

ΟΙ ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΕΝ ΜΠΟΡΟΥΝ ΝΑ ΠΩΛΟΥΝΤΑΙ Ή ΝΑ ΜΕΤΑΒΙΒΑΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΑΛΛΟ ΤΡΟΠΟ Ή ΝΑ ΚΑΤΕΧΟΝΤΑΙ ΑΠΟ ΠΡΟΣΩΠΑ ΤΩΝ ΗΠΑ (ΟΠΩΣ ΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΣΤΟ ΠΑΡΟΝ).

Για οποιαδήποτε αμφιβολία σχετικά με τα περιεχόμενα του παρόντος ενημερωτικού δελτίου (το «Ενημερωτικό δελτίο»), θα πρέπει να συμβουλευτείτε τον χρηματιστή σας, τον διευθυντή της τράπεζάς σας, τον νομικό σας σύμβουλο, τον λογιστή σας ή άλλον ανεξάρτητο χρηματοοικονομικό σύμβουλο.

Τα μέλη του ΔΣ της Εταιρείας, τα ονόματα των οποίων εμφανίζονται στην ενότητα «Ευρετήριο» του παρόντος εγγράφου, είναι τα πρόσωπα που ευθύνονται για τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό δελτίο και αναλαμβάνουν, κατά συνέπεια, τη σχετική ευθύνη. Εξ όσων γνωρίζουν και πιστεύουν τα μέλη του ΔΣ (τα οποία και έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για τον σκοπό αυτό) οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν έγγραφο είναι κατά την ημερομηνία του παρόντος σύμφωνες με τα γεγονότα και δεν έχει παραλειφθεί κανένα στοιχείο που ενδεχομένως θα επηρέαζε τη βαρύτητα των πληροφοριών αυτών.

BARCLAYS PORTFOLIOS SICAV

(Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου (*Société d'Investissement à Capital Variable*) συσταθείσα στο Λουξεμβούργο)

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΠΑΡΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΕΓΓΥΩΝΤΑΙ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Η ημερομηνία του παρόντος ενημερωτικού δελτίου είναι Δεκέμβριος 2023.

Wealth Management

ΘΕΩΡΗΣΗ 2023/174877-4358-0-PC

Η τοποθέτηση της θεώρησης δεν μπορεί σε καμία περίπτωση να χρησιμοποιηθεί ως διαφημιστικό επιχείρημα

Λουξεμβούργο, 05/12/2023

Επιτροπή Εποπτείας του Χρηματοοικονομικού Τομέα

BARCLAYS PORTFOLIOS SICAV

ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Το κύριο μέρος του ενημερωτικού δελτίου περιγράφει το καθεστώς της Barclays Portfolios SICAV (η «Εταιρεία»), παρουσιάζει τους γενικούς όρους και τις προϋποθέσεις της και καθορίζει τις παραμέτρους διαχείρισης και επενδύσεων που ισχύουν για την Εταιρεία, καθώς και για τα διάφορα κεφάλαια που περιλαμβάνει η Εταιρεία.

Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στον πίνακα περιεχομένων του παρόντος ενημερωτικού δελτίου.

Τα έγγραφα βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές (KIID) για ΟΣΕΚΑ ή τα έγγραφα βασικών πληροφοριών (KID) για συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές και επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση (PRIIP) των αμοιβαίων κεφαλαίων, η τελευταία ετήσια έκθεση της Εταιρείας και τυχόν μεταγενέστερες εξαμηνιαίες εκθέσεις διατίθενται στην έδρα της Εταιρείας και θα αποστέλλονται δωρεάν στους επενδυτές κατόπιν αιτήματος. Οι εν λόγω εκθέσεις θεωρείται ότι αποτελούν μέρος του ενημερωτικού δελτίου.

Οι δηλώσεις που εμφανίζονται στο παρόν ενημερωτικό δελτίο, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά, βασίζονται στην ισχύουσα κατά την παρούσα περίοδο νομοθεσία και πρακτική στο Λουξεμβούργο και υπόκεινται σε αλλαγές.

Για οποιαδήποτε αμφιβολία σχετικά με τα περιεχόμενα του παρόντος ενημερωτικού δελτίου, θα πρέπει να συμβουλευτείτε τον χρηματιστή σας, τον διευθυντή της τράπεζάς σας, τον νομικό σας σύμβουλο, τον λογιστή σας ή άλλον χρηματοοικονομικό σύμβουλο.

Υπενθυμίζουμε ότι η τιμή των μετοχών και το εισόδημα από αυτές μπορεί να μειωθεί καθώς και να αυξηθεί και ότι οι επενδυτές ενδέχεται να μην λάβουν, κατά την εξαγορά των μετοχών τους, το ποσό που επένδυσαν.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει λάβει κάθε εύλογο μέτρο για να διασφαλίσει ότι τα γεγονότα που αναφέρονται στο παρόν είναι αληθινά και ακριβή από κάθε ουσιώδη άποψη κατά την ημερομηνία του παρόντος και ότι δεν υπάρχουν άλλα ουσιώδη γεγονότα, η παράλειψη των οποίων θα καθιστούσε παραπλανητική οποιαδήποτε δήλωση ή γνώμη στο παρόν. Συνεπώς, όλα τα μέλη του ΔΣ αναλαμβάνουν τη σχετική ευθύνη.

Όλοι οι μέτοχοι δικαιούνται, δεσμεύονται και θεωρείται ότι έχουν λάβει γνώση των διατάξεων του καταστατικού, αντίγραφα του οποίου διατίθενται κατόπιν αιτήματος.

Οι υποψήφιοι επενδυτές (στους οποίους μπορεί να περιλαμβάνονται επενδυτές που κάνουν εγγραφή με την ιδιότητά τους ως εξουσιοδοτημένοι εκπρόσωποι, διαμεσολαβητές, εγκεκριμένοι συμμετέχοντες ή άλλες παρόμοιες ιδιότητες) θα πρέπει να έχουν υπόψη ότι, λόγω της επένδυσης στην Εταιρεία και των συναφών αλληλεπιδράσεων με την Εταιρεία και τις συνδεδεμένες εταιρείες και τους αντιπροσώπους της (μεταξύ άλλων, της συμπλήρωσης του εντύπου αίτησης, καθώς και της καταγραφής των ηλεκτρονικών επικοινωνιών ή τηλεφωνικών κλήσεων, κατά περίπτωση), ή με την παροχή στην Εταιρεία προσωπικών πληροφοριών σχετικά με φυσικά πρόσωπα που συνδέονται με τον επενδυτή (για παράδειγμα διευθυντές, διαχειριστές, εργαζόμενους, εκπροσώπους, μετόχους, επενδυτές, πελάτες, δικαιούχους ή αντιπροσώπους) οι εν λόγω επενδυτές θα παρέχουν στην Εταιρεία και στις συνδεδεμένες εταιρείες και στους αντιπροσώπους της ορισμένες προσωπικές πληροφορίες που αφορούν φυσικά πρόσωπα και αποτελούν δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα κατά την έννοια του κανονισμού (ΕΕ) 2016/679 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 27ης Απριλίου 2016, για την προστασία των φυσικών προσώπων έναντι της επεξεργασίας των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα και για την ελεύθερη κυκλοφορία των δεδομένων αυτών, και την κατάργηση της οδηγίας 95/46/ΕΚ (ΓΚΠΔ ή GDPR).

Συνιστάται στους μετόχους να ανατρέχουν στις σχετικές ενότητες των εντύπων αίτησης για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τα ακόλουθα θέματα που αφορούν την προστασία δεδομένων:

- λεπτομερή στοιχεία σχετικά με τις προσωπικές πληροφορίες που συνιστούν δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα κατά την έννοια του ΓΚΠΔ τις οποίες οι επενδυτές ενδέχεται να χρειαστεί να παράσχουν στην Εταιρεία ή στους αντιπροσώπους της που ενεργούν εξ ονόματός της (τα «δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα»)-
- προσδιορισμός των οντοτήτων που ενδέχεται να ενεργούν ως υπεύθυνοι επεξεργασίας ή εκτελούντες την επεξεργασία των εν λόγω δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα-
- περιγραφή των νόμιμων σκοπών για τους οποίους μπορούν να χρησιμοποιηθούν τα δεδομένα προσωπικού

χαρακτήρα, συγκεκριμένα (i) όταν αυτό είναι απαραίτητο για την εκτέλεση της σύμβασης αγοράς μετοχών στην Εταιρεία· (ii) όταν αυτό είναι απαραίτητο για τη συμμόρφωση με νομική υποχρέωση στην οποία υπόκειται η Εταιρεία· και/ή (iii) όταν αυτό είναι απαραίτητο για τους σκοπούς των έννομων συμφερόντων της Εταιρείας ή τρίτου μέρους και αυτά τα έννομα συμφέροντα δεν υπερισχύουν των συμφερόντων, των θεμελιωδών δικαιωμάτων ή των ελευθεριών του ατόμου·

- λεπτομερή στοιχεία σχετικά με τη διαβίβαση δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα, μεταξύ άλλων (κατά περίπτωση), σε οντότητες που βρίσκονται εκτός του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου·
- λεπτομερή στοιχεία σχετικά με τα μέτρα προστασίας των δεδομένων που λαμβάνει η Εταιρεία·
- μια περίληψη των διαφόρων δικαιωμάτων προστασίας των δεδομένων των ατόμων ως υποκειμένων των δεδομένων βάσει του ΓΚΠΔ·
- πληροφορίες σχετικά με την πολιτική της Εταιρείας όσον αφορά τη διατήρηση δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα·
- στοιχεία επικοινωνίας για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με θέματα προστασίας δεδομένων·

Οι μετοχές μπορεί να είναι διαθέσιμες σε διαφορετικές κατηγορίες και μπορεί να είναι διαθέσιμες ως μετοχές σώρευσης και/ή μετοχές διανομής. Λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με τα αμοιβαία κεφάλαια και τις κατηγορίες μετοχών που προσφέρονται παρατίθενται στο Παράρτημα 2. Ορισμένα αμοιβαία κεφάλαια και/ή κατηγορίες μετοχών ενδέχεται να προσφέρονται μόνο σε συγκεκριμένες δικαιοδοσίες. Οι επενδυτές θα πρέπει να συμβουλευτούν τον Υπεύθυνο Διοίκησης, τον σχετικό διαμεσολαβητή ή επαγγελματία σύμβουλό τους σχετικά με τη διαθεσιμότητα των μετοχών στις δικαιοδοσίες τους.

Τα μέλη του ΔΣ δεν προβλέπουν ότι θα αναπτυχθεί μια ενεργή δευτερογενής αγορά για τις μετοχές.

Τα μέλη του ΔΣ έχουν πλήρη διακριτική ευχέρεια να αποφασίζουν αν κάποια κατηγορία μετοχών θα εισαχθεί στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου.

Κανένα πρόσωπο δεν είναι εξουσιοδοτημένο να παρέχει πληροφορίες ή να προβαίνει σε δηλώσεις σε σχέση με την προσφορά ή τη διάθεση μετοχών πλην εκείνων που περιλαμβάνονται στο παρόν ενημερωτικό δελτίο και στις εκθέσεις που αναφέρονται ανωτέρω και, εφόσον παρασχεθούν οι εν λόγω πληροφορίες ή πραγματοποιηθούν οι δηλώσεις αυτές, δεν πρέπει να θεωρούνται έγκυρες ή εγκεκριμένες από την Εταιρεία. Η διάθεση του παρόντος ενημερωτικού δελτίου (είτε συνοδεύεται από τις εκθέσεις είτε όχι) ή οποιαδήποτε έκδοση μετοχών δεν θα δημιουργεί, σε καμία περίπτωση, την εντύπωση ότι οι υποθέσεις της Εταιρείας δεν έχουν μεταβληθεί από την ημερομηνία του παρόντος ενημερωτικού δελτίου.

Η διανομή του παρόντος ενημερωτικού δελτίου καθώς και η προσφορά και η διάθεση μετοχών σε ορισμένες δικαιοδοσίες μπορεί να υπόκεινται σε περιορισμούς και, συνεπώς, η Εταιρεία απαιτεί από τα πρόσωπα στην κατοχή των οποίων περιέρχεται το παρόν ενημερωτικό δελτίο να ενημερώνονται σχετικά και να τηρούν τους εν λόγω περιορισμούς.

Το παρόν ενημερωτικό δελτίο δεν αποτελεί προσφορά ή πρόσκληση προς οποιοδήποτε πρόσωπο σε δικαιοδοσίες στις οποίες η εν λόγω προσφορά ή πρόσκληση δεν είναι εγκεκριμένη ή απευθύνεται σε πρόσωπα προς τα οποία είναι παράνομη η εν λόγω προσφορά ή πρόσκληση.

Οι υποψήφιοι επενδυτές θα πρέπει να ενημερώνονται σχετικά με:

- (a) τις νομικές απαιτήσεις στις χώρες της ιθαγένειάς τους, της κατοικίας τους, της συνήθους διαμονής τους ή εγκατάστασής τους για την απόκτηση μετοχών·
- (b) τυχόν συναλλαγματικούς περιορισμούς ή απαιτήσεις συναλλαγματικού ελέγχου που ενδέχεται να αντιμετωπίσουν κατά την απόκτηση ή την πώληση μετοχών· και
- (c) τον φόρο εισοδήματος και άλλες φορολογικές συνέπειες που ενδέχεται να σχετίζονται με την απόκτηση, κατοχή ή διάθεση μετοχών.

Ηνωμένο Βασίλειο

Η Εταιρεία υπάγεται στο Καθεστώς Προσωρινών Αδειών Εμπορίας (Temporary Marketing Permissions Regime) στο Ηνωμένο Βασίλειο για τους σκοπούς του Νόμου περί Χρηματοπιστωτικών Υπηρεσιών και Αγορών του Ηνωμένου Βασιλείου του 2000 (UK Financial Services and Markets Act 2000), όπως τροποποιείται ή θεσπίζεται εκ νέου κατά καιρούς (ο «Νόμος») δυνάμει του Μέρους XVII. Η Εταιρεία είναι καταχωρισμένη στην Αρχή Δεοντολογίας του Χρηματοπιστωτικού Τομέα

[Financial Conduct Authority («FCA») με αριθμό αναφοράς προϊόντος 409017. Η έδρα της FCA είναι στην διεύθυνση 12 Endeavour Square, London E20 1JN. Λεπτομερή στοιχεία σχετικά με το Καθεστώς Προσωρινών Αδειών Εμπορίας, το οποίο επιτρέπει σε επιχειρήσεις που εδρεύουν στον ΕΟΧ να δραστηριοποιούνται στο Ηνωμένο Βασίλειο για περιορισμένο χρονικό διάστημα ενώ αναμένουν τη λήψη πλήρους αδειοδότησης, διατίθενται στον ιστότοπο της Αρχής Δεοντολογίας του Χρηματοπιστωτικού Τομέα.

Ενημερώνουμε τους επενδυτές του Ηνωμένου Βασιλείου ότι οι κανόνες που θεσπίζει η FCA βάσει του Νόμου δεν ισχύουν γενικά για την Εταιρεία σε σχέση με τις επενδυτικές δραστηριότητές της. Ειδικότερα, οι κανόνες που θεσπίζονται βάσει του Νόμου για την προστασία των ιδιωτών πελατών (για παράδειγμα, εκείνοι που παρέχουν δικαιώματα ακύρωσης ή υπαναχώρησης από ορισμένες επενδυτικές συμφωνίες) δεν ισχύουν και το Σύστημα Αποζημίωσης στον Τομέα των Χρηματοπιστωτικών Υπηρεσιών (Financial Services Compensation Scheme) δεν θα είναι διαθέσιμο σε σχέση με μια επένδυση στην Εταιρεία. Επιπλέον, τα μέτρα προστασίας που παρέχονται από την Υπηρεσία του Χρηματοπιστωτικού Διαμεσολαβητή (Financial Ombudsman Service) δεν θα είναι διαθέσιμα σε σχέση με μια επένδυση στην Εταιρεία.

Τυχόν συμβουλές ή συστάσεις που μπορεί να δίδονται ή να προσφέρονται στο παρόν ενημερωτικό δελτίο δεν αφορούν τα προϊόντα και τις υπηρεσίες της Εταιρείας Διαχείρισης ή του Διαχειριστή Επενδύσεων, αλλά τα προϊόντα και τις υπηρεσίες της Εταιρείας.

Κάθε επενδυτής που επιθυμεί να υποβάλει καταγγελία σχετικά με οποιαδήποτε πτυχή της Εταιρείας ή των δραστηριοτήτων της μπορεί να προβεί σε αυτήν την ενέργεια επικοινωνώντας απευθείας με τον Υπεύθυνο Διοίκησης.

Πρόσθετες πληροφορίες για τους επενδυτές του Ηνωμένου Βασιλείου

Η Εταιρεία θα παρέχει τις υπηρεσίες της στα γραφεία του Διαχειριστή Επενδύσεων, στη διεύθυνση 1 Churchill Place, Canary Wharf, London E14 5HP σύμφωνα με το Κεφάλαιο 9 του Εγχειριδίου για τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων (Collective Investment Schemes Sourcebook) της FCA του Ηνωμένου Βασιλείου, στο οποίο οι μέτοχοι μπορούν:

- (1) να έχουν δωρεάν πρόσβαση και να λάβουν, έναντι εύλογης χρέωσης, αντίγραφα στα αγγλικά:
 - (a) του καταστατικού και
 - (b) κάθε πράξης που τροποποιεί το καταστατικό.
- (2) να έχουν δωρεάν πρόσβαση και να λάβουν δωρεάν αντίγραφα στα αγγλικά:
 - (a) του πιο πρόσφατου ενημερωτικού δελτίου.
 - (b) των πιο πρόσφατων ΚIID για ΟΣΕΚΑ ή ΚID για PRIIP και
 - (c) των πιο πρόσφατων ετήσιων και εξαμηνιαίων εκθέσεων.
- (3) να λαμβάνουν πληροφορίες στα αγγλικά σχετικά με τις τιμές των μετοχών στην Εταιρεία.
- (4) να προβαίνουν σε εξαγορά ή να κανονίζουν την εξαγορά μετοχών στην Εταιρεία και να εισπράττουν το αντίτιμο και
- (5) να υποβάλουν έγγραφη καταγγελία στην Εταιρεία.

Για κάθε αίτηση για μετοχές απαιτείται η προηγούμενη συγκατάθεση των μελών του ΔΣ και η χορήγηση της εν λόγω συγκατάθεσης δεν παρέχει στους επενδυτές το δικαίωμα αγοράς μετοχών σε σχέση με οποιαδήποτε μελλοντική ή μεταγενέστερη αίτηση.

Ηνωμένες Πολιτείες

Οι μετοχές δεν έχουν καταχωριστεί και δεν πρόκειται να καταχωριστούν, σύμφωνα με τον Νόμο του 1933 (βλ. «Ορισμοί») ή τους νόμους περί αξιών οποιασδήποτε πολιτείας των ΗΠΑ. Η Εταιρεία δεν είναι καταχωρισμένη, και δεν πρόκειται να καταχωριστεί, ως εταιρεία επενδύσεων βάσει του Νόμου του 1940 (βλ. «Ορισμοί»). Οι επενδύσεις σε μετοχές από ή εξ ονόματος προσώπων των ΗΠΑ (βλ. «Ορισμοί») δεν επιτρέπονται. Οι μετοχές δεν μπορούν να προσφέρονται, να πωλούνται, να μεταβιβάζονται ή να παραδίδονται εντός των ΗΠΑ ή σε πρόσωπα των ΗΠΑ ή για λογαριασμό ή προς όφελος προσώπου των ΗΠΑ. Καμία έκδοση, πώληση ή μεταβίβαση κατά παράβαση αυτού του περιορισμού δεν θα είναι δεσμευτική για την Εταιρεία και θα θεωρείται άκυρη εξ αρχής (*ab initio*) και μπορεί να συνιστά παραβίαση της νομοθεσίας των ΗΠΑ.

Οι μετοχές δεν μπορούν να εκδίδονται ή να μεταβιβάζονται παρά μόνο σε πρόσωπο το οποίο δηλώνει γραπτώς στην Εταιρεία, μεταξύ άλλων, (Α) ότι το εν λόγω πρόσωπο δεν είναι πρόσωπο των ΗΠΑ και δεν αγοράζει τις εν λόγω μετοχές για

λογαριασμό ή προς όφελος προσώπου των ΗΠΑ, (B) συμφωνεί να ενημερώσει την Εταιρεία αμέσως εάν, οποιαδήποτε στιγμή, ενώ παραμένει κάτοχος οποιωνδήποτε μετοχών, το εν λόγω πρόσωπο καταστεί πρόσωπο των ΗΠΑ ή κατέχει οποιεσδήποτε μετοχές για λογαριασμό ή προς όφελος προσώπου των ΗΠΑ και (Γ) συμφωνεί να αποζημιώσει την Εταιρεία από και έναντι κάθε απώλειας, ζημίας ή δαπάνης που προκύπτει σε σχέση με την παραβίαση των δηλώσεων και της συμφωνίας που αναφέρονται παραπάνω.

Εάν, οποιαδήποτε στιγμή, ένας μέτοχος καταστεί πρόσωπο των ΗΠΑ ή κατέχει μετοχές για λογαριασμό προσώπου των ΗΠΑ, ο εν λόγω μέτοχος θα ενημερώνει αμέσως την Εταιρεία.

Δεν επιτρέπεται η αγορά ή η κατοχή μετοχών από ή με περιουσιακά στοιχεία:

- (i) συνταξιοδοτικού προγράμματος που υπόκειται στον Τίτλο I του νόμου περί ασφάλειας των εισοδημάτων συνταξιοδότησης των εργαζομένων των ΗΠΑ του 1974 [Employee Retirement Income Security Act («ERISA»)], όπως τροποποιήθηκε ή
- (ii) ατομικού λογαριασμού συνταξιοδότησης ή προγράμματος που υπόκειται στην Ενότητα 4975 του Κώδικα Φορολογίας (Internal Revenue Code) των ΗΠΑ του 1986, όπως τροποποιήθηκε·
- (iii) οντότητας, συμπεριλαμβανομένου ενός αμοιβαίου κεφαλαίου που επενδύει σε αμοιβαία κεφάλαια (fund of funds) ή άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων, βασικού οργανισμού διαχείρισης (master trust) που έχει συσταθεί για ένα ή περισσότερα συνταξιοδοτικά προγράμματα ή ομαδοποιημένου χωριστού λογαριασμού (pooled separate account) ασφαλιστικής εταιρείας του οποίου τα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία συνιστούν περιουσιακά στοιχεία του προγράμματος λόγω του επιπέδου των επενδύσεων στην οντότητα από τα προγράμματα που περιγράφονται στο σημείο i) ή ii) παραπάνω, και
- (iv) του γενικού λογαριασμού ασφαλιστικής εταιρείας στον βαθμό που ο εν λόγω λογαριασμός θα μπορούσε να θεωρηθεί «πρόγραμμα παροχών εργαζομένων» (benefit plan investor) κατά την έννοια του ERISA·

τα οποία εφεξής θα αναφέρονται συλλογικά ως «προγράμματα ERISA».

Ένας υποψήφιος επενδυτής θα πρέπει, κατά την αγορά των μετοχών, να δηλώσει ότι δεν προβαίνει στην αγορά των μετοχών με τα περιουσιακά στοιχεία ενός προγράμματος ERISA (όπως ορίζεται παραπάνω).

Εάν η Εταιρεία αντιληφθεί ότι κάποιες μετοχές ανήκουν άμεσα ή κατά πλήρη κυριότητα σε οποιοδήποτε πρόσωπο κατά παράβαση των παραπάνω περιορισμών, η Εταιρεία μπορεί να προβεί σε υποχρεωτική εξαγορά των εν λόγω μετοχών όπως ορίζεται στο καταστατικό.

Γαλλία

Η Εταιρεία έχει λάβει άδεια για την πώληση ορισμένων αμοιβαίων κεφαλαίων και/ή κατηγοριών μετοχών της στη Γαλλία βάσει των διατάξεων της Οδηγίας.

Γκέρνσεϊ

Το παρόν ενημερωτικό δελτίο δεν μπορεί να διανέμεται ή να διατίθεται, άμεσα ή έμμεσα, και δεν επιτρέπεται η προσφορά μετοχών της Εταιρείας, σε οποιοδήποτε πρόσωπο στο βαϊλάτο του Γκέρνσεϊ (Bailiwick of Guernsey) εκτός:

- 1) από πρόσωπο που έχει λάβει άδεια από την Επιτροπή Χρηματοπιστωτικών Υπηρεσιών του Γκέρνσεϊ βάσει του Νόμου περί Προστασίας των Επενδυτών (Βαϊλάτο του Γκέρνσεϊ) του 2020 (όπως τροποποιήθηκε) (ο Νόμος POI)· ή
- 2) από πρόσωπο που δεν είναι φορέας ή φυσικό πρόσωπο μόνιμος κάτοικος στο βαϊλάτο του Γκέρνσεϊ και αυτό το πρόσωπο:
 - (a) ασκεί την εν λόγω δραστηριότητα εντός ή από το βαϊλάτο του Γκέρνσεϊ κατά τρόπο που του επιτρέπεται να την ασκεί εντός ή από και σύμφωνα με το δίκαιο μιας καθορισμένης δικαιοδοσίας η οποία, κατά τη γνώμη της Επιτροπής Πολιτικής και Πόρων των Πολιτειών του Γκέρνσεϊ (States of Guernsey Policy & Resources Committee), παρέχει σε σχέση με τις δραστηριότητες της εν λόγω περιγραφής, επαρκή προστασία στους επενδυτές (**Καθορισμένη δικαιοδοσία**)·
 - (b) διατηρεί τον κύριο τόπο άσκησης των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του στην εν λόγω καθορισμένη δικαιοδοσία και δεν ασκεί οποιαδήποτε απαγορευμένη δραστηριότητα από μόνιμο τόπο άσκησης επιχειρηματικής δραστηριότητας στο βαϊλάτο του Γκέρνσεϊ·

(c) είναι αναγνωρισμένο ως υπήκοος της εν λόγω καθορισμένης δικαιοδοσίας από τη νομοθεσία της (και έχει προσκομίσει τα σχετικά αποδεικτικά στοιχεία)· και

(d) έχει ενημερώσει εκ των προτέρων γραπτώς την Επιτροπή Χρηματοπιστωτικών Υπηρεσιών του Γκέρνσεϊ για την ημερομηνία από την οποία σκοπεύει να ασκήσει την εν λόγω δραστηριότητα στο Γκέρνσεϊ ή από το Γκέρνσεϊ (με τη συμπλήρωση του «Εντύπου ΕΧ» και την υποβολή των απαιτούμενων εγγράφων) και έχει συμμορφωθεί με ορισμένες απαιτήσεις που ισχύουν για αιτούντες άδεια και η Επιτροπή Χρηματοπιστωτικών Υπηρεσιών του Γκέρνσεϊ έχει εκδώσει επιβεβαίωση της απαλλαγής· ή

3) σε εκείνα τα πρόσωπα που υπόκεινται σε ρύθμιση από την Επιτροπή Χρηματοπιστωτικών Υπηρεσιών του Γκέρνσεϊ ως δικαιούχοι βάσει του νόμου POI, του νόμου περί τραπεζικής εποπτείας (Banking Supervision Law) (Βαϊλάτο του Γκέρνσεϊ) του 2020 (όπως τροποποιήθηκε), του νόμου περί άσκησης ασφαλιστικών δραστηριοτήτων (Insurance Business Law) (Βαϊλάτο του Γκέρνσεϊ) του 2002 (όπως τροποποιήθηκε), του νόμου περί διαχειριστών ασφαλίσεων και ασφαλιστικών διαμεσολαβητών (Insurance Managers and Insurance Intermediaries Law) (Βαϊλάτο του Γκέρνσεϊ του 2002 (όπως τροποποιήθηκε) ή του νόμου για τη ρύθμιση θεματοφυλάκων, τη διαχείριση επιχειρήσεων και τα μέλη ΔΣ εταιρειών κ.λπ. (Regulation of Fiduciaries, Administration Business and Company Directors etc Law) (Βαϊλάτο του Γκέρνσεϊ) του 2020 (όπως τροποποιήθηκε), και το πρόσωπο που ασκεί την εν λόγω δραστηριότητα πληροί τις προϋποθέσεις των στοιχείων 2α) έως γ) παραπάνω και έχει γνωστοποιήσει εγγράφως στην Επιτροπή Χρηματοπιστωτικών Υπηρεσιών του Γκέρνσεϊ την ημερομηνία από την οποία σκοπεύει να ασκήσει τη δραστηριότητα προώθησης· ή

4) όπως άλλως επιτρέπεται από την Επιτροπή Χρηματοπιστωτικών Υπηρεσιών του Γκέρνσεϊ.

Η Barclays Bank Plc, Υποκατάστημα του Τζέρσεϊ, και η Barclays Bank Plc, Υποκατάστημα του Γκέρνσεϊ, είναι υπεύθυνες για την προώθηση στο βαϊλάτο του Γκέρνσεϊ και κατέχουν τις σχετικές άδειες βάσει του νόμου POI.

Ιρλανδία

Η Εταιρεία έχει λάβει έγκριση από την Κεντρική Τράπεζα της Ιρλανδίας για την πώληση των μετοχών της στο κοινό στην Ιρλανδία σύμφωνα με τις διατάξεις της Οδηγίας.

Η Barclays Bank Ireland PLC, Διεύθυνση Ιδιωτικής Τραπεζικής, θα εκτελεί τις υπηρεσίες του εκπροσώπου στην Ιρλανδία και θα διατηρεί γραφείο στη διεύθυνση One Molesworth Street, Dublin 2, Ireland, όπου κατά τις κανονικές ώρες εργασίας:

- (a) ένας/μία μέτοχος μπορεί να προβεί σε εξαγορά των μετοχών του/της, πράξη από την οποία μπορεί να λάβει τα σχετικά έσοδα·
- (b) μπορούν να ληφθούν πληροφορίες σχετικά με την πιο πρόσφατα δημοσιευμένη τιμή ανά μετοχή κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου· και
- (c) αντίγραφα του πιο πρόσφατου ενημερωτικού δελτίου, των πιο πρόσφατων ΚIID για ΟΣΕΚΑ ή των ΚID για PRIIP, καθώς και των ετήσιων και εξαμηνιαίων εκθέσεων της Εταιρείας θα διατίθενται στους επενδυτές.

Η Barclays Bank Ireland PLC θα διαβιβάζει επίσης κάθε αίτημα καταβολής μερίσματος ή τυχόν καταγγελίες που αφορούν την Εταιρεία στον Υπεύθυνο Διοίκησης.

Νήσος του Μαν

Η Εταιρεία είναι αναγνωρισμένος οργανισμός στη Νήσο του Μαν σύμφωνα με την παράγραφο 1 του παραρτήματος 4 του νόμου περί οργανισμών συλλογικών επενδύσεων του 2008. Το παρόν ενημερωτικό δελτίο είναι το έγγραφο προσφοράς στη Νήσο του Μαν που έχει συνταχθεί σύμφωνα με τους κανονισμούς για τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων (αναγνωρισμένοι οργανισμοί) του 2015 και περιέχει τις πληροφορίες που ορίζονται στο προσάρτημα 2 του παραρτήματος των κανονισμών για τους εγκεκριμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων (Schedule to the Authorised Collective Investment Schemes Regulations) του 2010. Οι επενδυτές στην Εταιρεία στη Νήσο του Μαν δεν προστατεύονται από τυχόν νομοθετικές ρυθμίσεις. Τα γραφεία στη Νήσο του Μαν για την εξυπηρέτηση των συμμετεχόντων και του κοινού, καθώς και για την υποβολή καταγγελιών θα είναι στη διεύθυνση: Barclays Bank PLC, Isle of Man Branch, Eagle Court, 25 Circular Road, Douglas, Isle of Man, IM1 1AD. Attn: the Country Manager. Αυτή είναι επίσης η επωνυμία και η διεύθυνση του εκπροσώπου της Εταιρείας στη Νήσο του Μαν, ο οποίος μπορεί να δέχεται την παράδοση κοινοποιήσεων και άλλων εγγράφων για λογαριασμό της Εταιρείας.

Ιαπωνία

Η Εταιρεία έχει λάβει άδεια για την πώληση ορισμένων αμοιβαίων κεφαλαίων και/ή κατηγοριών μετοχών της στην Ιαπωνία.

Τζέρσεϊ

Η Επιτροπή Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών του Τζέρσεϊ (Jersey Financial Services Commission) (η «Επιτροπή») έχει δώσει τη συγκατάθεσή της για τη διανομή μιας προσφοράς μετοχών της Εταιρείας στο Τζέρσεϊ σύμφωνα με το άρθρο 8 παράγραφος 2 του διατάγματος για τον έλεγχο του δανεισμού (Control of Borrowing Order) (Τζέρσεϊ) του 1958, όπως τροποποιήθηκε. Η Επιτροπή προστατεύεται από τον νόμο για τον έλεγχο του δανεισμού (Τζέρσεϊ) του 1947, όπως τροποποιήθηκε, έναντι της ευθύνης που απορρέει από την άσκηση των καθηκόντων της βάσει του νόμου αυτού. Η Barclays Bank Plc, Υποκατάστημα Τζέρσεϊ, έχει λάβει άδεια να ενεργεί ως διανομέας στο Τζέρσεϊ σε σχέση με την Εταιρεία. Η Barclays Bank Plc, Υποκατάστημα Τζέρσεϊ έχει καταχωριστεί ως πάροχος επιχειρηματικών υπηρεσιών αμοιβαίων κεφαλαίων βάσει του νόμου περί χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών του Τζέρσεϊ του 1998 από την Επιτροπή. Η Επιτροπή προστατεύεται από τον νόμο περί χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών του Τζέρσεϊ του 1998, όπως τροποποιήθηκε, έναντι της ευθύνης που απορρέει από την άσκηση των καθηκόντων της βάσει του νόμου αυτού.

Μάλτα

Η Εταιρεία έχει λάβει άδεια για την πώληση ορισμένων αμοιβαίων κεφαλαίων και/ή κατηγοριών μετοχών της στη Μάλτα βάσει των διατάξεων της Οδηγίας.

Πορτογαλία

Δεδομένου ότι η Εταιρεία πληροί τις προϋποθέσεις των ΟΣΕΚΑ βάσει της Οδηγίας, εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του καθεστώτος διαβατηρίου που προβλέπεται σε αυτήν. Συνεπώς, τα αμοιβαία κεφάλαια και/ή οι κατηγορίες μετοχών μπορούν να διατίθενται στην αγορά στην Πορτογαλία, υπό την προϋπόθεση ότι πληρούνται οι απαιτήσεις που καθορίζονται στα άρθρα 91 έως 96 της Οδηγίας και 196 έως 201-A του καθεστώτος Geral dos Organismos de Investimento Colectivo, που έχουν εγκριθεί από τον νόμο 16/2015 της 24ης Φεβρουαρίου.

Εκτός από την τήρηση των προαναφερόμενων απαιτήσεων, η διάθεση των αμοιβαίων κεφαλαίων και/ή των κατηγοριών μετοχών πρέπει επίσης να συμμορφώνεται, μεταξύ άλλων, με τους κανονισμούς της ΕΕ και της Πορτογαλίας σχετικά με τις διαφημιστικές ανακοινώσεις [συγκεκριμένα, εκείνες που καθορίζονται στον κανονισμό (ΕΕ) 2019/1156 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 20ής Ιουνίου 2019 και στις κατευθυντήριες γραμμές της ΕΑΚΑΑ με ημερομηνία 2.08.2021 και του κανονισμού 2/2015 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Comissão do Mercado de Valores Mobiliários)] καθώς και, όταν παρέχεται επενδυτική υπηρεσία που υπόκειται στη MiFID 2 (και δεν εξαιρείται από αυτή), με τους κανόνες της MiFID 2 και τους κανόνες της Πορτογαλίας που θεσπίστηκαν για τη μεταφορά της.

Μια περίληψη των διατάξεων της Πορτογαλίας που διέπουν τις απαιτήσεις διάθεσης στην αγορά για μη πορτογαλικούς ΟΣΕΚΑ που επιτρέπεται να διανέμονται στην Πορτογαλία, με ημερομηνία 25.01.2022, διατίθεται στον ιστότοπο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Comissão do Mercado de Valores Mobiliários: η Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών της Πορτογαλίας) στον δικτυακό τόπο: www.cmvvm.pt.

Ισπανία

Η Εταιρεία έχει λάβει άδεια για την πώληση ορισμένων αμοιβαίων κεφαλαίων και/ή κατηγοριών μετοχών της στην Ισπανία βάσει των διατάξεων της Οδηγίας.

Για τους σκοπούς της διανομής των μετοχών της Εταιρείας στην Ισπανία, η Εταιρεία έχει αποστείλει επιστολή κοινοποίησης στην Εθνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς [Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)] σύμφωνα με τις διατάξεις της Οδηγίας, του νόμου 35/2003 για τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων της Ισπανίας, το ισπανικό βασιλικό διάταγμα 1082/2012 και την εγκύκλιο 2/2011 της CNMV.

Τα ΚΙΙΔ για ΟΣΕΚΑ ή τα ΚΙΔ για ΡΙΙΡ που σχετίζονται με τις μετοχές της Εταιρείας έχουν μεταφραστεί στα ισπανικά σύμφωνα με τις διατάξεις της Οδηγίας.

Προβλέπεται ότι μπορεί να υποβληθεί αίτηση σε άλλες δικαιοδοσίες ώστε να καταστεί δυνατή η διάθεση των μετοχών της Εταιρείας σε αυτές τις δικαιοδοσίες.

