

Amundi Money Market Fund (Amundi Αμοιβαίο Κεφάλαιο Χρηματαγοράς - ΑΚΧΑ)

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

Σχετικά με τη διαρκή προσφορά Μεριδίων της
Amundi Money Market Fund
Εταιρεία επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου

ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2022

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

ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Αν έχετε οποιαδήποτε αμφιβολία σχετικά με τα περιεχόμενα αυτού του Ενημερωτικού Δελτίου, θα πρέπει να συμβουλευτείτε τον διευθυντή της τράπεζάς σας, τον χρηματιστή σας, τον νομικό σας σύμβουλο, τον λογιστή σας ή άλλο σύμβουλο χρηματοοικονομικών. Πρέπει να μελετήσετε και να κατανοήσετε το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, προτού πραγματοποιήσετε κάποια επένδυση.

Η διανομή αυτού του Ενημερωτικού Φυλλαδίου (το «Ενημερωτικό Φυλλάδιο») ή/και του Έντυπου Αίτησης και η προσφορά Μεριδίων πραγματοποιούνται νόμιμα στις δικαιοδοσίες όπου το Κεφάλαιο Amundi Money Market Fund (το «Κεφάλαιο») είναι εγκεκριμένο για διανομή στο κοινό. Όσοι έχουν το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ή/και το Έντυπο Αίτησης και όσοι ενδιαφέρονται να κάνουν αίτηση για Μεριδία σύμφωνα με το Ενημερωτικό Δελτίο έχουν την ευθύνη να πληροφορηθούν και να τηρήσουν όλους τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς κάθε σχετικής δικαιοδοσίας, όπου περιλαμβάνονται κάθε ισχύων περιορισμός συναλλάγματος ή κανονισμός ελέγχου συναλλάγματος και οι πιθανές φορολογικές συνέπειες στις αντίστοιχες χώρες υπηκοότητας, διαμονής ή έδρας τους.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο δεν συνιστά προσφορά ή προσπάθεια προσέλκυσης πελατείας από κάποιον σε δικαιοδοσία όπου η προσφορά ή προσέλκυση αυτού του είδους δεν είναι νόμιμη ή αυτός που κάνει την προσφορά ή προσέλκυση αυτού του είδους δεν πληροί τις σχετικές προϋποθέσεις για κάτι τέτοιο ή προς κάποιον προς τον οποίο η προσφορά ή προσέλκυση αυτού του είδους είναι παράνομη.

Ειδικότερα, τα Μεριδία δεν έχουν καταχωρισθεί σύμφωνα με το Νόμο των Ηνωμένων Πολιτειών του 1933 περί Κινητών Αξιών («United States Securities Act of 1933»), όπως αυτός τροποποιήθηκε και δεν έχουν καταχωρισθεί στην Επιτροπή Κινητών Αξιών και Συναλλαγών, ή όποια άλλη Επιτροπή Συναλλαγών Αμερικανικής Πολιτείας, ούτε το Κεφάλαιο έχει καταχωρισθεί σύμφωνα με το Νόμο του 1940 περί Επενδυτικών Εταιριών («Investment Company Act of 1940»), όπως τροποποιήθηκε. Αντιστοίχως, αν δεν πληρούνται οι όροι του Κεφαλαίου ότι τα Μεριδία μπορούν να διατεθούν χωρίς να παραβιάζονται οι νόμοι των ΗΠΑ περί αξιών, τα Μεριδία μπορούν να μη διατεθούν ή να μην πωληθούν άμεσα ή έμμεσα στις Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής ή σε άλλες επικράτειες ή κατοχές ή περιοχές που υπόκεινται στην δικαιοδοσία τους ή προς όφελος πολιτών των ΗΠΑ. (Βλέπε «Εγγραφή για Μεριδία: Περιορισμοί Εγγραφής» για τον ορισμό προσώπου των ΗΠΑ)

Τα Μεριδία που αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο διατίθενται αποκλειστικά βάσει των πληροφοριών που περιέχονται στο παρόν και στις εκθέσεις που αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο. Σε σχέση με την διά του παρόντος διάθεση, ουδείς είναι εξουσιοδοτημένος να παρέχει πληροφορίες ή να προχωρήσει σε αντιπροσωπεύσεις πέρα αυτών που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και όσες αγορές πραγματοποιούνται από οιοδήποτε πρόσωπο βάσει εκθέσεων ή αντιπροσωπεύσεων που δεν περιέχονται ή δεν είναι συνεπείς προς τις πληροφορίες του παρόντος θα είναι αποκλειστικά με κίνδυνο του αγοραστή.

Κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου του Κεφαλαίου (το «Διοικητικό Συμβούλιο» ή το «Συμβούλιο»), τα Μεριδία των Υποκεφαλαίων που διατίθενται αυτήν τη στιγμή μπορούν να εισαχθούν στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου και θα γίνει αίτηση για τα Μεριδία όλων των μελλοντικών Υποκεφαλαίων, εάν αυτά εισαχθούν στο εν λόγω Χρηματιστήριο, όταν γίνει η αντίστοιχη διάθεση.

Το Κεφάλαιο εφιστά την προσοχή των Επενδυτών στο γεγονός ότι οποιοσδήποτε Επενδυτής θα δύναται να ασκήσει πλήρως τα επενδυτικά του δικαιώματα απευθείας έναντι των Κεφαλαίων, κυρίως να συμμετάσχει στις γενικές συνελεύσεις των Μεριδιούχων, μόνο εάν ο Επενδυτής είναι εγγεγραμμένος ο ίδιος και με το δικό του ονοματεπώνυμο στο μητρώο Μεριδιούχων του Κεφαλαίου. Σε περιπτώσεις κατά τις οποίες κάποιος Επενδυτής επενδύει στο Κεφάλαιο μέσω ενός μεσάζοντα, ο οποίος επενδύει στο Κεφάλαιο με το δικό του ονοματεπώνυμο αλλά για λογαριασμό του Επενδυτή (βλ. ειδικότερα Κεφάλαιο XIV. ΣΤ. Εκπρόσωπος), πιθανόν να μην καθίσταται πάντα δυνατό για τον Επενδυτή να ασκήσει ορισμένα από τα δικαιώματα του Μεριδιούχου απευθείας έναντι του Κεφαλαίου. Συνιστάται στους επενδυτές να ζητούν συμβουλές σχετικά με τα δικαιώματά τους.

Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο Χρηματαγοράς διαφέρει από μια επένδυση σε καταθέσεις. Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο Χρηματαγοράς δεν αποτελεί εγγυημένη επένδυση και το Κεφάλαιο δεν βασίζεται σε εξωτερική στήριξη για την εγγύηση της ρευστότητάς του ή τη σταθεροποίηση της ΚΑΕ (καθαρή αξία ενεργητικού) ανά Μεριδίο. Κατά συνέπεια, οι Επενδυτές αναλαμβάνουν τον κίνδυνο απώλειας του κεφαλαίου. Οι επενδυτές πρέπει να έχουν πάντοτε υπόψη τους ότι η αξία του κεφαλαίου και το εισόδημά τους από επενδύσεις σε Μεριδία πιθανώς διακυμαίνεται και ότι οι αλλαγές στις ισοτιμίες συναλλάγματος μεταξύ νομισμάτων ίσως αποφέρουν διαφορετικό αποτέλεσμα, προκαλώντας αύξηση ή μείωση της αξίας της επένδυσής τους. Συνεπώς, οι Επενδυτές μπορούν, με την εξαγορά των Μεριδίων τους, να λάβουν μεγαλύτερο

ή μικρότερο ποσό από αυτό που αρχικά επενδύθηκε, εκτός και αν γίνεται αναφορά κάποιας άλλης διάταξης στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Πρόσθετα αντίγραφα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, των Βασικών Πληροφοριών για τον Επενδυτή για κάθε Κατηγορία Μεριδίων και του Εντύπου Αίτησης, με θέμα τα προαναφερθέντα, μπορείτε να λάβετε από:

Amundi Money Market Fund c/o AMUNDI Luxembourg S.A. (AMUNDI Luxembourg)
5, allée Scheffèr
L-2520 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Τηλέφωνο: +352 26 86 80 80

- Καθορισμένες εταιρείες της Amundi και άλλοι εξουσιοδοτημένοι από το Κεφάλαιο αντιπρόσωποι (συνολικά «Εξουσιοδοτημένοι Αντιπρόσωποι»).

Οι αιτήσεις πρέπει να γίνονται βάσει του παρόντος Ενημερωτικού Φυλλαδίου, να συνοδεύονται από την τελευταία ελεγμένη ετήσια οικονομική έκθεση και, αν δημοσιευθούν μετέπειτα, από την πιο πρόσφατη εξαμηνιαία έκθεση.

Το Κεφάλαιο εφιστά την προσοχή των Επενδυτών στο γεγονός ότι το Κεφάλαιο ζητά εξωτερική αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας σε συμμόρφωση με τον Κανονισμό (ΕΚ) 1060/2009 περί οργανισμών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας. Σε αυτήν την περίπτωση, η αξιολόγηση ζητείται και χρηματοδοτείται από το ίδιο το Κεφάλαιο μέσω της Αμοιβής Διαχείρισης που θα καταβάλει το Κεφάλαιο προς την Εταιρεία Διαχείρισης όπως περιγράφεται στην ενότητα «XII. Δαπάνες και Έξοδα».

ΓΛΩΣΣΑΡΙ

Οι ακόλουθοι ορισμοί συνοψίζουν τις διατυπώσεις και τις σχετικές έννοιες, όπως αυτές χρησιμοποιούνται στο παρόν Ενημερωτικό Φυλλάδιο:

CSSF	<i>Επιτροπή Εποπτείας του Χρηματοπιστωτικού Τομέα</i> - Η ελεγκτική και εποπτική αρχή του Κεφαλαίου στο Λουξεμβούργο.
ESG	Περιβαλλοντικά, κοινωνικά και διαχειριστικά ζητήματα.
RTS	Ένα ενοποιημένο σύνολο τεχνικών προτύπων τα οποία ορίζονται από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο και τα οποία παρέχουν επιπλέον λεπτομέρειες σχετικά με το περιεχόμενο, τη μεθοδολογία και την παρουσίαση ορισμένων υφιστάμενων απαιτήσεων γνωστοποίησης στο πλαίσιο του Κανονισμού περί Γνωστοποιήσεων και του Κανονισμού για την Ταξινόμια.
ΑΚΧΑ Σταθερής Καθαρής Αξίας Ενεργητικού δημόσιου χρέους ή ΑΚΧΑ σταθερής ΚΑΕ δημόσιου χρέους	νοείται ένα Υποκεφάλαιο ή Κατηγορία ΑΚΧΑ: (α) που επιδιώκει τη διατήρηση μιας αμετάβλητης καθαρής αξίας ενεργητικού (ΚΑΕ) ανά μονάδα ή μερίδιο· (β) του οποίου τα έσοδα προκύπτουν σε ημερήσια βάση και μπορούν είτε να καταβάλλονται στον επενδυτή ή να χρησιμοποιούνται για την αγορά περισσότερων μονάδων ή μεριδίων στο κεφάλαιο· (γ) του οποίου τα στοιχεία ενεργητικού αποτιμώνται γενικώς σύμφωνα με τη μέθοδο αποσβεσμένου κόστους και η ΚΑΕ στρογγυλοποιείται τουλάχιστον στην πλησιέστερη ποσοστιαία μονάδα ή ισοδύναμή της σε όρους νομίσματος· και (δ) το οποίο επενδύει τουλάχιστον το 99,5% των στοιχείων ενεργητικού του σε μέσα που αφορούν συγκεκριμένα στοιχεία ενεργητικού σε συμμόρφωση με το Άρθρο 17 (7) του Κανονισμού ΑΚΧΑ. Το ΑΚΧΑ σταθερής ΚΑΕ δημόσιου χρέους είναι ένα Βραχυπρόθεσμο Κεφάλαιο Χρηματαγοράς.
Άρθρα	Τα Άρθρα του Καταστατικού του Κεφαλαίου όπως αυτά τροποποιούνται κατά καιρούς.
Βιώσιμη επένδυση	Για τους σκοπούς του άρθρου 2.(17) του SFDR σημαίνει (1) επένδυση σε οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει στην επίτευξη περιβαλλοντικού στόχου, η οποία μετράται με βασικούς δείκτες αποδοτικότητας των πόρων (i) ως προς τη χρήση ενέργειας, (ii) ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, (iii) πρώτων υλών, (iv) υδάτων και γης, (v) ως προς την παραγωγή αποβλήτων, (vi) τις εκπομπές αερίων θερμοκηπίου, καθώς και (vii) ως προς τις επιπτώσεις στη βιοποικιλότητα και την κυκλική οικονομία, ή (2) επένδυση σε οικονομική δραστηριότητα η οποία συμβάλλει σε επίτευξη κοινωνικού στόχου (όπως η αντιμετώπιση της ανισότητας, που προωθεί την κοινωνική συνοχή, την κοινωνική ένταξη και τις εργασιακές σχέσεις) ή (3) επένδυση σε ανθρώπινο κεφάλαιο ή σε οικονομικά ή κοινωνικά μειονεκτούσες κοινότητες εφόσον δεν βλάπτουν σοβαρά κανέναν από αυτούς τους στόχους ενώ οι εταιρείες-αποδέκτες των επενδύσεων ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης, ιδίως ως προς τις ορθές δομές διαχείρισης, τις εργασιακές σχέσεις, την αμοιβή του προσωπικού και τη φορολογική συμμόρφωση. Στην Κανονιστική Δήλωση περί ESG της Amundi που διατίθεται στη διεύθυνση www.amundi.lu μπορείτε να βρείτε πληροφορίες σχετικά με τη μεθοδολογία της Amundi για την αξιολόγηση του αν μια επένδυση πληροί τα κριτήρια για να χαρακτηριστεί Βιώσιμη Επένδυση.
Βραχυπρόθεσμο Κεφάλαιο Χρηματαγοράς	Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο Χρηματαγοράς που επενδύει στα επιλέξιμα μέσα χρηματαγοράς που αναφέρονται στην παράγραφο 1 της ενότητας XXI. «Περαιτέρω πληροφορίες», Α. «Επενδυτικές δυνατότητες και περιορισμοί» και υπόκειται στους κανόνες χαρτοφυλακίου που ορίζονται στην παράγραφο Β της ενότητας XXIII. «Υπολογισμός και διαχείριση κινδύνου».

Διανομέας	Το πρόσωπο ή οργανισμός δεόντως διορισμένα κατά καιρούς από την Εταιρεία Διαχείρισης να διανέμουν ή να κανονίζουν για τη διανομή των Μεριδίων.
Εξουσιοδοτημένη Αγορά	Μια αγορά υπό την έννοια του άρθρου 41 (1) α), β) και γ) του νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010 σχετικά με Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων.
Επιλεγμένο Κράτος («Eligible State»)	Ένα κράτος μέλος του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης και οποιαδήποτε χώρα της Δυτικής ή Ανατολικής Ευρώπης, της Αφρικής, της Ασίας, της Ωκεανίας ή της Αμερικανικής ηπείρου.
Επιχορήγηση	Έως και το 49% του καθαρού ενεργητικού του Υποκεφαλαίου.
Εργάσιμη Ημέρα	Οιαδήποτε πλήρης ημέρα εργασίας στο Λουξεμβούργο κατά την οποία οι τράπεζες είναι ανοικτές για επιχειρηματικές δραστηριότητες.
Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ποιότητας	Η συντητή εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης πιστοληπτικής ποιότητας που έχει εδραιωθεί και εφαρμόζεται σταθερά και συστηματικά από την Εταιρεία Διαχείρισης, προκειμένου να καθορίζεται η πιστοληπτική ποιότητα των μέσων χρηματαγοράς, των τιτλοποιήσεων και των ABCP (εμπορικά χρεόγραφα εξασφαλισμένα με περιουσιακά στοιχεία), λαμβάνοντας υπόψη τον εκδότη του μέσου και τα χαρακτηριστικά του ίδιου του μέσου.
Εταιρεία Διαχείρισης	Η Εταιρεία Διαχείρισης του Κεφαλαίου, AMUNDI Luxembourg S.A. (εν συντομία «AMUNDI Luxembourg»).
Ημέρα Αποτίμησης	Μία Εργάσιμη Ημέρα κατά την οποία, σε σχέση με τις επενδύσεις του Υποκεφαλαίου, κάθε χρηματιστήριο ή αγορά στην οποία διαπραγματεύεται ένα σημαντικό μέρος των επενδύσεων του Υποκεφαλαίου δεν είναι κλειστή, ή εάν η διαπραγμάτευση σε κάθε σχετικό χρηματιστήριο δεν είναι περιορισμένη ή δεν έχει ανασταλεί.
Ημέρα Συναλλαγής	Κάθε εργάσιμη ημέρα κατά την οποία οι τράπεζες στο Λουξεμβούργο είναι ανοικτές για συναλλαγές.
Θεματοφύλακας	Ο Θεματοφύλακας του Κεφαλαίου είναι το υποκατάστημα της CACEIS Bank στο Λουξεμβούργο.
Κανονισμός ΑΚΧΑ	Ο Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1131 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 14ης Ιουνίου 2017 περί Κεφαλαίων Χρηματαγοράς.
Κανονισμός για την ταξινόμια	Κανονισμός 2020/852 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 27ης Νοεμβρίου 2019 σχετικά με τη θέσπιση πλαισίου για τη διευκόλυνση των βιώσιμων επενδύσεων και για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 «Κανονισμός περί Γνωστοποιήσεων» ή «SFDR»
Κανονισμός περί Γνωστοποιήσεων ή SFDR	Ο Κανονισμός (ΕΕ) 2019/2088 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 27ης Νοεμβρίου 2019, περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, όπως μπορεί να τροποποιηθεί, να συμπληρωθεί, να ενοποιηθεί, να αντικατασταθεί από οποιαδήποτε μορφή ή να τροποποιηθεί κατά άλλο τρόπο.
Κεφάλαιο Χρηματαγοράς ΚΑΕ χαμηλής μεταβλητότητας ή «ΑΚΧΑ ΚΑΕ χαμηλής μεταβλητότητας»	Ένα Υποκεφάλαιο ή Κατηγορία ΑΚΧΑ καθαρής αξίας ενεργητικού χαμηλής μεταβλητότητας που συμμορφώνεται με τις συγκεκριμένες απαιτήσεις των άρθρων 29, 30, 32 και 33 παράγραφος 2 στοιχείο β) του Κανονισμού ΑΚΧΑ. Το ΑΚΧΑ ΚΑΕ χαμηλής μεταβλητότητας υπολογίζει μια καθαρή αξία ενεργητικού (ΚΑΕ) ανά Μερίδιο ως τη διαφορά ανάμεσα στο σύνολο των στοιχείων ενεργητικού που αποτιμώνται σύμφωνα με την ενότητα XXI. «Περαιτέρω πληροφορίες», Δ. «Εκτιμήσεις» και στο σύνολο όλων των στοιχείων παθητικού του, διαιρούμενο με τον αριθμό των Μεριδίων του. Το

	ΑΚΧΑ ΚΑΕ χαμηλής μεταβλητότητας είναι ένα βραχυπρόθεσμο Κεφάλαιο Χρηματαγοράς
Κεφάλαιο(-α) Χρηματαγοράς ή «ΑΚΧΑ»	Ένας οργανισμός συλλογικών επενδύσεων εξουσιοδοτημένος ως ΟΣΕΚΑ που συμμορφώνεται πλήρως με τον Κανονισμό ΑΚΧΑ.
Κίνδυνοι βιωσιμότητας	Για τους σκοπούς του άρθρου 2, Παράγραφος 22 του SFDR σημαίνουν ένα περιβαλλοντικό, κοινωνικό ή διοικητικό γεγονός ή μια σχετική προϋπόθεση που, εάν επέλθει, θα μπορούσε να έχει πραγματικές ή δυνητικές ουσιώδεις αρνητικές επιπτώσεις στην αξία μιας επένδυσης.
Κοινοποίηση	Ένα Μερίδιο χωρίς ονομαστική αξία σε οποιαδήποτε κατηγορία του Κεφαλαίου.
Κράτος μέλος της ΕΕ	Ένα κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης: Αυστρία, Βέλγιο, Βουλγαρία, Κύπρος, Κροατία, Τσεχία, Δανία, Εσθονία, Φινλανδία, Γαλλία, Γερμανία, Ελλάδα, Ουγγαρία, Ιρλανδία, Ιταλία, Λετονία, Λιθουανία, Λουξεμβούργο, Μάλτα, Ολλανδία, Πολωνία, Πορτογαλία, Ρουμανία, Σλοβακία, Σλοβενία, Ισπανία.
Με αξιολόγηση ESG	Τίτλος με αξιολόγηση ESG για σκοπούς αξιολόγησης ESG από την Amundi Asset Management ή από τρίτο μέρος αναγνωρισμένο για επαγγελματική ESG αξιολόγηση.
Μέσα Χρηματαγοράς	Τα Μέσα Χρηματαγοράς αφορούν τυχόν χρεωστικές αξίες και τίτλους, ανεξαρτήτως του πρόκειται για κινητές αξίες ή όχι, συμπεριλαμβανομένων ομολόγων, πιστοποιητικών καταθέσεων, αποδείξεων καταθέσεων και όλων των λοιπών συναφών τίτλων, με την προϋπόθεση ότι τη στιγμή της εξαγοράς τους από τον αντίστοιχο οργανισμό, η αρχική ή υπολειμματική λήξη τους δεν ξεπερνά τις 397 ημέρες, λαμβάνοντας υπόψη τους χρηματοοικονομικούς τίτλους που σχετίζονται με αυτές ή τους όρους και τις συνθήκες που διέπουν αυτές τις αξίες, δεδομένου ότι το επιτόκιο που ισχύει για αυτές ρυθμίζεται τουλάχιστον κάθε 397 ημέρες βάσει χρηματιστηριακών συνθηκών. Μέσα αυτού του είδους διαπραγματεύονται κανονικά στη χρηματαγορά και είναι ρευστοποιήσιμα. Η αξία τους μπορεί να καθοριστεί με ακρίβεια ανά πάσα στιγμή.
Νόμος περί Προστασίας των Δεδομένων	Ο Νόμος της 1ης Αυγούστου του 2018 του Λουξεμβούργου περί της οργάνωσης της Εθνικής Επιτροπής Προστασίας Δεδομένων και το γενικό πλαίσιο προστασίας δεδομένων και ο Κανονισμός (ΕΕ) 2016/679 της 27ης Απριλίου του 2016 περί της προστασίας των φυσικών προσώπων αναφορικά με την επεξεργασία των προσωπικών δεδομένων και την ελεύθερη διακίνηση τέτοιων δεδομένων, όπως τροποποιείται κατά διαστήματα.
Οικονομικό Έτος	Το οικονομικό έτος του Κεφαλαίου ολοκληρώνεται την 31η Δεκεμβρίου κάθε έτους.
ΟΟΣΑ	Οργανισμός Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης. Οι Χώρες του ΟΟΣΑ είναι η εξής: Αυστραλία, Αυστρία, Βέλγιο, Καναδάς, Χιλή, Τσεχία, Δανία, Εσθονία, Φινλανδία, Γαλλία, Γερμανία, Ελλάδα, Ουγγαρία, Ισλανδία, Ιρλανδία, Ιταλία, Ισραήλ, Ιαπωνία, Λετονία, Λουξεμβούργο, Μεξικό, Ολλανδία, Νέα Ζηλανδία, Νορβηγία, Πολωνία, Πορτογαλία, Σλοβακία, Σλοβενία, Νότια Κορέα, Ισπανία, Σουηδία, Ελβετία, Τουρκία, Ηνωμένο Βασίλειο, ΗΠΑ.
Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων (ΟΣΕ)	Ένας Οργανισμός για Συλλογικές Επενδύσεις.

<p>Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ)</p>	<p>Ένας Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες που διέπεται από την Οδηγία 2009/65/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 13ης Ιουλίου 2009 για τον συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ορισμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες όπως αυτή τροποποιείται κατά καιρούς και συμπεριλαμβανομένης της τροποποίησής της μέσω της Οδηγίας 2014/91/ΕΕ.</p>
<p>Παράγοντες βιωσιμότητας</p>	<p>Για τους σκοπούς του άρθρου 2, Παράγραφος 24 του SFDR σημαίνουν τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά ζητήματα, ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.</p>
<p>περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες</p>	<p>Επένδυση σε μία ή περισσότερες οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες σύμφωνα με τον Κανονισμό για την ταξινόμηση. Προκειμένου να προσδιοριστεί ο βαθμός στον οποίο μία επένδυση είναι περιβαλλοντικά βιώσιμη, μια οικονομική δραστηριότητα χαρακτηρίζεται περιβαλλοντικά βιώσιμη όταν η εν λόγω οικονομική δραστηριότητα συμβάλλει σημαντικά στην επίτευξη ενός ή περισσότερων από τους περιβαλλοντικούς στόχους που καθορίζονται στον Κανονισμό για την ταξινόμηση, δεν επιβαρύνει σημαντικά κανέναν από τους περιβαλλοντικούς στόχους που καθορίζονται στον Κανονισμό για την ταξινόμηση, ασκείται σύμφωνα με τις ελάχιστες εξασφαλίσεις που προβλέπονται στον Κανονισμό για την ταξινόμηση και συμμορφώνεται προς τα τεχνικά κριτήρια ελέγχου που θεσπίζει η Επιτροπή σύμφωνα με τον Κανονισμό για την ταξινόμηση.</p>
<p>Πρόσωπο των ΗΠΑ</p>	<ul style="list-style-type: none"> (i) Οιοδήποτε φυσικό πρόσωπο που διαμένει στις Ηνωμένες Πολιτείες. (ii) Οιαδήποτε εταιρεία ή συνεταιρισμός που έχει οργανωθεί ή ιδρυθεί σύμφωνα με τη νομοθεσία των Ηνωμένων Πολιτειών. (iii) Οποιοδήποτε περιουσία της οποίας κάποιος εκτελεστής ή διαχειριστής διαθήκης είναι Αμερικανός πολίτης. (iv) Οιοδήποτε καταπίστευμα του οποίου ο καταπιστευματοδόχος είναι Αμερικανός πολίτης. (v) Κάθε αντιπροσωπεία ή υποκατάστημα αλλοδαπού οργανισμού που είναι εγκαταστημένος στις Ηνωμένες Πολιτείες, (vi) Οιοσδήποτε λογαριασμός του οποίου η τράπεζα δεν έχει τη διακριτική ευχέρεια του χειρισμού ή παρόμοιος (εκτός από κληρονομία ή καταπίστευμα), που κατέχει μεσάζων ή άλλος θεματοφύλακας προς όφελος ή για λογαριασμό αμερικανού πολίτη. (vii) Οποιοσδήποτε λογαριασμός του οποίου η τράπεζα έχει τη διακριτική ευχέρεια του χειρισμού ή παρόμοιος (εκτός από κληρονομία ή εμπίστευμα), που κατέχει μεσάζων ή άλλος θεματοφύλακας, ο οποίος έχει οργανωθεί, συσταθεί ή (προκειμένου για άτομο) κατοικεί στις Ηνωμένες Πολιτείες, και, (viii) Οποιαδήποτε εταιρεία ή συνεταιρισμός, εάν έχει: <ul style="list-style-type: none"> a) Οργανωθεί ή ιδρυθεί σύμφωνα με τη νομοθεσία ξένης δικαιοδοσίας, και b) Δημιουργηθεί από πρόσωπο των ΗΠΑ κυρίως με σκοπό την επένδυση σε χρεόγραφα που δεν έχουν καταγραφεί σύμφωνα με την Πράξη 1933, εκτός εάν έχει οργανωθεί ή ιδρυθεί και κατέχεται από εγκεκριμένους επενδυτές οι οποίοι δεν είναι φυσικά πρόσωπα, κληροδοτήματα ή καταπιστεύματα.
<p>Σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής ή «ΣΜΔΖ»</p>	<p>νοείται η μέση χρονική διάρκεια έως τη νομική λήξη όλων των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού του ΑΚΧΑ που αντικατοπτρίζει τις σχετικές συμμετοχές σε κάθε στοιχείο ενεργητικού.</p>
<p>Σταθμισμένη μέση λήξη ή «ΣΜΛ»</p>	<p>νοείται η μέση χρονική διάρκεια έως τη νομική λήξη ή, εάν προκύψει συντομότερα, τον επόμενο επανακαθορισμό του επιτοκίου σε επιτόκιο χρηματαγοράς, όλων των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού του ΑΚΧΑ που αντικατοπτρίζει τις σχετικές συμμετοχές σε κάθε στοιχείο ενεργητικού.</p>

υποκεφάλαιο	Ένα συγκεκριμένο χαρτοφυλάκιο με ενεργητικό και παθητικό εντός του Κεφαλαίου, το οποίο έχει τη δική του καθαρή αξία ενεργητικού και αντιπροσωπεύεται από μία ξεχωριστή κατηγορία, ή κατηγορίες Μεριδίων, οι οποίες διακρίνονται, κυρίως, από την ιδιαίτερη επενδυτική τους πολιτική και στόχο ή/και το βασικό νόμισμα τους.
Φορέας Διοίκησης	Το υποκατάστημα της CACEIS Bank στο Λουξεμβούργο είναι ο φορέας διοίκησης, ο υπεύθυνος τήρησης μητρώου μεριδιούχων και ο φορέας πληρωμών του Κεφαλαίου.
Φορολογούμενο Πρόσωπο ΗΠΑ	<ul style="list-style-type: none"> (i) Κάθε πολίτης ή κάτοικος των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής (ΗΠΑ)· (ii) Οποιαδήποτε εταιρεία ή συνεταιρισμός που έχει οργανωθεί στις ΗΠΑ ή σύμφωνα με τη νομοθεσία των Ηνωμένων Πολιτειών ή οποιασδήποτε Πολιτείας τους· ή (iii) Οποιοδήποτε καταπίστευμα σε περίπτωση που ένα ή περισσότερα φορολογούμενα πρόσωπα στις ΗΠΑ έχουν την εξουσία να ελέγχουν όλες τις σημαντικές αποφάσεις του καταπιστεύματος και ένα δικαστήριο εντός των ΗΠΑ θα ήταν αρμόδιο σύμφωνα με τον σχετικό νόμο να εκδώσει εντολές ή αποφάσεις σχετικά με όλα τα θέματα που αφορούν τη διοίκηση του καταπιστεύματος ή την κληρονομική περιουσία ενός πολίτη ή κατοίκου των ΗΠΑ.

ΓΛΩΣΣΑΡΙ	4
I. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΣΗ	11
II. ΝΟΜΙΚΗ ΜΟΡΦΗ	12
III. ΔΟΜΗ	12
IV. ΣΤΟΧΟΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ	12
V. ΒΙΩΣΙΜΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	13
VI. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	16
VII. ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	18
A. ΥΠΟΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ.....	18
B. ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ.....	19
Γ. ΤΥΠΟΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ:.....	19
Δ. ΧΡΟΝΟΙ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ.....	19
Ε. ΑΠΑΓΟΡΕΥΣΗ ΧΡΟΝΙΣΜΟΥ ΑΓΟΡΑΣ.....	19
ΣΤ. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΤΑΠΟΛΕΜΗΣΗ ΤΗΣ ΝΟΜΙΜΟΠΟΙΗΣΗΣ ΕΣΟΔΩΝ ΑΠΟ ΠΑΡΑΝΟΜΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ	20
VIII. ΕΓΓΡΑΦΗ ΓΙΑ ΜΕΡΙΔΙΑ	20
A. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ	20
B. ΜΕΘΟΔΟΙ ΠΛΗΡΩΜΗΣ	21
Γ. ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ ΕΓΓΡΑΦΗΣ.....	21
IX. ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	22
A. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ	22
B. ΓΕΝΙΚΑ	22
X. ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	23
A. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ	23
B. ΓΕΝΙΚΑ	23
XI. ΤΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	23
A. ΤΙΜΕΣ	23
B. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΙΜΟΛΟΓΗΣΗΣ	24
XII. ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ	24
XIII. ΔΑΠΑΝΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ	25
A. ΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ.....	25
B. ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΕΩΣΕΙΣ	25
XIV. ΕΥΘΥΝΗ ΚΑΙ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	26
A. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	26
B. Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ	28
Γ. Ο ΦΟΡΕΑΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ.....	29
Δ. ΟΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	30
Ε. ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΟΙ.....	30
ΣΤ. ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΣ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	30
XV. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΕΤΟΣ ΚΑΙ ΕΛΕΓΧΟΣ	30
XVI. ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	31
XVII. ΕΚΘΕΣΕΙΣ	31
XVIII. ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΔΕΛΟΜΕΝΩΝ	31
XIX. ΔΙΑΡΚΕΙΑ, ΡΕΥΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΚΑΙ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	32
A. ΡΕΥΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	32
B. ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	33

XX.	ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	33
A.	ΦΟΡΟΛΟΓΗΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΣΤΟ ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ.....	33
B.	ΦΟΡΟΛΟΓΗΣΗ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ.....	34
XXI.	ΠΕΡΑΙΤΕΡΩ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	35
A.	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΥΝΑΤΟΤΗΤΕΣ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ	35
B.	ΠΡΟΣΘΕΤΟΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ	42
Γ.	ΥΠΟΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΜΕΡΙΔΙΑ.....	43
Δ.	ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΙΣ	47
E.	ΓΕΝΙΚΑ	49
XXII.	ΕΓΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΕΠΟΠΤΕΙΑ.....	50
XXIII.	ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	50
A.	ΓΕΝΙΚΑ	50
B.	ΚΑΝΟΝΕΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΓΙΑ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΥΠΟΚΕΦΑΛΑΙΑ ΑΚΧΑ.....	51
C.	ΚΑΝΟΝΕΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΓΙΑ ΤΥΠΙΚΑ ΥΠΟΚΕΦΑΛΑΙΑ ΑΚΧΑ.....	52
D.	ΣΥΓΚΕΚΡΙΜΕΝΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΑΚΧΑ ΣΤΑΘΕΡΗΣ ΚΑΕ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΧΡΕΟΥΣ ΚΑΙ ΑΚΧΑ ΚΑΕ ΧΑΜΗΛΗΣ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ	53
E.	ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΠΟΙΟΤΗΤΑΣ	55
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ: ΚΥΡΙΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΤΩΝ ΥΠΟΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.....		57
1.	AMUNDI MONEY MARKET FUND -- SHORT TERM (USD).....	58
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ: ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΠΕΡΙ ESG		65

Έδρα

5, allée Scheffer, L-2520 Λουξεμβούργο

Διοικητικό Συμβούλιο

Πρόεδρος
Cécile Mouton,
Head of Liquidity Solutions
Amundi Asset Management S.A.S.
Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Jeanne Duvoux,
Chief Executive Officer και Managing Director
Amundi Luxembourg S.A.

Nicolas Vauléon,
Chief Executive Officer
Amundi Global Servicing,

François Veverka,
Ανεξάρτητο μέλος του ΔΣ

Officer

Γενικός Διευθυντής

Charles Giraldez, Deputy General Manager
Amundi Luxembourg

Εταιρεία Διαχείρισης

AMUNDI Luxembourg S.A. («AMUNDI Luxembourg»)
5, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Θεματοφύλακας

CACEIS Bank, υποκατάστημα Λουξεμβούργου
5 allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Διοικητικός αντιπρόσωπος

CACEIS Bank, υποκατάστημα Λουξεμβούργου
5 allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Διαχειριστές Επενδύσεων

Amundi Asset Management
90, boulevard
F-75015, Παρίσι, Γαλλία

Ελεγκτής του Κεφαλαίου

PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P 1443
L-1014 Luxembourg

II. ΝΟΜΙΚΗ ΜΟΡΦΗ

Το Amundi Money Market Fund είναι οργανωμένο ως «Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου» («SICAV») σύμφωνα με τους Νόμους του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου και δημιουργήθηκε στις 29 Οκτωβρίου 2010. Το καταστατικό (το «Καταστατικό») δημοσιεύθηκε αρχικά στο *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* την 22η Νοεμβρίου 2010. Το καταστατικό της εταιρείας τροποποιήθηκε τελευταία φορά στις 14 Μαρτίου 2019.

Το Κεφάλαιο υπόκειται και θα πρέπει να συμμορφώνεται με τις διατάξεις του Μέρους I του Νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010 για τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων (ο «Νόμος του 2010») όπως τροποποιήθηκε, εκτός αν άλλως καθορίζεται στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1131 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 14ης Ιουνίου 2017 περί Κεφαλαίων Χρηματαγοράς (ο «Κανονισμός ΑΚΧΑ») όπως μπορεί να τροποποιείται περιστασιακά).

Το Κεφάλαιο είναι καταχωρισμένο με αριθμό Β 156 478 στο Εμπορικό Μητρώο του Λουξεμβούργου, όπου τα Άρθρα είναι διαθέσιμα για επιθεώρηση, αντίγραφο των οποίων μπορεί να αποκτηθεί κατόπιν σχετικής αίτησης.

Το Κεφάλαιο του Κεφαλαίου αντιπροσωπεύεται από Μερίδια χωρίς ονομαστική αξία και θα ισούται ανά πάσα στιγμή με την αξία του συνολικού καθαρού ενεργητικού του Κεφαλαίου.

III. ΔΟΜΗ

Το Κεφάλαιο, αντί να έχει ένα συγκεκριμένο επενδυτικό στόχο, διαχώρισε τα στοιχεία ενεργητικού του σε διάφορα Υποκεφάλαια ενεργητικού (στο εξής το καθένα ως «Υποκεφάλαιο»), με κάθε Υποκεφάλαιο να επενδύει σε συγκεκριμένη αγορά, όμιλο αγορών ή βιομηχανικό τομέα και να αντιστοιχεί σε διαφορετική συγκέντρωση ενεργητικού εντός του Κεφαλαίου. Ο διαχωρισμός αυτός επιτρέπει στους Επενδυτές, ή τους συμβούλους τους, να επιλέξουν προσωπική επενδυτική στρατηγική επενδύοντας σε επιλεγμένα Υποκεφάλαια που διαθέτει το Κεφάλαιο. Καθώς οι συνθήκες αλλάζουν, οι Επενδυτές μπορούν να επαναπροσδιορίσουν την επένδυσή τους απλώς αλλάζοντας την επιλογή των Υποκεφαλαίων στα οποία επενδύουν, με ελάχιστο κόστος.

Ένα ειδικό φυλλάδιο που θα περιγράφει τα κύρια χαρακτηριστικά κάθε Υποκεφαλαίου θα παρουσιάζεται στο παράρτημα κάθε Υποκεφαλαίου.

Για κάθε Υποκεφάλαιο η Καθαρή Αξία του Ενεργητικού («ΚΑΕ») υπολογίζεται στο βασικό νόμισμα του Υποκεφαλαίου. Επιπρόσθετα, η ΚΑΕ διατίθεται και σε άλλα νομίσματα όπως αναγράφεται στο παράρτημα κάθε Υποκεφαλαίου.

IV. ΣΤΟΧΟΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Στόχος του Κεφαλαίου είναι να παρέχει στους Επενδυτές πρόσβαση σε διεθνείς επιλεγμένες αγορές μέσω μιας σειράς διαφοροποιημένων και διεθνώς επενδυμένων Υποκεφαλαίων.

Η επενδυτική πολιτική του Κεφαλαίου καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο του Κεφαλαίου λαμβάνοντας υπόψη την πολιτική, οικονομική, χρηματοοικονομική ή νομισματική κατάσταση που επικρατεί στις επιλεγμένες αγορές (βλ. «Περισσότερες Πληροφορίες: Επενδυτικές Δυνατότητες και Περιορισμοί») και στις οποίες μπορεί να επενδύουν τα Υποκεφάλαια.

Εάν δεν αναφέρεται διαφορετικά στην περιγραφή κάποιου συγκεκριμένου Υποκεφαλαίου και πάντοτε σύμφωνα με όλους τους σχετικούς επενδυτικούς περιορισμούς (βλ. «Επενδυτικές Δυνατότητες και Περιορισμοί»), οι ακόλουθες αρχές θα εφαρμόζονται για όλα τα Υποκεφάλαια:

- Στον στόχο και στην επενδυτική πολιτική κάθε Υποκεφαλαίου όπως περιγράφονται παρακάτω, η γεωγραφική περιοχή ή η εθνικότητα του τίτλου αναφέρεται στη γεωγραφική περιοχή ή τη χώρα:
 - Στην οποία βρίσκεται η έδρα της εταιρείας, ή είναι εγκατεστημένος ο εκδότης και/ή
 - Στην οποία μία εταιρεία ή ένας εκδότης έχει την κύρια δραστηριότητα.

Κάθε Υποκεφάλαιο εξουσιοδοτείται να χρησιμοποιεί επιλέξιμα στοιχεία ενεργητικού υπό τις συνθήκες και εντός των ορίων που προβλέπονται στο κεφάλαιο «Περαιτέρω πληροφορίες: Επενδυτικές δυνατότητες και περιορισμοί».

Η προσοχή των Επενδυτών θα πρέπει να στρέφεται στο γεγονός ότι το βασικό νόμισμα της επενδυτικής πολιτικής ενός Υποκεφαλαίου δεν αντικατοπτρίζει απαραίτητα τα νομίσματα επένδυσής του.

Κανονισμός Περί Γνωστοποιήσεων

Στις 18 Δεκεμβρίου 2019, το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο και το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο ανακοίνωσαν ότι έχουν καταλήξει σε πολιτική συμφωνία για τον Κανονισμό Περί Γνωστοποιήσεων, επιδιώκοντας έτσι να δημιουργήσουν ένα πανευρωπαϊκό πλαίσιο προκειμένου να διευκολυνθούν οι Βιώσιμη Επένδυση. Ο Κανονισμός Περί Γνωστοποιήσεων παρέχει μια εναρμονισμένη προσέγγιση σχετικά με τις γνωστοποιήσεις βιωσιμότητας στους επενδυτές στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου.

Το πεδίο εφαρμογής του Κανονισμού Περί Γνωστοποιήσεων καλύπτει ένα εξαιρετικά ευρύ φάσμα χρηματοπιστωτικών προϊόντων (π.χ. ΟΣΕΚΑ, οργανισμοί εναλλακτικών επενδύσεων, συνταξιοδοτικά καθεστώτα κλπ) και συμμετεχόντων στις χρηματοπιστωτικές αγορές (π.χ. εξουσιοδοτημένους διαχειριστές και συμβούλους επενδύσεων της ΕΕ). Επιδιώκει να επιτύχει μεγαλύτερη διαφάνεια σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο οι συμμετέχοντες στις χρηματοπιστωτικές αγορές ενσωματώνουν τους Κινδύνους Βιωσιμότητας στις επενδυτικές τους αποφάσεις και εξετάζουν τις δυσμενείς επιπτώσεις βιωσιμότητας στην επενδυτική διαδικασία. Στόχοι της είναι (i) η ενίσχυση της προστασίας των επενδυτών σε χρηματοπιστωτικά προϊόντα, (ii) η βελτίωση των γνωστοποιήσεων που καθίστανται διαθέσιμες στους επενδυτές από τους συμμετέχοντες στις χρηματοπιστωτικές αγορές και (iii) η βελτίωση των γνωστοποιήσεων που καθίστανται διαθέσιμες στους επενδυτές σχετικά με τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που επιτρέπουν, μεταξύ άλλων, στους επενδυτές να λαμβάνουν ενημερωμένες επενδυτικές αποφάσεις.

Για τους σκοπούς του Κανονισμού περί Γνωστοποιήσεων, η Εταιρεία Διαχείρισης πληροί τα κριτήρια ενός «συμμετέχοντος στις χρηματοπιστωτικές αγορές», ενώ η SICAV και κάθε υποκεφάλαιό της πληροί τις προϋποθέσεις ενός «χρηματοοικονομικού προϊόντος».

Κανονισμός για την ταξινόμια

Ο Κανονισμός για την ταξινόμια στοχεύει στον εντοπισμό των οικονομικών δραστηριοτήτων που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες (οι «Βιώσιμες δραστηριότητες»).

Το Άρθρο 9 του Κανονισμού για την Ταξινόμια προσδιορίζει τις δραστηριότητες αυτές σύμφωνα με τη συνεισφορά τους σε έξι περιβαλλοντικούς στόχους: (i) Μετριασμός της κλιματικής αλλαγής, (ii) Προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή, (iii) Βιώσιμη χρήση και προστασία των υδάτινων και των θαλάσσιων πόρων, (iv) Μετάβαση σε μια κυκλική οικονομία, (v) Πρόληψη και έλεγχος της ρύπανσης, (vi) Προστασία και αποκατάσταση της βιοποικιλότητας και των οικοσυστημάτων.

Μια οικονομική δραστηριότητα πληροί τα κριτήρια για να χαρακτηριστεί περιβαλλοντικά βιώσιμη, όταν η δραστηριότητα αυτή συμβάλλει σημαντικά στην επίτευξη ενός ή περισσοτέρων από τους έξι περιβαλλοντικούς στόχους, δεν επιβαρύνει σημαντικά κανένα από τους περιβαλλοντικούς στόχους (απαίτηση «μη πρόκλησης σοβαρής βλάβης» [ΜΠΣΒ]) και ασκείται σύμφωνα με τις ελάχιστες διασφαλίσεις που προβλέπονται στο άρθρο 18 του Κανονισμού για την ταξινόμια και συμμορφώνεται προς τα τεχνικά κριτήρια ελέγχου που έχει θεσπίσει η Ευρωπαϊκή Επιτροπή σύμφωνα με τον Κανονισμό για την ταξινόμια. Η απαίτηση «εφόσον δεν βλάπτουν σοβαρά» ισχύει μόνο για τις υποκείμενες επενδύσεις των σχετικών υποκεφαλαίων που λαμβάνονται υπόψη τα κριτήρια της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τις περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του εναπομένου τμήματος του παρόντος χρηματοοικονομικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Τα Υποκεφάλαια που προσδιορίζονται ως Άρθρο 8 ή Άρθρο 9 στα αντίστοιχα παραρτήματά τους μπορούν να δεσμεύονται ή να μην δεσμεύονται να επενδύσουν κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, σε οικονομικές δραστηριότητες που συμβάλλουν στους ακόλουθους περιβαλλοντικούς στόχους που ορίζονται στο Άρθρο 9 του Κανονισμού για την ταξινόμια. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την προσέγγιση της Amundi στον Κανονισμό για την Ταξινόμια, ανατρέξτε στα Παραρτήματα – Γνωστοποιήσεις περί ESG στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και στην Κανονιστική Δήλωση περί ESG της Amundi στη διεύθυνση www.amundi.lu.

Για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με το πώς ένα Υποκεφάλαιο συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις του Κανονισμού περί Γνωστοποιήσεων, του Κανονισμού για την ταξινόμια και τα Ρυθμιστικά Τεχνικά Πρότυπα (RTS), ανατρέξτε στο παράρτημα του εν λόγω Υποκεφαλαίου, τις ετήσιες αναφορές και στα Παραρτήματα: Γνωστοποιήσεις περί ESG σε αυτό το Ενημερωτικό Δελτίο.

Επισκόπηση της Υπεύθυνης Επενδυτικής Πολιτικής

Από τη δημιουργία του, ο όμιλος εταιρειών Amundi («Amundi») έχει θέσει την υπεύθυνη επένδυση και την εταιρική ευθύνη ως έναν από τους θεμέλιους πυλώνες της, βασιζόμενη στη πεποίθηση ότι οι οικονομικοί φορείς έχουν μεγαλύτερη ευθύνη για τη βιώσιμη κοινωνία και ότι η ESG πρακτική είναι μακροπρόθεσμος παράγοντας των οικονομικών επιδόσεων.

Η Amundi θεωρεί ότι, πέραν των οικονομικών πτυχών, η ενσωμάτωση της ESG πρακτικής στη διαδικασία επενδυτικών αποφάσεων, συμπεριλαμβανομένων των Παραγόντων βιωσιμότητας και των Κινδύνων βιωσιμότητας, επιτρέπει μια πιο ολοκληρωμένη αξιολόγηση των επενδυτικών κινδύνων και ευκαιριών.

Ενσωμάτωση Κινδύνων βιωσιμότητας από την Amundi

Η προσέγγιση της Amundi στους κινδύνους βιωσιμότητας βασίζεται σε τρεις πυλώνες: στοχευμένη πολιτική αποκλεισμού, ενσωμάτωση βαθμολογιών ESG στην επενδυτική διαδικασία και την επιστασία.

Η Amundi εφαρμόζει στοχευμένες πολιτικές αποκλεισμού σε όλες τις ενεργές επενδυτικές στρατηγικές της Amundi, αποκλείοντας εταιρείες που αντίκεινται στην Υπεύθυνη Επενδυτική Πολιτική, όπως αυτές που δεν τηρούν διεθνείς συμβάσεις, διεθνώς αναγνωρισμένα πλαίσια ή εθνικούς κανονισμούς.

Η Amundi ανέπτυξε δική της αξιολόγηση ESG. Η αξιολόγηση ESG της Amundi στοχεύει στη μέτρηση της απόδοσης ESG ενός εκδότη, π.χ. της ικανότητάς του να προβλέπει και να διαχειρίζεται Κινδύνους βιωσιμότητας και ευκαιρίες, που σχετίζονται με τον τομέα και σε μεμονωμένες περιστάσεις. Χρησιμοποιώντας τις αξιολογήσεις ESG της Amundi, οι διαχειριστές χαρτοφυλακίου λαμβάνουν υπόψη τους Κινδύνους βιωσιμότητας στις επενδυτικές τους αποφάσεις.

Η διαδικασία αξιολόγησης ESG της Amundi βασίζεται στην «Άριστη» προσέγγιση. Οι αξιολογήσεις που προσαρμόζονται σε κάθε τομέα δραστηριότητας στοχεύουν στην αξιολόγηση της δυναμικής λειτουργίας των εταιρειών.

Η αξιολόγηση και η ανάλυση ESG διενεργούνται από την ομάδα ανάλυσης ESG της Amundi, η οποία λειτουργεί ανεξάρτητα και συμπληρωματικά στη διαδικασία αποφάσεων, όπως αναλύεται παρακάτω.