Τα πρόσωπα που λαμβάνουν το παρόν ενημερωτικό δελτίο πρέπει να ενημερώνονται και να συμμορφώνονται με όλους τους ισχύοντες περιορισμούς που αφορούν την απόκτηση ή τη διάθεση τίτλων σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία περί κινητών αξιών. Οι επενδυτές καλούνται να απευθυνθούν σε ανεξάρτητους νομικούς και φοροτεχνικούς

συμβούλους πριν ζητήσουν προσφορά για την αγορά των τίτλων που περιγράφονται παρακάτω.

Γενικά

Το παρόν ενημερωτικό δελτίο μπορεί να μεταφραστεί σε άλλες γλώσσες. Κάθε μετάφραση θα περιέχει μόνο τις ίδιες πληροφορίες και θα έχει το ίδιο νόημα με το ενημερωτικό δελτίο στην αγγλική γλώσσα. Στον βαθμό που υπάρχει οποιαδήποτε αντίφαση μεταξύ του ενημερωτικού δελτίου στην αγγλική γλώσσα και του ενημερωτικού δελτίου σε μία άλλη γλώσσα, θα υπερισχύει το ενημερωτικό δελτίο στην αγγλική γλώσσα, εκτός εάν (και μόνο εφόσον) βάσει του δικαίου δικαιοδοσίας στην οποία πωλούνται οι μετοχές, σε περίπτωση αγωγής που βασίζεται στις πληροφορίες του ενημερωτικού δελτίου μεταφρασμένου σε άλλη γλώσσα πλην της αγγλικής, υπερισχύει η γλώσσα του ενημερωτικού δελτίου/συμπληρώματος στο οποίο βασίζεται η εν λόγω αγωγή.

Οι επενδυτές θα πρέπει να διαβάσουν και να λάβουν υπόψη τους την περιγραφή των κινδύνων στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου» πριν επενδύσουν στην Εταιρεία.

Οι υποψήφιοι επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι το σύνολο ή μέρος των αμοιβών και των εξόδων ενός αμοιβαίου κεφαλαίου μπορεί να επιβαρύνει το κεφάλαιο του αμοιβαίου κεφαλαίου. Όταν εφαρμόζεται η εν λόγω πολιτική, θα έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση της κεφαλαιακής αξίας της επένδυσης ενός μετόχου (βλ. «Αμοιβές και έξοδα»).

Η καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή αναμένεται να παρουσιάζει διακυμάνσεις με την πάροδο του χρόνου ανάλογα με τις επιδόσεις των επενδύσεων του σχετικού αμοιβαίου κεφαλαίου. Οι μέτοχοι ενδέχεται να μην ανακτήσουν πλήρως την αρχική τους επένδυση αν επιλέξουν να προβούν στην εξαγορά των μετοχών τους ή, σε περίπτωση αναγκαστικής εξαγοράς, αν η τιμή εξαγοράς κατά την εν λόγω εξαγορά είναι μικρότερη από την τιμή εγγραφής που κατέβαλε ο εν λόγω μέτοχος.

Η αξία των επενδύσεων και των εσόδων που απορρέουν από αυτές, καθώς και η τιμή των μετοχών μπορεί να μειωθεί καθώς και να αυξηθεί και οι επενδυτές ενδέχεται να μην ανακτήσουν το αρχικό ποσό που επενδύθηκε σε ένα αμοιβαίο κεφάλαιο.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	2
ΟΡΙΣΜΟΙ	10
ΕΥΡΕΤΗΡΙΟ.....	18
ΕΙΣΑΓΩΓΗ.....	20
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΣΤΟΧΟΙ, ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ ΚΑΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ.....	22
ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ.....	27
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΣΗ	44
ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ, ΕΓΓΡΑΦΕΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΕΣ	54
ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ	71
ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ.....	75
ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	76
ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	89
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1	97
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2	110
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 3	119

ΟΡΙΣΜΟΙ

«Μετοχές σώρευσης», και «Μετοχές σώρ.»	Μετοχές της Εταιρείας που δεν διανέμουν μερίσματα στους μετόχους.
«Υπεύθυνος Διοίκησης»	Η Northern Trust Global Services SE και/ή κάθε άλλο πρόσωπο που μπορεί να ορίζεται, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της CSSF, για την παροχή διοικητικών υπηρεσιών στην Εταιρεία.
«Ελεγκτές»	Η PricewaterhouseCoopers, <i>société coopérative, réviseur d'entreprises agréé</i> , Λουξεμβούργο.
«Καταστατικό»	Το καταστατικό της Εταιρείας όπως τροποποιείται κατά καιρούς.
«Όμιλος Barclays»	Ο Διαχειριστής Επενδύσεων και άλλα μέλη του ίδιου ομίλου εταιριών για τους σκοπούς του άρθρου 262 του Νόμου περί Εταιρειών του 1985 του Ηνωμένου Βασιλείου.
«Νόμισμα Βάσης»	Σε σχέση με ένα αμοιβαίο κεφάλαιο, σημαίνει το νόμισμα στο οποίο αποτιμάται το αμοιβαίο κεφάλαιο, όπως μπορεί να τροποποιείται κατά καιρούς από τα μέλη του ΔΣ.
«Διοικητικό Συμβούλιο»	Το διοικητικό συμβούλιο της Εταιρείας.
«Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Διαχείρισης»	Το διοικητικό συμβούλιο της Εταιρείας Διαχείρισης.
«Εργάσιμη ημέρα»	Μια πλήρης ημέρα (πλην Σαββάτου, Κυριακής και αργιών) κατά την οποία οι τράπεζες στο Λουξεμβούργο και την Αγγλία είναι ανοικτές για συναλλαγές, καθώς και κάθε άλλη ημέρα ή ημέρες που ενδέχεται να καθορίζουν κατά καιρούς τα μέλη του ΔΣ.
«Κατηγορία» ή «Κατηγορία μετοχών»	Μια κατηγορία μετοχών στην Εταιρεία.
«Κατηγορία μετοχών Α»	Κατηγορία μετοχών Α διανομής και/ή κατηγορία μετοχών Α σώρευσης.
«Κατηγορία μετοχών Β»	Κατηγορία μετοχών Β διανομής και/ή κατηγορία μετοχών Β σώρευσης.
«Κατηγορία μετοχών C»	Κατηγορία μετοχών C διανομής και/ή κατηγορία μετοχών C σώρευσης.
«Κατηγορία μετοχών D»	Κατηγορία μετοχών D διανομής και/ή κατηγορία μετοχών D σώρευσης.
«Κατηγορία μετοχών G»	Κατηγορία μετοχών G διανομής και/ή κατηγορία μετοχών G σώρευσης.
«Κατηγορία μετοχών H»	Κατηγορία μετοχών H διανομής και/ή κατηγορία μετοχών H σώρευσης.
«Κατηγορία μετοχών I»	Κατηγορία μετοχών I διανομής και/ή κατηγορία μετοχών I σώρευσης.
«Κατηγορία μετοχών K»	Κατηγορία μετοχών K διανομής και/ή κατηγορία μετοχών K σώρευσης.
«Κατηγορία μετοχών R»	Κατηγορία μετοχών R διανομής και/ή κατηγορία μετοχών R σώρευσης.
«Κατηγορία μετοχών Y»	Κατηγορία μετοχών Y διανομής και/ή κατηγορία μετοχών A σώρευσης.

«Κατηγορία μετοχών Z»	Κατηγορία μετοχών Z διανομής και/ή κατηγορία μετοχών Z σώρευσης.
«CSSF»	Επιτροπή Εποπτείας του Χρηματοοικονομικού Τομέα
«Εταιρεία»	Η Barclays Portfolios SICAV.
«Διαχειριστής αντιστάθμισης συναλλαγματικού κινδύνου»	Ο Διαχειριστής Επενδύσεων και/ή κάθε άλλο πρόσωπο που μπορεί να ορίζεται, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της CSSF, για την παροχή υπηρεσιών αντιστάθμισης συναλλαγματικού κινδύνου στην Εταιρεία ή σε οποιοδήποτε αμοιβαίο κεφάλαιο.
«Ώρα παύσης συναλλαγών»	Συγκεκριμένη ώρα της ημέρας για ένα αμοιβαίο κεφάλαιο όπως περιγράφεται στο Παράρτημα 3.
«Ημέρα Συναλλαγών»	Κάθε εργάσιμη ημέρα εκτός αν καθορίζεται άλλως στο Παράρτημα 3 για ένα αμοιβαίο κεφάλαιο.
«Θεματοφύλακας»	Η Northern Trust Global Services SE ή κάθε άλλο πρόσωπο που μπορεί να ορίζεται, κατόπιν έγκρισης της CSSF, για να ενεργεί ως θεματοφύλακας της Εταιρείας.
«Οδηγία»	Η Οδηγία 2009/65/EK 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 εκάστοτε τροποποιείται.
«Άμεσες επενδύσεις»	Επενδύσεις ενός αμοιβαίου κεφαλαίου που δεν είναι μετοχές/μερίδια σε οργανισμό συλλογικών επενδύσεων.
«Μέλη του ΔΣ»	Τα μέλη του ΔΣ της Εταιρείας.
«Διανομέας»	Κάθε πρόσωπο ή οντότητα που ορίζεται από τον Κύριο Διανομέα (όπως ορίζεται παρακάτω) για τη διανομή ή για να μεριμνά για τη διανομή μετοχών.
«Μετοχές διανομής» και «Μετοχές διαν.»	Μετοχές της Εταιρείας που διανέμουν μερίσματα στους μετόχους.
«Τέλη και επιβαρύνσεις»	Σε σχέση με οποιοδήποτε αμοιβαίο κεφάλαιο, όλα τα τέλη χαρτοσήμου και άλλα τέλη, φόροι, κρατικές επιβαρύνσεις, αμοιβές διαμεσολάβησης, τραπεζικές προμήθειες, τόκοι, αμοιβές θεματοφύλακα ή επιμέρους θεματοφύλακα (σε σχέση με πωλήσεις και αγορές), προμήθειες μεταβίβασης, προμήθειες εγγραφής και άλλα τέλη, δαπάνες και επιβαρύνσεις που συνδέονται είτε με την αρχική αγορά, την αύξηση ή τη μείωση των περιουσιακών στοιχείων του σχετικού αμοιβαίου κεφαλαίου είτε με τη δημιουργία, την έκδοση, την πώληση, τη μετατροπή ή την επαναγορά μετοχών ή την πώληση ή την αγορά επενδύσεων, αλλά δεν περιλαμβάνονται τυχόν προμήθειες πληρωτέες σε πράκτορες για την πώληση και την αγορά μετοχών ή τυχόν προμηθειών, φόρων, επιβαρύνσεων ή άλλων δαπανών που ενδεχομένως έχουν ληφθεί υπόψη κατά τον προσδιορισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού των μετοχών του σχετικού αμοιβαίου κεφαλαίου.
«Επιλέξιμο κράτος»	Περιλαμβάνεται κάθε κράτος μέλος της ΕΕ, κάθε κράτος μέλος του ΟΟΣΑ, κάθε κράτος μέλος του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου και κάθε άλλο κράτος το οποίο τα μέλη του ΔΣ κρίνουν κατάλληλο όσον αφορά το επενδυτικό στόχο κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου.
«ΕΕ»	Η Ευρωπαϊκή Ένωση

«Κράτος Μέλος της ΕΕ»	Σημαίνει κάθε κράτος μέλος της ΕΕ, σε οποιαδήποτε δεδομένη στιγμή. Τα κράτη που είναι συμβαλλόμενα μέρη της συμφωνίας για την ίδρυση του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου, πλην των κρατών μελών της ΕΕ, εντός των ορίων που ορίζονται από την παρούσα συμφωνία και τις συναφείς πράξεις, θεωρούνται ισοδύναμα με τα κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
«Ευρώ», «EUR» ή «€»	Η ενιαία ευρωπαϊκή νομισματική μονάδα που αναφέρεται στον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 974/98 του Συμβουλίου, της 3ης Μαΐου 1998, για την εισαγωγή του ευρώ.
«Χρηματιστηριακώς διαπραγματευόμενα αμοιβαία κεφάλαια»	Εισηγμένοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων που επιδιώκουν να αντικατοπτρίζουν τις επιδόσεις ενός επιλεγμένου δείκτη και οι οποίοι αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ένα ή περισσότερα μεγάλα χρηματιστήρια.
«FCA»	Η Αρχή Δεοντολογίας του Χρηματοπιστωτικού Τομέα (Financial Conduct Authority) ή η διάδοχος αρχή της στο Ηνωμένο Βασίλειο.
«Κανόνες της FCA»	Οι κανόνες της FCA, όπως εκάστοτε τροποποιούνται.
«Αμοιβαίο κεφάλαιο»	Ένα χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων που έχει συσταθεί (με την προηγούμενη έγκριση της CSSF) για μία ή περισσότερες κατηγορίες, το οποίο επενδύεται σύμφωνα με τους επενδυτικούς στόχους που ισχύουν για το εν λόγω χαρτοφυλάκιο. Τα τρέχοντα αμοιβαία κεφάλαια της Εταιρείας παρατίθενται στο Παράρτημα 2.
«Κατηγορίες μετοχών με αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου»	Κατηγορία ή κατηγορίες μετοχών ενός αμοιβαίου κεφαλαίου που εκφράζονται σε οποιοδήποτε άλλο νόμισμα πλην του νομίσματος βάσης του αμοιβαίου κεφαλαίου.
«Θεσμικοί επενδυτές»	Οι θεσμικοί επενδυτές κατά την έννοια του Κεφαλαίου 23 του Νόμου του 2010 όπως ορίζεται κατά καιρούς από τη CSSF.
«Διαμεσολαβητής»	Κάθε διανομέας και/ή κάθε αντιπρόσωπος πωλήσεων και/ή διαμεσολαβητής που ορίζεται από αυτόν.
«Επένδυση»	Κάθε επένδυση που επιτρέπεται από τους κανονισμούς και το Καταστατικό.
«Διαχειριστής Επενδύσεων»	Η Barclays Investment Solutions Limited και/ή κάθε άλλο πρόσωπο που μπορεί να οριστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης, με τη συναίνεση της Εταιρείας και σύμφωνα με τις απαιτήσεις της CSSF, για την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης επενδύσεων στην Εταιρεία ή οποιοδήποτε αμοιβαίο κεφάλαιο.
«Επενδυτικοί περιορισμοί»	Οι γενικοί επενδυτικοί περιορισμοί που ισχύουν για όλα τα αμοιβαία κεφάλαια όπως καθορίζονται στο Παράρτημα 1.
«Κύριος Διανομέας»	Η Barclays Investment Solutions Limited και/ή κάθε άλλο πρόσωπο που μπορεί να οριστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης, με τη συναίνεση της Εταιρείας και σύμφωνα με τις απαιτήσεις της CSSF, για την παροχή υπηρεσιών διανομής στην Εταιρεία.
«Εταιρεία Διαχείρισης»	FundRock Management Company S.A.
«Οδηγία MiFID 2»	Η αναδιατυπωμένη οδηγία (2014/65/ΕΕ) για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων της ΕΕ (η «οδηγία MiFID 2»), οι κατ' εξουσιοδότηση και οι εκτελεστικοί κανονισμοί της ΕΕ που θεσπίστηκαν στο πλαίσιο της εν λόγω οδηγίας, οι νόμοι και οι κανονισμοί που θεσπίστηκαν από τα κράτη μέλη της ΕΕ για την εφαρμογή της οδηγίας MiFID 2, καθώς και ο κανονισμός (600/2014) σχετικά με τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων της ΕΕ.

«Ελάχιστο ποσό συμμετοχής»	Η συμμετοχή σε μετοχές οποιασδήποτε κατηγορίας με συνολική αξία το ελάχιστο ποσό που καθορίζεται στο παρόν.
«Ελάχιστο ποσό εξαγοράς»	Η ελάχιστη εξαγορά (αρχική ή μεταγενέστερη) μετοχών οποιασδήποτε κατηγορίας όπως καθορίζεται στο παρόν.
«Ελάχιστο ποσό εγγραφής»	Η ελάχιστη εγγραφή (αρχική ή μεταγενέστερη) για μετοχές οποιασδήποτε κατηγορίας όπως καθορίζεται στο παρόν.
«Καθαρή αξία ενεργητικού»	Η καθαρή αξία ενεργητικού της Εταιρείας, ενός αμοιβαίου κεφαλαίου ή μιας κατηγορίας (ανάλογα με την περίπτωση) που καθορίζεται σύμφωνα με Καταστατικό.
«Καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή»	Η καθαρή αξία ενεργητικού διαιρούμενη με τον αριθμό των μετοχών του σχετικού αμοιβαίου κεφαλαίου. Όταν υπάρχουν περισσότερες από μία κατηγορίες σε ένα αμοιβαίο κεφάλαιο, η καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή θα είναι η καθαρή αξία ενεργητικού που αποδίδεται σε κάθε κατηγορία διαιρούμενη με τον αριθμό μετοχών σε κυκλοφορία της εν λόγω κατηγορίας.
«Καθαρή θέση εξαγοράς»	Η θέση σε οποιαδήποτε Ημέρα Συναλλαγών κατά την οποία το σύνολο των εξαγορών υπερβαίνει το σύνολο των εγγραφών.
«Καθαρή θέση εγγραφής»	Η θέση σε οποιαδήποτε Ημέρα Συναλλαγών κατά την οποία το σύνολο των εγγραφών υπερβαίνει το σύνολο των εξαγορών.
«ΟΟΣΑ»	Ο Οργανισμός Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης.
«Επιτρεπόμενο αμοιβαίο κεφάλαιο πλην ΟΣΕΚΑ»	Ένας οργανισμός συλλογικών επενδύσεων ο οποίος δεν πληροί τις προϋποθέσεις των ΟΣΕΚΑ, αλλά στον οποίο ένας ΟΣΕΚΑ του Λουξεμβούργου επιτρέπεται να επενδύει σύμφωνα με τους κανονισμούς.
«Τιμή»	Όπως καθορίζεται στην ενότητα με τίτλο «Ενιαία τιμή» στον παρόν ενημερωτικό δελτίο.
«KID για PRIIP»	Τα έγγραφα βασικών πληροφοριών που αφορούν τη σχετική κατηγορία μετοχών.
«Εγγεκριμένος κάτοχος»	(Α) κάθε πρόσωπο, εταιρεία ή οντότητα εκτός από (i) πρόσωπο των ΗΠΑ· (ii) πρόγραμμα ERISA· (iii) κάθε πρόσωπο, εταιρεία ή οντότητα που δεν μπορεί να αγοράζει ή να κατέχει μετοχές χωρίς να παραβιάζει τη νομοθεσία ή τις απαιτήσεις οποιασδήποτε χώρας ή κρατικής αρχής· (iv) κάθε πρόσωπο, εταιρεία ή οντότητα που απαγορεύεται να κατέχει μετοχές ή που τα μέλη του ΔΣ εύλογα πιστεύουν ότι απαγορεύεται να κατέχει μετοχές (για παράδειγμα επειδή το πρόσωπο, η εταιρεία ή η οντότητα δεν επιβεβαιώνει ούτε επικαιροποιεί την καταχωρισμένη του/της διεύθυνση παρά τα επανειλημμένα αιτήματα προς τούτο) ή η από μέρους του/της αγορά ή κατοχή μετοχών, κατά τη γνώμη των μελών του ΔΣ, μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα τον καταλογισμό στην Εταιρεία οποιασδήποτε φορολογικής υποχρέωσης ή άλλη χρηματική επιβάρυνση που διαφορετικά δεν θα είχε επωμιστεί ή υποστεί η Εταιρεία· ή (v) θεματοφύλακας, εξουσιοδοτημένος εκπρόσωπος ή αντιπρόσωπος κάθε προσώπου, εταιρείας ή οντότητας που περιγράφεται στα σημεία (i), (ii), (iii) και (iv) παραπάνω· και (Β) θεσμικοί επενδυτές, στην περίπτωση της κατηγορίας μετοχών I.
«Νόμισμα αναφοράς»	Σε σχέση με κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο, σημαίνει το νόμισμα στο οποίο αποτιμάται η κατηγορία μετοχών, όπως αυτό μπορεί να τροποποιείται κατά καιρούς από τα μέλη του ΔΣ.

«Ρυθμιζόμενη αγορά»	Μια αγορά που ορίζεται στο άρθρο 4, σημείο 1.21 της MiFID 2 ή κάθε άλλη αγορά που υπόκειται σε ρύθμιση, λειτουργεί κανονικά και είναι αναγνωρισμένη και ανοιχτή στο κοινό σε επιλέξιμο κράτος.
«Κανονισμοί»	ο Νόμος του 2010 καθώς και κάθε τρέχων ή μελλοντικός συναφής νόμος ή εκτελεστικός κανονισμός του Λουξεμβούργου, εγκύκλιος και γνωμοδότηση της CSSF.
«REIT» και «Εταιρεία επενδύσεων σε ακίνητα»	Κάθε εταιρεία η οποία έχει ως αποκλειστικό σκοπό να κατέχει και, στις περισσότερες περιπτώσεις, να διαχειρίζεται ακίνητα. Τα εν λόγω ακίνητα μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, ακίνητα στον οικιστικό, εμπορικό και βιομηχανικό τομέα. Ορισμένες REIT μπορεί επίσης να συμμετέχουν σε συναλλαγές χρηματοδότησης ακινήτων και άλλες δραστηριότητες ανάπτυξης ακινήτων. Μια REIT κλειστού τύπου, της οποίας οι μετοχές είναι εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά μπορεί να πληροί τις προϋποθέσεις της κινητής αξίας που είναι εισηγμένη σε ρυθμιζόμενη αγορά με αποτέλεσμα να μπορεί να χαρακτηριστεί επιλέξιμη επένδυση για έναν ΟΣΕΚΑ βάσει του νόμου του 2010 και σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 2 του κανονισμού της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου. Η νομική δομή των REIT, οι επενδυτικοί περιορισμοί και τα ρυθμιστικά και φορολογικά καθεστώτα στα οποία υπάγονται μπορεί να διαφέρουν ανάλογα με τη δικαιοδοσία στην οποία έχουν συσταθεί.
«Μετοχή»	Μια μετοχή χωρίς ονομαστική αξία στην Εταιρεία που εκδίδεται σε σχέση με οποιοδήποτε αμοιβαίο κεφάλαιο.
«Μέτοχος»	Ο εγγεγραμμένος κάτοχος μιας μετοχής.
«Στερλίνα», «£» ή «GBP»	Το επίσημο νόμισμα του Ηνωμένου Βασιλείου.
«Διαχειριστής Επιμέρους Επενδύσεων»	Η BlackRock Investment Management (UK) Limited και/ή κάθε άλλο πρόσωπο που μπορεί να ορίζεται από τον Διαχειριστή Επενδύσεων για την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης επενδύσεων σε σχέση με ορισμένα ή όλα τα περιουσιακά στοιχεία ενός αμοιβαίου κεφαλαίου.
«Παράγοντας βιωσιμότητας»	κάθε περιβαλλοντικό, κοινωνικό και εργατικό ζήτημα και ζήτημα σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, καταπολέμησης της διαφθοράς και καταπολέμησης της δωροδοκίας.
«Κίνδυνος βιωσιμότητας»	Κάθε περιβαλλοντικό, κοινωνικό ή σχετικό με τη διακυβέρνηση συμβάν ή περίσταση που, εάν επέλθει, θα μπορούσε να έχει πραγματικές ή δυνητικές σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην αξία των επενδύσεων που πραγματοποιεί το αμοιβαίο κεφάλαιο.
«ΟΣΕ»	Ένας άλλος «οργανισμός συλλογικών επενδύσεων» κατά την έννοια του άρθρου 1 παράγραφος 2 στοιχεία α) και β) της Οδηγίας.
«ΟΣΕΚΑ»	Κάθε οργανισμός συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες που έχει συσταθεί σύμφωνα με την Οδηγία.
«ΚΙΙΔ για ΟΣΕΚΑ»	Τα έγγραφα βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές που αφορούν τη σχετική κατηγορία μετοχών.
«Ηνωμένο Βασίλειο» και «ΗΒ»	Το Ηνωμένο Βασίλειο της Μεγάλης Βρετανίας και της Βόρειας Ιρλανδίας.
«Ηνωμένες Πολιτείες» και «ΗΠΑ»	Οι Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής, συμπεριλαμβανομένων των πολιτειών, των κοινοπολιτειών, των εδαφών, των κτήσεων της και της Περιφέρειας της Κολούμπια.
«Δολάρια ΗΠΑ», «US\$» και «USD»	Το επίσημο νόμισμα των ΗΠΑ.

Θα έχει τον ακόλουθο ορισμό:

(α) κάθε πολίτης ή κάτοικος (συμπεριλαμβανομένου κάθε κατόχου «πράσινης κάρτας») των Ηνωμένων Πολιτειών· (β) κάθε ένωση επιχειρήσεων ή κοινοπραξία, κεφαλαιουχική εταιρεία, εταιρεία περιορισμένης ευθύνης ή παρόμοια οντότητα, που έχει οργανωθεί ή συσταθεί σύμφωνα με τη νομοθεσία των Ηνωμένων Πολιτειών ή έχει την έδρα της στις Ηνωμένες Πολιτείες ή μια οντότητα που φορολογείται αναλόγως ή υπόκειται σε υποβολή φορολογικής δήλωσης λόγω αυτού του καθεστώτος σύμφωνα με τους ομοσπονδιακούς νόμους περί φόρου εισοδήματος των Ηνωμένων Πολιτειών· (γ) κάθε κληρονομιαία περιουσία ή εμπίστευμα του οποίου ο εκτελεστής, διαχειριστής ή εμπιστευματούχος είναι πρόσωπο των ΗΠΑ, εκτός εάν

(1) στην περίπτωση εμπιστευμάτων των οποίων επαγγελματίας διαχειριστής που ενεργεί ως εμπιστευματούχος είναι πρόσωπο των ΗΠΑ, ένας εμπιστευματούχος που δεν είναι πρόσωπο των ΗΠΑ έχει την αποκλειστική ή κοινή επενδυτική διακριτική ευχέρεια όσον αφορά τα περιουσιακά στοιχεία του εμπιστεύματος και κανένας δικαιούχος του εμπιστεύματος (και κανένας ιδρυτής εμπιστεύματος εάν το εμπίστευμα είναι ανακλητέο) δεν είναι πρόσωπο των ΗΠΑ· (2) στην περίπτωση κληρονομιαίας περιουσίας της οποίας επαγγελματίας διαχειριστής που ενεργεί ως εκτελεστής ή διαχειριστής είναι πρόσωπο των ΗΠΑ, ένας εκτελεστής ή διαχειριστής της κληρονομιαίας περιουσίας που δεν είναι πρόσωπο των ΗΠΑ έχει την αποκλειστική ή κοινή επενδυτική διακριτική ευχέρεια όσον αφορά τα περιουσιακά στοιχεία της κληρονομιαίας περιουσίας και η κληρονομιαία περιουσία διέπεται από αλλοδαπό δίκαιο· (δ) κάθε κληρονομιαία περιουσία της οποίας το εισόδημα προέρχεται από πηγές εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών, δεν συνδέεται ουσιαστικά με εμπορική ή επιχειρηματική δραστηριότητα εντός των ΗΠΑ και μπορεί να συμπεριληφθεί στο ακαθάριστο εισόδημα για τους σκοπούς υπολογισμού του φόρου εισοδήματος των ΗΠΑ που καταβάλλεται από αυτήν· (ε) κάθε αντιπροσωπεία ή υποκατάστημα αλλοδαπού νομικού προσώπου στις ΗΠΑ· (στ) κάθε εμπίστευμα εάν δικαστήριο των ΗΠΑ είναι σε θέση να ασκήσει πρωταρχική εποπτεία όσον αφορά τη διαχείριση του εμπιστεύματος και ένα ή περισσότερα πρόσωπα των ΗΠΑ έχουν την εξουσία να ελέγχουν όλες τις ουσιώδεις αποφάσεις του εμπιστεύματος· (ζ) κάθε λογαριασμός με διακριτική ευχέρεια ή μη ή παρόμοιος λογαριασμός (πλην κληρονομιαίας περιουσίας ή εμπιστεύματος) που τηρείται από διαπραγματευτή ή άλλον διαχειριστή εντός ή εκτός των ΗΠΑ προς όφελος ή για λογαριασμό προσώπου των ΗΠΑ· (η) κάθε λογαριασμός με διακριτική ευχέρεια ή μη ή παρόμοιος λογαριασμός (πλην κληρονομιαίας περιουσίας ή εμπιστεύματος) που τηρείται από διαπραγματευτή ή άλλον διαχειριστή που έχει οργανωθεί, έχει συσταθεί ή (σε περίπτωση φυσικού προσώπου) είναι κάτοικος των ΗΠΑ, με εξαίρεση ότι κάθε λογαριασμός με διακριτική ευχέρεια ή παρόμοιος λογαριασμός (πλην κληρονομιαίας περιουσίας ή εμπιστεύματος) που τηρείται προς όφελος ή για λογαριασμό προσώπου εκτός των ΗΠΑ από διαπραγματευτή ή άλλον επαγγελματία διαχειριστή που έχει οργανωθεί, έχει συσταθεί ή (σε περίπτωση φυσικού προσώπου) είναι κάτοικος των Ηνωμένων Πολιτειών δεν θα θεωρείται

πρόσωπο των ΗΠΑ· (i) κάθε γραφείο, κεφαλαιουχική εταιρεία ή άλλη οντότητα, ανεξαρτήτως υπηκοότητας, τόπου κατοικίας, έδρας ή διαμονής εάν, σύμφωνα με τους νόμους περί φόρου εισοδήματος των Ηνωμένων Πολιτειών που ισχύουν κατά καιρούς, οποιοδήποτε ποσοστό του εισοδήματός τους θα είναι φορολογητέο σε πρόσωπο των ΗΠΑ, ακόμη και αν δεν διανέμεται, πλην οποιασδήποτε αλλοδαπής εταιρείας παθητικών επενδύσεων· (θ) κάθε κοινοπραξία, κεφαλαιουχική εταιρεία ή άλλη οντότητα εάν (Α) είναι οργανωμένη ή έχει συσταθεί σύμφωνα με τη νομοθεσία οποιασδήποτε αλλοδαπής δικαιοδοσίας· και (Β) ανήκει ή έχει συσταθεί από πρόσωπο ή πρόσωπα των ΗΠΑ για σκοπούς επένδυσης σε τίτλους που δεν είναι εγγεγραμμένοι βάσει του Νόμου περί Κινητών Αξιών του 1933 των Ηνωμένων Πολιτειών (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, μετοχών του αμοιβαίου κεφαλαίου), εκτός εάν έχει οργανωθεί ή έχει συσταθεί και ανήκει σε διαπιστευμένους επενδυτές (όπως ορίζεται στον Κανονισμό 501 (α) του Νόμου περί Κινητών Αξιών του 1933) που δεν είναι φυσικά πρόσωπα, κληρονομιά περιουσία ή εμπιστεύματα· (ι) κάθε πρόγραμμα παροχών εργαζομένων, εκτός εάν το εν λόγω πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους έχει συσταθεί και αποτελεί αντικείμενο διαχείρισης σύμφωνα με τη νομοθεσία άλλης χώρας πλην των Ηνωμένων Πολιτειών και τις συνήθεις πρακτικές και τα έγγραφα τεκμηρίωσης της εν λόγω χώρας· (ια) ένα συνταξιοδοτικό πρόγραμμα, εκτός εάν αυτό το συνταξιοδοτικό πρόγραμμα απευθύνεται στους εργαζομένους, τα στελέχη ή τους διευθυντές μιας οντότητας που έχει συσταθεί και διατηρεί την έδρα ης εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών· (ιβ) κάθε οντότητα που έχει οργανωθεί κυρίως για την πραγματοποίηση παθητικών επενδύσεων, όπως αμοιβαίο κεφάλαιο που επενδύει σε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, εταιρεία επενδύσεων ή άλλη παρόμοια οντότητα (πλην συνταξιοδοτικού προγράμματος για τους εργαζομένους, τα στελέχη ή τους διευθυντές οντότητας που έχει οργανωθεί και διατηρεί την έδρα της εκτός των Ηνωμένων Πολιτειών (1) στην οποία τα πρόσωπα των ΗΠΑ που δεν είναι αποδεκτά επιλέξιμα πρόσωπα (όπως ορίζονται στον κανονισμό 4.7 του Νόμου περί Χρηματιστηρίων Εμπορευμάτων των ΗΠΑ) κατέχουν μερίδια συμμετοχής που αντιπροσωπεύουν συνολικά το 10% ή περισσότερο του δικαιώματος ιδιοκτησίας στην οντότητα· ή (2) η οποία έχει ως κύριο σκοπό τη διευκόλυνση των επενδύσεων από ένα πρόσωπο των ΗΠΑ σε αμοιβαίο κεφάλαιο που επενδύει σε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης σε σχέση με το οποίο ο φορέας εκμετάλλευσης απαλλάσσεται από ορισμένες απαιτήσεις του Μέρους 4 των κανονισμών της Επιτροπής Προθεσμιακών Συναλλαγών σε Εμπορεύσιμα Αγαθά [Commodity Futures Trading Commission] των Ηνωμένων Πολιτειών εφόσον οι συμμετέχοντες δεν είναι Πρόσωπα των ΗΠΑ· και (ιγ) κάθε άλλο πρόσωπο ή οντότητα που κατέχει μετοχές ή καλείται να αποκτήσει μετοχές της Εταιρείας και το οποίο, ενεργώντας μέσω των στελεχών ή των διευθυντών του, μπορεί να παραβιάζει οποιονδήποτε νόμο περί κινητών αξιών των Ηνωμένων Πολιτειών ή οποιασδήποτε πολιτείας ή άλλης δικαιοδοσίας των Ηνωμένων Πολιτειών.

Ο όρος «πρόσωπο των ΗΠΑ» δεν περιλαμβάνει κανένα πρόσωπο ή οντότητα, παρά το γεγονός ότι το εν λόγω πρόσωπο ή οντότητα μπορεί να εμπίπτει σε οποιαδήποτε από τις κατηγορίες που αναφέρονται παραπάνω, όσον αφορά την οποία η Εταιρεία, ενεργώντας μέσω των στελεχών ή των διευθυντών της, καθορίζει ότι η κατοχή μετοχών ή η πρόσκληση την κατοχή μετοχών δεν παραβιάζει κανένα νόμο περί κινητών αξιών των Ηνωμένων Πολιτειών ή οποιασδήποτε πολιτείας ή άλλης δικαιοδοσίας των Ηνωμένων Πολιτειών

«Σημείο αποτίμησης»

Συγκεκριμένη ώρα σε κάθε Ημέρα Συναλλαγών για ένα αμοιβαίο κεφάλαιο όπως καθορίζεται στο Παράρτημα 3.

«Γεν»

Το επίσημο νόμισμα της Ιαπωνίας.

«Νόμος του 1933»

Ο νόμος περί κινητών αξιών των Ηνωμένων Πολιτειών του 1933, όπως τροποποιήθηκε.

«Νόμος του 1940»

Ο νόμος περί εταιρειών επενδύσεων των Ηνωμένων Πολιτειών του 1940, όπως τροποποιήθηκε.

«Νόμος του 2010»

Ο τροποποιημένος νόμος της 17ης Δεκεμβρίου 2010 του Λουξεμβούργου σχετικά με τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων.

Όλες οι αναφορές στον ενικό αριθμό θα περιλαμβάνουν τον πληθυντικό και το αντίστροφο.

ΕΥΡΕΤΗΡΙΟ

Έδρα:	10, rue du Château d'Eau, L-3364 Leudelange, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου
Μέλη του ΔΣ της Εταιρείας των οποίων η επαγγελματική διεύθυνση είναι: 10, rue du Château d'Eau, L-3364 Leudelange, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου	κ. Thomas Nummer, Ανεξάρτητο μέλος του ΔΣ κα. Florence Stainier Εταίρος, Arendt & Medernach S.A., <i>société anonyme</i> κ. Nick O'Donoghue Μέλος του ΔΣ, Barclays Bank PLC
Εταιρεία Διαχείρισης	FundRock Management Company S.A. 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου
Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Διαχείρισης	κ. Michel Marcel Vareika, Πρόεδρος Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του ΔΣ, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου κ. Romain Denis Εκτελεστικό μέλος του ΔΣ – Διευθύνων Σύμβουλος της FundRock Management Company S.A. Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου κ. Thibault Gregoire Εκτελεστικό μέλος του ΔΣ – Διευθυντής Οικονομικών, FundRock Management Company S.A. Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου κα. Carmel McGovern Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του ΔΣ, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου
Θεματοφύλακας	Northern Trust Global Services SE 10, rue du Château d'Eau, L-3364 Leudelange, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου
Υπεύθυνος Διοίκησης, Υπεύθυνος Μητρώου, Αντιπρόσωπος Έδρας και Πράκτορας Μεταβιβάσεων	Northern Trust Global Services SE 10, rue du Château d'Eau, L-3364 Leudelange, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου
Υπεύθυνος Εισαγωγής	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat Luxembourg 1, rue de Neudorf, L-2954 Luxembourg, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου
Διαχειριστής Επενδύσεων	Barclays Investment Solutions Limited 1 Churchill Place, London E14 5HP, Ηνωμένο Βασίλειο
Διαχειριστής Επιμέρους Επενδύσεων	BlackRock Investment Management (UK) Limited 12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL, Ηνωμένο Βασίλειο

Κύριος Διανομέας	Barclays Investment Solutions Limited 1 Churchill Place, London E14 5HP, Ηνωμένο Βασίλειο
Ελεγκτές της Εταιρείας	PricewaterhouseCoopers, <i>société coopérative</i> 2, rue Gerhard Mercator, -2182 Luxembourg, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου
Νομικοί Σύμβουλοι	Όσον αφορά το δίκαιο του Λουξεμβούργου: Arendt & Medernach S.A., <i>société anonyme</i> 41A, avenue J.F. Kennedy, L-2082, Luxembourg, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου Όσον αφορά το δίκαιο της Αγγλίας: Simmons & Simmons LLP One Ropemaker Street, London EC2Y 9SS, Ηνωμένο Βασίλειο

BARCLAYS PORTFOLIOS SICAV

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Η Barclays Portfolios SICAV είναι μια εταιρεία επενδύσεων ανοικτού τύπου με πολλαπλά τμήματα ή αμοιβαία κεφάλαια [«εταιρεία επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου πολλαπλών τμημάτων» (*société d'investissement à capital variable - SICAV*)] (εφεξής «Αμοιβαία κεφάλαια») που διέπεται από το δίκαιο του Λουξεμβούργου και, ειδικότερα, τις διατάξεις του Μέρους Ι του Νόμου του 2010. Η Εταιρεία έχει ορίσει τη FundRock Management Company S.A. ως εταιρεία διαχείρισής της.