Η αξιολόγηση ESG της Amundi είναι μια ποσοτική αξιολόγηση ESG που αντιστοιχεί σε επτά βαθμούς, από το A (καλύτερη συνολική βαθμολογία) έως το G (χειρότερη). Στην κλίμακα αξιολόγησης ESG της Amundi, οι τίτλοι που κατατάσσονται στον κατάλογο εξαίρεσης αντιστοιχούν στο G.

Για τους εταιρικούς εκδότες, η απόδοση ESG αξιολογείται, συγκρινόμενη με τη μέση απόδοση του τομέα του, μέσω των τριών ESG διαστάσεων:

1. Περιβαλλοντικές διαστάσεις: εξετάζει την ικανότητα των εκδοτών να ελέγχουν τις άμεσες και έμμεσες περιβαλλοντικές επιπτώσεις τους, περιορίζοντας την κατανάλωση ενέργειας, μειώνοντας τις εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου, καταπολεμώντας την εξάντληση των πόρων και προστατεύοντας τη βιοποικιλομορφία.
2. Κοινωνικές διαστάσεις: μετράει τον τρόπο λειτουργίας ενός εκδότη υπό δύο διαφορετικές έννοιες: τη στρατηγική του εκδότη για την ανάπτυξη του ανθρώπινου κεφαλαίου του και τον σεβασμό των ανθρωπίνων δικαιωμάτων γενικότερα.
3. Σχετικά με τη διακυβέρνηση: αξιολογεί την ικανότητα του εκδότη να διασφαλίζει τη βάση ενός αποτελεσματικού πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης και να δημιουργεί μακροπρόθεσμη αξία.

Η μεθοδολογία που εφαρμόζεται από την αξιολόγηση ESG της Amundi χρησιμοποιεί 37 κριτήρια τα οποία είναι είτε γενικά (κοινά για όλες τις εταιρείες ανεξαρτήτως της δραστηριότητάς τους) είτε τομεακά, και σταθμίζονται σύμφωνα με τον τομέα και εξετάζονται ως προς τις επιπτώσεις τους στη φήμη, τη λειτουργική αποδοτικότητα και τους κανονισμούς του εκδότη.

Για την ικανοποίηση κάθε απαίτησης και προσδοκίας των διαχειριστών επενδύσεων όσον αφορά τη διαδικασία διαχείρισης των επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων τους και την παρακολούθηση των περιορισμών που συνδέονται με έναν συγκεκριμένο στόχο βιώσιμης επένδυσης, οι αξιολογήσεις ESG της Amundi είναι πιθανό να εκφράζονται τόσο σε παγκόσμιο επίπεδο στις τρεις διαστάσεις E, S και G όσο και μεμονωμένα σε οποιοδήποτε από τα 37 εξεταζόμενα κριτήρια. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα 37 κριτήρια που λαμβάνονται υπόψη από την Amundi, ανατρέξτε στην Υπεύθυνη Επενδυτική Πολιτική και την Κανονιστική Δήλωση περί ESG της Amundi που είναι διαθέσιμη στη διεύθυνση www.amundi.lu.

Η αξιολόγηση ESG της Amundi λαμβάνει επίσης υπόψη τις πιθανές δυσμενείς επιπτώσεις των δραστηριοτήτων του εκδότη στη βιωσιμότητα (κύρια δυσμενής επίπτωση των επενδυτικών αποφάσεων στους Παράγοντες βιωσιμότητας, όπως καθορίζεται από την Amundi), συμπεριλαμβανομένων των ακόλουθων δεικτών:

- Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου και Ενεργειακή απόδοση (κριτήρια για τις εκπομπές και την ενεργειακή χρήση)
- Βιοποικιλομορφία (κριτήρια για τα απόβλητα, την ανακύκλωση, τη βιοποικιλότητα και τη ρύπανση, την υπεύθυνη διαχείριση δασών)
- Νερό (κριτήρια για το νερό)
- Απόβλητα (κριτήρια για τα απόβλητα, την ανακύκλωση, τη βιοποικιλότητα και τη ρύπανση)
- Κοινωνικά και εργασιακά ζητήματα (κριτήρια για την κοινοτική συμμετοχή και τα ανθρώπινα δικαιώματα, τις εργασιακές πρακτικές, τη μορφή του διοικητικού συμβουλίου, τις εργασιακές σχέσεις και τα κριτήρια υγιεινής και ασφάλειας)
- Ανθρώπινα δικαιώματα (κριτήρια για την κοινοτική συμμετοχή και τα ανθρώπινα δικαιώματα)
- Καταπολέμηση της διαφθοράς και της δωροδοκίας (κριτήρια δεοντολογίας).

Ο τρόπος με τον οποίο και ο βαθμός στον οποίο ενσωματώνονται οι αναλύσεις ESG, για παράδειγμα βάσει των βαθμολογιών ESG, καθορίζονται ξεχωριστά για κάθε Υποκεφάλαιο από τον Διαχειριστή επενδύσεων.

Αναλυτικότερες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Υπεύθυνη Επενδυτική Πολιτική της Amundi και στην Κανονιστική Δήλωση περί ESG της Amundi που διατίθεται στη διεύθυνση www.amundi.lu.

Η προσέγγιση της Amundi στον μετριασμό των κινδύνων βιωσιμότητας σε επίπεδο υποκεφαλαίου

Τα Υποκεφάλαια που παρατίθενται κατωτέρω ταξινομούνται σύμφωνα με το άρθρο 8 του Κανονισμού περί Γνωστοποιήσεων και στοχεύουν στην προώθηση των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών και στην επένδυση σε εταιρείες που ακολουθούν πρακτικές ορθής διακυβέρνησης. Εκτός από την εφαρμογή της Υπεύθυνης Επενδυτικής Πολιτικής, αυτά τα υποκεφάλαια κατά το άρθρο 8 στοχεύουν στην προώθηση των εν λόγω χαρακτηριστικών μέσω αυξημένης έκθεσης σε βιώσιμο ενεργητικό που αποκτήθηκε επιδιώκοντας την επίτευξη αξιολόγησης ESG των χαρτοφυλακίων τους μεγαλύτερη από εκείνη του αντίστοιχου δείκτη αναφοράς ή του επενδυτικού φάσματός τους. Η βαθμολογία ESG του χαρτοφυλακίου είναι ο σταθμισμένος κατά AUM μέσος όρος της βαθμολογίας ESG των εκδοτών, βάσει του μοντέλου βαθμολόγησης ESG της Amundi. Αυτά τα υποκεφάλαια επιδιώκουν να μετριάσουν τον κίνδυνο βιωσιμότητας μέσω μιας στοχευμένης πολιτικής αποκλεισμού, μέσω της ενσωμάτωσης των βαθμολογιών ESG στην επενδυτική τους διαδικασία και μέσω μιας προσέγγισης επιστασίας.

- Amundi Money Market Fund – Short Term (USD)

Κύριες δυσμενείς επιπτώσεις

Οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις (ΚΔΕ) είναι αρνητικές, ουσιώδεις ή πιθανώς ουσιώδεις επιπτώσεις στους Παράγοντες βιωσιμότητας που προκαλούνται από τις επενδυτικές αποφάσεις του εκδότη ή συνδυάζονται ή συνδέονται άμεσα με αυτές.

Η Amundi εξετάζει τις ΚΔΕ μέσω ενός συνδυασμού προσεγγίσεων: εξαιρέσεις, ενσωμάτωση αξιολόγησης ESG, συμμετοχή, ψηφοφορία και παρακολούθηση διενέξεων.

Για τα Υποκεφάλαια του άρθρου 8 και του άρθρου 9, η Amundi εξετάζει όλες τις υποχρεωτικές ΚΔΕ στο Παράρτημα 1, Πίνακας 1 των Κανονιστικών Τεχνικών Προτύπων (Regulatory Technical Standards - RTS) που εφαρμόζονται στη στρατηγική του υποκεφαλαίου και βασίζεται σε έναν συνδυασμό πολιτικών αποκλεισμού (κανονιστικές και τομεακές), αξιολόγησης ενσωμάτωσης ESG στην επενδυτική διαδικασία, στις προσεγγίσεις κινητοποίησης και ψηφοφορίας.

Για όλα τα υπόλοιπα Υποκεφάλαια που δεν ταξινομούνται σύμφωνα με το άρθρο 8 ή το άρθρο 9 του Κανονισμού περί Γνωστοποιήσεων, η Amundi εξετάζει την επιλογή των ΚΔΕ μέσω της κανονιστικής πολιτικής αποκλεισμού και για αυτά τα Κεφάλαια μόνο ο δείκτης νούμερο 14 (Έκθεση σε αμφιλεγόμενα όπλα, νάρκες κατά προσωπικού, πυρομαχικά διασποράς, χημικά όπλα και βιολογικά όπλα) του Παραρτήματος 1, Πίνακα 1 των RTS θα λαμβάνεται υπόψη για αυτά τα Υποκεφάλαια.

Αναλυτικότερες πληροφορίες σχετικά με τις Κύριες Δυσμενείς Επιπτώσεις περιλαμβάνονται στην Κανονιστική Δήλωση περί ESG της Amundi που διατίθεται στη διεύθυνση www.amundi.lu.

VI. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η μεγάλη διασπορά του κινδύνου επιτυγχάνεται με την επιλογή κινητών αξιών καθώς και μέσω χρηματαγοράς και άλλων επιτρεπόμενων ενεργητικών που δεν είναι (εκτός από τους περιορισμούς που αναφέρονται στην ενότητα «Περαιτέρω Πληροφορίες: Επενδυτικές Δυνατότητες και Περιορισμοί») γεωγραφικά ή οικονομικά περιορισμένα, ούτε περιορισμένα ως προς τον τύπο των επιλεγμένων επενδύσεων.

Τα Υποκεφάλαια εκφράζονται είτε στο νόμισμα της χώρας στην οποία επενδύουν είτε στο νόμισμα που εκφράζει καλύτερα τα νομίσματα που περιέχονται στα Υποκεφάλαια.

Εάν δεν αναφέρεται διαφορετικά στην περιγραφή συγκεκριμένου Υποκεφαλαίου, κάθε Υποκεφάλαιο έχει τη δυνατότητα να επενδύει σε μέσα και υπό τις συνθήκες και τους περιορισμούς που περιγράφονται στο Μέρος Ι του Νόμου του 2010, εκτός αν άλλως ορίζεται στον Κανονισμό ΑΚΧΑ και στην ενότητα «Περαιτέρω Πληροφορίες: «Επενδυτικές Δυνατότητες και Περιορισμοί».

Σύμφωνα με το επενδυτικό σύνολο και τον επιλεγμένο τύπο διαχείρισης, η απόκτηση Μεριδίων μπορεί να εκθέσει τον Επενδυτή σε συγκεκριμένο αριθμό κινδύνων εντός του παρακάτω συνόλου:

Πιστωτικός κίνδυνος

Αναφέρεται στον κίνδυνο ότι ο εκδότης των αξιών σταθερού εισοδήματος που κατέχονται από το Υποκεφάλαιο ενδέχεται να αθετήσει την υποχρέωσή του και το Υποκεφάλαιο να μην ανακτήσει την επένδυσή του.

Κίνδυνος Επενδυτικής Στρατηγικής και Διαχείρισης

Τα Υποκεφάλαια επιχειρούν να παράγουν απόδοση κάνοντας προβλέψεις για την εξέλιξη συγκεκριμένων αγορών σε σύγκριση με άλλες, μέσω στρατηγικών αρμπιτράζ. Οι προβλέψεις αυτές μπορεί να είναι λανθασμένες και να επιφέρουν απόδοση χαμηλότερη από το στόχο της διαχείρισης.

Κίνδυνος ρευστότητας

Κυρίως λόγω ασυνήθιστων συνθηκών της αγοράς ή ασυνήθιστα υψηλού όγκου αιτήσεων επαναγοράς, το Υποκεφάλαιο μπορεί να αντιμετωπίσει δυσκολίες στην πληρωμή του συνολικού ποσού για επαναγορές εντός της χρονικής περιόδου που ορίζεται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Κίνδυνος αγοράς

Η αξία των επενδύσεων του Υποκεφαλαίου μπορεί να μειωθεί λόγω διακυμάνσεων των χρηματαγορών.

Κίνδυνος από Επενδύσεις σε Μικρές και Μεσαίες Εταιρείες

Η επένδυση σε μικρές και μεσαίες εταιρείες προσφέρει τη δυνατότητα υψηλότερων αποδόσεων, αλλά μπορεί να ενέχει υψηλότερο βαθμό κινδύνου λόγω των αυξημένων κινδύνων αποτυχίας ή χρεοκοπίας και λόγω μειωμένου όγκου προσφερόμενων αξιών και των πιο έντονων τάσεων που αυτός συνεπάγεται.

Κίνδυνος Αναπτυσσόμενων Χωρών

Οι επενδύσεις σε αξίες Εκδοτών Αναπτυσσόμενων Χωρών συμπεριλαμβάνουν ειδικούς παράγοντες που πρέπει να ληφθούν υπόψη και κινδύνους, όπως αυτούς που σχετίζονται με τις διεθνείς επενδύσεις, όπως είναι οι νομισματικές διακυμάνσεις, οι κίνδυνοι επένδυσης σε χώρες με μικρότερο ενεργητικό αγοράς, η περιορισμένη ρευστότητα, η αστάθεια των τιμών, οι διαφορετικές συνθήκες που ισχύουν για τις συναλλαγές και τον έλεγχο και οι περιορισμοί στις ξένες επενδύσεις, καθώς και οι κίνδυνοι που συνδέονται με τις οικονομίες των Αναπτυσσόμενων Χωρών, συμπεριλαμβανομένου του υψηλού πληθωρισμού και των επιτοκίων, των μεγάλων ποσών εξωτερικού χρέους, καθώς και της πολιτικής και κοινωνικής αστάθειας.

Κίνδυνος Επιτοκίου

Η ΚΑΕ των Υποκεφαλαίων θα επηρεάζεται ανάλογα με τις διακυμάνσεις των επιτοκίων. Όταν μειώνονται τα επιτόκια, όντως η τρέχουσα αξία των τίτλων σταθερού εισοδήματος τείνει να αυξηθεί και αντιστρόφως. Μια αύξηση στα επιτόκια θα επέφερε υποτίμηση των επενδύσεων των Υποκεφαλαίων.

Κίνδυνοι σχετικοί με συναλλαγές σε παράγωγα

Τα Υποκεφάλαια μπορεί να χρησιμοποιήσουν διάφορες στρατηγικές ενόψει μείωσης ορισμένων από τους κινδύνους όπως περιγράφονται στην ενότητα «Περαιτέρω Πληροφορίες: «Επενδυτικές Δυνατότητες και Περιορισμοί». Αυτές οι στρατηγικές μπορεί να περιλαμβάνουν τη χρήση παράγωγων μέσω όπως δικαιώματα προαίρεσης (options), συμφωνίες ανταλλαγής (swaps) ή/και συμβάσεις μελλοντικής εκπλήρωσης (futures). Οι στρατηγικές αυτού του είδους ενδέχεται να μην έχουν επιτυχία και να επιφέρουν απώλειες στο συγκεκριμένο Υποκεφάλαιο, λόγω συνθηκών της αγοράς. Τα παράγωγα επίσης συνεπάγονται επιπλέον κινδύνους, όπως τον κίνδυνο λαθεμένης ή ανακριβούς αποτίμησής τους και τον κίνδυνο ο οποίος σχετίζεται με το ενδεχόμενο τα παράγωγα να μην συσχετίζονται τέλεια με τα υποκείμενα στοιχεία του ενεργητικού, τα επιτόκια και τους δείκτες.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη χρήση τεχνικών και μέσων σε σχέση με τα επιλέξιμα στοιχεία ενεργητικού:

Η χρήση τεχνικών και μέσων που σχετίζονται με επιλέξιμα στοιχεία ενεργητικού, όπως οι συμφωνίες επαναγοράς και οι συμφωνίες επαναπώλησης, και ειδικά αναφορικά με την ποιότητα της εξασφάλισης που

ελήφθη/επανεπενδύθηκε, μπορεί να οδηγήσει σε ορισμένους κινδύνους όπως ο κίνδυνος ρευστότητας, αντισυμβαλλόμενου, εκδότη, αποτίμησης και διακανονισμού, οι οποίοι μπορεί να επηρεάσουν την απόδοση του εν λόγω Υποκεφαλαίου. Ωστόσο, ο κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου μπορεί να περιοριστεί χάρη στην εγγύηση που λήφθηκε σύμφωνα με την Εγκύκλιο 14/592 της CSSF που αναφέρεται στο ESMA/2014/937EN και τον Κανονισμό ΑΚΧΑ.

Καθώς οι λειτουργίες αυτές μπορεί να εκτελούνται από εταιρείες του ίδιου ομίλου όπως την εταιρεία διαχείρισης, τον διαχειριστή επενδύσεων ή τον υποδιαχειριστή επενδύσεων, οι λειτουργίες αυτές δημιουργούν κίνδυνο σύγκρουσης συμφερόντων.

Στον βαθμό που το Υποκεφάλαιο χρησιμοποιεί τεχνικές αποδοτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, όπως δανεισμό τίτλων, συναλλαγές επαναγοράς και επαναπώλησης, συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (TRS) και, ειδικότερα, εάν επανεπενδύει τις εξασφαλίσεις που σχετίζονται με αυτές τις τεχνικές, το Υποκεφάλαιο αναλαμβάνει κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου, ρευστότητας νομικό, διακράτησης (π.χ. απουσία διαχωρισμού ενεργητικού) και λειτουργικό κίνδυνο, γεγονός το οποίο μπορεί να έχει αντίκτυπο στην απόδοση του εκάστοτε Υποκεφαλαίου. Στον βαθμό που τα εμπλεκόμενα μέρη (εταιρείες του ίδιου ομίλου με την εταιρεία διαχείρισης ή με τον διαχειριστή επενδύσεων ή με τον υποδιαχειριστή επενδύσεων) ενδέχεται να παρεμβαίνουν ως αντισυμβαλλόμενοι ή αντιπρόσωποι (ή υπό οποιονδήποτε άλλο ρόλο) σε δραστηριότητες αποδοτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και ιδιαίτερα σε δραστηριότητες δανεισμού τίτλων, ενδέχεται να προκύψει σύγκρουση συμφερόντων. Η Εταιρεία Διαχείρισης είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση οποιασδήποτε σύγκρουσης μπορεί να προκύψει και για την αποφυγή αρνητικής επίπτωσης τέτοιων συγκρούσεων στους μεριδούχους. Όλα τα έσοδα που προκύπτουν από τις συναλλαγές επαναγοράς και δανεισμού μετοχών θα αποδίδονται στο αντίστοιχο υποκεφάλαιο μετά την παρακράτηση τυχόν άμεσων και έμμεσων λειτουργικών εξόδων και προμηθειών. Τα άμεσα και έμμεσα λειτουργικά έξοδα και προμήθειες, τα οποία δεν περιλαμβάνουν κρυφά έσοδα, περιλαμβάνουν προμήθειες και έξοδα που καταβάλλονται στους πράκτορες ή τους αντισυμβαλλόμενους με τις συνήθεις εμπορικές χρεώσεις. Η πολιτική για την αποτροπή και διαχείριση συγκρούσεων συμφερόντων του ομίλου Amundi είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της Amundi (<http://www.amundi.com>).

Κίνδυνος βιώσιμης επένδυσης

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων εξετάζει την κύρια δυσμενή επίπτωση των επενδυτικών αποφάσεων στους Παράγοντες Βιωσιμότητας κατά τις επενδύσεις για λογαριασμό των Υποκεφαλαίων. Όπως υποδεικνύεται στο σχετικό παράρτημα ορισμένων υποκεφαλαίων, μπορούν επίσης να δημιουργηθούν με (i) επενδυτικές πολιτικές που επιδιώκουν να προωθήσουν περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά ή (ii) έναν στόχο βιώσιμης επένδυσης. Κατά τη διαχείριση των Υποκεφαλαίων και την επιλογή του ενεργητικού στο οποίο θα επενδύει το Υποκεφάλαιο, ο Διαχειριστής Επενδύσεων εφαρμόζει την Υπεύθυνη Επενδυτική Πολιτική της Amundi.

Ορισμένα Υποκεφάλαια ενδέχεται να έχουν ένα επενδυτικό σύνολο που επικεντρώνεται σε επενδύσεις σε εταιρείες που πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια, συμπεριλαμβανομένων βαθμολογιών ESG, σχετίζονται με συγκεκριμένα θέματα αειφόρου ανάπτυξης και συμμορφώνονται με πρακτικές περιβαλλοντικές, κοινωνικές και εταιρικής διακυβέρνησης. Αντιστοίχως, το σύνολο των επενδύσεων αυτών των Υποκεφαλαίων μπορεί να είναι μικρότερο από αυτό άλλων κεφαλαίων. Αυτά τα Υποκεφάλαια ενδέχεται (i) να έχουν χαμηλότερη απόδοση από την αγορά ως σύνολο, εάν οι εν λόγω επενδύσεις έχουν χαμηλότερη απόδοση από την αγορά ή/και (ii) να έχουν χαμηλότερη απόδοση σε σχέση με άλλα κεφάλαια που δεν χρησιμοποιούν κριτήρια ESG κατά την επιλογή επενδύσεων ή/και θα μπορούσαν να προκαλέσουν την πώλησή του για επενδύσεις που σχετίζονται με ESG και έχουν καλή απόδοση.

Εξαίρεση ή διάθεση τίτλων από εκδότες εταιρειών που δεν πληρούν ορισμένα κριτήρια ESG από το επενδυτικό φάσμα του Υποκεφαλαίου μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα η απόδοση του Υποκεφαλαίου να είναι διαφορετική σε σύγκριση με παρόμοια κεφάλαια που δεν έχουν Πολιτική ESG και δεν χρησιμοποιούν κριτήρια ESG κατά την επιλογή των επενδύσεων.

Τα Υποκεφάλαια θα ψηφίζουν κατά τρόπο που να συνάδει με τα σχετικά κριτήρια εξαίρεσης ESG, τα οποία μπορεί να μην συνάδουν πάντοτε με τη μεγιστοποίηση της βραχυπρόθεσμης απόδοσης του σχετικού εκδότη. Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με την πολιτική ψηφοφορίας ESG της Amundi μπορείτε να βρείτε στην Υπεύθυνη Επενδυτική Πολιτική της Amundi στη διεύθυνση www.amundi.lu

Η επιλογή των στοιχείων ενεργητικού μπορεί να βασίζεται σε μια ίδια διαδικασία βαθμολόγησης ESG που βασίζεται εν μέρει σε δεδομένα τρίτων. Τα δεδομένα που παρέχονται από τρίτους ενδέχεται να είναι ελλιπή, ανακριβή ή μη διαθέσιμα και, ως εκ τούτου, υπάρχει κίνδυνος ο Διαχειριστής Επενδύσεων να αξιολογήσει εσφαλμένα έναν τίτλο ή εκδότη.

Κίνδυνος σε συναλλαγές επαναγοράς και επαναπώλησης

Η συμμετοχή υποκεφαλαίου σε συναλλαγές επαναγοράς και επαναπώλησης ενέχει ορισμένους κινδύνους και δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι ο στόχος που επιδιώκεται να επιτευχθεί από τη χρήση αυτή θα επιτευχθεί. Οι επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι (1) σε περίπτωση αδυναμίας του αντισυμβαλλόμενου με τον οποίο τοποθετηθεί μετρητά σε υποκεφάλαιο, υπάρχει ο κίνδυνος η ληφθείσα εξασφάλιση να αποδώσει λιγότερο από τα

μετρητά που τοποθετήθηκαν, είτε λόγω μη ακριβούς αποτίμησης της εξασφάλισης, παράπλευρων κινήσεων της αγοράς, επιδείνωσης της πιστωτικής αξιολόγησης των εκδοτών της εξασφάλισης, ή έλλειψης ρευστότητας της αγοράς στην οποία διαπραγματεύεται η εξασφάλιση, (2) (i) κλειδωμά μετρητών σε συναλλαγές υπερβολικού μεγέθους ή διάρκειας, (ii) καθυστερήσεις στην ανάκτηση μετρητών που έχουν τοποθετηθεί, ή (iii) δυσκολίες στην επίτευξη εξασφαλίσεων, μπορεί να περιορίσουν την ικανότητα του υποκεφαλαίου να πληροί τις υποχρεώσεις πληρωμής που προκύπτουν από αιτήματα πώλησης, αγορές τίτλων ή, γενικότερα, επανεπένδυση. Η επανεπένδυση της εξασφάλισης σε μετρητά που λαμβάνεται σε σχέση με τις συναλλαγές επαναγοράς ενέχει κινδύνους που σχετίζονται με τον τύπο των επενδύσεων και με τον κίνδυνο η αξία στην απόδοση της επανεπενδυμένης εξασφάλισης σε μετρητά να μειωθεί κάτω από το ποσό που οφείλεται στους αντισυμβαλλόμενους και να δημιουργήσει ένα φαινόμενο μόχλευσης που θα ληφθεί υπόψη για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης του Α/Κ. Η χρήση συναλλαγών επαναγοράς ενέχει επίσης νομικούς κινδύνους. Ο χαρακτηρισμός μιας συναλλαγής ή της νομικής ικανότητας ενός συμβαλλόμενου να τη συνάψει μπορεί να καταστήσει ανεφάρμοστη μια χρηματοπιστωτική σύμβαση και η αφερεγγυότητα ή πτώχευση του αντισυμβαλλόμενου μπορούν να καταργήσουν συμβατικά δικαιώματα που ειδάλλως θα εφαρμόζονταν. Η χρήση συναλλαγών επαναγοράς ενέχει επίσης λειτουργικό κίνδυνο, δηλαδή κίνδυνο απωλειών λόγω σφαλμάτων, διακοπών ή άλλων προβλημάτων στην παροχή υπηρεσιών, καθώς και λόγω απάτης, διαφθοράς, ηλεκτρονικού εγκλήματος, αστάθειας, τρομοκρατίας ή άλλων ασυνήθιστων συμβάντων στη διαδικασία διακανονισμού και λογιστικής. Ένα Υποκεφάλαιο που προχωρά σε συναλλαγές επαναγοράς μπορεί επίσης να εκτίθεται σε κίνδυνο διακράτησης, δηλαδή κίνδυνο ζημίας επί των στοιχείων ενεργητικού που βρίσκονται σε διακράτηση σε περίπτωση αφερεγγυότητας, αμέλειας, απάτης, κακής διαχείρισης ή ανεπαρκούς τήρησης αρχείων του θεματοφύλακα (ή του υπο-θεματοφύλακα).

VII. ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

A. ΥΠΟΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Το Κεφάλαιο είναι μια εταιρεία επένδυσης ανοιχτού τύπου, οργανωμένη ως «*ανώνυμη εταιρεία*» που υπόκειται στους νόμους του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου και είναι πιστοποιημένο ως *Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου* («SICAV»). Το Κεφάλαιο αποτελούν διαφορετικά Υποκεφάλαια, το καθένα εκ των οποίων συνθέτει μια συγκεκριμένη συγκέντρωση ενεργητικού και παθητικού και ακολουθεί μία ξεχωριστή επενδυτική πολιτική.

Κάθε Υποκεφάλαιο ενδέχεται να διαθέτει διαφορετικές Κατηγορίες Μεριδίων (το καθένα μία «Κατηγορία»), η κάθε μία εκ των οποίων έχει συγκεκριμένα χαρακτηριστικά, όπως περιγράφεται:

- I - Μεταβλητή Κατηγορία («Κατηγορία IV»): τα Μεριδιά αυτής της Κατηγορίας προορίζονται αποκλειστικά για θεσμικούς επενδυτές.
- I - Σταθερή Κατηγορία («Κατηγορία IC»): τα Μεριδιά αυτής της Κατηγορίας προορίζονται αποκλειστικά για θεσμικούς επενδυτές.
- O - Μεταβλητή Κατηγορία («Κατηγορία OV»): τα Μεριδιά αυτής της Κατηγορίας προορίζονται αποκλειστικά για κεφάλαια που διαχειρίζονται οι Εταιρείες της Amundi, για εταιρείες της Amundi που επενδύουν για δικό τους λογαριασμό, και για θεσμικούς επενδυτές, και υπόκεινται σε προηγούμενη έγκριση του Δ.Σ.
- O - Σταθερή Κατηγορία («Κατηγορία OC»): τα Μεριδιά αυτής της Κατηγορίας προορίζονται αποκλειστικά για κεφάλαια που διαχειρίζονται οι Εταιρείες της Amundi, για εταιρείες της Amundi που επενδύουν για δικό τους λογαριασμό, και για θεσμικούς επενδυτές, και υπόκεινται σε προηγούμενη έγκριση του Δ.Σ.
- X - Σταθερή Κατηγορία («Κατηγορία XC»): τα Μεριδιά αυτής της Κατηγορίας προορίζονται αποκλειστικά για θεσμικούς επενδυτές.
- X - Μεταβλητή Κατηγορία («Κατηγορία XV»): τα Μεριδιά αυτής της Κατηγορίας προορίζονται αποκλειστικά για θεσμικούς επενδυτές.
- X2 - Μεταβλητή Κατηγορία («Κατηγορία X2V»): τα Μεριδιά αυτής της Κατηγορίας προορίζονται αποκλειστικά για έναν θεσμικό επενδυτή, ειδικά εγκεκριμένο από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- X2 - Σταθερή Κατηγορία («Κατηγορία X2C») : τα Μεριδιά αυτής της Κατηγορίας προορίζονται αποκλειστικά για θεσμικούς επενδυτές.
- P - Σταθερή Κατηγορία («Κατηγορία PC»): τα Μεριδιά αυτής της Κατηγορίας προορίζονται αποκλειστικά για θεσμικούς επενδυτές που εγγράφονται αποκλειστικά μέσω εξουσιοδοτημένων προγραμμάτων.
- P - Μεταβλητή Κατηγορία («Κατηγορία PV»): τα Μεριδιά αυτής της Κατηγορίας προορίζονται αποκλειστικά για θεσμικούς επενδυτές που εγγράφονται αποκλειστικά μέσω εξουσιοδοτημένων προγραμμάτων.
- DP - Σταθερή Κατηγορία («Κατηγορία DPC»): τα Μεριδιά αυτής της Κατηγορίας προορίζονται αποκλειστικά για θεσμικούς επενδυτές που εγγράφονται αποκλειστικά μέσω εξουσιοδοτημένων προγραμμάτων.
- DV - Μεταβλητή Κατηγορία («Κατηγορία DPV»): τα Μεριδιά αυτής της Κατηγορίας προορίζονται αποκλειστικά για θεσμικούς επενδυτές που εγγράφονται αποκλειστικά μέσω εξουσιοδοτημένων προγραμμάτων.

- ΕΥ- Μεταβλητή Κατηγορία («Κατηγορία ΕΥ»): τα Μεριδια αυτής της Κατηγορίας προορίζονται για εταιρείες.

B. ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Οι Κατηγορίες IC, OC, PC, XC, DPC και X2C αποτελούν Μεριδια Διανομής και οι Κατηγορίες IV, OV, PV, XV, DPV, X2V και EV αποτελούν Μεριδια Κεφαλαιοποίησης, όπως περιγράφεται παρακάτω στο Παράρτημα κάθε Υποκεφαλαίου.

Ενδέχεται να υπάρξουν φορολογικές επιπτώσεις σε περίπτωση επένδυσης στη μία ή την άλλη από τις σειρές Μεριδίων.

Μεριδια Διανομής

Τα Μεριδια Διανομής των Κατηγοριών IC, OC, PC, XC, DPC και X2C θα έχουν τη μερίδα του καθαρού εισοδήματος επένδυσης του Υποκεφαλαίου, το οποίο αποδίδεται στα Μεριδια αυτού του είδους και διανέμεται μέσω μερίσματος. Το μέρισμα θα ορίζεται όπως περιγράφεται στο Κεφάλαιο XII «Μερισματική Πολιτική».

Μεριδια Κεφαλαιοποίησης

Το Μεριδιο Κεφαλαιοποίησης των Κατηγοριών IV, OV, PV, XV, X2V, DPV και EV θα έχει τη μερίδα του καθαρού εισοδήματος επένδυσης του Υποκεφαλαίου, το οποίο αποδίδεται στα Μεριδια αυτού του είδους και παρακρατείται μέσα στην αξία κεφαλαιοποίησης του Υποκεφαλαίου στην τιμή των Μεριδίων Κεφαλαιοποίησης.

Γ. ΤΥΠΟΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ:

Τα Μεριδια του Κεφαλαίου εκδίδονται μόνον σε ονομαστική μορφή και ενσωματώνονται μέσω εγγραφής στο Μητρώο Μεριδίων («Μεριδια άνευ Πιστοποιητικού Κατοχής»). Τα Ονομαστικά μερίδια εκδίδονται στην πλησιέστερη χιλιάδα Μεριδίου.

Η κυριότητα των Μεριδίων άνευ Πιστοποιητικού Κατοχής αποδεικνύεται αποκλειστικά με την εγγραφή στο Μητρώο Μεριδίων. Ωστόσο, στους ιδιοκτήτες Μεριδίων άνευ Πιστοποιητικού Κατοχής θα διατίθεται Προσωπικός Αριθμός Λογαριασμού. **Συνιστάται στους επενδυτές να διαθέτουν Μεριδια άνευ Πιστοποιητικού Κατοχής, επειδή παρουσιάζουν το πλεονέκτημα ότι οι οδηγίες μετατροπής και εξαγοράς μπορούν να δοθούν μέσω τηλεομοιοτυπίας ή οποιουδήποτε ηλεκτρονικού μέσου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει κατά καιρούς και αν παραληφθούν πριν το χρονικό όριο που έχει οριστεί στο Παράρτημα για κάθε υποκεφάλαιο (σε οποιαδήποτε Εργάσιμη Ημέρα (βλ. «Χρόνος Συναλλαγών» παρακάτω)), τότε αυτές οι οδηγίες θα πραγματοποιούνται την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα.**

Δ. ΧΡΟΝΟΙ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

Εγγραφές, εξαγορές και μετατροπές Μεριδίων θα αποστέλλονται στον Φορέα Διοίκησης και θα γίνονται δεκτές εντός των χρονικών ορίων που ορίζονται στο παράρτημα κάθε Υποκεφαλαίου, το οποίο ενδέχεται επίσης να ορίζει, εάν υπάρχει, τον μέγιστο αριθμό Μεριδίων που εκδίδονται από το Υποκεφάλαιο ή/και να καθορίζει μια προθεσμία εγγραφής.

Η προσοχή του Επενδυτή στρέφεται στο γεγονός ότι:

- Όλες οι οδηγίες που λαμβάνονται από τον Φορέα Διοίκησης μετά τον χρόνο συναλλαγών, όπως αναφέρεται στο παράρτημα του σχετικού υποκεφαλαίου, στο Λουξεμβούργο, με καθορισμένη Ημέρα Συναλλαγής, θα διεκπεραιώνονται σαν να είχαν ληφθεί πριν από αυτό το χρονικό όριο στο Λουξεμβούργο την επόμενη Ημέρα Συναλλαγών η οποία ακολουθεί,
- κάθε εντολή που λαμβάνεται εντός του χρονικού ορίου που έχει οριστεί στο Παράρτημα για κάθε υποκεφάλαιο εκτελείται στην οικεία ΚΑΕ, ακόμη και εάν στην εντολή αναφέρεται άλλη ημερομηνία ΚΑΕ.

Ε. ΑΠΑΓΟΡΕΥΣΗ ΧΡΟΝΙΣΜΟΥ ΑΓΟΡΑΣ

Το Κεφάλαιο δεν επιτρέπει πρακτικές που συνδέονται με τον χρονισμό της αγοράς και διατηρεί το δικαίωμα να απορρίπτει αιτήσεις για εγγραφές ή μετατροπές Μεριδίων από κάποιον Επενδυτή για τον οποίο υπάρχει η υποψία ότι χρησιμοποιεί τέτοιου είδους πρακτικές και λαμβάνει, αν το απαιτεί η περίπτωση, τα απαραίτητα μέτρα για την προστασία των Μεριδιούχων του Κεφαλαίου.

Ο Χρονισμός της Αγοράς είναι γνωστός ως μία μέθοδος αρμπιτράζ μέσω της οποίας ένας Επενδυτής συστηματικά εγγράφει και εξαγοράζει ή μετατρέπει Μεριδια μέσα σε μικρό χρονικό διάστημα, εκμεταλλευόμενος τη χρονική διαφορά ή/και τις ατέλειες ή τις ανεπάρκειες της μεθόδου προσδιορισμού της Καθαρής Αξίας του Ενεργητικού των σχετικών Υποκεφαλαίων.

ΣΤ. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΤΑΠΟΛΕΜΗΣΗ ΤΗΣ ΝΟΜΙΜΟΠΟΙΗΣΗΣ ΕΣΟΔΩΝ ΑΠΟ ΠΑΡΑΝΟΜΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

Η νομοθεσία του Λουξεμβούργου και οι σχετικοί κανονισμοί και εγκύκλιοι της CSSF, όπως τροποποιούνται περιστασιακά, περιγράφουν τις υποχρεώσεις για την πρόληψη χρήσης των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, όπως το Κεφάλαιο, με σκοπό το ξέπλυμα χρήματος. Το Κεφάλαιο, η Εταιρεία Διαχείρισης, ο Υπεύθυνος τήρησης μητρώου μεριδιούχων, οι Διανομείς και οι Υποδιανομείς, εφόσον υφίστανται, θα πρέπει να συμμορφώνονται με αυτό το νομικό πλαίσιο.

Οι κανονισμοί απαιτούν την υλοποίηση συγκεκριμένων διαδικασιών για την εξασφάλιση της ταυτοποίησης των επενδυτών ως των βασικών κατόχων. Η διαδικασία ταυτοποίησης ενδέχεται να διαφέρει ανάλογα με τον τύπο των Επενδυτών. Συνεπώς, το Κεφάλαιο, η Εταιρεία Διαχείρισης, ο Υπεύθυνος τήρησης μητρώου μεριδιούχων, οι Διανομείς και οι Υποδιανομείς, εφόσον ρωτήσει κάποιος για πρόσθετες πληροφορίες και τεκμηρίωση, συμπεριλαμβανομένων της πηγής κεφαλαίων και της προέλευσης του κέρδους, προς συμμόρφωση με τις νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις που ισχύουν.

Κατ' αρχήν, το Έντυπο Αίτησης του Επενδυτή θα πρέπει να συνοδεύεται, στην περίπτωση ιδιωτών, από ένα επικυρωμένο αντίγραφο διαβατηρίου ή ταυτότητας, ενώ στην περίπτωση νομικού προσώπου ένα αντίγραφο των άρθρων του καταστατικού και όπου εφαρμόζεται, μια εκτύπωση από το εμπορικό μητρώο. Το Κεφάλαιο μπορεί να απλοποιήσει αυτή τη διαδικασία ταυτοποίησης σε ορισμένες περιπτώσεις.

Καθυστερήση ή αποτυχία παροχής της απαιτούμενης τεκμηρίωσης μπορεί να οδηγήσουν σε καθυστέρηση εγγραφής ή παρακράτηση των προϊόντων εξαγοράς.

Οι πληροφορίες ταυτοποίησης και η τεκμηρίωση ενός επενδυτή θα ενημερώνονται τακτικά.

Όποια σχετική πληροφορία δίνεται στο Κεφάλαιο συλλέγεται με σκοπό τη συμμόρφωση με την καταπολέμηση του ξεπλύματος χρήματος.

VIII. ΕΓΓΡΑΦΗ ΓΙΑ ΜΕΡΙΔΙΑ

Η ελάχιστη αρχική επένδυση ανά Κατηγορία παρουσιάζεται στο Παράρτημα κάθε Υποκεφαλαίου.

Εκτός εάν ορίζονται άλλες διατάξεις στο παράρτημα κάθε Υποκεφαλαίου, δεν υπάρχει απαίτηση ελάχιστης επένδυσης για μετέπειτα αιτήσεις σε οποιαδήποτε Κατηγορία.

Τα Μεριδία κάθε Υποκεφαλαίου δεν έχουν ονομαστική αξία και δεν παρέχουν προνομίους δικαιώματα εγγραφής κατά την έκδοση νέων Μεριδίων.

Σε περίπτωση απουσίας ειδικών οδηγιών, τα Μεριδία θα εκδίδονται ως Μεριδία Κεφαλαιοποίησης άνευ Πιστοποιητικού Κατοχής της «Κατηγορίας IV» και η διάθεση των Μεριδίων θα βασίζεται στην Τιμή Συναλλαγής υπολογιζόμενη στο βασικό νόμισμα κάθε Υποκεφαλαίου.

Συνιστούμε την εγγραφή σε ποσό παρά σε αριθμό Μεριδίων, όσον αφορά τις Κατηγορίες Μεριδίων IV, OV, PV, XV, DPV, X2V και EV. Σε περίπτωση εγγραφής σε αριθμό Μεριδίων, η εξασφάλιση της πληρωμής κατά τη σωστή ημερομηνία εκκαθάρισης αποτελεί ευθύνη του συνδρομητή, ανεξαρτήτως του χρόνου κατά τον οποίο εκδόθηκε η επιβεβαίωση των συναλλαγών από τον Φορέα Διοίκησης.

A. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ

Έντυπα Αίτησης

Οι Επενδυτές οι οποίοι εγγράφονται για Μεριδία για πρώτη φορά θα πρέπει να συμπληρώσουν ένα Έντυπο Αίτησης το οποίο πρέπει να σταλεί ταχυδρομικώς στον Φορέα Διοίκησης ή να επικοινωνήσουν με τον τοπικό Διανομέα. Τα Έντυπα Αίτησης γίνονται επίσης αποδεκτά μέσω τηλεομοιοτυπίας ή οποιοδήποτε άλλου ηλεκτρονικού μέσου που μπορεί να καθοριστεί κατά καιρούς από το Διοικητικό Συμβούλιο. Ωστόσο, οι επενδυτές που δεν έχουν υποβάλει συμπληρωμένο Έντυπο Αίτησης θα λαμβάνουν Αίτηση Εγγραφής μέσω ταχυδρομικής επιστολής, μετά τη διάθεση των Μεριδίων τους. Οι Αιτήσεις Εγγραφής θα πρέπει να συμπληρωθούν, να υπογραφούν και να επιστραφούν αμέσως στον Φορέα Διοίκησης. Δεν απαιτείται Αίτηση Εγγραφής για πρόσθετες εγγραφές.

Εάν η αρχική ή οι μεταγενέστερες αιτήσεις έχουν γίνει μέσω τηλεομοιοτυπίας, οι επενδυτές αποδέχονται όλους τους κινδύνους που απορρέουν από την αποστολή οδηγιών κατ' αυτόν τον τρόπο και κυρίως αυτούς που οφείλονται σε σφάλματα μετάδοσης, παρανόηση, μη παραλαβή (η βεβαίωση παράδοσης δεν μπορεί να αποτελέσει απόδειξη αποστολής ενός φαξ) ή λάθη ταυτοποίησης, και απαλλάσσουν πλήρως το Κεφάλαιο και τον Φορέα Διοίκησης όσον αφορά αυτά τα θέματα.

Ως πρόσθετο χαρακτηριστικό ασφαλείας, το Κεφάλαιο ζητά από τους αιτούντες να προσδιορίσουν στην Αίτηση έναν τραπεζικό λογαριασμό για την πληρωμή των εξαγορών. Οποιαδήποτε αλλαγή στον συγκεκριμένο τραπεζικό λογαριασμό πρέπει να συνοδεύεται γραπτώς με υπογραφή του Μεριδιούχου ή των Μεριδιούχων.

Τιμές Συναλλαγής

Μεριδία θα διατίθενται σε κάθε Ημέρα Συναλλαγής στις αντίστοιχες Τιμές Συναλλαγής (σύμφωνα με τις περιγραφόμενες διατάξεις της ενότητας «Τιμές Μεριδίων») που θα έχουν καθοριστεί σύμφωνα με την απόδειξη αίτησης, εκτός κατά τη διάρκεια της αρχικής περιόδου εγγραφής, όπου τα Μεριδία του σχετικού Υποκεφαλαίου ή των σχετικών Υποκεφαλαίων θα διατίθενται στις αντίστοιχες αρχικές Τιμές Συναλλαγής.

Έξοδα εγγραφής μπορεί να προστίθενται στη σχετική Τιμή Συναλλαγής, όπως περιγράφεται λεπτομερώς στο Κεφάλαιο XIII.

Εκκαθάριση

Η διάθεση Μεριδίων πραγματοποιείται υπό όρους κατόπιν παραλαβής των εκκαθαρισμένων χρημάτων (cleared monies) από τον Θεματοφύλακα εντός της ίδιας ημέρας της σχετικής Ημέρας Συναλλαγών. Εάν δεν πραγματοποιηθεί εκκαθάριση εγκαίρως, μπορεί η αίτηση να λήξει και να ακυρωθεί.

Μια αίτηση θα γνωστοποιείται με συμβόλαιο, συνοδευόμενο είτε από ειδοποιητήριο αποστολής που θα περιλαμβάνει έναν Προσωπικό Κωδικό είτε από Πιστοποιητικό(-κά) κυριότητας Μεριδίων, ανάλογα με τις οδηγίες που έχουν δοθεί.

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διατηρούν το δικαίωμα να απορρίπτουν οποιαδήποτε αίτηση για εγγραφή ή μετατροπή Μεριδίων η οποία προέρχεται από επενδυτές που θεωρούνται κερδοσκόποι. Επιπλέον, το Κεφάλαιο μπορεί να εξαγοράσει αναγκαστικά Μεριδία από έναν Επενδυτή που κινεί υποψίες ότι επιδιέχεται ή ενέχεται σε κερδοσκοπικές συναλλαγές.

B. ΜΕΘΟΔΟΙ ΠΛΗΡΩΜΗΣ

Αν δεν έχουν δοθεί συγκεκριμένες οδηγίες από τον Επενδυτή, η πληρωμή για την εγγραφή των Μεριδίων θα πραγματοποιείται στην Τιμή Συναλλαγής στο βασικό νόμισμα του σχετικού Υποκεφαλαίου.

Ωστόσο, μερικά Υποκεφάλαια ενδέχεται να διαθέτουν «ΚΑΕ σε άλλα νομίσματα» στα οποία ο Επενδυτής μπορεί να διαλέξει να πληρώσει, χωρίς επιπλέον κόστος, όπως περιγράφεται παρακάτω στο Παράρτημα κάθε Υποκεφαλαίου. Ένας Επενδυτής μπορεί επίσης να ορίσει στο Θεματοφύλακα οποιοδήποτε άλλο ελεύθερα μετατρέψιμο νόμισμα, το οποίο θα μετατραπεί για λογαριασμό του από τον Φορέα Διοίκησης, σε κανονικές τραπεζικές ισοτιμίες, με το κόστος να βαρύνει τον Επενδυτή.

Πληρωμές εγγραφών θα πρέπει να γίνονται ηλεκτρονικά στον τραπεζικό λογαριασμό ο οποίος αναφέρεται τη χρονική στιγμή της συναλλαγής (εκτός και αν οι τοπικές τραπεζικές πρακτικές δεν επιτρέπουν ηλεκτρονικές τραπεζικές μεταφορές). Άλλοι τρόποι πληρωμής υπόκεινται στην έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Γ. ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ ΕΓΓΡΑΦΗΣ

Αναστολή

Μεριδία διατίθενται προς πώληση οποιαδήποτε Ημέρα Συναλλαγής, εκτός από την περίπτωση αναστολής καθορισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού και της έκδοσης Μεριδίων (βλ. «Περαιτέρω πληροφορίες: Αναστολή Υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού και Έκδοση και Εξαγορά Μεριδίων»). Οι αιτήσεις για Μεριδία, αφού πραγματοποιηθούν στο Κεφάλαιο, πρέπει να είναι αμετάκλητες και μπορούν να ανακληθούν μόνο αν υπάρχει αναστολή του υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ή αν το Κεφάλαιο έχει καθυστερήσει υπερβολικά ή τις έχει αρνηθεί.

Δικαίωμα απόρριψης

Το Κεφάλαιο διατηρεί το δικαίωμα να απορρίπτει οποιαδήποτε αίτηση συνολικά ή εν μέρει ή να προχωρά σε ακύρωση διάθεσης, χωρίς γνωστοποίηση, σε περίπτωση που τα αναλυτικά στοιχεία της αίτησης δεν έχουν δοθεί

μέσα σε 30 ημέρες (επιτρέποντας στο Κεφάλαιο να αναγνωρίσει και να εγγράψει κατάλληλα το νόμιμο κάτοχο των διατιθέμενων Μεριδίων). Αν η αίτηση απορριφθεί, τότε το Κεφάλαιο, με κίνδυνο του αιτούντος, θα επιστρέφει τα χρήματα υποβολής της αίτησης ή το υπόλοιπό τους, χωρίς επιτόκιο, μέσα σε πέντε Εργάσιμες Ημέρες από την ημερομηνία απόρριψης ή ακύρωσης της διάθεσης, με μεταφορά μέσω τραπεζικής επιταγής ή τέλεξ με χρέωση στον αιτούντα.

Πρόσωπα των Ηνωμένων Πολιτειών

Τα Μεριδια δεν έχουν εγγραφεί σύμφωνα με το Νόμο του 1933 των ΗΠΑ περί Κινητών Αξιών («United States Securities Act of 1933»), όπως τροποποιήθηκε, ούτε σύμφωνα με τους νόμους οποιασδήποτε Πολιτείας περί κινητών αξιών και το Κεφάλαιο δεν έχει εγγραφεί ούτε θα εγγραφεί σύμφωνα με το Νόμο του 1940 των ΗΠΑ περί Επιχειρησιακών Επενδύσεων («United States Investment Company Act of 1940») και τις τροποποιήσεις του. Αντίστοιχα, αν το Κεφάλαιο δεν έχει πειστεί ότι τα Μεριδια μπορούν να διατεθούν χωρίς να παραβιάζονται οι νόμοι των ΗΠΑ περί κινητών αξιών, τα Μεριδια ίσως να μην μπορούν να διατεθούν ή να πωληθούν άμεσα ή έμμεσα στις Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής ή σε επικράτειές της ή κατεχόμενες περιοχές ή περιοχές που υπόκεινται στην δικαιοδοσία τους ή προς όφελος προσώπου των ΗΠΑ ή φορολογούμενου προσώπου ΗΠΑ.