Η Εταιρεία συστάθηκε με απεριόριστη χρονική διάρκεια στις 13 Οκτωβρίου 2006. Το Καταστατικό δημοσιεύτηκε στην εφημερίδα της κυβερνήσεως «*Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg*» στις 25 Οκτωβρίου 2006. Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Εμπορίου και Εταιρειών (*Registre de Commerce et des Sociétés*) του Λουξεμβούργου με αριθμό B120390. Το Καταστατικό τροποποιήθηκε τελευταία φορά με ισχύ από τις 24 Απριλίου 2020 σύμφωνα με τις αποφάσεις που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 4 Μαΐου 2020 και επικυρώθηκαν από συμβολαιογράφο του Λουξεμβούργου στις 27 Ιουλίου 2020. Η εν λόγω τροποποίηση δημοσιεύτηκε στη εφημερίδα *Recueil électronique des sociétés et associations*¹ της 29ης Οκτωβρίου 2020. Το κεφάλαιο της Εταιρείας θα είναι ανά πάσα στιγμή ίσο με το σύνολο του καθαρού ενεργητικού της. Το ελάχιστο κεφάλαιο που απαιτείται από τη νομοθεσία είναι 1.250.000€ ή το ισοδύναμο αυτού. Η Εταιρεία έχει λάβει άδεια λειτουργίας από τη CSSF ως ΟΣΕΚΑ.

Η Εταιρεία είναι δομημένη ως αμοιβαίο κεφάλαιο ευρείας κάλυψης (*umbrella*) στο οποίο μπορούν να δημιουργούνται διαφορετικά αμοιβαία κεφάλαια με προηγούμενη έγκριση της CSSF. Τα αμοιβαία κεφάλαια που έχουν δημιουργηθεί κατά την ημερομηνία του παρόντος ενημερωτικού δελτίου παρατίθενται στο Παράρτημα 2.

Επιπλέον, κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να έχει περισσότερες από μία κατηγορίες μετοχών. Οι μετοχές κάθε κατηγορίας ενός αμοιβαίου κεφαλαίου θα έχουν τα ίδια ακριβώς δικαιώματα (*pari passu*) μεταξύ τους από κάθε άποψη, εκτός από όλα ή οποιοδήποτε από τα ακόλουθα:

- το νόμισμα στο οποίο εκφράζεται κάθε κατηγορία (και την πολιτική αντιστάθμισης συναλλαγματικού κινδύνου που ισχύει για το εν λόγω νόμισμα)·
- τη μερισματική πολιτική·
- το επίπεδο των αμοιβών και εξόδων που χρεώνονται·
- το ελάχιστο ποσό εγγραφής, το ελάχιστο ποσό συμμετοχής και το ελάχιστο ποσό εξαγοράς· και
- κάθε άλλο στοιχείο και/ή χαρακτηριστικό που αποφασίζουν τα μέλη του ΔΣ κατά καιρούς σύμφωνα με τους κανονισμούς.

Τα περιουσιακά στοιχεία κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου θα διαχωρίζονται μεταξύ τους και θα επενδύονται σύμφωνα με τους επενδυτικούς στόχους και τις επενδυτικές πολιτικές κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου.

Λεπτομερείς πληροφορίες για όλες τις κατηγορίες που προσφέρονται σε κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο παρατίθενται στο Παράρτημα 2.

Κάθε επενδυτής που επιθυμεί να υποβάλει καταγγελία σχετικά με οποιαδήποτε πτυχή της Εταιρείας ή των δραστηριοτήτων της, μπορεί να υποβάλει δωρεάν καταγγελία στην Εταιρεία Διαχείρισης στην επίσημη γλώσσα της οικείας χώρας του.

Οι επενδυτές μπορούν να έχουν πρόσβαση στη διαδικασία διαχείρισης καταγγελιών στον δικτυακό τόπο της Εταιρείας Διαχείρισης στη διεύθυνση: <https://www.fundrock.com/complaints-policy/>.

1 Από την 1η Ιουνίου 2016, η εφημερίδα *Recueil électronique des sociétés et associations* αντικατέστησε τη *Mémorial*.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΣΤΟΧΟΙ, ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ ΚΑΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Γενικά

Ένα αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει κατά κύριο λόγο, αν και όχι αποκλειστικά, σε μερίδια ή μετοχές οργανισμών συλλογικών επενδύσεων και, επομένως, αυτό το αμοιβαίο κεφάλαιο θα είναι «αμοιβαίο κεφάλαιο που επενδύει σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια» (fund of funds). Επιπλέον, ένα αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει κατά κύριο λόγο σε άμεσες επενδύσεις και, επομένως, θα είναι «παραδοσιακό αμοιβαίο κεφάλαιο». Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τον ειδικό επενδυτικό στόχο, την επενδυτική πολιτική και το προφίλ επενδυτή και κινδύνου κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου παρατίθενται στην ενότητα «Ειδικές πληροφορίες για τα αμοιβαία κεφάλαια» στο Παράρτημα 3.

Αμοιβαίο κεφάλαιο.

Ένα αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί, όταν δεν επενδύει σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, να επενδύει σε οποιαδήποτε άλλη επιλέξιμη επένδυση.

Για την αποφυγή αμφιβολιών, επιβεβαιώνεται με το παρόν ότι οποιοσδήποτε από τους «οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων» στους οποίους μπορούν να επενδύουν τα αμοιβαία κεφάλαια πρέπει, εκτός αν προβλέπεται διαφορετικά, να συμμορφώνεται με την παράγραφο 1 στοιχείο (Α) σημείο iv) του Παραρτήματος 1.

Το νόμισμα βάσης των αμοιβαίων κεφαλαίων παρατίθεται στην ενότητα «Ειδικές πληροφορίες για τα αμοιβαία κεφάλαια» στο Παράρτημα 3 και τα αμοιβαία κεφάλαια αποτιμώνται στο σχετικό νόμισμα βάσης. Ωστόσο, τα αμοιβαία κεφάλαια μπορούν να επενδύουν σε περιουσιακά στοιχεία που εκφράζονται σε άλλα νομίσματα πλην του νομίσματος βάσης. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί, αλλά δεν είναι υποχρεωμένος, να επιδιώκει την αντιστάθμιση της έκθεσης του αμοιβαίου κεφαλαίου σε άλλα νομίσματα πλην του νομίσματος βάσης, προκειμένου να παράσχει ένα στοιχείο προστασίας έναντι των διακυμάνσεων των συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Η Εταιρεία μπορεί να προσφέρει σε κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο αρκετές κατηγορίες με τα ίδια χαρακτηριστικά οι οποίες, ωστόσο, εκφράζονται σε διαφορετικά νομίσματα από το νόμισμα βάσης του αμοιβαίου κεφαλαίου. Τα νομίσματα αναφοράς των κατηγοριών μετοχών θα είναι η στερλίνα, το ευρώ, το δολάριο ΗΠΑ ή το γεν. Οι μετοχές που εκφράζονται σε ευρώ, δολάριο ΗΠΑ και γεν αντισταθμίζονται έναντι του συναλλαγματικού κινδύνου στο νόμισμα βάσης. Οι επενδυτές θα πρέπει να ανατρέξουν στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου» για τα ειδικά θέματα κινδύνου που ισχύουν για τις μετοχές που εκφράζονται σε ευρώ, δολάριο ΗΠΑ και γεν. Λεπτομερείς πληροφορίες για όλες τις κατηγορίες που προσφέρονται σε κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο παρατίθενται στο Παράρτημα 2.

Προηγούμενες επιδόσεις

Πληροφορίες σχετικά με τις προηγούμενες επιδόσεις κάθε κατηγορίας ή κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου (εάν υπάρχουν), επικαιροποιημένες σε ετήσια βάση, περιλαμβάνονται στα έγγραφα βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές.

Χρήση παραγώγων για επενδυτικούς σκοπούς

Για την επίτευξη του επενδυτικού στόχου κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου όπως αναφέρεται παραπάνω, η Εταιρεία μπορεί να χρησιμοποιεί ένα ευρύ φάσμα παραγώγων για επενδυτικούς σκοπούς, μεταξύ άλλων τα ακόλουθα:

- συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης
- προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος
- δικαιώματα προαίρεσης
- συμφωνίες ανταλλαγής
- συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου
- συμβάσεις κάλυψης διαφοράς
- δικαιώματα προαίρεσης επί συμφωνιών ανταλλαγής

Η Εταιρεία μπορεί επίσης να επενδύει σε δομημένα γραμμάτια που περιλαμβάνουν ενσωματωμένα παράγωγα και, στην τελευταία περίπτωση, θα εφαρμόζεται μια συνετή προσέγγιση, σύμφωνα με την οποία το σύνολο της έκθεσης στο

δομημένο γραμμάτιο θεωρείται έκθεση σε παράγωγα.

Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που χρησιμοποιούνται από ένα αμοιβαίο κεφάλαιο υπόκεινται στους όρους των κανονισμών και εντός των ορίων που καθορίζονται από τους κανονισμούς και χρησιμοποιούνται μόνο σε συνδυασμό με τη διαδικασία διαχείρισης κινδύνων που κοινοποιείται στην CSSF. Θα χρησιμοποιούνται μόνο παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που προβλέπονται σε αυτή τη διαδικασία διαχείρισης κινδύνων. Η Εταιρεία σκοπεύει να χρησιμοποιεί παράγωγα μέσα για μη σύνθετες στρατηγικές.

Αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου

Η Εταιρεία μπορεί, για λογαριασμό κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου και σύμφωνα με τους όρους και εντός των ορίων που προβλέπονται στους κανονισμούς, να χρησιμοποιεί τεχνικές και μέσα που σχετίζονται με κινητές αξίες και μέσα της χρηματαγοράς, υπό την προϋπόθεση ότι οι εν λόγω τεχνικές και τα μέσα χρησιμοποιούνται για την αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου ή για την παροχή προστασίας έναντι του συναλλαγματικού κινδύνου. Οι τεχνικές και τα μέσα αυτά παρατίθενται στο Παράρτημα 1 και μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τη συμμετοχή σε συναλλαγές σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, όπως συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, προθεσμιακές συμβάσεις, δικαιώματα προαίρεσης, δικαιώματα προαίρεσης επί συμφωνιών ανταλλαγής, καθώς και συναλλαγές δανεισμού και επαναγοράς κινητών αξιών. Μπορούν να αναπτυχθούν νέες τεχνικές και μέσα που ενδέχεται να είναι κατάλληλα για χρήση από την Εταιρεία και η Εταιρεία (με την επιφύλαξη των προαναφερομένων) μπορεί να χρησιμοποιεί τις εν λόγω τεχνικές και τα μέσα σύμφωνα με τους κανονισμούς.

Αντιστάθμιση συναλλαγματικού κινδύνου

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να εκδίδει κατηγορίες μετοχών που εκφράζονται σε διαφορετικά νομίσματα. Όσον αφορά τις αντισταθμισμένες κατηγορίες μετοχών, ο Διαχειριστής Αντιστάθμισης Συναλλαγματικού Κινδύνου θα χρησιμοποιεί τεχνικές και μέσα, συμπεριλαμβανομένων παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων με σκοπό την παροχή προστασίας έναντι της έκθεσης στον κίνδυνο διακύμανσης των συναλλαγματικών ισοτιμιών, ιδίως έναντι των διακυμάνσεων του νομίσματος στο οποίο εκφράζονται οι αντισταθμισμένες κατηγορίες μετοχών και των διακυμάνσεων του νομίσματος βάσης του οικείου αμοιβαίου κεφαλαίου. Μολονότι ο Διαχειριστής Αντιστάθμισης Συναλλαγματικού Κινδύνου θα καταβάλει προσπάθειες για την αντιστάθμιση της έκθεσης στον συναλλαγματικό κίνδυνο, δεν μπορεί να υπάρξει καμία εγγύηση ότι η αξία των αντισταθμισμένων κατηγοριών μετοχών δεν θα επηρεαστεί από την αξία του σχετικού νομίσματος αναφοράς σε σχέση με το νόμισμα βάσης του οικείου αμοιβαίου κεφαλαίου. Η στρατηγική αντιστάθμισης θα αποσκοπεί στην προστασία των κατόχων των εν λόγω κατηγοριών σε νομίσματα αναφοράς σε περιπτώσεις στις οποίες η αξία των εν λόγω νομισμάτων αναφοράς αυξάνεται σε σχέση με το νόμισμα βάσης του οικείου αμοιβαίου κεφαλαίου, αλλά θα περιορίζει τον βαθμό στον οποίο οι κάτοχοι των εν λόγω κατηγοριών σε νομίσματα αναφοράς μπορούν να επωφεληθούν λόγω της μείωσης της αξίας των εν λόγω νομισμάτων αναφοράς σε σχέση με το νόμισμα βάσης του οικείου αμοιβαίου κεφαλαίου.

Κάθε κέρδος/ζημία που μπορεί να πραγματοποιούν οι αντισταθμισμένες κατηγορίες μετοχών λόγω των συναλλαγών αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου καθώς και τα έξοδα των εν λόγω συναλλαγών θα καταλογίζονται στη σχετική κατηγορία ή στις σχετικές κατηγορίες. Το νόμισμα αναφοράς της κατηγορίας θα αντισταθμίζεται στο νόμισμα βάσης του αμοιβαίου κεφαλαίου στον βαθμό που η ονομαστική αξία των αντισταθμισμένων σε κάθε αντισταθμισμένη κατηγορία μετοχών δεν θα υπερβαίνει το 105% της καθαρής αξίας ενεργητικού της σχετικής αντισταθμισμένης κατηγορίας μετοχών. Όλες αυτές οι συναλλαγές θα αποδίδονται αποκλειστικά στη σχετική αντισταθμισμένη κατηγορία μετοχών και η έκθεση στον συναλλαγματικό κίνδυνο των διαφόρων αντισταθμισμένων κατηγοριών μετοχών δεν θα συνδυάζεται ούτε θα αντισταθμίζεται. Ο Διαχειριστής Αντιστάθμισης Συναλλαγματικού Κινδύνου δεν σκοπεύει να κατέχει θέσεις με υπερβολική ή ελλιπή αντιστάθμιση. Ωστόσο, λόγω κινήσεων της αγοράς και παραγόντων εκτός του ελέγχου του Διαχειριστή Αντιστάθμισης Συναλλαγματικού Κινδύνου, ενδέχεται να προκύψουν κατά καιρούς θέσεις με υπερβολική ή ελλιπή αντιστάθμιση. Ο Διαχειριστής Αντιστάθμισης Συναλλαγματικού Κινδύνου θα περιορίζει την αντιστάθμιση στο μέγεθος της έκθεσης στο νόμισμα αναφοράς της σχετικής αντισταθμισμένης κατηγορίας μετοχών και θα παρακολουθεί την εν λόγω αντιστάθμιση σε συνεχή βάση για να διασφαλίζει ότι η εν λόγω αντιστάθμιση δεν είναι κάτω από 95% της καθαρής αξίας ενεργητικού της σχετικής αντισταθμισμένης κατηγορίας μετοχών ούτε υπερβαίνει το 105% της καθαρής αξίας ενεργητικού της σχετικής αντισταθμισμένης κατηγορίας μετοχών και για να επανεξετάζει τις αντισταθμισμένες θέσεις όταν προσεγγίζουν οποιοδήποτε από αυτά τα όρια ώστε να αυξάνει/μειώνει κατάλληλα την εν λόγω αντιστάθμιση.

Επενδυτικοί περιορισμοί

Η επένδυση των περιουσιακών στοιχείων κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου πρέπει να συμμορφώνεται με τους γενικούς επενδυτικούς περιορισμούς που ισχύουν για όλα τα αμοιβαία κεφάλαια όπως ορίζονται στο Παράρτημα 1.

Τα μέλη του ΔΣ μπορούν επίσης, κατά καιρούς, να επιβάλλουν περαιτέρω επενδυτικούς περιορισμούς που συνάδουν ή είναι προς το συμφέρον των μετόχων, προκειμένου να συμμορφώνονται με τους νόμους και τους κανονισμούς των χωρών στις οποίες είναι εγκαταστημένοι οι μέτοχοι ή στις οποίες διατίθενται οι μετοχές.

Η Εταιρεία δεν θα αναλαμβάνει τον νομικό ή διαχειριστικό έλεγχο σε καμία από τις οντότητες στις οποίες πραγματοποιούνται οι υποκείμενες επενδύσεις.

Βιώσιμη χρηματοδότηση

Σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2019/2088 της ΕΕ περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (SFDR), η Εταιρεία απαιτείται να γνωστοποιεί τον τρόπο με τον οποίο οι κίνδυνοι βιωσιμότητας ενσωματώνονται στη λήψη επενδυτικών αποφάσεων, καθώς και τα αποτελέσματα της αξιολόγησης των πιθανών επιπτώσεων των κινδύνων βιωσιμότητας στις αποδόσεις των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Εκτός εάν ορίζεται στη σχετική επενδυτική πολιτική, τα αμοιβαία κεφάλαια θεωρούνται ότι εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του άρθρου 6 του SFDR καθώς δεν προωθούν παράγοντες βιωσιμότητας και δεν μεγιστοποιούν την ευθυγράμμιση του χαρτοφυλακίου με παράγοντες βιωσιμότητας. Ωστόσο, τα αμοιβαία κεφάλαια παραμένουν εκτεθειμένα στους κινδύνους βιωσιμότητας. Οι εν λόγω κίνδυνοι βιωσιμότητας ενσωματώνονται στη λήψη επενδυτικών αποφάσεων και στην παρακολούθηση των κινδύνων στον βαθμό που αντιπροσωπεύουν δυνητικούς ή πραγματικούς σημαντικούς κινδύνους και/ή ευκαιρίες για τη μεγιστοποίηση των μακροπρόθεσμων προσαρμοσμένων στον κίνδυνο αποδόσεων.

Οι επιπτώσεις μετά την εμφάνιση του κινδύνου βιωσιμότητας μπορεί να είναι πολλές και να ποικίλλουν ανάλογα με τον συγκεκριμένο κίνδυνο, την περιοχή και την κατηγορία περιουσιακών στοιχείων. Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας αφορούν γενικά τα ακόλουθα θέματα:

- πλημμελή άσκηση εταιρικής διακυβέρνησης (π.χ., δομή του ΔΣ, αποδοχές διευθυντικών στελεχών)·
- δικαιώματα των μετόχων (π.χ. εκλογή μελών του ΔΣ, μεταβολές κεφαλαίου)·
- αλλαγές στους κανονισμούς (π.χ. περιορισμοί στις εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου, κώδικες διακυβέρνησης)·
- φυσικές απειλές (π.χ. ακραίες καιρικές συνθήκες, κλιματική αλλαγή, λειψυδρία)·
- ζητήματα εμπορικής επωνυμίας και φήμης (π.χ. κακές επιδόσεις σε θέματα υγείας και ασφάλειας, παραβιάσεις της ασφάλειας στον κυβερνοχώρο)·
- διαχείριση της αλυσίδας εφοδιασμού (π.χ. αύξηση θανατηφόρων ατυχημάτων, ποσοστά απώλειας χρόνου εργασίας λόγω τραυματισμών, εργασιακές σχέσεις)·
- εργασιακές πρακτικές (π.χ. τήρηση των διατάξεων για την υγεία, την ασφάλεια και τα ανθρώπινα δικαιώματα)·

Γενικά, όταν εμφανίζεται κίνδυνος βιωσιμότητας σε σχέση με ένα περιουσιακό στοιχείο, θα υπάρξει αρνητικός αντίκτυπος στην αξία του ή πλήρης απώλεια της αξίας του. Κατά συνέπεια, για μια εταιρεία στην οποία επενδύει ένα αμοιβαίο κεφάλαιο, αυτό μπορεί να οφείλεται σε πρόκληση βλάβης στη φήμη της, με συνέπεια τη μείωση της ζήτησης για τα προϊόντα ή τις υπηρεσίες της, την απώλεια βασικού προσωπικού, τον αποκλεισμό από πιθανές επιχειρηματικές ευκαιρίες, την αύξηση του κόστους επιχειρηματικής δραστηριότητας και/ή την αύξηση του κόστους κεφαλαίου. Μια εταιρεία μπορεί επίσης να πληγεί από τις επιπτώσεις της επιβολής προστίμων και άλλων κανονιστικών κυρώσεων. Ο χρόνος και οι πόροι της ομάδας διαχείρισης της εταιρείας ενδέχεται να εκτραπούν από την προώθηση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της στην αντιμετώπιση συμβάντων που σχετίζονται με τον κίνδυνο βιωσιμότητας, συμπεριλαμβανομένων των αλλαγών στις επιχειρηματικές πρακτικές και της αντιμετώπισης ερευνών και δικαστικών διαφορών. Τα συμβάντα που σχετίζονται με τους κινδύνους βιωσιμότητας μπορούν επίσης να οδηγήσουν σε απώλεια περιουσιακών στοιχείων και/ή σε φυσική απώλεια, συμπεριλαμβανομένης της ζημίας σε ακίνητα και υποδομές. Η χρησιμότητα και η αξία των περιουσιακών στοιχείων που κατέχουν εταιρείες στις οποίες έχει έκθεση το σχετικό αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να επηρεαστούν αρνητικά από ένα συμβάν κινδύνου βιωσιμότητας.

Συμβάν κινδύνου βιωσιμότητας μπορεί να προκύψει και να επηρεάσει μια συγκεκριμένη επένδυση ή να έχει ευρύτερο αντίκτυπο σε έναν οικονομικό τομέα, γεωγραφική ή πολιτική περιοχή ή χώρα. Για παράδειγμα, συμβάντα κινδύνου

βιωσιμότητας που σχετίζονται με έναν κλάδο ή γεωγραφική περιοχή μπορεί να έχουν αντίκτυπο στην επενδυτική αξία της έκθεσης ενός αμοιβαίου κεφαλαίου σε κρατικούς τίτλους σταθερού εισοδήματος.

Ειδικότερα, αναμένεται ότι καθένα από τα αμοιβαία κεφάλαια θα έχει έκθεση σε διάφορους κινδύνους βιωσιμότητας που προκύπτουν από τη στρατηγική και την έκθεσή τους σε συγκεκριμένους τομείς, εκδότες και κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων. Ωστόσο, δεδομένου του υψηλού επιπέδου διαφοροποίησης και διασποράς των κινδύνων των αμοιβαίων κεφαλαίων, και εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στο Παράρτημα του σχετικού αμοιβαίου κεφαλαίου, οι Κίνδυνοι Βιωσιμότητας στους οποίους μπορεί να έχει έκθεση κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στις αντίστοιχες αποδόσεις τους. Όπου κρίνεται σκόπιμο, πρόσθετες πληροφορίες και λεπτομέρειες σχετικά με τους κινδύνους βιωσιμότητας των αμοιβαίων κεφαλαίων θα περιλαμβάνονται στο σχετικό Παράρτημα.

Κύριες δυσμενείς επιπτώσεις

Επί του παρόντος δεν λαμβάνονται υπόψη οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας. Ωστόσο, η κατάσταση θα επανεξεταστεί στο μέλλον και κάθε απαραίτητη γνωστοποίηση θα συμπεριλαμβάνεται στις μελλοντικές εκδόσεις του ενημερωτικού δελτίου και/ή θα δημοσιεύεται στη διεύθυνση www.barclaysinvestments.com, όπως απαιτείται.

Εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά στη σχετική επενδυτική πολιτική, οι υποκείμενες επενδύσεις των αμοιβαίων κεφαλαίων δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Μερισματική πολιτική

Οι μετοχές στην Εταιρεία μπορεί να διατίθενται ως μετοχές διανομής ή μετοχές σώρευσης. Ωστόσο, και οι δύο κατηγορίες μετοχών δεν προσφέρονται σε κάθε δικαιοδοσία. Οι υποψήφιοι επενδυτές/μέτοχοι θα πρέπει να απευθύνονται στον οικείο διαμεσολαβητή τους για περισσότερες πληροφορίες και οι επενδυτές θα πρέπει να εξετάζουν την προσωπική φορολογική τους κατάσταση ως προς την καταλληλότητα των μετοχών διανομής ή σώρευσης για αυτούς. Οι κατηγορίες μετοχών που είναι επί του παρόντος διαθέσιμες για κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο παρατίθενται στο Παράρτημα 2.

Μετοχές διανομής

Τα μέλη του ΔΣ είναι εξουσιοδοτημένα να ανακοινώνουν και να καταβάλλουν μερίσματα επί των μετοχών διανομής στην Εταιρεία εντός των ορίων που καθορίζονται από τον Νόμο του 2010.

Προβλέπεται ότι τα αμοιβαία κεφάλαια θα ανακοινώνουν και θα καταβάλλουν μερίσματα στους μετόχους που κατέχουν μετοχές διανομής στη βάση και με τη συχνότητα που ορίζεται στο Παράρτημα 3.

Τα μέλη του ΔΣ μπορούν να αλλάζουν τη συχνότητα με την οποία τα αμοιβαία κεφάλαια ανακοινώνουν ή καταβάλλουν μερίσματα, για παράδειγμα, τα μέλη του ΔΣ μπορούν να προτείνουν να μην ανακοινωθούν μερίσματα κατά τη διάρκεια της περιόδου που ακολουθεί την έναρξη διάθεσης ενός αμοιβαίου κεφαλαίου.

Τα μέλη του ΔΣ μπορούν να επιλέξουν να προβούν σε διανομές από το καθαρό εισόδημα και τα καθαρά πραγματοποιηθέντα κεφαλαιακά κέρδη εφόσον αυτό δικαιολογείται από τις περιστάσεις. Τα μερίσματα που είναι πληρωτέα στους μετόχους θα καταβάλλονται στον τραπεζικό λογαριασμό που έχει ορίσει ο μέτοχος μέσω ηλεκτρονικής μεταφοράς ή με κάθε άλλο τρόπο που θα καθορίσουν τα μέλη του ΔΣ.

Τυχόν μέρισμα που καταβάλλεται σε σχέση με μια μετοχή που δεν διεκδικείται δεν θα αποφέρει τόκους και, εάν δεν διεκδικηθεί εντός πέντε ετών από την ημερομηνία πληρωμής, θα καταπίπτει προς όφελος του σχετικού αμοιβαίου κεφαλαίου.

Εξισορρόπηση σε σχέση με μετοχές διανομής

Η τιμή αγοράς των μετοχών περιλαμβάνει δύο στοιχεία: κεφάλαιο – το οποίο αντικατοπτρίζει την αξία των υποκείμενων επενδύσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου και εισόδημα – το οποίο αντικατοπτρίζει το εισόδημα που αποκομίζει το αμοιβαίο κεφάλαιο από τις εν λόγω επενδύσεις. Αυτό σημαίνει ότι οι επενδυτές που αγοράζουν μετοχές, αγοράζουν ένα ποσοστό του εισοδήματος και το αντίστοιχο μέρος της τιμής αγοράς (η πληρωμή εξισορρόπησης) θεωρητικά πιστώνεται σε λογαριασμό εξισορρόπησης.

Όταν καταβάλλεται το πρώτο μέρισμα στους κατόχους μετοχών για τις οποίες έχει πραγματοποιηθεί πληρωμή εξισορρόπησης κατά την αγορά, το μέρισμα αυτό θα περιλαμβάνει ένα στοιχείο εξισορρόπησης, το οποίο υπολογίζεται

κατά μέσο όρο για την περίοδο και το οποίο θα αναφέρεται στην κατάσταση διανομής που αναφέρεται παρακάτω.

Ανάλογα με τη φορολογική κατάσταση κάθε μετόχου, το τμήμα της διανομής μερίσματος που πραγματοποιείται από τον λογαριασμό εξισορρόπησης μπορεί, για φορολογικούς σκοπούς, να αντιμετωπίζεται ως επιστροφή κεφαλαίου και, επομένως, να μην υπόκειται σε καταλογισμό φόρου εισοδήματος. Μπορεί, ωστόσο, ανάλογα με τον τόπο κατοικίας και τις περιστάσεις του σχετικού μετόχου, να αφαιρεθεί από το κόστος της συμμετοχής του για τους σκοπούς του φόρου κεφαλαιακών κερδών.

Το ποσό που καταβάλλεται σε κάθε μέτοχο από τον σχετικό λογαριασμό εξισορρόπησης υπολογίζεται διαιρώντας το σύνολο όλων των πληρωμών εξισορρόπησης που έχουν πιστωθεί στον σχετικό λογαριασμό εξισορρόπησης με τον αριθμό των μετοχών σε κυκλοφορία του σχετικού αμοιβαίου κεφαλαίου για τις οποίες πραγματοποιούνται οι πρώτες πληρωμές διανομής («μετοχές της ομάδας 2»).

Αμέσως μετά τη λήξη της περιόδου για την οποία πραγματοποιείται η πρώτη πληρωμή διανομής, οι μετοχές της ομάδας 2 καθίστανται μετοχές της ομάδας 1 (που είναι όλες μετοχές της σχετικής κατηγορίας εκτός από τις μετοχές της ομάδας 2) και όλες οι μελλοντικές καταβολές μερισμάτων για τις εν λόγω μετοχές της ομάδας 1 θα πραγματοποιούνται υπό μορφή εισοδήματος, χωρίς καμία εξισορρόπηση. Οι μετοχές που αγοράζονται μετά τη λήξη αυτής της περιόδου θα χαρακτηρίζονται και πάλι ως μετοχές της ομάδας 2, όπως περιγράφεται παραπάνω. Οι μετοχές της ομάδας 1 και οι μετοχές της ομάδας 2 δεν αποτελούν διαφορετικές κατηγορίες μετοχών αλλά χρησιμοποιούνται απλώς για διαφοροποίηση για σκοπούς εξισορρόπησης.

Προκειμένου να έχουν οι μέτοχοι τη δυνατότητα να βελτιστοποιήσουν τη φορολογική τους κατάσταση, οι εγγεγραμμένοι μέτοχοι θα λαμβάνουν μια κατάσταση διανομής που θα αναφέρει το τμήμα της διανομής που έλαβε ο μέτοχος από τον λογαριασμό εξισορρόπησης.

Μετοχές σώρευσης

Τα έσοδα από επενδύσεις και τα κέρδη, εφόσον υπάρχουν, που αποκομίζονται σε σχέση με τις μετοχές σώρευσης θα παρακρατούνται και θα επανεπενδύονται για λογαριασμό των μετόχων και θα αντικατοπτρίζονται σε κάθε μετοχή σώρευσης.

Εξισορρόπηση σε σχέση με μετοχές σώρευσης

Τα αμοιβαία κεφάλαια δεν λαμβάνουν υπόψη την εξισορρόπηση που σχετίζεται με μετοχές σώρευσης με καθεστώς «δηλούντος αμοιβαίου κεφαλαίου» (το οποίο εξετάζεται παρακάτω), αλλά τη λαμβάνουν υπόψη σε σχέση με μετοχές διανομής με καθεστώς «δηλούντος αμοιβαίου κεφαλαίου». Ωστόσο, προκειμένου να διατηρείται κάποια ισότητα φορολογικής μεταχείρισης στο Ηνωμένο Βασίλειο για τους μετόχους του Ηνωμένου Βασιλείου, τα αμοιβαία κεφάλαια υπολογίζουν την εξισορρόπηση, όσον αφορά μετοχές που αποκτήθηκαν κατά τη διάρκεια κάθε λογιστικού έτους της Εταιρείας και δημοσιεύουν το ποσό εξισορρόπησης στις εκθέσεις που πρέπει να υποβάλλουν στους επενδυτές βάσει των κανονισμών σχετικά με τη φορολόγηση υπεράκτιων αμοιβαίων κεφαλαίων που εξετάζονται περαιτέρω παρακάτω.

ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Εισαγωγή

Η ανάλυση που ακολουθεί είναι γενικής φύσης και αποσκοπεί στην περιγραφή των διαφόρων παραγόντων κινδύνου που μπορεί να συνδέονται με μια επένδυση στις μετοχές ενός αμοιβαίου κεφαλαίου στους οποίους εφιστάται η προσοχή των επενδυτών. Ανατρέξτε επίσης στην ενότητα «Ειδικές πληροφορίες για τα αμοιβαία κεφάλαια» στο Παράρτημα 3 για μια ανάλυση των ειδικών κινδύνων που αφορούν κάθε συγκεκριμένο αμοιβαίο κεφάλαιο. Ωστόσο, η ανάλυση αυτή δεν είναι διεξοδική και ενδέχεται να υπάρχουν κι άλλα θέματα τα οποία θα πρέπει να ληφθούν υπόψη σε σχέση με μια επένδυση. Οι επενδυτές θα πρέπει να συμβουλευούνται τους νομικούς, φορολογικούς, λογιστικούς, χρηματοοικονομικούς και άλλους συμβούλους τους προτού εξετάσουν το ενδεχόμενο μιας επένδυσης στις μετοχές ενός συγκεκριμένου αμοιβαίου κεφαλαίου. Οι παράγοντες που είναι σημαντικοί για τις μετοχές ενός συγκεκριμένου αμοιβαίου κεφαλαίου εξαρτώνται από διάφορα αλληλένδετα ζητήματα, που συμπεριλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τη φύση των μετοχών, τις επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου και τις τεχνικές που χρησιμοποιούνται για την απόκτηση έκθεσης στις επενδύσεις.

Καμία επένδυση δεν πρέπει να πραγματοποιείται στις μετοχές ενός συγκεκριμένου αμοιβαίου κεφαλαίου αν δεν ληφθούν υπόψη προσεκτικά όλοι αυτοί οι παράγοντες.

1. Ένας υποψήφιος επενδυτής θα πρέπει να γνωρίζει ότι οι επενδύσεις υπόκεινται στις συνήθεις διακυμάνσεις της αγοράς και άλλους εγγενείς κινδύνους των επενδύσεων σε τίτλους. Δεν υπάρχει καμία διαβεβαίωση ότι θα σημειωθεί οποιαδήποτε αύξηση της αξίας των επενδύσεων ή ότι οι επενδυτικοί στόχοι οποιουδήποτε αμοιβαίου κεφαλαίου θα επιτευχθούν πραγματικά. **Η αξία των επενδύσεων και των εσόδων που απορρέουν από αυτές, καθώς και η τιμή των μετοχών μπορεί να μειωθεί καθώς και να αυξηθεί και, συνεπώς, οι επενδυτές ενδέχεται να μην ανακτήσουν το αρχικό ποσό που επενδύθηκε σε ένα αμοιβαίο κεφάλαιο. Οι μεταβολές των συναλλαγματικών ισοτιμιών των νομισμάτων ή η μετατροπή από ένα νόμισμα σε άλλο μπορεί επίσης να προκαλέσουν μείωση ή αύξηση της αξίας των επενδύσεων ενός αμοιβαίου κεφαλαίου. Κάθε επένδυση πρέπει να θεωρείται μεσοπρόθεσμη έως μακροπρόθεσμη. Η επένδυση σε ένα αμοιβαίο κεφάλαιο δεν πρέπει να αποτελεί σημαντικό μέρος ενός επενδυτικού χαρτοφυλακίου και ενδέχεται να μην είναι κατάλληλη για όλους τους επενδυτές. Η αξία μιας επένδυσης μπορεί να μειωθεί και θα πρέπει να πραγματοποιείται μόνο από πρόσωπα που είναι σε θέση να επωμιστούν συνολική απώλεια της επένδυσής τους.**
2. Μια επένδυση στις μετοχές ενέχει κινδύνους. Οι κίνδυνοι αυτοί μπορεί να περιλαμβάνουν ή να σχετίζονται, μεταξύ άλλων, με την αγορά μετοχών, την αγορά ομολόγων, τις συναλλαγματικές ισοτιμίες, τα επιτόκια, την πιστοληπτική ικανότητα, τη μεταβλητότητα της αγοράς και πολιτικούς κινδύνους και κάθε συνδυασμό αυτών και άλλων κινδύνων. Μερικοί από αυτούς τους παράγοντες κινδύνου εξετάζονται συνοπτικά παρακάτω. Οι επενδυτές θα πρέπει να κατανοήσουν τους κινδύνους που συνδέονται με μια επένδυση στις μετοχές και να λαμβάνουν κάθε επενδυτική απόφαση μόνο μετά από προσεκτική εξέταση με τους νομικούς, φοροτεχνικούς, χρηματοοικονομικούς και άλλους συμβούλους και τους λογιστές τους σχετικά με: (i) την καταλληλότητα μιας επένδυσης στις μετοχές με βάση τις δικές τους ιδιαίτερες χρηματοοικονομικές, φορολογικές και άλλες συνθήκες, (ii) τις πληροφορίες που παρατίθενται στο παρόν ενημερωτικό δελτίο και τις ειδικές πληροφορίες για κάθε σχετικό αμοιβαίο κεφάλαιο, (iii) τη φύση των επενδύσεων και (iv) τους κινδύνους που συνδέονται με τη χρήση τεχνικών παραγώγων από το αμοιβαίο κεφάλαιο (κατά περίπτωση).
3. Η επένδυση στις μετοχές θα πρέπει να πραγματοποιείται μόνο μετά από αξιολόγηση της κατεύθυνσης, του χρόνου και του μεγέθους των πιθανών μελλοντικών μεταβολών της αξίας των επενδύσεων, καθώς η απόδοση κάθε επένδυσης θα εξαρτάται, μεταξύ άλλων, από τις εν λόγω μεταβολές.
4. Οι παράγοντες κινδύνου ενδέχεται να προκύψουν ταυτόχρονα και/ή συνδυαστικά, με απρόβλεπτες συνέπειες στην αξία των μετοχών. Δεν παρέχεται καμία διαβεβαίωση ως προς τις συνέπειες που μπορεί να έχει οποιοσδήποτε συνδυασμός παραγόντων κινδύνου στην αξία των μετοχών.

Διαχωρισμός αμοιβαίων κεφαλαίων

5. Η Εταιρεία είναι μια ενιαία νομική οντότητα που έχει συσταθεί ως «αμοιβαίο κεφάλαιο ευρείας κάλυψης» (umbrella fund) που αποτελείται από χωριστά αμοιβαία κεφάλαια. Μολονότι οι διατάξεις του νόμου του 2010 προβλέπουν διαχωρισμένη ευθύνη μεταξύ των αμοιβαίων κεφαλαίων με αποτέλεσμα τα δικαιώματα και οι απαιτήσεις των πιστωτών και των αντισυμβαλλομένων ενός αμοιβαίου κεφαλαίου που προκύπτουν από τη δημιουργία, τη

λειτουργία ή την εκκαθάριση ενός αμοιβαίου κεφαλαίου να περιορίζονται στα περιουσιακά στοιχεία που κατανέμονται στο εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο, οι διατάξεις αυτές δεν έχουν ακόμη δοκιμαστεί σε ξένα δικαστήρια, ειδικότερα, για την ικανοποίηση των απαιτήσεων τοπικών πιστωτών, και ένας πιστωτής ή αντισυμβαλλόμενος μπορεί να επιδιώξει τη δέσμευση ή την κατάσχεση περιουσιακών στοιχείων ενός αμοιβαίου κεφαλαίου για την ικανοποίηση μιας υποχρέωσης που οφείλεται σε σχέση με άλλο αμοιβαίο κεφάλαιο σε μια δικαιοδοσία που δεν αναγνωρίζει την αρχή του διαχωρισμού της ευθύνης μεταξύ των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Κανένας διαχωρισμός κατηγοριών μετοχών

6. Σύμφωνα με τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου, δεν υπάρχει κανένας νομικός διαχωρισμός ενεργητικού και παθητικού μεταξύ κατηγοριών μετοχών του ίδιου αμοιβαίου κεφαλαίου. Σε περίπτωση που, για οποιονδήποτε λόγο, τα περιουσιακά στοιχεία που κατανέμονται σε μια κατηγορία μετοχών δεν επαρκούν για την πληρωμή των υποχρεώσεων που κατανέμονται σε αυτή την κατηγορία μετοχών, τα περιουσιακά στοιχεία που κατανέμονται σε άλλες κατηγορίες μετοχών του αμοιβαίου κεφαλαίου θα χρησιμοποιούνται για την πληρωμή των εν λόγω υποχρεώσεων. Κατά συνέπεια, η καθαρή αξία ενεργητικού των άλλων κατηγοριών μετοχών μπορεί επίσης να μειωθεί.

Αποτίμηση των επενδύσεων

7. Οι επενδυτές στις μετοχές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι μια τέτοια επένδυση περιλαμβάνει την αξιολόγηση του κινδύνου μιας επένδυσης και, κατά περίπτωση, μιας επένδυσης που συνδέεται με ένα υποκείμενο στοιχείο και των τεχνικών που χρησιμοποιούνται για τη σύνδεση της επένδυσης με ένα υποκείμενο στοιχείο. Η αξία του υποκείμενου στοιχείου και των επενδύσεων και η αξία των τεχνικών που χρησιμοποιούνται για τη σύνδεσή τους μπορεί να ποικίλλουν με την πάροδο του χρόνου και ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί σε συνάρτηση με διάφορους παράγοντες οι οποίοι μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, εταιρικές πράξεις, μακροοικονομικούς παράγοντες και κερδοσκοπία.

Συναλλαγματικές ισοτιμίες

8. Οι επενδυτές στις μετοχές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι μια επένδυση στις μετοχές μπορεί να ενέχει συναλλαγματικούς κινδύνους. Για παράδειγμα (i) ένα υποκείμενο στοιχείο μπορεί να παρέχει, άμεσα ή έμμεσα, έκθεση σε μια σειρά διαφορετικών νομισμάτων αναδυόμενων αγορών ή αναπτυσσόμενων χωρών· (ii) το υποκείμενο στοιχείο και/ή οι επενδύσεις μπορεί να εκφράζονται σε διαφορετικό νόμισμα από το νόμισμα βάσης· (iii) οι μετοχές μπορεί να εκφράζονται σε διαφορετικό νόμισμα από το νόμισμα της οικείας δικαιοδοσίας του επενδυτή· και/ή (iv) οι μετοχές μπορεί να εκφράζονται σε διαφορετικό νόμισμα από το νόμισμα στο οποίο ο επενδυτής επιθυμεί να λάβει τα χρήματά του. Οι συναλλαγματικές ισοτιμίες μεταξύ νομισμάτων καθορίζονται από παράγοντες προσφοράς και ζήτησης στις διεθνείς αγορές συναλλάγματος, οι οποίες επηρεάζονται από μακροοικονομικούς παράγοντες (όπως η οικονομική ανάπτυξη στις διάφορες νομισματικές περιοχές, τα επιτόκια και οι διεθνείς κινήσεις κεφαλαίων), την κερδοσκοπία και τις παρεμβάσεις κεντρικών τραπεζών και κυβερνήσεων (συμπεριλαμβανομένης της επιβολής συναλλαγματικών ελέγχων και περιορισμών). Οι διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών μπορούν να επηρεάσουν την αξία των μετοχών.
9. Ανάλογα με το νόμισμα αναφοράς ενός επενδυτή, οι διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών μεταξύ του νομίσματος αναφοράς ενός επενδυτή και του νομίσματος βάσης του σχετικού αμοιβαίου κεφαλαίου ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την αξία μιας επένδυσης στο αμοιβαίο κεφάλαιο.

Επιτόκιο

10. Οι επενδυτές στις μετοχές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι η επένδυση στις μετοχές μπορεί να ενέχει κίνδυνο επιτοκίου δεδομένου ότι ενδέχεται να σημειωθούν διακυμάνσεις στη συναλλαγματική ισοτιμία του νομίσματος στο οποίο εκφράζονται οι επενδύσεις και/ή οι μετοχές.
11. Τα επιτόκια καθορίζονται από τους παράγοντες ζήτησης και προσφοράς στις διεθνείς χρηματαγορές, οι οποίες επηρεάζονται από μακροοικονομικούς παράγοντες, την κερδοσκοπία και τις παρεμβάσεις κεντρικών τραπεζών και κυβερνήσεων. Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων του νομίσματος στο οποίο εκφράζονται οι μετοχές και/ή οι διακυμάνσεις των επιτοκίων του νομίσματος ή των νομισμάτων στα οποία εκφράζονται οι επενδύσεις μπορούν να επηρεάσουν την αξία των μετοχών.

Μεταβλητότητα της αγοράς

12. Η μεταβλητότητα της αγοράς αντικατοπτρίζει τον βαθμό αστάθειας και την προβλεπόμενη αστάθεια της απόδοσης των μετοχών, του υποκείμενου στοιχείου και/ή των επενδύσεων και/ή των τεχνικών σύνδεσης των επενδύσεων με το υποκείμενο στοιχείο, κατά περίπτωση. Το επίπεδο μεταβλητότητας της αγοράς δεν αποτελεί αυστηρά μέτρο της πραγματικής μεταβλητότητας, αλλά καθορίζεται κυρίως από τις τιμές των μέσων που παρέχουν προστασία στους επενδυτές έναντι της μεταβλητότητας της αγοράς. Οι τιμές αυτών των μέσων καθορίζονται από τις δυνάμεις προσφοράς και ζήτησης στις αγορές δικαιωμάτων προαίρεσης και παραγώγων γενικά. Οι δυνάμεις αυτές επηρεάζονται από παράγοντες όπως η πραγματική μεταβλητότητα της αγοράς, η προβλεπόμενη μεταβλητότητα, μακροοικονομικοί παράγοντες και η κερδοσκοπία.

Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

13. Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου αναφέρεται στον κίνδυνο ζημίας για ένα αμοιβαίο κεφάλαιο που προκύπτει από το γεγονός ότι ο αντισυμβαλλόμενος σε μια συναλλαγή που έχει συνάψει το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να αθετήσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις. Δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι ένας εκδότης ή αντισυμβαλλόμενος δεν θα αντιμετωπίσει δυσκολίες όσον αφορά την πρόσβασή του σε πιστώσεις ή άλλες δυσκολίες που οδηγούν σε αθέτηση των συμβατικών του υποχρεώσεων και απώλεια του συνόλου ή μέρους των ποσών που οφείλονται στο αμοιβαίο κεφάλαιο. Αυτός ο κίνδυνος μπορεί να προκύψει οποιαδήποτε στιγμή τα περιουσιακά στοιχεία ενός αμοιβαίου κεφαλαίου κατατίθενται, επεκτείνονται, δεσμεύονται, επενδύονται ή εκτίθενται με άλλο τρόπο μέσω συγκεκριμένων ή σιωπηρών συμβατικών συμφωνιών. Για παράδειγμα, κίνδυνος αντισυμβαλλομένου μπορεί να προκύψει όταν ένα αμοιβαίο κεφάλαιο έχει καταθέσει μετρητά σε ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα ή επενδύει σε χρεωστικούς τίτλους και άλλα μέσα σταθερού εισοδήματος. Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου μπορεί επίσης να προκύψει όταν ένα αμοιβαίο κεφάλαιο συνάπτει συμβάσεις επί εξωχρηματοπιστηριακών χρηματοπιστωτικών παραγώγων.

Πιστωτικός κίνδυνος

14. Τα ομόλογα ή άλλοι χρεωστικοί τίτλοι ενέχουν πιστωτικό κίνδυνο για τον εκδότη ο οποίος μπορεί να τεκμηριώνεται από την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του εκδότη. Τίτλοι οι οποίοι είναι μειωμένης εξασφάλισης και/ή έχουν χαμηλότερη πιστοληπτική αξιολόγηση θεωρείται γενικά ότι ενέχουν υψηλότερο πιστωτικό κίνδυνο και μεγαλύτερη πιθανότητα αθέτησης από τίτλους με υψηλότερη αξιολόγηση. Οι επενδυτές στις μετοχές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι αυτή η επένδυση μπορεί να ενέχει πιστωτικό κίνδυνο. Αυτό ισχύει επίσης για κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο οι επιδόσεις του οποίου συνδέονται με ένα υποκείμενο στοιχείο καθώς αυτό θα περιλαμβάνει γενικά ομόλογα ή άλλα χρεωστικά μέσα. Τυχόν μεταβολές της χρηματοοικονομικής κατάστασης ενός εκδότη, μεταβολές των γενικών οικονομικών και πολιτικών συνθηκών ή μεταβολές των οικονομικών και πολιτικών συνθηκών που αφορούν συγκεκριμένα έναν εκδότη, είναι όλοι παράγοντες που ενδέχεται να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στην πιστοληπτική ποιότητα και τις αξίες των τίτλων ενός εκδότη. Σε περίπτωση που οποιοσδήποτε εκδότης ομολόγων ή άλλων χρεωστικών τίτλων αντιμετωπίζει χρηματοπιστωτικές ή οικονομικές δυσκολίες, αυτό μπορεί να επηρεάσει την αξία των σχετικών τίτλων (η οποία μπορεί να είναι μηδενική) και οποιαδήποτε ποσά καταβάλλονται σε σχέση με τους εν λόγω τίτλους (τα οποία μπορεί να είναι μηδενικά). Το γεγονός αυτό, με τη σειρά του, μπορεί να επηρεάσει την καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή. Ένα αμοιβαίο κεφάλαιο θα έχει έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο σε σχέση με τα μέρη με τα οποία συναλλάσσεται και μπορεί να αναλαμβάνει επίσης τον κίνδυνο αθέτησης πληρωμής. Σε περίπτωση πτώχευσης ή άλλης αθέτησης, το σχετικό αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να αντιμετωπίσει καθυστερήσεις στη ρευστοποίηση των υποκείμενων τίτλων και ζημίες, συμπεριλαμβανομένης της πιθανής μείωσης της αξίας των υποκείμενων τίτλων κατά την περίοδο κατά την οποία το σχετικό αμοιβαίο κεφάλαιο επιδιώκει να επιβάλει τα δικαιώματά του σε αυτούς. Το γεγονός αυτό θα έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των επιπέδων κεφαλαίου και εισοδήματος του αμοιβαίου κεφαλαίου και μπορεί να οδηγήσει σε έλλειψη πρόσβασης σε εισόδημα κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου καθώς και σε έξοδα επιβολής των δικαιωμάτων του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας

15. Οι αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας ανατίθενται σε οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας όπως η Standard & Poor's (S&P). Είναι σημαντικό να κατανοηθεί η φύση των αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας προκειμένου να κατανοηθεί η φύση των τίτλων. Το επίπεδο μιας αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας αποτελεί ένδειξη της πιθανότητας (κατά τη γνώμη του οργανισμού αξιολόγησης) ότι οι πληρωμές για τα σχετικά ομόλογα ή άλλες υποχρεώσεις τις οποίες αφορά η αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας θα

πραγματοποιηθούν. Τα ομόλογα με αξιολόγηση AAA, AA, A ή BBB από την S&P ονομάζονται ομόλογα «επενδυτικού βαθμού» και αυτό υποδεικνύει ότι ο κίνδυνος μη αποπληρωμής ποσών είναι περιορισμένος. Αν και οι αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας μπορεί να αποτελούν χρήσιμο εργαλείο για χρηματοοικονομική ανάλυση, δεν αποτελούν εγγύηση της ποιότητας ή εγγύηση των μελλοντικών επιδόσεων ως προς τις σχετικές υποχρεώσεις. Οι αξιολογήσεις που απονέμονται σε τίτλους από οργανισμούς αξιολόγησης ενδέχεται να μην αντικατοπτρίζουν πλήρως τον πραγματικό κίνδυνο μιας επένδυσης. Οι αξιολογήσεις ενδέχεται επίσης να ανακληθούν ανά πάσα στιγμή.

Κίνδυνος θεματοφυλακής

16. Τα περιουσιακά στοιχεία των αμοιβαίων κεφαλαίων φυλάσσονται από τον Θεματοφύλακα ή τους υποθεματοφύλακές του (οι οποίοι ενδέχεται να μην ανήκουν στον ίδιο όμιλο εταιρειών με τον Θεματοφύλακα) και οι μέτοχοι εκτίθενται στον κίνδυνο ο Θεματοφύλακας ή ο υποθεματοφύλακός του να μην είναι σε θέση να εκπληρώσει πλήρως την υποχρέωσή του να επιστρέψει σε σύντομο χρονικό διάστημα όλα τα περιουσιακά στοιχεία των αμοιβαίων κεφαλαίων που τηρούνται στον Θεματοφύλακα ή σε έναν υποθεματοφύλακα σε περίπτωση αφερεγγυότητάς του. Συνήθως, στα βιβλία του Θεματοφύλακα ή του υποθεματοφύλακα θα προσδιορίζεται ότι οι τίτλοι των αμοιβαίων κεφαλαίων ανήκουν στα αμοιβαία κεφάλαια και θα διαχωρίζονται από τα περιουσιακά στοιχεία του Θεματοφύλακα ή του υποθεματοφύλακα. Αυτό παρέχει προστασία στα περιουσιακά στοιχεία των αμοιβαίων κεφαλαίων σε περίπτωση αφερεγγυότητας είτε του Θεματοφύλακα είτε του υποθεματοφύλακά του, αλλά δεν αποκλείει τον κίνδυνο τα περιουσιακά στοιχεία να μην επιστραφούν αμέσως σε περίπτωση αφερεγγυότητας.
17. Τα περιουσιακά στοιχεία των αμοιβαίων κεφαλαίων ενδέχεται επίσης να συγκεντρώνονται με τους τίτλους άλλων πελατών του Θεματοφύλακα ή του υποθεματοφύλακα. Σε αυτή την περίπτωση, εάν υπάρξουν προβλήματα με τον διακανονισμό ή τη φύλαξη οποιουδήποτε τίτλου στη συγκέντρωση, τότε, με την επιφύλαξη του νόμου του 2010, η ζημία θα κατανέμεται σε όλους τους πελάτες στη συγκέντρωση και δεν θα περιορίζεται στον πελάτη του οποίου οι τίτλοι υπέστησαν ζημία.
18. Όταν οι τίτλοι τηρούνται σε υποθεματοφύλακα του Θεματοφύλακα ή σε θεματοφύλακα τίτλων ή σύστημα εκκαθάρισης, οι εν λόγω τίτλοι μπορούν να τηρούνται από τις εν λόγω οντότητες σε γενικούς λογαριασμούς πελατών και σε περίπτωση αθέτησης από οποιαδήποτε εν λόγω οντότητα, όταν υπάρχει ασυμβίβαστο έλλειμμα των εν λόγω τίτλων, τα αμοιβαία κεφάλαια ενδέχεται να χρειαστεί να μοιραστούν αυτό το έλλειμμα σε αναλογική βάση. Οι τίτλοι μπορούν να κατατίθενται σε διαμεσολαβητές εκκαθάρισης τους οποίους ο Θεματοφύλακας δεν είναι υποχρεωμένος να ορίσει ως υποθεματοφύλακές του και σε σχέση με τις πράξεις ή τις αθετήσεις των οποίων ο Θεματοφύλακας δεν φέρει καμία ευθύνη.
19. Επιπλέον, ένα επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να χρειαστεί να τοποθετήσει περιουσιακά στοιχεία εκτός του δικτύου φύλαξης του Θεματοφύλακα και του υποθεματοφύλακα προκειμένου τα αμοιβαία κεφάλαια να αποτελέσουν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ορισμένες αγορές. Σε αυτές τις περιπτώσεις, ο Θεματοφύλακας παραμένει υπεύθυνος για την ορθή επιλογή και εποπτεία των προσώπων που φυλάσσουν τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία στις σχετικές αγορές σύμφωνα με τον νόμο του 2010. Στις εν λόγω αγορές, οι μέτοχοι θα πρέπει να λάβουν υπόψη ότι ενδέχεται να υπάρξουν καθυστερήσεις στον διακανονισμό και/ή αβεβαιότητα σε σχέση με την κυριότητα των επενδύσεων ενός επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου, οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν τη ρευστότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων και να οδηγήσουν σε επενδυτικές ζημιές.
20. Τα μετρητά που τηρούνται σε κατάθεση σε έναν Θεματοφύλακα ή τον υποθεματοφύλακά του δεν διαχωρίζονται από τα περιουσιακά στοιχεία του θεματοφύλακα ή του υποθεματοφύλακά του και τηρούνται με ευθύνη των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Κίνδυνος ρευστότητας

21. Η αγορά ή η πώληση ορισμένων τύπων περιουσιακών στοιχείων ή τίτλων ενδέχεται να είναι δύσκολη, ειδικότερα όταν επικρατούν δυσμενείς συνθήκες στην αγορά. Το γεγονός αυτό μπορεί να επηρεάσει τη δυνατότητα επίτευξης τιμών για τα συστατικά στοιχεία του υποκείμενου στοιχείου και μπορεί, συνεπώς, να επηρεάσει την αξία του υποκείμενου στοιχείου. Το γεγονός αυτό, με τη σειρά του, μπορεί να επηρεάσει την καθαρή αξία

ενεργητικού ανά μετοχή. Σε περίπτωση μεγάλου αιτήματος εξαγοράς, τα αμοιβαία κεφάλαια ενδέχεται να μην είναι σε θέση να πωλήσουν ορισμένα περιουσιακά στοιχεία για να ανταποκριθούν στην απαίτηση εξαγοράς ή ενδέχεται να μην είναι σε θέση να πωλήσουν ορισμένα περιουσιακά στοιχεία σε επίπεδα που προσεγγίζουν την τρέχουσα τιμή αποτίμησης.

22. Η εισαγωγή στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου δεν θα αυξήσει απαραίτητα τη ρευστότητα για τους επενδυτές.
23. Υπενθυμίζεται στους υποψήφιους επενδυτές ότι σε ορισμένες περιπτώσεις το δικαίωμα εξαγοράς των μετοχών τους μπορεί να ανασταλεί (ανατρέξτε στην ενότητα «Προσωρινές αναστολές» στο παρόν ενημερωτικό δελτίο).

Λειτουργικός κίνδυνος

24. Λειτουργικός κίνδυνος σημαίνει τον κίνδυνο ζημίας για τα αμοιβαία κεφάλαια που προκύπτει από ανεπαρκείς εσωτερικές διαδικασίες και αδυναμίες σε σχέση με το προσωπικό και τα συστήματα των αμοιβαίων κεφαλαίων, της Εταιρείας Διαχείρισης και/ή των αντιπροσώπων και των παρόχων υπηρεσιών της ή από εξωτερικά γεγονότα και περιλαμβάνει νομικό κίνδυνο και κίνδυνο τεκμηρίωσης και κίνδυνο που προκύπτει από τις διαδικασίες διαπραγμάτευσης, διακανονισμού και αποτίμησης που εφαρμόζονται για λογαριασμό των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Έκθεση στο ευρώ και στην ευρωζώνη

25. Η «ευρωζώνη» είναι η οικονομική και νομισματική ένωση 19 κρατών μελών της ΕΕ που έχουν υιοθετήσει το ευρώ ως κοινό νόμισμα και μοναδικό νόμιμο νόμισμα. Επομένως, η επιτυχία του ευρώ και της ευρωζώνης εξαρτάται από τη γενική οικονομική και πολιτική κατάσταση κάθε κράτους μέλους της ΕΕ, καθώς και από την πιστοληπτική ικανότητα κάθε κράτους και την προθυμία των μελών να παραμείνουν δεσμευμένα στη νομισματική ένωση και στη στήριξη των άλλων μελών. Επί του παρόντος, υπάρχουν ευρέως διαδεδομένες ανησυχίες στην αγορά όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο που συνδέεται με ορισμένα κράτη, συμπεριλαμβανομένων ορισμένων κρατών μελών της ΕΕ και της ευρωζώνης, και τη συνεχιζόμενη βιωσιμότητα της ευρωζώνης. Ο κίνδυνος για την Εταιρεία περιλαμβάνει τη δυνατότητα εξόδου μεμονωμένων χωρών από το ευρώ, την πλήρη διάλυση της ευρωζώνης ή άλλες περιστάσεις που μπορεί να οδηγήσουν στην εμφάνιση ή την εκ νέου καθιέρωση εθνικών νομισμάτων.
26. Η αδυναμία εξυπηρέτησης από οποιοδήποτε κράτος των χρεών του σε ευρώ ή μια σημαντική υποβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης οποιουδήποτε κράτους της ευρωζώνης θα μπορούσε να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην Εταιρεία και τις επενδύσεις της. Μια σειρά των αμοιβαίων κεφαλαίων μπορεί να λειτουργεί με βάση το ευρώ και/ή να κατέχει περιουσιακά στοιχεία που εκφράζονται σε ευρώ, είτε άμεσα είτε ως εξασφάλιση, και ενδέχεται να υποστεί μείωση της αξίας και/ή της ρευστότητας των επενδύσεών τους που οφείλονται σε γεγονότα στην ευρωζώνη ανεξάρτητα από τα μέτρα που μπορεί να προσπαθήσουν να λάβουν ο Διαχειριστής Επενδύσεων, οι Διαχειριστές Επιμέρους Επενδύσεων ή τα μέλη του ΔΣ για τη μείωση αυτού του κινδύνου.
27. Επιπλέον, η Εταιρεία Διαχείρισης και/ή οι αντισυμβαλλόμενοι, οι τράπεζες, οι θεματοφύλακες και οι πάροχοι υπηρεσιών της Εταιρείας μπορεί να έχουν άμεση ή έμμεση έκθεση σε αυτές τις χώρες ή το νόμισμα και μια αθέτηση ή υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας θα μπορούσε να επηρεάσει την ικανότητα εκπλήρωσης των υποχρεώσεών τους προς την Εταιρεία και/ή την παροχή υπηρεσιών για λογαριασμό της Εταιρείας. Σε περίπτωση εξόδου ενός ή περισσότερων κρατών μελών της ΕΕ από την ευρωζώνη ή πλήρους εγκατάλειψης του ευρώ, ενδέχεται να υπάρξουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις σε ορισμένα ή όλα τα αμοιβαία κεφάλαια και στην αξία των επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου επαναπροσδιορισμού από το ευρώ σε άλλο νόμισμα, των πιθανών περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων και της νομικής αβεβαιότητας όσον αφορά την ικανότητα επιβολής υποχρεώσεων και αναγκαστικής είσπραξης οφειλών.
28. Οι υποψήφιοι μέτοχοι θα πρέπει να ενημερώνονται για τους κινδύνους που περιβάλλουν την κρίση της ευρωζώνης και τον σχετικό κίνδυνο μιας επένδυσης στην Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψη την αβεβαιότητα ως προς τον τρόπο με τον οποίο η κρίση στην ευρωζώνη και η γενικότερη παγκόσμια οικονομική κατάσταση θα συνεχίσουν να εξελίσσονται.

Ακίνητα

29. Υπάρχουν ειδικά θέματα κινδύνου που συνδέονται με μια επένδυση σε εταιρείες ή με τίτλους εταιρειών που δραστηριοποιούνται κυρίως στον κλάδο των ακινήτων. Οι τίτλοι εταιρειών επενδύσεων σε ακίνητα (REIT) κλειστού τύπου και οι τίτλοι εταιρειών που δραστηριοποιούνται κατά κύριο λόγο στον κλάδο των ακινήτων ενδέχεται να

υπόκεινται σε αυτούς τους κινδύνους. Οι REIT είναι εταιρείες που αποκτούν και/ή αναπτύσσουν ακίνητα για μακροπρόθεσμους επενδυτικούς σκοπούς. Επενδύουν το μεγαλύτερο μέρος των περιουσιακών τους στοιχείων απευθείας σε ακίνητα και αντλούν το εισόδημά τους κατά κύριο λόγο από ενοίκια. Αυτά περιλαμβάνουν: τον κυκλικό χαρακτήρα των αξιών των ακινήτων, τους κινδύνους που συνδέονται με γενικές και τοπικές οικονομικές συνθήκες, την υπερβολική δόμηση και τον αυξημένο ανταγωνισμό, τις αυξήσεις των φόρων ακίνητης περιουσίας και των λειτουργικών δαπανών, τις δημογραφικές τάσεις και τις διακυμάνσεις των εισοδημάτων από ενοίκια, αλλαγές στην πολεοδομική νομοθεσία, ζημιές σε περιουσιακά στοιχεία από αιφνίδιες, απρόσμενες ή ασυνήθιστες αιτίες και ζημιές από αναγκαστικές απαλλοτριώσεις, περιβαλλοντικούς κινδύνους, ρυθμιστικούς περιορισμούς στα ενοίκια, μεταβολές στις αξίες ακινήτων σε μια περιοχή, κινδύνους συνδεδεμένων μερών, μεταβολές στην ελκυστικότητα των ακινήτων για τους ενοικιαστές, αυξήσεις στα επιτόκια και άλλες επιδράσεις της κεφαλαιαγοράς ακινήτων. Γενικά, οι αυξήσεις των επιτοκίων θα αυξάνουν το κόστος εξασφάλισης χρηματοδότησης, γεγονός που μπορεί να μειώσει, άμεσα και έμμεσα, την αξία των επενδύσεων. Επενδύοντας σε REIT μέσω ενός αμοιβαίου κεφαλαίου, ο επενδυτής θα βαρύνεται όχι μόνο με το αναλογικό μερίδιό του στις αμοιβές διαχείρισης του αμοιβαίου κεφαλαίου αλλά και έμμεσα, με τα έξοδα διαχείρισης των υποκείμενων REIT. Οι REIT και οι διανομές από REIT μπορεί να υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου ή άλλους φόρους που επιβάλλουν οι αρχές σε αυτή την αγορά.

Εταιρεία επενδύσεων σε ακίνητα (REIT)

30. Κάθε εταιρεία η οποία έχει ως αποκλειστικό σκοπό να κατέχει και, στις περισσότερες περιπτώσεις, να διαχειρίζεται ακίνητα. Τα εν λόγω ακίνητα μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, ακίνητα στον οικιστικό, εμπορικό και βιομηχανικό τομέα. Ορισμένες REIT μπορεί επίσης να συμμετέχουν σε συναλλαγές χρηματοδότησης ακινήτων και άλλες δραστηριότητες ανάπτυξης ακινήτων. Μια REIT κλειστού τύπου, της οποίας τα μερίδια είναι εισηγμένα σε ρυθμιζόμενη αγορά ή άλλη οργανωμένη αγορά μπορεί να πληροί τις προϋποθέσεις της κινητής αξίας που είναι εισηγμένη σε ρυθμιζόμενη αγορά ή άλλη οργανωμένη αγορά με αποτέλεσμα να πληροί τις προϋποθέσεις της επιλέξιμης επένδυσης για έναν ΟΣΕΚΑ βάσει του νόμου του 2010 και σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 2 του κανονισμού της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου. Η νομική δομή των REIT, οι επενδυτικοί περιορισμοί και τα ρυθμιστικά και φορολογικά καθεστώτα στα οποία υπάγονται μπορεί να διαφέρουν ανάλογα με τη δικαιοδοσία στην οποία έχουν συσταθεί.

Εμπορεύματα

31. Ορισμένα αμοιβαία κεφάλαια μπορεί να επενδύουν σε περιουσιακά στοιχεία που συνδέονται με εμπορεύματα, σύμφωνα με τον επενδυτικό τους στόχο. Τα εν λόγω αμοιβαία κεφάλαια θα έχουν μόνο έμμεση έκθεση σε εμπορεύματα, επενδύοντας σε επιλέξιμα δομημένα προϊόντα, όπως γραμμάτια που συνδέονται με εμπορεύματα, χρηματιστηριακά διαπραγματευόμενα εμπορεύματα και/ή παράγωγα μέσα που συνδέονται με έναν ή περισσότερους δείκτες εμπορευμάτων που χαρακτηρίζονται ως χρηματοοικονομικοί δείκτες σύμφωνα με την Οδηγία. Οι αγορές εμπορευμάτων είναι εξαιρετικά μεταβλητές. Επιπλέον, οι τιμές των εμπορευμάτων επηρεάζονται, μεταξύ άλλων, από διάφορους μακροοικονομικούς παράγοντες όπως οι μεταβαλλόμενες σχέσεις προσφοράς και ζήτησης, οι καιρικές συνθήκες και άλλα φυσικά φαινόμενα, τα συστήματα γεωργικού, εμπορικού, δημοσιονομικού, νομισματικού και συναλλαγματικού ελέγχου και οι κυβερνητικές πολιτικές (συμπεριλαμβανομένων των κρατικών παρεμβάσεων σε ορισμένες αγορές) και άλλα απρόβλεπτα γεγονότα.

Περιουσιακά στοιχεία αναδυόμενων αγορών

32. Οι αναδυόμενες αγορές τείνουν να παρουσιάζουν υψηλότερο επίπεδο κινδύνου και μεταβλητότητας, καθώς και μειωμένη ρευστότητα από ό,τι οι πιο καθιερωμένες αγορές. Οι επενδυτές θα πρέπει να εξετάζουν κατά πόσον η επένδυση σε αμοιβαίο κεφάλαιο που μπορεί να επενδύει σε αναδυόμενες αγορές ή να έχει έκθεση σε αυτές είναι κατάλληλη ή πρέπει να αποτελεί σημαντικό μέρος του χαρτοφυλακίου των επενδυτών.
33. Η καθαρή αξία ενεργητικού, η εμπορευσιμότητα και οι αποδόσεις που προκύπτουν από τις επενδύσεις ενός συγκεκριμένου αμοιβαίου κεφαλαίου ενδέχεται να επηρεάζονται από αβεβαιότητες, όπως πολιτικές ή διπλωματικές εξελίξεις, κοινωνική και θρησκευτική αστάθεια, αλλαγές στις κυβερνητικές πολιτικές, φορολογία και επιτόκια, μετατροπή νομισμάτων και επαναπατρισμός, και άλλες πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις στους νόμους ή κανονισμούς στις αναδυόμενες αγορές και, ειδικότερα, τους κινδύνους απαλλοτρίωσης, εθνικοποίησης και κατάσχεσης περιουσιακών στοιχείων και αλλαγές στη νομοθεσία σχετικά με το επίπεδο της ιδιοκτησίας στην

αλλοδαπή. Όλα αυτά τα γεγονότα ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς το συνολικό επενδυτικό κλίμα και, ιδίως, τις επενδυτικές ευκαιρίες για ένα αμοιβαίο κεφάλαιο.

34. Οι εταιρείες σε αναδυόμενες αγορές μπορεί να μην υπόκεινται:

- (a) σε λογιστικά, ελεγκτικά πρότυπα και πρότυπα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, πρακτικές και απαιτήσεις γνωστοποίησης αντίστοιχες με εκείνες που ισχύουν για τις εταιρείες σε μεγάλες αγορές και
- (b) στο ίδιο επίπεδο κρατικής εποπτείας και ρύθμισης των χρηματιστηρίων με χώρες με πιο προηγμένες αγορές κινητών αξιών.

Κατά συνέπεια, ορισμένες αναδυόμενες αγορές ενδέχεται να μην παρέχουν το ίδιο επίπεδο προστασίας των επενδυτών που θα ίσχυε σε πιο ανεπτυγμένες δικαιοδοσίες.

35. Η αξιοπιστία των συστημάτων συναλλαγών και διακανονισμού σε ορισμένες αναδυόμενες αγορές ενδέχεται να μην είναι αντίστοιχη με εκείνη των συστημάτων σε πιο ανεπτυγμένες αγορές, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε καθυστερήσεις στην πραγματοποίηση επενδύσεων.

36. Η έλλειψη ρευστότητας και αποδοτικότητας σε ορισμένες χρηματιστηριακές αγορές ή αγορές συναλλάγματος σε ορισμένες αναδυόμενες αγορές μπορεί να σημαίνει ότι, κατά καιρούς, ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να αντιμετωπίζει περισσότερες δυσκολίες στην αγορά ή την πώληση τίτλων από ό,τι σε μια πιο ανεπτυγμένη αγορά.

37. Ενδέχεται να μην υφίσταται υποχρέωση των αρχών καταχώρισης και των φορολογικών αρχών να διαθέτουν επίσημα αντίγραφα αρχείων σε τρίτα μέρη. Επιπλέον, ενδέχεται να μην υπάρχουν αξιόπιστες εμπορικές εταιρείες που θα μπορούσαν επί του παρόντος να αναλάβουν την πραγματοποίηση μιας ολοκληρωμένης αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας ή να αναζητήσουν τα αρχεία συμβολαιογράφων για να διαπιστώσουν αν τα περιουσιακά στοιχεία μιας επιχείρησης έχουν ενεχυριαστεί ή υπόκεινται με άλλο τρόπο σε ενεχυρίαση ή άλλη εμπράγματο εξασφάλιση. Συνεπώς, η έκταση της δέουσας επιμέλειας των υποψήφιων εταιρειών στις οποίες μπορεί να επενδύσει ένα αμοιβαίο κεφάλαιο πρέπει, σε ορισμένες περιπτώσεις, να είναι αισθητά περιορισμένη σε σύγκριση με τα πρότυπα δέουσας επιμέλειας σε πιο ανεπτυγμένες αγορές.

38. Οι αναδυόμενες αγορές στις οποίες μπορεί να επενδύσει ένα αμοιβαίο κεφάλαιο υπόκεινται σε σημαντικά μικρότερο βαθμό εποπτείας από ό,τι πολλές από τις κορυφαίες χρηματιστηριακές αγορές του κόσμου. Επιπλέον, οι πρακτικές της αγοράς σε σχέση με τον διακανονισμό συναλλαγών σε τίτλους και τη θεματοφυλακή περιουσιακών στοιχείων στις εν λόγω αγορές μπορούν να οδηγήσουν σε σημαντικό κίνδυνο για ένα αμοιβαίο κεφάλαιο. Επιπρόσθετα, λόγω των τοπικών ταχυδρομικών και τραπεζικών συστημάτων, δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία εγγύηση ότι όλα τα δικαιώματα που συνδέονται με τίτλους που αποκτώνται από ένα αμοιβαίο κεφάλαιο (συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων σε σχέση με τα μερίσματα) μπορούν να ρευστοποιηθούν. Η Εταιρεία, ο Θεματοφύλακας, ο Διαχειριστής Επενδύσεων, ο Υπεύθυνος Διοίκησης ή οποιοσδήποτε από τους αντιπροσώπους τους δεν προβαίνουν σε καμία δήλωση ούτε παρέχουν καμία εγγύηση σχετικά ή ως προς τη λειτουργία, την εκτέλεση ή τον διακανονισμό, την εκκαθάριση και την καταχώριση συναλλαγών σε αναδυόμενες αγορές.