IX. ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

A. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ

Εντολές για τη μετατροπή των Μεριδίων άνευ Πιστοποιητικού Κατοχής ενός Υποκεφαλαίου σε Μεριδια άνευ Πιστοποιητικού Κατοχής ενός άλλου Υποκεφαλαίου πρέπει να δίνονται στον Φορέα Διοίκησης ταχυδρομικώς και μέσω τηλεομοιοτυπίας ή οποιουδήποτε ηλεκτρονικού μέσου το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να καθορίσει κατά καιρούς, αναφέροντας τον Προσωπικό Αριθμό Λογαριασμού του Επενδυτή.

Ωστόσο, οι Επενδυτές αποδέχονται όλους τους κινδύνους που απορρέουν από την αποστολή οδηγιών μέσω τηλεομοιοτυπίας και κυρίως αυτούς που οφείλονται σε σφάλματα μετάδοσης, παρανόηση, μη παραλαβή (η βεβαίωση παράδοσης δεν μπορεί να αποτελέσει απόδειξη αποστολής ενός φαξ) ή λάθη ταυτοποίησης, και απαλλάσσουν πλήρως το Κεφάλαιο και τον Φορέα Διοίκησης όσον αφορά αυτά τα θέματα.

Μία μετατροπή θα γίνεται μέσω παραστατικού χρηματιστηριακής πράξης που θα επιβεβαιώνει τα αναλυτικά στοιχεία της μετατροπής.

Τα Μεριδια που μετατράπηκαν θα επενδύονται εκ νέου σε Μεριδια σχετικά με τα Υποκεφάλαια στα οποία έγινε μετατροπή στην πλησιέστερη 1000^{αδα} του Μεριδίου.

B. ΓΕΝΙΚΑ

Όταν πραγματοποιούνται μετατροπές μεταξύ Υποκεφαλαίων όπου οι ονομαστικές αξίες των νομισμάτων αναφοράς διαφέρουν, ο Φορέας Διοίκησης θα αναλαμβάνει να διενεργήσει τις απαραίτητες πράξεις συναλλαγής ξένου συναλλάγματος με κανονικές τραπεζικές ισοτιμίες. **Η προσοχή του Επενδυτή στρέφεται στο γεγονός ότι:**

- **οι μετατροπές μεταξύ Υποκεφαλαίων με διαφορετική νομισματική βάση ενδέχεται να προκαλέσουν έκθεση σε κίνδυνο συναλλαγών**
- **το χρονικό όριο, η ημερομηνία υπολογισμού και η ημερομηνία πληρωμής μεταξύ υποκεφαλαίων ενδέχεται να διαφέρουν. Συνεπώς, η μετατροπή ενδέχεται να μην πραγματοποιείται υπό τις ίδιες συνθήκες όπως αναφέρεται στο παράρτημα του σχετικού υποκεφαλαίου, αλλά μεταγενέστερα. Ανατρέξτε στο παράρτημα κάθε υποκεφαλαίου για τον καθορισμό της ισχύουσας συνθήκης.**

Μετατροπές από Μεριδια μίας Κατηγορίας Υποκεφαλαίου σε Μεριδια άλλης Κατηγορίας διαφορετικού Υποκεφαλαίου δεν επιτρέπονται, εκτός αν κάποιος Επενδυτής καλύπτει όλους τους όρους που απαιτούνται για την Κατηγορία προς την οποία μετατρέπεται.

Αιτήσεις για μετατροπές που πραγματοποιήθηκαν δεν μπορούν να ανακληθούν, εκτός από την περίπτωση αναστολής ή αναβολής του δικαιώματος εξαγοράς Μεριδίων του Υποκεφαλαίου από το οποίο πρόκειται να πραγματοποιηθεί η μετατροπή ή αναβολή του δικαιώματος αγοράς Μεριδίων του(-ων) Υποκεφαλαίου(-ων) όπου θα γίνει η μετατροπή.

Το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να απορρίπτει οποιαδήποτε αίτηση για εγγραφή ή μετατροπή Μεριδίων η οποία προέρχεται από Επενδυτές που θεωρούνται κερδοσκόποι. Επιπλέον, το Κεφάλαιο μπορεί να εξαγοράσει αναγκαστικά Μεριδια από έναν Επενδυτή που κινεί υποψίες ότι επιδιέχεται ή ενέχεται σε κερδοσκοπικές συναλλαγές.

Ωστόσο, εάν ένας Μεριδιούχος δεν διαθέτει την ελάχιστη επένδυση που απαιτείται για τις Κατηγορίες «IC», «PC», «PV», «XC», «XV», «DPC» και «DPV» (την ελάχιστη μόνιμη επένδυση) όπως αναφέρεται στο παράρτημα του σχετικού Υποκεφαλαίου ή δεν έχει την ποιότητα που απαιτείται για επενδύσεις στις Κατηγορίες «OC», «OV», εναπόκειται στη διακριτική ευχέρεια του Δ.Σ. να αποφασίζει για τη μετατροπή του Μεριδίου του στην «Κατηγορία IV» του ίδιου Υποκεφαλαίου. Σε αυτήν την περίπτωση, ο Μεριδιούχος θα λάβει πρότερη προειδοποίηση ενός μήνα πριν από τη μετατροπή προκειμένου να επιτευχθεί η ελάχιστη μόνιμη επένδυση, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά.

X. ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

A. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ

Αν δεν υπάρχουν συγκεκριμένες οδηγίες, τα Μεριδία θα αποστέλλονται στην Τιμή Συναλλαγής υπολογιζόμενη στο βασικό νόμισμα του κάθε Υποκεφαλαίου.

Τα μερίδια θα εξαγοράζονται κανονικά στην Τιμή Συναλλαγής (όπως ορίζεται στην ενότητα «Τιμές των Μεριδίων») του(των) σχετικού(-ών) Υποκεφαλαίου(-ων) από την Ημέρα Συναλλαγής, κατά την οποία ο Φορέας Διοίκησης έλαβε, πριν από το χρονικό όριο που ορίζεται στο Παράρτημα για κάθε υποκεφάλαιο, τις εντολές εξαγοράς στην περίπτωση Μεριδίων άνευ Πιστοποιητικού Κατοχής.

Αιτήσεις εξαγοράς για Μεριδία άνευ Πιστοποιητικού Κατοχής μπορούν να γίνουν στον Φορέα Διοίκησης μέσω τηλεομοιοτυπίας ή ταχυδρομικής επιστολής ή οποιουδήποτε ηλεκτρονικού μέσου το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να καθορίσει κατά καιρούς, αναφέροντας τον Προσωπικό Αριθμό Λογαριασμού του Επενδυτή.

Ωστόσο, οι Επενδυτές αποδέχονται όλους τους κινδύνους που απορρέουν από την αποστολή οδηγιών μέσω τηλεομοιοτυπίας και κυρίως αυτούς που οφείλονται σε σφάλματα μετάδοσης, παρανόηση, μη παραλαβή (η βεβαίωση παράδοσης δεν μπορεί να αποτελέσει απόδειξη αποστολής ενός φαξ) ή λάθη ταυτοποίησης, και απαλλάσσουν πλήρως το Κεφάλαιο και τον Φορέα Διοίκησης όσον αφορά αυτά τα θέματα.

B. ΓΕΝΙΚΑ

Εξαγορές θα πραγματοποιούνται στο ονομαστικό νόμισμα του (των) σχετικού(-ών) Υποκεφαλαίου(-ων). Ωστόσο, οι Επενδυτές θα πρέπει να προσδιορίζουν κατά τη στιγμή την οποία δίνουν τις εντολές εξαγοράς, είτε σημειώνοντάς το στον κατάλληλο χώρο που διατίθεται στο Έντυπο Αίτησης είτε με κάποιον άλλο τρόπο, το νόμισμα στο οποίο επιθυμούν να λάβουν τα προϊόντα της εξαγοράς τους όταν δίνουν τις οδηγίες εξαγοράς. Σε περίπτωση μιας εξαγοράς που απαιτείται σε νόμισμα διαφορετικό από το ονομαστικό νόμισμα του σχετικού Υποκεφαλαίου, η ημερομηνία πληρωμής δεν θα πραγματοποιείται κατά την ημερομηνία υπολογισμού, αλλά μεταγενέστερα.

Μερικά Υποκεφάλαια ενδέχεται να διαθέτουν «ΚΑΕ σε άλλα νομίσματα», στα οποία ο Επενδυτής μπορεί να διαλέξει να λάβει τα έσοδα από την εξαγορά τους, χωρίς επιπλέον κόστος, όπως περιγράφεται παρακάτω στο Παράρτημα κάθε Υποκεφαλαίου.

Ωστόσο, όταν τα προϊόντα εξαγοράς πρόκειται να αποσταλούν σε νόμισμα διαφορετικό από αυτό του ονομαστικού νομίσματος και της «ΚΑΕ σε άλλα νομίσματα» του σχετικού Υποκεφαλαίου(-ων), τα προϊόντα θα μετατρέπονται με κανονικές τραπεζικές ισοτιμίες στην ισοτιμία συναλλάγματος που επικρατεί την Ημέρα Διαπραγμάτευσης από τον Φορέα Διοίκησης, για λογαριασμό του αιτούντος, εκτός από τα έξοδα για τη συναλλαγή σε συνάλλαγμα.

Οι αιτήσεις για εξαγορές δεν μπορούν να ανακληθούν, εκτός από την περίπτωση αναβολής ή αναστολής του δικαιώματος εξαγοράς Μεριδίων από το σχετικό Υποκεφάλαιο(-α) για τους λόγους που παρουσιάζονται παρακάτω (βλ.: «Περαιτέρω Πληροφορίες: Αναστολή Υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού και Έκδοση, Μετατροπή και Εξαγορά Μεριδίων»).

XI. ΤΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

A. ΤΙΜΕΣ

Υπάρχει μόνο μία Τιμή Συναλλαγής για την αγορά και τη μετατροπή για κάθε σειρά Μεριδίων κάθε Υποκεφαλαίου.

Η Τιμή Συναλλαγής για κάθε σειρά Μεριδίων υπολογίζεται σε κάθε Ημέρα Συναλλαγής, και σε κάθε περίπτωση, σε ημερήσια βάση σύμφωνα με το Καταστατικό με αναφορά στην αξία των υποκειμένων στοιχείων ενεργητικού του σχετικού Υποκεφαλαίου σύμφωνα με τις αγοραίες αξίες (mark-to-market) ή βάσει υποδείγματος θεωρητικών τιμών (mark-to-model) αυτήν την Ημέρα Συναλλαγής.

Κατά παρέκκλιση από την προηγούμενη παράγραφο:

- (a) τα Μεριδία ενός Υποκεφαλαίου ΑΚΧΑ Σταθερής ΚΑΕ δημόσιου χρέους μπορούν να εκδίδονται ή να εξαγοράζονται σε τιμή ίση με τη σταθερή ΚΑΕ αυτού του Υποκεφαλαίου ΑΚΧΑ ανά Μεριδίο·
- (b) τα Μεριδία ενός Υποκεφαλαίου ΑΚΧΑ ΚΑΕ χαμηλής μεταβλητότητας μπορούν να εκδίδονται ή να εξαγοράζονται σε τιμή ίση με τη σταθερή ΚΑΕ αυτού του Υποκεφαλαίου ΑΚΧΑ ανά Μεριδίο (η «Σταθερή ΚΑΕ»), αλλά μόνο όταν η Σταθερή ΚΑΕ ανά Μεριδίο δεν αποκλίνει από την ΚΑΕ ανά μονάδα ή μεριδίο, όπως υπολογίζονται σύμφωνα με την αξία των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού του σχετικού Υποκεφαλαίου που αποτιμάται σε αγοραίες αξίες ή βάσει υποδείγματος θεωρητικών τιμών (η «Μεταβλητή ΚΑΕ») κατά περισσότερες από 20 μονάδες βάσης.

Οι τιμές αναφέρονται στην αξία του ονομαστικού νομίσματος.

Σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι υπολογισμοί της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού μπορούν να ανασταλούν και, κατά τη διάρκεια τέτοιων περιόδων αναστολής, τα Μεριδία του Υποκεφαλαίου(-ων) με το οποίο σχετίζεται η αναστολή δεν μπορούν να εκδοθούν (άλλα από αυτά που έχουν ήδη διατεθεί), να μετατραπούν ή να εξαγοραστούν.

Πλήρεις λεπτομέρειες για τον υπολογισμό και τις συνθήκες αναστολής της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού παρουσιάζονται στο Κεφάλαιο «XXI. Περαιτέρω Πληροφορίες», στην παράγραφο «Δ. Εκτιμήσεις».

B. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΙΜΟΛΟΓΗΣΗΣ

Οι Τιμές Συναλλαγής για κάθε Ημέρα Συναλλαγής θα διατίθενται από τον Φορέα Διοίκησης. Επιπροσθέτως, οι Τιμές Συναλλαγής θα διατίθενται κανονικά στο Reuters και θα δημοσιεύονται καθημερινά σε εθνική εφημερίδα της χώρας στην οποία το Κεφάλαιο είναι εξουσιοδοτημένο για δημόσια διανομή, αν αυτό αποφασισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο.

XII. ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Ανακοίνωση Μερισμάτων

Αναφορικά με την «Κατηγορία IC», την «Κατηγορία OC», την «Κατηγορία PC», την «Κατηγορία XC», την «Κατηγορία X2C» και την «Κατηγορία DPC» που επιδιώκει να προσφέρει μια Καθαρή Αξία Ενεργητικού σε σταθερή τιμή μετά την αφαίρεση τυχόν μερισμάτων, ο υπολογισμός της σταθερής Καθαρής Αξίας Ενεργητικού σκοπεύει να καθορίσει για κάθε σχετική Κατηγορία ένα μέρισμα που θα αντανάκλα την απόκλιση των συνολικών στοιχείων ενεργητικού σε επίπεδο μεριδίου και στρογγυλοποιημένη σε δεκατέσσερα δεκαδικά ψηφία. Το μέρισμα αυτό θα καθορίζεται για μια ΚΑΕ κάθε Ημέρα Συναλλαγής και θα αποτελείται από έσοδα.

Σε περίπτωση αύξησης του συνολικού ενεργητικού που προκύπτει από το καθαρό εισόδημα επένδυσης μιας Κατηγορίας, το θετικό μέρισμα θα καταβάλλεται μηνιαίως στους Μεριδιούχους ακολουθώντας δύο πιθανές εναλλακτικές:

1. πληρωμή τοις μετρητοίς κατά την πρώτη εργάσιμη ημέρα κάθε μήνα (εκτός της περίπτωσης ολικής εξαγοράς. Σε αυτήν την περίπτωση, η πληρωμή τοις μετρητοίς πραγματοποιείται κατά την ημερομηνία υπολογισμού),
2. επανεπένδυση σε Μεριδία κατά την πρώτη εργάσιμη ημέρα κάθε μήνα.

Τα Κλασματικά Μεριδία θα συμπεριλαμβάνονται στο ενεργητικό του σχετικού υποκεφαλαίου.

Τα μερίσματα που έχουν καθοριστεί και προκύπτουν από την τελευταία πληρωμή μερίσματος θα αντισταθμίζονται κατά την επόμενη πληρωμή μερίσματος (κατά την πρώτη εργάσιμη ημέρα του επόμενου μήνα ή σε περίπτωση εξαγοράς για την οποία έχει δοθεί εντολή στο μεταξύ).

Πληρωμή μερίσματος και επανεπένδυση

Τα μερίσματα θα ανακοινώνονται στο ονομαστικό νόμισμα του κάθε Υποκεφαλαίου αλλά, για ευκολία των Επενδυτών, η πληρωμή θα πραγματοποιείται στο νόμισμα που επιλέγει ο Επενδυτής. Οι ισοτιμίες συναλλάγματος που χρησιμοποιούνται για να υπολογιστούν οι πληρωμές θα ορίζονται από τον Φορέα Διοίκησης αναφορικά με τις κανονικές τραπεζικές ισοτιμίες. Αν δεν υπάρχουν τέτοιες οδηγίες, τα μερίσματα θα πληρώνονται με βάση το νόμισμα του αντίστοιχου υποκεφαλαίου.

Μερίσματα που δεν έχουν εισπραχθεί μέσα σε πέντε χρόνια από την κοινοποίηση της ανακοίνωσής τους θα παραγράφονται και θα προστίθενται στο αντίστοιχο Υποκεφάλαιο.

A. ΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ**Εγγραφές συμμετοχής**

Τα έξοδα εγγραφής ανά Υποκεφάλαιο παρουσιάζονται στο Παράρτημα κάθε Υποκεφαλαίου.

Εξαγορές

Εκτός εάν προβλέπεται κάποια άλλη διάταξη στο Παράρτημα κάθε Υποκεφαλαίου, δεν επιβάλλεται χρέωση για την εξαγορά Μεριδίων.

Γενικά

Τα παραπάνω δεν προκαταλαμβάνουν άλλες συμφωνίες που μπορούν να γίνουν μεταξύ του Επενδυτή και του χρηματοοικονομικού του συμβούλου.

B. ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΕΩΣΕΙΣ

Η AMUNDI Luxembourg δικαιούται να λάβει από το Κεφάλαιο Αμοιβή Διαχείρισης που υπολογίζεται για κάθε Υποκεφάλαιο.

Αυτές οι αμοιβές υπολογίζονται και προστίθενται σε κάθε Ημέρα Συναλλαγής και πληρώνονται τριμηνιαίως για τα δεδουλευμένα.

Η AMUNDI Luxembourg είναι υπεύθυνη για την πληρωμή των αμοιβών των Διαχειριστών Επενδύσεων και των Διανομέων.

Κόστος Διαχείρισης

Το Κόστος Διαχείρισης αποτελείται από έξοδα που εκφράζονται ως ποσοστό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού των Υποκεφαλαίων και των Κατηγοριών Μεριδίων, συμπεριλαμβανομένων όλων των διοικητικών εξόδων του Κεφαλαίου.

Το Κόστος Διαχείρισης είναι ληξιπρόθεσμα πληρωτέο σε μηνιαία βάση στην AMUNDI Luxembourg και υπολογίζεται καθημερινά για κάθε Υποκεφάλαιο και κάθε Κατηγορία.

Το Κόστος Διαχείρισης αποτελείται κυρίως από:

- Την πληρωμή του Φορέα Διοίκησης, του Τοπικού Φορέα, του Υπεύθυνου Μεταβίβασης Μεριδίων και του Υπεύθυνου Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων,
- Την πληρωμή του Θεματοφύλακα,
- Τις αμοιβές των ελεγκτών και των νομικών συμβούλων του Κεφαλαίου (συμπεριλαμβανομένου του κόστους που συνδέεται με τη συμμόρφωση στις νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις),
- Το κόστος μετάφρασης, εκτύπωσης και διανομής στους Επενδυτές των ετήσιων και εξαμηνιαίων εκθέσεων, του Ενημερωτικού Δελτίου του Κεφαλαίου και των Βασικών Πληροφοριών για τον Επενδυτή της κάθε Κατηγορίας Μεριδίων και όποιου σχετικού παραρτήματος, όπως και κάθε ανακοίνωση για τους Επενδυτές,
- Κάθε κόστος σχετικό με την ενημέρωση των Μεριδιούχων, συμπεριλαμβανομένου του κόστους που συνδέεται με τη δημοσίευση των τιμών των Μεριδίων στο χρηματοοικονομικό τύπο, την παραγωγή του ενημερωτικού υλικού για τους Επενδυτές και τους Διανομείς,
- Κάθε κόστος και δαπάνη σε σχέση με την εγγραφή και τη διατήρηση της εγγραφής του Κεφαλαίου σε οποιοδήποτε κυβερνητικό οργανισμό ή χρηματιστήριο συναλλαγών και με τη συμμόρφωση προς οποιοδήποτε κανονιστικές επιταγές και την κάλυψη όποιου κόστους και δαπάνης πραγματοποιήθηκε από οποιοδήποτε τοπικό αντιπρόσωπο,
- Τις αμοιβές οποιοδήποτε τοπικού αντιπροσώπου/ανταποκριτή του οποίου οι υπηρεσίες απαιτούνται σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους,
- Το κόστος που συνδέεται με εξαιρετικά μέτρα, και ιδίως με οποιαδήποτε πραγματογνωμοσύνη ή δίκη με σκοπό την προστασία των συμφερόντων των Μεριδιούχων,
- Το κόστος για την απόκτηση και τη διατήρηση της κλίμακας αξιολόγησης από έναν οργανισμό αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας του εξωτερικού για κάθε Υποκεφάλαιο όπως ορίζεται λεπτομερώς στο σχετικό παράρτημα·
- Τις αμοιβές ανεξάρτητων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για την θητεία τους στο Διοικητικό Συμβούλιο. Αυτές οι αμοιβές θα πρέπει να έχουν εγκριθεί εκ των προτέρων από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η μέγιστη τιμή στην οποία μπορεί να ανέλθει το Κόστος Διαχείρισης, εκπεφρασμένο ως ποσοστό της Καθαρής Αξίας του Ενεργητικού, παρουσιάζεται για κάθε Υποκεφάλαιο.

Από την αμοιβή αυτή, η AMUNDI Luxembourg θα πληρώνει τις αμοιβές του Θεματοφύλακα, του Φορέα Διοίκησης, του Τοπικού Φορέα, του Υπεύθυνου Μεταβίβασης Μεριδίων και του Υπεύθυνου Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων, καθώς και τα διοικητικά έξοδα του Κεφαλαίου.

Προμήθειες soft

Οι Διαχειριστές Επενδύσεων και οποιοσδήποτε σχετιζόμενος με αυτούς μπορούν να κάνουν συναλλαγές μέσω ενός άλλου μεσολαβητικού σώματος που έχει συμφωνία με τους Διαχειριστές Επενδύσεων ή οποιονδήποτε σχετιζόμενο με αυτούς, στη βάση με την οποία έχει καθιερωθεί ότι ενίοτε το εν λόγω σώμα θα πρέπει να παρέχει στους Διαχειριστές Επενδύσεων ή σε οποιονδήποτε σχετιζόμενο με αυτούς αγαθά και υπηρεσίες όπως μελέτη, παροχή και έρευνα επιχειρηματικών συμβουλών, πληροφόρηση-τεχνολογικό υλικό σχετιζόμενο με εξειδικευμένο λογισμικό, μεθόδους απόδοσης και όργανα καθορισμού τιμών. Οι Διαχειριστές Επενδύσεων, όπως και η υπόλοιπη ομάδα, μπορούν να αναλάβουν την πραγματοποίηση όλων ή μέρους των εντολών μέσω της υπηρεσίας μεσιτείας αυτού του σώματος, διατηρώντας ωστόσο, το μεγαλύτερο δυνατό όφελος για τους Μεριδιούχους.

Η παροχή αυτών των αγαθών και υπηρεσιών μπορεί να συμβάλλει στη βελτιωμένη απόδοση του Κεφαλαίου ή των σχετικών Υποκεφαλαίων και να βελτιώσει τις υπηρεσίες που παρέχονται από τους Διαχειριστές Επενδύσεων. Για μεγαλύτερη διαφάνεια, τα παρακάτω εξαιρούνται από αυτά τα αγαθά και τις υπηρεσίες: ταξίδια, έξοδα διαμονής, διασκέδαση, τρέχοντα αγαθά και υπηρεσίες που συνδέονται με τη διαχείριση, τα γραφεία, τον εξοπλισμό γραφείου, τα έξοδα προσωπικού, τους μισθούς εργαζομένων και όλες οι χρηματοοικονομικές δαπάνες.

Οι Διαχειριστές Επενδύσεων ή οποιοσδήποτε σχετιζόμενος με αυτούς δεν πρέπει να έχει προσωπικό όφελος από την χρηματοοικονομική απόδοση στις προμήθειες που πραγματοποιούνται από χρηματιστές («brokers») ή μεσάζοντες («dealers»). Οποιαδήποτε επιστροφή, κέρδος ή χρηματοοικονομική πληρωμή με παραλήπτες τους Διαχειριστές Επενδύσεων ή οποιονδήποτε σχετιζόμενο με αυτούς, που να οφείλεται σε αυτές τις χρηματιστηριακές προμήθειες ή τις συναλλαγές σε σχέση με παλαιότερες εντολές για τα Υποκεφάλαια, πρέπει να πληρώνεται αποκλειστικά στο Κεφάλαιο.

Οι Επενδυτές θα ενημερώνονται λεπτομερικά μέσω των οικονομικών εκθέσεων για τις προμήθειες που λαμβάνονται.

XIV. ΕΥΘΥΝΗ ΚΑΙ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

A. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Το Κεφάλαιο διόρισε την AMUNDI Luxembourg S.A. («AMUNDI Luxembourg») για να ενεργεί ως εταιρεία διαχείρισής του (η «Εταιρεία Διαχείρισης»).

Η AMUNDI Luxembourg συστάθηκε την 20^η Δεκεμβρίου 1996 υπό τη μορφή ανώνυμης εταιρείας («*Société Anonyme*»). Το κεφάλαιό της ανέρχεται σε 17.785.525 EUR και ο πλειοψηφών μέτοχός της είναι η Amundi Asset Management. Η Εταιρεία Διαχείρισης είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Εμπορίου του Λουξεμβούργου με τον αριθμό B-57.255.

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας Διαχείρισης:

Μέλη του Δ.Σ. της εταιρείας διαχείρισης που είναι υπάλληλοι της Amundi

**Διευθύνων
Σύμβουλος** κα. Jeanne Duvoux
Chief Executive Officer και Managing Director
Amundi Luxembourg S.A.

Enrico Turchi
Deputy Chief Executive Officer and Managing Director
Amundi Luxembourg S.A.

**Μέλη του
Διοικητικού
Συμβουλίου** David Joseph Harte
Deputy Head of the Operations, Services and Technology Division, Head of Ireland
Amundi Ireland Limited

Διευθυντής της εταιρείας διαχείρισης που δεν είναι υπάλληλος της Amundi

κ. Claude Kremer
Συνεργάτης της Arendt & Medernach

κ. Pascal Biville
Ανεξάρτητο μέλος του ΔΣ

François Marion
Ανεξάρτητο μέλος του ΔΣ

Οι Διευθυντές της Εταιρείας Διαχείρισης:

κα. Jeanne Duvoux
Chief Executive Officer και Managing Director
Amundi Luxembourg S.A.

Enrico Turchi
Deputy Chief Executive Officer and Managing Director
Amundi Luxembourg S.A.

Pierre Bosio
Chief Operating Officer
Amundi Luxembourg S.A.

Charles Giraldez
Deputy Chief Executive Officer
Amundi Luxembourg S.A.

Benjamin Launay
Real Estate Portfolio Manager
Amundi Luxembourg S.A.

Hervé Leclecq
Head of Real Estate and Private Assets
Amundi Luxembourg S.A.

Η Εταιρεία Διαχείρισης είναι εξουσιοδοτημένη να ενεργεί ως εταιρεία διαχείρισης κεφαλαίων συμφώνως προς το Κεφάλαιο 15 του Νόμου του 2010. Το καταστατικό της εταιρείας τροποποιήθηκε τελευταία φορά την 1^η Ιανουαρίου 2018.

Η AMUNDI Luxembourg ενεργεί ως Εταιρεία Διαχείρισης για τα αμοιβαία κεφάλαια Amundi SIF, Amundi S.F., Amundi Unicredit Premium Portfolio, Amundi Total Return, CAMCA Lux Finance και Innovative Investment Funds Solutions.

Στις 29 Οκτωβρίου του 2010, το Κεφάλαιο υπέγραψε μια σύμβαση εταιρικής διαχείρισης με την Εταιρεία Διαχείρισης, σύμφωνα με την οποία ανατέθηκε στην τελευταία η καθημερινή διαχείριση του Κεφαλαίου με ευθύνη της Εταιρείας Διαχείρισης να διενεργεί άμεσα ή με πληρεξουσιότητα κάθε επιχειρηματική λειτουργία σχετική με την επενδυτική διαχείριση του Κεφαλαίου, καθώς και με τη διαχείριση, διοίκηση, προώθηση και διανομή του Κεφαλαίου.

Σε συμφωνία με το Κεφάλαιο, η Εταιρεία Διαχείρισης αποφάσισε να το εκπροσωπεί σε πολλές από τις λειτουργίες του, όπως περιγράφεται παρακάτω στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να αναθέτει τη διαχείριση των Υποκεφαλαίων του Κεφαλαίου σε Διαχειριστές Επενδύσεων, όπως περιγράφεται στην παρακάτω παράγραφο «Δ. Οι Διαχειριστές Επενδύσεων».

Το Κεφάλαιο, οι Διανομείς και οι Υποδιανομείς (αν υπάρχουν) συμμορφώνονται οποιαδήποτε στιγμή με τους νόμους, τους κανόνες, τις εγκυκλίους και τους κανονισμούς που σχετίζονται με την καταπολέμηση του ξεπλύματος χρήματος, τη χρηματοδότηση τρομοκρατίας και την απαγόρευση των διαπραγματεύσεων της τελευταίας ημέρας («late trading») και του χρονισμού της αγοράς («market timing»).

Η Εταιρεία Διαχείρισης υιοθετεί μέτρα που έχουν ως στόχο να ελέγχουν ότι η εκτέλεση των εντολών που δίνονται στους διάφορους φορείς θα γίνεται σύμφωνα με τους όρους εκπροσώπησης και σύμφωνα με τους ισχύοντες κανόνες και κανονισμούς. Θα διαθέτει τεχνικά μέσα και μέσα που είναι απαραίτητα για έναν αποτελεσματικό έλεγχο της δραστηριότητας που ανατίθεται στους φορείς στα πλαίσια των αντίστοιχων λειτουργιών τους.

Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει σχεδιάσει και εφαρμόσει μια πολιτική αποδοχών που είναι συμβατή με και προάγει την αξιόπιστη και αποτελεσματική διαχείριση κινδύνου διαθέτοντας ένα επιχειρηματικό μοντέλο το οποίο από τη φύση του δεν ενθαρρύνει την ανάληψη υπερβολικού κινδύνου που δεν συμβαδίζει με το προφίλ κινδύνου των υποκεφαλαίων. Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει ταυτοποιήσει τα μέλη του προσωπικού της των οποίων η επαγγελματική δραστηριότητα έχει ουσιαστική επίδραση στα προφίλ κινδύνου των Υποκεφαλαίων και διασφαλίζει ότι αυτά συμμορφώνονται με την πολιτική αποδοχών. Η πολιτική αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης ενσωματώνει τη διακυβέρνηση, την ισορροπημένη διάρθρωση των πληρωμών μεταξύ των σταθερών και μεταβλητών τμημάτων καθώς και κανόνες ευθυγράμμισης του κινδύνου και της μακροπρόθεσμης απόδοσης που έχουν σχεδιαστεί έτσι ώστε να είναι συμβατοί με την Εταιρεία Διαχείρισης καθώς επίσης και τη SICAV και την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και το συμφέρον των μεριδιούχων, ενώ περιλαμβάνει και μέτρα για την αποφυγή της σύγκρουσης συμφερόντων. Η Εταιρεία Διαχείρισης εξασφαλίζει ότι η αξιολόγηση της απόδοσης σχετίζεται με τις πολυετείς αποδόσεις που αφορούν τη SICAV και ότι η πραγματική καταβολή των τμημάτων των αποδοχών με βάση την απόδοση εκτείνεται στην ίδια περίοδο. Οι λεπτομέρειες για την επικαιροποιημένη πολιτική αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης, συμπεριλαμβανομένης ενδεικτικά της περιγραφής του τρόπου υπολογισμού των αποδοχών και των παροχών, και της ταυτότητας των προσώπων που είναι υπεύθυνα για την απονομή των αποδοχών και των παροχών, είναι διαθέσιμες στη διεύθυνση <https://www.amundi.lu/retail/Local-Content/Footer/Quick-Links/Regulatory-information/Amundi> και ένα έντυπο αντίγραφο διατίθεται χωρίς επιβάρυνση στους επενδυτές κατόπιν αίτησης στην καταστατική έδρα της Εταιρείας Διαχείρισης.

B. Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

Το υποκατάστημα της CACEIS Bank στο Λουξεμβούργο ορίζεται ως ο Θεματοφύλακας όλου του ενεργητικού της SICAV, συμπεριλαμβανομένων των μετρητών και των χρεογράφων της, τα οποία θα διακρατούνται είτε άμεσα είτε μέσω άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, όπως ανταποκριτριών τραπεζών, θυγατρικών ή εταιρειών συνδεδεμένων με τον Θεματοφύλακα.

Τα δικαιώματα και τα καθήκοντα του Θεματοφύλακα διέπονται από τη σύμβαση του Θεματοφύλακα, η οποία ισχύει επί αόριστον με έναρξη από τις 13 Οκτωβρίου 2016 και υπογράφηκε στις 16 Ιανουαρίου 2017.

Στον Θεματοφύλακα έχει ανατεθεί η ασφαλής φύλαξη ή/και, ανάλογα με την περίπτωση, η τήρηση των αρχείων του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ για λογαριασμό και προς το αποκλειστικό συμφέρον των Μεριδιούχων. Το σύνολο του ενεργητικού που διακρατείται εγγράφεται στα βιβλία του Θεματοφύλακα εντός χωριστών λογαριασμών που έχουν ανοιχτεί στο όνομα του ΟΣΕΚΑ για κάθε υποκεφάλαιο. Ο Θεματοφύλακας πρέπει να επαληθεύσει την ιδιοκτησία του εν λόγω ενεργητικού από τον ΟΣΕΚΑ αναφορικά με κάθε υποκεφάλαιο και πρέπει να διασφαλίσει ότι οι ταμειακές ροές του ΟΣΕΚΑ παρακολουθούνται σωστά. Τα περιουσιακά στοιχεία που λαμβάνονται ως ασφάλεια διακρατούνται από τον Θεματοφύλακα.

Επιπλέον, ο θεματοφύλακας αναλαμβάνει να εξασφαλίσει ότι:

- η πώληση, έκδοση, εξόφληση, ακύρωση και αποτίμηση των μεριδίων πραγματοποιούνται σύμφωνα με τη νομοθεσία και το καταστατικό,
- όλο το εισόδημα που παράγεται από τον ΟΣΕΚΑ κατανέμεται σωστά (όπως καθορίζεται στο καταστατικό),
- όλα τα χρήματα λόγω του ΟΣΕΚΑ φτάνουν εντός της συνήθους περιόδου της αγοράς,
- ο ΟΣΕΚΑ εκτελεί τις οδηγίες του Διοικητικού Συμβουλίου (εκτός εάν αυτές αντίκεινται στη νομοθεσία ή στο καταστατικό),
- η ΚΑΕ των μεριδίων υπολογίζεται σύμφωνα με τη νομοθεσία και το καταστατικό.

Ο Θεματοφύλακας πρέπει να επιδεικνύει εύλογη προσοχή κατά την άσκηση των καθηκόντων του. Ο Θεματοφύλακας είναι υπεύθυνος για την απώλεια ενός χρηματοπιστωτικού μέσου που διακρατείται. Σε μια τέτοια περίπτωση, ο Θεματοφύλακας υποχρεούται να επιστρέψει παρόμοιο χρηματοπιστωτικό μέσο ή το αντίστοιχο ποσό στον ΟΣΕΚΑ χωρίς αναίτια καθυστέρηση, εκτός εάν αποδείξει ότι η απώλεια προέκυψε ως αποτέλεσμα εξωτερικού συμβάντος πέραν του εύλογου ελέγχου του, οι συνέπειες του οποίου θα ήταν αναπόφευκτες παρά όλες τις εύλογες προσπάθειες για την επίτευξη του αντίθετου αποτελέσματος. Ο Θεματοφύλακας, σύμφωνα με τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου, φέρει ευθύνη απέναντι στον ΟΣΕΚΑ και τους Μεριδιούχους για οποιαδήποτε απώλεια υφίστανται αυτοί και η οποία οφείλεται σε αδυναμία εκτέλεσης ή εσφαλμένη εκτέλεση των καθηκόντων του. Δύναται να αναθέσει τη φύλαξη χρηματοπιστωτικών μέσων σε αντίστοιχες τράπεζες, τρίτες τράπεζες και συστήματα διακανονισμού τίτλων, χωρίς το γεγονός αυτό να επηρεάζει την ευθύνη του. Ο κατάλογος των εν λόγω εκπροσώπων ή η ενδεχόμενη σύγκρουση συμφερόντων που μπορεί να προκύψει από την εν λόγω ανάθεση διατίθεται στη διεύθυνση caceis.com, στην ενότητα «*veille réglementaire*». Ο εν λόγω κατάλογος επικαιροποιείται περιστασιακά. Ο πλήρης κατάλογος με όλους τους ανταποκριτές/τρίτους ανταποκριτές διατίθεται χωρίς επιβάρυνση και κατόπιν αιτήματος από τον Θεματοφύλακα.

Τα επικαιροποιημένα στοιχεία σχετικά με την ταυτότητα του Θεματοφύλακα, την περιγραφή των καθηκόντων του και τη σύγκρουση συμφερόντων που ενδέχεται να προκύψει, τις αρμοδιότητες φύλαξης που ανατίθενται από τον Θεματοφύλακα και τυχόν σύγκρουση συμφερόντων που μπορεί να προκύψει από μια τέτοια ανάθεση διατίθενται στους επενδυτές στον ιστότοπο του Θεματοφύλακα, όπως αναφέρεται παραπάνω, καθώς και κατόπιν αιτήματος. Υπάρχουν πολλές περιπτώσεις στις οποίες ενδέχεται να προκύψει σύγκρουση συμφερόντων, κυρίως όταν ο Θεματοφύλακας αναθέτει τα καθήκοντα φύλαξης ή όταν ο Θεματοφύλακας εκτελεί και άλλα καθήκοντα εκ μέρους του ΟΣΕΚΑ, όπως διοικητικές υπηρεσίες και υπηρεσίες φύλαξης αρχείων. Οι εν λόγω περιπτώσεις και οι συγκρούσεις συμφερόντων που σχετίζονται με αυτές έχουν οριστεί από τον Θεματοφύλακα. Προκειμένου να προστατευτούν τα συμφέροντα του ΟΣΕΚΑ και των Μεριδιούχων και να υπάρξει συμμόρφωση με τους ισχύοντες κανονισμούς, για τον Θεματοφύλακα έχει οριστεί μια πολιτική και διαδικασίες για την αποτροπή περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων και την παρακολούθησή τους όταν αυτές προκύπτουν, και ειδικότερα με στόχο:

- (α) τον προσδιορισμό και την ανάλυση των ενδεχόμενων περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων,
- (β) την καταγραφή, διαχείριση και παρακολούθηση των περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων είτε:

α. με βάση τα μόνιμα μέτρα που εφαρμόζονται για την αντιμετώπιση της σύγκρουσης συμφερόντων, όπως η διατήρηση ξεχωριστών νομικών οντοτήτων, ο διαχωρισμός των καθηκόντων, ο διαχωρισμός των γραμμών αναφοράς, οι εμπιστευτικές λίστες για μέλη του προσωπικού, ή

β. εφαρμόζοντας μια διαχείριση κατά περίπτωση για (i) τη λήψη κατάλληλων προληπτικών μέτρων όπως είναι η σύνταξη νέας λίστας παρακολούθησης, η εφαρμογή νέων στεγανών πληροφόρησης, η διασφάλιση ότι οι δραστηριότητες διεξάγονται επί ίσοις όροις ή/και η ενημέρωση των σχετικών μεριδιούχων του ΟΣΕΚΑ ή για (ii) την άρνηση εκτέλεσης της ενέργειας που εγείρει το ζήτημα της σύγκρουσης συμφερόντων.

Ο Θεματοφύλακας εφαρμόζει έναν λειτουργικό, ιεραρχικό ή/και συμβατικό διαχωρισμό μεταξύ της εκτέλεσης των καθηκόντων θεματοφυλακής που σχετίζονται με τους ΟΣΕΚΑ και της εκτέλεσης άλλων εργασιών εκ μέρους των ΟΣΕΚΑ, που αφορούν, κυρίως, υπηρεσίες διοικητικού αντιπροσώπου και υπεύθυνου μητρώου.

Στην περίπτωση που η νομοθεσία μιας τρίτης χώρας απαιτεί τη διακράτηση ορισμένων χρηματοπιστωτικών μέσων από τοπική οντότητα, αλλά δεν υπάρχει καμία τοπική οντότητα που να πληροί τις προϋποθέσεις ανάθεσης, ο Θεματοφύλακας δύναται να αναθέσει την εκπροσώπηση σε τοπική οντότητα, με την προϋπόθεση ότι (i) οι επενδυτές έχουν ενημερωθεί δεόντως και (ii) έχουν δοθεί στην τοπική οντότητα οι οδηγίες περί ανάθεσης από ή εκ μέρους του ΟΣΕΚΑ.

Γ. Ο ΦΟΡΕΑΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει ορίσει το υποκατάστημα της CACEIS Bank στο Λουξεμβούργο ως φορέα διοίκησης, υπεύθυνος τήρησης μητρώου μεριδιούχων και φορέα πληρωμών (ο «Φορέα διοίκησης») του Κεφαλαίου σύμφωνα με σχετική συμφωνία που τέθηκε σε ισχύ στις 29 Οκτωβρίου του 2010.

Επιπρόσθετα, έχει ανατεθεί από το Κεφάλαιο στον Φορέα Διοίκησης:

- Να πληρώνει με την παράδοση τις κινητές αξίες που αγοράστηκαν, να παραδίδει έναντι είσπραξης της αξίας τους τις κινητές αξίες που πουλήθηκαν, να πληρώνει τα μερίσματα και να ασκεί τα δικαιώματα εγγραφής και διανομής που απορρέουν από αυτά,
- Να παραδίδει στους Επενδυτές τα αποδεικτικά που αντιπροσωπεύουν τα Μεριδία ή γραπτές βεβαιώσεις που εκδόθηκαν έναντι πληρωμής της αντίστοιχης αξίας του ενεργητικού,
- Να λαμβάνει και να φέρνει εις πέρας αιτήσεις εξαγοράς και μετατροπής βάσει των Άρθρων του Καταστατικού, καθώς και να ακυρώνει αποδεικτικά ή γραπτές βεβαιώσεις που εκδόθηκαν αντί αποδεικτικών σχετικά με Μεριδία που έχουν εξαγοραστεί ή μετατραπεί.

Με την ιδιότητα αυτή το υποκατάστημα της CACEIS Bank στο Λουξεμβούργο τακτοποιεί ορισμένες διοικητικές και υπαλληλικές υπηρεσίες που του έχουν ανατεθεί, όπως υπηρεσίες εγγραφής στο μητρώο μεριδιούχων και μεταβίβασης μεριδίων, καθώς και δραστηριότητες ως φορέας πληρωμών για τα Μεριδία του Κεφαλαίου. Επίσης, συμμετέχει στην προετοιμασία και τη συμπλήρωση χρηματοοικονομικών αναφορών μαζί για τις αρμόδιες αρχές. Ο Φορέας Διοίκησης μπορεί υπ' ευθύνη του να αναθέτει μέρος ή το σύνολο των λειτουργιών του σε τρίτους.

Ο Φορέας Διοίκησης ή το Κεφάλαιο μπορεί να λύσει το Συμφωνητικό Πρακτόρευσης Διαχείρισης με κοινοποίηση 90 ημέρες νωρίτερα. Η αμοιβή του Φορέα Διοίκησης περιγράφεται αναλυτικότερα στην ενότητα «Δαπάνες και Έξοδα».

Δ. ΟΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Υπό την εποπτεία και την ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι παρακάτω εταιρείες έχουν οριστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης ως Διαχειριστές Επενδύσεων. Πληροφορίες σχετικά με τα Υποκεφάλαια που έχουν ανατεθεί σε κάθε Διαχειριστή Επενδύσεων δημοσιεύονται στην ετήσια και εξαμηνιαία έκθεση. Οι επενδυτές μπορούν να λάβουν, κατόπιν Αίτησης, ένα ενημερωμένο κατάλογο των Διαχειριστών Επενδύσεων.

Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει αναθέσει τη λειτουργία της διαχείρισης επενδύσεων στον καθένα από τους ακόλουθους Διαχειριστές Επενδύσεων:

Amundi Asset Management,
90, boulevard, F-75015 Παρίσι, Γαλλία
Μια εταιρεία του ομίλου Crédit Agricole.

Πριν από την εφαρμογή συνδιαχείρισης του ενεργητικού ενός δεδομένου Υποκεφαλαίου, πρέπει να τεθούν σε ισχύ συμφωνητικά συνδιαχείρισης με τους αντίστοιχους Διαχειριστές Επενδύσεων, είτε ως παράρτημα στις ήδη υπάρχουσες Συμβάσεις Συμβουλών Επένδυσης, είτε ως ξεχωριστό συμφωνητικό συνδιαχείρισης. Προς το παρόν, κανένα Υποκεφάλαιο δεν επωφελείται από συμφωνίες συνδιαχείρισης τέτοιου είδους.

Οι Διαχειριστές Επενδύσεων μπορούν να βασίζονται, να αξιοποιούν την εμπειρογνομοσύνη και να χρησιμοποιούν τις υπηρεσίες άλλων εταιρειών του ομίλου Amundi ανά τον κόσμο προκειμένου να φέρουν εις πέρας τα καθήκοντά τους δυνάμει του παρόντος.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει αναθέσει, σύμφωνα με την απόλυτη αρμοδιότητά του, την καθημερινή διαχείριση των Υποκεφαλαίων στην AMUNDI Luxembourg.

Ε. ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΟΙ

Όσοι είναι υπεύθυνοι για την τοποθέτηση ή/και τις ανταποκρίτριες τράπεζες θα έχουν το δικαίωμα να παράσχουν στους Επενδυτές μια εμπιστευτική υπηρεσία εκπροσώπησης («Εντεταλμένοι») βάσει της οποίας τα εν λόγω άτομα μπορούν -στο όνομά τους ή με την ιδιότητά τους ως «εντεταλμένοι» για λογαριασμό των επενδυτών- να εγγράφουν και να εξαγοράζουν, καθώς επίσης και να ζητούν την εγγραφή αυτών των συναλλαγών στο μητρώο του Κεφαλαίου στο όνομά τους, αλλά για λογαριασμό των εγγεγραμμένων.

Ο εντεταλμένος είναι υπεύθυνος για την πληρωμή στον πελάτη του εν ευθέτω χρόνω όσον αφορά την εξαγορά μεριδίων.

Εντούτοις, εκτός αν ο νόμος της εκάστοτε χώρας καθιστά υποχρεωτική τη χρήση εντεταλμένου εκπροσώπου, ο Επενδυτής μπορεί να εγγραφεί απευθείας για Μεριδία στο Κεφάλαιο χωρίς να χρησιμοποιεί εμπιστευτική υπηρεσία ή να ανακαλεί οποτεδήποτε το ένταλμα που του εκδόθηκε, ζητώντας τα Μεριδία του Κεφαλαίου που ανήκουν στον Επενδυτή να εκδοθούν κατευθείαν στο όνομά του/της.

ΣΤ. ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΣ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Όταν απαιτείται από τους τοπικούς νόμους και κανονισμούς, σε χώρες όπου τα Μεριδία του διατίθενται προς πώληση στο κοινό, το Κεφάλαιο μπορεί να ορίσει αντιπροσώπους («Αντιπρόσωποι»), που θα διαθέτουν σε κάθε Ημέρα Συναλλαγής τις Τιμές Συναλλαγής για όλα τα Υποκεφάλαια και θα παρέχουν άλλες πληροφορίες σε σχέση με το Κεφάλαιο. Περαιτέρω, πληροφορίες που περιγράφονται στο παράρτημα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου («Παράρτημα») θα προσαρτηθούν στο ισχύον Ενημερωτικό Δελτίο σε σχέση με την προσφορά Μεριδίων σε διάφορες χώρες στις οποίες το Κεφάλαιο πρέπει να εγγραφεί για να προσφέρει τα Μεριδιά του στο κοινό.

XV. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΕΤΟΣ ΚΑΙ ΕΛΕΓΧΟΣ

Το οικονομικό έτος των διαφόρων Υποκεφαλαίων του Κεφαλαίου λήγει την 31η Δεκεμβρίου κάθε έτους. Το πρώτο οικονομικό έτος έληξε την 31η Δεκεμβρίου του 2011.

Ο έλεγχος των λογιστικών πληροφοριών σε σχέση με το Κεφάλαιο έχει ανατεθεί σε «*Réviseur d'Entreprises*» που ορίζεται από τη γενική συνέλευση των Μεριδιούχων.

Αυτά τα καθήκοντα ανατίθενται στην PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative, «*Réviseur d'Entreprises agrées*».

XVI. ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

Η Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μεριδιούχων του Κεφαλαίου θα πραγματοποιηθεί στο Λουξεμβούργο, στις 10 π.μ., κατά την τελευταία εργάσιμη ημέρα του Απριλίου και για πρώτη φορά στο έτος 2012. Οι λοιπές γενικές συνελεύσεις ή ειδικές συνελεύσεις Κατηγορίας των μεριδιούχων δύνανται να πραγματοποιούνται όπως ορίζεται, αναφορικά με την ώρα και τον τόπο, στις αναγγελίες συνελεύσεων αυτού του είδους. Αναγγελίες γενικών συνελεύσεων καθώς και άλλες δημοσιεύονται σύμφωνα με τους νόμους του Λουξεμβούργου. Οι αναγγελίες θα συγκεκριμενοποιούν τον τόπο και την ώρα της συνέλευσης, τους όρους αποδοχής, την ημερήσια διάταξη και τις προϋποθέσεις ψηφοφορίας.

Κάθε Μεριδίο δίνει δικαίωμα μιας ψήφου στον κάτοχό του σε όλες τις γενικές συνελεύσεις των Μεριδιούχων και σε όλες τις ειδικές συνελεύσεις του σχετικού Υποκεφαλαίου, Κατηγορίας ή Σειράς προσωπικά ή μέσω αντιπροσώπου.

XVII. ΕΚΘΕΣΕΙΣ

Η ετήσια έκθεση, η οποία περιέχει τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Κεφαλαίου σε ευρώ, καθώς και καθενός από τα Υποκεφάλαια στο σχετικό ονομαστικό νόμισμα, αναφορικά με την προηγούμενη χρηματοοικονομική περίοδο θα είναι διαθέσιμη στην καταστατική έδρα του Κεφαλαίου μέσα σε τέσσερις μήνες από τη λήξη του σχετικού έτους. Η πρώτη ετήσια έκθεση του Κεφαλαίου από την 31η Δεκεμβρίου του 2011 διατέθηκε το αργότερο στις 30 Απριλίου του 2012.

Μη ελεγμένες εξαμηνιαίες αναφορές θα είναι διαθέσιμες στην καταστατική έδρα του Κεφαλαίου μέσα σε δύο μήνες από το τέλος της περιόδου στην οποία αναφέρονται. Η πρώτη εξαμηνιαία έκθεση του Κεφαλαίου θα διατεθεί το αργότερο στις 31 Αυγούστου του 2011.

XVIII. ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ

Σύμφωνα με τον Νόμο περί Προστασίας Δεδομένων, η SICAV, ενεργώντας ως υπεύθυνη επεξεργασίας δεδομένων, ενημερώνει τους Μεριδιούχους (ή αν ο Μεριδιούχος είναι νομικό πρόσωπο, ενημερώνει το πρόσωπο επαφής του Μεριδιούχου ή/και τον πραγματικό δικαιούχο) ότι ορισμένα προσωπικά δεδομένα («Προσωπικά Δεδομένα») που παρέχονται στο Κεφάλαιο ή τους αντιπροσώπους του, μπορούν να συλλέγονται, να καταγράφονται, να αποθηκεύονται, να προσαρμόζονται, να μεταβιβάζονται ή να υποβάλλονται άλλως σε επεξεργασία για τους σκοπούς που αναφέρονται κατωτέρω.

Στα προσωπικά δεδομένα περιλαμβάνονται (i) το ονοματεπώνυμο, η διεύθυνση (ταχυδρομική ή/και ηλεκτρονική), τα τραπεζικά στοιχεία, το επενδεδυμένο ποσό και οι συμμετοχές ενός Μεριδιούχου· (ii) για τις εταιρείες-μεριδιούχους: το όνομα και η διεύθυνση (ταχυδρομική ή/και ηλεκτρονική) των προσώπων επαφής των Μεριδιούχων, των υπογραφόντων και των πραγματικών δικαιούχων· και (iii) οποιαδήποτε άλλα προσωπικά δεδομένα, των οποίων η επεξεργασία απαιτείται για συμμόρφωση με τις κανονιστικές απαιτήσεις, συμπεριλαμβανομένων φορολογικού δικαίου και αλλοδαπών νόμων

Τα Προσωπικά Δεδομένα που παρέχονται από τους Μεριδιούχους υποβάλλονται σε επεξεργασία προκειμένου να χρησιμοποιούνται και να εκτελούν συναλλαγές με Μεριδία του Κεφαλαίου και για τα νόμιμα συμφέροντα του Κεφαλαίου. Ειδικότερα, τα νόμιμα συμφέροντα περιλαμβάνουν (α) τη συμμόρφωση με την λογοδοσία, τις κανονιστικές και νομικές υποχρεώσεις του Κεφαλαίου, καθώς και όσον αφορά την παροχή αποδεικτικών στοιχείων μιας συναλλαγής ή οποιασδήποτε εμπορικής επικοινωνίας (β) την άσκηση των δραστηριοτήτων του Κεφαλαίου σύμφωνα με εύλογα πρότυπα αγοράς και (γ) την επεξεργασία των Προσωπικών Δεδομένων με σκοπό: (i) τη διατήρηση μητρώου Μεριδιούχων, (ii) την επεξεργασία συναλλαγών σε Μεριδία και την πληρωμή μερισμάτων, (iii) τη διατήρηση ελέγχων όσον αφορά τις διαπραγματεύσεις της τελευταίας ημέρας και τις πρακτικές χρονισμού της αγοράς, (iv) τη συμμόρφωση με τους ισχύοντες κανόνες για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, (v) τις υπηρεσίες μάρκετινγκ και εξυπηρέτησης πελατών, (vi) τη διαχείριση των προμηθειών και (vii) τον προσδιορισμό του φόρου σύμφωνα με την οδηγία της ΕΕ για τις αποταμιεύσεις, το Κοινό Πρότυπο Αναφοράς του ΟΟΣΑ («ΚΠΑ») και το FATCA.

Το Κεφάλαιο μπορεί, με την επιφύλαξη των εφαρμοστέων νόμων και ρυθμίσεων, να μεταβιβάσει την επεξεργασία Προσωπικών Δεδομένων σε άλλους παραλήπτες δεδομένων όπως, μεταξύ άλλων, στην Εταιρεία Διαχείρισης, τους Διαχειριστές Επενδύσεων, τους Διαχειριστές Υποεπενδύσεων, τον Διαχειριστή, τον Υπεύθυνο Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων και Μεταβίβασης Μεριδίων, τον Θεματοφύλακα και τον Φορέα Πληρωμών, τον ελεγκτή και τους νομικούς συμβούλους του Κεφαλαίου και τους παροχείς υπηρεσιών και τους εκπροσώπους τους (οι «Υπεύθυνοι Επεξεργασίας»).

Οι Υπεύθυνοι Επεξεργασίας μπορούν, με δική τους ευθύνη, να αποκαλύψουν Προσωπικά Δεδομένα στους αντιπροσώπους ή/και εκπροσώπους τους, με αποκλειστικό σκοπό να βοηθήσουν τους Υπεύθυνους Επεξεργασίας να παρέχουν υπηρεσίες στο Κεφάλαιο ή/και να εκπληρώσουν τις δικές τους νομικές υποχρεώσεις. Οι Υπεύθυνοι Επεξεργασίας ή οι αντιπρόσωποι ή/και εκπρόσωποι τους μπορούν να επεξεργάζονται Προσωπικά Δεδομένα ως υπεύθυνοι επεξεργασίας δεδομένων (κατά την επεξεργασία κατόπιν οδηγιών του Κεφαλαίου), ή ως ελεγκτές δεδομένων (κατά την επεξεργασία για δικούς τους σκοπούς ή για την εκπλήρωση των δικών τους νομικών υποχρεώσεων). Τα Προσωπικά Δεδομένα μπορούν επίσης να διαβιβαστούν σε τρίτους, όπως κυβερνητικούς ή κανονιστικούς φορείς, συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών αρχών, σύμφωνα με τις ισχύουσες νομοθετικές και κανονιστικές ρυθμίσεις. Ειδικότερα, τα Προσωπικά Δεδομένα μπορούν να γνωστοποιηθούν στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου, οι οποίες με τη σειρά τους μπορούν, με την ιδιότητα του υπευθύνου επεξεργασίας, να τα γνωστοποιήσουν σε αλλοδαπές φορολογικές αρχές.

Οι εκτελούντες επεξεργασία δεδομένων μπορούν να περιλαμβάνουν κάθε οντότητα που ανήκει στον όμιλο εταιρειών Crédit Agricole or Société Générale (συμπεριλαμβανομένων και εταιρειών εκτός της ΕΕ) για σκοπούς εκτέλεσης ενεργειών επιχειρησιακής υποστήριξης σε σχέση με συναλλαγές στα Μεριδία, εκτέλεσης ενεργειών επιχειρησιακής υποστήριξης σε σχέση με συναλλαγές επενδυτών, εκπλήρωσης υποχρεώσεων κατά της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και καταπολέμησης της τρομοκρατίας, αποφεύγοντας την εξαπάτηση των επενδυτών και για λόγους συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις του Κοινού Προτύπου Αναφοράς του ΟΟΣΑ («ΚΠΑ»).

Σύμφωνα με τους όρους που ορίζει ο Νόμος περί Προστασίας Δεδομένων, οι Μεριδιούχοι έχουν δικαίωμα:

- να αιτηθούν πρόσβαση στα Προσωπικά Δεδομένα τους
- να αιτηθούν τη διόρθωση των Προσωπικών Δεδομένων τους όταν είναι ανακριβή ή ελλιπή
- να αντιτεθούν στην επεξεργασία των Προσωπικών Δεδομένων τους
- να αιτηθούν διαγραφή των Προσωπικών Δεδομένων τους
- να αιτηθούν περιορισμό της χρήσης των Προσωπικών δεδομένων τους και
- να αιτηθούν φορητότητα των Προσωπικών δεδομένων)

Οι μεριδιούχοι δύνανται να ασκήσουν τα ανωτέρω δικαιώματα κατόπιν υποβολής αίτησης στο Κεφάλαιο στην ακόλουθη διεύθυνση: 5, Allée Scheffer L-2520 Λουξεμβούργο, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου.

Οι μεριδιούχοι έχουν επίσης το δικαίωμα να υποβάλουν καταγγελία στην Εθνική Επιτροπή Προστασίας Δεδομένων στην ακόλουθη διεύθυνση: 15, Boulevard du Jazz, L-4370 Belvaux, Grand Duchy of Luxembourg, ή σε οποιαδήποτε αρμόδια εποπτική αρχή προστασίας δεδομένων.

Ένας μεριδιούχος μπορεί, κατά την κρίση του, να αρνηθεί να κοινοποιήσει τα Προσωπικά Δεδομένα του στο Κεφάλαιο. Σε αυτήν την περίπτωση, ωστόσο, το Κεφάλαιο μπορεί να απορρίψει το αίτημα για εγγραφή Μεριδίων και να μπλοκάρει τον λογαριασμό για περαιτέρω συναλλαγές. Τα Προσωπικά Δεδομένα δεν θα διατηρούνται για περιόδους μεγαλύτερες από εκείνες που απαιτούνται για τον σκοπό της επεξεργασίας τους, υπό την επιφύλαξη οποιωνδήποτε προθεσμιών παραγραφής επιβάλλονται από το εφαρμοστέο δίκαιο.

XIX. ΔΙΑΡΚΕΙΑ, ΡΕΥΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΚΑΙ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

A. ΡΕΥΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Το Κεφάλαιο είναι αορίστου χρόνου.

Το Κεφάλαιο μπορεί ανά πάσα στιγμή να διαλυθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης υποκείμενη στις απαιτήσεις απαρτίας και πλειοψηφίας που αναφέρονται στο Άρθρο 10 του Καταστατικού.

Στην περίπτωση διάλυσης του Κεφαλαίου, θα πραγματοποιηθεί ρευστοποίηση από έναν ή περισσότερους εκκαθαριστές (που μπορούν να είναι φυσικά ή νομικά πρόσωπα), οι οποίοι ορίζονται από τη συνέλευση των μεριδιούχων που διεκπεραιώνει τη διάλυση και οφείλει να ορίζει τις εξουσίες και τις αμοιβές τους. Τα καθαρά προϊόντα ρευστοποίησης που αντιστοιχούν σε κάθε Υποκεφάλαιο πρέπει να διανέμονται από τους εκκαθαριστές στους κατόχους Μεριδίων κάθε Υποκεφαλαίου αναλογικά με την κατοχή Μεριδίων τους σε κάθε Υποκεφάλαιο. Αν το κεφάλαιο του Κεφαλαίου πέφτει κάτω από τα δύο τρίτα του ελάχιστου νόμιμου κεφαλαίου, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου υποχρεούνται να εγείρουν στη Γενική Συνέλευση των Μεριδιούχων το ενδεχόμενο διάλυσης του Κεφαλαίου, για την οποία δεν θα απαιτηθεί απαρτία και η οποία θα αποφασίσει με απλή πλειοψηφία των Μεριδιούχων που παρίστανται ή εκπροσωπούνται στη Συνέλευση. Αν το κεφάλαιο πέσει κάτω από το ένα τέταρτο του ελάχιστου νόμιμου κεφαλαίου, δεν θα απαιτηθεί επίσης απαρτία αλλά η διάλυση της Εταιρείας δύναται να αποφασιστεί από τους παρόντες Μεριδιούχους στη Γενική Συνέλευση, οι οποίοι κατέχουν το ένα τέταρτο των Μεριδίων.

Η Συνέλευση πρέπει να συγκληθεί προκειμένου να συνέλθει εντός προθεσμίας σαράντα ημερών από τη στιγμή που διαπιστώνεται ότι το Καθαρό Ενεργητικό έπεσε κάτω από τα δύο τρίτα ή το ένα τέταρτο του ελάχιστου κεφαλαίου αντίστοιχα.

Χρήματα διαθέσιμα για διανομή σε Μεριδιούχους κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης τα οποία δεν διεκδικούνται από Μεριδιούχους θα κατατίθενται στο τέλος της εκκαθάρισης στο *Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων (Caisse de Consignation)* στο Λουξεμβούργο σύμφωνα με το Άρθρο 146 του Νόμου του 2010 και για 30 έτη θα είναι στη διάθεση των Μεριδιούχων που τα δικαιούνται.

B. ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Το Κεφάλαιο, είτε ως συγχωνευόμενος ΟΣΕΚΑ είτε ως ΟΣΕΚΑ υποδοχής, ενδέχεται να υπόκειται σε διασυνორιακές και εγχώριες συγχωνεύσεις, σύμφωνα με τους ορισμούς και τις προϋποθέσεις που περιγράφονται εκτενώς στον Νόμο του 2010. Το Διοικητικό Συμβούλιο του Κεφαλαίου είναι αρμόδιο να αποφασίσει επί μιας τέτοιας συγχώνευσης και επί της ημερομηνίας έναρξης ισχύος της, σε περίπτωση που το Κεφάλαιο είναι ο ΟΣΕΚΑ υποδοχής.

Η γενική συνέλευση των Μεριδιούχων, αποφασίζοντας με απλή πλειοψηφία των ψήφων των παρισταμένων ή εκπροσωπούμενων Μεριδιούχων, είναι αρμόδια να αποφασίσει για τη συγχώνευση και την ημερομηνία έναρξης ισχύος αυτής, σε περίπτωση που το Κεφάλαιο είναι ο συγχωνευόμενος ΟΣΕΚΑ. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος της συγχώνευσης θα καταχωριστεί με συμβολαιογραφική πράξη.

Θα παρασχεθεί ειδοποίηση για τη συγχώνευση στους Μεριδιούχους του Κεφαλαίου. Θα δοθεί η δυνατότητα σε κάθε Μεριδιούχο, εντός της περιόδου ενός μηνός από την ημερομηνία της δημοσίευσης, να ζητήσει είτε την επαναγορά των μεριδίων του, χωρίς οποιαδήποτε έξοδα, είτε την μετατροπή των μεριδίων του, χωρίς οποιαδήποτε έξοδα.

XX. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Η παρακάτω σύνοψη βασίζεται στους νόμους και στις πρακτικές που ισχύουν σήμερα στο Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου και υπόκειται σε όποια αλλαγή επέλθει σε αυτούς. Οι υποψήφιοι Επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι τα επίπεδα και οι βάσεις της φορολογίας υπόκεινται σε αλλαγές και ότι η αξία οιασδήποτε φορολογικής απαλλαγής εξαρτάται από την ατομική περίπτωση του κάθε φορολογουμένου.

A. ΦΟΡΟΛΟΓΗΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΣΤΟ ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ

Σχετικά με την Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης περί Αποταμιεύσεων (EUSD)

Καθώς το Κεφάλαιο στοχεύει αποκλειστικά σε θεσμικούς επενδυτές, η Οδηγία περί Αποταμιεύσεων της Ευρωπαϊκής Ένωσης (EUSD) δεν ισχύει.

Φόρος συνδρομής (Taxe d'Abonnement)

Τα ακόλουθα Υποκεφάλαια εξαιρούνται από τον «Φόρο Συνδρομής» (*Taxe d'Abonnement*): Amundi Money Market Fund- Short Term (USD) Προκειμένου να απαλλαγθούν από τον Φόρο Συνδρομής (*Taxe d'Abonnement*), τα Υποκεφάλαια συμμορφώνονται με τους ακόλουθους όρους, σύμφωνα με το άρθρο 175 β) του Νόμου του 2010:

- (i) τα Μεριδιά του προορίζονται αποκλειστικά για θεσμικούς επενδυτές και
- (ii) αποκλειστικός του σκοπός είναι οι συλλογικές επενδύσεις σε Μέσα Χρηματαγοράς και η τοποθέτηση καταθέσεων σε πιστωτικά ιδρύματα και
- (iii) η σταθμισμένη υπολειμματική λήξη χαρτοφυλακίου του πρέπει να μην υπερβαίνει τις 90 ημέρες και
- (iv) έχει αποκτήσει την υψηλότερη δυνατή αξιολόγηση από ένα αναγνωρισμένο γραφείο αξιολόγησης.

Άλλοι φόροι

- Τέλος χαρτοσήμου ή άλλος φόρος δεν επιβάλλεται στο Λουξεμβούργο για την έκδοση Μεριδίων.
- Δεν επιβάλλεται Λουξεμβουργιανός φόρος στην πραγματοποιηθείσα ή μη υπεραξία του ενεργητικού του Κεφαλαίου.
- Το εισόδημα του Κεφαλαίου από τις επενδύσεις μπορεί να υπόκειται σε μη επιστρεφόμενους φόρους παρακράτησης στις χώρες προέλευσης.

B. ΦΟΡΟΛΟΓΗΣΗ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

Λουξεμβούργο

Οι Επενδυτές δεν υπόκεινται σε φορολογία επί των κερδών κεφαλαίου, εισοδήματος, δωρεάς, περιουσίας, κληρονομιάς ή όποιας άλλης φορολογίας στο Λουξεμβούργο (εκτός από τους Επενδυτές που διαμένουν ή έχουν μόνιμη κατοικία στο Λουξεμβούργο, ή τους επενδυτές που κατέχουν περισσότερο από το 10% των Μεριδίων στο Κεφάλαιο).

Γενικά

Οι μελλοντικοί Επενδυτές πρέπει να ενημερώνονται από τους επαγγελματίες συμβούλους τους για τις συνέπειες από την απόκτηση, κατοχή, εξαγορά, μεταφορά, πώληση και μετατροπή Μεριδίων βάσει των σχετικών νόμων των δικαιοδοσιών στις οποίες υπόκεινται, συμπεριλαμβανομένων των συνεπειών φορολογίας και των απαιτήσεων ελέγχου συναλλάγματος. Αυτές οι συνέπειες (συμπεριλαμβανομένης της διαθεσιμότητας και της αξίας των φορολογικών απαλλαγών στους Επενδυτές) ποικίλλουν ανάλογα με τον νόμο και την πρακτική της χώρας υπηκοότητας, κατοικίας, διαμονής ή ίδρυσης, καθώς και την προσωπική κατάσταση του Επενδυτή, **μεταξύ των οποίων είναι η δυνατότητα εφαρμογής του νόμου για την Επιβολή Φορολογίας στους Λογαριασμούς της Αλλοδαπής («FATCA») και οποιοδήποτε άλλο καθεστώς αναφοράς και παρακράτησης για τις επενδύσεις τους στο Κεφάλαιο.**

Σχετικά με τη φορολόγηση στις ΗΠΑ

Οι διατάξεις για την Επιβολή Φορολογίας στους Λογαριασμούς της Αλλοδαπής («FATCA») του νόμου των ΗΠΑ για την Παροχή Κινήτρων Επιχειρηματικότητας έχουν ως στόχο την ενίσχυση της μάχης έναντι της φοροδιαφυγής στις ΗΠΑ από τα «Φορολογούμενα Πρόσωπα στις ΗΠΑ» που κατέχουν λογαριασμούς σε ξένες χώρες.

Σύμφωνα με τον νόμο «FATCA», οποιαδήποτε οικονομική οργάνωση εκτός των ΗΠΑ (ξένη οικονομική οργάνωση ή «FFI», όπως τράπεζες, εταιρείες διαχείρισης, επενδυτικά κεφάλαια κλπ, είτε έχει κάποιες υποχρεώσεις σχετικά με ορισμένα έσοδα Φορολογούμενων Προσώπων στις ΗΠΑ είτε υποχρεούται να υποβληθεί σε παρακράτηση φόρου 30% επί (i) ορισμένων πηγών εσόδων στις ΗΠΑ (συμπεριλαμβανομένων, ανάμεσα σε άλλα είδη εσόδων, των μερισμάτων και των επιτοκίων), (ii) κερδών από την πώληση ή διανομή στοιχείων ενεργητικού των ΗΠΑ τα οποία παράγουν μερίσματα και επιτόκιο, (iii) ξένες πληρωμές που πραγματοποιούνται σε ορισμένες «FFI» οι οποίες δεν συμμορφώνονται με τον νόμο «FATCA» και σε κάθε επενδυτή (εκτός και αν εξαιρείται από τον νόμο «FATCA») που δεν παρέχει πληροφορίες ταυτοποίησης με συμφέρον να χρησιμοποιηθούν από μια συμμετέχουσα «FFI».

Το Μοντέλο 1 διακυβερνητικής συμφωνίας («IGA») που υλοποιήθηκε από το Λουξεμβούργο και τις ΗΠΑ περιλαμβάνει κανόνες για μια αυτόματη ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ των φορολογικών αρχών ΗΠΑ και Λουξεμβούργου και εκμηδενίζει, υπό ορισμένες συνθήκες, την υποχρέωση παρακράτησης για τις «FFI» του Λουξεμβούργου οι οποίες υπόκεινται στον νόμο «FATCA».

Το Κεφάλαιο έχει αποφασίσει να σεβαστεί τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από την «IGA» (διακυβερνητική συμφωνία) για την αναφορά των «FFI» (χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων), και έτσι έχει καταχωριστεί στο «IRS» (φορολογική αρχή ΗΠΑ) ως Μοντέλο 1 αναφοράς «FFI».

Συνεπώς, επενδύοντας (ή συνεχίζοντας να επενδύουν) στο Κεφάλαιο, οι επενδυτές θα πρέπει να αναγνωρίσουν ότι:

- (i) Η Amundi Luxembourg, ως κεφάλαιο διαχείρισης από το Λουξεμβούργο, καθώς και το Κεφάλαιο, έχουν τη σύμφωνη με τον νόμο FATCA ιδιότητα της «Αναφοράς FFI» υπό την IGA του Λουξεμβούργου.
- (ii) προς συμμόρφωση με τις εφαρμόσιμες φορολογικές διατάξεις, η κατάσταση του Κεφαλαίου ως προς τον νόμο «FATCA» απαιτεί επιπλέον πληροφορίες ταυτοποίησης από τους επενδυτές του όσον αφορά τη δική τους τρέχουσα κατάσταση ως προς τον νόμο «FATCA». Οποιοσδήποτε επενδυτής πρέπει να επιβεβαιώσει ο ίδιος στο Κεφάλαιο, στον εκπρόσωπό του ή στον διανομέα την κατάστασή του ως προς τον νόμο «FATCA», και θα πρέπει να το κάνει μέσω των εγγράφων που συστήνονται από τις ισχύουσες διατάξεις της σχετικής νομοθεσίας του νόμου «FATCA» (ειδικότερα μέσω των W8, W9 ή αντίστοιχων έντυπων αιτήσεων) ανανεώνοντάς τα συστηματικά ή παρέχοντας στο Κεφάλαιο τον αριθμό επενδυτικού δικτύου παγκόσμιας επιρροής «GIIN» αν ο επενδυτής είναι «FFI». Οι επενδυτές θα ενημερώνουν αμέσως γραπτώς το Κεφάλαιο, τον εκπρόσωπό του ή τον διανομέα σε περίπτωση αλλαγών στην κατάστασή τους ως προς τον νόμο «FATCA».
- (iii) ως μέρος των υποχρεώσεών της προς αναφορά, η Amundi Luxembourg ή/και το Κεφάλαιο πιθανόν να χρειαστεί να αποκαλύψουν ορισμένες εμπιστευτικές πληροφορίες (συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, του ονόματος του επενδυτή, της διεύθυνσης, του αριθμού φορολογικού μητρώου, αν υπάρχει, και ορισμένων πληροφοριών σχετικά με την επένδυση του επενδυτή στο Κεφάλαιο, την αυτοπιστοποίηση, τον αριθμό «GIIN» ή άλλα έγγραφα) που έχουν λάβει από (ή που αφορούν) τους επενδυτές τους και αυτομάτως, όπως εξηγήθηκε παραπάνω, να ανταλλάζουν πληροφορίες με τις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου ή με άλλες εξουσιοδοτημένες αρχές όπως είναι απαραίτητο για τη

συμμόρφωση με τον νόμο «FATCA», τη σχετική «IGA» ή άλλους σχετικούς νόμους ή κανονισμούς. Οι επενδυτές πληροφορούνται επίσης ότι το Κεφάλαιο θα σεβαστεί τον νόμο της συσσώρευσης όπως παρατίθεται από την ισχύουσα «IGA»,

- (iv) οι επενδυτές που είτε δεν έχουν υποβάλει τα κατάλληλα έγγραφα για την κατάσταση τους σχετικά με τον νόμο «FATCA» είτε έχουν αρνηθεί να αποκαλύψουν την κατάσταση αυτή εντός του φορολογικού νόμιμου προτεινόμενου χρονικού πλαισίου μπορεί να κατηγοριοποιηθούν ως «αντιστεκόμενοι» και η AMUNDI ή/και το Κεφάλαιο μπορούν να τους αναφέρουν στις παραπάνω φορολογικές ή κρατικές αρχές, και

προκειμένου να αποφευχθεί το πιθανό μελλοντικό ζήτημα που θα μπορούσε να προκύψει από τον μηχανισμό πληρωμής «Foreign Passthru payment» που ίσως τεθεί σε ισχύ την 1η Ιανουαρίου 2017 και αποτρέπει κάθε παρακράτηση φόρου σε τέτοιες πληρωμές, το Κεφάλαιο, η Amundi Luxembourg ή ο εκπρόσωπός της διατηρεί το δικαίωμα να απαγορεύσει την πώληση Μονάδων ή Μεριδίων, από αυτήν την ημερομηνία και μετά, σε οποιοδήποτε μη συμμετέχον «FFI» («NPFFI»), ειδικά όποτε κάτι τέτοιο θεωρείται νόμιμο και δικαιολογείται για την προστασία των γενικών συμφερόντων των επενδυτών στο Κεφάλαιο. Παρότι το Κεφάλαιο θα επιχειρήσει να εκπληρώσει οποιοσδήποτε υποχρεώσεις του αναλογούν προκειμένου να αποφύγει την επιβολή του φόρου παρακράτησης, δεν μπορεί να δοθεί καμία βεβαίωση για την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει αυτές τις υποχρεώσεις, ούτε ότι ένα «FFI» το οποίο δεν τηρεί τον νόμο «FATCA» θα μπορούσε να επηρεάσει έμμεσα την Εταιρεία, ακόμη κι αν η Εταιρεία τηρήσει τις υποχρεώσεις της ως προς τον νόμο «FATCA». Αν το Κεφάλαιο υποβληθεί σε φόρο παρακράτησης λόγω του νόμου «FATCA», η απόδοση όλων των επενδυτών μπορεί να επηρεαστεί σημαντικά. Επιπλέον, το Κεφάλαιο μπορεί να μειώσει το πληρωθέν ποσό σε κάθε διανομή ή εξαγορά σε έναν επενδυτή ο οποίος αδυνατεί να διαθέσει στο Κεφάλαιο τις πληροφορίες που απαιτούνται ή ο οποίος δεν συμμορφώνεται με τον νόμο «FATCA».

Κοινό Πρότυπο Αναφοράς

Σύμφωνα με το ΚΠΑ, η Εταιρεία θεωρείται χρηματοπιστωτικό ίδρυμα που υποβάλλει αναφορές στο Λουξεμβούργο. Με αυτή την ιδιότητα, από τις 30 Ιουνίου 2017 και με την επιφύλαξη των εκάστοτε διατάξεων προστασίας δεδομένων που αναφέρονται στο ενημερωτικό δελτίο, η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να υποβάλλει ετησίως στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου προσωπικές και οικονομικές πληροφορίες σχετικά, μεταξύ άλλων, με την ταυτότητα, το χαρτοφυλάκιο και τα ποσά που καταβάλλονται σε (i) ορισμένους επενδυτές σύμφωνα με τον νόμο περί ΚΠΑ και (ii) σε άτομα που ελέγχουν ορισμένες μη οικονομικές οντότητες που αποτελούν και οι ίδιες με τη σειρά τους πρόσωπα με υποχρέωση αναφοράς.

Οι πληροφορίες σχετικά με τα πρόσωπα με υποχρέωση αναφοράς θα κοινοποιούνται στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου ετησίως για τους σκοπούς που ορίζονται από τον νόμο περί ΚΠΑ. Ειδικότερα, ορισμένες δραστηριότητες των προσώπων με υποχρέωση αναφοράς θα αναφέρονται στις εν λόγω αρχές μέσω της έκδοσης καταστάσεων και θα λειτουργούν ως βάση για την ετήσια κοινοποίηση στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου.

Κάθε Μεριδιούχος που δεν συμμορφώνεται με τα αιτήματα της Εταιρείας για πληροφορίες ή δικαιολογητικά δύναται να κριθεί υπεύθυνος για πρόστιμα τα οποία επιβάλλονται στην Εταιρεία λόγω παράλειψης του εν λόγω Μεριδιούχου να παρέχει τις πληροφορίες ή οι πληροφορίες δύνανται να γνωστοποιηθούν από την Εταιρεία στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου.

XXI. ΠΕΡΑΙΤΕΡΩ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

A. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΥΝΑΤΟΤΗΤΕΣ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ

Κάθε Υποκεφάλαιο θεωρείται ξεχωριστό ΑΚΧΑ για τους σκοπούς αυτών των επενδυτικών δυνατοτήτων και περιορισμών.

1 Το Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει στα επιλέξιμα στοιχεία ενεργητικού σε συμμόρφωση με τον Κανονισμό ΑΚΧΑ:

1.1 Επιλέξιμα μέσα χρηματαγοράς:

Μέσα χρηματαγοράς συμπεριλαμβανομένων χρηματοπιστωτικών μέσων τα οποία εκδίδει ή εγγυάται ξεχωριστά ή από κοινού η Ένωση, οι εθνικές, περιφερειακές και τοπικές διοικήσεις των κρατών μελών ή των κεντρικών τραπεζών τους, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων, ο Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Σταθερότητας, το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοοικονομικής Σταθερότητας, μια κεντρική αρχή ή μια κεντρική τράπεζα τρίτης χώρας, το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, η Διεθνής Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης, η Αναπτυξιακή Τράπεζα του Συμβουλίου της Ευρώπης, η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης, η Τράπεζα Διεθνών Διακανονισμών ή άλλο συναφές διεθνές χρηματοπιστωτικό ίδρυμα ή οργανισμός στον οποίο ανήκει ένα ή περισσότερα κράτη μέλη.

Τα μέσα χρηματαγοράς θα είναι επιλέξιμα για επενδύσεις εφόσον πληρούν όλες τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- (a) Τα μέσα χρηματαγοράς γίνονται δεκτά ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μια οργανωμένη αγορά όπως ορίζεται στην Οδηγία 2014/65/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 15ης Μαΐου 2014.
 - (b) Τα μέσα χρηματαγοράς αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη αγορά κράτους μέλους η οποία είναι οργανωμένη, λειτουργεί κανονικά και είναι αναγνωρισμένη και ανοιχτή στο κοινό. Για τον σκοπό αυτής της ενότητας, ως «Κράτος Μέλος» νοείται ένα Κράτος Μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και Κράτη που είναι συμβαλλόμενα μέρη της Συμφωνίας, η οποία δημιουργεί την ΕΟΠ εντός των περιορισμών που ορίζονται σε αυτήν τη συμφωνία και τη σχετική πράξη.
 - (c) Τα μέσα χρηματαγοράς γίνονται δεκτά στους επίσημους καταλόγους στο Χρηματιστήριο Αξιών ενός Επιλεγμένου Κράτους ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οποιαδήποτε άλλη οργανωμένη αγορά Επιλεγμένου Κράτους που λειτουργεί κανονικά και είναι αναγνωρισμένη και ελεύθερη για το κοινό.
 - (d) Τα μέσα χρηματαγοράς είναι διαφορετικά από εκείνα που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μια οργανωμένη αγορά αν η έκδοση ή ο εκδότης των εν λόγω μέσων αυτοοργανώνεται με σκοπό την προστασία των επενδυτών και των αποταμιεύσεων, και υπό την προϋπόθεση ότι:
 - (i) έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από μία κεντρική, περιφερειακή ή τοπική αρχή ή από μία κεντρική τράπεζα Κράτους Μέλους, από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, την Ευρωπαϊκή Ένωση ή την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, ένα μη Κράτος μέλος ή στην περίπτωση ενός Ομοσπονδιακού οργανισμού στον οποίο ανήκουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη, ή
 - (ii) έχουν εκδοθεί από έναν οργανισμό και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μια Οργανωμένη Αγορά όπως αυτή ορίζεται στις υποπαραγράφους (α), (β) και (γ) ανωτέρω, ή
 - (iii) έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από ένα ίδρυμα υποκείμενο σε εποπτικό έλεγχο, σύμφωνα με τα οριζόμενα από τον Κοινοτικό Νόμο κριτήρια, ή από ένα ίδρυμα που υπόκειται ή συμμορφώνεται με τους κανόνες εποπτείας οι οποίοι θεωρούνται από την CSSF τουλάχιστον το ίδιο αυστηροί με αυτούς που έχουν θεσπιστεί από τον Κοινοτικό Νόμο, ή
 - (iv) έχουν εκδοθεί από άλλους οργανισμούς που ανήκουν σε κατηγορίες εγκεκριμένες από την CSSF εφόσον οι επενδύσεις σε τέτοια μέσα υπόκεινται σε ανάλογη προστασία των επενδυτών όπως αυτή του πρώτου, δεύτερου και τρίτου εδαφίου και εφόσον ο εκδότης είναι μια εταιρεία το κεφάλαιο και τα αποθεματικά της οποίας ανέρχονται συνολικά σε τουλάχιστον δέκα εκατομμύρια Ευρώ (10.000.000 ΕΥΡΩ) και η οποία παρουσιάζει και δημοσιεύει τις οικονομικές της εκθέσεις σε συμμόρφωση με την τέταρτη οδηγία 78/660/ΕΟΚ και είναι ένα πρόσωπο που ανήκει σε έναν όμιλο εταιρειών όπου περιλαμβάνονται μία ή περισσότερες εισηγμένες στο χρηματιστήριο εταιρείες, επικεντρώνεται στη χρηματοδότηση του ομίλου ή είναι ένα πρόσωπο το οποίο επικεντρώνεται στη χρηματοδότηση μέσω μετοχοποίησης τα οποία επωφελούνται από ένα τραπεζικό όριο ρευστότητας.
 - (e) Το μέσο χρηματαγοράς θα παρουσιάζει ένα από τα ακόλουθα εναλλακτικά χαρακτηριστικά:
 - (i) έχει νόμιμη λήξη 397 ή λιγότερων ημερών κατά την έκδοσή του·
 - (ii) έχει εναπομένονσα διάρκεια 397 ή λιγότερων ημερών.
- Τα πρότυπα Υποκεφάλαια ΑΚΧΑ επιτρέπεται επίσης να επενδύουν σε μέσα χρηματαγοράς με εναπομένονσα διάρκεια έως την ημερομηνία νόμιμη εξαγοράς έως δύο (2) έτη το αργότερο, εφόσον ο χρόνος που απομένει έως την επόμενη ημερομηνία επανακαθορισμού του επιτοκίου είναι 397 ημέρες ή λιγότερο. Για τον σκοπό αυτό, τα μέσα χρηματαγοράς με κυμαινόμενο επιτόκιο και τα μέσα χρηματαγοράς με σταθερό επιτόκιο που αντισταθμίζονται από συμφωνία ανταλλαγής (swap) θα επανακαθορίζονται σε επιτόκιο ή δείκτη επιτοκίου της χρηματαγοράς.
- (f) Ο εκδότης του μέσου χρηματαγοράς και η ποιότητα του μέσου χρηματαγοράς έλαβαν θετική αξιολόγηση σύμφωνα με την Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης Πιστωτικής Ποιότητας σε συμμόρφωση με τον Κανονισμό ΑΚΧΑ, εκτός από τα μέσα χρηματαγοράς που εκδίδει ή εγγυάται η Ευρωπαϊκή Ένωση, μια κεντρική αρχή ή κεντρική τράπεζα κράτους μέλους, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, ο Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Σταθερότητας ή το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοοικονομικής Σταθερότητας.

- 1.2** Επιλέξιμες τιτλοποιήσεις και εμπορικά χρεόγραφα προερχόμενα από τιτλοποίηση («ABCP»):
- 1.2.1** Τιτλοποιήσεις και εμπορικά χρεόγραφα προερχόμενα από τιτλοποίηση (ABCP) δεδομένου, ωστόσο, ότι η τιτλοποίηση ή τα ABCP διαθέτουν επαρκή ρευστότητα, έχουν λάβει θετική αξιολόγηση βάσει της Εσωτερικής Διαδικασίας Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ποιότητας σε συμμόρφωση με τον Κανονισμό ΑΚΧΑ, και ανήκουν σε κάποιο από τα εξής:
- (a) τιτλοποίηση κατά την έννοια του άρθρου 13 του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/61 της Επιτροπής αναφορικά με την απαίτηση κάλυψης ρευστότητας για τα Πιστωτικά Ιδρύματα·
- (b) ABCP που εκδίδεται από πρόγραμμα ABCP το οποίο:
- (i) υποστηρίζεται πλήρως από ένα οργανωμένο πιστωτικό ίδρυμα που καλύπτει όλους τους κινδύνους ρευστότητας, τους πιστωτικούς κινδύνους και οποιονδήποτε ουσιαστικό κίνδυνο απομείωσης, καθώς και τα τρέχοντα έξοδα συναλλαγής και τα τρέχοντα γενικότερα έξοδα του προγράμματος αναφορικά με το ABCP, εάν χρειαστεί να εγγυηθεί στον επενδυτή την πλήρη καταβολή τυχόν ποσού στο πλαίσιο του ABCP·
- (ii) δεν πρόκειται για επανατιτλοποίηση και τα υποκείμενα ανοίγματα στην τιτλοποίηση σε επίπεδο κάθε συναλλαγής ABCP δεν περιλαμβάνουν καμία θέση τιτλοποίησης·
- (iii) δεν περιλαμβάνει συνθετική τιτλοποίηση όπως ορίζεται στην παράγραφο (11) του άρθρου 242 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 περί απαιτήσεων προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επενδυτικές εταιρείες·
- (c) μια απλή, διαφανή και τυποποιημένη (STS) τιτλοποίηση ή STS ABCP.
- 1.2.2** Ένα βραχυπρόθεσμο υποκεφάλαιο ΑΚΧΑ μπορεί να επενδύει στις τιτλοποιήσεις ή τα ABCP που αναφέρονται στην παράγραφο 1.2.1 εφόσον πληρούνται κάποιες από τις ακόλουθες προϋποθέσεις, κατά περίπτωση:
- (a) η νόμιμη λήξη κατά την έκδοση των τιτλοποιήσεων που αναφέρονται στο σημείο (α) της παραγράφου 1.2.1 είναι 2 έτη ή λιγότερο, και ο χρόνος που απομένει μέχρι την επόμενη ημερομηνία επαναφοράς του επιτοκίου είναι 397 ημέρες ή λιγότερο·
- (b) η νόμιμη λήξη κατά την έκδοση ή η εναπομένουσα διάρκεια των τιτλοποιήσεων ή των ABCP που αναφέρονται στα σημεία (β) και (γ) της παραγράφου 1.2.1 είναι 397 ημέρες ή λιγότερο·
- (c) οι τιτλοποιήσεις που αναφέρονται στα σημεία (α) και (γ) της παραγράφου 1.2.1 είναι μέσα με απόσβεση και έχουν ΣΜΔΖ δύο (2) έτη ή λιγότερο.
- 1.2.3** Ένα τυπικό υποκεφάλαιο ΑΚΧΑ μπορεί να επενδύει στις τιτλοποιήσεις ή τα ABCP που αναφέρονται στην παράγραφο 1.2.1 εφόσον πληρούνται κάποιες από τις ακόλουθες προϋποθέσεις, κατά περίπτωση:
- (α) η νόμιμη λήξη κατά την έκδοση ή η εναπομένουσα διάρκεια των τιτλοποιήσεων και των ABCP που αναφέρονται στα σημεία (α), (β) και (γ) της παραγράφου 1.2.1 είναι 2 έτη ή λιγότερο, και ο χρόνος που απομένει μέχρι την επόμενη ημερομηνία επανακαθορισμού του επιτοκίου είναι 397 ημέρες ή λιγότερο·
- (β) οι τιτλοποιήσεις που αναφέρονται στα σημεία (α) και (γ) της παραγράφου 1.2.1 είναι μέσα με απόσβεση και έχουν ΣΜΔΖ δύο (2) έτη ή λιγότερο.
- 1.3** Επιλέξιμες καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα:
- Μια κατάθεση σε πιστωτικό ίδρυμα θα είναι επιλέξιμη για επένδυση από το Κεφάλαιο εφόσον πληρούνται όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
- (a) η κατάθεση είναι αποπληρωτέα σε πρώτη ζήτηση ή είναι δυνατόν να αποσυρθεί ανά πάσα στιγμή·
- (b) η κατάθεση λήγει το αργότερο σε δώδεκα (12) μήνες·
- (c) το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος ή, όπου το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική του έδρα σε τρίτη χώρα, υπόκειται σε κανόνες προληπτικής εποπτείας, οι οποίοι θεωρούνται ισοδύναμοι με εκείνους που ορίζονται στο ενωσιακό δίκαιο, σε συμμόρφωση με τη διαδικασία που προβλέπεται στο άρθρο 107(4) του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 περί απαιτήσεων προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επενδυτικές εταιρείες.
- 1.4** Επιλέξιμα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα:
- Ένα παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο θα είναι επιλέξιμο για επένδυση από το Κεφάλαιο εφόσον διατίθεται σε μια οργανωμένη αγορά, όπως αναφέρεται στα σημεία (α), (β) ή (γ) της παραγράφου 1.1 ανωτέρω ή για εξωχρηματιστηριακή συναλλαγή (OTC) και με την προϋπόθεση ότι πληρούνται όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
- (a) τα υποκείμενα στοιχεία στα οποία βασίζεται το παράγωγο μέσο περιλαμβάνουν επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες, νομίσματα ή δείκτες που αντιπροσωπεύουν μία από αυτές τις κατηγορίες,

- (b) το παράγωγο μέσο εξυπηρετεί μόνο τον σκοπό της αντιστάθμισης των κινδύνων επιτοκίου ή συναλλαγματικών ισοτιμιών που είναι εγγενείς σε άλλες επενδύσεις του Κεφαλαίου·
- (c) οι αντισυμβαλλόμενοι στις εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές παραγώγων είναι οργανισμοί υποκείμενοι σε εποπτική ρύθμιση και προληπτική εποπτεία και ανήκουν στις κατηγορίες που εγκρίνει η αρμόδια αρχή του Κεφαλαίου·
- (d) οι εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές παραγώγων υπόκεινται σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αξιολόγηση σε καθημερινή βάση και είναι δυνατή η πώληση, η ρευστοποίηση, ή η κατάργησή τους μέσω μιας εκκαθάρισης συναλλαγών ανά πάσα στιγμή και σε δίκαιη τιμή με πρωτοβουλία του Κεφαλαίου.

1.5 Επιλέξιμες συμφωνίες επαναγοράς:

Στο πλαίσιο αυτών των συναλλαγών, το υποκεφάλαιο πουλά αξιόγραφα και έχει την υποχρέωση να επαναγοράσει τα αξιόγραφα σε μεταγενέστερη ημερομηνία και σε συγκεκριμένη τιμή. Ένα υποκεφάλαιο μπορεί να συνάπτει συμφωνίες επαναγοράς μόνο με αντισυμβαλλόμενους που υπόκεινται σε κανόνες προληπτικής εποπτείας οι οποίοι θεωρούνται από τη CSSF ως ισοδύναμοι με αυτούς που προβλέπονται από το δίκαιο της ΕΕ. Τα αξιόγραφα και οι αντισυμβαλλόμενοι που επιτρέπονται για αυτές τις δραστηριότητες πρέπει να συμμορφώνονται με την εγκύκλιο 14/592 της CSSF και τον Κανονισμό ΑΚΧΑ.

Η συμφωνία επαναγοράς θα είναι επιλέξιμη από το Κεφάλαιο με την προϋπόθεση ότι πληρούνται όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- (a) χρησιμοποιείται σε προσωρινή βάση, για έως επτά εργάσιμες μέρες, μόνο για λόγους διαχείρισης ρευστότητας και όχι για επενδυτικούς σκοπούς διαφορετικούς από όσους αναφέρονται στο σημείο (γ)·
- (b) ο αντισυμβαλλόμενος ο οποίος λαμβάνει τα στοιχεία ενεργητικού που μεταβιβάζει το Κεφάλαιο ΑΚΧΑ ως εξασφάλιση στο πλαίσιο της συμφωνίας επαναγοράς απαγορεύεται να πωλεί, να επενδύει, να δεσμεύει ή άλλως να μεταβιβάζει τα εν λόγω στοιχεία χωρίς την προηγούμενη συγκατάθεση του Κεφαλαίου·
- (c) τα μετρητά που λαμβάνει το Κεφάλαιο ως μέρος της συμφωνίας επαναγοράς μπορούν:
 - (i) να τοποθετηθούν σε καταθέσεις σύμφωνα με άρθρο 50 παράγραφος 1 σημείο στ) της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ· ή
 - (ii) να επενδυθούν στα στοιχεία ενεργητικού που αναφέρονται στην παράγραφο 1.6.6, αλλά δεν θα πρέπει να επενδυθούν με άλλον τρόπο σε επιλέξιμα στοιχεία ενεργητικού όπως αναφέρεται σε αυτήν την παράγραφο 1.1, να μεταβιβαστούν ή να επαναχρησιμοποιηθούν με άλλον τρόπο·
- (δ) τα μετρητά που λαμβάνει το Κεφάλαιο ως μέρος της συμφωνίας επαναγοράς δεν υπερβαίνουν το 10% των στοιχείων ενεργητικού του·
- (ε) το Κεφάλαιο έχει δικαίωμα να καταγγείλει τη συμφωνία οποτεδήποτε με προηγούμενη ειδοποίηση το πολύ δύο εργάσιμων ημερών.

1.6 Επιλέξιμες συμφωνίες επαναπώλησης:

1.6.1 Στο πλαίσιο αυτών των συναλλαγών, το υποκεφάλαιο αγοράζει αξιόγραφα και έχει το δικαίωμα να επαναπωλήσει τα αξιόγραφα σε μεταγενέστερη ημερομηνία και σε συγκεκριμένη τιμή. Ένα υποκεφάλαιο μπορεί να συνάπτει συμφωνίες επαναπώλησης μόνο με αντισυμβαλλόμενους που υπόκεινται σε κανόνες προληπτικής εποπτείας οι οποίοι θεωρούνται από τη CSSF ισοδύναμοι με αυτούς που προβλέπονται από το δίκαιο της ΕΕ. Τα αξιόγραφα και οι αντισυμβαλλόμενοι που επιτρέπονται για αυτές τις δραστηριότητες πρέπει να συμμορφώνονται με την εγκύκλιο 14/592 της CSSF και τον Κανονισμό ΑΚΧΑ.

1.6.2 Η συμφωνία επαναπώλησης είναι επιλέξιμη από το Κεφάλαιο με την προϋπόθεση ότι πληρούνται όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- (a) το Κεφάλαιο έχει δικαίωμα να καταγγείλει τη συμφωνία οποτεδήποτε με προηγούμενη ειδοποίηση το πολύ δύο εργάσιμων ημερών·
- (b) η αγοραία αξία του ενεργητικού που έχει ληφθεί ως μέρος της συμφωνίας επαναπώλησης είναι διαρκώς τουλάχιστον ίση με την αξία των μετρητών που καταβλήθηκαν.

1.6.3 Το ενεργητικό που έχει ληφθεί από το Κεφάλαιο ως μέρος της συμφωνίας επαναπώλησης θα είναι μέσα χρηματαγοράς που πληρούν τις απαιτήσεις που ορίζονται στην παράγραφο 1.1 ανωτέρω. Δεν επιτρέπεται η πώληση, επανεπένδυση, δέσμευση ή με άλλον τρόπο μεταβίβαση των στοιχείων ενεργητικού που έχει λάβει το Κεφάλαιο ως μέρος της συμφωνίας επαναπώλησης.

- 1.6.4** Η εταιρεία δεν θα λαμβάνει τιτλοποιήσεις και εμπορικά χρεόγραφα προερχόμενα από τιτλοποίηση (ABCP) στο πλαίσιο συμφωνιών επαναπώλησης.
- 1.6.5** Το ενεργητικό που έχει ληφθεί από το Κεφάλαιο ως μέρος της συμφωνίας επαναπώλησης θα πρέπει να διαφοροποιείται επαρκώς με μέγιστη έκθεση σε έναν συγκεκριμένο εκδότη 15% της ΚΑΕ του Κεφαλαίου, εκτός εάν αυτά τα στοιχεία ενεργητικού λαμβάνουν τη μορφή μέσω χρηματαγοράς που πληρούν τις προϋποθέσεις της παραγράφου 4.7. Επιπλέον, τα στοιχεία ενεργητικού που έχει λάβει το Κεφάλαιο ως μέρος μιας συμφωνίας επαναπώλησης θα πρέπει να εκδίδονται από φορέα ανεξάρτητο από τον αντισυμβαλλόμενο που αναμένεται να μην παρουσιάζει υψηλό συσχετισμό με την απόδοση του αντισυμβαλλόμενου.
- 1.6.6** Το Κεφάλαιο που συνάπτει μια συμφωνία επαναπώλησης θα πρέπει να διασφαλίζει ότι μπορεί να ανακαλέσει το πλήρες ποσό των μετρητών ανά πάσα στιγμή είτε σε δεδουλευμένη βάση είτε εφαρμόζοντας τη μέθοδο της αποτίμησης σε αγοραίες τιμές. Όταν τα μετρητά μπορούν να αποσυρθούν ανά πάσα στιγμή με αποτίμηση σε αγοραίες τιμές, η αξία της συμφωνίας επαναπώλησης βάσει των τιμών της αγοράς θα πρέπει να χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της ΚΑΕ του Κεφαλαίου.
- 1.6.7** Κατά παρέκκλιση από την παράγραφο 1.6.2 ανωτέρω, το Κεφάλαιο μπορεί να λάβει ως μέρος μιας συμφωνίας επαναπώλησης ρευστές κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς διαφορετικά από εκείνα που πληρούν τις προϋποθέσεις που ορίζονται στην παράγραφο 1.1 ανωτέρω εφόσον αυτά τα στοιχεία ενεργητικού πληρούν μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:
- (a) έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από την Ένωση, μια κεντρική αρχή ή κεντρική τράπεζα ενός κράτους μέλους, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας ή το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοοικονομικής Σταθερότητας εφόσον έχει ληφθεί θετική αξιολόγηση σύμφωνα με την Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ποιότητας σε συμμόρφωση με τον Κανονισμό ΑΚΧΑ·
 - (b) έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από μια κεντρική αρχή ή κεντρική τράπεζα τρίτης χώρας, εφόσον έχει ληφθεί θετική αξιολόγηση σύμφωνα με την Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ποιότητας σε συμμόρφωση με τον Κανονισμό ΑΚΧΑ.