39. Οι υποψήφιοι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι η ασφαλής φύλαξη τίτλων σε αναδυόμενες αγορές ενέχει κινδύνους και ζητήματα που δεν ισχύουν κανονικά κατά τον διακανονισμό συναλλαγών και την παροχή υπηρεσιών ασφαλούς φύλαξης σε πιο ανεπτυγμένες χώρες. Σε περιπτώσεις όπως η αφερεγγυότητα ενός υποθεματοφύλακα ή υπεύθυνου τήρησης μητρώου ή η αναδρομική εφαρμογή της νομοθεσίας, η Εταιρεία ενδέχεται να μην είναι σε θέση να θεμελιώσει δικαιώματα κυριότητας επί των επενδύσεων που πραγματοποιήθηκαν και ενδέχεται να υποστεί ζημίες ως αποτέλεσμα. Η Εταιρεία ενδέχεται να διαπιστώσει ότι είναι αδύνατον να επιβάλει τα δικαιώματά της έναντι τρίτων.

40. Οι υπηρεσίες θεματοφυλακής είναι πολύ συχνά ανεπαρκείς και, παρόλο που η Εταιρεία θα προσπαθήσει να θέσει σε εφαρμογή μηχανισμούς ελέγχου, συμπεριλαμβανομένης της επιλογής αντιπροσώπων για την καταχώριση τίτλων αναδυόμενων αγορών για λογαριασμό ενός αμοιβαίου κεφαλαίου, οι συναλλαγές σε τίτλους αναδυόμενων αγορών ενέχουν σημαντικό κίνδυνο συναλλαγών και θεματοφυλακής.

41. Η αξία των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας θα επηρεάζεται από τις διακυμάνσεις της αξίας των νομισμάτων στα οποία είναι εισηγμένες ή εκφράζονται οι επενδύσεις της Εταιρείας σε σχέση με το νόμισμα βάσης του σχετικού

αμοιβαίου κεφαλαίου. Οι συναλλαγματικές ισοτιμίες σε αναδυόμενες αγορές μπορεί να παρουσιάζουν σημαντικές διακυμάνσεις μέσα σε σύντομα χρονικά διαστήματα, γεγονός που επιπλέον προκαλεί, μαζί με άλλους παράγοντες, τη διακύμανση της καθαρής αξίας ενεργητικού. Οι συναλλαγματικές ισοτιμίες μπορούν να επηρεαστούν από την αντίληψη της αγοράς για τα σχετικά πλεονεκτήματα μιας επένδυσης σε αναδυόμενες αγορές, τις πραγματικές και αναμενόμενες μεταβολές των επιτοκίων, την παρέμβαση κυβερνήσεων και ορισμένων τραπεζών ή τις πολιτικές εξελίξεις. Η Εταιρεία ενδέχεται να επιβαρυνθεί με έξοδα σε σχέση με τη μετατροπή διαφόρων νομισμάτων.

Ρωσία

42. Η Ρωσία διαθέτει λιγότερο αυστηρά πρότυπα εταιρικής διακυβέρνησης, λογιστικού ελέγχου και χρηματοοικονομικής πληροφόρησης από ό,τι οι ανεπτυγμένες αγορές, γεγονός που θα μπορούσε να οδηγήσει σε λιγότερο εμπειριστατωμένη κατανόηση της χρηματοοικονομικής κατάστασης, των αποτελεσμάτων των δραστηριοτήτων και της ταμειακής ροής των εταιρειών στις οποίες μπορεί να επενδύει ένα αμοιβαίο κεφάλαιο. Κατά συνέπεια, μια επένδυση σε ρωσική εταιρεία δεν θα προσφέρει το ίδιο επίπεδο προστασίας των επενδυτών που θα ίσχυε σε πιο ανεπτυγμένες δικαιοδοσίες. Επί του παρόντος, οι επενδύσεις στη Ρωσία υπόκεινται σε ορισμένους αυξημένους κινδύνους όσον αφορά την κυριότητα και τη θεματοφυλακή τίτλων. Η κυριότητα τίτλων αποδεικνύεται με καταχωρίσεις στα βιβλία μιας εταιρείας ή του υπεύθυνου τήρησης μητρώου της (ο οποίος δεν είναι αντιπρόσωπος ούτε λογοδοτεί στον Θεματοφύλακα). Κανένα πιστοποιητικό που αντιπροσωπεύει τίτλους κυριότητας στις εν λόγω εταιρείες δεν θα τηρείται από τον Θεματοφύλακα ή οποιονδήποτε από τους τοπικούς ανταποκριτές του ή σε κάποιο ενεργό κεντρικό αποθετήριο σύστημα. Ως αποτέλεσμα αυτού του συστήματος και της έλλειψης αποτελεσματικής κρατικής ρύθμισης και μέτρων επιβολής, το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να απολέσει το δικαίωμα καταχώρισης και κυριότητας των εν λόγω τίτλων λόγω απάτης, αμέλειας, απαλλοτρίωσης από το κράτος ή απλώς και μόνο λόγω παράλειψης. Επιπλέον, οι τίτλοι σταθερού εισοδήματος στη Ρωσία ενέχουν αυξημένο κίνδυνο θεματοφυλακής, καθώς οι εν λόγω τίτλοι, σύμφωνα με την πρακτική της αγοράς, φυλάσσονται σε ιδρύματα που ενδέχεται να μην έχουν επαρκή ασφαλιστική κάλυψη. Ειδικότερα, οι επενδύσεις στη Ρωσία υπόκεινται σε ιδιαίτερη παρακολούθηση, ιδίως λαμβανομένης υπόψη της γεωπολιτικής κατάστασης και των πιθανών επιπτώσεων στις επενδύσεις που πραγματοποιεί το αμοιβαίο κεφάλαιο. Επομένως, οι επενδύσεις στη Ρωσία θα παρακολουθούνται διαρκώς προκειμένου να διασφαλίζεται η πλήρης συμμόρφωση με όλες τις ισχύουσες διεθνείς κυρώσεις και απαιτήσεις για την πρόληψη της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.

Κίνδυνος τίτλων σταθερού εισοδήματος

43. Τα αμοιβαία κεφάλαια που επενδύουν σε τίτλους σταθερού εισοδήματος θα υπόκεινται σε κίνδυνο επιτοκίου και πιστωτικό κίνδυνο, καθώς και σε πρόσθετους κινδύνους που συνδέονται με τίτλους όπως οι τίτλοι υψηλής απόδοσης ή τιτλοποιημένες απαιτήσεις.
44. Οι τίτλοι σταθερού εισοδήματος υπόκεινται στον κίνδυνο αδυναμίας ενός εκδότη να ανταποκριθεί στις πληρωμές του αρχικού κεφαλαίου και των τόκων βάσει των υποχρεώσεων του (πιστωτικός κίνδυνος) και μπορεί επίσης να υπόκεινται σε μεταβλητότητα των τιμών που οφείλεται σε παράγοντες όπως η ευαισθησία στις μεταβολές των επιτοκίων, η αντίληψη της αγοράς όσον αφορά τη φερεγγυότητα του εκδότη και η γενική ρευστότητα της αγοράς (κίνδυνος αγοράς). Ένα αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε τίτλους σταθερού εισοδήματος που είναι ευαίσθητοι στις μεταβολές των επιτοκίων. Η αύξηση των επιτοκίων θα μειώνει γενικά την αξία των τίτλων σταθερού εισοδήματος, ενώ η πτώση των επιτοκίων θα αυξάνει γενικά την αξία των τίτλων σταθερού εισοδήματος. Συνεπώς, οι επιδόσεις των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων θα εξαρτώνται εν μέρει από την ικανότητα πρόβλεψης και ανταπόκρισης στις εν λόγω διακυμάνσεις των επιτοκίων της αγοράς και τη χρήση κατάλληλων στρατηγικών για τη μεγιστοποίηση των αποδόσεων, καταβάλλοντας παράλληλα προσπάθειες ελαχιστοποίησης των κινδύνων που συνδέονται με το κεφάλαιο των επενδύσεων.
45. Η αξία των τίτλων σταθερού εισοδήματος γενικά αυξάνεται όταν μειώνονται τα επιτόκια και μειώνεται όταν αυξάνονται τα επιτόκια. Οι τίτλοι σταθερού εισοδήματος με μεγαλύτερη ευαισθησία στις μεταβολές των επιτοκίων και πιο μακροπρόθεσμη ληκτότητα υπόκεινται συνήθως σε μεγαλύτερες διακυμάνσεις της αξίας που προκαλούνται από μεταβολές των επιτοκίων.
46. Τα αμοιβαία κεφάλαια που επενδύουν σε τίτλους σταθερού εισοδήματος υπόκεινται στον κίνδυνο ο εκδότης να μην καταβάλει έγκαιρα τις πληρωμές τόκων και κεφαλαίου. Οι εκδότες που παρουσιάζουν υψηλότερο πιστωτικό

κίνδυνο συνήθως προσφέρουν υψηλότερες αποδόσεις για την ανάληψη αυτού του πρόσθετου κινδύνου. Αντιθέτως, οι εκδότες που παρουσιάζουν χαμηλότερο πιστωτικό κίνδυνο συνήθως προσφέρουν χαμηλότερες αποδόσεις.

Τίτλοι υψηλής απόδοσης

47. Οι τίτλοι υψηλής απόδοσης είναι τίτλοι μεσαίας ή χαμηλότερης αξιολόγησης και οι τίτλοι χωρίς αξιολόγηση συγκρίσιμης ποιότητας, που μερικές φορές αναφέρονται ως «επισφαλή ομόλογα» (junk bonds). Γενικά, οι τίτλοι μεσαίας ή χαμηλότερης αξιολόγησης και οι τίτλοι χωρίς αξιολόγηση συγκρίσιμης ποιότητας προσφέρουν υψηλότερη τρέχουσα απόδοση από αυτή που προσφέρουν τίτλοι υψηλότερης αξιολόγησης αλλά επίσης (i) θα έχουν πιθανότατα ορισμένα χαρακτηριστικά ποιότητας και προστασίας τα οποία, κατά τη γνώμη των οργανισμών αξιολόγησης, αντισταθμίζονται από τη μεγάλη αβεβαιότητα ή τον σημαντικό κίνδυνο έκθεσης σε δυσμενείς συνθήκες και (ii) είναι κυρίως κερδοσκοπικοί σε σχέση με την ικανότητα του εκδότη να καταβάλει τόκους και να εξοφλήσει το κεφάλαιο σύμφωνα με τους όρους της υποχρέωσης. Επίσης, οι αγοραίες αξίες ορισμένων από αυτούς τους τίτλους τείνουν να είναι πιο ευαίσθητες σε μεμονωμένες εταιρικές εξελίξεις και αλλαγές των οικονομικών συνθηκών από τα ομόλογα και τους τίτλους υψηλότερης ποιότητας, καθώς και συγκρίσιμους τίτλους χωρίς αξιολόγηση. Επιπλέον, οι τίτλοι μεσαίας ή χαμηλότερης αξιολόγησης γενικά παρουσιάζουν υψηλότερο βαθμό πιστωτικού κινδύνου. Ο κίνδυνος ζημίας λόγω αθέτησης αυτών των εκδοτών είναι αισθητά μεγαλύτερος επειδή οι τίτλοι μεσαίας ή χαμηλότερης αξιολόγησης και οι τίτλοι χωρίς αξιολόγηση συγκρίσιμης ποιότητας γενικά δεν είναι εξασφαλισμένοι και συχνά υπόκεινται στην προηγούμενη εξόφληση προνομιακών απαιτήσεων. Δεδομένων αυτών των κινδύνων, ο Διαχειριστής Επενδύσεων, κατά την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας μιας έκδοσης, με αξιολόγηση ή χωρίς αξιολόγηση, λαμβάνει υπόψη διάφορους παράγοντες, οι οποίοι μπορεί να περιλαμβάνουν, κατά περίπτωση, τους χρηματοοικονομικούς πόρους του εκδότη, την ευαισθησία του σε οικονομικές συνθήκες και τάσεις, το ιστορικό λειτουργίας και την υποστήριξη της κοινότητας για τη διευκόλυνση που χρηματοδοτείται από την έκδοση, την ικανότητα διαχείρισης του εκδότη και κανονιστικά ζητήματα. Επιπλέον, η αγορά αξία τίτλων κατηγοριών με χαμηλότερη αξιολόγηση είναι πιο μεταβλητή από εκείνη των τίτλων υψηλότερης ποιότητας και οι αγορές στις οποίες διακινούνται οι τίτλοι μεσαίας ή χαμηλότερης αξιολόγησης και οι τίτλοι χωρίς αξιολόγηση είναι πιο περιορισμένες από εκείνες στις οποίες διακινούνται τίτλοι υψηλότερης ποιότητας. Η ύπαρξη περιορισμένων αγορών ενδέχεται να καθιστά δυσκολότερη για ένα αμοιβαίο κεφάλαιο τη λήψη ακριβών τιμών της αγοράς για σκοπούς αξιολόγησης του χαρτοφυλακίου του και υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού του. Επιπλέον, η έλλειψη αγοράς συναλλαγών με επαρκή ρευστότητα μπορεί να περιορίσει τη διαθεσιμότητα τίτλων για αγορά από ένα αμοιβαίο κεφάλαιο και μπορεί επίσης να έχει ως αποτέλεσμα τον περιορισμό της ικανότητας ενός αμοιβαίου κεφαλαίου να πωλεί τίτλους στην εύλογη αξία τους, είτε για την ικανοποίηση αιτημάτων εξαγοράς είτε για την αντιμετώπιση αλλαγών στην οικονομία ή τις χρηματοπιστωτικές αγορές.
48. Οι δανειακές υποχρεώσεις χαμηλότερης αξιολόγησης παρουσιάζουν επίσης κινδύνους με βάση τις προσδοκίες πληρωμής. Εάν ένας εκδότης ζητήσει την εξαγορά της υποχρέωσης, ένα αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να χρειαστεί να αντικαταστήσει τον τίτλο με έναν τίτλο χαμηλότερης απόδοσης, με αποτέλεσμα μια μειωμένη απόδοση για τους επενδυτές. Επίσης, καθώς η κύρια αξία των ομολόγων κινείται αντίστροφα με τις κινήσεις των επιτοκίων, σε περίπτωση αύξησης των επιτοκίων, η αξία των τίτλων που κατέχει ένα αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να μειωθεί αναλογικά περισσότερο από εκείνη ενός χαρτοφυλακίου που αποτελείται από τίτλους με υψηλότερη αξιολόγηση. Εάν ένα αμοιβαίο κεφάλαιο αντιμετωπίσει απροσδόκητη καθαρή εξαγορά, μπορεί να αναγκαστεί να προβεί σε πώληση των ομολόγων του με την υψηλότερη αξιολόγηση, με αποτέλεσμα τη μείωση της συνολικής πιστοληπτικής ποιότητας των τίτλων που κατέχει το αμοιβαίο κεφάλαιο και την αύξηση της έκθεσης του αμοιβαίου κεφαλαίου στους κινδύνους των τίτλων με χαμηλότερη αξιολόγηση.

Αρνητικές αποδόσεις

49. Ορισμένα αμοιβαία κεφάλαια μπορεί να επενδύουν σε τίτλους σταθερού εισοδήματος οι οποίοι, σε ορισμένες περιπτώσεις, ενδέχεται να αποτελούν αντικείμενο συναλλαγών με αρνητικές αποδόσεις. Όταν ένα αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει σε ένα μέσο σταθερού εισοδήματος με αρνητική απόδοση, η αξία της επένδυσης του αμοιβαίου κεφαλαίου θα μειώνεται σε καθημερινή βάση κατά το ποσό της αρνητικής απόδοσης και το αμοιβαίο κεφάλαιο ενδέχεται να μην ανακτήσει το συνολική ποσό που επενδύθηκε.

Κίνδυνος υποβάθμισης

50. Οι αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας που αποδίδονται σε τίτλους σταθερού εισοδήματος μπορεί να υπόκεινται σε αλλαγές. Η υποβάθμιση τίτλων σταθερού εισοδήματος με αξιολόγηση μπορεί να μειώσει την αξία και τη δυνατότητα ρευστοποίησης του τίτλου, ειδικότερα σε μια αγορά με ισχνό όγκο συναλλαγών, καθώς επίσης να αυξήσει τη μεταβλητότητα των τιμών. Η Εταιρεία μπορεί να συνεχίσει να επενδύει σε τίτλους που υποβαθμίζονται μετά την αγορά.

Τίτλοι μη επενδυτικού βαθμού

51. Οι τίτλοι μη επενδυτικού βαθμού έχουν χαμηλότερη αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας από τους τίτλους επενδυτικού βαθμού ή δεν έχουν αξιολόγηση και γενικά θεωρείται ότι ενέχουν υψηλότερο πιστωτικό κίνδυνο από τους τίτλους με υψηλότερη αξιολόγηση. Επιπλέον, οι τίτλοι μη επενδυτικού βαθμού τείνουν να είναι πιο ασταθείς από τους τίτλους υψηλότερης αξιολόγησης, έτσι ώστε δυσμενή οικονομικά γεγονότα μπορεί να έχουν μεγαλύτερο αντίκτυπο στις τιμές των τίτλων μη επενδυτικού βαθμού από ό,τι σε τίτλους υψηλότερης αξιολόγησης. Η αγορά για τίτλους με αξιολόγηση χαμηλότερη του επενδυτικού βαθμού, έχουν χαμηλότερη αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας ή δεν έχουν αξιολόγηση γενικά παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα και είναι λιγότερο ενεργή από εκείνη για τίτλους με υψηλότερη αξιολόγηση και η ικανότητα ενός αμοιβαίου κεφαλαίου να ρευστοποιεί τις συμμετοχές του ανταποκρινόμενο στις μεταβολές της οικονομίας ή των χρηματοπιστωτικών αγορών μπορεί να περιορίζεται περαιτέρω από παράγοντες όπως η δυσμενής δημοσιότητα και η αντίληψη των επενδυτών. Ορισμένα αμοιβαία κεφάλαια ενδέχεται να επενδύουν σε τίτλους με αξιολόγηση χαμηλότερη του επενδυτικού βαθμού.

Τίτλοι χωρίς αξιολόγηση

52. Ορισμένα αμοιβαία κεφάλαια ενδέχεται να επενδύουν σε τίτλους χωρίς αξιολόγηση. Δεδομένου ότι δεν έχουν αξιολόγηση, οι εν λόγω τίτλοι ενδέχεται να υπόκεινται σε μεγαλύτερη μεταβλητότητα των τιμών και τα αμοιβαία κεφάλαια που επενδύουν σε αυτούς τους τίτλους πρέπει να βασίζονται στην αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας των εν λόγω τίτλων από τον Σύμβουλο / τους Συμβούλους Επενδύσεων και υπόκεινται ιδίως σε υψηλό πιστωτικό κίνδυνο.

Κρατικοί χρεωστικοί τίτλοι

53. Ορισμένες χώρες και κρατικές οντότητες βασίζονται περισσότερο από άλλες στις ξένες επενδύσεις και στις διεθνείς αγορές για χρηματοδότηση. Οι επενδύσεις σε κρατικούς χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από τις εν λόγω χώρες ή κρατικές οντότητες ενέχουν υψηλό βαθμό κινδύνου, δεδομένου ότι η εκδότρια οντότητα ενδέχεται να μην είναι σε θέση ή να μην είναι πρόθυμη να αποπληρώσει το κεφάλαιο ή τους τόκους κατά τη λήξη τους σύμφωνα με τους όρους του χρεωστικού τίτλου. Κατά συνέπεια, ενδέχεται να υπάρχει κίνδυνος η εκδότρια οντότητα να αναβάλει την αποπληρωμή ή να μην αποπληρώσει το χρέος της.

Κίνδυνος μετοχών

54. Τα αμοιβαία κεφάλαια που επενδύουν σε μετοχικούς τίτλους υπόκεινται στη μεταβλητότητα των κεφαλαιαγορών στις οποίες διακινούνται οι εν λόγω τίτλοι και ενδέχεται να υποστούν σημαντικές ζημιές. Η τιμή των μετοχών μπορεί να επηρεαστεί από πολλούς παράγοντες σε επίπεδο μεμονωμένης εταιρείας, καθώς και από ευρύτερες οικονομικές και πολιτικές εξελίξεις, συμπεριλαμβανομένων των τάσεων στην οικονομική ανάπτυξη, τον πληθωρισμό και τα επιτόκια, τις εκθέσεις εταιρικών κερδών, τις δημογραφικές τάσεις και καταστροφικά συμβάντα.

Πιστοποιητικά αποθετηρίου

55. Τα πιστοποιητικά αποθετηρίου (όπως πιστοποιητικά αποθετηρίων των ΗΠΑ, παγκόσμια πιστοποιητικά αποθετηρίων και ευρωπαϊκά πιστοποιητικά αποθετηρίων) είναι μέσα που αντιπροσωπεύουν μετοχές σε εταιρείες που υπόκεινται σε διαπραγμάτευση εκτός των αγορών στις οποίες υπόκεινται σε διαπραγμάτευση τα πιστοποιητικά αποθετηρίου. Κατά συνέπεια, ενδέχεται να υπάρχουν και άλλοι κίνδυνοι που συνδέονται με τα εν λόγω μέσα που πρέπει να ληφθούν υπόψη, για παράδειγμα, οι υποκείμενες μετοχές των μέσων ενδέχεται να υπόκεινται σε πολιτικό κίνδυνο, κίνδυνο πληθωρισμού, συναλλαγματικό κίνδυνο ή κίνδυνο θεματοφυλακής.

Εταιρείες μικρού και μεσαίου μεγέθους

56. Οι τιμές των μετοχών εταιρειών μικρού και μεσαίου μεγέθους τείνουν να είναι πιο μεταβλητές από τις τιμές των μετοχών μεγαλύτερων εταιρειών. Οι μικρότερες εταιρείες ενδέχεται να έχουν περιορισμένους πόρους και σειρές προϊόντων και, κατά συνέπεια, μπορεί να έχουν μεγαλύτερη ευαισθησία στις αλλαγές των συνθηκών της αγοράς. Οι μετοχές μικρότερων εταιρειών αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης λιγότερο συχνά και σε μικρότερους όγκους από εκείνες των μεγαλύτερων εταιρειών και αυτό μπορεί να συμβάλλει σε μεγαλύτερη μεταβλητότητα των τιμών των μετοχών.

Νόμοι και κανονισμοί

57. Τα αμοιβαία κεφάλαια πρέπει να συμμορφώνονται με κανονιστικούς περιορισμούς και ενδέχεται να αντιμετωπίζουν διάφορους νομικούς και κανονιστικούς κινδύνους, όπως αντιφατικές ερμηνείες ή εφαρμογές νόμων, ελλείψεις, ασαφείς και μεταβαλλόμενους νόμους που επηρεάζουν τις επενδύσεις, περιορισμούς στην πρόσβαση του κοινού σε κανονισμούς, πρακτικές και έθιμα, άγνοια ή παραβίαση νόμων από αντισυμβαλλομένους και άλλους συμμετέχοντες στην αγορά, ελλιπή ή εσφαλμένα έγγραφα συναλλαγών, έλλειψη καθιερωμένων ή αποτελεσματικών διαδικασιών ένδικης προσφυγής, ανεπαρκή προστασία των επενδυτών ή έλλειψη επιβολής των υφιστάμενων νόμων. Οι δυσκολίες στην άσκηση, την προστασία και την επιβολή δικαιωμάτων ενδέχεται να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στα αμοιβαία κεφάλαια και στις λειτουργίες τους και ενδέχεται να οδηγήσουν σε αλλαγή της επενδυτικής πολιτικής και των επιδιωκόμενων στόχων ενός αμοιβαίου κεφαλαίου.

Πολιτικοί παράγοντες

58. Οι επιδόσεις των μετοχών ή η δυνατότητα αγοράς, πώλησης ή εξαγοράς μπορεί να επηρεάζεται από μεταβολές στις γενικές οικονομικές συνθήκες και αβεβαιότητες όπως πολιτικές εξελίξεις, αλλαγές στις κυβερνητικές πολιτικές, η επιβολή περιορισμών στη μεταφορά κεφαλαίων και αλλαγές στις κανονιστικές απαιτήσεις.

Επιδημίες / πανδημίες / κρούσματα ασθενειών

59. Οι επιδόσεις των μετοχών εξαρτώνται από τις επιδόσεις των επενδύσεων των αμοιβαίων κεφαλαίων, οι οποίες θα μπορούσαν επίσης να επηρεαστούν αρνητικά από τις επιπτώσεις επιδημιών, πανδημιών ή κρουσμάτων μεταδοτικών ασθενειών. Ως απάντηση στην εντατικοποίηση των προσπαθειών περιορισμού επιδημιών, πανδημιών ή κρουσμάτων μεταδοτικών ασθενειών, οι κυβερνήσεις σε όλο τον κόσμο ενδέχεται να λάβουν μια σειρά μέτρων, όπως η απαγόρευση της ελεύθερης μετακίνησης των κατοίκων, η ενθάρρυνση ή η υποχρέωση των εργαζομένων να εργάζονται εξ αποστάσεως από το σπίτι και η απαγόρευση δημόσιων δραστηριοτήτων και εκδηλώσεων, μεταξύ άλλων. Κάθε παρατεταμένη διαταραχή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις οικονομικές συνθήκες. Οι επιδόσεις των μετοχών θα μπορούσαν να επηρεαστούν αρνητικά στον βαθμό που οποιαδήποτε από αυτές τις επιδημίες, πανδημίες ή τα κρούσματα βλάπτει την οικονομία γενικότερα.

Φορολογικοί κίνδυνοι

60. Εφιστάται η προσοχή των επενδυτών στους παρακάτω φορολογικούς κινδύνους που συνδέονται με τις επενδύσεις στην Εταιρεία. Ανατρέξτε επίσης στην ενότητα «Φορολογία» στο παρόν ενημερωτικό δελτίο.
61. Η Εταιρεία και κάθε οργανισμός συλλογικών επενδύσεων στους οποίους επενδύει (καθένας, για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου 8, μια «σχετική οντότητα») μπορεί να υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου, φόρο κεφαλαιακών κερδών ή άλλους φόρους επί του εισοδήματος και/ή των κερδών που προκύπτουν από το επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, φόρων που επιβάλλονται από τη δικαιοδοσία στην οποία ο εκδότης τίτλων που κατέχει η σχετική οντότητα έχει συσταθεί, είναι εγκατεστημένος ή είναι κάτοικος για φορολογικούς σκοπούς. Μια σχετική οντότητα μπορεί επίσης να επιβαρύνεται με φόρους συναλλαγών και άλλους παρόμοιους φόρους σε σχέση με το πραγματικό ή πλασματικό ποσό κάθε απόκτησης, διάθεσης ή συναλλαγής που σχετίζεται με το επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, φόρων που επιβάλλονται από τη δικαιοδοσία στην οποία ο εκδότης τίτλων που κατέχει μια σχετική οντότητα ή ο αντισυμβαλλόμενος σε μια συναλλαγή στην οποία συμμετέχει μια σχετική οντότητα έχει συσταθεί, είναι εγκατεστημένος ή είναι κάτοικος για φορολογικούς σκοπούς. Όποτε μια σχετική οντότητα επενδύει σε τίτλους ή πραγματοποιεί συναλλαγές που δεν υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου, φόρο κεφαλαιακών κερδών ή άλλους φόρους κατά τη στιγμή της αγοράς, δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι δεν θα παρακρατηθεί ή δεν θα επιβληθεί φόρος στο μέλλον εξαιτίας οποιασδήποτε αλλαγής στους ισχύοντες νόμους, τις συνθήκες, τους κανόνες ή τους κανονισμούς ή την ερμηνεία

αυτών. Η σχετική οντότητα ενδέχεται να μην είναι σε θέση να ανακτήσει τον εν λόγω φόρο και, επομένως, οποιαδήποτε αλλαγή θα είχε αρνητική επίδραση στην καθαρή αξία ενεργητικού των μετοχών.

62. Όταν μια σχετική οντότητα επιλέγει ή απαιτείται να πληρώσει φορολογικές υποχρεώσεις και/ή να καταχωρίσει αποθεματικό σε σχέση με φόρους που είναι ή ενδέχεται να είναι πληρωτέοι για τρέχουσες ή προηγούμενες περιόδους από τη σχετική οντότητα (σύμφωνα με τα τρέχοντα ή μελλοντικά λογιστικά πρότυπα), αυτό θα είχε δυσμενή επίδραση στην καθαρή αξία ενεργητικού των μετοχών. Αυτό θα μπορούσε να οδηγήσει σε οφέλη ή ζημιές για ορισμένους μετόχους, ανάλογα με τον χρόνο εισόδου και αποχώρησής τους από το αμοιβαίο κεφάλαιο.
63. Τα επίπεδα, οι βάσεις και οι ελαφρύνσεις από τη φορολογία είναι εκείνα που ισχύουν επί του παρόντος και ενδέχεται να αλλάξουν στο μέλλον. Η αξία των τρεχουσών φορολογικών ελαφρύνσεων εξαρτάται από τις μεμονωμένες συνθήκες. Κάθε επενδυτής ή υποψήφιος επενδυτής θα πρέπει να ζητά συμβουλές από ανεξάρτητους επαγγελματίες φορολογικούς συμβούλους.
64. Θα πρέπει επίσης να επισημανθεί ότι ο ρυθμός εξέλιξης της δημοσιονομικής πολιτικής και πρακτικής έχει επιταχυνθεί το τελευταίο διάστημα λόγω μιας σειράς εξελίξεων. Ειδικότερα, ο ΟΟΣΑ και οι χώρες της G20 δεσμεύτηκαν να αντιμετωπίσουν την καταχρηστική παγκόσμια φοροαποφυγή, που αναφέρεται ως διάβρωση της βάσης φορολογίας και μετατόπιση κερδών [base erosion and profit shifting («BEPS»)] μέσω 15 δράσεων που περιγράφονται λεπτομερώς στις εκθέσεις που δημοσιεύθηκαν στις 5 Οκτωβρίου 2015 και μέσω του Πλαισίου χωρίς αποκλεισμούς για μια λύση παγκόσμιας συναίνεσης για τη μεταρρύθμιση του διεθνούς συστήματος φορολογίας εταιρειών μέσω ενός σχεδίου δύο πυλώνων που συμφωνήθηκε το 2021, το οποίο αποσκοπεί στην αντιμετώπιση των φορολογικών προκλήσεων που ανακύπτουν από την ψηφιοποίηση της οικονομίας και θα εφαρμόζεται σε μεγάλες πολυεθνικές επιχειρήσεις (το λεγόμενο BEPS 2.0).
65. Στο πλαίσιο του σχεδίου BEPS, νέοι κανόνες που αφορούν, μεταξύ άλλων, την κατάχρηση συμβάσεων αποφυγής της διπλής φορολόγησης, τον ορισμό της μόνιμης εγκατάστασης, τις ελεγχόμενες αλλοδαπές εταιρείες, τον περιορισμό της δυνατότητας έκπτωσης υπερβολικών πληρωμών τόκων και τις ρυθμίσεις υβριδικής αναντιστοιχίας, εισάγονται στο αντίστοιχο εθνικό δίκαιο των κρατών μελών του BEPS μέσω ιδίως ευρωπαϊκών οδηγιών και ενός πολυμερούς μέσου.
66. Το Συμβούλιο της ΕΕ εξέδωσε δύο οδηγίες για την καταπολέμηση της φοροαποφυγής [δηλαδή, την οδηγία (ΕΕ) 2016/1164 του Συμβουλίου, της 12ης Ιουλίου 2016, για τη θέσπιση κανόνων κατά των πρακτικών φοροαποφυγής που έχουν άμεση επίπτωση στη λειτουργία της εσωτερικής αγοράς («ATAD I») και την οδηγία (ΕΕ) 2017/952 του Συμβουλίου, της 29ης Μαΐου 2017, για την τροποποίηση της ATAD I όσον αφορά τις ασυμφωνίες στη μεταχείριση υβριδικών μέσων με τρίτες χώρες («ATAD II»)] που αντιμετωπίζουν πολλά από τα προαναφερθέντα ζητήματα. Τα μέτρα που περιλαμβάνονται στις οδηγίες ATAD I και ATAD II έχουν ενσωματωθεί στο εθνικό δίκαιο του Λουξεμβούργου με τον νόμο της 21ης Δεκεμβρίου 2018 και τον νόμο της 20ής Δεκεμβρίου 2019. Τα περισσότερα μέτρα εφαρμόζονται από την 1η Ιανουαρίου 2019 και την 1η Ιανουαρίου 2020 αντίστοιχα, ενώ οι κανόνες για τα αντίστροφα υβριδικά συστήματα εφαρμόζονται από το φορολογικό έτος 2022. Τα μέτρα αυτά ενδέχεται να έχουν σημαντικό αντίκτυπο στον τρόπο φορολόγησης των αποδόσεων που εισπράττουν οι μέτοχοι.
67. Επιπλέον, ο ΟΟΣΑ δημοσίευσε στις 24 Νοεμβρίου 2016 την πολυμερή σύμβαση για την εφαρμογή σχετικών με τις φορολογικές συμβάσεις μέτρων για την πρόληψη της διάβρωσης της φορολογικής βάσης και της μετατόπισης κερδών («MLI»). Στόχος της MLI είναι να επικαιροποιήσει τους διεθνείς φορολογικούς κανόνες και να μειώσει τις ευκαιρίες φοροαποφυγής με τη μεταφορά των αποτελεσμάτων του έργου BEPS σε περισσότερες από 2.000 συμβάσεις αποφυγής της διπλής φορολόγησης παγκοσμίως. Αρκετές δικαιοδοσίες (συμπεριλαμβανομένου του Λουξεμβούργου) έχουν υπογράψει την MLI. Το Λουξεμβούργο επικύρωσε την MLI με τον νόμο της 7ης Μαρτίου 2019 και κατέθεσε το σχετικό έγγραφο επικύρωσης στον ΟΟΣΑ στις 9 Απριλίου 2019. Ως αποτέλεσμα, η MLI τέθηκε σε ισχύ για το Λουξεμβούργο την 1η Αυγούστου 2019. Η εφαρμογή της βάσει της σύμβασης αποφυγής της διπλής φορολόγησης που έχει συνάψει το Λουξεμβούργο θα εξαρτάται από την επικύρωσή της από το άλλο συμβαλλόμενο κράτος και από το είδος του σχετικού φόρου. Τυχόν μεταγενέστερες αλλαγές στις φορολογικές συμβάσεις που διαπραγματεύθηκε το Λουξεμβούργο θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τα κέρδη της Εταιρείας από τα επενδυτικά της χαρτοφυλάκια και, συνεπώς, τις αποδόσεις που καταβάλλει η Εταιρεία στους μετόχους.
68. Σύμφωνα με τους όρους του Νόμου περί Φορολογικής Συμμόρφωσης Λογαριασμών της Αλλοδαπής των Ηνωμένων Πολιτειών («FACTA») και του Κοινού Προτύπου Αναφοράς («CRS») (όπως ορίζονται στην ενότητα «Φορολογία» στο

παρόν ενημερωτικό δελτίο), η Εταιρεία είναι πιθανό να αντιμετωπίζεται ως Δηλούν Χρηματοπιστωτικό Ίδρυμα (Reporting Financial Institution) του Λουξεμβούργου. Κατά συνέπεια, η Εταιρεία μπορεί να απαιτήσει από όλους τους επενδυτές να προσκομίσουν αποδεικτικά έγγραφα της φορολογικής τους κατοικίας και κάθε άλλη πληροφορία που κρίνεται απαραίτητη για τη συμμόρφωση με τους προαναφερθέντες κανονισμούς.