Τα στοιχεία ενεργητικού που έχουν ληφθεί ως μέρος μιας συμφωνίας επαναπώλησης σε συμμόρφωση με την πρώτη υποπαράγραφο αυτής της παραγράφου θα γνωστοποιηθούν στους επενδυτές του Κεφαλαίου, σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με τη διαφάνεια των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων και επαναχρησιμοποίησης. Τα στοιχεία ενεργητικού που έχουν ληφθεί ως μέρος της συμφωνίας επαναπώλησης σύμφωνα με την πρώτη υποπαράγραφο αυτής της παραγράφου θα πρέπει να ικανοποιούν τις απαιτήσεις της παραγράφου 4.7. Τέλος, τα στοιχεία ενεργητικού που έχουν ληφθεί ως εξασφάλιση πρέπει να υπόκεινται σε πολιτική απομείωσης σε πλήρη συμμόρφωση με τις διατάξεις του κατ'εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2018/990 της Επιτροπής της 10ης Απριλίου 2018 που τροποποιεί και συμπληρώνει τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1131 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου αναφορικά με τις απλές, διαφανείς και τυποποιημένες (STS) τιτλοποιήσεις και τα ABCP (εμπορικά χρεόγραφα εξασφαλισμένα με περιουσιακά στοιχεία), τις απαιτήσεις για τα στοιχεία ενεργητικού που έχουν ληφθεί ως μέρος των συμφωνιών επαναπώλησης και τις μεθοδολογίες αξιολόγησης πιστοληπτικής ποιότητας.

- 1.7** Επιλέξιμες μονάδες ή μερίδια των ΑΚΧΑ:
- 1.7.1** Το Κεφάλαιο μπορεί να αποκτήσει τις μονάδες ή τα μερίδια οποιουδήποτε άλλου ΑΚΧΑ («στοχευμένο ΑΚΧΑ») εφόσον πληρούνται όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
- (a) να υπάρχει δυνατότητα συνολικής επένδυσης σε μονάδες ή μερίδια των άλλων ΑΚΧΑ για έως 10% των στοιχείων ενεργητικού του στοχευμένου ΑΚΧΑ, σύμφωνα με τους κανόνες ή τη συστατική πράξη του στοχευμένου ΑΚΧΑ·
 - (b) το στοχευμένο ΑΚΧΑ δεν διαθέτει μονάδες ή μερίδια στο Κεφάλαιο και δεν θα επενδύσει στο Κεφάλαιο την περίοδο κατά την οποία κατέχει μονάδες ή μερίδια σε αυτό.
- 1.7.2** Το Κεφάλαιο μπορεί να αποκτήσει τις μονάδες ή τα μερίδια άλλων ΑΚΧΑ, εφόσον δεν επενδύεται περισσότερο από το 5% του ενεργητικού του σε μονάδες ή μερίδια ενός μοναδικού ΑΚΧΑ.
- 1.7.3** Το Κεφάλαιο δεν μπορεί, συνολικά, να επενδύσει περισσότερο από το 17,5% του ενεργητικού του σε μονάδες ή μερίδια άλλων ΑΚΧΑ.
- 1.7.4** Οι μονάδες ή τα μερίδια άλλων ΑΚΧΑ θα είναι επιλέξιμα για επένδυση από το Κεφάλαιο εφόσον πληρούνται όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
- (a) το στοχευμένο ΑΚΧΑ έχει εγκριθεί δυνάμει του Κανονισμού ΑΚΧΑ·

- (b) όταν το στοχευμένο ΑΚΧΑ το διαχειρίζεται, άμεσα ή με ανάθεση, η ίδια εταιρεία διαχείρισης με εκείνη του Κεφαλαίου ή μέσω οποιασδήποτε άλλης εταιρείας με την οποία συνδέεται η εταιρεία διαχείρισης του Κεφαλαίου μέσω κοινής διαχείρισης ή ελέγχου, ή μέσω ουσιαστικής άμεσης ή έμμεσης συμμετοχής, η εταιρεία διαχείρισης του στοχευμένου ΑΚΧΑ, ή της άλλης εταιρείας, απαγορεύεται να χρεώσει στο Κεφάλαιο τέλη εγγραφής ή προμήθειες εξαγοράς λόγω της επένδυσής του σε μονάδες ή μερίδια του στοχευμένου ΑΚΧΑ·
- (c) όπου το Κεφάλαιο επενδύει 10% ή περισσότερο από το ενεργητικό του σε μονάδες ή μερίδια άλλων ΑΚΧΑ:
 - (i) το ενημερωτικό φυλλάδιο του Κεφαλαίου θα πρέπει να γνωστοποιεί το μέγιστο επίπεδο των αμοιβών διαχείρισης που μπορεί να χρεωθούν στο ίδιο το Κεφάλαιο και στα άλλα ΑΚΧΑ στα οποία επενδύει· και
 - (ii) η ετήσια έκθεση θα πρέπει να υποδεικνύει τη μέγιστη αναλογία των αμοιβών διαχείρισης που μπορεί να χρεωθούν στο ίδιο το Κεφάλαιο και σε άλλα ΑΚΧΑ στα οποία επενδύει.

1.7.5 Τα βραχυπρόθεσμα Υποκεφάλαια ΑΚΧΑ μπορούν να επενδύουν μόνο σε μονάδες ή μερίδια άλλων βραχυπρόθεσμων ΑΚΧΑ.

1.7.6 Τα πρότυπα Υποκεφάλαια ΑΚΧΑ μπορούν να επενδύουν μόνο σε μονάδες ή μερίδια βραχυπρόθεσμων ΑΚΧΑ και πρότυπων ΑΚΧΑ.

2 Το Κεφάλαιο δεν μπορεί:

- (a) να επενδύει σε στοιχεία ενεργητικού εκτός εκείνων που αναφέρονται στην παράγραφο 1 ανωτέρω·
- (b) να πωλεί ανοιχτά οποιοδήποτε από τα ακόλουθα μέσα: μέσα χρηματαγοράς, τιτλοποιήσεις, ABCP και μονάδες ή μερίδια άλλων ΑΚΧΑ·
- (c) να έχει άμεση ή έμμεση έκθεση σε μετοχές ή βασικά εμπορεύματα, συμπεριλαμβανομένων μέσω παραγώγων, πιστοποιητικών που τα εκπροσωπούν, δεικτών που βασίζονται σε αυτά ή άλλων μέσων που θα τους παρείχαν έκθεση·
- (d) να συνάπτει συμφωνίες δανεισμού τίτλων ή δανειοληψίας τίτλων, ή οποιαδήποτε άλλη συμφωνία που θα επιβάρυνε το ενεργητικό του Κεφαλαίου·
- (e) να δανείζεται και να δανείζει μετρητά.

3 Το Κεφάλαιο μπορεί να κατέχει δευτερεύοντα ρευστά στοιχεία ενεργητικού σύμφωνα με τον Νόμο του 2010.

4 Περιορισμοί διασποράς κινδύνου και συγκέντρωσης

4.1 Το Κεφάλαιο θα πρέπει να επενδύει όχι περισσότερο από:

- (a) το 5% του ενεργητικού του σε μέσα χρηματαγοράς, τιτλοποιήσεις και ABCP που εκδίδονται από τον ίδιο φορέα.
- (b) το 10% του ενεργητικού του σε καταθέσεις στην ίδια εκδότρια εταιρεία.

4.2 Κατά παρέκκλιση από την παράγραφο (α) της παραγράφου 4.1, ένα Υποκεφάλαιο ΑΚΧΑ μεταβλητής ΚΑΕ μπορεί να επενδύσει έως το 10% του ενεργητικού του σε μέσα χρηματαγοράς, τιτλοποιήσεις και ABCP που εκδίδονται από τον ίδιο φορέα εφόσον η συνολική αξία των εν λόγω μέσων χρηματαγοράς, των τιτλοποιήσεων και των ABCP που κατέχει το Υποκεφάλαιο ΑΚΧΑ μεταβλητής ΚΑΕ σε κάθε εκδότρια εταιρεία σε κάθε μία από τις οποίες επενδύει περισσότερο από το 5% του ενεργητικού δεν υπερβαίνει το 40% της αξίας του ενεργητικού του.

4.3 Το σύνολο όλων των εκθέσεων του Κεφαλαίου σε τιτλοποιήσεις και ABCP δεν πρέπει να υπερβαίνει το 20% του ενεργητικού του ΑΚΧΑ, από το οποίο έως το 15% του ενεργητικού του Κεφαλαίου μπορεί να επενδυθεί σε τιτλοποιήσεις και ABCP που δεν ικανοποιούν τα κριτήρια για την αναγνώριση των τιτλοποιήσεων STS και των ABCP.

4.4 Η συνολική έκθεση σε κίνδυνο στον ίδιο αντισυμβαλλόμενο ενός Υποκεφαλαίου που προκύπτει από συναλλαγές εξωχρηματοπιστηριακών παραγώγων που πληρούν τις προϋποθέσεις που προβλέπονται στην παράγραφο 1.4 δεν πρέπει να υπερβαίνει το 5% του ενεργητικού του.

- 4.5 Το συνολικό ποσό των μετρητών που παρέχονται στον ίδιο αντισυμβαλλόμενο του Κεφαλαίου σε συμφωνίες επαναπώλησης δεν πρέπει να υπερβαίνει το 15% του ενεργητικού του Κεφαλαίου.
- 4.6 Παρά τους ξεχωριστούς περιορισμούς που ορίζονται στις παραγράφους 4.1 και 4.4, το Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να συνδυάσει, όπου αυτό θα οδηγούσε σε επένδυση περισσότερο από το 15% του ενεργητικού του σε έναν μεμονωμένο οργανισμό, κανένα από τα παρακάτω:
- (α) επενδύσεις σε μέσα χρηματαγοράς, τιτλοποιήσεις και ABCP που εκδίδονται από αυτόν τον οργανισμό,
 - (β) καταθέσεις που γίνονται σε αυτόν τον οργανισμό,
 - (γ) εξωχρηματοπιστηριακά παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που παρέχουν στον αντισυμβαλλόμενο έκθεση στον εν λόγω οργανισμό.
- 4.7 **Κατά παρέκκλιση από την παράγραφο (α) της παραγράφου 4.1 και με την επιφύλαξη της δέουσας γνωστοποίησης στο σχετικό Παράρτημα που περιγράφει τα κύρια χαρακτηριστικά των Υποκεφαλαίων, ένα Υποκεφάλαιο μπορεί να εξουσιοδοτείται από την CSSF να επενδύει σύμφωνα με την αρχή της διασποράς κινδύνων έως το 100% του ενεργητικού του σε διαφορετικά μέσα χρηματαγοράς τα οποία εκδίδει ή εγγυάται ξεχωριστά ή από κοινού η Ευρωπαϊκή Ένωση, οι εθνικές, περιφερειακές και τοπικές διοικήσεις των κρατών μελών ή των κεντρικών τραπεζών τους, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων, ο Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Σταθερότητας, το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοοικονομικής Σταθερότητας, μια κεντρική αρχή ή μια κεντρική τράπεζα χώρας του ΟΟΣΑ, η Λαϊκή Δημοκρατία της Κίνας, το Χονγκ Κονγκ και/ή η Σιγκαπούρη, το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, η Διεθνής Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης, η Αναπτυξιακή Τράπεζα του Συμβουλίου της Ευρώπης, η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης, η Τράπεζα Διεθνών Διακανονισμών ή άλλο συναφές διεθνές χρηματοπιστωτικό ίδρυμα ή οργανισμός στον οποίο ανήκουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη, εφόσον το εν λόγω Υποκεφάλαιο κατέχει τίτλους από τουλάχιστον έξι διαφορετικές εκδόσεις του εκδότη, αλλά η επένδυση σε μέσα χρηματαγοράς από τον ίδιο εκδότη ανέρχεται σε έως το 30% του ενεργητικού του.**
- 4.8 Παρά τους ξεχωριστούς περιορισμούς που ορίζονται στην παράγραφο 4.1, το Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως 10% του ενεργητικού του σε ομόλογα που εκδίδονται από έναν πιστωτικό οργανισμό που έχει την καταστατική του έδρα σε Κράτος Μέλος και ο οποίος υπόκειται, διά νόμου, σε ειδικό δημόσιο εποπτικό έλεγχο που έχει σκοπό να προστατεύσει τους κατόχους των ομολόγων. Ειδικότερα, ποσά προερχόμενα από έκδοση τέτοιων ομολόγων πρέπει να επενδύονται σύμφωνα με τον νόμο σε στοιχεία ενεργητικού, τα οποία, σε όλη τη διάρκεια ισχύος τέτοιων ομολόγων, πρέπει να είναι ικανά να καλύπτουν απαιτήσεις συνδεόμενες με τα ομόλογα, και τα οποία, σε περίπτωση πτώχευσης του εκδότη, θα χρησιμοποιηθούν σε πρωταρχική βάση για την επιστροφή του κεφαλαίου και την πληρωμή των δεδουλευμένων τόκων.
- Όταν ένα Κεφάλαιο επενδύει περισσότερο από το 5% του ενεργητικού του σε ομόλογα, όπως αυτά που αναφέρονται στην προηγούμενη παράγραφο και εκδίδονται από έναν εκδότη, η συνολική αξία τέτοιων επενδύσεων δεν δύναται να υπερβαίνει το 40% της αξίας του ενεργητικού του Κεφαλαίου.
- 4.9 Παρά τα μεμονωμένα όρια που ορίζονται στην παράγραφο 4.1, το Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει όχι περισσότερο από 20% του ενεργητικού του σε ομόλογα που εκδίδονται από ένα πιστωτικό ίδρυμα όταν ικανοποιούνται οι απαιτήσεις που ορίζονται στο άρθρο 10 παράγραφος 1 σημείο στ) ή στο άρθρο 11 παράγραφος 1 σημείο γ) του Κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/61 αναφορικά με την απαίτηση κάλυψης ρευστότητας για τα Πιστωτικά Ιδρύματα, συμπεριλαμβανομένων τυχόν πιθανών επενδύσεων σε ενεργητικό που αναφέρονται στην παράγραφο 4.8 ανωτέρω.
- Όταν το Κεφάλαιο επενδύει περισσότερο από το 5% του ενεργητικού του σε ομόλογα, όπως αυτά που αναφέρονται στην προηγούμενη παράγραφο και εκδίδονται από έναν εκδότη, η συνολική αξία τέτοιων επενδύσεων δεν δύναται να υπερβαίνει το 60% της αξίας του ενεργητικού του Κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων τυχόν πιθανών επενδύσεων σε ενεργητικό που αναφέρονται στην παράγραφο 4.8, σύμφωνα με τα όρια που προβλέπονται σε αυτήν.
- 4.10 Εταιρείες που συγκαταλέγονται στον ίδιο όμιλο για λόγους ενοποιημένων λογαριασμών, όπως περιγράφεται στην Οδηγία 2013/34/ΕΕ περί ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και σχετικών αναφορών για ορισμένους τύπους επιχειρήσεων, ή σύμφωνα με αναγνωρισμένους διεθνώς λογιστικούς κανόνες θεωρούνται ως ένα μεμονωμένο σώμα για τον σκοπό υπολογισμού των ορίων που εμπεριέχονται στις παραγράφους 4.1 έως 4.6 ανωτέρω.
- 4.11 Το Κεφάλαιο δεν μπορεί να κατέχει δικαιώματα ψήφου που θα του παρείχαν τη δυνατότητα να ασκήσει σημαντική επιρροή στη διαχείριση ενός εκδότη οργανισμού.

Επιπλέον, το Κεφάλαιο δεν μπορεί να κατέχει περισσότερο από το 10% των μέσων χρηματαγοράς, των τιτλοποιήσεων και των ABCP που εκδίδονται από έναν οργανισμό. Το όριο αυτό δεν ισχύει όσον αφορά μέσα χρηματαγοράς τα οποία εκδίδει ή εγγυάται η Ευρωπαϊκή Ένωση, οι εθνικές, περιφερειακές και

τοπικές διοικήσεις των κρατών μελών ή των κεντρικών τραπεζών τους, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων, ο Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Σταθερότητας, το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοοικονομικής Σταθερότητας, μια κεντρική αρχή ή μια κεντρική τράπεζα τρίτης χώρας, το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, η Διεθνής Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης, η Αναπτυξιακή Τράπεζα του Συμβουλίου της Ευρώπης, η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης, η Τράπεζα Διεθνών Διακανονισμών ή άλλο συναφές διεθνές χρηματοπιστωτικό ίδρυμα ή οργανισμός στον οποίο ανήκει ένα ή περισσότερα κράτη μέλη.

4.12 Ένα Υποκεφάλαιο δύναται να εγγραφεί, να αποκτήσει ή/και να κατέχει χρεόγραφα που πρόκειται να εκδοθούν ή έχουν εκδοθεί από ένα ή περισσότερα Υποκεφάλαια του Κεφαλαίου, χωρίς να υπόκειται το Υποκεφάλαιο στις απαιτήσεις του Νόμου της 10ης Αυγούστου 1915 για τις εμπορικές εταιρείες, όπως αυτός τροποποιήθηκε, αναφορικά με την εγγραφή, την απόκτηση ή/και την κατοχή μιας εταιρείας των μεριδίων της, υπό την προϋπόθεση, ωστόσο, ότι:

- Το Υποκεφάλαιο στόχος δεν επενδύει, με τη σειρά του, στο Υποκεφάλαιο που έχει επενδύσει στο Υποκεφάλαιο στόχο,
- Όχι περισσότερο από το 10% του ενεργητικού του Υποκεφαλαίου στόχου, του οποίου η απόκτηση εξετάζεται, είναι δυνατόν να επενδύεται σε μονάδες άλλων Υποκεφαλαίων στόχων του Κεφαλαίου, και
- Τα δικαιώματα ψήφου, αν υπάρχουν, τα οποία αναλογούν σε αυτά τα χρεόγραφα, αναστέλλονται για όσο χρονικό διάστημα κατέχονται από το συγκεκριμένο Υποκεφάλαιο και χωρίς να προκαταλαμβάνουν την κατάλληλη επεξεργασία στους λογαριασμούς και τις περιοδικές καταστάσεις, και
- Σε κάθε περίπτωση, για όσο χρονικό διάστημα τα εν λόγω χρεόγραφα βρίσκονται στην κατοχή του Υποκεφαλαίου, η αξία τους δεν λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό του καθαρού ενεργητικού του Κεφαλαίου, για την επαλήθευση του ελάχιστου επιπέδου καθαρού ενεργητικού που επιβάλλεται από αυτόν τον νόμο, και
- Δεν υπάρχει διπλή απεικόνιση της διαχείρισης/εγγραφής των αμοιβών επαναγοράς μεταξύ αυτών στο επίπεδο του Υποκεφαλαίου του Κεφαλαίου το οποίο έχει επενδύσει στο Υποκεφάλαιο στόχο και αυτού του Υποκεφαλαίου στόχου.

B. ΠΡΟΣΘΕΤΟΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ

1. Επένδυση σε στοχευμένα ΑΚΧΑ

Κάθε Υποκεφάλαιο μπορεί να κατέχει έως και το 10% του ενεργητικού του σε μονάδες ή μερίδια στοχευμένων ΑΚΧΑ (όπως περιγράφεται στην παραπάνω ενότητα «Περαιτέρω πληροφορίες: Επενδυτικές Δυνάμεις και Περιορισμοί»), εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά στην περιγραφή κάποιου συγκεκριμένου Υποκεφαλαίου.

2. Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων

Κάθε Υποκεφάλαιο μπορεί να συνάψει συμφωνίες επαναγοράς και επαναπώλησης υπό τις προϋποθέσεις που ορίζονται στην παραπάνω ενότητα «Περαιτέρω πληροφορίες: Επενδυτικές Δυνατότητες και Περιορισμοί»

a. Λειτουργικό κόστος

Τα καθαρά έσοδα (δηλαδή τα μικτά έσοδα μείον τα άμεσα και έμμεσα λειτουργικά έξοδα και προμήθειες) που επιτυγχάνονται από τεχνικές και μέσα επί των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων παραμένουν στο αντίστοιχο υποκεφάλαιο. Τα άμεσα και έμμεσα λειτουργικά έξοδα και προμήθειες μπορούν να αφαιρεθούν από τα μικτά έσοδα που παραδίδονται στο υποκεφάλαιο. Για τις συναλλαγές επαναγοράς, όλα τα έσοδα παραμένουν στα αμοιβαία κεφάλαια και το σύνθητες κόστος συναλλαγών της τάξης του 0,005% επί της συνολικής αξίας της συναλλαγής χρεώνεται ξεχωριστά. Οι εν λόγω άμεσες προμήθειες και έξοδα καθορίζονται σύμφωνα με τις πρακτικές της αγοράς και τα τρέχοντα επίπεδα της αγοράς.

b. Αντισυμβαλλόμενοι

Κατά την ημερομηνία του παρόντος ενημερωτικού δελτίου, οι αντισυμβαλλόμενοι στο πλαίσιο αυτών των λειτουργιών είναι η Amundi Intermediation και το υποκατάστημα της CACEIS Bank στο Λουξεμβούργο. Κάθε νεοδιορισθείς αντισυμβαλλόμενος περιγράφεται στην ετήσια έκθεση του Κεφαλαίου.

Τα Υποκεφάλαια δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιούν κανενός τύπου Συναλλαγές Χρηματοδότησης Τίτλων, όπως συμφωνίες δανεισμού τίτλων ή δανειοληψίας τίτλων, πράξεις αγοράς-επαναπώλησης ή πράξεις πώλησης-επαναγοράς, πράξεις δανεισμού σε λογαριασμό περιθωρίου ασφάλισης και συμφωνίες ανταλλαγής ολικής απόδοσης στο πλαίσιο του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 25ης Νοεμβρίου 2015 περί διαφάνειας των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων και επαναχρησιμοποίησης (SFTR).

Γ. ΥΠΟΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΜΕΡΙΔΙΑ

1 Υποκεφάλαια

(α) Σύμφωνα με τα Άρθρα του Καταστατικού, το Διοικητικό Συμβούλιο πρέπει να καθιερώνει ένα χαρτοφυλάκιο ενεργητικού για κάθε Υποκεφάλαιο με τον εξής τρόπο:

- (i) Τα προϊόντα από την διάθεση και έκδοση Μεριδίων για κάθε Υποκεφάλαιο θα πρέπει να αποδίδονται στα βιβλία του Κεφαλαίου γι' αυτό το Υποκεφάλαιο και το ενεργητικό, οι υποχρεώσεις, τα έσοδα και τα έξοδα που αποδίδονται θα πρέπει να εφαρμόζονται σε αυτό το Υποκεφάλαιο βάσει των διατάξεων των Άρθρων,
- (ii) Σε περίπτωση κατά την οποία ένα στοιχείο του ενεργητικού απορρέει από άλλο στοιχείο, τέτοιο παράγωγο στοιχείο θα αποδίδεται στα βιβλία του Κεφαλαίου εντός του Υποκεφαλαίου από το οποίο απορρέουν τα στοιχεία και για κάθε αποτίμηση οιοδήποτε στοιχείου, η αύξηση ή μείωση της αξίας του θα αποδίδεται στο σχετικό Υποκεφάλαιο,
- (iii) Όταν το Κεφάλαιο αποκτά υποχρέωση η οποία σχετίζεται με τα περιουσιακά στοιχεία ενός συγκεκριμένου Υποκεφαλαίου, ή όποια πράξη σχετικά με τα περιουσιακά στοιχεία ενός συγκεκριμένου Υποκεφαλαίου, θα πρέπει να εγγράφεται στο σχετικό Υποκεφάλαιο· οι υποχρεώσεις θα διαχωρίζονται για κάθε Υποκεφάλαιο έτσι ώστε οι τρίτοι πιστωτές να αναφέρονται μόνο στα περιουσιακά στοιχεία του σχετικού Υποκεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 (5) του Νόμου του 2010,
- (iv) Στην περίπτωση που οποιοδήποτε περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση του Κεφαλαίου δεν θεωρείται ότι αποδίδεται σε συγκεκριμένο Υποκεφάλαιο, τότε αυτό το περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση θα πρέπει να αποδίδεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, αφού προηγηθεί δίκαιη και εύλογη συζήτηση με τους ελεγκτές λαμβάνοντας υπόψη όλες τις περιστάσεις,
- (v) Σύμφωνα με την ημερομηνία καταγραφής για τον καθορισμό δηλωμένου μερίσματος σε Υποκεφάλαιο, η Καθαρή Αξία του Ενεργητικού του Υποκεφαλαίου πρέπει να μειωθεί ανάλογα με το ποσό του συγκεκριμένου μερίσματος, αλλά πάντα σύμφωνα με τις διατάξεις που σχετίζονται με τον υπολογισμό της Τιμής Συναλλαγής των Μεριδίων Διανομής και Κεφαλαιοποίησης κάθε Υποκεφαλαίου που αναφέρεται στα Άρθρα.

(β) Σχετικά με την εκτίμηση:

- (i) Μεριδία του σχετικού Υποκεφαλαίου για το οποίο το Κεφάλαιο έχει εκδώσει ειδοποίηση εξαγοράς ή έχει λάβει αίτημα εξαγοράς πρέπει να θεωρούνται ότι υπάρχουν και να υπολογίζονται κανονικά μετά το πέρας των εργασιών της συγκεκριμένης Ημέρας Συναλλαγής και από εκείνη τη στιγμή μέχρι και τη στιγμή της πληρωμής, η τιμή εξαγοράς πρέπει να θεωρείται ότι αποτελεί υποχρέωση του Κεφαλαίου,
- (ii) Όλες οι επενδύσεις, το υπόλοιπο ταμείου, καθώς και άλλα στοιχεία ενεργητικού κάθε Υποκεφαλαίου σε νομίσματα άλλα από το ονομαστικό νόμισμα στο οποίο υπολογίστηκε η Καθαρή Αξία Ενεργητικού του ανάλογου Υποκεφαλαίου, πρέπει να αποτιμώνται λαμβάνοντας υπόψιν το επιτόκιο της αγοράς ή τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν την ημερομηνία και ώρα καθορισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού των Μεριδίων,
- (iii) Πραγματοποίηση αγορών ή πωλήσεων χρεογράφων που αναλαμβάνονται με συμβόλαιο από το Κεφάλαιο θα γίνεται την ίδια Ημέρα Συναλλαγής, στο βαθμό που αυτό είναι πρακτικά εφικτό, και
- (iv) Όπου το Διοικητικό Συμβούλιο κρίνει ότι οποιαδήποτε επικείμενη μετατροπή ή εξαγορά θα συντελέσει στην πραγματοποίηση σημαντικών πωλήσεων στοιχείων ενεργητικού με σκοπό την παροχή της απαραίτητης ρευστότητας, τότε η αξία μπορεί, κατά την κρίση του ΔΣ, να έχει την τρέχουσα τιμή ζήτησης των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού και όχι την τελευταία διαθέσιμη τιμή. Ομοίως, κάθε αγορά ή μετατροπή Μεριδίων πρέπει να οδηγεί σε σημαντική αγορά στοιχείων του ενεργητικού του Κεφαλαίου και η εκτίμηση πρέπει να γίνεται με την τρέχουσα τιμή ζήτησης του υποκείμενου ενεργητικού και όχι με την τελευταία διαθέσιμη τιμή.

2. Συνδιαχείριση:

Προκειμένου το Κεφάλαιο να μειώσει τα λειτουργικά διοικητικά έξοδα επιτρέποντας παράλληλα μια ευρύτερη διαφοροποίηση των επενδύσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αποφασίσει αν όλο το ενεργητικό του Υποκεφαλαίου ή μέρος του θα συνδιαχειρίζεται με το ενεργητικό που ανήκει σε άλλα συλλογικά επενδυτικά σχέδια του Λουξεμβούργου. Στις επόμενες παραγράφους, η φράση «συνδιαχειριζόμενοι Οργανισμοί» αναφέρεται σε κάθε Υποκεφάλαιο και σε όλους τους οργανισμούς μαζί με τους οποίους ή ανάμεσα στους οποίους θα ισχύουν συμφωνίες συνδιαχείρισης. Ακόμα, η φράση «συνδιαχειριζόμενο Ενεργητικό» αναφέρεται στο συνολικό ενεργητικό αυτών των συνδιαχειριζόμενων οργανισμών που υπάγονται στις ίδιες συμφωνίες συνδιαχείρισης.

Μέσα στα πλαίσια των συμφωνιών συνδιαχείρισης, ο Διαχειριστής Επενδύσεων είναι αρμόδιος να πάρει αποφάσεις σε συγκεντρωτική βάση για τους σχετικούς Οργανισμούς συνδιαχείρισης, οι οποίες θα αφορούν την επένδυση, αποεπένδυση και αναπροσαρμογή χαρτοφυλακίου και θα επηρεάζουν τη σύνθεση του ενεργητικού του Υποκεφαλαίου. Κάθε Οργανισμός συνδιαχείρισης πρέπει να κατέχει μερίδιο του συνδιαχειριζόμενου Ενεργητικού που να αντιστοιχεί στο ποσοστό του καθαρού ενεργητικού του στο σύνολο του συνδιαχειριζόμενου Ενεργητικού. Αυτή η αναλογική κατοχή πρέπει να εφαρμόζεται σε κάθε γραμμή επένδυσης που βρίσκεται ή αποκτήθηκε υπό συνδιαχείριση. Σε περίπτωση αποφάσεων επένδυσης ή/και αποεπένδυσης, αυτές οι αναλογίες δεν πρέπει να επηρεάζονται, επιπρόσθετες επενδύσεις πρέπει να διατίθενται στους συνδιαχειριζόμενους Οργανισμούς οδηγώντας στις ίδιες αναλογίες και τα πωλημένα στοιχεία πρέπει να εισπράττονται αναλογικά από το συνδιαχειριζόμενο Ενεργητικό κάθε συνδιαχειριζόμενου Οργανισμού.

Σε περίπτωση νέων εγγραφών σε έναν από τους συνδιαχειριζόμενους Οργανισμούς, τα προϊόντα εγγραφής πρέπει να κατανέμονται στους συνδιαχειριζόμενους Οργανισμούς σύμφωνα με τις τροποποιημένες αναλογίες, οι οποίες προκύπτουν λόγω της αύξησης του καθαρού ενεργητικού του συνδιαχειριζόμενου Οργανισμού που επωφελήθηκε από τις εγγραφές, και όλες οι γραμμές επένδυσης πρέπει να τροποποιούνται μέσω μεταφοράς ενεργητικού από ένα συνδιαχειριζόμενο Οργανισμό σε άλλο προκειμένου να προσαρμοστούν στις τροποποιημένες αναλογίες. Κατά παρόμοιο τρόπο, σε περίπτωση εξαγορών σε έναν από τους συνδιαχειριζόμενους Οργανισμούς, τα μετρητά που αποκτώνται πρέπει να κατανέμονται βάσει των μετρητών που κατέχουν οι συνδιαχειριζόμενοι Οργανισμοί σύμφωνα με τις τροποποιημένες αναλογίες, οι οποίες προκύπτουν από τη μείωση του καθαρού ενεργητικού του συνδιαχειριζόμενου οργανισμού που ζημιώθηκε από τις εξαγορές και, στην περίπτωση αυτή, όλες οι γραμμές επένδυσης πρέπει να προσαρμόζονται στις τροποποιημένες αναλογίες. Οι Μεριδιούχοι πρέπει να γνωρίζουν ότι, αν δεν υπάρξει ιδιαίτερη δράση από την πλευρά του Διοικητικού Συμβουλίου ή των διορισμένων πρακτόρων του, οι συμφωνίες συνδιαχείρισης ίσως επηρεάσουν τη σύνθεση του ενεργητικού του Υποκεφαλαίου λόγω γεγονότων που αποδίδονται σε άλλους συνδιαχειριζόμενους Οργανισμούς, όπως προεγγραφές και εξαγορές. Επομένως, εφόσον υπάρχει ισότητα ως προς τα υπόλοιπα, οι εγγραφές σε ένα Οργανισμό με τον οποίο κάθε Υποκεφάλαιο συνδιαχειρίζεται θα οδηγούν σε αύξηση του αποθεματικού ρευστών του συγκεκριμένου Υποκεφαλαίου. Αντιστρόφως, εξαγορές που πραγματοποιούνται σε έναν οργανισμό με τον οποίο κάθε Υποκεφάλαιο συνδιαχειρίζεται θα οδηγούν σε μείωση του αποθεματικού ρευστών αυτού του Υποκεφαλαίου. Οι εγγραφές και οι εξαγορές μπορούν ωστόσο να διατηρούνται σε συγκεκριμένο λογαριασμό που ανοίχτηκε για κάθε συνδιαχειριζόμενο Οργανισμό εκτός συμφωνιών συνδιαχείρισης και από τον οποίο οι εγγραφές και εξαγορές πρέπει να περάσουν. Η πιθανότητα διάθεσης ουσιαστικών εγγραφών και εξαγορών σε αυτούς τους ειδικούς λογαριασμούς, μαζί με την πιθανότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή των διορισμένων πρακτόρων του να αποφασίζουν σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή να σταματήσει η συμμετοχή του Υποκεφαλαίου στις συμφωνίες συνδιαχείρισης, επιτρέπουν στο Υποκεφάλαιο να αποφεύγει αναπροσαρμογές του χαρτοφυλακίου του, αν οι συγκεκριμένες αναπροσαρμογές πρόκειται να επηρεάσουν τα συμφέροντα του Κεφαλαίου ή των Μεριδιούχων του.

Αν η τροποποίηση της σύνθεσης του ενεργητικού του Υποκεφαλαίου, λόγω εξαγορών ή πληρωμών ιδιαίτερων χρεών και δαπανών που αποδίδονται σε άλλο συνδιαχειριζόμενο Οργανισμό (που δεν αποδίδεται π.χ. στο Υποκεφάλαιο), πιθανότατα οδηγήσει σε παραβίαση των περιορισμών επένδυσης που εφαρμόζονται στο Υποκεφάλαιο αυτό, τότε το σχετικό ενεργητικό πρέπει να εξαιρεθεί από τις συμφωνίες συνδιαχείρισης πριν από την εφαρμογή της τροποποίησης, για να μην επηρεαστεί από τις ακόλουθες ρυθμίσεις.

Το συνδιαχειριζόμενο ενεργητικό οποιουδήποτε Υποκεφαλαίου πρέπει να είναι συνδιαχειριζόμενο μόνο με στοιχεία ενεργητικού που πρόκειται να επενδυθούν ακολουθώντας τους ίδιους επενδυτικούς στόχους με αυτούς που εφαρμόζονται στο συνδιαχειριζόμενο ενεργητικό συγκεκριμένου Υποκεφαλαίου, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι οι αποφάσεις επένδυσης είναι πλήρως συμβατές με την επενδυτική πολιτική του Υποκεφαλαίου. Το συνδιαχειριζόμενο ενεργητικό οποιουδήποτε Υποκεφαλαίου πρέπει να είναι συνδιαχειριζόμενο μόνο με στοιχεία ενεργητικού για τα οποία ο Θεματοφύλακας ενεργεί και ως καταθετήριον, προκειμένου να εξασφαλιστεί ότι είναι σε θέση να εκπληρώνει όλα τα καθήκοντα και ευθύνες του που αφορούν το Κεφάλαιο, σύμφωνα με τον Νόμο του 2010 για τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων. Ο Θεματοφύλακας πρέπει πάντα να διατηρεί το ενεργητικό του Κεφαλαίου χωριστά από το ενεργητικό άλλων συνδιαχειριζόμενων Οργανισμών και

ως εκ τούτου πρέπει να αναγνωρίζει κάθε στιγμή το ενεργητικό του Κεφαλαίου. Εφόσον οι συνδιαχειριζόμενοι Οργανισμοί ακολουθούν επενδυτικές πολιτικές που δεν ταυτίζονται αυστηρά με αυτές των Υποκεφαλαίων, η κοινή πολιτική που εφαρμόζεται είναι πιθανότατα πιο περιοριστική από αυτή του Υποκεφαλαίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αποφασίσει ανά πάσα στιγμή και να παύσει χωρίς ειδοποίηση τις συμφωνίες συνδιαχείρισης.

Οι Μεριδιούχοι πρέπει να επικοινωνούν συνεχώς με την καταστατική έδρα του Κεφαλαίου προκειμένου να ενημερώνονται για το ποσοστό του ενεργητικού που βρίσκεται υπό συνδιαχείριση και για τους οργανισμούς με τους οποίους υπάρχει συνδιαχείριση τη στιγμή που ρωτούν. Ετήσιες και εξαμηνιαίες εκθέσεις θα παρουσιάζουν τη σύνθεση και τα ποσοστά του συνδιαχειριζόμενου ενεργητικού.

3. Μερίδια

(α) Κατανομή Μεριδίων:

Το Κεφάλαιο έχει το δικαίωμα να διαθέτει και να εκδίδει Μερίδια (και στο πλαίσιο κάθε Υποκεφαλαίου να διαθέτει και να εκδίδει Μερίδια Διανομής και Κεφαλαιοποίησης) χωρίς περιορισμό, ανά πάσα στιγμή, στην αντίστοιχη Τιμή Συναλλαγής ανά Μερίδιο. Η τιμή αυτή βασίζεται στην Καθαρή Αξία του Ενεργητικού, όπως ορίζεται στο Καταστατικό, χωρίς να διατηρεί δικαιώματα επιλεγόμενης εγγραφής στους υπάρχοντες μεριδιούχους.

(β) Κλάσματα

Κλάσματα Ονομαστικών Μεριδίων (στην κοντινότερη 1000^{άδα} του Μεριδίου) μπορούν να διατίθενται και να εκδίδονται λόγω αγοράς Μεριδίων.

(γ) Κοινοί Κάτοχοι

Το Κεφάλαιο θα εγγράφει ονομαστικά Μερίδια από κοινού στα ονόματα όχι περισσότερων από τέσσερις κατόχους, εφόσον οι ίδιοι το ζητήσουν. Σε τέτοια περίπτωση, τα δικαιώματα που αναλογούν στα αντίστοιχα Μερίδια πρέπει να ασκούνται από κοινού από όλα τα εγγεγραμμένα μέρη, εκτός αν οριστούν ένα ή περισσότερα συγκεκριμένα άτομα για αυτό το σκοπό. Η διεύθυνση εγγραφής θα είναι αυτή του πρώτου κοινού κατόχου που εγγράφηκε στο Κεφάλαιο.

(δ) Δικαιώματα και Περιορισμοί του Υποκεφαλαίου

- (i) Τα Μερίδια σχετίζονται με ξεχωριστά Υποκεφάλαια που έχουν οριστεί σύμφωνα με το Χαρτοφυλάκιο Επιλεγμένων Κινητών Αξιών και άλλες επιτρεπόμενες επενδύσεις με τις οποίες σχετίζεται το Υποκεφάλαιο. Τα Μερίδια ενός Υποκεφαλαίου δεν έχουν δικαιώματα προτίμησης ή προαγοράς και είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμα, ενώ παρακρατούνται ως αναφέρεται παρακάτω.
- (ii) Το ΔΣ μπορεί να επιβάλλει ή να παραχωρεί κάποιες ελευθερίες σε περιορισμούς τέτοιου είδους (περιορισμούς πέραν της μεταβίβασης Μεριδίων) όπως κρίνει αναγκαίο για να διασφαλίσει ότι τα Μερίδια (είτε Μερίδια Διανομής, είτε Κεφαλαιοποίησης) δεν έχουν αποκτηθεί ή είναι υπό την κατοχή (α) ατόμου που έχει παραβιάσει το νόμο ή τις προϋποθέσεις κάποιας χώρας ή κυβερνητικής ή θεσμικής αρχής ή (β) ατόμου που βρίσκεται υπό συνθήκες που σύμφωνα με το ΔΣ μπορεί να οδηγήσουν σε υποχρέωση καταβολής φόρου ή οποιαδήποτε άλλη χρηματική επιβάρυνση που ίσως να μην είχε πριν το Κεφάλαιο.
- (iii) Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να περιορίσει ή να εμποδίσει την κατοχή Μεριδίων από άτομο, εταιρεία ή όμιλο επιχειρήσεων και χωρίς περιορισμό από οποιονδήποτε κάτοικο των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής ή φορολογούμενη οντότητα των ΗΠΑ. Για τον λόγο αυτό το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί να εκδώσει Μερίδια, όταν κρίνει ότι εγγραφή τέτοιου είδους μπορεί να οδηγήσει στην άμεση ή πραγματική κυριότητα Μεριδίου από άτομο που είχε αποκλειστεί από την κατοχή Μεριδίων στο Κεφάλαιο. Ακόμη, το ΔΣ μπορεί να απαιτήσει ανά πάσα στιγμή από τον Μεριδιούχο του οποίου το όνομα έχει εισαχθεί στο μητρώο Μεριδιούχων να παρέχει πληροφορίες τέτοιου είδους, όπως κρίνει αναγκαίο, και με ένορκη βεβαίωση να ορίσει αν η πραγματική κυριότητα ή όχι τέτοιων Μεριδίων παραμένει σε άτομο που είχε αποκλειστεί από την κατοχή Μεριδίων στο Κεφάλαιο.
- (iv) Όταν το Διοικητικό Συμβούλιο κρίνει ότι άτομο, του οποίου είχε αποκλειστεί η κατοχή Μεριδίων στο Κεφάλαιο, είτε μόνο του είτε με άλλο άτομο, είναι πραγματικός κύριος του τίτλου ή εγγεγραμμένος δικαιούχος Μεριδίων, τότε θα εξαγοράζει υποχρεωτικά αυτά τα Μερίδια.

4. Αναβολή Εξαγορών

Το Κεφάλαιο σε καμία Ημέρα Συναλλαγής δε δεσμεύεται να εξαγοράσει ποσοστό μεγαλύτερο από το 10% του αριθμού των Μεριδίων ή του ενεργητικού που σχετίζονται με οποιοδήποτε Υποκεφάλαιο σε έκδοση αυτή την Ημέρα Αποτίμησης. Εάν οποιαδήποτε Ημέρα Συναλλαγής, το Κεφάλαιο λάβει αιτήσεις για εξαγορές μεγαλύτερου ποσού ή/και αριθμού Μεριδίων για οποιοδήποτε Υποκεφάλαιο, μπορεί να αποφασίσει να αναβάλει κατ' αναλογία τις αιτήσεις εξαγοράς ώστε να μειώσει τις συνολικές εξαγορές κατά την εν λόγω ημέρα στο 10% του αριθμού Μεριδίων ή του ενεργητικού. Οι αναβληθείσες αιτήσεις διεκπεραιώνονται την επόμενη Ημέρα Συναλλαγής, και προτεραιότητα δίδεται στις έγκυρες αιτήσεις εξαγοράς οι οποίες υποβλήθηκαν προς εκτέλεση την εν λόγω επόμενη Ημέρα Συναλλαγής, τηρουμένου σε κάθε περίπτωση του ορίου του 10% που αναφέρεται παραπάνω.

5. Υποχρεωτικές Εξαγορές και Συγχώνευση Υποκεφαλαίων

Το Κεφάλαιο ενδέχεται να αξιώσει την υποχρεωτική εξαγορά Μεριδίων τα οποία ανήκουν σε έναν Επενδυτή, μόνο ή μαζί με άλλα άτομα, ο οποίος(-οι) δεν είναι εξουσιοδοτημένος(-οι) κάτοχος(-οι) Μεριδίων στο Κεφάλαιο, ένα Υποκεφάλαιο ή Κατηγορία (π.χ. προσώπου των ΗΠΑ), ή εάν η κατοχή θέσης μπορεί να οδηγήσει το Κεφάλαιο σε άλλες φορολογίες από αυτές του Λουξεμβούργου.

Σε περίπτωση που για οποιονδήποτε λόγο, η αξία του ενεργητικού ενός Υποκεφαλαίου ή Κατηγορίας μειωθεί στο ποσό που θεωρείται από το Διοικητικό Συμβούλιο ως το ελάχιστο ποσό κάτω από το οποίο το Υποκεφάλαιο ή η Κατηγορία δεν μπορεί πλέον να λειτουργήσει αποδοτικά, ή σε περίπτωση που μια σημαντική μεταβολή στην οικονομική ή πολιτική κατάσταση με επιπτώσεις στο σχετικό Υποκεφάλαιο ή Κατηγορία έχει αρνητικό αντίκτυπο στις επενδύσεις του σχετικού Υποκεφαλαίου ή Κατηγορίας, ή σε περίπτωση που περιοριστεί το φάσμα των προϊόντων που προσφέρονται στους πελάτες, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να εξαγοράσει στο σύνολό τους (εκτός ορισμένων) τα Μεριδια του Κεφαλαίου, του Υποκεφαλαίου ή της Κατηγορίας σε τιμή που να αντικατοπτρίζει τα προβλεπόμενα έξοδα ρευστοποίησης και εκκαθάρισης κατά το κλείσιμο του σχετικού Υποκεφαλαίου ή Κατηγορίας χωρίς να επιβληθεί προμήθεια εξαγοράς ή μπορεί να προβεί στη συγχώνευση του συγκεκριμένου Υποκεφαλαίου.

Μπορεί να γίνει κατάργηση Υποκεφαλαίου ή Κατηγορίας με υποχρεωτική εξαγορά όλων των σχετικών Μεριδίων για λόγους διαφορετικούς από όσους αναφέρθηκαν στην προηγούμενη παράγραφο, μόνο με προηγούμενη έγκριση των Μεριδιούχων του Υποκεφαλαίου ή της Κατηγορίας για κατάργηση, σε συνέλευση του Υποκεφαλαίου ή της Κατηγορίας που συγκαλείται νόμιμα και μπορεί να είναι έγκυρη χωρίς απαρτία και να αποφασίζει με απλή πλειοψηφία των Μεριδιούχων που είναι παρόντες ή εκπροσωπούνται. Κάθε Υποκεφάλαιο μπορεί να ρευστοποιηθεί μεμονωμένα, χωρίς η ξεχωριστή του ρευστοποίηση να έχει ως αποτέλεσμα τη ρευστοποίηση άλλου Υποκεφαλαίου ή του Κεφαλαίου. Μόνο η ρευστοποίηση του τελευταίου εναπομείναντος Υποκεφαλαίου του Κεφαλαίου θα έχει ως αποτέλεσμα τη ρευστοποίηση του Κεφαλαίου, όπως αυτή αναφέρεται στον Νόμο του 2010. Σε αυτή την περίπτωση, και υπό την ποινή ακυρότητας, η έκδοση μεριδίων απαγορεύεται πέραν των σκοπών της ρευστοποίησης.

Τα προϊόντα εκκαθάρισης που δεν έχουν διεκδικηθεί από τους Μεριδιούχους στο τέλος της εκκαθάρισης, θα κατατίθενται στο *Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων (Caisse de Consignation)* στο Λουξεμβούργο.

Οποιοδήποτε Υποκεφάλαιο δύναται, σύμφωνα με τις προϋποθέσεις που περιγράφονται εκτενώς στο Κεφάλαιο 8 του Νόμου του 2010, να συγχωνευθεί με ένα ξένο Κεφάλαιο ή/και ένα Κεφάλαιο ή Υποκεφάλαιο Λουξεμβούργου ενός ξένου Κεφαλαίου ή/και ένα Κεφάλαιο Λουξεμβούργου, όπως αυτό ορίζεται στο Άρθρο 1, παράγραφοι 21 και 22, του Νόμου του 2010, σύμφωνα με τους ορισμούς και τις προϋποθέσεις του Νόμου του 2010. Το Διοικητικό Συμβούλιο του Κεφαλαίου είναι αρμόδιο για την απόφαση μιας τέτοιας συγχώνευσης καθώς και για την ημερομηνία έναρξης ισχύος της εν λόγω συγχώνευσης. Επιπρόσθετα, οποιοδήποτε Υποκεφάλαιο δύναται, είτε ως συγχωνευόμενο Υποκεφάλαιο είτε ως Υποκεφάλαιο υποδοχέας, να συγχωνευθεί με κάποιο άλλο Υποκεφάλαιο του Κεφαλαίου, σύμφωνα με τους ορισμούς και τις προϋποθέσεις του Νόμου του 2010. Το Διοικητικό Συμβούλιο του Κεφαλαίου είναι αρμόδιο για την απόφαση μιας τέτοιας συγχώνευσης καθώς και για την ημερομηνία έναρξης ισχύος της εν λόγω συγχώνευσης.

Εφόσον η ημερομηνία έναρξης ισχύος της συγχώνευσης απαιτεί την έγκριση των Μεριδιούχων τους οποίους αφορά η συγχώνευση, σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου του 2010, η γενική συνέλευση των Μεριδιούχων που αποφασίζει με απλή πλειοψηφία των παρόντων ή εκπροσωπούμενων Μεριδιούχων σε αυτή, είναι αρμόδια για την έγκριση της εν λόγω ημερομηνίας έναρξης ισχύος της συγχώνευσης. Δεν απαιτείται σχηματισμός απαρτίας.

Σε κάθε περίπτωση, θα αποσταλεί ειδοποίηση για τη συγχώνευση στους Μεριδιούχους. Θα δίνεται η δυνατότητα σε κάθε Μεριδιούχο του αντίστοιχου Υποκεφαλαίου ή της Κατηγορίας Μεριδίων, εντός χρονικού διαστήματος ενός μηνός από την ημερομηνία αποστολής, να αιτηθεί είτε την επαναγορά των μεριδίων του, χωρίς καμία χρέωση, είτε τη μετατροπή των μεριδίων του, χωρίς καμία χρέωση.