69. Σε περίπτωση που η Εταιρεία υπόκειται σε παρακράτηση φόρου και/ή σε κυρώσεις λόγω μη συμμόρφωσης βάσει του FATCA και/ή σε κυρώσεις λόγω μη συμμόρφωσης βάσει του Νόμου CRS, η αξία των μετοχών που κατέχουν όλοι οι μέτοχοι μπορεί να επηρεαστεί σημαντικά.
70. Επιπλέον, η Εταιρεία ενδέχεται επίσης να υποχρεωθεί σε παρακράτηση φόρου επί ορισμένων πληρωμών προς τους μετόχους της, οι οποίες δεν συμμορφώνονται με τον FATCA (που είναι η υποχρέωση παρακράτησης φόρου πληρωμών στο εξωτερικό).
71. Μετά την ψήφιση του νόμου του Λουξεμβούργου της 25ης Μαρτίου 2020, όπως εκάστοτε τροποποιείται («νόμος DAC 6») για την εφαρμογή της οδηγίας (ΕΕ) 2018/822 του Συμβουλίου, της 25ης Μαΐου 2018, για την τροποποίηση της οδηγίας 2011/16/ΕΕ όσον αφορά την υποχρεωτική αυτόματη ανταλλαγή πληροφοριών στον τομέα της φορολογίας σχετικά με δηλωτές διασυνοριακές ρυθμίσεις («DAC 6»), ορισμένοι διαμεσολαβητές και, σε ορισμένες περιπτώσεις, οι φορολογούμενοι πρέπει να υποβάλλουν στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου εντός συγκεκριμένου χρονικού πλαισίου ορισμένες πληροφορίες σχετικά με διασυνοριακές συμφωνίες που υπόκεινται σε αναφορά.
72. Μια δηλωτέα διασυνοριακή ρύθμιση καλύπτει κάθε διασυνοριακή ρύθμιση που συνδέεται με έναν ή περισσότερους από τους εξής τύπους φόρων και περιέχει τουλάχιστον ένα διακριτικό (δηλαδή, χαρακτηριστικό ή γνώρισμα το οποίο συνιστά ένδειξη δυνητικού κινδύνου φοροαποφυγής) όπως ορίζεται στον νόμο DAC 6. Η διασυνοριακή ρύθμιση εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του νόμου DAC 6 μόνον εάν επέλθει ένα από τα ακόλουθα συμβάντα που την ενεργοποιούν: η ρύθμιση καθίσταται διαθέσιμη ή είναι έτοιμη για εφαρμογή ή έχει πραγματοποιηθεί το πρώτο βήμα της εφαρμογής της ρύθμισης, ή παρέχεται βοήθεια, συνδρομή ή συμβουλές σχετικά με την κατάρτιση, τη διάθεση στην αγορά, την οργάνωση, την προετοιμασία για την εφαρμογή ή τη διαχείριση της εφαρμογής μιας δηλωτέας διασυνοριακής ρύθμισης.
73. Οι κοινοποιούμενες πληροφορίες θα ανταλλάσσονται αυτόματα από τις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου με τις αρμόδιες αρχές όλων των άλλων κρατών μελών της ΕΕ. Ανάλογα με την περίπτωση, η Εταιρεία μπορεί να προβαίνει σε κάθε ενέργεια που κρίνει απαραίτητη, αναγκαία, ενδεδειγμένη, επιθυμητή ή κατάλληλη για τη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις αναφοράς που επιβάλλονται στους διαμεσολαβητές και/ή τους φορολογούμενους σύμφωνα με τον νόμο DAC 6. Η μη παροχή των απαραίτητων πληροφοριών σύμφωνα με τον DAC 6 ενδέχεται να οδηγήσει στην επιβολή προστίμων ή κυρώσεων στις σχετικές δικαιοδοσίες της ΕΕ που συμμετέχουν στη διασυνοριακή ρύθμιση που διακυβεύεται. Σύμφωνα με τον νόμο DAC 6, η καθυστερημένη, ελλιπής ή ανακριβής υποβολή στοιχείων ή η μη υποβολή στοιχείων ενδέχεται να υπόκειται στην επιβολή προστίμου έως 250.000 ευρώ.
74. Οι υποψήφιοι επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι, όσον αφορά ένα αμοιβαίο κεφάλαιο, το σύνολο ή μέρος των αμοιβών και των εξόδων του μπορεί να χρεώνεται στο κεφάλαιο του αμοιβαίου κεφαλαίου. Όταν εφαρμόζεται η εν λόγω πολιτική, θα έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση της κεφαλαιακής αξίας της επένδυσης ενός μετόχου.
75. Οι μετοχές δεν μπορούν να προσφέρονται, να πωλούνται, να μεταβιβάζονται ή να παραδίδονται εντός των ΗΠΑ ή σε πρόσωπα των ΗΠΑ ή για λογαριασμό ή προς όφελος προσώπου των ΗΠΑ. Κάθε έκδοση, πώληση ή μεταβίβαση κατά παράβαση αυτού του περιορισμού δεν θα είναι δεσμευτική για την Εταιρεία και μπορεί να συνιστά παραβίαση της νομοθεσίας των ΗΠΑ.
76. Οι μετοχές δεν μπορούν να εκδίδονται ή να μεταβιβάζονται παρά μόνο σε πρόσωπο το οποίο, δηλώνει εγγράφως στην Εταιρεία, μεταξύ άλλων ότι:
 - (Α) το εν λόγω πρόσωπο δεν είναι πρόσωπο των ΗΠΑ και δεν αγοράζει τις εν λόγω μετοχές για λογαριασμό ή προς όφελος προσώπου των ΗΠΑ,
 - (Β) συμφωνεί να ενημερώσει την Εταιρεία αμέσως εάν, οποιαδήποτε στιγμή, ενώ παραμένει κάτοχος οποιωνδήποτε μετοχών, το εν λόγω πρόσωπο καταστεί πρόσωπο των ΗΠΑ ή ότι κατέχει οποιεσδήποτε μετοχές για λογαριασμό ή προς όφελος προσώπου των ΗΠΑ και (Γ) συμφωνεί να αποζημιώσει την Εταιρεία από και έναντι κάθε απώλειας, ζημίας ή δαπάνης που προκύπτει σε σχέση με την παραβίαση των δηλώσεων και της συμφωνίας που αναφέρονται παραπάνω.

Εάν, οποιαδήποτε στιγμή, ένας μέτοχος καταστεί πρόσωπο των ΗΠΑ ή κατέχει οποιαδήποτε μετοχή για λογαριασμό προσώπου των ΗΠΑ, ο εν λόγω μέτοχος ενημερώνει αμέσως την Εταιρεία και η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να ζητήσει από τον μέτοχο είτε (i) να υποβάλει αίτηση για τη μεταβίβαση των μετοχών σε πρόσωπο εκτός των ΗΠΑ σύμφωνα με τις διαδικασίες που περιγράφονται στην ενότητα «Μεταβίβαση μετοχών» είτε (ii) να προβεί σε εξαγορά των μετοχών όπως προβλέπεται στην ενότητα «Εξαγορές» ειδάλλως οι μετοχές του εν λόγω μετόχου, κατά την ημερομηνία που ορίζεται στην προαναφερθείσα ανακοίνωση, θα εξαγοράζονται υποχρεωτικά.

77. Η Εταιρεία μπορεί κατά καιρούς να αγοράζει επενδύσεις που θα επιφέρουν για την Εταιρεία παρακράτηση φόρων ή συναλλαγματικούς ελέγχους σε διάφορες δικαιοδοσίες. Η επιβολή παρακράτησης φόρων ή συναλλαγματικών ελέγχων σε σχέση με οποιαδήποτε από τις επενδύσεις της Εταιρείας, θα έχει γενικό επακόλουθο τη μείωση του εισοδήματος που εισπράττει η Εταιρεία από τις επενδύσεις της.

Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα

78. Κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα εντός των ορίων και των προϋποθέσεων που καθορίζονται στην ενότητα «Επενδυτικοί Περιορισμοί» και στον επενδυτικό στόχο και την επενδυτική πολιτική του. Κανένα αμοιβαίο κεφάλαιο δεν σκοπεύει να χρησιμοποιεί συναλλαγές σε παράγωγα με αποκλειστικό σκοπό την κερδοσκοπία ή την επίτευξη μόχλευσης, αλλά μπορεί να τις χρησιμοποιεί για αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου και/ή τη διαχείριση των κινδύνων. Όσον αφορά ένα αμοιβαίο κεφάλαιο που χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για την επίτευξη του συγκεκριμένου επενδυτικού στόχου του, δεν παρέχεται καμία εγγύηση ότι οι επιδόσεις των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων θα έχουν θετικό αποτέλεσμα για το αμοιβαίο κεφάλαιο και τους μετόχους του.
79. Αν και η συνετή χρήση παραγώγων μπορεί να έχει ευεργετικά αποτελέσματα, τα παράγωγα συνεπάγονται επίσης κινδύνους διαφορετικούς και, σε ορισμένες περιπτώσεις, μεγαλύτερους από τους κινδύνους που παρουσιάζουν πιο παραδοσιακές επενδύσεις. Εφόσον προβλέπεται στην επενδυτική πολιτική του, ένα αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να εφαρμόζει διάφορες επενδυτικές στρατηγικές με σκοπό τη μείωση ορισμένων κινδύνων του και/ή τη βελτίωση των αποδόσεων. Οι στρατηγικές αυτές μπορεί να περιλαμβάνουν τη χρήση παραγώγων μέσων όπως δικαιώματα προαίρεσης, δικαιώματα αγοράς, συμφωνίες ανταλλαγής, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και/ή προθεσμιακές συμβάσεις. Οι εν λόγω στρατηγικές μπορεί να είναι ανεπιτυχείς και να οδηγήσουν σε ζημίες για το αμοιβαίο κεφάλαιο. Ειδικότερα, οι προθεσμιακές συμβάσεις και τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης τείνουν να έχουν μεγαλύτερη μεταβλητότητα από τους τίτλους με τους οποίους σχετίζονται και ενέχουν αντίστοιχα μεγαλύτερο κίνδυνο.
80. Οι κίνδυνοι αυτοί σχετίζονται κυρίως με κινδύνους της αγοράς [δεδομένου ότι μια θέση σε παράγωγο μέσο μπορεί να επιφέρει (μη γραμμική) έκθεση σε ένα πλήθος μεταβλητών της αγοράς], κίνδυνο διαχείρισης, κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, κίνδυνο ρευστότητας, κίνδυνο καθορισμού εσφαλμένης τιμής ή εσφαλμένης αποτίμησης των παραγώγων και τον κίνδυνο ότι τα παράγωγα ενδέχεται να μην συσχετίζονται απόλυτα με τα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία, τα επιτόκια και τους δείκτες.
81. Κατά καιρούς, οι αντισυμβαλλόμενοι με τους οποίους η Εταιρεία πραγματοποιεί συναλλαγές ενδέχεται να σταματήσουν να δημιουργούν αγορές ή να προσφέρουν τιμές σε ορισμένα από τα μέσα. Σε αυτές τις περιπτώσεις, η Εταιρεία ενδέχεται να μην είναι σε θέση να πραγματοποιήσει μια επιθυμητή συναλλαγή σε νομίσματα, συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου ή συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης ή να πραγματοποιήσει μια συναλλαγή αντιστάθμισης σε σχέση με μια ανοιχτή θέση, η οποία μπορεί να επηρεάσει αρνητικά τις επιδόσεις της. Οι θέσεις σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα μέσα ενέχουν πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου. Λόγω των καταθέσεων χαμηλού περιθωρίου που συνήθως απαιτούνται για την πραγματοποίηση συναλλαγών σε παράγωγα μέσα, ένας υψηλός βαθμός μόχλευσης είναι συνηθισμένος όσον αφορά τις συναλλαγές σε παράγωγα μέσα. Κατά συνέπεια, μια σχετικά μικρή διακύμανση στην τιμή μιας σύμβασης παραγώγων μπορεί να οδηγήσει σε σημαντικές ζημίες για τον επενδυτή. Οι επενδύσεις σε συναλλαγές παραγώγων μπορεί να οδηγήσουν σε ζημίες που υπερβαίνουν το ποσό που επενδύθηκε.

Γενικά, οι συναλλαγές στις εξωχρηματιστηριακές αγορές (στις οποίες συνήθως υπόκεινται σε διαπραγμάτευση νομίσματα, προθεσμιακές συμβάσεις, συμβόλαια άμεσης εκπλήρωσης και δικαιωμάτων προαίρεσης, συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου, συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και ορισμένα δικαιώματα επί νομισμάτων) υπόκεινται σε μικρότερο βαθμό κρατικής ρύθμισης και εποπτείας απ' ό,τι οι συναλλαγές που

πραγματοποιούνται σε οργανωμένα χρηματιστήρια. Επιπλέον, πολλά από τα μέτρα προστασίας που παρέχονται στους συμμετέχοντες σε ορισμένα οργανωμένα χρηματιστήρια, όπως η εγγύηση επιδόσεων που παρέχει ένα γραφείο συμψηφισμού, ενδέχεται να μην παρέχονται σε σχέση με εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές. Η Εταιρεία θα πραγματοποιεί συναλλαγές αποκλειστικά με αντισυμβαλλομένους τους οποίους θεωρεί φερέγγυους και μπορεί να μειώνει την έκθεση που προκύπτει σε σχέση με τις εν λόγω συναλλαγές με τη λήψη εγγυητικών επιστολών ή πρόσθετης ασφάλειας από ορισμένους αντισυμβαλλομένους. Ωστόσο, ανεξάρτητα από τα μέτρα που μπορεί να επιδιώκει να εφαρμόσει η Εταιρεία για τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου, δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι ο αντισυμβαλλόμενος δεν θα αθετήσει την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του ή ότι ένα αμοιβαίο κεφάλαιο δεν θα υποστεί, κατά συνέπεια, ζημιές.

82. Ορισμένα αμοιβαία κεφάλαια μπορεί να επενδύουν σε τίτλους που συνδέονται με μετοχές ή μέσα που συνδέονται με μετοχές όπως τα δικαιώματα αγοράς. Όσον αφορά τα αμοιβαία κεφάλαια που επενδύουν σε δικαιώματα αγοράς μπορεί να υφίσταται υψηλότερος βαθμός κινδύνου, έτσι ώστε μια σχετικά μικρή διακύμανση στην τιμή του υποκείμενου τίτλου μπορεί να οδηγήσει σε δυσανάλογα μεγάλη διακύμανση στην τιμή του δικαιώματος αγοράς. Μολονότι η έκθεση των αμοιβαίων κεφαλαίων σε δικαιώματα αγοράς μπορεί να ελέγχεται αυστηρά, η αξία των μετοχών αμοιβαίων κεφαλαίων που επενδύουν σε δικαιώματα αγοράς μπορεί να υπόκειται σε σημαντικές διακυμάνσεις.

Αντιστάθμιση συναλλαγματικού κινδύνου

83. Ο Διαχειριστής Αντιστάθμισης Συναλλαγματικού Κινδύνου θα χρησιμοποιεί τεχνικές και μέσα, συμπεριλαμβανομένων παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, που αποσκοπούν στην παροχή προστασίας, στο μέτρο του δυνατού, έναντι των διακυμάνσεων του νομίσματος αναφοράς στο οποίο εκφράζονται οι αντισταθμισμένες κατηγορίες μετοχών έναντι των διακυμάνσεων του νομίσματος βάσης του σχετικού αμοιβαίου κεφαλαίου. Όλα τα έξοδα και τα κέρδη/οι ζημιές των εν λόγω συναλλαγών αντιστάθμισης κινδύνου βαρύνουν χωριστά την αντίστοιχη κατηγορία μετοχών. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι η στρατηγική αντιστάθμισης που εφαρμόζεται από ένα αμοιβαίο κεφάλαιο δεν εξαλείφει εντελώς την έκθεση των αντισταθμισμένων κατηγοριών μετοχών στις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Αυτό μπορεί να οφείλεται σε διάφορους λόγους που περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, το γεγονός ότι (i) οι συναλλαγές αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου μπορεί να πραγματοποιούνται κάποια στιγμή μετά την πίστωση των εσόδων από την εγγραφή στο σχετικό αμοιβαίο κεφάλαιο, (ii) οι συναλλαγές αντιστάθμισης του κινδύνου μπορεί να πραγματοποιούνται βάσει δείκτη αναφοράς που επιλέγει το σχετικό αμοιβαίο κεφάλαιο και όχι βάσει της πραγματικής νομισματικής σύνθεσης του αμοιβαίου κεφαλαίου και (iii) η δημιουργία μιας στρατηγικής αντιστάθμισης του κινδύνου που διασφαλίζει τη συνεχή συμμόρφωση με τα όρια που καθορίζονται στο παρόν ενημερωτικό δελτίο και/ή βάσει της ισχύουσας νομοθεσίας και των κανονισμών σχετικά με τη χρήση μέσων αντιστάθμισης μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα μια στρατηγική που δεν είναι πιθανό να οδηγήσει πάντοτε σε τέλεια αντιστάθμιση της έκθεσης σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Αν και ο Διαχειριστής Αντιστάθμισης Συναλλαγματικού Κινδύνου θα προσπαθήσει να αντισταθμίσει αυτόν τον κίνδυνο σε σχέση με τις αντισταθμισμένες κατηγορίες μετοχών, δεν μπορεί να υπάρξει καμία εγγύηση ότι θα το επιτύχει. Η χρήση στρατηγικών αντιστάθμισης του κινδύνου μπορεί να περιορίσει σημαντικά τη δυνατότητα των μετόχων των σχετικών αντισταθμισμένων κατηγοριών μετοχών να ωφεληθούν από μια ενδεχόμενη πτώση του νομίσματος στο οποίο εκφράζονται οι αντισταθμισμένες κατηγορίες μετοχών έναντι του νομίσματος βάσης του σχετικού αμοιβαίου κεφαλαίου και/ή του νομίσματος στο οποίο εκφράζονται ορισμένα ή όλα τα περιουσιακά στοιχεία του σχετικού αμοιβαίου κεφαλαίου. Δεδομένου ότι δεν υπάρχει διαχωρισμός υποχρεώσεων μεταξύ των κατηγοριών μετοχών, ενδέχεται να υπάρχει μια μηδαμινή πιθανότητα ότι, υπό ορισμένες συνθήκες, οι συναλλαγές αντιστάθμισης συναλλαγματικού κινδύνου σε σχέση με μία κατηγορία μετοχών θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε υποχρεώσεις που ενδέχεται να επηρεάσουν την καθαρή αξία ενεργητικού των υπόλοιπων κατηγοριών μετοχών του ίδιου αμοιβαίου κεφαλαίου. Επικαιροποιημένος κατάλογος των κατηγοριών μετοχών στις οποίες χρησιμοποιείται αντιστάθμιση συναλλαγματικού κινδύνου διατίθεται κατόπιν αιτήματος από την έδρα της Εταιρείας Διαχείρισης.

Κίνδυνος πληθωρισμού/αποπληθωρισμού

84. Ο κίνδυνος πληθωρισμού αναφέρεται στη δυνατότητα μείωσης της αξίας του εισοδήματος ή των περιουσιακών στοιχείων καθώς ο πληθωρισμός μειώνει την αξία του χρήματος. Η πραγματική αξία του χαρτοφυλακίου ενός αμοιβαίου κεφαλαίου θα μπορούσε να μειωθεί καθώς αυξάνεται ο πληθωρισμός. Κίνδυνος αποπληθωρισμού

σημαίνει ότι οι τιμές σε όλο το φάσμα της οικονομίας μπορεί να μειωθούν με την πάροδο του χρόνου. Ο αποπληθωρισμός μπορεί να έχει δυσμενή επίδραση στη φερεγγυότητα των εκδοτών και να καταστήσει πιθανότερο το ενδεχόμενο αθέτησης του εκδότη, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε πτώση της αξίας του χαρτοφυλακίου ενός αμοιβαίου κεφαλαίου.

Αποχώρηση του Ηνωμένου Βασιλείου από την ΕΕ

85. Κατά την ημερομηνία του παρόντος ενημερωτικού δελτίου, η έξοδος του Ηνωμένου Βασιλείου από την ΕΕ («**Brexit**») έχει οδηγήσει σε παγκόσμια οικονομική και πολιτική αβεβαιότητα και δεν είναι γνωστό ποιος θα είναι ο αντίκτυπος στο οικονομικό ή πολιτικό περιβάλλον του Ηνωμένου Βασιλείου και της ΕΕ.
86. Στις 29 Μαρτίου 2017, η κυβέρνηση του Ηνωμένου Βασιλείου γνωστοποίησε την πρόθεσή της να αποχωρήσει από την ΕΕ σύμφωνα με το άρθρο 50 της Συνθήκης για την ΕΕ. Στις 31 Ιανουαρίου 2020 στις 11 μ.μ. (Ωρα Λονδίνου), το Ηνωμένο Βασίλειο αποχώρησε από την ΕΕ. Βάσει της συμφωνίας για την ομαλή αποχώρηση του Ηνωμένου Βασιλείου από την ΕΕ, το Ηνωμένο Βασίλειο επωφελήθηκε από μια μεταβατική περίοδο, σύμφωνα με την οποία όλες οι συνθήκες της ΕΕ και η νομοθεσία της ΕΕ εξακολουθούσαν να ισχύουν για το Ηνωμένο Βασίλειο. Αυτή η μεταβατική περίοδος έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2020. Από τη λήξη αυτής της μεταβατικής περιόδου, το Ηνωμένο Βασίλειο θεωρείται τρίτη χώρα.
87. Μια συμφωνία καθορίζει τους όρους της σχέσης του Ηνωμένου Βασιλείου με την ΕΕ, συμπεριλαμβανομένων των όρων των εμπορικών συναλλαγών μεταξύ του Ηνωμένου Βασιλείου και της ΕΕ, μετά την εν λόγω μεταβατική περίοδο. Επιπλέον, το Ηνωμένο Βασίλειο υποχρεούται να διαπραγματεύεται με άλλες χώρες με τις οποίες πραγματοποιούσε προηγουμένως συναλλαγές βάσει συμφωνιών που έχουν συναφθεί με την ΕΕ (έχοντας υπάρξει μέλος τους).
88. Η έξοδος του Ηνωμένου Βασιλείου από την ΕΕ μπορεί να οδηγήσει σε κανονιστικές αλλαγές για το Ηνωμένο Βασίλειο, δεδομένου ότι ένα σημαντικό μέρος του κανονιστικού καθεστώτος του Ηνωμένου Βασιλείου προέρχεται από οδηγίες και κανονισμούς της ΕΕ. Η αβεβαιότητα αυτή θα μπορούσε να οδηγήσει σε υψηλό βαθμό οικονομικής διαταραχής και αβεβαιότητας στην αγορά. Δεν είναι δυνατό να εξακριβωθεί πόσο θα διαρκέσει αυτή η περίοδος και ο αντίκτυπος που θα έχει στις αγορές της ΕΕ, συμπεριλαμβανομένης της αγοραίας αξίας και της ρευστότητας, καθώς και στα περιουσιακά στοιχεία που κατέχουν τα αμοιβαία κεφάλαια. Οι εν λόγω συνθήκες θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα των εργασιών και τις προοπτικές της Εταιρείας, της Εταιρείας Διαχείρισης, του Διαχειριστή Επενδύσεων, των Διαχειριστών Επιμέρους Επενδύσεων και άλλων συμβαλλόμενων σε συναλλαγές. Η Εταιρεία, η Εταιρεία Διαχείρισης, ο Διαχειριστής Επενδύσεων και οι Διαχειριστές Επιμέρους Επενδύσεων δεν είναι σε θέση να προβλέψουν πότε θα επανέλθει η πολιτική σταθερότητα ή πότε θα σταθεροποιηθούν οι συνθήκες της αγοράς που σχετίζονται με τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχουν τα αμοιβαία κεφάλαια.

Αμοιβαία κεφάλαια που επενδύουν σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια (Fund of Funds)

89. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων επιδιώκει να παρακολουθεί τις επενδύσεις και τις εμπορικές δραστηριότητες των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων στους οποίους μπορούν να επενδύουν τα αμοιβαία κεφάλαια. Ωστόσο, οι επενδυτικές αποφάσεις συνήθως λαμβάνονται ανεξάρτητα σε επίπεδο υποκείμενου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων και υπόκεινται αποκλειστικά στους περιορισμούς που ισχύουν για τους εν λόγω υποκείμενους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων. Η Εταιρεία, ο Διαχειριστής Επενδύσεων ή ο Θεματοφύλακας δεν φέρουν καμία ευθύνη για τη συμμόρφωση με τους εν λόγω περιορισμούς.

Ενδέχεται ορισμένοι Διαχειριστές Επενδύσεων των υποκείμενων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων να αναλαμβάνουν ταυτόχρονα θέσεις στον ίδιο τίτλο ή σε εκδόσεις του ίδιου κλάδου ή χώρας ή στο ίδιο νόμισμα ή εμπόρευμα. Κατά συνέπεια, ενδέχεται ένας οργανισμός συλλογικών επενδύσεων να αγοράσει ένα μέσο την ίδια στιγμή που ένας άλλος οργανισμός συλλογικών επενδύσεων αποφασίζει να προβεί στην πώλησή του. Δεν υπάρχει καμία εγγύηση ότι η επιλογή του υποκείμενου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων θα οδηγήσει πράγματι σε διαφοροποίηση των επενδυτικών στυλ και ότι οι θέσεις που αναλαμβάνουν οι υποκείμενοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων θα είναι πάντα συνεπείς.

90. Οι επενδύσεις σε άλλους ΟΣΕΚΑ και άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων συνήθως συνεπάγονται διπλασιασμό των εξόδων εισόδου, διαχείρισης, διοίκησης, θεματοφυλακής και των φόρων. Ωστόσο, ο εν λόγω

διπλασιασμός αναμένεται να μειωθεί εν μέρει εφόσον ο ΟΣΕΚΑ και άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων στους οποίους θα πραγματοποιούνται επενδύσεις εξασφαλίσει απαλλαγή από την προμήθεια πώλησης, ή την αναπροσαρμογή της εν λόγω προμήθειας, ή μέσω επενδύσεων σε ΟΣΕΚΑ και άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων ή σε κατηγορίες μετοχών ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που απαλλάσσονται από την προμήθεια πώλησης.

Κανένα αμοιβαίο κεφάλαιο δεν θα επιβαρύνεται με διπλές προμήθειες εγγραφής και εξαγοράς στην περίπτωση επενδύσεων σε ΟΣΕΚΑ και άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων που διαχειρίζονται ο Διαχειριστής Επενδύσεων ή οι θυγατρικές του. Ανατρέξτε επίσης στην ενότητα «Επενδυτικοί περιορισμοί».

91. Όταν ένα αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει το σύνολο ή μέρος του ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ ή άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων που εκφράζονται σε άλλο νόμισμα πλην του νομίσματος βάσης ενός αμοιβαίου κεφαλαίου, το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να πραγματοποιεί προθεσμιακές συναλλαγές συναλλάγματος για τη διαχείριση των συναλλαγματικών κινδύνων που προκύπτουν από την κατοχή των εν λόγω μέσων και για την προστασία της αξίας των επενδύσεων του από βραχυπρόθεσμη μεταβλητότητα της αγοράς. Η εφαρμογή των τεχνικών μπορεί να μην είναι πάντα δυνατή ή αποτελεσματική για τον περιορισμό των ζημιών.

Οδηγία MiFID 2

92. Η MiFID 2 επιβάλλει νέες κανονιστικές υποχρεώσεις στον Διαχειριστή Επενδύσεων ή σε άλλους παρόχους υπηρεσιών στην Εταιρεία. Αυτές οι κανονιστικές υποχρεώσεις ενδέχεται να οδηγήσουν σε αυξημένες υποχρεώσεις συμμόρφωσης και σε δεδουλευμένα έξοδα για τον Διαχειριστή Επενδύσεων, την Εταιρεία και/ή οποιοδήποτε αμοιβαίο κεφάλαιο. Ειδικότερα, η MiFID 2 απαιτεί οι συναλλαγές σε ορισμένα τυποποιημένα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα να εκτελούνται σε ρυθμιζόμενους τόπους διαπραγμάτευσης. Ο συνολικός αντίκτυπος της MiFID II στην Εταιρεία παραμένει εξαιρετικά αβέβαιος και δεν είναι σαφές με ποιον τρόπο οι αγορές εξωχρηματιστηριακών παραγώγων θα προσαρμοστούν στο μέλλον σε αυτό το κανονιστικό καθεστώς. Επιπλέον, η MiFID II θεσπίζει καθεστώς ευρύτερης διαφάνειας όσον αφορά τις συναλλαγές στους τόπους διαπραγμάτευσης της ΕΕ και τις συναλλαγές με τους αντισυμβαλλομένους της ΕΕ. Η MiFID II επεκτείνει τα καθεστώτα διαφάνειας πριν και μετά τη διαπραγμάτευση από τις μετοχές που υπόκεινται σε διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά ώστε να καλύπτουν μέσα που συνδέονται με μετοχές (equity-like) όπως πιστοποιητικά αποθετηρίων, αμοιβαία κεφάλαια διαπραγματευόμενα σε χρηματιστήρια και πιστοποιητικά διαπραγματευόμενα σε ρυθμιζόμενους τόπους διαπραγμάτευσης, καθώς και άλλους τίτλους πλην μετοχών όπως ομόλογα, δομημένα χρηματοπιστωτικά προϊόντα, δικαιώματα εκπομπής και παράγωγα. Το καθεστώς αυξημένης διαφάνειας στο πλαίσιο της MiFID II, σε συνδυασμό με τους περιορισμούς στη χρήση «αδιαφανών δεξαμενών» (dark pools) και άλλων τρόπων διαπραγμάτευσης, σημαίνει ότι θα υπάρχουν διαθέσιμες πολλές νέες πληροφορίες σχετικά με την αναζήτηση τιμών. Η εν λόγω αυξημένη διαφάνεια και η αναζήτηση τιμών ενδέχεται να έχουν μακροοικονομικές επιπτώσεις στις συναλλαγές σε παγκόσμιο επίπεδο, οι οποίες ενδέχεται να έχουν αρνητική επίδραση στην καθαρή αξία ενεργητικού των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Κίνδυνοι βιωσιμότητας

93. Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας συνδέονται κυρίως με κλιματικά φαινόμενα που ανακύπτουν λόγω της κλιματικής αλλαγής (οι λεγόμενοι φυσικοί κίνδυνοι) ή με την αντίδραση της κοινωνίας στην κλιματική αλλαγή (οι λεγόμενοι κίνδυνοι μετάβασης), που μπορεί να οδηγήσει σε απρόβλεπτες ζημίες οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις επενδύσεις και τη χρηματοοικονομική κατάσταση ενός αμοιβαίου κεφαλαίου. Κοινωνικά γεγονότα (π.χ. ανισότητα, ένταξη, εργασιακές σχέσεις, επένδυση σε ανθρώπινο κεφάλαιο, πρόληψη ατυχημάτων, αλλαγή συμπεριφοράς των πελατών κ.λπ.) ή ανεπάρκειες διακυβέρνησης (π.χ. επαναλαμβανόμενη σημαντική παραβίαση διεθνών συμφωνιών, θέματα δωροδοκίας, ποιότητα και ασφάλεια των προϊόντων, πρακτικές πώλησης κ.λπ.) μπορούν επίσης να μεταφραστούν σε κινδύνους βιωσιμότητας.

Οι παραπάνω παράγοντες κινδύνου δεν είναι πλήρης κατάλογος των κινδύνων που συνεπάγονται οι επενδύσεις στην Εταιρεία. Οι υποψήφιοι επενδυτές θα πρέπει να διαβάσουν ολόκληρο το ενημερωτικό δελτίο και να αξιολογήσουν πλήρως όλες τις άλλες πληροφορίες που κρίνουν απαραίτητες για να αποφασίσουν αν θα επενδύσουν ή όχι στην Εταιρεία. Οι υποψήφιοι επενδυτές θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι κατανοούν πλήρως το περιεχόμενο του παρόντος ενημερωτικού δελτίου και να απευθύνονται στον χρηματιστή, τον διευθυντή τράπεζας, τον νομικό σύμβουλο, τον λογιστή ή άλλον χρηματοοικονομικό σύμβουλό τους για συμβουλές.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΣΗ

Τα μέλη του ΔΣ

Τα μέλη του ΔΣ είναι υπεύθυνα για τη συνολική διαχείριση και τον έλεγχο της Εταιρείας σύμφωνα με το Καταστατικό. Τα μέλη του ΔΣ είναι επίσης υπεύθυνα για την υλοποίηση του επενδυτικού στόχου και των πολιτικών κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου, καθώς και για την εποπτεία της διοίκησης και της δραστηριότητας κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου.

Τα μέλη του ΔΣ διαθέτουν τις ευρύτερες εξουσίες να ενεργούν σε οποιαδήποτε περίπτωση για λογαριασμό της Εταιρείας, με την επιφύλαξη των εξουσιών που επιφυλάσσονται από τον νόμο για τους μετόχους.

Η διαχείριση της Εταιρείας θα ασκείται από την Εταιρεία Διαχείρισης που υπόκειται στη συνολική εποπτεία και τον έλεγχο των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των οποίων τα στοιχεία και οι χώρες κατοικίας παρατίθενται παρακάτω. Όλα τα μέλη του ΔΣ είναι μη εκτελεστικά μέλη του ΔΣ της Εταιρείας.

Thomas Nummer

Ο Thomas Nummer, πρώην διαχειριστής επενδύσεων, ενεργεί ως ανεξάρτητο μέλος του ΔΣ για μια σειρά επενδυτικών κεφαλαίων και εταιρειών διαχείρισης και έχει πάνω από 20 έτη εμπειρίας στον χρηματοπιστωτικό τομέα. Είναι ένας έμπειρος διαχειριστής κινδύνων με εξειδικευμένες γνώσεις στην επενδυτική συμμόρφωση και στη διαχείριση κινδύνων στους ΟΣΕΚΑ και τους οργανισμούς εναλλακτικών επενδύσεων. Η χώρα κατοικίας του είναι η Γερμανία.

Florence Stainier

Η Florence Stainier είναι συνεργάτης της Arendt & Medernach όπου εξειδικεύεται σε νομικά και κανονιστικά θέματα που σχετίζονται με επενδυτικά κεφάλαια και οντότητες διαχείρισης. Εισήχθη στον Δικηγορικό Σύλλογο του Λουξεμβούργου το 2004. Είναι μέλος αρκετών ομάδων εργασίας της Ένωσης του Κλάδου Αμοιβαίων Κεφαλαίων στο Λουξεμβούργο [Association of the Luxembourg Fund Industry («ALFI»)] ειδικότερα σε θέματα σχετικά με την οδηγία MiFID, τη διανομή, τη χρηματοδότηση του Ισλάμ και θέματα ΟΣΕΚΑ. Είναι επίσης μέλος του Συνδέσμου Επαγγελματιών Κανονιστικής Συμμόρφωσης Λουξεμβούργου (ALCO). Η χώρα κατοικίας της είναι το Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου.

Nick O'Donoghue

Ο Nick O'Donoghue είναι μέλος του ΔΣ στην Barclays Bank PLC και είναι Επικεφαλής Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Διαθέτει εμπειρία 16 και πλέον ετών στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, που συμπεριλαμβάνει διαχείριση περιουσίας και επενδυτική τραπεζική. Η χώρα κατοικίας του είναι η Αγγλία.

Εταιρεία Διαχείρισης

Η Εταιρεία έχει διορίσει τη FundRock Management Company S.A., προκειμένου να παρέχει υπηρεσίες ως εταιρεία διαχείρισής της κατά την έννοια του Νόμου του 2010, σύμφωνα με μια συμφωνία της εταιρείας διαχείρισης, όπως τροποποιείται κατά καιρούς, μεταξύ της Εταιρείας και της Εταιρείας Διαχείρισης (η «Συμφωνία της Εταιρείας Διαχείρισης»).

Η Εταιρεία Διαχείρισης λειτουργεί σύμφωνα με τη νομοθεσία του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου με τη μορφή ανώνυμης εταιρείας. Έχει λάβει άδεια λειτουργίας από τη CSSF να ενεργεί ως Εταιρεία Διαχείρισης κεφαλαίου 15 σύμφωνα με τον Νόμο του 2010.

Η Εταιρεία Διαχείρισης είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Εταιρειών και Εμπορίου του Λουξεμβούργου (*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*) με αριθμό B 104.196. Το μετοχικό κεφάλαιο (όλο πλήρως εγγεγραμμένο και καταβεβλημένο) της Εταιρείας Διαχείρισης ανέρχεται επί του παρόντος σε δέκα εκατομμύρια ευρώ (10.000.000 ευρώ).

Από την ημερομηνία του παρόντος ενημερωτικού δελτίου, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Διαχείρισης παρατίθεται στο Ευρετήριο.

Τα ακόλουθα πρόσωπα έχουν διοριστεί ως υπεύθυνοι διεξαγωγής εργασιών (*dirigeants*) της Εταιρείας Διαχείρισης, όπως αναφέρεται στο άρθρο 102 του Νόμου του 2010 και της υπ' αριθ. 18/698 εγκυκλίου:

- Κος Romain Denis, Εκτελεστικό μέλος του ΔΣ – Διευθύνων Σύμβουλος
- Κος Emmanuel Nantas, Μέλος του ΔΣ – Τμήμα Συμμόρφωσης
- Κος Franck Caramelle, Επικεφαλής Εναλλακτικών Επενδύσεων
- Κος Khalil Haddad, Υπεύθυνος Αποτίμησης

- Κος Karl Fuehrer, Παγκόσμιος Επικεφαλής Εποπτείας Διαχείρισης Επενδύσεων

Η Εταιρεία Διαχείρισης είναι υπεύθυνη, με την επιφύλαξη της συνολικής ευθύνης και εποπτείας του Διοικητικού Συμβουλίου, για την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίων και κινδύνων, διοίκησης και προώθησης στην Εταιρεία και γενικότερα για την καθημερινή διαχείριση των υποθέσεων της Εταιρείας, όπως περιγράφεται περαιτέρω στη Συμφωνία της Εταιρείας Διαχείρισης.

Η Εταιρεία Διαχείρισης θα έχει το δικαίωμα να αναθέσει το σύνολο ή μέρος των ανωτέρω καθηκόντων σε οποιοδήποτε πρόσωπο ή οντότητα, το οποίο θα θεωρήσει κατάλληλο, όπως περιγράφεται λεπτομερέστερα παρακάτω.

Η Εταιρεία Διαχείρισης θα παρακολουθεί σε συνεχή βάση τις δραστηριότητες των τρίτων μερών στα οποία έχει αναθέσει καθήκοντα. Οι συμφωνίες που συνάπτονται μεταξύ της Εταιρείας Διαχείρισης και των σχετικών τρίτων προβλέπουν ότι η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να δώσει ανά πάσα στιγμή περαιτέρω εντολές στους εν λόγω τρίτους και ότι μπορεί να ανακαλέσει την εξουσιοδότησή τους με άμεση ισχύ εάν αυτό είναι προς όφελος των μετόχων. Η ευθύνη της Εταιρείας Διαχείρισης έναντι του αμοιβαίου κεφαλαίου δεν επηρεάζεται από το γεγονός ότι έχει αναθέσει ορισμένα καθήκοντα σε τρίτα μέρη.

Η Εταιρεία Διαχείρισης ενεργεί επίσης ως εταιρεία διαχείρισης για άλλα επενδυτικά κεφάλαια. Τα ονόματα αυτών των άλλων αμοιβαίων κεφαλαίων διατίθενται κατόπιν αιτήματος στην έδρα της Εταιρείας Διαχείρισης.

Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει θεσπίσει και εφαρμόζει μια πολιτική αποδοχών σύμφωνα με τις αρχές που παρατίθενται βάσει της Οδηγίας και των σχετικών νομικών και ρυθμιστικών διατάξεων που ισχύουν στο Λουξεμβούργο.

Η πολιτική αποδοχών ευθυγραμμίζεται με την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα συμφέροντα της Εταιρείας Διαχείρισης και των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται, καθώς και των επενδυτών στους εν λόγω ΟΣΕΚΑ, και περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, μέτρα για την αποφυγή συγκρούσεων συμφερόντων· και συνάδει και προωθεί άρτια και αποτελεσματική διαχείριση κινδύνου ενώ δεν ενθαρρύνεται η ανάληψη κινδύνων που δεν συνάδει με τα προφίλ κινδύνου, τους κανόνες λειτουργίας ή τα καταστατικά έγγραφα των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται η Εταιρεία Διαχείρισης.

Ως ανεξάρτητη εταιρεία διαχείρισης που βασίζεται σε ένα μοντέλο ανάθεσης (δηλαδή ανάθεση των καθηκόντων συλλογικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου), η Εταιρεία Διαχείρισης διασφαλίζει ότι η πολιτική αποδοχών της αποτυπώνει επαρκώς την υπεροχή της εποπτείας της στις βασικές της δραστηριότητες. Ως εκ τούτου, θα πρέπει να επισημανθεί ότι οι εργαζόμενοι της Εταιρείας Διαχείρισης οι οποίοι προσδιορίζονται ως υπεύθυνοι ανάληψης κινδύνων σύμφωνα με την Οδηγία δεν αμείβονται με βάση την απόδοση των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ.

Σε ένα πολυετές πλαίσιο, η πολιτική αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης διασφαλίζει ένα ισορροπημένο καθεστώς όπου οι αποδοχές καθοδηγούν και επιβραβεύουν την απόδοση των εργαζομένων της με μετρημένο, δίκαιο και καλά μελετημένο τρόπο, ο οποίος βασίζεται στις παρακάτω αρχές*:

- προσδιορισμός των προσώπων που είναι υπεύθυνα για την απονομή αποδοχών και παροχών (υπό την εποπτεία της επιτροπής αποδοχών και με την επιφύλαξη του ελέγχου μιας ανεξάρτητης επιτροπής εσωτερικού ελέγχου)·
- προσδιορισμός των καθηκόντων που εκτελούνται εντός της Εταιρείας Διαχείρισης, τα οποία ενδέχεται να επηρεάσουν την απόδοση των υπό διαχείριση οντοτήτων·
- υπολογισμός των αποδοχών και των παροχών με βάση τον συνδυασμό αξιολόγησης απόδοσης του φυσικού προσώπου και της εταιρείας·
- καθορισμός ισορροπημένων αποδοχών (σταθερές και μεταβλητές)·
- εφαρμογή κατάλληλης πολιτικής διατήρησης όσον αφορά χρηματοπιστωτικά μέσα που χρησιμοποιούνται ως μεταβλητές αποδοχές·
- αναβολή των μεταβλητών αποδοχών στη διάρκεια μιας περιόδου 3 ετών· και
- εφαρμογή διαδικασιών ελέγχου/επαρκών συμβατικών διευθετήσεων στις κατευθυντήριες γραμμές αποδοχών που ορίζονται από τους αντίστοιχους εκπροσώπους διαχείρισης χαρτοφυλακίου της Εταιρείας Διαχείρισης.

* Πρέπει να επισημανθεί ότι, μετά την έκδοση κανονιστικών κατευθυντήριων γραμμών, η παρούσα πολιτική αποδοχών ενδέχεται να υπόκειται σε ορισμένες τροποποιήσεις και/ή προσαρμογές.

Η επικαιροποιημένη πολιτική αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης που περιλαμβάνει, ενδεικτικά, μια περιγραφή του τρόπου υπολογισμού των αποδοχών και των παροχών, την ταυτότητα των προσώπων που ενέχουν ευθύνη για την απονομή

των αποδοχών και των παροχών, συμπεριλαμβανομένης της σύνθεσης της επιτροπής αποδοχών, εάν υπάρχει τέτοια επιτροπή, διατίθεται στη διεύθυνση: <https://www.fundrock.com/remuneration-policy/> και ένα έντυπο αντίγραφο θα διατίθεται χωρίς επιβάρυνση, κατόπιν αιτήματος, στην έδρα της Εταιρείας Διαχείρισης.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων

Κατόπιν σύστασης και με τη συγκατάθεση της Εταιρείας, η Εταιρεία Διαχείρισης έχει διορίσει την Barclays Investment Solutions Limited ως διαχειριστή επενδύσεων της Εταιρείας σύμφωνα με μια συμφωνία διαχείρισης επενδύσεων, όπως τροποποιείται κατά καιρούς, μεταξύ της Εταιρείας Διαχείρισης και του Διαχειριστή Επενδύσεων (η «Συμφωνία Διαχείρισης Επενδύσεων»). Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα είναι υπεύθυνος για τη διαχείριση της επένδυσης των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, πάντα με την επιφύλαξη της εποπτείας και της διεύθυνσης της Εταιρείας Διαχείρισης και των μελών του ΔΣ.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων είναι μια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης που εδρεύει στην Αγγλία, εγγεγραμμένη με αριθμό 02752982 στις 5 Οκτωβρίου 1992. Η ελέγχουσα μητρική εταιρεία του Διαχειριστή Επενδύσεων είναι η Barclays Bank PLC, που συστάθηκε στην Αγγλία και την Ουαλία. Λεπτομέρειες σχετικά με την έδρα του Διαχειριστή Επενδύσεων παρατίθενται στο Ευρετήριο. Η κύρια δραστηριότητα του Διαχειριστή Επενδύσεων είναι η παροχή χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων έχει λάβει άδεια λειτουργίας και υπόκειται σε έλεγχο από την FCA.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί, με τη συγκατάθεση της Εταιρείας Διαχείρισης και σύμφωνα με τους κανονισμούς της FCA, να διορίζει διαχειριστές επιμέρους επενδύσεων στους οποίους ενδέχεται να αναθέσει το σύνολο ή μέρος της καθημερινής διεξαγωγής των καθηκόντων διαχείρισης επενδύσεων του όσον αφορά οποιοδήποτε αμοιβαίο κεφάλαιο. Εάν περισσότεροι από ένας διαχειριστές επιμέρους επενδύσεων διοριστούν σε ένα αμοιβαίο κεφάλαιο, ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα κατανέμει τα περιουσιακά στοιχεία του αμοιβαίου κεφαλαίου μεταξύ των διαχειριστών επιμέρους επενδύσεων στις αναλογίες που θα καθορίζει, κατά τη διακριτική του ευχέρεια. Σε κάθε περίπτωση, η εν λόγω ανάθεση θα υπόκειται στην προηγούμενη έγκριση της CSSF.

Ο Διαχειριστής Επιμέρους Επενδύσεων

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων έχει αναθέσει στην BlackRock Investment Management (UK) Limited τα καθήκοντα διαχείρισης επενδύσεων του, σε σχέση με τα ακόλουθα αμοιβαία κεφάλαια (τα «αμοιβαία κεφάλαια GlobalBeta»):

Barclays GlobalBeta Portfolio

1 Barclays GlobalBeta

Portfolio 2 Barclays

GlobalBeta Portfolio 3

Barclays GlobalBeta Portfolio

4 Barclays GlobalBeta

Portfolio 5

Η BlackRock Investment Management (UK) Limited θα διαχειρίζεται τις επενδύσεις των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων σύμφωνα με τους επενδυτικούς στόχους, τις πολιτικές και τους περιορισμούς που αναφέρονται και, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, θα αποκτά και θα διαθέτει περιουσιακά στοιχεία των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Η BlackRock Investment Management (UK) Limited είναι μια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης που εδρεύει στην Αγγλία, εγγεγραμμένη με αριθμό 2020394. Η έδρα της είναι στη διεύθυνση 12 Throgmorton Avenue London EC2N 2DL, Ηνωμένο Βασίλειο. Έχει λάβει άδεια λειτουργίας και υπόκειται σε έλεγχο από την FCA. Οι όροι διορισμού της BlackRock Investment Management (UK) Limited καθορίζονται στη συμφωνία διαχείρισης επιμέρους επενδύσεων, όπως τροποποιείται κατά καιρούς.

Ο Κύριος Διανομέας

Κατόπιν σύστασης και με τη συγκατάθεση της Εταιρείας, η Εταιρεία Διαχείρισης έχει διορίσει έναν Κύριο Διανομέα σύμφωνα με μια κύρια συμφωνία διανομής, όπως τροποποιείται κατά καιρούς, μεταξύ της Εταιρείας, της Εταιρείας Διαχείρισης και του εν λόγω Κύριου Διανομέα. Ο Κύριος Διανομέας έχει την εξουσία βάσει της κύριας συμφωνίας διανομής να διορίζει Διανομείς, αντιπροσώπους πωλήσεων και/ή διαμεσολαβητές.

Ο Υπεύθυνος Διοίκησης

Κατόπιν σύστασης και με τη συγκατάθεση της Εταιρείας, η Εταιρεία Διαχείρισης έχει διορίσει τη Northern Trust Global Services SE ως διαχειριστή, υπεύθυνο τήρησης μητρώου, πράκτορα μεταβιβάσεων και αντιπρόσωπο έδρας, σύμφωνα με μια συμφωνία παροχής υπηρεσιών κεντρικής διοίκησης (η «Συμφωνία διοίκησης»), όπως τροποποιείται κατά καιρούς, μεταξύ της Εταιρείας, της Εταιρείας Διαχείρισης και του Υπεύθυνου Διοίκησης. Ο Υπεύθυνος Διοίκησης θα έχει την ευθύνη για τη διοίκηση των υποθέσεων της Εταιρείας, μεταξύ άλλων για τον υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού και την κατάρτιση των λογαριασμών της Εταιρείας, με την επιφύλαξη της συνολικής εποπτείας της Εταιρείας Διαχείρισης.

Η Northern Trust Global Services SE είναι ένα πιστωτικό ίδρυμα που έχει συσταθεί ως ευρωπαϊκή εταιρεία (*Societas Europaea*), έχει λάβει άδεια στο Λουξεμβούργο σύμφωνα με το κεφάλαιο 1 του μέρους 1 του νόμου του Λουξεμβούργου της 5ης Απριλίου 1993 σχετικά με τον χρηματοπιστωτικό τομέα, υπόκειται στην εποπτεία της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και της CSSF και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Επιχειρήσεων του Λουξεμβούργου [Luxembourg Business Registers («LBR»)] με αριθμό B 232281.

Η έδρα της είναι στη διεύθυνση 10, rue du Château d'Eau, L-3364 Leudelange, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου και η ελέγχουσα μητρική εταιρεία είναι η Northern Trust Corporation, η οποία έχει συσταθεί στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής.

Προκειμένου να ανταποκριθεί στις αρμοδιότητές του, ο Υπεύθυνος Διοίκησης έχει συνάψει συμφωνίες εξωτερικής ανάθεσης με τρίτους παρόχους υπηρεσιών που είναι συνδεδεμένες εταιρείες από τον όμιλο Northern Trust (οι «Υπεργολάβοι») (περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τους εν λόγω Υπεργολάβους είναι διαθέσιμες στον ακόλουθο δικτυακό τόπο <https://locations.northerntrust.com/index.html>). [Στο πλαίσιο αυτών των συμφωνιών εξωτερικής ανάθεσης, ενδέχεται να ζητηθεί από τον Υπεύθυνο Διοίκησης να γνωστοποιήσει και να διαβιβάσει προσωπικές και εμπιστευτικές πληροφορίες και έγγραφα σχετικά με τους μετόχους και πρόσωπα που συνδέονται με τους μετόχους (τα «Συνδεδεμένα πρόσωπα»), όπως στοιχεία ταυτότητας, που περιλαμβάνουν το όνομα, τη διεύθυνση, τους εθνικούς κωδικούς αναγνώρισης, την ημερομηνία και χώρα γέννησης του μετόχου και/ή του Συνδεδεμένου προσώπου κ.λπ., πληροφορίες λογαριασμού, συμβατικά και άλλα έγγραφα και πληροφορίες συναλλαγής (οι «Εμπιστευτικές πληροφορίες») στους Υπεργολάβους (η «Διαβίβαση δεδομένων»)]. Σύμφωνα με τον νόμο του Λουξεμβούργου, ο Υπεύθυνος Διοίκησης οφείλει να παρέχει ένα συγκεκριμένο επίπεδο πληροφοριών σχετικά με τις εν λόγω συμφωνίες εξωτερικής ανάθεσης προς την Εταιρεία, τις οποίες, εν συνεχεία, η Εταιρεία πρέπει να παράσχει στους μετόχους.

Μια περιγραφή των σκοπών των συμφωνιών εξωτερικής ανάθεσης, οι εμπιστευτικές πληροφορίες που ενδέχεται να διαβιβάζονται στους Υπεργολάβους κατωτέρω, καθώς και η χώρα όπου βρίσκονται οι εν λόγω Υπεργολάβοι, παρατίθενται παρακάτω:

Τύπος εμπιστευτικών πληροφοριών που διαβιβάζονται στους Υπεργολάβους	Χώρα όπου είναι εγκατεστημένοι οι Υπεργολάβοι	Φύση των δραστηριοτήτων εξωτερικής ανάθεσης
Εμπιστευτικές πληροφορίες (όπως ορίζονται ανωτέρω)	Ιρλανδία Ινδία	<ul style="list-style-type: none">δημιουργία και διατήρηση στατικών δεδομένων αμοιβαίου κεφαλαίου·δημιουργία και διατήρηση στατικών δεδομένων επενδυτή·εκτέλεση αξιολόγησης κινδύνου και δέουσας επιμέλειας κατά της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες σε σχέση με τους επενδυτές, συμπεριλαμβανομένης της συνεχούς παρακολούθησης και επεξεργασίας καταλόγων με πολιτικά εκτεθειμένα πρόσωπα και κυρώσεις, καθώς και των

		ειδοποιήσεων για αρνητικές αναφορές σε μέσα ενημέρωσης.
--	--	---

Οι εμπιστευτικές πληροφορίες ενδέχεται να διαβιβάζονται σε Υπεργολάβους που είναι εγκατεστημένοι σε χώρες όπου οι υποχρεώσεις επαγγελματικού απορρήτου ή εμπιστευτικότητας δεν είναι ισοδύναμες με τις υποχρεώσεις επαγγελματικού απορρήτου του Λουξεμβούργου που ισχύουν για τον Υπεύθυνο Διοίκησης. Σε κάθε περίπτωση, ο Υπεύθυνος Διοίκησης δεσμεύεται νομικά και έχει δεσμευτεί έναντι της Εταιρείας ότι θα συνάψει συμφωνίες εξωτερικής ανάθεσης με Υπεργολάβους που είτε υπόκεινται σε υποχρεώσεις επαγγελματικού απορρήτου κατ' εφαρμογή του νόμου είτε θα δεσμεύονται συμβατικά να συμμορφώνονται με αυστηρούς κανόνες εμπιστευτικότητας. Ο Υπεύθυνος Διοίκησης έχει δεσμευτεί περαιτέρω έναντι της Εταιρείας ότι θα λάβει εύλογα τεχνικά και οργανωτικά μέτρα για να διασφαλίσει την εμπιστευτικότητα των εμπιστευτικών πληροφοριών που υπόκεινται στη Διαβίβαση Δεδομένων και να προστατεύσει τις εμπιστευτικές πληροφορίες από μη εξουσιοδοτημένη επεξεργασία. Οι εμπιστευτικές πληροφορίες θα είναι επομένως προσβάσιμες μόνο σε έναν περιορισμένο αριθμό προσώπων εντός του σχετικού Υπεργολάβου, με βάση τις αρχές της «ανάγκης γνώσης» και του «ελάχιστου προνομίου». Εκτός εάν επιτρέπεται/απαιτείται διαφορετικά βάσει νόμου ή για λόγους συμμόρφωσης με αιτήματα από εθνικές ή αλλοδαπές ρυθμιστικές αρχές ή αρχές επιβολής του νόμου, οι σχετικές εμπιστευτικές πληροφορίες δεν θα διαβιβάζονται σε άλλες οντότητες πέραν των Υπεργολάβων.

Με την εγγραφή σε μετοχές, κάθε μέτοχος έχει συναινέσει και συμφωνήσει στην κοινοποίηση των εμπιστευτικών πληροφοριών από τον Υπεύθυνο Διοίκησης στους Υπεργολάβους.

Ο Θεματοφύλακας

Η Εταιρεία έχει διορίσει τη Northern Trust Global Services SE, ως θεματοφύλακα των περιουσιακών της στοιχείων σύμφωνα με μια συμφωνία θεματοφύλακα μεταξύ της Εταιρείας, της Εταιρείας Διαχείρισης και του Θεματοφύλακα, όπως τροποποιείται κατά καιρούς (η «Συμφωνία Θεματοφύλακα»).

Ο Θεματοφύλακας, η Northern Trust Global Services SE, είναι ένα πιστωτικό ίδρυμα που έχει συσταθεί ως ευρωπαϊκή εταιρεία (*Societas Europaea*), έχει λάβει άδεια στο Λουξεμβούργο σύμφωνα με το κεφάλαιο 1 του μέρους 1 του νόμου του Λουξεμβούργου της 5ης Απριλίου 1993 σχετικά με τον χρηματοπιστωτικό τομέα, υπόκειται στην εποπτεία της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και της CSSF και είναι εγγεγραμμένη στο LBR με αριθμό B 232281. Η έδρα της είναι στη διεύθυνση 10, rue du Château d'Eau, L-3364 Leudelange, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου. Η ελέγχουσα μητρική εταιρεία του Θεματοφύλακα είναι η Northern Trust Corporation, μια εταιρεία η οποία έχει συσταθεί στην Πολιτεία του Ιλινόι, στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής.

Καθήκοντα του Θεματοφύλακα

Η φύλαξη των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας έχει ανατεθεί στον Θεματοφύλακα. Όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα που μπορούν να τηρηθούν σε θεματοφυλακή είναι εγγεγραμμένα στα βιβλία του Θεματοφύλακα εντός διαχωρισμένων λογαριασμών, που έχουν ανοιχτεί στο όνομα της Εταιρείας, αναφορικά με το κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο, κατά περίπτωση. Για περιουσιακά στοιχεία διαφορετικά από τα χρηματοπιστωτικά μέσα και τα μετρητά, ο Θεματοφύλακας πρέπει να επαληθεύσει την κυριότητα των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων από την Εταιρεία όσον αφορά κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο, κατά περίπτωση. Επιπλέον, ο Θεματοφύλακας θα διασφαλίζει ότι οι ταμειακές ροές της Εταιρείας παρακολουθούνται σωστά.

Ο Θεματοφύλακας, σύμφωνα με τους νόμους του Λουξεμβούργου και τη Συμφωνία Θεματοφύλακα:

- (i) θα διασφαλίζει ότι η πώληση, η έκδοση, η μετατροπή, η επαναγορά, η εξαγορά και η ακύρωση των μετοχών της Εταιρείας πραγματοποιούνται σύμφωνα με τους νόμους του Λουξεμβούργου και το Καταστατικό.

- (ii) θα διασφαλίζει ότι η αξία των μετοχών της Εταιρείας υπολογίζεται σύμφωνα με τους νόμους του Λουξεμβούργου και το Καταστατικό·
- (iii) θα εκτελεί τις εντολές της Εταιρείας και της Εταιρείας Διαχείρισης, εκτός αν αντιβαίνουν στους νόμους του Λουξεμβούργου ή το Καταστατικό·
- (iv) θα διασφαλίζει ότι κατά τις συναλλαγές που αφορούν περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας, καταβάλλεται το αντίτιμο στην Εταιρεία μέσα στις συνήθεις προθεσμίες· και
- (v) θα διασφαλίζει ότι τα έσοδα της Εταιρείας διατίθενται σύμφωνα με τους νόμους του Λουξεμβούργου και το Καταστατικό.

Ανάθεση καθηκόντων

Σύμφωνα με τους όρους της Συμφωνίας Θεματοφύλακα, ο Θεματοφύλακας μπορεί να αναθέτει τις υποχρεώσεις φύλαξης που υπέχει εφόσον (i) οι υπηρεσίες δεν έχουν ανατεθεί με την πρόθεση αποφυγής των απαιτήσεων της Οδηγίας και όλων των νόμων, κανονισμών και κατευθυντήριων οδηγιών που ισχύουν στο Λουξεμβούργο, όπως εκάστοτε τροποποιούνται («Κανονισμοί ΟΣΕΚΑ»), (ii) ο Θεματοφύλακας μπορεί να αποδείξει ότι υπάρχει αντικειμενικός λόγος για την ανάθεση και (iii) έχει ασκήσει όλη τη δέουσα προσοχή, φροντίδα και επιμέλεια στην επιλογή και τον διορισμό κάθε τρίτου στον οποίο θέλει να αναθέσει τμήματα των υπηρεσιών του και συνεχίζει να ασκεί όλη τη δέουσα προσοχή, φροντίδα και επιμέλεια στην περιοδική επανεξέταση και τη συνεχή παρακολούθηση κάθε τρίτου στον οποίο έχει αναθέσει τμήματα των υπηρεσιών φύλαξης και των διευθετήσεων του τρίτου σε σχέση με τα θέματα που του έχουν ανατεθεί. Η ευθύνη του Θεματοφύλακα δεν θα επηρεαστεί στο πλαίσιο οποιασδήποτε από τις εν λόγω αναθέσεις. Ένας επικαιροποιημένος κατάλογος τρίτων εκπροσώπων που έχουν διοριστεί από τον Θεματοφύλακα, καθώς και εκπροσώπων των εν λόγω τρίτων εκπροσώπων διατίθεται στη διεύθυνση www.atlasmarketinteractive.com/GlobalMarketsandSubcustodiansListing.

Η Συμφωνία Θεματοφύλακα προβλέπει ότι ο Θεματοφύλακας φέρει ευθύνη, (i) σε σχέση με ζημία ενός χρηματοπιστωτικού μέσου που τηρείται στη δική του θεματοφυλακή (ή του δεόντως διορισμένου εκπροσώπου του), εκτός εάν μπορεί να αποδείξει ότι η ζημία έχει προκύψει ως αποτέλεσμα εξωτερικού γεγονότος πέρα από τον εύλογο έλεγχο του Θεματοφύλακα, οι συνέπειες του οποίου θα ήταν αναπόφευκτες παρά όλα τα εύλογα μέτρα για το αντίθετο, και (ii) σε σχέση με όλες τις άλλες ζημίες ως αποτέλεσμα αμέλειας ή εκ προθέσεως αδυναμίας του Θεματοφύλακα να εκπληρώσει σωστά τις υποχρεώσεις του σύμφωνα με τους Κανονισμούς ΟΣΕΚΑ.

Συγκρούσεις συμφερόντων

Ο Θεματοφύλακας και οι συνδεδεμένες εταιρείες του παρέχουν ένα πλήθος υπηρεσιών στους πελάτες τους, συμπεριλαμβανομένων των πελατών για τους οποίους ο Θεματοφύλακας ενεργεί ως θεματοφύλακας. Για παράδειγμα, η Εταιρεία Διαχείρισης έχει διορίσει τη Northern Trust Global Services SE για να διεξάγει ορισμένα διοικητικά καθήκοντα, συμπεριλαμβανομένων των υπηρεσιών λογιστικής και υπολογισμού του αμοιβαίου κεφαλαίου και υπηρεσιών υπεύθυνου τήρησης μητρώου και πράκτορα μεταβιβάσεων στην Εταιρεία.

Συνεπώς, ενδέχεται να προκύψουν δυνητικές συγκρούσεις συμφερόντων, οι οποίες πρέπει να προσδιοριστούν, να τελούν υπό διαχείριση και να γνωστοποιηθούν κατάλληλα. Προκειμένου να πληροί τις εν λόγω κανονιστικές απαιτήσεις σε σχέση με τις εν λόγω συγκρούσεις συμφερόντων, ο Θεματοφύλακας έχει καθιερώσει διαδικασίες που διασφαλίζουν ότι ενεργεί με γνώμονα τα βέλτιστα συμφέροντα των μετόχων. Βασικό στοιχείο για τη διασφάλιση ότι ο Θεματοφύλακας ενεργεί προς το βέλτιστο συμφέρον των επενδυτών είναι ο λειτουργικός και οργανωτικός διαχωρισμός μεταξύ της λειτουργίας του θεματοφύλακα και των άλλων υπηρεσιών που παρέχονται από τον Θεματοφύλακα ή τις συνδεδεμένες εταιρείες του.

Ο Θεματοφύλακας έχει αναθέσει υπηρεσίες θεματοφυλακής είτε σε μια συνδεδεμένη εταιρεία είτε σε υποθεματοφύλακες τρίτων σε ορισμένες επιλέξιμες αγορές στις οποίες μπορεί να επενδύει η Εταιρεία, που απαριθμούνται στη διεύθυνση www.atlasmarketinteractive.com/GlobalMarketsandSubcustodiansListing.

Ως εκ τούτου, είναι πιθανό ο Θεματοφύλακας (ή οποιαδήποτε από τις συνδεδεμένες εταιρείες του) και/ή επιμέρους εκπρόσωποί του να συμμετέχουν στην πορεία των υποθέσεών του/τους σε άλλες χρηματοοικονομικές και επαγγελματικές δραστηριότητες που ενδέχεται σε ορισμένες περιπτώσεις να ενέχουν δυνητικές συγκρούσεις συμφερόντων με τις δραστηριότητες της Εταιρείας και/ή άλλων οντοτήτων για τις οποίες ενεργεί ο Θεματοφύλακας (ή οποιαδήποτε από τις συνδεδεμένες εταιρείες του).

Ανεξάρτητα από το αν έχει διοριστεί συνδεδεμένη εταιρεία ή τρίτος υποθεματοφύλακας, ο Θεματοφύλακας διενήργησε ή θα διενεργεί τακτικούς ελέγχους δέουσας επιμέλειας στους εν λόγω υποθεματοφύλακες χρησιμοποιώντας ταυτόσημα

τυποποιημένα ερωτηματολόγια και λίστες ελέγχου που του επιτρέπουν να διαχειρίζεται συγκρούσεις συμφερόντων που ενδέχεται να προκύψουν.

Ο Θεματοφύλακας δεν αναμένει ότι θα προκύψουν συγκεκριμένες συγκρούσεις συμφερόντων λόγω περαιτέρω ανάθεσης σε επιμέρους εκπρόσωπο που παρατίθεται στη διεύθυνση www.atlasmarketinteractive.com/GlobalMarketsandSubcustodiansListing.

Εάν παρόλα αυτά προκύψει σύγκρουση συμφερόντων, ο Θεματοφύλακας θα λάβει υπόψη σε αυτήν την περίπτωση τις υποχρεώσεις του βάσει της Συμφωνίας Θεματοφύλακα και των Κανονισμών ΟΣΕΚΑ και, ειδικότερα, θα καταβάλει εύλογες προσπάθειες για να διασφαλίσει ότι η εκτέλεση των καθηκόντων του δεν θα επηρεαστεί από καμία τέτοια ανάμειξη που μπορεί να έχει και ότι τυχόν συγκρούσεις που μπορεί να προκύψουν θα επιλυθούν δίκαια και με γνώμονα τα συμφέροντα των μετόχων συλλογικά, στο μέτρο του εφικτού, λαμβάνοντας υπόψη τις υποχρεώσεις του προς άλλους πελάτες.

Όταν οι ρυθμίσεις στο πλαίσιο των πολιτικών σχετικά με τις συγκρούσεις συμφερόντων δεν επαρκούν για τη διαχείριση μιας συγκεκριμένης σύγκρουσης, ο Θεματοφύλακας θα ενημερώσει την Εταιρεία για τη φύση της σύγκρουσης, ώστε η Εταιρεία να μπορεί να επιλέξει αν θα συνεχίσει να συνεργάζεται με τον Θεματοφύλακα.

Διάφορα

Η Συμφωνία Θεματοφύλακα προβλέπει ότι ο διορισμός του Θεματοφύλακα θα συνεχιστεί μέχρις ότου και εφόσον καταγγελθεί από την Εταιρεία ή τον Θεματοφύλακα δίνοντας στα άλλα μέρη γραπτή ειδοποίηση τουλάχιστον 6 μηνών, μολονότι σε ορισμένες περιπτώσεις η Συμφωνία Θεματοφύλακα μπορεί να καταγγελθεί αμέσως από την Εταιρεία ή τον Θεματοφύλακα, υπό την προϋπόθεση ότι ο διορισμός του Θεματοφύλακα θα συνεχίσει να ισχύει έως ότου διοριστεί αντικαταστάτης Θεματοφύλακας εγκεκριμένος από τη CSSF και υπό την προϋπόθεση επιπλέον ότι εάν δεν διοριστεί αντικαταστάτης Θεματοφύλακας, εντός περιόδου 90 ημερών από την ημερομηνία κατά την οποία ο Θεματοφύλακας ενημερώνει την Εταιρεία για την επιθυμία του να αποσυρθεί ή από την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία ενημερώνει τον Θεματοφύλακα για την πρόθεσή της να απομακρύνει τον Θεματοφύλακα, η Εταιρεία θα υποβάλει αίτηση στη CSSF για εντολή διάλυσης της Εταιρείας. Η Συμφωνία Θεματοφύλακα περιέχει ορισμένες αποζημιώσεις υπέρ του Θεματοφύλακα (και καθενός από τα στελέχη, εργαζόμενους και εκπροσώπους του) οι οποίες περιορίζονται στον αποκλεισμό θεμάτων που προκύπτουν από αμέλεια ή εκ προθέσεως αποτυχία του Θεματοφύλακα να εκτελέσει τα καθήκοντά του.

Η Εταιρεία Διαχείρισης είναι συμβαλλόμενο μέρος στη Συμφωνία Θεματοφύλακα και ρυθμίζει τη ροή των πληροφοριών που κρίνονται απαραίτητες για να επιτρέψει στον Θεματοφύλακα να εκτελεί τα καθήκοντά του ως θεματοφύλακας της Εταιρείας. Η Συμφωνία Θεματοφύλακα περιγράφει, ειδικότερα, τις υποχρεώσεις και τις διαδικασίες του Θεματοφύλακα σε σχέση με τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της θεματοφυλακής και φύλαξης κάθε τύπου περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, των διαδικασιών που ισχύουν σε περίπτωση τροποποίησης του Καταστατικού, του παρόντος ενημερωτικού δελτίου και άλλων εγγράφων που σχετίζονται με την Εταιρεία, της ανταλλαγής πληροφοριών μεταξύ της Εταιρείας Διαχείρισης και του Θεματοφύλακα σχετικά με την Εταιρεία (κυρίως όσον αφορά τις αναθέσεις και την εγγραφή/εξαγορά μετοχών), της συμμόρφωσης της Εταιρείας με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς σε σχέση με την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και την καταπολέμηση της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, καθώς και της μεταχείρισης εμπιστευτικών πληροφοριών.

Οποιαδήποτε από τις πληροφορίες που γνωστοποιούνται σχετικά με τον Θεματοφύλακα ενδέχεται να ενημερώνεται κατά καιρούς και οι εν λόγω ενημερωμένες πληροφορίες διατίθενται στους επενδυτές κατόπιν γραπτής αίτησης από τον Θεματοφύλακα.

Συγκρούσεις συμφερόντων

Λόγω των εκτενών εργασιών που αναλαμβάνουν τα μέλη του ΔΣ, η Εταιρεία Διαχείρισης, ο Υπεύθυνος Διοίκησης Επενδύσεων, ο Διαχειριστής και ο Θεματοφύλακας και (κατά περίπτωση) οι αντίστοιχες εταιρείες συμμετοχών, οι θυγατρικές και οι συνδεδεμένες εταιρείες τους (έκαστη ένα «ενδιαφερόμενο μέρος») ενδέχεται να προκύψουν συγκρούσεις συμφερόντων. Με την επιφύλαξη των διατάξεων παρακάτω, τα ενδιαφερόμενα μέρη μπορούν να πραγματοποιούν συναλλαγές όπου προκύπτουν οι εν λόγω συγκρούσεις και δεν θα φέρουν (με την επιφύλαξη των παρακάτω) ευθύνη για οποιοδήποτε κέρδος, προμήθεια ή άλλη αποζημίωση που προκύπτει από αυτές. Οι συναλλαγές πρέπει να πραγματοποιούνται με γνώμονα τα συμφέροντα των μετόχων.

Σε περίπτωση που προκύψει μια σύγκρουση συμφερόντων, τα μέλη του ΔΣ θα επιλέγουν, εφόσον διαθέτουν την ικανότητα και σε εύλογα πλαίσια, να διασφαλίσουν ότι θα επιλυθεί δίκαια και ότι οι επενδυτικές ευκαιρίες κατανέμονται με θεμιτό και δίκαιο τρόπο.

Με την επιφύλαξη της γενικότητας των ανωτέρω, ενδέχεται να προκύψουν οι ακόλουθες συγκρούσεις συμφερόντων.

- (i) Ένα ενδιαφερόμενο μέρος μπορεί να αποκτά ή να προβαίνει στη διάθεση οποιασδήποτε επένδυσης, ανεξάρτητα από το ότι οι ίδιες ή παρόμοιες επενδύσεις μπορεί να ανήκουν ή να είναι για λογαριασμό της Εταιρείας ή να συνδέονται με άλλο τρόπο με αυτήν.
- (ii) Ένα ενδιαφερόμενο μέρος μπορεί να αποκτά, να κατέχει ή να προβαίνει στη διάθεση επενδύσεων, ανεξάρτητα από το ότι οι εν λόγω επενδύσεις αποκτήθηκαν ή διατέθηκαν από ή για λογαριασμό της Εταιρείας δυνάμει συναλλαγής που πραγματοποιήθηκε από την Εταιρεία και αφορούσε το ενδιαφερόμενο μέρος, υπό την προϋπόθεση ότι η απόκτηση των εν λόγω επενδύσεων από το ενδιαφερόμενο μέρος πραγματοποιείται με συνήθεις εμπορικούς όρους που τελούν υπό διαπραγμάτευση επί ίσοις όροις και οι επενδύσεις αυτές που κατέχει η Εταιρεία αποκτώνται με τους καλύτερους όρους που ευλόγως μπορούν να επιτευχθούν λαμβάνοντας υπόψη τα συμφέροντα της Εταιρείας.
- (iii) Τα πρόσωπα ή οι οντότητες που εμπλέκονται στη διαχείριση των ΟΣΕΚΑ και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων στους οποίους επενδύει ένα αμοιβαίο κεφάλαιο μπορούν να διαχειρίζονται περιουσιακά στοιχεία άλλων πελατών που πραγματοποιούν επενδύσεις παρόμοιες με εκείνες που πραγματοποιούνται για λογαριασμό των εν λόγω οργανισμών. Οι εν λόγω πελάτες θα μπορούσαν επομένως να συναγωνίζονται για τις ίδιες συναλλαγές ή επενδύσεις και ενώ οι διαθέσιμες επενδύσεις ή ευκαιρίες για κάθε πελάτη κατανέμονται γενικά με τρόπο που θεωρείται ότι είναι δίκαιος για τον καθένα, ορισμένες από αυτές τις διαδικασίες κατανομής μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά την τιμή που καταβλήθηκε ή εισπράχθηκε για τις επενδύσεις ή το μέγεθος των θέσεων που αποκτήθηκαν.
- (iv) Ένα ενδιαφερόμενο μέρος μπορεί να πραγματοποιεί συναλλαγές με την Εταιρεία ως εντολέας ή ως πράκτορας, υπό την προϋπόθεση ότι οποιοσδήποτε τέτοιες συναλλαγές εξυπηρετούν τα βέλτιστα συμφέροντα των μετόχων και πραγματοποιούνται με συνήθεις εμπορικούς όρους που τελούν υπό διαπραγμάτευση επί ίσοις όροις, δηλαδή:
 - A. μια πιστοποιημένη αποτίμηση της συναλλαγής λαμβάνεται από πρόσωπο το οποίο ο Θεματοφύλακας (ή τα μέλη του ΔΣ σε περίπτωση συναλλαγής με τον Θεματοφύλακα) έχει εγκρίνει ως ανεξάρτητο και αρμόδιο ή
 - B. η συναλλαγή εκτελείται με τους καλύτερους όρους που εύλογα μπορούν να επιτευχθούν σε μια οργανωμένη ανταλλαγή επενδύσεων σύμφωνα με τους κανόνες της εν λόγω συναλλαγής ή
 - C. στις περιπτώσεις όπου τα A και B δεν είναι εφικτά, η εκτέλεση γίνεται με όρους οι οποίοι, κατά τη γνώμη του Θεματοφύλακα (ή των μελών του ΔΣ στην περίπτωση συναλλαγής με τον Θεματοφύλακα), συνάδουν με την αρχή ότι η συναλλαγή εξυπηρετεί το βέλτιστο συμφέρον των μετόχων και πραγματοποιείται με συνήθεις εμπορικούς όρους που τελούν υπό διαπραγμάτευση επί ίσοις όροις.
- (v) Ορισμένα από τα μέλη του ΔΣ της Εταιρείας συνδέονται ή ενδέχεται στο μέλλον να συνδέονται με τον Διαχειριστή Επενδύσεων, τον Κύριο Διανομέα και τις συνδεδεμένες εταιρείες τους. Ωστόσο, με την ιδιότητά τους ως μέλη του ΔΣ της Εταιρείας θα λειτουργούν ως πρόσωπα με ανεξάρτητα καθήκοντα καταπιστευματοδόχου και δεν θα υπόκεινται στον έλεγχο του Διαχειριστή Επενδύσεων ή άλλων μελών του ίδιου ομίλου εταιρειών. Προς αποφυγή αμφιβολιών, τα μέλη του ΔΣ δεν θα είναι υπεύθυνα να λογοδοτήσουν στην Εταιρεία όσον αφορά τέτοια σύγκρουση, για παράδειγμα, ως αποτέλεσμα της λήψης αποδοχών ως μέλη του ΔΣ ή εργαζόμενοι της Εταιρείας ή του Διαχειριστή Επενδύσεων.
- (vi) Η αμοιβή της Εταιρείας Διαχείρισης βασίζεται σε ένα ποσοστό της καθαρής αξίας ενεργητικού κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου. Η Εταιρεία Διαχείρισης και ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορούν να παρέχουν υπηρεσίες αποτίμησης στον Υπεύθυνο Διοίκησης (για να βοηθήσουν στον υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ενός αμοιβαίου κεφαλαίου) σε σχέση με επενδύσεις που δεν είναι εισηγμένες ή δεν αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά.
- (vii) Η Εταιρεία μπορεί να επενδύει σε άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων (οι οποίοι ενδέχεται να λειτουργούν και/ή να τελούν υπό τη διαχείριση ενός ενδιαφερόμενου μέρους). Σε περίπτωση που η Εταιρεία λαμβάνει προμήθεια δυνάμει μιας επένδυσης σε μερίδια/μετοχές οποιουδήποτε οργανισμού συλλογικών επενδύσεων, η εν λόγω προμήθεια θα καταβάλλεται στην ακίνητη περιουσία του αντίστοιχου αμοιβαίου κεφαλαίου.
- (viii) Η Εταιρεία μπορεί να προβεί σε αγορά ή να κατέχει μια επένδυση της οποίας ο εκδότης είναι ενδιαφερόμενο μέρος

ή για την οποία ένα ενδιαφερόμενο μέρος είναι σύμβουλος ή τραπεζίτης.