Δ. ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΙΣ

1. Καθορισμός Καθαρής Αξίας του Ενεργητικού και Τιμές Συναλλαγής

(α) Το βασικό νόμισμα του Κεφαλαίου είναι το Ευρώ. Εντούτοις, οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Κεφαλαίου θα προετοιμάζονται σε σχέση με κάθε Υποκεφάλαιο στο ονομαστικό νόμισμα κάθε Υποκεφαλαίου. Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού των Μεριδίων κάθε Υποκεφαλαίου, Κλάσης ή Κατηγορίας θα εκφράζεται στο σχετικό νόμισμα της αντίστοιχης Κλάσης ή Κατηγορίας Υποκεφαλαίου και θα καθορίζεται κάθε Ημέρα Συναλλαγής και, σε κάθε περίπτωση, τουλάχιστον σε ημερήσια βάση, προσθέτοντας την αξία των τίτλων και του ενεργητικού του Κεφαλαίου που έχουν διανεμηθεί σε αυτό το Υποκεφάλαιο και αφαιρώντας το παθητικό του Κεφαλαίου που έχει διανεμηθεί σε αυτό το Υποκεφάλαιο.

(i) Τα περιουσιακά στοιχεία του Κεφαλαίου θεωρείται ότι περιλαμβάνουν:

- Όλα τα μετρητά που υπάρχουν στο ταμείο ή εισπρακτέα ή σε κατάθεση,
- Όλα τα επιλέξιμα στοιχεία ενεργητικού που ανήκουν σε αυτό το Κεφάλαιο·
- Όλα τα μερίσματα και τις διανομές που οφείλονται στο Κεφάλαιο σε μετρητά ή σε είδος στο βαθμό που θα γνωρίζει το Κεφάλαιο, με την προϋπόθεση ότι το Κεφάλαιο μπορεί να προσαρμόσει την εκτίμηση διακυμάνσεων στην αξία αγοράς των τίτλων λόγω πρακτικών συναλλαγής, όπως συναλλαγή άνευ μερίσματος ή άνευ δικαιώματος,
- το σύνολο των δεδουλευμένων τόκων που προκύπτει από κάθε τοκοφόρο στοιχείο ενεργητικού που κατέχει το Κεφάλαιο, εκτός από την περίπτωση που ο τόκος περιλαμβάνεται σε αυτό·
- Όλα τα προκαταρκτικά έξοδα του Κεφαλαίου εφόσον δεν έχουν παραγραφεί, και
- Όλα τα άλλα επιτρεπόμενα στοιχεία κάθε είδους και φύσης, συμπεριλαμβανομένων των προπληρωμένων εξόδων.

(ii) Η αξία του ενεργητικού του Κεφαλαίου θα υπολογίζεται με τον ακόλουθο τρόπο:

- Το ενεργητικό του Κεφαλαίου θα αποτιμάται σε σχέση με την αγορά όπου είναι εφικτό.
- Όταν χρησιμοποιείται η αποτίμηση σε αγοραίες τιμές: (α) το ενεργητικό ενός Υποκεφαλαίου ΑΚΧΑ θα πρέπει να αποτιμάται κατά την πιο συντητή άποψη αγοράς και πώλησης, εκτός εάν το ενεργητικό μπορεί να κλείσει στη μέση αγοραία τιμή· (β) θα πρέπει να χρησιμοποιηθούν μόνο δεδομένα αγοράς καλής ποιότητας. Τα δεδομένα αυτά θα πρέπει να αξιολογούνται βάσει όλων των ακόλουθων παραγόντων:
 - αριθμός και ποιότητα αντισυμβαλλόμενων·
 - όγκος και συνολικά έσοδα στην αγορά του ενεργητικού του Υποκεφαλαίου ΑΚΧΑ·
 - το μέγεθος έκδοσης και το τμήμα της έκδοσης που το Υποκεφάλαιο ΑΚΧΑ σχεδιάζει να αγοράσει ή να πουλήσει.
- Όταν η χρήση της αποτίμησης σε αγοραίες τιμές δεν είναι εφικτή ή τα δεδομένα αγοράς είναι ανεπαρκούς ποιότητας, το ενεργητικό του Υποκεφαλαίου ΑΚΧΑ θα αποτιμάται συντηρητικά βάσει υποδείγματος θεωρητικών τιμών. Το μοντέλο θα υπολογίζει με ακρίβεια την πραγματική αξία του ενεργητικού αυτού του Υποκεφαλαίου ΑΚΧΑ, με βάση όλους τους ακόλουθους ενημερωμένους βασικούς παράγοντες: (α) τον όγκο και τον κύκλο εργασιών στην αγορά αυτού του στοιχείου ενεργητικού· (β) το μέγεθος έκδοσης και το τμήμα της έκδοσης που το Υποκεφάλαιο ΑΚΧΑ σχεδιάζει να αγοράσει ή να πωλήσει (γ) τον κίνδυνο αγοράς, τον κίνδυνο επιτοκίου, τον πιστωτικό κίνδυνο που σχετίζονται με το στοιχείο ενεργητικού. Όταν χρησιμοποιείται η αποτίμηση βάσει υποδείγματος θεωρητικών τιμών, δεν πρέπει να χρησιμοποιείται η μέθοδος αποσβεσμένου κόστους.
- τα στοιχεία ενεργητικού ενός Υποκεφαλαίου ΑΚΧΑ Σταθερής ΚΑΕ δημόσιου χρέους μπορούν επίσης να αποτιμηθούν με τη μέθοδο αποσβεσμένου κόστους.
- Τέλος, όταν τα στοιχεία ενεργητικού ενός Υποκεφαλαίου ΑΚΧΑ ΚΑΕ χαμηλής μεταβλητότητας έχουν εναπομένουσα διάρκεια λήξης έως 75 ημερών, μπορούν να αποτιμηθούν με τη μέθοδο αποσβεσμένου κόστους σύμφωνα με τους όρους του Κανονισμού ΑΚΧΑ. Η μέθοδος αποσβεσμένου κόστους μπορεί να χρησιμοποιηθεί μόνο για την αποτίμηση ενός στοιχείου ενεργητικού ενός Υποκεφαλαίου ΑΚΧΑ ΚΑΕ χαμηλής μεταβλητότητας σε περιπτώσεις όπου η τιμή αυτού του στοιχείου ενεργητικού υπολογισμένη σε αγοραίες τιμές ή βάσει υποδείγματος θεωρητικών τιμών δεν αποκλίνει από την τιμή αυτού του στοιχείου ενεργητικού υπολογισμένου σε συμμόρφωση με τη μέθοδο αποσβεσμένου κόστους κατά περισσότερες από 10 μονάδες βάσης.

(iii) Το παθητικό του Κεφαλαίου θα πρέπει να περιλαμβάνει:

- Όλα τα γραμμάτια και λοιπά οφειλόμενα ποσά·
- Όλα τα οφειλόμενα ή ληξιπρόθεσμα διοικητικά έξοδα, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων σύστασης και καταχώρησης στις αρμόδιες ελεγκτικές αρχές, καθώς και έξοδα νομικά, ελέγχου, διαχείρισης, θεματοφύλακα, πληρωμών αντιπροσώπων και έξοδα επιχειρησιακά και κεντρικής διοίκησης, κόστος νομικών δημοσιεύσεων, ενημερωτικών δελτίων, χρηματοοικονομικών αναφορών και άλλων εγγράφων που διατίθενται στους Μεριδιούχους, μετάφρασης και γενικά όλα τα έξοδα που προκύπτουν από την διοίκηση του Κεφαλαίου·
- Όλες τις γνωστές υποχρεώσεις, οφειλόμενες ή μη, συμπεριλαμβανομένων όλων των ληξιπρόθεσμων συμβατικών υποχρεώσεων πληρωμής χρημάτων, ή περιουσίας, συμπεριλαμβανομένου του ποσού των μερισμάτων των δηλωμένων από το Κεφάλαιο, για τα οποία δεν έχουν προσκομιστεί μερισματοποδείξεις και τα οποία συνεπώς παραμένουν απλήρωτα μέχρι την ημέρα που τα μερίσματα αυτά επανέρχονται στο Κεφάλαιο με παραγραφή·
- Ένα κατάλληλο ποσό που εξοικονομείται για φόρους οφειλόμενους κατά την ημερομηνία αποτίμησης, καθώς και άλλες διατάξεις ή αποθεματικά που επιτρέπονται και τα οποία εγκρίνει το Διοικητικό Συμβούλιο· και
- Κάθε άλλη υποχρέωση οιαδήποτε είδους του Κεφαλαίου προς τρίτους.

Για τους σκοπούς αποτίμησης του παθητικού του, το Κεφάλαιο πρέπει να υπολογίζει εγκαίρως όλα τα διοικητικά και άλλα τακτικά ή περιοδικά έξοδα, εκτιμώντας τα για όλο το χρόνο ή άλλο χρονικό διάστημα και χωρίζοντας το σχετικό ποσό αναλογικά με τα αντίστοιχα μικρότερα ποσά αυτής της περιόδου.

- (β) Όταν το Κεφάλαιο διαθέτει, μετατρέπει ή εξαγοράζει Μεριδία, η Τιμή ανά Μεριδίο στην οποία αυτά πρέπει να διατίθενται, μετατρέπονται ή εξαγοράζονται πρέπει να βασίζεται στην Καθαρή Αξία του Ενεργητικού του σχετικού Υποκεφαλαίου και πρέπει να διαιρείται κατά τον αριθμό των Μεριδίων, όπως αυτός προσαρμόστηκε για τον αριθμό των Μεριδίων Διανομής και Κεφαλαιοποίησης του σχετικού Υποκεφαλαίου (σύμφωνα με τις διαθέσιμες πληροφορίες εκείνης της περιόδου) που αναμένεται να εκδοθεί ή πρόκειται να εκδοθεί εκείνη την περίοδο, στρογγυλοποιημένη,
- για σταθερή ΚΑΕ η οποία θα αποτιμάται σε αγοραίες τιμές, βάσει υποδείγματος θεωρητικών τιμών και με τη μέθοδο αποσβεσμένου κόστους, όπως περιγράφεται λεπτομερώς στο σημείο (ii), τουλάχιστον στο πλησιέστερο δεκαδικό ψηφίο ή ισοδύναμό του όταν η Καθαρή Αξία Ενεργητικού δημοσιεύεται σε νομισματική μονάδα ή
 - για Μεταβλητή ΚΑΕ η οποία θα αποτιμάται σε αγοραίες τιμές και βάσει υποδείγματος θεωρητικών τιμών, όπως περιγράφεται λεπτομερώς στο σημείο (ii), στρογγυλοποιημένη τουλάχιστον στο πλησιέστερο σημείο βάσης ή ισοδύναμό του όταν η Καθαρή Αξία Ενεργητικού δημοσιεύεται σε νομισματική μονάδα.
- (γ) Οι Τιμές Συναλλαγής των Μεριδίων Διανομής και Κεφαλαιοποίησης σε κάθε Υποκεφάλαιο κανονικά υπολογίζονται με αναφορά στην εκτίμηση του Καθαρού Ενεργητικού κάθε Υποκεφαλαίου σε κάθε Ημέρα Διαπραγμάτευσης. Αν μετά από αυτήν την εκτίμηση υπάρχει υλική μεταβολή στην οριζόμενη τιμή στις αγορές στις οποίες σημαντικό μέρος των επενδύσεων Υποκεφαλαίου είναι υπό διαπραγμάτευση ή καθορισμό, τότε το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να ακυρώσει την πρώτη εκτίμηση και να προβεί σε δεύτερη, προκειμένου να διαφυλάξει τα συμφέροντα των Επενδυτών και του Κεφαλαίου.
- (δ) Όταν το Διοικητικό Συμβούλιο είναι της άποψης ότι κάθε επικείμενη μετατροπή ή εξαγορά θα απαιτήσει σημαντικές πωλήσεις του ενεργητικού για να υπάρχει η κατάλληλη ρευστότητα, η εκτίμηση θα ολοκληρώνεται σύμφωνα με την τρέχουσα τιμή εξαγοράς (bid price) του υποκείμενου ενεργητικού και όχι σύμφωνα με την τελευταία διαθέσιμη τιμή. Ομοίως, κάθε αγορά ή μετατροπή Μεριδίων πρέπει να οδηγεί σε σημαντική αγορά στοιχείων του ενεργητικού του Κεφαλαίου και η εκτίμηση πρέπει να γίνεται με την τρέχουσα τιμή ζήτησης του υποκείμενου ενεργητικού και όχι με την τελευταία διαθέσιμη τιμή.
- (ε) Εκτός από τις Τιμές Συναλλαγής για Μεριδία τα οποία έχουν υπολογιστεί όπως περιγράφηκε παραπάνω, ίσως ζητηθεί από τους αιτούντες να πληρώσουν στο Κεφάλαιο Έξοδα Εγγραφής, όπως περιγράφεται στο Κεφάλαιο XIII και στο Παράρτημα κάθε Υποκεφαλαίου.
- (στ) Κατά παρέκκλιση από τα ανωτέρω, τα Μεριδία ενός Υποκεφαλαίου ΑΚΧΑ Σταθερής ΚΑΕ δημόσιου χρέους μπορούν να εκδίδονται σε τιμή ίση με τη σταθερή ΚΑΕ αυτού του Υποκεφαλαίου ΑΚΧΑ ανά Μεριδίο και τα Μεριδία ενός Υποκεφαλαίου ΑΚΧΑ ΚΑΕ χαμηλής μεταβλητότητας μπορούν να εκδίδονται σε τιμή ίση με αυτήν τη Σταθερή ΚΑΕ ανά Μεριδίο, αλλά μόνο αν τηρούνται οι προϋποθέσεις του κανονισμού ΑΚΧΑ (οι προϋποθέσεις τηρούνται όταν η Σταθερή ΚΑΕ ανά Μεριδίο δεν αποκλίνει από τη Μεταβλητή ΚΑΕ ανά Μεριδίο κατά περισσότερες από 20 μονάδες βάσης).

2. Αναστολή Υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού και Έκδοση και Εξαγορά Μεριδίων

Το Κεφάλαιο μπορεί να αναστείλει προσωρινά τον καθορισμό της Καθαρής Αξίας του Ενεργητικού κάθε Υποκεφαλαίου, καθώς και την έκδοση και εξαγορά των Μεριδίων που σχετίζονται με όλα ή μερικά Υποκεφάλαια. Μπορεί, επίσης, να αναστείλει το δικαίωμα μετατροπής Μεριδίων ενός Υποκεφαλαίου σε Μεριδία ενός άλλου Υποκεφαλαίου ή κατηγορίας:

- (α) Σε περίοδο όπου οποιαδήποτε αγορά ή χρηματιστήριο, που αποτελεί τη βασική αγορά ή χρηματιστήριο στο οποίο σημαντικό μέρος των επενδύσεων του σχετικού Υποκεφαλαίου του Κεφαλαίου είναι εισηγμένες, δεν λειτουργεί (σε άλλες περιπτώσεις εκτός των συνηθισμένων διακοπών) ή οι συναλλαγές είναι περιορισμένες ή έχουν ανασταλεί· ή
- (β) Όταν υπάρχει καθεστώς εργασίας που σύμφωνα με το Διοικητικό Συμβούλιο συνιστά έκτακτη ανάγκη, με αποτέλεσμα να είναι αδύνατη η διάθεση ή η εκτίμηση του ενεργητικού σε επενδύσεις του σχετικού Υποκεφαλαίου· ή
- (γ) Κατά την υπολειτουργία ή τον περιορισμό στη χρήση των μέσων επικοινωνίας που κανονικά χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό της τιμής ή της εκτίμησης των επενδύσεων που αποδίδονται στο συγκεκριμένο Υποκεφάλαιο ή στις τρέχουσες τιμές ή στις εκτιμήσεις σε οποιαδήποτε αγορά ή χρηματιστήριο ή όταν, για οποιονδήποτε λόγο, η αξία μιας επένδυσης του Κεφαλαίου δεν μπορεί να υπολογιστεί με την ακρίβεια και την ταχύτητα που απαιτείται· ή
- (δ) Σε περίοδο που δεν είναι δυνατό να γίνει χρηματικό έμβασμα, το οποίο θα συνδέεται ή μπορεί να συνδεθεί με την πραγματοποίηση ή πληρωμή οποιασδήποτε επένδυσης του Κεφαλαίου·
- (ε) Σε οποιαδήποτε περίοδο κατά την οποία οι περιορισμοί στα νομίσματα ή στα εμβάσματα μετρητών δεν επιτρέπουν την ολοκλήρωση συναλλαγών του Κεφαλαίου ή όταν οι αγορές και οι πωλήσεις για λογαριασμό του Κεφαλαίου δεν μπορούν να επιτευχθούν με τις κανονικές συναλλαγματικές ισοτιμίες·
- (στ) Σε οποιαδήποτε περίοδο κατά την οποία η αξία μιας θυγατρικής ή μέσου ειδικού σκοπού δεν μπορεί να καθοριστεί με ακρίβεια·
- (ζ) σε οποιαδήποτε περίοδο κατά την οποία παράγοντες σχετικοί, μεταξύ άλλων, με την πολιτική, οικονομική, στρατιωτική, νομισματική και δημοσιονομική κατάσταση, οι οποίοι δεν υπόκεινται στον έλεγχο, στην αρμοδιότητα και στα μέσα του Κεφαλαίου, δεν του επιτρέπουν να διαθέσει τα στοιχεία ενεργητικού ενός ή περισσότερων Υποκεφαλαίων ή να καθορίσει την καθαρή αξία του ενεργητικού ενός ή περισσότερων Υποκεφαλαίων του Κεφαλαίου με συνήθεις και εύλογες μεθόδους·
- (η) Σε περίπτωση απόφασης για εκκαθάριση του Κεφαλαίου ή του Υποκεφαλαίου την ημέρα δημοσίευσης ή μετά την πρώτη γνωστοποίηση για σύγκληση γενικής συνέλευσης των Μεριδιούχων για τον σκοπό αυτό, σύμφωνα με την πρόσκληση που προβλέπεται στο Καταστατικό·
- (θ) Σε περίπτωση απόφασης συγχώνευσης του Κεφαλαίου ή Υποκεφαλαίου αυτού, υπό την προϋπόθεση ότι η εν λόγω αναστολή είναι αιτιολογημένη για την προστασία των Μεριδιούχων·
- (ι) Σε περίπτωση που μια Κατηγορία Μεριδίων υπολογίζει μια Σταθερή ΚΑΕ, έχουν προκύψει περιπτώσεις που δεν επιτρέπουν πια στη σχετική Κατηγορία να διατηρεί Σταθερή ΚΑΕ, εφόσον σε μια τέτοια περίπτωση το Διοικητικό Συμβούλιο θα λάβει όλα τα εύλογα μέτρα για να άρει την αναστολή το συντομότερο δυνατόν μέσω, ανάλογα με την περίπτωση, μετάβασης σε υπολογισμό Μεταβλητής ΚΑΕ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα αναστείλει την έκδοση, την εξαγορά και τη μετατροπή Μεριδίων αμέσως, σε περίπτωση εμφάνισης γεγονότος που θα προκαλέσει εκκαθάριση ή μόλις το ζητήσει η εποπτική αρχή του Λουξεμβούργου.

Οι Μεριδιούχοι που έχουν ζητήσει έκδοση, μετατροπή ή εξαγορά των Μεριδίων τους πρέπει να λάβουν γνωστοποίηση αναστολής μέσα σε επτά ημέρες μετά το αίτημά τους και θα ειδοποιηθούν αμέσως για τη λήξη αυτής της αναστολής.

Η αναστολή οποιουδήποτε Υποκεφαλαίου δεν θα επηρεάζει τον υπολογισμό της Καθαρής Αξίας του Ενεργητικού και την έκδοση, εξαγορά και μετατροπή των Μεριδίων σε άλλο Υποκεφάλαιο.

Κάθε τέτοια αναστολή θα δημοσιεύεται στις εφημερίδες στις οποίες γενικά δημοσιεύονται οι τιμές Μεριδίων του Κεφαλαίου, εάν σύμφωνα με τη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου η αναστολή είναι πιθανόν να διαρκέσει περισσότερο από μία (1) εβδομάδα.

E. ΓΕΝΙΚΑ

Κάθε παράπονο που αφορά στη λειτουργία του Κεφαλαίου πρέπει να υποβάλλεται γραπτώς στο Κεφάλαιο ή στον Φορέα Διοίκησης για μεταφορά στο Διοικητικό Συμβούλιο.

XXII. ΕΓΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΕΠΟΠΤΕΙΑ

Τα ακόλουθα έγγραφα κατατέθηκαν και είναι διαθέσιμα προς εποπτεία στα γραφεία του Κεφαλαίου:

- Το καταστατικό,
- Η τελευταία ετήσια και εξαμηνιαία έκθεση ελέγχου του Κεφαλαίου,
- Η Σύμβαση Θεματοφύλακα μεταξύ του υποκαταστήματος της CACEIS Bank στο Λουξεμβούργο και του Κεφαλαίου,
- Το Συμφωνητικό Πρακτόρευσης Διαχείρισης μεταξύ του υποκαταστήματος της CACEIS Bank στο Λουξεμβούργο και της Εταιρείας Διαχείρισης,
- Η Σύμβαση Εταιρικής Διαχείρισης μεταξύ της Εταιρείας Διαχείρισης και του Κεφαλαίου,
- Οι Συμβάσεις Διαχείρισης Επενδύσεων μεταξύ της Εταιρείας Διαχείρισης και των Διαχειριστών Επενδύσεων.

Τα προαναφερόμενα συμφωνητικά μπορούν να τροποποιηθούν με αμοιβαία συγκατάθεση των συμβαλλομένων.

Αντίγραφο του ισχύοντος Ενημερωτικού Φυλλαδίου, των Βασικών Πληροφοριών για τον Επενδυτή για κάθε Κατηγορία Μεριδίων, αντίγραφο των Άρθρων του Καταστατικού, των πιο πρόσφατων ετήσιων ή εξαμηνιαίων εκθέσεων, καθώς και, όπου ζητηθούν, μεταφράσεις αυτών των εγγράφων στη γλώσσα της αντίστοιχης χώρας, απαιτείται από τις τοπικές αρχές, μπορούν να αποκτηθούν αφού διατίθενται δωρεάν στην καταστατική έδρα του Κεφαλαίου και στα γραφεία του αντιπροσώπου του Κεφαλαίου στην εκάστοτε χώρα ή χώρες.

Τέλος, πληροφορίες σχετικά με τη βέλτιστη πολιτική εκτέλεσης εντολών του Κεφαλαίου, τη διαχείριση παραπόνων καθώς και μια συνοπτική περιγραφή της πολιτικής του Κεφαλαίου αναφορικά με τα δικαιώματα ψήφου που αναλογούν στις επενδύσεις του Κεφαλαίου διατίθενται από την έδρα του Κεφαλαίου και είναι διαθέσιμα στην ακόλουθο ιστότοπο: www.amundi.com.

XXIII. ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

A. ΓΕΝΙΚΑ

Το Κεφάλαιο εφαρμόζει μια διαδικασία διαχείρισης κινδύνου, η οποία του επιτρέπει να παρακολουθεί και να υπολογίζει οποιαδήποτε στιγμή τον κίνδυνο των επενδυτικών θέσεων και τη συμβολή τους στο συνολικό προφίλ κινδύνου του υποκεφαλαίου, και μια διαδικασία ακριβούς και ανεξάρτητης αξιολόγησης της αξίας των εξωχρηματιστηριακών παραγώγων.

Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τη διαχείριση διασφαλίσεων, όπως λειτουργικοί και νομικοί κίνδυνοι, εντοπίζονται, διευθετούνται και αμβλύνονται μέσω της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνου.

Το Κεφάλαιο για κάθε Υποκεφάλαιο του μπορεί, υπό τις προϋποθέσεις που ορίζονται στην παραπάνω ενότητα «Περαιτέρω πληροφορίες: Επενδυτικές δυνατότητες και περιορισμοί», να χρησιμοποιήσει παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα σύμφωνα με τον Κανονισμό ΑΚΧΑ.

Η γενική έκθεση θα υπολογίζεται μέσω της δεσμευτικής προσέγγισης («Δεσμευτική Προσέγγιση»).

Η προσέγγιση ανάληψης υποχρεώσεων πραγματοποιεί την μετατροπή των χρηματοοικονομικών παραγώγων σε αντίστοιχες θέσεις στα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού των εν λόγω παραγώγων. Κατά τον υπολογισμό της παγκόσμιας έκθεσης, το Κεφάλαιο μπορεί να λάβει υπόψη του συμψηφιστικές ή αντισταθμιστικές τακτοποιήσεις, εφόσον οι εν λόγω τακτοποιήσεις δεν παραβλέπουν εμφανείς και υλικούς κινδύνους και δεν έχουν ως αποτέλεσμα σαφή μείωση της έκθεσης σε κίνδυνο.

Τα Υποκεφάλαια που αναφέρονται στον πίνακα υπήρχαν την στιγμή έκδοσης αυτού του Ενημερωτικού Δελτίου. Αυτός ο κατάλογος ενδέχεται να ενημερώνεται κατά καιρούς και τα αντίγραφα του διατίθενται δωρεάν και μετά από αίτημα προς την Καταστατική Έδρα του Κεφαλαίου.

AMUNDI MONEY MARKET FUNDS	Μεθοδολογία προσδιορισμού της παγκόσμιας έκθεσης	Αναμενόμενος βαθμός μόχλευσης	Μεθοδολογία υπολογισμού μόχλευσης	Δείκτης αναφοράς ο οποίος χρησιμοποιείται στην περίπτωση της προσέγγισης της σχετικής δυννητικής ζημιάς	Δυννητικές επιπτώσεις από τη χρήση των παραγώγων στο προφίλ κινδύνου του υποκεφαλαίου	Δυννητική αυξημένη μεταβλητότητα των Υποκεφαλαίων
Short Term (USD)	Προσέγγιση ανάληψης υποχρεώσεων	Δ/Ι	Δ/Ι	Δ/Ι	Δ/Ι	Δ/Ι

ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Η εταιρεία διαχείρισης έχει υιοθετήσει έγγραφο σχέδιο που καθορίζει τις ενέργειες που θα ληφθούν αναφορικά με τα υποκεφάλαια σε περίπτωση σημαντικής αλλαγής ή διακοπής της παροχής οποιουδήποτε δείκτη αναφοράς («Σχέδιο έκτακτης ανάγκης»), όπως απαιτείται από το άρθρο 28 παράγραφος 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 8ης Ιουνίου 2016, σχετικά με τους δείκτες που χρησιμοποιούνται ως δείκτες αναφοράς σε χρηματοπιστωτικά μέσα και χρηματοπιστωτικές συμβάσεις ή για την μέτρηση της απόδοσης ταμείων επενδύσεων (ο «Κανονισμός για τους δείκτες αναφοράς»). Αντίγραφο του Σχεδίου έκτακτης ανάγκης διατίθεται χωρίς επιβάρυνση και κατόπιν αίτησης στην καταστατική έδρα της SICAV και της Εταιρείας Διαχείρισης.

B. ΚΑΝΟΝΕΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΓΙΑ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΥΠΟΚΕΦΑΛΑΙΑ ΑΚΧΑ

Ένα βραχυπρόθεσμο Υποκεφάλαιο ΑΚΧΑ θα πρέπει να συμμορφώνεται σε διαρκή βάση με όλες τις ακόλουθες απαιτήσεις χαρτοφυλακίου:

(α) το χαρτοφυλάκιό του πρέπει να έχει σταθμισμένη μέση ληκτότητα (ΣΜΛ) έως 60 ημέρες·

(β) το χαρτοφυλάκιό του πρέπει να έχει σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής (ΣΜΔΖ) έως 120 ημέρες, σύμφωνα με τη δεύτερη και την τρίτη υποπαράγραφο·

(γ) για τα Υποκεφάλαια ΑΚΧΑ ΚΑΕ χαμηλής μεταβλητότητας και τα Υποκεφάλαια ΑΚΧΑ σταθερής ΚΑΕ δημόσιου χρέους, τουλάχιστον το 10% των στοιχείων ενεργητικού τους πρέπει να αποτελείται από στοιχεία ενεργητικού ημερήσιας ωρίμανσης, συμφωνίες επαναπώλησης οι οποίες μπορούν να τερματιστούν με γραπτή προειδοποίηση μίας (1) εργάσιμης ημέρας ή μετρητά που μπορούν να αποσυρθούν με προειδοποίηση μίας εργάσιμης ημέρας. Ένα Υποκεφάλαιο ΑΚΧΑ ΚΑΕ χαμηλής μεταβλητότητας ή Υποκεφάλαιο ΑΚΧΑ σταθερής ΚΑΕ δημόσιου χρέους, δεν πρόκειται να αγοράσει κανένα στοιχείο ενεργητικού εκτός των στοιχείων ημερήσιας ωρίμανσης, όταν η εν λόγω αγορά έχει ως αποτέλεσμα το εν λόγω Υποκεφάλαιο να επενδύει λιγότερο από το 10% του χαρτοφυλακίου του σε στοιχεία ενεργητικού που λήγουν την ίδια μέρα·

(δ) για ένα βραχυπρόθεσμο Υποκεφάλαιο ΑΚΧΑ μεταβλητής ΚΑΕ, τουλάχιστον το 7,5% των στοιχείων ενεργητικού τους πρέπει να αποτελείται από στοιχεία ενεργητικού ημερήσιας ωρίμανσης, συμφωνίες επαναπώλησης οι οποίες μπορούν να τερματιστούν με γραπτή προηγούμενη ειδοποίηση μίας εργάσιμης ημέρας ή μετρητά που μπορούν να αποσυρθούν με προειδοποίηση μίας εργάσιμης μέρας. Ένα βραχυπρόθεσμο Υποκεφάλαιο ΑΚΧΑ Μεταβλητής ΚΑΕ δεν πρόκειται να αγοράσει κανένα στοιχείο ενεργητικού εκτός των στοιχείων ημερήσιας ωρίμανσης, όταν η εν λόγω αγορά θα έχει ως αποτέλεσμα αυτό το Υποκεφάλαιο να επενδύει λιγότερο από το 7,5% του χαρτοφυλακίου του σε στοιχεία ενεργητικού ημερήσιας ωρίμανσης·

(ε) για τα Υποκεφάλαια ΑΚΧΑ ΚΑΕ χαμηλής μεταβλητότητας και τα Υποκεφάλαια ΑΚΧΑ σταθερής ΚΑΕ δημόσιου χρέους, τουλάχιστον το 30% των στοιχείων ενεργητικού τους πρέπει να αποτελείται από στοιχεία ενεργητικού εβδομαδιαίας ωρίμανσης, συμφωνίες επαναπώλησης οι οποίες μπορούν να τερματιστούν με προειδοποίηση πέντε εργάσιμων ημερών ή μετρητά τα οποία μπορούν να αποσυρθούν με προειδοποίηση πέντε εργάσιμων ημερών. Ένα Υποκεφάλαιο ΑΚΧΑ ΚΑΕ χαμηλής μεταβλητότητας ή Υποκεφάλαιο σταθερής ΚΑΕ δημόσιου χρέους δεν πρόκειται να αγοράσει κανένα στοιχείο ενεργητικού εκτός των στοιχείων εβδομαδιαίας ωρίμανσης, όταν η εν λόγω αγορά έχει ως αποτέλεσμα αυτό το Υποκεφάλαιο να επενδύει λιγότερο από το 30% του χαρτοφυλακίου του σε στοιχεία ενεργητικού εβδομαδιαίας ωρίμανσης·

(στ) για ένα βραχυπρόθεσμο Υποκεφάλαιο ΑΚΧΑ μεταβλητής ΚΑΕ, τουλάχιστον το 15% των στοιχείων ενεργητικού τους πρέπει να αποτελείται από στοιχεία ενεργητικού εβδομαδιαίας ωρίμανσης, συμφωνίες επαναπώλησης οι οποίες μπορούν να τερματιστούν με προηγούμενη ειδοποίηση πέντε εργάσιμων ημερών ή μετρητά που μπορούν να αποσυρθούν με προηγούμενη ειδοποίηση πέντε εργάσιμων ημερών. Ένα βραχυπρόθεσμο Υποκεφάλαιο ΑΚΧΑ μεταβλητής ΚΑΕ δεν πρόκειται να αγοράσει κανένα στοιχείο ενεργητικού εκτός των στοιχείων εβδομαδιαίας ωρίμανσης, όταν η εν λόγω αγορά έχει ως αποτέλεσμα αυτό το Υποκεφάλαιο να επενδύει λιγότερο από το 15% του χαρτοφυλακίου του σε στοιχεία ενεργητικού εβδομαδιαίας ωρίμανσης·

(ζ) για τους σκοπούς του υπολογισμού που αναφέρεται στο σημείο (ε), τα στοιχεία ενεργητικού που αναφέρονται στην παράγραφο 4.7 τα οποία είναι εξαιρετικά ρευστά και μπορούν να εξαγοραστούν και να αποπληρωθούν εντός μίας εργάσιμης ημέρας και έχουν εναπομένουσα διάρκεια μέχρι τη λήξη έως 190 ημέρες, μπορούν επίσης να συμπεριληφθούν στα στοιχεία ενεργητικού εβδομαδιαίας ωρίμανσης ενός Υποκεφαλαίου ΑΚΧΑ ΚΑΕ χαμηλής μεταβλητότητας και Υποκεφαλαίου ΑΚΧΑ σταθερής ΚΑΕ δημόσιου χρέους, έως το όριο του 17,5% του ενεργητικού του·

(η) για τους σκοπούς του υπολογισμού που αναφέρεται στο σημείο (στ), τα μέσα χρηματαγοράς ή μονάδες ή μερίδια άλλων ΑΚΧΑ μπορούν να συμπεριληφθούν στα στοιχεία ενεργητικού εβδομαδιαίας ωρίμανσης ενός βραχυπρόθεσμου Υποκεφαλαίου ΑΚΧΑ ΚΑΕ μεταβλητής ΚΑΕ έως το όριο του 7,5% του ενεργητικού του, εφόσον μπορούν να εξαγοραστούν και να αποπληρωθούν εντός πέντε εργάσιμων ημερών.

Για τους σκοπούς του σημείου (β) της πρώτης υποπαράγραφου, κατά τον υπολογισμό της ΣΜΔΖ για τους τίτλους, συμπεριλαμβανομένων των δομημένων χρηματοπιστωτικών μέσων, ένα βραχυπρόθεσμο ΑΚΧΑ θα πρέπει να βασίζει τον υπολογισμό της ημερομηνίας ωρίμανσης στην εναπομένουσα διάρκεια μέχρι τη λήξη έως τη νόμιμη εξαγορά των μέσων. Ωστόσο, σε περίπτωση που ένα χρηματοοικονομικό μέσο περιλαμβάνει δικαίωμα προαίρεσης, ένα βραχυπρόθεσμο ΑΚΧΑ μπορεί να βασίσει τον υπολογισμό ωρίμανσης στην ημερομηνία

άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης αντί για την εναπομένουσα διάρκεια, αλλά μόνο αν πληρούνται διαρκώς όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- (i) το δικαίωμα προαίρεσης μπορεί να ασκηθεί ελεύθερα από το βραχυπρόθεσμο ΑΚΧΑ την ημερομηνία άσκησής του·
- (ii) η τιμή άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης παραμένει παραπλήσια της προσδοκώμενης αξίας του μέσου την ημερομηνία άσκησης·
- (iii) η στρατηγική επένδυσης του βραχυπρόθεσμου ΑΚΧΑ συνεπάγεται ότι υπάρχουν πολλές πιθανότητες το δικαίωμα προαίρεσης να ασκηθεί την ημερομηνία άσκησης.

Κατά παρέκκλιση από τη δεύτερη υποπαράγραφο, κατά τον υπολογισμό της ΣΜΔΖ για τιτλοποιήσεις και ABCP, ένα βραχυπρόθεσμο ΑΚΧΑ μπορεί αντιθέτως, σε περίπτωση μέσων απόσβεσης, να βασίσει τον υπολογισμό της ημερομηνίας ωρίμανσης σε ένα από τα εξής:

- (i) το συμβατικό προφίλ απόσβεσης αυτών των μέσων·
- (ii) το προφίλ απόσβεσης των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού από το οποίο θα προκύψουν οι χρηματικές ροές για την εξαγορά αυτών των μέσων.

Αν τα όρια που αναφέρονται στην παράγραφο Β. δεν έχουν τηρηθεί για λόγους που είναι εκτός του ελέγχου του Υποκεφαλαίου ή ως αποτέλεσμα της άσκησης του δικαιώματος εγγραφής ή εξαγοράς, αυτό το Υποκεφάλαιο θα υιοθετήσει ως στόχο προτεραιότητας τη διόρθωση αυτής της κατάστασης, λαμβάνοντας δικαιολογημένα υπόψη τα συμφέροντα των Μεριδιούχων του.

C. ΚΑΝΟΝΕΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΓΙΑ ΤΥΠΙΚΑ ΥΠΟΚΕΦΑΛΑΙΑ ΑΚΧΑ

Ένα τυπικό υποκεφάλαιο ΑΚΧΑ θα πρέπει να συμμορφώνεται σε συνεχή βάση με όλες τις ακόλουθες απαιτήσεις:

- (α) το χαρτοφυλάκιο του πρέπει να έχει διαρκώς ΣΜΔΖ έως 6 μήνες·
- (β) το χαρτοφυλάκιο του πρέπει να έχει διαρκώς ΣΜΔΖ έως 12 μήνες, σύμφωνα με τη δεύτερη και την τρίτη υποπαράγραφο·
- (γ) τουλάχιστον 7,5% των στοιχείων ενεργητικού του πρέπει να αποτελείται από στοιχεία ενεργητικού ημερήσιας ωρίμανσης, συμφωνίες επαναπώλησης οι οποίες μπορούν να τερματιστούν με προειδοποίηση μίας εργάσιμης ημέρας ή μετρητά που μπορούν να αποσυρθούν με προειδοποίηση μίας εργάσιμης ημέρας. Ένα πρότυπο Υποκεφάλαιο ΑΚΧΑ δεν πρόκειται να αγοράσει κανένα στοιχείο ενεργητικού εκτός των στοιχείων ημερήσιας ωρίμανσης, όταν η εν λόγω αγορά έχει ως αποτέλεσμα το εν λόγω Υποκεφάλαιο να επενδύει λιγότερο από το 7,5% του χαρτοφυλακίου του σε στοιχεία ενεργητικού ημερήσιας ωρίμανσης·
- (δ) τουλάχιστον το 15% των στοιχείων ενεργητικού του πρέπει να αποτελείται από στοιχεία ενεργητικού εβδομαδιαίας ωρίμανσης, συμφωνίες επαναπώλησης οι οποίες μπορούν να τερματιστούν με προειδοποίηση πέντε εργάσιμων ημερών ή μετρητά που μπορούν να αποσυρθούν με προειδοποίηση πέντε εργάσιμων ημερών. Ένα πρότυπο Υποκεφάλαιο ΑΚΧΑ δεν πρόκειται να αγοράσει κανένα στοιχείο ενεργητικού εκτός των στοιχείων εβδομαδιαίας ωρίμανσης, όταν η εν λόγω αγορά έχει ως αποτέλεσμα το εν λόγω Υποκεφάλαιο να επενδύει λιγότερο από το 15% του χαρτοφυλακίου του σε στοιχεία ενεργητικού εβδομαδιαίας ωρίμανσης·
- (ε) για τους σκοπούς του υπολογισμού που αναφέρεται στο σημείο (δ), τα μέσα χρηματαγοράς ή μονάδες ή μερίδια άλλων ΑΚΧΑ μπορούν να συμπεριληφθούν στα στοιχεία ενεργητικού εβδομαδιαίας ωρίμανσης έως 7,5% του ενεργητικού του, εφόσον μπορούν να εξαγοράζονται και να διακανονίζονται εντός πέντε εργάσιμων ημερών. Για τους σκοπούς του σημείου (β) της πρώτης υποπαράγραφου, κατά τον υπολογισμό της ΣΜΔΖ για τους τίτλους, συμπεριλαμβανομένων των δομημένων χρηματοπιστωτικών μέσων, ένα πρότυπο Υποκεφάλαιο ΑΚΧΑ θα πρέπει να βασίζει τον υπολογισμό της ημερομηνίας ωρίμανσης στην εναπομένουσα διάρκεια μέχρι τη λήξη έως τη νόμιμη εξαγορά των μέσων. Ωστόσο, σε περίπτωση που ένα χρηματοοικονομικό μέσο περιλαμβάνει δικαίωμα προαίρεσης, ένα πρότυπο Υποκεφάλαιο ΑΚΧΑ μπορεί να βασίσει τον υπολογισμό λήξης στην ημερομηνία άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης αντί για την εναπομένουσα διάρκεια, αλλά μόνο αν πληρούνται διαρκώς όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
 - (i) το δικαίωμα προαίρεσης μπορεί να ασκηθεί ελεύθερα από αυτό το Πρότυπο Υποκεφάλαιο ΑΚΧΑ την ημερομηνία άσκησής του·
 - (ii) η τιμή άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης παραμένει παραπλήσια της προσδοκώμενης αξίας του μέσου την ημερομηνία άσκησης·
 - (iii) η στρατηγική επένδυσης αυτού του πρότυπου Υποκεφαλαίου ΑΚΧΑ συνεπάγεται ότι υπάρχουν πολλές πιθανότητες το δικαίωμα προαίρεσης να ασκηθεί την ημερομηνία άσκησης.

Κατά παρέκκλιση από τη δεύτερη υποπαράγραφο, κατά τον υπολογισμό της ΣΜΔΖ για τιτλοποιήσεις και ABCP, ένα πρότυπο Υποκεφάλαιο ΑΚΧΑ μπορεί αντιθέτως, σε περίπτωση μέσων απόσβεσης, να βασίσει τον υπολογισμό της ημερομηνίας ωρίμανσης σε ένα από τα εξής:

- (i) το συμβατικό προφίλ απόσβεσης αυτών των μέσων·
- (ii) το προφίλ απόσβεσης των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού από το οποίο θα προκύψουν οι χρηματικές ροές για την εξαγορά αυτών των μέσων.

Αν τα όρια που αναφέρονται παραπάνω δεν έχουν τηρηθεί για λόγους που είναι εκτός του ελέγχου του Υποκεφαλαίου ή ως αποτέλεσμα της άσκησης του δικαιώματος εγγραφής ή εξαγοράς, αυτό το Υποκεφάλαιο θα υιοθετηθεί ως στόχο προτεραιότητας τη διόρθωση αυτής της κατάστασης, λαμβάνοντας δικαιολογημένα υπόψη τα συμφέροντα των Μεριδιούχων του.

Ένα πρότυπο ΑΚΧΑ δεν θα λάβει τη μορφή Υποκεφαλαίου ΑΚΧΑ σταθερής ΚΑΕ δημόσιου χρέους ή Υποκεφαλαίου ΑΚΧΑ ΚΑΕ χαμηλής μεταβλητότητας.

D. ΣΥΓΚΕΚΡΙΜΕΝΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΑΚΧΑ ΣΤΑΘΕΡΗΣ ΚΑΕ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΧΡΕΟΥΣ ΚΑΙ ΑΚΧΑ ΚΑΕ ΧΑΜΗΛΗΣ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ

Υπό την τελική ευθύνη της Εταιρείας Διαχείρισης, ο Διαχειριστής Επενδύσεων οποιουδήποτε Υποκεφαλαίου ΑΚΧΑ εφαρμόζει με συνέπεια τις διαδικασίες διαχείρισης ρευστότητας για τα εξής:

- (i) την αξιολόγηση της ικανότητας οποιουδήποτε Υποκεφαλαίου ΑΚΧΑ να διατηρεί επαρκές επίπεδο ρευστότητας λαμβάνοντας υπόψη τα προφίλ ρευστότητας των διαφόρων στοιχείων ενεργητικού του σχετικού Υποκεφαλαίου ΑΚΧΑ και τις συγκεντρώσεις χρηματοδότησης και την προσδοκώμενη μεταβλητότητα της ροής με βάση τις πληροφορίες των Μεριδιούχων από τη διαδικασία «Γνώρισέ τον πελάτη σου» (που περιλαμβάνουν διάφορα στοιχεία όπως το μέγεθος, τυχόν συσχετισμό μεταξύ τους και προηγούμενες συμπεριφορές), καθώς και άλλα στοιχεία παθητικού που επιδρούν στο ενεργητικό του Υποκεφαλαίου ΑΚΧΑ.
- (ii) επανεξέταση και διασφάλιση συνεχούς συμμόρφωσης με τα όρια που αναφέρονται λεπτομερώς στον παρακάτω πίνακα σε επίπεδο κάθε Υποκεφαλαίου ΑΚΧΑ σταθερής ΚΑΕ δημόσιου χρέους και των Υποκεφαλαίων ΑΚΧΑ ΚΑΕ χαμηλής μεταβλητότητας και Υποκεφαλαίων ΑΚΧΑ

		Διαχείριση Ρευστότητας		
		Κεφάλαιο V - Άρθρο 34 του Κανονισμού ΑΚΧΑ «Συγκεκριμένες απαιτήσεις για ΑΚΧΑ σταθερής ΚΑΕ δημόσιου χρέους και ΑΚΧΑ ΚΑΕ χαμηλής μεταβλητότητας»		
		Ενεργητικό εβδομαδιαίας ωρίμανσης < 30% του συνολικού ενεργητικού και αν οι καθαρές εξαγορές της ημέρας είναι > 10% του συνολικού ενεργητικού	Ενεργητικό εβδομαδιαίας ωρίμανσης < 10% του συνολικού ενεργητικού	
Βήμα 1	Σε επίπεδο Διαχειριστή Επενδύσεων: ένα στέλεχος ανεξάρτητο από την ομάδα διαχείρισης επενδύσεων (το στέλεχος πρόληψης κινδύνων ή «RM») ενημερώνει τον διευθυντή και τον επόπτη του για ενεργοποίηση του περιορισμού (καθημερινή παρακολούθηση των περιορισμών από τον RM)	Υποχρεωτικό	Υποχρεωτικό	
Βήμα 2	Ο διευθυντής και ο επόπτης του επιβεβαιώνουν αμέσως την κατάσταση στον RM και, βάσει των στοιχείων που λαμβάνονται υπόψη γι' αυτόν τον σκοπό («η Τεκμηριωμένη Μελέτη»), προτείνει ένα σχέδιο δράσης	Υποχρεωτικό	Υποχρεωτικό	
Βήμα 3	Ο Διαχειριστής Επενδύσεων (RM ή άλλα άτομα εξουσιοδοτημένα να τον εκπροσωπούν) ενημερώνει την Εταιρεία Διαχείρισης σχετικά με την κατάσταση και παρέχει χωρίς καθυστέρηση την Τεκμηριωμένη Μελέτη και το σχέδιο δράσης. Η Εταιρεία Διαχείρισης ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο ή, ανάλογα με την περίπτωση, τα άτομα τα οποία έχει διορίσει ως πληρεξούσιους το Διοικητικό Συμβούλιο (ενότητα «Αντιπρόσωποι»).	Υποχρεωτικό	Υποχρεωτικό	
	Σχέδιο δράσης σε συνέχεια του άρθρου 34 1. Κανονισμός ΑΚΧΑ: μία ή περισσότερες πιθανές επιλογές	Εφαρμογή τελών ρευστότητας στις εξαγορές	Επιλογή 1	Επιλογή 5
		Εφαρμογή ορίων εξαγοράς, έως και 15 ημέρες, βάσει των διατάξεων της ενότητας «Αναβολή Εξαγορών»	Επιλογή 2	

		Αναστολή εξαγορών, έως και 15 ημέρες	Επιλογή 3	Επιλογή 6
		Καμία δράση, εκτός από εκείνες που εκτελούνται προς το συμφέρον των Μεριδιούχων	Επιλογή 4	
Βήμα 4	Δεόντως τεκμηριωμένη απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ή των Αντιπροσώπων για το επιλεγμένο σχέδιο δράσης, σε διαβούλευση με την Εταιρεία Διαχείρισης		Υποχρεωτικό	Υποχρεωτικό
Βήμα 5	Το Διοικητικό Συμβούλιο δίνει την εντολή στην Εταιρεία Διαχείρισης να ενημερώσει την CSSF χωρίς καθυστέρηση σχετικά με την κατάσταση και το σχέδιο δράσης που υιοθετήθηκε		Υποχρεωτικό	Υποχρεωτικό
Βήμα 6	Η Εταιρεία Διαχείρισης δίνει κατάλληλη εντολή στον Φορέα Διοίκησης για να εφαρμόσει τις αποφάσεις.		Υποχρεωτικό	Υποχρεωτικό

		Εποπτεία από τον RM:		
		Περισσότερο από 90 ημέρες, αν η συνολική περίοδος είναι > 15 ημέρες		
Βήμα 7	Ο Διαχειριστής Επενδύσεων ενημερώνει αμέσως το Διοικητικό Συμβούλιο ή τους Αντιπροσώπους του και την Εταιρεία Διαχείρισης για την κατάσταση. Η Εταιρεία Διαχείρισης θα πρέπει να ενημερώσει χωρίς καθυστέρηση την CSSF για την κατάσταση και να αποστείλει στους Μεριδιούχους μια ειδοποίηση που θα ενημερώνει για όποιο Υποκεφάλαιο παύει να είναι ΑΚΧΑ ΚΑΕ χαμηλής μεταβλητότητας. Η Εταιρεία Διαχείρισης δίνει τις κατάλληλες εντολές στον Φορέα Διοίκησης - να μεταβάλει το Υποκεφάλαιο σε αμοιβαίο κεφάλαιο χρηματαγοράς μεταβλητής καθαρής αξίας ενεργητικού· - να στείλει την ειδοποίηση στους μεριδιούχους.		Υποχρεωτικό	Υποχρεωτικό

		Εποπτεία από την Εταιρεία Διαχείρισης:		
		Συνεχής παρακολούθηση περιστατικών		
Βήμα 8	Σύνοψη των περιστατικών της προηγούμενης περιόδου που παρουσιάζεται από την Εταιρεία Διαχείρισης σε κάθε συνέλευση του Διοικητικού Συμβουλίου		Ναι	Ναι

Επιπλέον, ο Διαχειριστής Επενδύσεων κάθε Υποκεφαλαίου ΑΚΧΑ παρακολουθεί με συνέπεια την απόκλιση:

- (i) μεταξύ αποτιμήσεων με τη μέθοδο αποσβεσμένου κόστους και σε αγοραίες τιμές ή βάσει υποδείγματος θεωρητικών τιμών όπου επιτρέπεται για τον υπολογισμό μιας σταθερής ΚΑΕ και
- (ii) μεταξύ Σταθερής ΚΑΕ και Μεταβλητής ΚΑΕ ανάλογα με το συγκεκριμένο Υποκεφάλαιο ΑΚΧΑ.

Σε περιπτώσεις όπου η απόκλιση μεταξύ της Σταθερής ΚΑΕ και της Μεταβλητής ΚΑΕ του σημείου (ii) προσεγγίζει τις 20 μονάδες βάσης, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να υιοθετήσει μέτρα που θα στοχεύουν στην προστασία των συμφερόντων των Μεριδιούχων του σχετικού Υποκεφαλαίου ΑΚΧΑ, συμπεριλαμβανομένης της εφαρμογής ορίων εξαγοράς, αναστολής εγγραφής ή/και εντολών εξαγοράς ή/και να προβεί σε έγκαιρη μετάβαση σε Μεταβλητή ΚΑΕ

E. ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΠΟΙΟΤΗΤΑΣ

Περιγραφή σκοπού της διαδικασίας

Σκοπός της εσωτερικής διαδικασίας αξιολόγησης πιστοληπτικής ποιότητας είναι η εδραίωση αρχών και μεθοδολογιών ή ο καθορισμός της πιστοληπτικής ποιότητας σε όρους επένδυσης για την Εταιρεία σε συμμόρφωση με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1131 σχετικά με τα κεφάλαια χρηματαγοράς (ΑΚΧΑ). Η διαδικασία καθορίζει τον τρόπο με τον οποίο οι επιδεινούμενες πιστώσεις θα πρέπει να παρακολουθούνται προκειμένου να αποφευχθεί η διατήρηση πιστώσεων με κίνδυνο αθέτησης.

Κατόπιν απαίτησης των ομάδων διαχείρισης, μια ανεξάρτητη ομάδα πιστωτικής ανάλυσης και διαχείρισης περιορισμών που συνδέεται με τον επιχειρηματικό τομέα πρόληψης κινδύνου της Amundi, εφαρμόζει τις μεθοδολογίες που ισχύουν σε όλα τα βασικά στάδια του επενδυτικού κύκλου: συλλογή πληροφοριών, αναλύσεις και αξιολογήσεις πιστωτικής ποιότητας, συστάσεις για επικύρωση από την επιτροπή πιστωτικού κινδύνου, παρακολούθηση των πιστώσεων όπως επικυρώνονται από την επιτροπή, ειδική παρακολούθηση επιδεινούμενων πιστώσεων και έκτακτων περιπτώσεων, διαχείριση περιπτώσεων υπέρβασης ορίων. Οι μεθοδολογίες αναθεωρούνται και επικυρώνονται όποτε είναι αναγκαίο και τουλάχιστον μία φορά ετησίως, προκειμένου να προσαρμόζονται στο τρέχον χαρτοφυλάκιο και τις εκάστοτε εξωτερικές συνθήκες. Σε περίπτωση αλλαγής των μεθοδολογιών, όλες οι εμπλεκόμενες εσωτερικές αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας επανεξετάζονται το συντομότερο δυνατό σε συμμόρφωση με τον Κανονισμό ΑΚΧΑ. Οι πιστώσεις που πληρούν τις προϋποθέσεις για κεφάλαια χρηματαγοράς αναθεωρούνται τουλάχιστον μία φορά ετησίως και όσες φορές απαιτείται από εξελίξεις που επηρεάζουν την πιστωτική ποιότητα.

Περιγραφή εισερχόμενων δεδομένων στην αξιολόγηση της πιστοληπτικής ποιότητας

Οι μεθοδολογίες λαμβάνουν υπόψη ποσοτικούς και ποιοτικούς δείκτες που καθιστούν δυνατή τη συνετή, συστηματική και συνεχή αξιολόγηση της αξιοπιστίας των πληροφοριών και τη βραχυπρόθεσμη και μεσοπρόθεσμη διαφάνεια όσον αφορά τη βιωσιμότητα του εκδότη (τόσο από την άποψη των εγγενών χαρακτηριστικών όσο και στο πλαίσιο στο οποίο λειτουργεί ο εκδότης) και των εκδόσεων.

Τα σχετικά κριτήρια που χρησιμοποιούνται για την ανάλυση ποικίλλουν ανάλογα με τους τύπους των εκδοτών και τους τομείς δραστηριότητάς τους. Λαμβάνονται υπόψη τα ακόλουθα στοιχεία:

- οι ποσοτικοί δείκτες, όπως τα αναφερθέντα λειτουργικά και χρηματοοικονομικά δεδομένα, δεν αναλύονται μόνο στο κλείσιμο των λογαριασμών, αλλά και στις διαχρονικές τάσεις και, αν χρειαστεί, θα επαναξιολογούνται, για να εκτιμηθεί η αποδοτικότητα, η φερεγγυότητα και ο κίνδυνος πτώχευσης και οι δείκτες ρευστότητας που θεωρούνται όσο πιο αντιπροσωπευτικοί γίνεται·
- οι ποιοτικοί δείκτες, όπως η πρόσβαση σε χρηματοδότηση, η λειτουργική και επιχειρηματική διαχείριση, η στρατηγική, η διακυβέρνηση, η φήμη, αξιολογούνται όσον αφορά τη συνέπεια, την αξιοπιστία ή τη βιωσιμότητά τους βραχυπρόθεσμα και μεσοπρόθεσμα, καθώς και υπό το πρίσμα της μακροοικονομικής και χρηματοπιστωτικής κατάστασης της αγοράς·
- η βραχυπρόθεσμη φύση του ενεργητικού/μέσου·
- για τα δομημένα χρηματοοικονομικά μέσα, ο λειτουργικός κίνδυνος και ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου που είναι εγγενείς στη δομημένη οικονομική συναλλαγή και, σε περίπτωση έκθεσης των τιτλοποιήσεων, ο πιστωτικός κίνδυνος του εκδότη, η δομή της τιτλοποίησης και ο πιστωτικός κίνδυνος των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού.

Οι πηγές πληροφόρησης είναι επαρκείς, πολλαπλές, ενημερωμένες και αξιόπιστης ποιότητας, βάσει ενός αποδοτικού συστήματος που αποτελείται από τα εξής:

- στην πηγή: ετήσιες εκθέσεις και δημοσιεύσεις στους δικτυακούς τόπους των εκδοτών, παρουσιάσεις των εκδοτών στο πλαίσιο διμερών (κατ' ιδίαν) συσκέψεων ή ημερίδων ενημέρωσης,
- στην αγορά: προφορικές ή γραπτές παρουσιάσεις από οίκους αξιολόγησης, εσωτερικές/εξωτερικές έρευνες από την πλευρά των πωλήσεων ή πληροφορίες από τα ΜΜΕ/δημόσιες πληροφορίες.

Περιγραφή μεθοδολογίας αξιολόγησης της πιστοληπτικής ποιότητας

Οι μεθοδολογίες για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ποιότητας ερευνούν την αποδοτικότητα, την αξιοπιστία και τη ρευστότητα, βάσει συγκεκριμένων ποσοτικών και ποιοτικών στοιχείων που ποικίλλουν ανάλογα με τον τύπο των εκδοτών (εθνικές, περιφερειακές ή τοπικές διοικήσεις, χρηματοδοτικές εταιρείες και μη χρηματοδοτικές εταιρείες) και τον τύπο κατηγορίας ενεργητικού/μέσου (χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση, με μετατροπή σε τίτλους, καλυμμένα, δευτερεύοντα, κ.λπ.). Η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ποιότητας δίνει το έναυσμα για μια σύσταση που υποδεικνύει ένα επίπεδο κώδικα κινδύνου και ένα όριο ανά τμήμα διαχείρισης. Οι κώδικες κινδύνου αντιπροσωπεύουν τα διάφορα επίπεδα πιστοληπτικής ποιότητας και η κλίμακα κυμαίνεται από το 1 (υψηλός) έως το 6 (χαμηλός). Σε περίπτωση εξελίξεων και συμβάντων που επηρεάζουν δυσμενώς την πιστοληπτική ποιότητα σε διάφορους βαθμούς σοβαρότητας, οι κώδικες κινδύνου υποβαθμίζονται αντίστοιχα, προς τα χαμηλότερα επίπεδα κώδικα κινδύνου 4, 5 ή 6. Δεν υπάρχει μηχανιστική εξάρτηση από εξωτερικές αξιολογήσεις και ανατίθεται μια νέα αξιολόγηση πιστοληπτικής ποιότητας όταν υπάρχει ουσιαστική αλλαγή που θα μπορούσε να έχει αντίκτυπο στην υπάρχουσα αξιολόγηση του εκδότη και του μέσου.

Τα όρια καθορίζονται ανάλογα με την πιστοληπτική ποιότητα, το μέγεθος του εκδότη και το μερίδιο στο ενοποιημένο χρέος του εκδότη.

Η Επιτροπή Πιστοληπτικού Κινδύνου συνεδριάζει κάθε μήνα και, αν χρειαστεί, οποτεδήποτε και ad hoc, και επικυρώνει τις συστάσεις πίστωσης που πρέπει να επικυρωθούν εκ των προτέρων από τον Επικεφαλής διαχείρισης ανάλυσης και ορίων πιστωτικού κινδύνου.

Η Επιτροπή Πιστωτικού Κινδύνου είναι ανεξάρτητη από τις επενδυτικές ομάδες, προεδρεύων είναι ο Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής του ομίλου Amundi ενώ όταν απουσιάζει προεδρεύει ο Επικεφαλής Πρόληψης Κινδύνου του ομίλου Amundi. Η Επιτροπή αποτελείται, επίσης, από τα μόνιμα μέλη που είναι οι Επικεφαλής (όταν απουσιάζουν, οι αναπληρωτές τους) των εποπτευόμενων επιχειρηματικών τομέων, συμπεριλαμβανομένων των επιχειρηματικών τομέων Χρηματαγοράς, Συμμόρφωσης και Ελέγχου, και των διευθυντών Διαχείρισης Κινδύνου και Πιστωτικής Ανάλυσης στον επιχειρηματικό τομέα Πρόληψης κινδύνου.

Οι συστάσεις πίστωσης που επικυρώνονται από την Επιτροπή Πιστωτικού Κινδύνου γνωστοποιούνται στην εταιρεία διαχείρισης η οποία τις επανεξετάζει και τις επικυρώνει όταν απαιτείται. Τυχόν απόκλιση από κάποια σύσταση θα πρέπει να γνωστοποιείται στην Επιτροπή Πιστωτικού Κινδύνου και τον Επικεφαλής διαχείρισης ανάλυσης και ορίων πιστωτικού κινδύνου ώστε να λάβει υπόψη τη γνώμη της εταιρείας διαχείρισης.

Σε περίπτωση παραβίασης, εφαρμόζεται η σχετική διαδικασία για την ομαλοποίηση της κατάστασης:

- είτε με άμεση πώληση των στοιχείων ενεργητικού σε αθέτηση, για συμμόρφωση με τα όρια,
- είτε με διαχείριση απόσυρσης των στοιχείων ενεργητικού σε αθέτηση η οποία στη συνέχεια επεκτείνεται, εάν αιτιολογηθεί,
- είτε με αύξηση του ορίου που απορροφά το πλεόνασμα, εάν αιτιολογηθεί.

Αυτές οι αποφάσεις θα πρέπει να καταγράφονται γραπτώς σύμφωνα με το άρθρο 7 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2018/990.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ: ΚΥΡΙΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΤΩΝ ΥΠΟΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

- 1) Amundi Money Market Fund - Short Term (USD)

1. Τύπος και Αξιολόγηση Κεφαλαίου Χρηματαγοράς

Το Υποκεφάλαιο αναγνωρίζεται ως ΑΚΧΑ ΚΑΕ βραχυπρόθεσμων διαθεσίμων και χαμηλής μεταβλητότητας (LVNAV MMF).

Το Υποκεφάλαιο θα επιδιώξει να διατηρήσει μια αξιολόγηση «AAA» από τη Standard & Poor's ή αντίστοιχη κλίμακα αξιολόγησης από άλλον οργανισμό αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, όπως ζητήθηκε ή χρηματοδοτήθηκε¹ από το Κεφάλαιο.

2. Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Επενδυτικός στόχος του Υποκεφαλαίου είναι να προσφέρει αποδόσεις ανάλογα με τα επιτόκια της χρηματαγοράς ενώ παράλληλα επιδιώκει να υπερβεί σε απόδοση τον ανατοκίζόμενο δείκτη Effective Federal Funds Rate Index (ο «Δείκτης αναφοράς») μείον τις αμοιβές που ισχύουν σε κάθε κατηγορία μεριδίων.

Το υποκεφάλαιο είναι ένα οικονομικό προϊόν που προωθεί τα χαρακτηριστικά ESG σύμφωνα με το Άρθρο 8 του Κανονισμού περί Γνωστοποιήσεων.

Σε συμμόρφωση με τις διατάξεις της ενότητας «Περαιτέρω Πληροφορίες: Επενδυτικές Δυνατότητες και Περιορισμοί» και της ενότητας «Μέτρηση και Διαχείριση Κινδύνων: Κανόνες Χαρτοφυλακίου για Βραχυπρόθεσμα Κεφάλαια Χρηματαγοράς», το Υποκεφάλαιο θα επενδύει αποκλειστικά σε βραχυπρόθεσμα στοιχεία ενεργητικού και πιο συγκεκριμένα σε

- Μέσα Χρηματαγοράς

- καταθέσεις,

- μονάδες/μερίδια άλλων βραχυπρόθεσμων ΑΚΧΑ που συμμορφώνονται με τον Κανονισμό ΑΚΧΑ, για έως και το 10% του καθαρού ενεργητικού του.

Η πιστοληπτική ποιότητα των επενδύσεων πρέπει να λάβει θετική αξιολόγηση βάσει της Εσωτερικής Διαδικασίας Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ποιότητας και οι επενδύσεις πρέπει να έχουν λάβει βραχυπρόθεσμη αξιολόγηση A-1 σύμφωνα με την κλίμακα αξιολόγησης Standard & Poor's (ή αντίστοιχη κλίμακα αξιολόγησης άλλου οργανισμού).

Επιπροσθέτως, για τίτλους με μακροπρόθεσμη αξιολόγηση, οι επενδύσεις του Υποκεφαλαίου θα περιοριστούν κατά την αγορά σε τίτλους με αξιολόγηση τουλάχιστον ισοδύναμη με A της κλίμακας αξιολόγησης Standard & Poor's (ή αντίστοιχη κλίμακα αξιολόγησης άλλου οργανισμού).

Η μέγιστη σταθμισμένη μέση ληκτότητα (ΣΜΛ) δεν μπορεί να υπερβαίνει τις εξήντα (60) ημέρες και η σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής (ΣΜΔΖ) δεν μπορεί να υπερβαίνει τις ενενήντα (90) ημέρες.

Το Υποκεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για λόγους αντιστάθμισης επιτοκίων και συναλλαγματικών ισοτιμιών. Όλες οι επενδύσεις που δεν εκφράζονται σε Δολάρια ΗΠΑ (US Dollar) θα αντισταθμιστούν συστηματικά.

Σύμφωνα με τους επενδυτικούς περιορισμούς που περιέχονται στην ενότητα «Περαιτέρω πληροφορίες: Επενδυτικές δυνατότητες και περιορισμοί», αυτό το Υποκεφάλαιο μπορεί οποτεδήποτε να επενδύει σε συμφωνίες επαναγοράς και επαναπώλησης, τα υποκείμενα των οποίων θα έχουν την υψηλότερη πιστοληπτική ικανότητα οποιουδήποτε οργανισμού, μολονότι δεν θα ισχύουν περιορισμοί λήξης.

Το βασικό νόμισμα του Υποκεφαλαίου είναι το Δολάριο ΗΠΑ.

Δείκτης αναφοράς

Το Υποκεφάλαιο βρίσκεται υπό ενεργή διαχείριση. Το Υποκεφάλαιο χρησιμοποιεί τον Δείκτη αναφοράς, εκ των υστέρων, ως δείκτη αξιολόγησης της απόδοσης του υποκεφαλαίου. Δεν υπάρχουν περιορισμοί στη δόμηση του χαρτοφυλακίου του Δείκτη αναφοράς. Το Υποκεφάλαιο δεν έχει ορίσει τον Δείκτη αναφοράς ως δείκτη αναφοράς στο πλαίσιο του Κανονισμού περί Γνωστοποιήσεων.

Διαδικασία διαχείρισης

Το Υποκεφάλαιο ενσωματώνει στην επενδυτική του διαδικασία Παράγοντες Βιωσιμότητας, όπως περιγράφεται αναλυτικότερα στην ενότητα V «Βιώσιμες επενδύσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου. Επιπλέον, από τις 10 Απριλίου 2021, το υποκεφάλαιο επιδιώκει να επιτύχει αξιολόγηση ESG του χαρτοφυλακίου του μεγαλύτερη από εκείνη του επενδυτικού του φάσματος. Κατά τον προσδιορισμό της αξιολόγησης ESG του υποκεφαλαίου και του επενδυτικού φάσματος, η επίδοση ESG αξιολογείται συγκρίνοντας τη μέση επίδοση ενός τίτλου με τον κλάδο του εκδότη του τίτλου, σε σχέση με καθένα από τα τρία ESG χαρακτηριστικά. Η επιλογή τίτλων μέσω της χρήσης της μεθοδολογίας αξιολόγησης ESG της Amundi λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων για τους Παράγοντες Βιωσιμότητας, ανάλογα με τη φύση του Υποκεφαλαίου.

¹ μέσω των τελών διαχείρισης που θα καταβληθούν από το Κεφάλαιο στην Εταιρεία Διαχείρισης (βλ. ενότητα «XII. Δαπάνες και Έξοδα»)

Σύμφωνα με τον στόχο και την επενδυτική του πολιτική, το Υποκεφάλαιο προάγει τα περιβαλλοντικά χαρακτηριστικά υπό την έννοια του άρθρου 6 του Κανονισμού για την ταξινόμια και μπορεί να επενδύει εν μέρει σε οικονομικές δραστηριότητες οι οποίες συμβάλλουν σε έναν ή περισσότερους περιβαλλοντικούς στόχους που ορίζονται στο Άρθρο 9 του Κανονισμού για την ταξινόμια.

Αν και το Υποκεφάλαιο μπορεί ήδη να διατηρεί επενδύσεις σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως βιώσιμες δραστηριότητες, χωρίς να δεσμεύεται επί του παρόντος σε ελάχιστη αναλογία, η Εταιρία Διαχείρισης καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια γνωστοποίησης της αναλογίας επενδύσεων σε βιώσιμες δραστηριότητες το συντομότερο δυνατόν μετά την έναρξη ισχύος των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων σε σχέση με το περιεχόμενο και την παρουσίαση των γνωστοποιήσεων σύμφωνα με τα Άρθρα 8(4), 9(6) και 11(5) του SFDR, όπως τροποποιήθηκε από τον Κανονισμό για την ταξινόμια.

Παρά τα ανωτέρω, η απαίτηση «εφόσον δεν βλάπτουν σοβαρά» εφαρμόζεται μόνο σε εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του υποκεφαλαίου οι οποίες λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του εναπομένου τμήματος του παρόντος υποκεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Περισσότερες πληροφορίες για τον Κανονισμό για την ταξινόμια και το παρόν Υποκεφάλαιο διατίθενται στην ενότητα V «Βιώσιμες επενδύσεις» του ενημερωτικού δελτίου.

Προσωρινή αγορά και πώληση τίτλων

Όπως υποδεικνύεται στον παρακάτω πίνακα, το Υποκεφάλαιο χρησιμοποιεί συμφωνίες επαναπώλησης ως εργαλείο διαχείρισης ρευστότητας που διασφαλίζεται από στοιχεία ενεργητικού υψηλής ποιότητας. Οι συμφωνίες αυτές χρησιμοποιούνται σε συνεχή βάση σε μεγαλύτερα ή μικρότερα ποσοστά ανάλογα με τη φύση των υποχρεώσεων των υποκεφαλαίων, καθώς και τα επίπεδα αποδοχών που λαμβάνονται, σε σχέση με άλλες εναλλακτικές λύσεις που προορίζονται για τη διαχείριση της στιγμιαίας ρευστότητας.

Αντιστρόφως, συμφωνίες επαναγοράς χρησιμοποιούνται, κατ' εξαίρεση, για να μπορούν να εκπληρώνουν μια σημαντική ανάγκη για ρευστότητα η οποία προκαλείται από σημαντικές εξαγορές ή εργασίες στην πίστωση του λογαριασμού που παραμένει σε εκκρεμότητα για τεχνικούς λόγους. Ο καθορισμός των εκτιμήσεων ενδέχεται να είναι λιγότερο σχετικός, στον βαθμό που η εν λόγω χρήση παραμένει ανάλογη με την εμφάνιση σημαντικών εξαγορών.

Τύπος συναλλαγής	Ποσοστό καθαρού ενεργητικού υπό κανονικές συνθήκες	Μέγιστο ποσοστό
Συμφωνία επαναγοράς	0%	10%
Συμφωνία επαναπώλησης	15%	25%

Η χρήση συμφωνίας επαναγοράς και συμφωνίας επαναπώλησης συνεπάγεται ορισμένους κινδύνους όπως περιγράφονται παρακάτω και στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου» του ενημερωτικού δελτίου.

Διαχείριση εξασφαλίσεων

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου που προκύπτει από επενδύσεις σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμφωνίες επαναπώλησης και συμφωνίες επαναγοράς μετριάζεται γενικώς από τη μεταφορά ή τη δέσμευση της εξασφάλισης υπέρ του Υποκεφαλαίου. Σε περίπτωση που ο αντισυμβαλλόμενος αθετήσει την υποχρέωσή του, το Υποκεφάλαιο ενδέχεται να χρειαστεί να πουλήσει ληφθείσες εξασφαλίσεις εκτός μετρητών, στις επικρατούσες τιμές της αγοράς, και ενδεχομένως να υποστεί ζημία.

Το Υποκεφάλαιο μπορεί επίσης να υποστεί ζημία κατά την επανεπένδυση ληφθέντων εξασφαλίσεων σε μετρητά, όπου επιτρέπεται, λόγω πτώσης της αξίας των επενδύσεων που πραγματοποιήθηκαν.

Όλα τα στοιχεία του ενεργητικού που λαμβάνονται ως εξασφάλιση πρέπει να συμμορφώνονται με τα κριτήρια που ορίζονται στην Εγκύκλιο της CSSF 14/592, δηλαδή όσον αφορά τη ρευστότητα, την αποτίμηση, την πιστοληπτική ποιότητα του εκδότη, τον συσχετισμό και τη διαφοροποίηση με μέγιστη έκθεση σε κάποιον εκδότη και τις διατάξεις του Κανονισμού ΑΚΧΑ.

Η ληφθείσα εξασφάλιση αποτιμάται σε ημερήσια βάση σε αγοραίες αξίες (mark-to-market).

Στη ληφθείσα εξασφάλιση (η οποία εξαρτάται από τον τύπο και τους υποτύπους εξασφαλίσεων) μπορεί να εφαρμοστούν απομειώσεις, λαμβάνοντας υπόψη την πιστοληπτική ποιότητα, τη μεταβλητότητα της τιμής και τυχόν αποτελέσματα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress-test). Οι απομειώσεις βασίζονται ειδικότερα στον τύπο του εκδότη και τη διάρκεια της εξασφάλισης. Η πολιτική εξασφάλισης του SICAV υπάρχει διαθέσιμη για τον επενδυτή στην τοποθεσία web www.amundi.com.

Για Παράγωγα:

Τα στοιχεία ενεργητικού εκτός από τα μετρητά που λαμβάνονται ως εξασφάλιση θα είναι επιλέξιμα μέσα χρηματαγοράς ή βραχυπρόθεσμα ΑΚΧΑ σύμφωνα με τον Κανονισμό ΑΚΧΑ, και δεν πρέπει να πωλούνται, να επανεπενδύονται, να ενεχυριάζονται ή να μεταβιβάζονται με άλλον τρόπο, και θα διαφοροποιούνται επαρκώς, θα εκδίδονται από ανεξάρτητους φορείς και δεν αναμένεται να παρουσιάσουν υψηλό συσχετισμό με την απόδοση του αντισυμβαλλόμενου.

Τα μετρητά που έχουν ληφθεί ως εξασφάλιση μπορούν να τοποθετηθούν μόνο σε καταθέσεις ή να επενδυθούν σε μέσα χρηματαγοράς ή σε βραχυπρόθεσμα ΑΚΧΑ σύμφωνα με τον Κανονισμό ΑΚΧΑ.

Τα στοιχεία ενεργητικού που έχουν ληφθεί ως εξασφάλιση υπόκεινται στην πολιτική απομείωσης που περιγράφεται στην πολιτική εξασφάλισης του SICAV και είναι διαθέσιμη στην τοποθεσία web www.amundi.com.

Νομικός και λειτουργικός κίνδυνος

Οι συμφωνίες επαναγοράς και οι συμφωνίες επαναπώλησης εμπεριέχουν επίσης λειτουργικούς και νομικούς κινδύνους που σχετίζονται με τις συμβάσεις που χρησιμοποιούνται, αναφορικά με τις παραπάνω συναλλαγές.

Κίνδυνος ρευστότητας που σχετίζεται με την προσωρινή αγορά και πώληση τίτλων

Το Υποκεφάλαιο ενδέχεται να εκτεθεί σε δυσκολίες συναλλαγών ή σε προσωρινή αδυναμία συναλλαγών για ορισμένους τίτλους, στους οποίους επενδύει το Υποκεφάλαιο ή έχουν ληφθεί υπό εγγύηση, σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων ενός αντισυμβαλλόμενου σε προσωρινές συναλλαγές αγοράς και πώλησης.

Κίνδυνος θεματοφυλακής

Οι τίτλοι του Κεφαλαίου κρατούνται γενικά προς όφελος των Μεριδιούχων του Κεφαλαίου στον θεματοφύλακα ή τον ισολογισμό του υποθεματοφύλακα και γενικά δεν εμπλέκονται με τον θεματοφύλακα ή τα στοιχεία ενεργητικού του υποθεματοφύλακα. Αυτό παρέχει προστασία στους τίτλους του Κεφαλαίου σε περίπτωση πτώχευσης του θεματοφύλακα ή του υποθεματοφύλακα αυτού. Ωστόσο, ενδέχεται να προκύψει κίνδυνος σε ορισμένες αγορές όπου ο διαχωρισμός δεν είναι δυνατός και οι τίτλοι εμπλέκονται στα στοιχεία ενεργητικού του υπο-θεματοφύλακα ή συνδυάζονται με τους τίτλους άλλων πελατών του υπο-θεματοφύλακα. Σε αυτήν την περίπτωση, η ζημία εξαπλώνεται σε όλους τους πελάτες και δεν περιορίζεται στον πελάτη οι τίτλοι του οποίου έχουν υποστεί ζημία.

Επιλογή μεσαζόντων

Η επιλογή:

- αφορά μόνο τα οικονομικά θεσμικά όργανα χωρών του ΟΟΣΑ, των οποίων η ελάχιστη αξιολόγηση ποικίλλει μεταξύ AAA και BBB- από τη Standard and Poor's, κατά το χρονικό διάστημα της συναλλαγής ή θεωρούνται αντίστοιχες από την Εταιρεία Διαχείρισης, βάσει των δικών της κριτηρίων και
- πραγματοποιείται μεταξύ ευπρόληπτων οικονομικών μεσαζόντων βάσει διαφόρων κριτηρίων που σχετίζονται με την παροχή ερευνητικών υπηρεσιών (βασική οικονομική ανάλυση, στοιχεία εταιρείας, προστιθέμενη αξία από συνεργάτες, βάση για συστάσεις κλπ) ή υπηρεσιών εκτέλεσης (πρόσβαση σε πληροφορίες αγοράς, κόστος συναλλαγών, τιμές εκτέλεσης, πρακτικές ορθής ολοκλήρωσης συναλλαγών κλπ).
- δεν λαμβάνει υπόψη τη νομική μορφή του αντισυμβαλλόμενου.

Επιπροσθέτως, οι αντισυμβαλλόμενοι που διατηρούνται θα εξετάζονται μέσω των κριτηρίων του Τμήματος Κινδύνου, όπως οικονομική σταθερότητα, αξιολόγηση, έκθεση, τύπος δραστηριότητας, προηγούμενη απόδοση κλπ.

Η διαδικασία επιλογής, που εφαρμόζεται σε ετήσια βάση, εμπεριέχει τα διάφορα μέρη της γραμματείας και του τμήματος υποστήριξης. Οι χρηματιστηριακές εταιρείες και οι χρηματοοικονομικοί διαμεσολαβητές που επιλέγονται μέσω αυτής της διαδικασίας, θα παρακολουθούνται τακτικά σύμφωνα με την πολιτική εκτέλεσης της εταιρείας διαχείρισης.

Προώθηση οικονομικών εγγυήσεων

Οι εγγυήσεις αξιολογούνται καθημερινά σε αξία αγοράς (τρέχουσες τιμές αγοράς). Το περιθώριο ασφάλισης είναι ημερήσιο, εκτός αν αναφέρεται άλλως στη συμφωνία-πλαίσιο που διέπει αυτές τις συναλλαγές ή στην περίπτωση συμφωνίας μεταξύ της Εταιρείας Διαχείρισης/του διευθυντή και του αντισυμβαλλόμενου στην εφαρμογή κατωφλιού ενεργοποίησης.

Στοιχεία ενεργητικού που λαμβάνονται ως μέρος των συμφωνιών επαναπώλησης

Ως μέρος των συμφωνιών επαναπώλησης, το Υποκεφάλαιο μπορεί να λάβει επιλέξιμα στοιχεία ενεργητικού όπως περιγράφονται στην ενότητα «Περαιτέρω πληροφορίες: Επενδυτικές Δυνατότητες και Περιορισμοί» και αυτά τα στοιχεία ενεργητικού που έχουν ληφθεί θα πρέπει να διαφοροποιούνται επαρκώς με μέγιστη έκθεση σε έναν συγκεκριμένο εκδότη 15% της ΚΑΕ του Κεφαλαίου, εκτός εάν συντρέχουν συγκεκριμένες αποκλίσεις όπως περιγράφονται στο σημείο 1.6.5 στην ενότητα «Περαιτέρω Πληροφορίες: Επενδυτικές Δυνατότητες και Περιορισμοί». Κατά παρέκκλιση και σύμφωνα με τις διατάξεις της ενότητας «Περαιτέρω Πληροφορίες: Επενδυτικές Δυνατότητες και Περιορισμοί», το Υποκεφάλαιο ενδέχεται να λάβει ως μέρος μιας συμφωνίας επαναπώλησης άλλες ρευστές κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς εφόσον πληρούν μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από την Ευρωπαϊκή Ένωση, μια κεντρική αρχή ή κεντρική τράπεζα ενός κράτους μέλους, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας ή το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοοικονομικής Σταθερότητας εφόσον έχει ληφθεί θετική αξιολόγηση·
- έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κεντρική αρχή ή κεντρική τράπεζα τρίτης χώρας, εφόσον έχει ληφθεί θετική αξιολόγηση.

Τα στοιχεία ενεργητικού που έχουν ληφθεί ως εξασφάλιση σύμφωνα με την προηγούμενη εξαίρεση πρέπει να υπόκεινται σε πολιτική απομείωσης σε πλήρη συμμόρφωση με τις διατάξεις του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού της Επιτροπής (ΕΕ) 2018/990 της 10ης Απριλίου 2018 που τροποποιεί και συμπληρώνει τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1131 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου αναφορικά με τις απλές, διαφανείς και τυποποιημένες (STS) τιτλοποιήσεις και τα ABCP (εμπορικά χρεόγραφα εξασφαλισμένα με περιουσιακά στοιχεία), τις απαιτήσεις για τα στοιχεία ενεργητικού που έχουν ληφθεί ως μέρος των συμφωνιών επαναπώλησης και τις μεθοδολογίες αξιολόγησης πιστοληπτικής ποιότητας.

Επαναγορησιμοποίηση ληφθέντων μετρητών ως μέρος της συμφωνίας επαναγοράς:

Σε συμμόρφωση με την ενότητα «Περαιτέρω Πληροφορίες: Επενδυτικές Δυνατότητες και Περιορισμοί», τα ληφθέντα μετρητά ως μέρος μιας συμφωνίας επαναγοράς θα πρέπει μόνο:

- να τοποθετούνται σε καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα·
- να τοποθετούνται σε άλλες ρευστές κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς, εφόσον αυτά τα στοιχεία ενεργητικού πληρούν μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:
 - (α) έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από την Ευρωπαϊκή Ένωση, μια κεντρική αρχή ή κεντρική τράπεζα ενός κράτους μέλους, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας ή το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοοικονομικής Σταθερότητας εφόσον έχει ληφθεί θετική αξιολόγηση·
 - (β) έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κεντρική αρχή ή κεντρική τράπεζα τρίτης χώρας, εφόσον έχει ληφθεί θετική αξιολόγηση·
- να χρησιμοποιούνται για σκοπούς διαχείρισης ρευστότητας, σε περίπτωση σημαντικών εξαγορών ή εργασιών στην πίστωση του λογαριασμού που παραμένει σε εκκρεμότητα για τεχνικούς λόγους.

Τα μετρητά που λαμβάνει το Υποκεφάλαιο ως μέρος της συμφωνίας επαναγοράς δεν πρέπει να υπερβαίνουν το 10% των στοιχείων ενεργητικού του. Ο αντισυμβαλλόμενος του Υποκεφαλαίου ο οποίος λαμβάνει τα στοιχεία ενεργητικού ως εξασφάλιση στο πλαίσιο της συμφωνίας επαναγοράς απαγορεύεται να πωλεί, να επενδύει, να δεσμεύει ή άλλως να μεταβιβάζει τα εν λόγω στοιχεία χωρίς την προηγούμενη συγκατάθεση του Κεφαλαίου.

Επαναγορησιμοποίηση ληφθείσας εξασφάλισης τίτλων:

Εμπράγματη εξασφάλιση που δεν είναι σε μετρητά δεν πρέπει να πωλείται, να επανεπενδύεται ή να ενεχυριάζεται.

Συγκεκριμένος επενδυτικός περιορισμός

Το Υποκεφάλαιο μπορεί να επενδύσει έως το 100% των στοιχείων ενεργητικού του σε διαφορετικά μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από εκδότη όπως περιγράφεται στο Κεφάλαιο XXI «Περαιτέρω Πληροφορίες», Α. «Επενδυτικές Δυνατότητες και Περιορισμοί», στοιχείο 4.7 υπό την προϋπόθεση ότι αυτό το Υποκεφάλαιο κατέχει τίτλους από τουλάχιστον έξι διαφορετικές εκδόσεις του εκδότη, αλλά με επένδυση σε μέσα χρηματαγοράς από την ίδια έκδοση έως το 30% του ενεργητικού του.

Προειδοποίηση κινδύνου

Καθώς το Υποκεφάλαιο δίνει έμφαση σε αξίες υψηλής ποιότητας και σε τίτλους με πολύ μικρή μεταβλητότητα τιμής, ελάχιστο πιστωτικό κίνδυνο και υψηλή ρευστότητα, αυτό το Υποκεφάλαιο ενδείκνυται για επενδυτές που αναλαμβάνουν ελάχιστο πιστωτικό κίνδυνο. Ακολουθώντας τους ορισμούς που παρέχονται στην Παράγραφο V, οι Επενδυτές πρέπει να λάβουν υπόψη ότι μια επένδυση στο Υποκεφάλαιο ενδέχεται να τους εκθέσει σε κινδύνους λόγω επιτοκίων και πίστωσης. Οι κίνδυνοι αυτού του είδους παραμένουν χαμηλοί, δεδομένων των επενδύσεων του υποκεφαλαίου σε αξίες. Το Υποκεφάλαιο θα υπόκειται επίσης σε κίνδυνο βιώσιμης επένδυσης.

Προφίλ κινδύνου

Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς και παρά το χαμηλό προφίλ κινδύνου του υποκεφαλαίου, οι Επενδυτές θα πρέπει, ωστόσο, να είναι προετοιμασμένοι να υποστούν μία μη πραγματοποιηθείσα απώλεια της αρχικής τους επένδυσης για κάποιο χρονικό διάστημα, ή μία πραγματική απώλεια από την στιγμή που θα αποφασίσουν να πουλήσουν την επένδυσή τους εντός μη ευνοϊκών συνθηκών αγοράς. Θα πρέπει να σημειωθεί πως τα Μεριδία δεν είναι εγγυημένα ούτε το κεφάλαιό τους προστατεύεται και δεν μπορεί να υπάρξει καμία εξασφάλιση ότι τα Μεριδία θα εξαγοραστούν στην τιμή εγγραφής τους.

Προφίλ του μέσου Επενδυτή:

Υπό το φως της επενδυτικής πολιτικής και του επενδυτικού στόχου αυτού του Υποκεφαλαίου, το παρόν Υποκεφάλαιο ενδείκνυται για Επενδυτές που αναζητούν μια σταθερή συσσώρευση αξίας και πιο προβλέψιμες αποδόσεις από αυτές που προσφέρονται από τις μετοχές και άλλες μακροπρόθεσμες επενδύσεις.

3 Γενικές πληροφορίες

Διαχειριστής Επενδύσεων
Υποκεφαλαίου:

Διαδικασία εγγραφής/εξαγοράς:

Amundi Asset Management, 90,
boulevard Pasteur, F-75015 Paris,
France

Συγκέντρωση
εντολών:

H - Ημέρα στις 6:00 μ.μ. (με εξαίρεση τις εντολές που λαμβάνονται μέσω τηλεομοιοτυπίας, οι οποίες θα συγκεντρώνονται έως τις 5:30 μ.μ.).*

Εφαρμοσμένη ημερομηνία ΚΑΕ	H**
Υπολογισμός ΚΑΕ	H
Κοινοποίηση ΚΑΕ	H
Συχνότητα υπολογισμού ΚΑΕ	Καθημερινά**
Ημέρα Διακανονισμού	H

*ώρα Λουξεμβούργου
**κάθε Εργάσιμη Ημέρα

Νομίσματα και Δείκτες Αναφοράς:

Βασικό νόμισμα του Υποκεφαλαίου: USD

Προσφερόμενα Μεριδία:

Σειρές: Καταγεγραμμένες

Τύπος Μεριδίων:

Κατηγορία IC: Μεριδίο Διανομής
Κατηγορία IV: Μεριδίο Κεφαλαιοποίησης
Κατηγορία OV: Μεριδίο Κεφαλαιοποίησης
Κατηγορία OC: Μεριδίο Διανομής
Κατηγορία XC: Μεριδίο Διανομής
Κατηγορία XV: Μεριδίο Κεφαλαιοποίησης
Κατηγορία PC: Μεριδίο Διανομής
Κατηγορία PV: Μεριδίο Κεφαλαιοποίησης
Κατηγορία DPC: Μεριδίο Διανομής
Κατηγορία DPV: Μεριδίο Κεφαλαιοποίησης
Κατηγορία EV: Μεριδίο Κεφαλαιοποίησης

4. Χαρακτηριστική Κατηγορία

Μεριδία Κεφαλαιοποίησης

«Κατηγορία IV», «Κατηγορία OV», «Κατηγορία XV», «Κατηγορία PV», «Κατηγορία X2V» και «Κατηγορία DPV»: θα είναι ΑΚΧΑ ΚΑΕ χαμηλής μεταβλητότητας και θα υπολογίζουν Σταθερή ΚΑΕ ανά Μεριδίο.

Η Σταθερή ΚΑΕ ή η Μεταβλητή ΚΑΕ για τα Μεριδία Κεφαλαιοποίησης στρογγυλοποιούνται σε έξι δεκαδικά ψηφία.

Μεριδία Διανομής

«Κατηγορία IC», «Κατηγορία OC», «Κατηγορία XC», «Κατηγορία PC» και «Κατηγορία DPC»: είναι Κατηγορίες ΑΚΧΑ ΚΑΕ χαμηλής μεταβλητότητας. Υπολογίζουν Σταθερή ΚΑΕ ανά Μεριδίο και επιδιώκουν να διατηρήσουν την αντίστοιχη Καθαρή Αξία Ενεργητικού τους ανά Μεριδίο στην αρχική τιμή τους USD 1,-. Ωστόσο, δεν μπορεί να υπάρξει καμία διασφάλιση ότι το σχετικό Κεφάλαιο θα μπορεί να διατηρήσει αυτόν τον δεύτερο στόχο, ειδικά από τις 18 Μαρτίου 2019 οπότε κανένας μηχανισμός ακύρωσης μεριδίων δεν επιτρέπει πλέον τη σταθεροποίηση της καθαρής αξίας ενεργητικού σε περίπτωση αρνητικής απόδοσης, όπως περιγράφεται παρακάτω. Οι πιθανοί επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι οι επενδύσεις σε αυτές τις Κατηγορίες υπόκεινται στις συνήθεις διακυμάνσεις της αγοράς.

Η προσοχή των υποψήφιων επενδυτών στρέφεται επιπλέον στο γεγονός ότι οι Κατηγορίες ΑΚΧΑ ΚΑΕ χαμηλής μεταβλητότητας μπορούν να εκδίδονται ή να εξαγοράζονται σε τιμή ίση με τη σταθερή ΚΑΕ του Υποκεφαλαίου ΑΚΧΑ ανά Μεριδίο μόνο όταν η Σταθερή ΚΑΕ ανά Μεριδίο δεν αποκλίνει από τη Μεταβλητή ΚΑΕ ανά Μεριδίο περισσότερο από 20 μονάδες βάσης. Σε περίπτωση που δεν πληρούται αυτή η προϋπόθεση, η εγγραφή και η εξαγορά αναλαμβάνεται σε τιμή ίση με τη Μεταβλητή ΚΑΕ ανά Μεριδίο όπως απαιτείται από τον Κανονισμό ΑΚΧΑ.

Η Σταθερή ΚΑΕ των Μεριδίων Διανομής στρογγυλοποιείται σε δύο δεκαδικά ψηφία, εκτός εάν η Σταθερή ΚΑΕ Μεριδίου μειωθεί κάτω από την αρχική τιμή. Στην τελευταία περίπτωση, η Σταθερή ΚΑΕ των Μεριδίων διανομής στρογγυλοποιείται σε έξι δεκαδικά ψηφία. Όπου η Σταθερή ΚΑΕ αποκλίνει περισσότερο από 20 μονάδες βάσης από τη Μεταβλητή ΚΑΕ, τα Μεριδία διανομής θα αποτιμώνται στη Μεταβλητή ΚΑΕ που στρογγυλοποιείται σε έξι δεκαδικά ψηφία.

Περισσότερες πληροφορίες στον ιστότοπο

Μπορείτε να βρείτε τις ακόλουθες πληροφορίες στην τοποθεσία <https://www.amundi.lu/professional/product/view/LU0567780803>:

- την ημερήσια δημοσιευμένη διαφορά ανάμεσα στη Σταθερή ΚΑΕ ανά Μεριδίο και τη Μεταβλητή ΚΑΕ ανά Μεριδίο·
- τη ΣΜΛ, τη ΣΜΔΖ, την καθαρή απόδοση, το πιστωτικό προφίλ, τις δέκα μεγαλύτερες συμμετοχές στο χαρτοφυλάκιο, την αναλυτική ληκτότητα του χαρτοφυλακίου, την καθαρή αξία ενεργητικού ανά μεριδίο και τη συνολική αξία του υποκεφαλαίου·

5. Οικονομικές πληροφορίες

Αμοιβές και Δαπάνες

Κατηγορία Μεριδίων	Κατηγορία IC	Κατηγορία IV	Κατηγορία OC	Κατηγορία OV	Κατηγορία XC	Κατηγορία XV
Ελάχιστη αρχική εγγραφή	1.000.000 ⁽¹⁾	1.000.000 ⁽¹⁾	/	/	Η χαμηλότερη μεταξύ των 100.000.000 USD και του 5% του ενεργητικού του Υποκεφαλαίου ⁽²⁾	Η χαμηλότερη μεταξύ των 100.000.000 USD και του 5% του ενεργητικού του Υποκεφαλαίου ⁽²⁾
Ελάχιστη μόνιμη επένδυση	1.000.000 ⁽¹⁾	/	/	/	10.000.000 ⁽²⁾	10.000.000 ⁽²⁾
Προμήθεια εγγραφής	καμία	καμία	καμία	καμία	καμία	καμία
Προμήθεια μετατροπής	καμία	καμία	καμία	καμία	καμία	καμία
Προμήθεια εξαγοράς	καμία	καμία	καμία	καμία	καμία	καμία
Μέγιστη Προμήθεια Διαχείρισης	0,1% ετησίως	0,1% ετησίως	/	/	0.075% ετησίως	0.075% ετησίως
Μέγιστη Προμήθεια Διοίκησης	0.025% ετησίως	0,025% ετησίως	0.025% ετησίως	0.025% ετησίως	0.025% ετησίως	0.025% ετησίως

⁽¹⁾ Αυτές οι ελάχιστες ποσότητες υπολογίζονται στο επίπεδο της σχετικής σειράς Κατηγορίας (οι θέσεις που κρατώνται στις Κατηγορίες IC και IV λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό της ελάχιστης ποσότητας) για κάθε θεσμικό επενδυτή. Στην περίπτωση εγγραφών που γίνονται εκ μέρους ενός ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ, η ελάχιστη ποσότητα υπολογίζεται στο επίπεδο του Υποκεφαλαίου λαμβάνοντας υπόψη όλα τα μερίδια που κατέχει ο Διαχειριστής Επενδύσεων των σχετικών ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ.

⁽²⁾ Με ένα αναμφισβήτητο κατώτατο όριο της τάξεως των 10.000.000 USD. Αυτές οι ελάχιστες ποσότητες υπολογίζονται στο επίπεδο του Υποκεφαλαίου. Εταιρείες που συγκαταλέγονται στον ίδιο όμιλο για λόγους ενοποιημένων λογαριασμών, όπως ορίζεται σύμφωνα με την Οδηγία 83/349/ΕΟΚ ή σύμφωνα με αναγνωρισμένους διεθνώς λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως μεμονωμένος επενδυτής για τον σκοπό του υπολογισμού της ελάχιστης αυτής ποσότητας. Στην περίπτωση εγγραφών που γίνονται εκ μέρους ενός ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ, η ελάχιστη ποσότητα υπολογίζεται στο επίπεδο του Υποκεφαλαίου λαμβάνοντας υπόψη όλα τα μερίδια που κατέχει ο Διαχειριστής Επενδύσεων των σχετικών ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ.

Κατηγορία Μεριδίων	Κατηγορία PC	Κατηγορία PV
Ελάχιστη αρχική εγγραφή	1.000.000 ⁽³⁾	1.000.000 ⁽³⁾
Ελάχιστη μόνιμη επένδυση	1.000.000 ⁽³⁾	1.000.000 ⁽³⁾
Προμήθεια εγγραφής	καμία	καμία
Προμήθεια μετατροπής	καμία	καμία
Προμήθεια εξαγοράς	καμία	καμία
Μέγιστη Προμήθεια Διαχείρισης	0.125% ετησίως	0.125% ετησίως
Μέγιστη Προμήθεια Διοίκησης	0.025% ετησίως	0.025% ετησίως

⁽³⁾ Αυτές οι ελάχιστες ποσότητες υπολογίζονται στο επίπεδο της σχετικής σειράς Κατηγορίας (οι θέσεις που κρατώνται στις Κατηγορίες PC και PV λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό της ελάχιστης ποσότητας).

Κατηγορία Μεριδίων	Κατηγορία DPC	Κατηγορία DPV
Ελάχιστη αρχική εγγραφή	1.000.000 ⁽⁴⁾	1.000.000 ⁽⁴⁾
Ελάχιστη μόνιμη επένδυση	1.000.000 ⁽⁴⁾	1.000.000 ⁽⁴⁾
Προμήθεια εγγραφής	καμία	καμία
Προμήθεια μετατροπής	καμία	καμία
Προμήθεια εξαγοράς	καμία	καμία
Μέγιστη Προμήθεια Διαχείρισης	0.175% ετησίως	0.175% ετησίως
Μέγιστη Προμήθεια Διοίκησης	0.025% ετησίως	0.025% ετησίως

Κατηγορία Μεριδίων	Κατηγορία EV
Ελάχιστη αρχική εγγραφή	250.000 ⁽⁵⁾
Ελάχιστη μόνιμη επένδυση	/
Προμήθεια εγγραφής	καμία
Προμήθεια μετατροπής	καμία
Προμήθεια εξαγοράς	καμία
Μέγιστη Προμήθεια Διαχείρισης	0,15% ετησίως
Μέγιστη Προμήθεια Διοίκησης	0,05% ετησίως

⁽⁴⁾ Αυτές οι ελάχιστες ποσότητες υπολογίζονται στο επίπεδο της σχετικής κατηγορίας Σειράς (οι θέσεις που κρατώνται στις Κατηγορίες DPC και DPV λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό της ελάχιστης ποσότητας).

⁽⁵⁾ Αυτό το ελάχιστο ποσό εκτιμάται στο επίπεδο της αντίστοιχης Κατηγορίας.

Αρχικές εγγραφές συμμετοχής

Οι αρχικές τιμές έκδοσης ήταν οι εξής:

- 1 USD - ανά μερίδιο για τις Κατηγορίες «IC», «OC», «PC» και «XC»,
- 1.000 USD - ανά μερίδιο για τις Κατηγορίες «IV», «OV», «PV» και «XV».
- 1 USD.- ανά μερίδιο για την «Κατηγορία DPC»,
- 1.000 USD.- ανά μερίδιο για την «Κατηγορία DPV».
- 100 USD.- ανά μερίδιο για την «Κατηγορία EV».

Υπόδειγμα προσυμβατικής γνωστοποίησης για τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που αναφέρονται στο Άρθρο 8, παράγραφοι 1, 2 και 2α του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και Άρθρο 6, πρώτη παράγραφος του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852

Όνομα Προϊόντος:
Amundi Money Market Fund - Short Term (USD)

Αναγνωριστικός κωδικός νομικού προσώπου:
529900AGDBY4TLZK8U23

Περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά

Αυτό το χρηματοοικονομικό προϊόν έχει βιώσιμο επενδυτικό στόχο;



Ναι



Χ

Όχι



Θα δημιουργήσει μια ελάχιστη βιώσιμη επένδυση με περιβαλλοντικό στόχο: ___%



σε οικονομικές δραστηριότητες που πληρούν τα κριτήρια για να χαρακτηριστούν περιβαλλοντικά βιώσιμες σύμφωνα με την Ταξινόμια της ΕΕ



σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν πληρούν τα κριτήρια για να χαρακτηριστούν περιβαλλοντικά βιώσιμες σύμφωνα με την Ταξινόμια της ΕΕ



Θα δημιουργήσει μια ελάχιστη βιώσιμη επένδυση με κοινωνικό στόχο: ___%



Προάγει τα περιβαλλοντικά/κοινωνικά (Π/Κ) χαρακτηριστικά και παρόλο που δεν έχει ως στόχο μια βιώσιμη επένδυση, θα έχει ως ελάχιστο ποσοστό 5 % των βιώσιμων επενδύσεων



με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που πληρούν τα κριτήρια για να χαρακτηριστούν περιβαλλοντικά βιώσιμες σύμφωνα με την Ταξινόμια της ΕΕ



με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν πληρούν τα κριτήρια για να χαρακτηριστούν περιβαλλοντικά βιώσιμες σύμφωνα με την Ταξινόμια της ΕΕ



με κοινωνικό στόχο



Προάγει τα χαρακτηριστικά Π/Κ, αλλά δεν θα δημιουργήσει καμία βιώσιμη επένδυση

Βιώσιμη επένδυση σημαίνει επένδυση σε οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει σε περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο, υπό την προϋπόθεση ότι η επένδυση δεν βλάπτει σημαντικά οποιονδήποτε περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο και ότι οι εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις ακολουθούν πρακτικές ορθής διακυβέρνησης.

Η Ταξινόμια της ΕΕ είναι ένα σύστημα ταξινόμησης που θεσπίζεται στον Κανονισμό (ΕΕ) 2020/852 και εδραιώνει έναν κατάλογο **περιβαλλοντικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων**. Ο εν λόγω κανονισμός δεν θεσπίζει έναν κατάλογο των κοινωνικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων. Οι βιώσιμες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο μπορεί να είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια αλλά μπορεί και όχι.



Ποια περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά προάγονται από αυτό το χρηματοοικονομικό προϊόν;

Το υποκεφάλαιο (sub-fund) προωθεί περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά στοχεύοντας να έχει υψηλότερη βαθμολογία ΠΚΔ από τη βαθμολογία ΠΚΔ του επενδυτικού κόσμου. Κατά τον προσδιορισμό της βαθμολογίας ΠΚΔ του υποκεφαλαίου

και του επενδυτικού κόσμου, η επιδόσεις ΠΚΔ αξιολογούνται συγκρίνοντας τις μέσες επιδόσεις ενός τίτλου έναντι του κλάδου στον οποίο ανήκει ο εκδότης του τίτλου, σε σχέση με καθένα από τα τρία χαρακτηριστικά ΠΚΔ (περιβάλλον, κοινωνία, διακυβέρνηση). Για τον σκοπό αυτής της μέτρησης, το επενδυτικό περιβάλλον ορίζεται ως ICE BOFA 1-3 YEAR GLOBAL CORPORATE Index. Δεν έχει οριστεί δείκτης αναφοράς ΠΚΔ.

Οι δείκτες βιωσιμότητας μετρούν τον τρόπο με τον οποίο επιτυγχάνονται τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προάγονται από το χρηματοοικονομικό προϊόν.

- **Ποιοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για να μετρηθεί η επίτευξη κάθε περιβαλλοντικού ή κοινωνικού χαρακτήρα που προάγει το παρόν χρηματοοικονομικό προϊόν;**

Ο δείκτης βιωσιμότητας που χρησιμοποιείται είναι η αξιολόγηση ESG του Υποκεφαλαίου που μετράται έναντι της βαθμολογίας ESG του δείκτη αναφοράς του Υποκεφαλαίου.

Η Amundi ανέπτυξε τη δική της διαδικασία αξιολόγησης ESG βάσει της «Άριστης» προσέγγισης. Οι αξιολογήσεις που προσαρμόζονται σε κάθε τομέα δραστηριότητας στοχεύουν στην αξιολόγηση της δυναμικής λειτουργίας των εταιρειών.

Η βαθμολογία ΠΚΔ της Amundi είναι μια ποσοτική αξιολόγηση ΠΚΔ που αντιστοιχεί σε επτά βαθμούς, από το A (καλύτερη συνολική βαθμολογία) έως το G (χειρότερη). Στην κλίμακα αξιολόγησης ESG της Amundi, οι τίτλοι που ανήκουν στον κατάλογο εξαίρεσης αντιστοιχούν σε βαθμολογία G. Για τους εταιρικούς εκδότες, η απόδοση ESG αξιολογείται παγκοσμίως και σε επίπεδο σχετικών κριτηρίων, μέσω σύγκρισης με τη μέση απόδοση του τομέα τους, μέσω του συνδυασμού των τριών διαστάσεων ESG:

- Περιβαλλοντικές διαστάσεις: εξετάζει την ικανότητα των εκδοτών να ελέγχουν τις άμεσες και έμμεσες περιβαλλοντικές επιπτώσεις τους, περιορίζοντας την κατανάλωση ενέργειας, μειώνοντας τις εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου, καταπολεμώντας την εξάντληση των πόρων και προστατεύοντας τη βιοποικιλομορφία.
- Κοινωνική διάσταση: Μετράει τον τρόπο λειτουργίας ενός εκδότη υπό δύο διαφορετικές έννοιες: τη στρατηγική του εκδότη για την ανάπτυξη του ανθρώπινου κεφαλαίου του και τον σεβασμό των ανθρωπίνων δικαιωμάτων γενικότερα.
- Σχετικά με τη διακυβέρνηση: αξιολογεί την ικανότητα του εκδότη να διασφαλίζει τη βάση ενός αποτελεσματικού πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης και να δημιουργεί μακροπρόθεσμη αξία.

Η μεθοδολογία που εφαρμόζεται από την αξιολόγηση ΠΚΔ της Amundi χρησιμοποιεί 38 κριτήρια τα οποία είναι είτε γενικά (κοινά για όλες τις εταιρείες ανεξαρτήτως της δραστηριότητάς τους) είτε ειδικά για κάθε τομέα, τα οποία σταθμίζονται σύμφωνα με τον τομέα και εξετάζονται ως προς τις επιπτώσεις τους στη φήμη, τη λειτουργική αποδοτικότητα και τους κανονισμούς ως προς έναν εκδότη. Οι βαθμολογίες ΠΚΔ της Amundi είναι πιθανό να εκφράζονται παγκοσμίως στις τρεις διαστάσεις Κ, Π και Δ ή μεμονωμένα σε οποιονδήποτε περιβαλλοντικό ή κοινωνικό παράγοντα.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις βαθμολογίες και τα κριτήρια ESG, ανατρέξτε στην Κανονιστική Δήλωση περί ESG της Amundi που διατίθεται στη διεύθυνση www.amundi.lu.

- **Ποιοι είναι οι στόχοι των βιώσιμων επενδύσεων που σκοπεύει να επιτύχει εν μέρει το χρηματοοικονομικό προϊόν και πώς συνεισφέρει η βιώσιμη επένδυση στους εν λόγω στόχους;**

Οι στόχοι των βιώσιμων επενδύσεων είναι η επένδυση σε εταιρείες-αποδέκτες επενδύσεων που επιδιώκουν να ανταποκριθούν σε δύο κριτήρια:

- 1) Να ακολουθούν τις βέλτιστες περιβαλλοντικές και κοινωνικές πρακτικές.
- 2) Να αποφεύγουν την παραγωγή προϊόντων ή την παροχή υπηρεσιών που βλάπτουν το περιβάλλον και την κοινωνία.

Προκειμένου η εταιρεία-αποδέκτης επενδύσεων να θεωρηθεί ότι συνεισφέρει στον παραπάνω στόχο, πρέπει να έχει την «καλύτερη απόδοση» στον τομέα της δραστηριότητάς της σε τουλάχιστον έναν από τους σημαντικούς περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς παράγοντες της.

Ο ορισμός της «καλύτερης απόδοσης» βασίζεται στην ιδιόκτητη μεθοδολογία ESG της Amundi, η οποία στοχεύει στη μέτρηση της απόδοσης ESG μιας εταιρείας-αποδέκτης επενδύσεων. Προκειμένου να θεωρείται ότι έχει την «καλύτερη απόδοση», μια εταιρεία-αποδέκτης επενδύσεων πρέπει να επιτύχει μια από τις τρεις κορυφαίες αξιολογήσεις (A, B ή C, από μια κλίμακα αξιολόγησης που κυμαίνεται από το A έως το G) στον τομέα της σε τουλάχιστον έναν από τους ουσιώδεις περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς παράγοντες. Οι ουσιώδεις περιβαλλοντικοί και κοινωνικοί παράγοντες αναγνωρίζονται σε επίπεδο τομέα. Ο εντοπισμός των σημαντικών παραγόντων βασίζεται στο πλαίσιο ανάλυσης ESG της Amundi που συνδυάζει εξωοικονομικά δεδομένα και ποιοτική ανάλυση των σχετικών τομέων και θεμάτων βιωσιμότητας. Οι παράγοντες που αναγνωρίζονται ως ουσιώδεις έχουν ως αποτέλεσμα τη συνεισφορά ποσοστού άνω του 10% στη συνολική βαθμολογία ESG. Για τον τομέα της ενέργειας, για παράδειγμα, μερικοί ουσιώδεις παράγοντες είναι οι εξής: εκπομπές και ενέργεια, βιοποικιλότητα και ρύπανση, υγεία και ασφάλεια, τοπικές κοινότητες και ανθρώπινα δικαιώματα. Για μια πληρέστερη επισκόπηση των τομέων και παραγόντων, ανατρέξτε στην Κανονιστική Δήλωση περί ESG της Amundi που διατίθεται στη διεύθυνση www.amundi.lu.

Για να συνεισφέρει στους παραπάνω στόχους, η εταιρεία-αποδέκτης επενδύσεων δεν θα πρέπει να έχει σημαντική έκθεση σε δραστηριότητες (π.χ. προϊόντα καπνού, όπλα, τυχερά παίγνια, άνθρακας, αεροσκάφη, παραγωγή κρέατος, λιπάσματα και παραγωγή παρασιτοκτόνων, παραγωγή πλαστικού μίας χρήσης) που δεν είναι συμβατά με τα εν λόγω κριτήρια.

Η βιώσιμη φύση μιας επένδυσης αξιολογείται σε επίπεδο εταιρείας-αποδέκτης επενδύσεων.

- **Πώς οι βιώσιμες επενδύσεις που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοοικονομικό προϊόν, δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε τυχόν περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς επενδυτικούς στόχους;**

Για να διασφαλιστεί ότι οι βιώσιμες επενδύσεις δεν προκαλούν σοβαρή βλάβη («ΜΠΣΒ»), η Amundi χρησιμοποιεί δύο φίλτρα:

- Το πρώτο φίλτρο ελέγχου ΜΠΣΒ βασίζεται στην παρακολούθηση των υποχρεωτικών δεικτών κύριων δυσμενών επιπτώσεων στο Παράρτημα 1, Πίνακας 1 των RTS, όπου είναι διαθέσιμα ισχυρά δεδομένα (π.χ. ένταση αερίων του θερμοκηπίου των εταιρειών-αποδεκτών επενδύσεων) μέσω συνδυασμού δεικτών (π.χ. ένταση άνθρακα) και συγκεκριμένα όρια ή κανόνες (π.χ. ότι η ένταση άνθρακα της εταιρείας-αποδέκτης επενδύσεων δεν ανήκει στο τελευταίο δεκατημόριο του τομέα). Η Amundi εξετάζει ήδη συγκεκριμένες Κύριες δυσμενείς επιπτώσεις εντός της πολιτικής αποκλεισμού της, ως μέρος της Υπεύθυνης Επενδυτικής Πολιτικής της Amundi. Αυτοί οι αποκλεισμοί, οι οποίοι ισχύουν για την κορυφή των ελέγχων που περιγράφονται παραπάνω, καλύπτουν τα ακόλουθα θέματα: εξαιρέσεις σε αμφιλεγόμενα όπλα, παραβιάσεις των αρχών του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών, άνθρακας και προϊόντα καπνού.

Κύριες δυσμενείς επιπτώσεις είναι οι πιο σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας που σχετίζονται με περιβαλλοντικά, κοινωνικά και εργασιακά ζητήματα, τον σεβασμό για τα ανθρώπινα δικαιώματα, την καταπολέμηση της διαφθοράς και την καταπολέμηση της δωροδοκίας.

- Πέρα από τους συγκεκριμένους Δείκτες Κύριων δυσμενών επιπτώσεων που καλύπτονται από το πρώτο φίλτρο, η Amundi έχει ορίσει ένα δεύτερο φίλτρο, το οποίο δεν λαμβάνει υπόψη τους υποχρεωτικούς δείκτες Κύριων δυσμενών επιπτώσεων, προκειμένου να επαληθεύσει ότι η εταιρεία δεν έχει δυσμενή απόδοση από μια συνολική περιβαλλοντική ή κοινωνική άποψη σε σύγκριση με άλλες εταιρείες του τομέα της, το οποίο αντιστοιχεί σε περιβαλλοντική ή κοινωνική βαθμολογία ανώτερη ή ίση με E της αξιολόγησης ESG της Amundi.

● ***Πώς έχουν ληφθεί υπόψη οι δείκτες δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας;***

Οι δείκτες δυσμενών επιπτώσεων ελήφθησαν υπόψη όπως περιγράφεται αναλυτικά στο πρώτο παραπάνω φίλτρο «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» (ΜΠΣΒ):

Το πρώτο φίλτρο ΜΠΣΒ βασίζεται στην παρακολούθηση των υποχρεωτικών δεικτών δυσμενών επιπτώσεων του Παραρτήματος 1, του Πίνακα 1 των RTS, όπου είναι διαθέσιμα ισχυρά δεδομένα μέσω του συνδυασμού των ακόλουθων δεικτών και ειδικών ορίων ή κανόνων:

- Να έχει ένταση CO₂ η οποία δεν ανήκει στο τελευταίο δεκατημόριο σε σύγκριση με άλλες εταιρείες του τομέα της (ισχύει μόνο για τους τομείς υψηλής έντασης), και
- Να υπάρχει διαφορετικότητα εντός του Διοικητικού Συμβουλίου που δεν ανήκει στο τελευταίο δεκατημόριο σε σύγκριση με άλλες εταιρείες του τομέα της.
- Να μη συσχετίζεται με καμία διένεξη που να αφορά τις συνθήκες εργασίας και τα ανθρώπινα δικαιώματα.
- Να μη συσχετίζεται με καμία διένεξη που να αφορά τη βιοποικιλότητα και τη ρύπανση.

Η Amundi εξετάζει ήδη συγκεκριμένες Κύριες δυσμενείς επιπτώσεις εντός της πολιτικής αποκλεισμού της, ως μέρος της Υπεύθυνης Επενδυτικής Πολιτικής της Amundi. Αυτοί οι αποκλεισμοί, οι οποίοι ισχύουν για την κορυφή των ελέγχων που περιγράφονται παραπάνω, καλύπτουν τα ακόλουθα θέματα: εξαιρέσεις σε αμφιλεγόμενα όπλα, παραβιάσεις των αρχών του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών, άνθρακας και προϊόντα καπνού.

● ***Πώς ευθυγραμμίζονται οι βιώσιμες επενδύσεις με τις Κατευθυντήριες οδηγίες των χωρών του ΟΟΣΑ για πολυεθνικές επιχειρήσεις και τις Κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα; Λεπτομέρειες:***

Οι κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για πολυεθνικές εταιρείες και οι κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα ενσωματώνονται στη μεθοδολογία βαθμολόγησης ESG. Το ιδιόκτητο εργαλείο μας για την αξιολόγηση ESG αξιολογεί τους εκδότες χρησιμοποιώντας διαθέσιμα δεδομένα από τους παρόχους δεδομένων μας. Για παράδειγμα, το μοντέλο έχει ένα σετ ειδικών κριτηρίων που ονομάζεται «Συμμετοχή της Κοινότητας & Ανθρώπινα Δικαιώματα», το οποίο εφαρμόζεται σε όλους τους τομείς επιπροσθέτως σε άλλα ανθρώπινα δικαιώματα, συμπεριλαμβανομένων των κοινωνικά υπεύθυνων εφοδιαστικών αλυσίδων, των συνθηκών εργασίας και των εργασιακών σχέσεων. Επιπλέον, πραγματοποιούμε παρακολούθηση διενέξεων σε κατ' ελάχιστον τριμηνιαία βάση, η οποία περιλαμβάνει εταιρείες που αναγνωρίζονται ως παραβάτες των ανθρωπίνων δικαιωμάτων. Όταν προκύπτουν διενέξεις, οι αναλυτές θα αξιολογούν την κατάσταση και θα εφαρμόζουν μια βαθμολογία στη διένεξη (χρησιμοποιώντας την ιδιόκτητη μεθοδολογία βαθμολόγησής μας) και θα καθορίζουν τη βέλτιστη πορεία δράσης. Οι βαθμολογίες διενέξεων ενημερώνονται κάθε τρίμηνο, για να παρακολουθούνται οι τάσεις και οι προσπάθειες επίλυσης.

Η ταξινόμια της ΕΕ θεσπίζει την αρχή «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης», σύμφωνα με την οποία οι επενδύσεις που ευθυγραμμίζονται με την ταξινόμια δεν πρέπει να βλάπτουν σημαντικά τους στόχους της ταξινόμιας της ΕΕ και η οποία συνοδεύεται από συγκεκριμένα κριτήρια της ΕΕ.

Η αρχή «μη πρόκλησης σοβαρής βλάβης» εφαρμόζεται μόνο σε εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του χρηματοοικονομικού προϊόντος οι οποίες λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του εναπομένοντος τμήματος του παρόντος χρηματοοικονομικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οι άλλες βιώσιμες επενδύσεις πρέπει επίσης να μην βλάπτουν σημαντικά κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο.



Αυτό το χρηματοοικονομικό προϊόν λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας;

- Χ** Ναι, το Υποκεφάλαιο λαμβάνει υπόψη όλες τις υποχρεωτικές Κύριες δυσμενείς επιπτώσεις σύμφωνα με το Παράρτημα 1, Πίνακας 1 των RTS που εφαρμόζονται στη στρατηγική του υποκεφαλαίου και βασίζεται σε έναν συνδυασμό πολιτικών αποκλεισμού (κανονιστικές και ειδικές), ενσωμάτωσης αξιολόγησης ESG στην επενδυτική διαδικασία, προσέγγισης ενεργού συμμετοχής και ψηφοφορίας:
- Αποκλεισμός (εξαίρεση): Η Amundi έχει ορίσει κανονιστικούς κανόνες αποκλεισμού οι οποίες βασίζονται σε δραστηριότητες και στους τομείς και οποίοι καλύπτουν ορισμένους από τους βασικούς δυσμενείς δείκτες βιωσιμότητας που παρατίθενται στον Κανονισμό περί Γνωστοποιήσεων.
 - Ενσωμάτωση παραγόντων ESG: Η Amundi έχει υιοθετήσει ελάχιστα πρότυπα ενσωμάτωσης ESG που ισχύουν από προεπιλογή στα ενεργά διαχειριζόμενα κεφάλαια ανοικτού τύπου (εξαίρεση των αξιολογημένων εκδοτών με βαθμολογία G και καλύτερη σταθμισμένη μέση βαθμολογία ESG υψηλότερη από τον ισχύοντα δείκτη αναφοράς). Τα 38 κριτήρια που χρησιμοποιούνται στην προσέγγιση αξιολόγησης ESG της Amundi και σχεδιάστηκαν επίσης για να ληφθούν υπόψη οι βασικές επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας, καθώς και η ποιότητα των μέτρων μετριασμού που λαμβάνονται, λαμβάνονται επίσης υπόψη.
 - Κινητοποίηση: Η κινητοποίηση είναι μια συνεχής και καθοδηγούμενη από τον σκοπό διαδικασία που στοχεύει στην επιρροή των δραστηριοτήτων ή της συμπεριφοράς των εταιρειών-αποδεκτών επενδύσεων. Ο στόχος των δραστηριοτήτων κινητοποίησης εμπίπτει σε δύο κατηγορίες: την κινητοποίηση ενός εκδότη να βελτιώσει τον τρόπο με τον οποίο ενσωματώνει τις περιβαλλοντικές και κοινωνικές διαστάσεις και την κινητοποίηση ενός εκδότη να βελτιώσει τις επιπτώσεις του σε περιβαλλοντικά, κοινωνικά και ανθρώπινα δικαιώματα ή σε άλλα ζητήματα βιωσιμότητας που είναι σημαντικά για την κοινωνία και την παγκόσμια οικονομία.
 - Ψηφοφορία: Η πολιτική ψηφοφορίας της Amundi ανταποκρίνεται σε μια ολιστική ανάλυση όλων των μακροπρόθεσμων θεμάτων που ενδέχεται να επηρεάσουν τη

δημιουργία αξίας, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών θεμάτων ESG. Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στην Πολιτική ψηφοφορίας της Amundi.

- Παρακολούθηση διενέξεων: Η Amundi έχει αναπτύξει ένα σύστημα παρακολούθησης διενέξεων, το οποίο βασίζεται σε τρεις εξωτερικούς παρόχους δεδομένων για τη συστηματική παρακολούθηση των διενέξεων και του επιπέδου σοβαρότητας τους. Αυτή η ποσοτική προσέγγιση στη συνέχεια εμπλουτίζεται με μια εις βάθος αξιολόγηση κάθε σοβαρής διένεξης, η οποία καθοδηγείται από τους αναλυτές ESG και την περιοδική ανασκόπηση της εξέλιξής της. Αυτή η προσέγγιση ισχύει για όλα τα Κεφάλαια της Amundi.

Για οποιαδήποτε ένδειξη σχετικά με τον τρόπο χρήσης των υποχρεωτικών δεικτών κύριων δυσμενών επιπτώσεων, ανατρέξτε στην Κανονιστική Δήλωση περί ESG της Amundi που διατίθεται στη διεύθυνση www.amundi.lu.

Όχι



Ποια επενδυτική στρατηγική ακολουθεί αυτό το χρηματοοικονομικό προϊόν;

Στόχος: Αυτό το χρηματοοικονομικό προϊόν επιδιώκει να υπερβεί σε απόδοση τον δείκτη αναφοράς «Effective Federal Funds Rate» (ο οποίος είναι αντιπροσωπευτικός του επιτοκίου των συναλλαγών στο σύστημα της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ) μείον τις αμοιβές, επενδύοντας αποκλειστικά σε μέσα χρηματαγοράς, καταθέσεις και έως το 10% σε επενδυτικά κεφάλαια της χρηματαγοράς.

Επενδύσεις: Το Υποκεφάλαιο επενδύει σε μέσα που έχουν χαμηλότερες αποδόσεις, αλλά είναι σχετικά ασφαλή βραχυπρόθεσμα (με ελάχιστη βραχυπρόθεσμη αξιολόγηση A-1 από τη Standard & Poor's ή αντίστοιχη αξιολόγηση από άλλη εταιρεία και τουλάχιστον το 50% του ενεργητικού με βραχυπρόθεσμη αξιολόγηση A-1+ από τη Standard & Poor's ή αντίστοιχη αξιολόγηση από άλλη εταιρεία). Ο σταθμισμένος μέσος όρος του χρόνου έως τη λήξη των μέσων δεν πρέπει να υπερβαίνει τις 60 ημέρες.

Το Υποκεφάλαιο δύναται να επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για συστηματική αντιστάθμιση επενδύσεων που δεν εκφράζονται σε δολάρια ΗΠΑ. Το Υποκεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί τεχνικές και μέσα που σχετίζονται με την πώληση και επαναγορά ή τον δανεισμό κινητών αξιών ή μέσων χρηματαγοράς.

Το Υποκεφάλαιο θεωρείται Αμοιβαίο Κεφάλαιο Χρηματαγοράς Βραχυπρόθεσμων Διαθεσίμων σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές των CESR/ESMA περί ενιαίου ορισμού για τα Ευρωπαϊκά Αμοιβαία Κεφάλαια Χρηματαγοράς.

Δείκτης Αναφοράς: Το Υποκεφάλαιο βρίσκεται υπό ενεργή διαχείριση. Το Υποκεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιήσει τον Δείκτη αναφοράς εκ των υστέρων ως δείκτη αξιολόγησης των επιδόσεων του Υποκεφαλαίου. Δεν υπάρχουν περιορισμοί στη δόμηση του χαρτοφυλακίου του Δείκτη αναφοράς.

Διαδικασία διαχείρισης: Το Υποκεφάλαιο ενσωματώνει στην επενδυτική του διαδικασία Παράγοντες Βιωσιμότητας, όπως περιγράφεται αναλυτικότερα στην ενότητα «Βιώσιμες επενδύσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου. Επιπλέον, το υποκεφάλαιο επιδιώκει να επιτύχει αξιολόγηση ESG του χαρτοφυλακίου του μεγαλύτερη από εκείνη του επενδυτικού του συνόλου.

Η προσοχή των επενδυτών στρέφεται στο γεγονός ότι θα καθοριστεί αρνητικό μέρισμα σε περίπτωση μείωσης του συνολικού ενεργητικού (καθαρές ζημίες επενδύσεων) των κατηγοριών του εν λόγω Υποκεφαλαίου λόγω πολύ χαμηλών ή αρνητικών συνθηκών επιτοκίου αγοράς.

Η καταβολή της πληρωμής του αρνητικού μερίσματος από τον κάθε σχετικό μέτοχο θα διασφαλίζεται μέσω υποχρεωτικής εξαγοράς μιας ανάλογης μερίδας των μετοχών που κατέχει στην αντίστοιχη κατηγορία. Περαιτέρω λεπτομέρειες παρέχονται στο ενημερωτικό δελτίο του ΟΣΕΚΑ.

Η επενδυτική στρατηγική καθοδηγεί τις επενδυτικές αποφάσεις με βάση παράγοντες όπως οι επενδυτικοί στόχοι και η ανοχή στον κίνδυνο.

- **Ποια είναι τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που χρησιμοποιούνται για την επιλογή των επενδύσεων με σκοπό την επίτευξη κάθε ενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προάγονται από αυτό το χρηματοοικονομικό προϊόν;**

Όλοι οι τίτλοι που διακρατώνται από το Υποκεφάλαιο υπόκεινται στα κριτήρια ESG. Αυτό επιτυγχάνεται με τη χρήση της ιδιόκτητης μεθοδολογίας της Amundi ή/και των πληροφοριών ESG τρίτων.

Το Υποκεφάλαιο εφαρμόζει αρχικά την πολιτική αποκλεισμού της Amundi, συμπεριλαμβανομένων των ακόλουθων κανόνων:

- δικαστικές εξαιρέσεις σε αμφιλεγόμενα όπλα (νάρκες κατά του προσωπικού, βόμβες διασποράς, χημικά όπλα, βιολογικά όπλα και όπλα απεμπλουτισμένου ουρανού κ.λπ.)
- εταιρείες που παραβιάζουν σοβαρά και επανειλημμένα μία ή περισσότερες από τις 10 αρχές του Παγκόσμιου Συμφώνου, χωρίς αξιόπιστα διορθωτικά μέτρα
- τομεακές εξαιρέσεις του ομίλου Amundi στον Άνθρακα και τα Προϊόντα Καπνού (λεπτομέρειες αυτής της πολιτικής διατίθενται στην Υπεύθυνη Επενδυτική Πολιτική της Amundi που διατίθεται στον ιστότοπο www.amundi.lu).

Το Υποκεφάλαιο, ως δεσμευτικό στοιχείο, επιδιώκει να έχει υψηλότερη βαθμολογία ESG από τη βαθμολογία ESG του επενδυτικού περιβάλλοντος.

Τα Κριτήρια ESG του Υποκεφαλαίου ισχύουν για τουλάχιστον:

- το 90% των μετοχών που εκδίδονται από εταιρείες μεγάλης κεφαλαιοποίησης σε ανεπτυγμένες χώρες, χρεωστικούς τίτλους, μέσα χρηματαγοράς με πιστωτική αξιολόγηση επενδυτικού βαθμού και κρατικό χρέος που εκδίδεται από ανεπτυγμένες χώρες
- το 75% των μετοχών που εκδίδονται από εταιρείες μεγάλης κεφαλαιοποίησης σε χώρες αναδυόμενων αγορών, μετοχές που εκδίδονται από εταιρείες μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης σε οποιαδήποτε χώρα, χρεωστικούς τίτλους και μέσα χρηματαγοράς με πιστωτική αξιολόγηση υψηλής απόδοσης και κρατικό χρέος που εκδίδεται από χώρες αναδυόμενων αγορών.

Ωστόσο, οι επενδυτές θα πρέπει να λάβουν υπόψη ότι ίσως να μην είναι εφικτή η εκτέλεση ανάλυσης ESG σε μετρητά, εξομοιούμενα μετρητά, μερικά παράγωγα και κάποια προγράμματα συλλογικής επένδυσης, στα ίδια πρότυπα με αυτά των άλλων επενδύσεων. Η μεθοδολογία υπολογισμού ESG δεν θα περιλαμβάνει τους τίτλους που δεν έχουν αξιολόγηση ESG, ούτε μετρητά, εξομοιούμενα μετρητά, μερικά παράγωγα και μερικά προγράμματα συλλογικής επένδυσης.

Επιπλέον, λαμβάνοντας υπόψη την ελάχιστη δέσμευση του 5% των Βιώσιμων Επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο, το Υποκεφάλαιο επενδύει σε εταιρείες-αποδέκτες επενδύσεων που θεωρούνται ότι έχουν την «καλύτερη απόδοση», όταν επωφελούνται από την αξιολόγηση μεταξύ των τριών κορυφαίων (Α, Β ή C, από κλίμακα αξιολόγησης που κυμαίνεται από το Α έως το G) στον τομέα τους σε τουλάχιστον έναν από τους ουσιώδεις περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς τομείς.

Οι πρακτικές ορθής διακυβέρνησης περιλαμβάνουν άριστες δομές διαχείρισης, σχέσεις εργαζομένων, αμοιβές προσωπικού και φορολογική συμμόρφωση.

- **Ποιο είναι το υποχρεωτικό ελάχιστο ποσοστό για τη μείωση του εύρους των επενδύσεων που λαμβάνονται υπόψη πριν από την εφαρμογή αυτής της στρατηγικής επενδύσεων;**

Δεν υπάρχει υποχρεωτικό ελάχιστο ποσοστό για το Υποκεφάλαιο.

- **Ποια είναι η πολιτική αξιολόγησης των πρακτικών ορθής διακυβέρνησης των εταιρειών-αποδεκτών επενδύσεων;**

Βασίζομαστε στη μεθοδολογία βαθμολόγησης ESG της Amundi. Η βαθμολογία ESG της Amundi βασίζεται σε ένα ιδιόκτητο πλαίσιο ανάλυσης ESG, το οποίο λαμβάνει υπόψη 38 γενικά κριτήρια και ειδικά για τον τομέα κριτήρια, όπως τα κριτήρια διακυβέρνησης. Στη διάσταση της διακυβέρνησης αξιολογούμε την ικανότητα ενός εκδότη να διασφαλίζει ένα αποτελεσματικό πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης που εγγυάται ότι θα επιτύχει τους μακροπρόθεσμους στόχους του (π.χ. διασφάλιση της αξίας του εκδότη μακροπρόθεσμα). Τα επιμέρους κριτήρια διακυβέρνησης που λαμβάνονται υπόψη είναι: διάρθρωση του διοικητικού συμβουλίου, λογιστικός έλεγχος και έλεγχος, αμοιβές, δικαιώματα των μεριδιούχων, δεοντολογία, φορολογικές πρακτικές και στρατηγική ESG.

Η κλίμακα βαθμολογίας ESG της Amundi περιέχει επτά βαθμούς, από το Α έως το G, όπου Α ο καλύτερος και G ο χειρότερος βαθμός. Οι εταιρείες με βαθμό G αποκλείονται από το επενδυτικό περιβάλλον μας.



Ποια είναι η κατανομή ενεργητικού που έχει προγραμματιστεί για αυτό το τατοοικονομικό προϊόν;

Η κατανομή του ενεργητικού περιγράφει το μερίδιο των επενδύσεων σε συγκεκριμένα στοιχεία ενεργητικού.

Τουλάχιστον το 75% των επενδύσεων του Υποκεφαλαίου θα χρησιμοποιηθεί για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προάγονται από το Υποκεφάλαιο σύμφωνα με τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής του Υποκεφαλαίου. Επιπλέον, το Υποκεφάλαιο δεσμεύεται να διατηρεί ποσοστό βιώσιμων επενδύσεων τουλάχιστον 5% σύμφωνα με το παρακάτω διάγραμμα. Οι επενδύσεις που ευθυγραμμίζονται με άλλα χαρακτηριστικά Π/Κ (#1B) θα αντιπροσωπεύουν τη διαφορά μεταξύ του πραγματικού ποσοστού των επενδύσεων που ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά (#1) και του πραγματικού ποσοστού των βιώσιμων επενδύσεων (#1A).

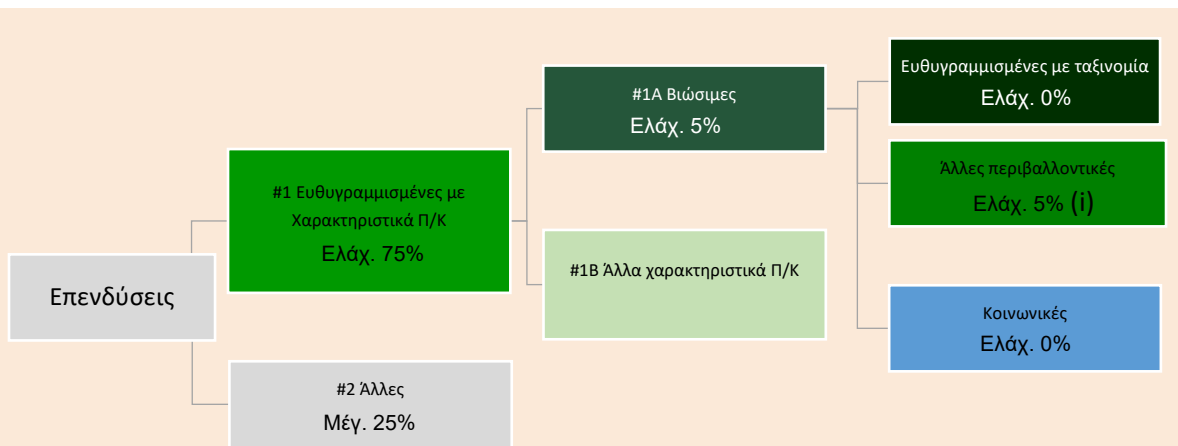
Η προγραμματισμένη αναλογία άλλων περιβαλλοντικών επενδύσεων αντιπροσωπεύει τουλάχιστον 5% (i) και μπορεί να μεταβληθεί καθώς τα πραγματικά ποσοστά των επενδύσεων που είναι σε ευθυγράμμιση με την ταξινόμηση ή/και των κοινωνικών επενδύσεων αυξάνονται.

Οι δραστηριότητες που ευθυγραμμίζονται με την ταξινόμια εκφράζονται ως μερίδιο από τα εξής:

- **κύκλο εργασιών** αντικατοπτρίζοντας το μερίδιο των εσόδων από τις πράσινες δραστηριότητες των εταιρειών-αποδεκτών επενδύσεων.

- **κεφαλαιουχικές δαπάνες (CapEx)**, αντικατοπτρίζοντας τις πράσινες επενδύσεις που πραγματοποιούνται από εταιρείες-αποδέκτες επενδύσεων, π.χ. για μετάβαση σε μια πράσινη οικονομία.

- **λειτουργικές δαπάνες (OpEx)**, αντικατοπτρίζοντας τις πράσινες λειτουργικές δραστηριότητες των εταιρειών-αποδεκτών επενδύσεων.



#1 Στις «ευθυγραμμισμένες με χαρακτηριστικά Π/Κ» περιλαμβάνονται οι επενδύσεις του χρηματοοικονομικού προϊόντος που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται από το χρηματοοικονομικό προϊόν.

Στις **#2 Άλλες** περιλαμβάνονται οι υπόλοιπες επενδύσεις του χρηματοοικονομικού προϊόντος οι οποίες δεν είναι ευθυγραμμισμένες με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά, ούτε θεωρούνται βιώσιμες επενδύσεις.

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

- Η υποκατηγορία **#1Α Βιώσιμες** καλύπτει βιώσιμες επενδύσεις με περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.

- Η υποκατηγορία **#1B Άλλα χαρακτηριστικά Π/Κ** καλύπτει επενδύσεις ευθυγραμμισμένες με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που δεν θεωρούνται βιώσιμες επενδύσεις.

- **Πώς η χρήση παραγώγων επιτυγχάνει τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθούνται από το χρηματοοικονομικό προϊόν;**

Τα παράγωγα δεν χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών και κοινωνικών χαρακτηριστικών που προάγονται από το Υποκεφάλαιο.

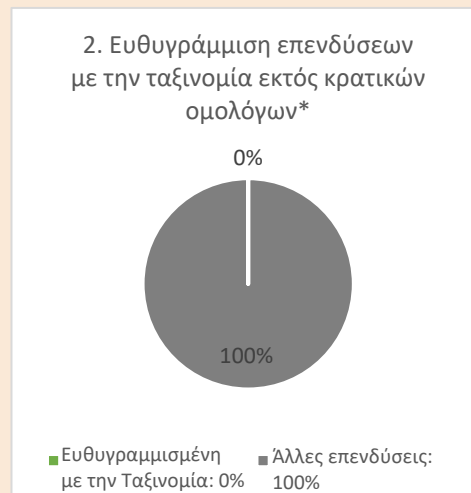
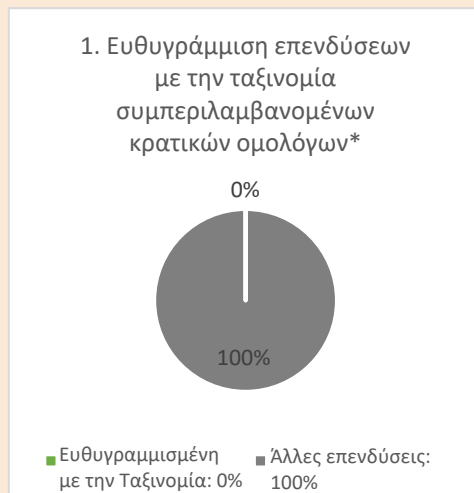


Σε ποιο βαθμό είναι βιώσιμες οι επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο ευθυγραμμισμένο με την ταξινόμια της ΕΕ;

Το Υποκεφάλαιο δεν έχει επί του παρόντος ελάχιστη δέσμευση για βιώσιμες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο ευθυγραμμισμένο με την Ταξινόμια της ΕΕ.

Οι δραστηριότητες ενεργοποίησης επιτρέπουν σε άλλες δραστηριότητες να συμβάλλουν σημαντικά σε έναν περιβαλλοντικό στόχο. **Οι μεταβατικές δραστηριότητες είναι** δραστηριότητες για τις οποίες δεν υπάρχουν ακόμη εναλλακτικές λύσεις χαμηλού άνθρακα και, μεταξύ άλλων, έχουν επίπεδα εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου που αντιστοιχούν στην καλύτερη απόδοση.

Τα δύο παρακάτω γραφήματα δείχνουν με πράσινο χρώμα το ελάχιστο ποσοστό των επενδύσεων που είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμηση της ΕΕ. Καθώς δεν υπάρχει κατάλληλη μεθοδολογία για τον προσδιορισμό της ευθυγράμμισης με την ταξινόμηση κρατικών ομολόγων*, το πρώτο γράφημα δείχνει την ευθυγράμμιση με την ταξινόμηση σε σχέση με όλες τις επενδύσεις του χρηματοοικονομικού προϊόντος, συμπεριλαμβανομένων κρατικών ομολόγων, ενώ το δεύτερο γράφημα δείχνει την ευθυγράμμιση με την ταξινόμηση μόνο σε σχέση με τις επενδύσεις του χρηματοοικονομικού προϊόντος πέραν των κρατικών ομολόγων.



* Για τους σκοπούς αυτών των γραφημάτων, τα «κρατικά ομόλογα» αποτελούνται από όλες τις κρατικές εκθέσεις.

- **Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο επενδύσεων σε μεταβατικές δραστηριότητες και δραστηριότητες ενεργοποίησης;**

Το Υποκεφάλαιο δεν έχει ελάχιστο ποσοστό επενδύσεων σε μεταβατικές δραστηριότητες ή δραστηριότητες ενεργοποίησης.



είναι βιώσιμες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο που **δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια** για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες στο πλαίσιο της ταξινόμησης της ΕΕ.



Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο βιώσιμων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν ευθυγραμμίζεται με την Ταξινόμηση της ΕΕ;

Το Υποκεφάλαιο θα έχει ελάχιστη δέσμευση 5% βιώσιμων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο χωρίς δέσμευση για την ευθυγράμμισή τους με την Ταξινόμηση της ΕΕ.



Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων;

Το Υποκεφάλαιο δεν έχει ελάχιστο καθορισμένο ελάχιστο μερίδιο.



Ποιες επενδύσεις περιλαμβάνονται στην ενότητα «#2 Άλλες», ποιος είναι ο σκοπός τους και υπάρχουν ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις;

Στην ενότητα «#2 Άλλες» περιλαμβάνονται μετρητά και μέσα που δεν έχουν βαθμολογηθεί για τον σκοπό της διαχείρισης του κινδύνου ρευστότητας και του χαρτοφυλακίου. Τα μέσα που δεν έχουν βαθμολογηθεί μπορεί επίσης να περιλαμβάνει τίτλους για τους οποίους δεν είναι διαθέσιμα δεδομένα που απαιτούνται για τη μέτρηση της επίτευξης περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών.



Υπάρχει συγκεκριμένος δείκτης που ορίζεται ως δείκτης αναφοράς για τον καθορισμό του εάν το παρόν χρηματοοικονομικό προϊόν ευθυγραμμίζεται με τα περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά που προάγει;

Το παρόν Υποκεφάλαιο δεν έχει συγκεκριμένο δείκτη που ορίζεται ως δείκτης αναφοράς, για να καθοριστεί εάν το παρόν χρηματοοικονομικό προϊόν είναι ευθυγραμμισμένο με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προάγει.

Οι δείκτες αναφοράς είναι δείκτες που μετρούν εάν το χρηματοοικονομικό προϊόν επιτυγχάνει τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προάγει.

- **Πώς ευθυγραμμίζεται διαρκώς ο δείκτης αναφοράς με κάθε ένα από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προάγονται από το χρηματοοικονομικό προϊόν;**

Δ/Ι

- **Πώς ευθυγραμμίζεται η επενδυτική στρατηγική με τη μεθοδολογία του δείκτη που διασφαλίζεται σε συνεχή βάση;**

Δ/Ι

- **Σε τι διαφέρει ο καθορισμένος δείκτης από τον σχετικό δείκτη της ευρύτερης αγοράς;**

Δ/Ι

- **Πού μπορεί να βρεθεί η μεθοδολογία που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό του καθορισμένου δείκτη;**

Δ/Ι



Πού μπορώ να βρω διαδικτυακά περισσότερες πληροφορίες για τα προϊόντα;

Περισσότερες πληροφορίες για το συγκεκριμένο προϊόν μπορείτε να βρείτε στον εξής ιστότοπο: www.amundi.lu.

ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΜΗΧΑΝΙΣΜΟΥΣ

- **Εντολές συμμετοχής, επαναγοράς και εξαγοράς, καθώς και καταβολές εσόδων από επαναγορές και εξαγορές**

[Οδηγία (ΕΕ) 2019/1160, άρθρο 1 παρ. 4 που αντικαθιστά το άρθρο 92 παρ. 1. στοιχεία α) και β)]

Οι μεριδιούχοι που επενδύουν μέσω διανομέα, αντιπροσώπου ή άλλου μεσάζοντα, θα πρέπει να υποβάλλουν όλα τα αιτήματα συναλλαγής μέσω του μεσάζοντα τους.

Για επενδυτές που καταρτίζουν συναλλαγές απευθείας με τη SICAV, στο ενημερωτικό δελτίο διατίθενται λεπτομερείς πληροφορίες για τις εντολές συμμετοχής, επαναγοράς και εξαγοράς, καθώς και για τις καταβολές εσόδων από επαναγορές και εξαγορές.

Περισσότερες πληροφορίες διατίθενται στο ενημερωτικό δελτίο, το οποίο είναι προσβάσιμο στη διεύθυνση: www.amundi.lu/amundi-funds

- **Δικαιώματα επενδυτών**

[Οδηγία (ΕΕ) 2019/1160, άρθρο 1 παρ. 4 που αντικαθιστά το άρθρο 92 παρ. 1. στοιχείο γ)]

Όλοι οι επενδυτές τυγχάνουν ίσης μεταχείρισης και δεν παρέχεται προνομιακή μεταχείριση ούτε ειδικά οικονομικά οφέλη σε μεμονωμένους επενδυτές ή ομάδες επενδυτών.

Στις γενικές συνελεύσεις της SICAV, κάθε Μεριδιούχος έχει το δικαίωμα μίας ψήφου για κάθε ακέραιο Μερίδιο που κατέχει. Ένας Μεριδιούχος οποιουδήποτε Υποκεφαλαίου ή Κατηγορίας θα δικαιούται, σε κάθε μεμονωμένη συνέλευση των Μεριδιούχων του εν λόγω Υποκεφαλαίου ή Κατηγορίας, μία ψήφο για κάθε ακέραιο Μερίδιο που κατέχει στο εν λόγω Υποκεφάλαιο ή Κατηγορία. Σε περίπτωση συγκατοχής, μόνο ο πρώτος κατονομαζόμενος Μεριδιούχος μπορεί να ψηφίζει.

Η SICAV εφιστά την προσοχή των επενδυτών στο γεγονός ότι κάθε επενδυτής θα μπορεί να ασκεί πλήρως τα δικαιώματά του ως επενδυτής απευθείας έναντι της SICAV, κυρίως το δικαίωμα συμμετοχής στις γενικές συνελεύσεις των Μεριδιούχων, μόνο εάν είναι ο ίδιος καταχωρισμένος, στο όνομά του, στο μητρώο Μεριδιούχων της SICAV. Σε περιπτώσεις όπου ένας επενδυτής επενδύει στη SICAV μέσω μεσάζοντα που επενδύει στη SICAV στο δικό του όνομα αλλά για λογαριασμό του επενδυτή, πιθανόν να μην είναι πάντα δυνατό για τον επενδυτή να ασκήσει άμεσα ορισμένα από τα δικαιώματα των Μεριδιούχων έναντι της SICAV. Συνιστάται στους επενδυτές να ζητούν συμβουλές σχετικά με τα δικαιώματά τους.

Περισσότερες πληροφορίες διατίθενται στο ενημερωτικό δελτίο, το οποίο είναι προσβάσιμο στη διεύθυνση: www.amundi.lu/amundi-funds

Επιπλέον, μια σύνοψη των δικαιωμάτων των Επενδυτών σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 3 του Κανονισμού Διασυννοριακής Διανομής Αμοιβαίων Κεφαλαίων είναι διαθέσιμη εδώ: <https://about.amundi.com/Metanav- Footer/Footer/Quick-Links/Legal-documentation>

– **Διαχείριση παραπόνων**

[Οδηγία (ΕΕ) 2019/1160, άρθρο 1 παρ. 4 που αντικαθιστά το άρθρο 92 παρ. 1. στοιχείο γ)]

Οι μεριδιούχοι που επενδύουν μέσω διανομέα, αντιπροσώπου ή άλλου μεσάζοντα και επιθυμούν να υποβάλουν παράπονο για τη λειτουργία του αμοιβαίου κεφαλαίου, θα πρέπει να επικοινωνούν με τον μεσάζοντα τους.

Κάθε άτομο που θα ήθελε να λάβει περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τη SICAV ή επιθυμεί να υποβάλει παράπονο για τη λειτουργία της SICAV, θα πρέπει να επικοινωνεί με τον Υπεύθυνο Συμμόρφωσης, στη διεύθυνση Amundi Luxembourg S.A., 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει καταρτίσει μια πολιτική για τη διαχείριση των παραπόνων από πελάτες η οποία μπορεί να ανασυρθεί από τη διεύθυνση

<https://www.amundi.lu/professional/Common-Content/Juridique-Compliance/Informations-reglementaires/Amundi-Lux-Docs-dedies/Amundi-Luxembourg>.

– **Διαθεσιμότητα πληροφοριών και εγγράφων για το αμοιβαίο κεφάλαιο**

[Οδηγία (ΕΕ) 2019/1160, άρθρο 1 παρ. 4 που αντικαθιστά το άρθρο 92 παρ. 1. στοιχείο δ)]

Οι μεριδιούχοι που επενδύουν μέσω διανομέα, αντιπροσώπου ή άλλου μεσάζοντα μπορούν επίσης να υποβάλλουν αιτήματα για πληροφορίες και έγγραφα μέσω του μεσάζοντα τους.

Αντίγραφο του Καταστατικού, του τρέχοντος Ενημερωτικού Δελτίου και των τελευταίων οικονομικών εκθέσεων θα αποσταλούν χωρίς χρέωση σε οποιονδήποτε Μεριδιούχο, κατά προτίμηση μέσω ηλεκτρονικής αποστολής, και αντίγραφα αυτών μπορούν να ληφθούν χωρίς χρέωση από οποιοδήποτε πρόσωπο στην επίσημη έδρα της SICAV.

Διατίθενται επίσης, μαζί με το τελευταίο διαθέσιμο Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για Επενδυτές (KID), καθώς και με την τελευταία τιμή έκδοσης, πώλησης, επαναγοράς ή εξαγοράς των μεριδίων, ηλεκτρονικά στη διεύθυνση: www.amundi.lu/amundi-funds