- (ix) Η Εταιρεία Διαχείρισης και οι διαχειριστές οποιωνδήποτε άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων στους οποίους επενδύει η Εταιρεία μπορεί να έχουν μετοχικό μερίδιο στους δικούς τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων. Ως εκ τούτου, ενδέχεται να προκύψουν συγκρούσεις συμφερόντων στο επίπεδο των εν λόγω οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

Προτροπές

Με την επιφύλαξη πάντοτε της συμμόρφωσης της Εταιρείας με όλους τους νόμους και τις κανονιστικές απαιτήσεις που ισχύουν γι' αυτήν, συμπεριλαμβανομένου του ότι βελτιώνει την υπηρεσία και δεν επηρεάζει την υποχρέωση βέλτιστου συμφέροντος της Εταιρείας, η Εταιρεία μπορεί να καταβάλλει αμοιβές, προμήθειες ή μη χρηματικές παροχές σε τρίτους, όπως διανομείς και/ή άλλους διαμεσολαβητές. Εάν ορισμένες κατηγορίες μετοχών αγοράζονται μέσω εξουσιοδοτημένου διαμεσολαβητή, η Εταιρεία ή οποιοδήποτε τέτοιο πρόσωπο εξουσιοδοτημένο για λογαριασμό της μπορεί, όπου επιτρέπεται σύμφωνα με τους κανόνες της CSSF, να καταβάλει αρχικές προμήθειες ή προμήθειες διαμεσολάβησης στον εν λόγω διαμεσολαβητή. Η Εταιρεία θα ενημερώνει επίσης τους μετόχους σχετικά με κάθε αρχική προμήθεια ή προμήθεια διαμεσολάβησης που πρόκειται να καταβληθεί για μια αγορά μετοχών κατόπιν αιτήματος.

Η Εταιρεία μπορεί, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, να παραιτηθεί από τυχόν προκαταρκτικές επιβαρύνσεις εν όλω ή εν μέρει και, με την επιφύλαξη πάντοτε της συμμόρφωσης της Εταιρείας με όλους τους νόμους και τις κανονιστικές απαιτήσεις που ισχύουν γι' αυτήν, η Εταιρεία ή οποιοδήποτε τέτοιο πρόσωπο εξουσιοδοτημένο για λογαριασμό της μπορεί, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, να συμφωνήσει και να παρέχει δυνατότητα έκπτωσης όσον αφορά οποιεσδήποτε από τις περιοδικές της χρεώσεις στους μετόχους σε σχέση με συμμετοχές σε ορισμένα αμοιβαία κεφάλαια (συμπεριλαμβανομένων μετόχων που διακρατούν τις εν λόγω μετοχές ως εξουσιοδοτημένοι διαμεσολαβητές).

Εκτός εάν η Εταιρεία εκτελεί εντολές ή υποβάλλει εντολές σε άλλες οντότητες για εκτέλεση που σχετίζονται με χρηματοπιστωτικά μέσα για τα αμοιβαία κεφάλαια (βλ. κατωτέρω), κατά την άσκηση δραστηριοτήτων συλλογικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου εν γένει και με την επιφύλαξη πάντοτε της συμμόρφωσης της Εταιρείας με όλους τους νόμους και τις κανονιστικές απαιτήσεις, η Εταιρεία μπορεί να λαμβάνει αμοιβές, προμήθειες ή μη χρηματικές παροχές από τρίτους.

Σε περίπτωση που η Εταιρεία εκτελεί εντολές ή υποβάλλει εντολές σε άλλες οντότητες για εκτέλεση που σχετίζονται με χρηματοπιστωτικά μέσα για τα αμοιβαία κεφάλαια, η Εταιρεία δεν επιτρέπεται να δέχεται και να διατηρεί από οποιονδήποτε τρίτο (ή πρόσωπο για λογαριασμό τρίτου) τυχόν αμοιβές, προμήθειες ή χρηματικές παροχές ή να αποδέχεται τυχόν μη χρηματικές παροχές (με την επιφύλαξη πάντοτε της συμμόρφωσης της Εταιρείας με όλους τους εφαρμοστέους νόμους και τις κανονιστικές απαιτήσεις, με εξαίρεση ορισμένες αποδεκτές δευτερεύουσες μη χρηματικές παροχές και, σε ορισμένες περιπτώσεις, έρευνα).

Εάν η Εταιρεία εισπράττει τυχόν αμοιβές, προμήθειες ή χρηματικές παροχές που καταβάλλονται ή παρέχονται από οποιονδήποτε τρίτο (ή πρόσωπο για λογαριασμό τρίτου) σε σχέση με τις υπηρεσίες που παρέχει σε οποιοδήποτε ή σε όλα τα αμοιβαία κεφάλαια, θα πρέπει να επιστρέψει τις εν λόγω αμοιβές, προμήθειες ή τυχόν χρηματικές παροχές στα εν λόγω αμοιβαία κεφάλαια το συντομότερο δυνατόν μετά τη λήψη. Επίσης, οι επενδυτές στα αμοιβαία κεφάλαια θα πρέπει να ενημερωθούν σχετικά με τις αμοιβές, τις προμήθειες ή άλλες χρηματικές παροχές που διαβιβάζονται μέσω της ετήσιας έκθεσης της Εταιρείας.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων δεν θα αποδέχεται ούτε θα διατηρεί τυχόν αμοιβές, προμήθειες ή χρηματικές παροχές ούτε θα αποδέχεται τυχόν μη χρηματικές παροχές όταν αυτές καταβάλλονται ή παρέχονται από οποιονδήποτε τρίτο ή πρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό τρίτου, εκτός από αποδεκτές δευτερεύουσες μη χρηματικές παροχές. Αυτές οι συμφωνίες υπόκεινται στις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- (i) ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα ενεργεί πάντοτε με γνώμονα το βέλτιστο συμφέρον της Εταιρείας και της Εταιρείας Διαχείρισης όταν συνάπτει συμφωνίες παροχής υπηρεσιών με μειωμένες προμήθειες·
- (ii) οι υπηρεσίες έρευνας που παρέχονται θα έχουν άμεση σχέση με τις δραστηριότητες του Διαχειριστή Επενδύσεων·
- (iii) οι προμήθειες μεσιτείας για συναλλαγές χαρτοφυλακίου για την Εταιρεία θα διοχετεύονται από τον Διαχειριστή Επενδύσεων σε διαμεσολαβητές-χρηματιστές που είναι οντότητες και όχι σε φυσικά πρόσωπα· και
- (iv) ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα παρέχει εκθέσεις στην Εταιρεία Διαχείρισης όσον αφορά συμφωνίες παροχής υπηρεσιών με μειωμένες προμήθειες, συμπεριλαμβανομένης της φύσης των υπηρεσιών που λαμβάνει.

Συνελεύσεις

Η ετήσια γενική συνέλευση των μετόχων θα πραγματοποιείται ετησίως στην έδρα της Εταιρείας ή σε κάθε άλλη τοποθεσία στο Λουξεμβούργο, η οποία θα προσδιορίζεται στην πρόσκληση σύγκλησης της συνέλευσης.

Η ετήσια γενική συνέλευση των μετόχων θα πραγματοποιείται σύμφωνα με την ημερομηνία, την ώρα και τον τόπο που θα καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο, όπως επιτρέπεται από το Καταστατικό.

Οι προσκλήσεις σύγκλησης για όλες τις γενικές συνελεύσεις των μετόχων θα αποστέλλονται ταχυδρομικώς σε όλους τους εγγεγραμμένους μετόχους τουλάχιστον 8 ημέρες πριν από τη συνέλευση και θα δημοσιεύονται 15 ημέρες πριν από τη συνέλευση στη *Recueil électronique des sociétés et associations* και σε όποια άλλη εφημερίδα του Λουξεμβούργου καθοριστεί πριν από την ετήσια γενική συνέλευση. Εναλλακτικά, οι προσκλήσεις σύγκλησης μπορούν να αποστέλλονται με συστημένη αποστολή σε όλους τους εγγεγραμμένους μετόχους τουλάχιστον 8 ημέρες πριν από τη συνέλευση. Αυτές οι προσκλήσεις περιλαμβάνουν λεπτομέρειες σχετικά με την ώρα και τον τόπο της συνέλευσης, την ημερήσια διάταξη, τους όρους αποδοχής και τις απαιτήσεις σχετικά με τους κανόνες απαρτίας και πλειοψηφίας όπως προβλέπει η νομοθεσία του Λουξεμβούργου.

Οι ετήσιοι λογαριασμοί της Εταιρείας, η έκθεση των Ελεγκτών και η ετήσια έκθεση των μελών του ΔΣ θα διατίθενται στους μετόχους, κατόπιν αιτήματος, πριν από την ετήσια γενική συνέλευση των μετόχων.

Σύμφωνα με το Καταστατικό και τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου, όλες οι αποφάσεις που λαμβάνονται από τους μετόχους σε σχέση με την Εταιρεία θα λαμβάνονται στη γενική συνέλευση όλων των μετόχων. Αποφάσεις που επηρεάζουν τους μετόχους σε ένα ή περισσότερα αμοιβαία κεφάλαια μπορούν να λαμβάνονται μόνο από τους εν λόγω μετόχους στα σχετικά αμοιβαία κεφάλαια, στον βαθμό που επιτρέπεται από τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου. Στη συγκεκριμένη περίπτωση, ισχύουν οι απαιτήσεις σχετικά με τους κανόνες απαρτίας και πλειοψηφίας όπως προβλέπει το Καταστατικό.

Κάθε μετοχή εκχωρεί το δικαίωμα μίας ψήφου σε οποιαδήποτε γενική συνέλευση των μετόχων ή σχετική συνέλευση αμοιβαίου κεφαλαίου ή κατηγορίας μετόχων. Κάθε τροποποίηση στο Καταστατικό που συνεπάγεται μεταβολή των δικαιωμάτων μιας κατηγορίας πρέπει να εγκρίνεται με απόφαση της συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας και εκείνης των μετόχων της σχετικής κατηγορίας.

Λογαριασμοί και πληροφορίες

Η λογιστική περίοδος της Εταιρείας ξεκινά την 1η Σεπτεμβρίου κάθε έτους και λήγει την 31η Αυγούστου του επόμενου έτους.

Η Εταιρεία θα καταρτίζει μια ετήσια έκθεση και ελεγμένους ετήσιους λογαριασμούς που θα δημοσιεύονται εντός τεσσάρων μηνών από τη λήξη της λογιστικής περιόδου με την οποία σχετίζονται, δηλαδή έως την 31η Δεκεμβρίου κάθε έτους. Αντίγραφα των μη ελεγμένων εξαμηνιαίων εκθέσεων (καλύπτουν έως την τελευταία ημερολογιακή μέρα του Φεβρουαρίου) θα δημοσιεύονται εντός δύο μηνών από το τέλος της εξαμηνιαίας περιόδου με την οποία σχετίζονται, δηλαδή έως την 30ή Απριλίου κάθε έτους.

Μπορείτε να λάβετε αντίγραφα του παρόντος ενημερωτικού δελτίου, των εγγράφων βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές και της ετήσιας και εξαμηνιαίας έκθεσης της Εταιρείας, χωρίς επιβάρυνση, από την έδρα της Εταιρείας και της Εταιρείας Διαχείρισης.

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ, ΕΓΓΡΑΦΕΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΕΣ

Υπολογισμός της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου εκφράζεται στο νόμισμα βάσης του. Ο υπολογισμός της καθαρής αξίας ενεργητικού κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου και της καθαρής αξίας ενεργητικού που είναι αποδοτέα σε κάθε κατηγορία του θα πραγματοποιείται από τον Υπεύθυνο Διοίκησης σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Καταστατικού και οι λεπτομέρειες παρατίθενται στο κεφάλαιο «Γενικές πληροφορίες» στο παρόν ενημερωτικό δελτίο. Εκτός εάν ο καθορισμός της καθαρής αξίας ενεργητικού οποιουδήποτε αμοιβαίου κεφαλαίου έχει ανασταλεί ή αναβληθεί στις περιστάσεις που ορίζονται στην ενότητα «Προσωρινές αναστολές» στο παρόν ενημερωτικό δελτίο, ο υπολογισμός της καθαρής αξίας ενεργητικού κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου, της καθαρής αξίας ενεργητικού ανά μετοχή (και, όπου υπάρχουν περισσότερες από μία κατηγορίες μετοχών σε ένα αμοιβαίο κεφάλαιο, της καθαρής αξίας ενεργητικού που είναι αποδοτέα σε κάθε κατηγορία και η καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή ανά κατηγορία) θα πραγματοποιείται σε κάθε σημείο αποτίμησης και θα διατίθεται στους μετόχους κατόπιν αιτήματος. Η καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή ανά κατηγορία μπορεί να διαφέρει μεταξύ των κατηγοριών του αμοιβαίου κεφαλαίου. Η Τιμή (ανατρέξτε στον ορισμό στην παράγραφο με τίτλο «Ενιαία τιμή») θα δημοσιοποιείται επίσης στην έδρα του Υπεύθυνου Διοίκησης κατά τις συνήθεις εργάσιμες ώρες και θα δημοσιεύεται καθημερινά στον δικτυακό τόπο του Διαχειριστή Επενδύσεων στη διεύθυνση www.barclaysinvestments.com και θα διατηρείται ενημερωμένη. Η τιμή κάθε κατηγορίας που είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου θα κοινοποιείται αμέσως, κατόπιν υπολογισμού, από τον Υπεύθυνο Διοίκησης στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου.

Η καθαρή αξία ενεργητικού που είναι αποδοτέα σε οποιαδήποτε κατηγορία μετοχών εντός του αμοιβαίου κεφαλαίου θα καθορίζεται αφαιρώντας το ποσοστό των στοιχείων παθητικού της εν λόγω κατηγορίας από το ποσοστό των στοιχείων ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου. Η καθαρή αξία ενεργητικού κάθε μετοχής κάθε κατηγορίας θα καθορίζεται διαιρώντας την καθαρή αξία ενεργητικού που είναι αποδοτέα στην κατηγορία με τον αριθμό των μετοχών της εν λόγω κατηγορίας και θα υπολογίζεται και θα δημοσιεύεται στο σχετικό νόμισμα αναφοράς.

Το κόστος και οι υποχρεώσεις/παροχές που προκύπτουν από μέσα που συνάπτονται με σκοπό την αντιστάθμιση κινδύνων του συναλλαγματικού ανοίγματος προς όφελος οποιασδήποτε συγκεκριμένης κατηγορίας ενός αμοιβαίου κεφαλαίου (όποτε το νόμισμα μιας συγκεκριμένης κατηγορίας διαφέρει από το νόμισμα βάσης του αμοιβαίου κεφαλαίου) θα είναι αποκλειστικά αποδοτέα στην εν λόγω κατηγορία.

Ενιαία τιμή

Οι μετοχές θα εκδίδονται και θα εξαγοράζονται σε μία ενιαία τιμή (η «Τιμή») (εξαιρουμένων των χρεώσεων εγγραφής ή εξαγοράς, εφόσον υφίστανται) η οποία θα είναι

η καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή, η οποία ενδέχεται να προσαρμοστεί με τον τρόπο που ορίζεται παρακάτω, στην ενότητα «Αναπροσαρμογή για ενδεχόμενη πτώση της αξίας».

Όπως αναφέρεται ανωτέρω, η καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή θα προκύψει διαιρώντας την καθαρή αξία ενεργητικού που είναι αποδοτέα σε μια κατηγορία με τον αριθμό των μετοχών της εν λόγω κατηγορίας. Η καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή μπορεί να προσαρμοστεί οποιαδήποτε Ημέρα Συναλλαγών με τον τρόπο που ορίζεται παρακάτω, στην ενότητα «Αναπροσαρμογή για ενδεχόμενη πτώση της αξίας» ανάλογα με το αν ένα αμοιβαίο κεφάλαιο βρίσκεται σε καθαρή θέση εγγραφής ή σε καθαρή θέση εξαγοράς τη συγκεκριμένη Ημέρα Συναλλαγών για να καταλήξει στην Τιμή.

Στις περιπτώσεις όπου δεν πληρούνται οι προϋποθέσεις της αναπροσαρμογής για ενδεχόμενη πτώση της αξίας, η τιμή θα είναι πάντα η μη προσαρμοσμένη καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή στρογγυλοποιημένη στον αριθμό των δεκαδικών ψηφίων που θεωρούν κατάλληλο τα μέλη του ΔΣ.

Η βάση στην οποία αποτιμώνται τα περιουσιακά στοιχεία κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου για τους σκοπούς του υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού ανά μετοχή ορίζεται στην ενότητα «Γενικές πληροφορίες». Αυτό προβλέπει ότι οι εισηγμένες επενδύσεις θα αποτιμώνται με βάση τη μέση τιμή αγοράς κλεισίματος των εν λόγω επενδύσεων ή την τελευταία διαπραγματεύσιμη τιμή όταν δεν υπάρχει διαθέσιμη μέση τιμή αγοράς κλεισίματος και στην καθαρή αξία ενεργητικού στην περίπτωση μεριδίων/μετοχών σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων.

Αναπροσαρμογή για ενδεχόμενη πτώση της αξίας

Σε ορισμένες περιπτώσεις, οι εγγραφές, εξαγορές ή μετατροπές (μπορεί επίσης να αναφέρονται ως «δραστηριότητα κεφαλαίου») σε ένα αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στην καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή.

Στις περιπτώσεις όπου οι εγγραφές, οι εξαγορές και οι μετατροπές αναγκάζουν το αμοιβαίο κεφάλαιο να προβεί σε αγορά και/ή πώληση υποκείμενων επενδύσεων, η αξία αυτών των επενδύσεων μπορεί να επηρεαστεί από τα περιθώρια προσφοράς/ζήτησης («περιθώρια»), καθώς και από τα τέλη και τις επιβαρύνσεις, που μπορεί με τη σειρά τους να επηρεάσουν αρνητικά την καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή του αμοιβαίου κεφαλαίου και δυνητικά (αρνητικά) να επηρεάσουν τους υφιστάμενους επενδυτές του αμοιβαίου κεφαλαίου. Αυτό το φαινόμενο είναι επίσης γνωστό ως ενδεχόμενη πτώση της αξίας.

Για τον μετριασμό των επιπτώσεων της μείωσης, τα μέλη του ΔΣ μπορούν, κατά τη διακριτική τους ευχέρεια και για όλα τα αμοιβαία κεφάλαια, να προβούν σε μια προσαρμογή μείωσης στην καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή («Μηχανισμός καθορισμού τιμών διακύμανσης»). Σκοπός του μηχανισμού καθορισμού τιμών διακύμανσης είναι να προστατεύει τα συμφέροντα των εναπομενόντων/υφιστάμενων μετόχων από τον αντίκτυπο των εν λόγω εξόδων συναλλαγών και των σχετικών εξόδων που προκύπτουν από τη σημαντική δραστηριότητα εγγραφής και εξαγοράς.

Ειδικότερα, ο μηχανισμός καθορισμού τιμών διακύμανσης θα συνεπάγεται αύξηση, όταν το αμοιβαίο κεφάλαιο βρίσκεται σε καθαρή θέση εγγραφής, και μείωση όταν το αμοιβαίο κεφάλαιο βρίσκεται σε καθαρή θέση εξαγοράς, της καθαρής αξίας ενεργητικού ανά μετοχή κατά το ποσοστό (ο «Συντελεστής μεταβολής») που κατά την κρίση των μελών του ΔΣ αντιπροσωπεύει ένα κατάλληλο ποσοστό για να καλύψει τα τέλη και τις επιβαρύνσεις, καθώς και τα περιθώρια. Με άλλα λόγια, όταν εφαρμόζεται συντελεστής μεταβολής (Swing Factor), θα αυξάνει την τιμή όταν το αμοιβαίο κεφάλαιο είναι σε καθαρή θέση εγγραφής και θα μειώνει την τιμή όταν το αμοιβαίο κεφάλαιο είναι σε καθαρή θέση εξαγοράς.

Η τιμή κάθε κατηγορίας στο αμοιβαίο κεφάλαιο θα υπολογίζεται ξεχωριστά αλλά ο συντελεστής μεταβολής θα εφαρμόζεται ομοίως σε κάθε κατηγορία του ίδιου αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ο συντελεστής μεταβολής δεν θα υπερβαίνει το 2% της καθαρής αξίας ενεργητικού ανά μετοχή, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά για κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο στα ειδικά στοιχεία που το αφορούν.

Ο μηχανισμός καθορισμού τιμών διακύμανσης θα εφαρμόζεται κάθε φορά που η καθαρή θέση εξαγοράς/εγγραφής σε ένα αμοιβαίο κεφάλαιο υπερβαίνει ένα δεδομένο ποσοστό του καθαρού ενεργητικού του εν λόγω αμοιβαίου κεφαλαίου (το «Κατώτατο όριο»), το οποίο έχει οριστεί από τα μέλη του ΔΣ, με βάση τη σύσταση του Διαχειριστή Επενδύσεων, σε ποσοστό 0,50% του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου. Στις περιπτώσεις όπου δεν επιτυγχάνεται το κατώτατο όριο, ενδέχεται να προκύψουν δυσμενείς επιπτώσεις στο σύνολο ενεργητικού ενός αμοιβαίου κεφαλαίου.

Παρά τα προαναφερόμενα και εφόσον δικαιολογείται για την προστασία των συμφερόντων των μετόχων του αμοιβαίου κεφαλαίου, τα μέλη του ΔΣ μπορούν, κατά τη διακριτική τους ευχέρεια, να εφαρμόσουν έναν μηχανισμό καθορισμού τιμών διακύμανσης σε άλλες περιπτώσεις.

Περιγραφή μετοχών

Τα μέλη του ΔΣ έχουν την εξουσία να ταξινομήσουν τις μετοχές και να προβαίνουν σε διαφοροποίηση μεταξύ των εν λόγω κατηγοριών όπως κρίνουν σκόπιμο. Οι κατηγορίες που περιγράφονται παρακάτω ενδέχεται να είναι διαθέσιμες επί του παρόντος. Επιπλέον, μπορούν να εκδίδονται ως μετοχές σώρευσης και/ή μετοχές διανομής. Λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με τα αμοιβαία κεφάλαια και τις κατηγορίες μετοχών που προσφέρονται παρατίθενται στο Παράρτημα 2.

Οι μετοχές κάθε κατηγορίας είναι ελευθέρως διαπραγματεύσιμες και έχουν ίσα δικαιώματα στην ακίνητη περιουσία και το εισόδημα που έχει εισπραχθεί σε σχέση με τη σχετική κατηγορία. Οι μετοχές δεν διαθέτουν προνομιακά δικαιώματα ή δικαιώματα προαγοράς και κάθε μετοχή θα έχει μία ψήφο σε οποιαδήποτε γενική συνέλευση των μετόχων. Οι ονομαστικές μετοχές εκδίδονται σε άυλη μορφή.

Οι μετοχές κατηγορίας Α ενδείκνυνται για επενδύσεις κατά κύριο λόγο από ιδιώτες, εταιρείες και ιδρύματα που είναι σε θέση να επενδύσουν τουλάχιστον 1.000 λίρες (£) (ή το ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς για την εν λόγω κατηγορία μετοχών) σε ένα αμοιβαίο κεφάλαιο. Αυτό το ελάχιστο ποσό επένδυσης μπορεί να μειωθεί ή να εξαιρεθεί με προηγούμενη συμφωνία της Εταιρείας Διαχείρισης, του Διαχειριστή Επενδύσεων ή των μελών του ΔΣ.

Οι μετοχές κατηγορίας Β ενδείκνυνται για επενδύσεις από ιδιώτες, εταιρείες και ιδρύματα που είναι σε θέση να επενδύσουν τουλάχιστον 25.000.000 £ (ή το ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς για την εν λόγω κατηγορία μετοχών) σε ένα αμοιβαίο κεφάλαιο. Αυτό το ελάχιστο ποσό επένδυσης μπορεί να μειωθεί ή να εξαιρεθεί με προηγούμενη συμφωνία της Εταιρείας Διαχείρισης, του Διαχειριστή Επενδύσεων ή των μελών του ΔΣ.

Οι μετοχές κατηγορίας C ενδείκνυνται για επενδύσεις από ιδιώτες, εταιρείες και ιδρύματα που είναι σε θέση να επενδύσουν τουλάχιστον 250.000 € (ή το ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς για την εν λόγω κατηγορία μετοχών) σε ένα αμοιβαίο κεφάλαιο. Αυτό το ελάχιστο ποσό επένδυσης μπορεί να μειωθεί ή να εξαιρεθεί με προηγούμενη συμφωνία της Εταιρείας Διαχείρισης, του Διαχειριστή Επενδύσεων ή των μελών του ΔΣ.

Οι μετοχές κατηγορίας D ενδείκνυνται για επενδύσεις από ιδιώτες, εταιρείες και ιδρύματα που είναι σε θέση να επενδύσουν τουλάχιστον 1.000.000 € (ή το ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς για την εν λόγω κατηγορία μετοχών) σε ένα αμοιβαίο κεφάλαιο. Αυτό το ελάχιστο ποσό επένδυσης μπορεί να μειωθεί ή να εξαιρεθεί με προηγούμενη συμφωνία της Εταιρείας Διαχείρισης, του Διαχειριστή Επενδύσεων ή των μελών του ΔΣ. Με την επιφύλαξη οποιασδήποτε διακριτικής ευχέρειας των μελών του ΔΣ, οι μετοχές κατηγορίας D είναι διαθέσιμες μόνο για αρχική επένδυση εγγραφής για περιορισμένο χρονικό διάστημα, έως ότου η καθαρή αξία ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου ανέλθει σε 100.000.000 € (ή το ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς). Οι επενδυτές σε αυτή την κατηγορία μετοχών ενδέχεται να πραγματοποιούν μεταγενέστερες εγγραφές ανά πάσα στιγμή και δεν υπόκεινται στο παραπάνω όριο στην καθαρή αξία ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου που ανέρχεται σε 100.000.000 € (ή το ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς). Μόλις η καθαρή αξία ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου υπερβεί το ποσό των 100.000.000 € (ή το ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς), οι μετοχές κατηγορίας D θα διατίθενται στους επενδυτές για αρχική εγγραφή μόνο με προηγούμενη συμφωνία της Εταιρείας Διαχείρισης, του Διαχειριστή Επενδύσεων ή των μελών του ΔΣ.

Οι μετοχές κατηγορίας G ενδείκνυνται για επενδύσεις από ιδιώτες, εταιρείες και ιδρύματα που είναι σε θέση να επενδύσουν τουλάχιστον 10.000.000 € (ή το ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς για την εν λόγω κατηγορία μετοχών) σε ένα αμοιβαίο κεφάλαιο. Αυτό το ελάχιστο ποσό επένδυσης μπορεί να μειωθεί ή να εξαιρεθεί με προηγούμενη συμφωνία της Εταιρείας Διαχείρισης, του Διαχειριστή Επενδύσεων ή των μελών του ΔΣ.

Οι μετοχές κατηγορίας H ενδείκνυνται για επενδύσεις από ιδιώτες που είναι σε θέση να επενδύσουν τουλάχιστον 5.000.000 € (ή το ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς για την εν λόγω κατηγορία μετοχών) σε ένα αμοιβαίο κεφάλαιο. Αυτό το ελάχιστο ποσό επένδυσης μπορεί να μειωθεί ή να εξαιρεθεί με προηγούμενη συμφωνία της Εταιρείας Διαχείρισης, του Διαχειριστή Επενδύσεων ή των μελών του ΔΣ.

Οι μετοχές κατηγορίας I ενδείκνυνται για επενδύσεις κατά κύριο λόγο από επενδυτές θεσμικού τύπου που διεξάγουν δραστηριότητες σχετικές με τη διαχείριση ζωής, συντάξεων ή περιουσιακών στοιχείων με τον Διαχειριστή Επενδύσεων ή τις συνδεδεμένες εταιρείες του και είναι σε θέση να επενδύσουν τουλάχιστον 10.000.000 € (ή το ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς για την εν λόγω κατηγορία μετοχών) σε ένα αμοιβαίο κεφάλαιο. Αυτό το ελάχιστο ποσό επένδυσης μπορεί να μειωθεί ή να εξαιρεθεί με προηγούμενη συμφωνία της Εταιρείας Διαχείρισης, του Διαχειριστή Επενδύσεων ή των μελών του ΔΣ. Σε κάθε περίπτωση, οι μετοχές κατηγορίας I ενδείκνυνται για θεσμικούς επενδυτές.

Οι μετοχές κατηγορίας K ενδείκνυνται για επενδύσεις από ιδιώτες, εταιρείες και ιδρύματα που είναι σε θέση να επενδύσουν τουλάχιστον 5.000.000 € (ή το ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς για την εν λόγω κατηγορία μετοχών) σε ένα αμοιβαίο κεφάλαιο. Αυτό το ελάχιστο ποσό επένδυσης μπορεί να μειωθεί ή να εξαιρεθεί με προηγούμενη συμφωνία της Εταιρείας Διαχείρισης, του Διαχειριστή Επενδύσεων ή των μελών του ΔΣ.

Οι μετοχές κατηγορίας R ενδείκνυνται για επενδύσεις κατά κύριο λόγο από ιδιώτες που είναι σε θέση να επενδύσουν τουλάχιστον 1.000 € (ή το ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς για την εν λόγω κατηγορία μετοχών) σε ένα αμοιβαίο κεφάλαιο. Αυτό το ελάχιστο ποσό επένδυσης μπορεί να μειωθεί ή να εξαιρεθεί με προηγούμενη συμφωνία της Εταιρείας Διαχείρισης ή των μελών του ΔΣ. Οι μετοχές κατηγορίας R είναι σε θέση να εκπληρώσουν τις απαιτήσεις της επανεξέτασης της κατανομής λιανικών επενδύσεων του Ηνωμένου Βασιλείου [Retail Distribution Review («RDR»)] και προορίζονται για αγορά μόνο κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας Διαχείρισης, του Διαχειριστή Επενδύσεων ή των μελών του ΔΣ.

Οι μετοχές κατηγορίας Y ενδείκνυνται για επενδύσεις κατά κύριο λόγο από ιδιώτες που είναι σε θέση να επενδύσουν τουλάχιστον 1.000 € (ή το ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς για την εν λόγω κατηγορία μετοχών) σε ένα αμοιβαίο κεφάλαιο. Αυτό το ελάχιστο ποσό επένδυσης μπορεί να μειωθεί ή να εξαιρεθεί με προηγούμενη συμφωνία της Εταιρείας Διαχείρισης, του Διαχειριστή Επενδύσεων ή των μελών του ΔΣ.

Οι μετοχές κατηγορίας Z ενδείκνυνται για επενδύσεις από ιδιώτες, εταιρείες και ιδρύματα που είναι σε θέση να επενδύσουν τουλάχιστον 40.000.000 € (ή το ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς για την εν λόγω κατηγορία μετοχών) σε

ένα αμοιβαίο κεφάλαιο. Αυτό το ελάχιστο ποσό επένδυσης μπορεί να μειωθεί ή να εξαιρεθεί με προηγούμενη συμφωνία της Εταιρείας Διαχείρισης, του Διαχειριστή Επενδύσεων ή των μελών του ΔΣ.

Οι τρέχουσες δαπάνες των κατηγοριών θα διαφέρουν. Πληροφορίες σε σχέση με τις επιβαρύνσεις και τις δαπάνες στις οποίες υπόκεινται ή ενδέχεται να υπαχθούν οι διαφορετικές κατηγορίες, παρατίθενται στην παρακάτω ενότητα με τίτλο «Αμοιβές και έξοδα». Δεν θα είναι όλες οι κατηγορίες διαθέσιμες σε όλες τις δικαιοδοσίες ούτε θα είναι διαθέσιμες από όλους τους διαμεσολαβητές. Επιπλέον, η επιλογή της κατηγορίας ή των κατηγοριών για ένα συγκεκριμένο αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να είναι περιορισμένη.

Η καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή για κάθε κατηγορία ενός συγκεκριμένου αμοιβαίου κεφαλαίου θα διαφέρει, επομένως, ως αποτέλεσμα (μεταξύ άλλων) διαφορετικών αμοιβών και εξόδων. Οι διαφορετικές πολιτικές διανομής των μετοχών σώρευσης και των μετοχών διανομής μπορεί να επιφέρουν διαφορετική καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή. Με την πάροδο του χρόνου, οι διαφορές αυτές μπορεί να επιφέρουν μετοχές διαφορετικών κατηγοριών για το ίδιο αμοιβαίο κεφάλαιο, που αγοράστηκαν ταυτόχρονα, παράγοντας διαφορετικές επενδυτικές αποδόσεις.

Διαδικασία

εγγραφής

Έντυπα αίτησης

Όλοι οι αιτούντες πρέπει να συμπληρώσουν πλήρως (ή να κανονίσουν να έχουν συμπληρώσει πλήρως υπό προϋποθέσεις που έχουν εγκριθεί από τα μέλη του ΔΣ) το έντυπο αίτησης σε σχέση με την Εταιρεία (το «Έντυπο αίτησης») και να παράσχουν όλα τα απαιτούμενα δικαιολογητικά έγγραφα σε σχέση με το υλικό που αφορά τον έλεγχο του πελάτη («know your customer») και ελέγχους για την πρόληψη της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες. Το έντυπο αίτησης ορίζει τις μεθόδους και τα άτομα στα οποία πρέπει να αποστέλλονται τα ποσά εγγραφής. Τα έντυπα αίτησης (εκτός εάν άλλως καθοριστεί από την Εταιρεία) θα είναι αμετάκλητα. Εάν τα έντυπα αίτησης και τα δικαιολογητικά αποστέλλονται στον Υπεύθυνο Διοίκησης μέσω φαξ, ο/η αιτών/-ούσα βαρύνεται με τον κίνδυνο μη λήψης ή με οποιαδήποτε άλλη συνέπεια, και οι αιτούντες πρέπει επίσης να στείλουν τα πρωτότυπα του αρχικού εντύπου αίτησης μαζί με τα δικαιολογητικά, ώστε τα εν λόγω πρωτότυπα να περιέλθουν στον Υπεύθυνο Διοίκησης εντός τριών εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία που στάλθηκε με φαξ η εν λόγω αίτηση στον Υπεύθυνο Διοίκησης. Οι εγγραφές μπορούν επίσης να επηρεαστούν από άλλα τέτοια μέσα, όπως ενδέχεται να ορίζουν τα μέλη του ΔΣ και η Εταιρεία Διαχείρισης κατά καιρούς. Η αδυναμία προσκόμισης του πρωτότυπου αρχικού εντύπου αίτησης έως τότε μπορεί, κατά τη διακριτική ευχέρεια των μελών του ΔΣ, να επιφέρει την υποχρεωτική εξαγορά των σχετικών μετοχών. Ωστόσο, οι αιτούντες δεν θα είναι σε θέση να εξαγοράσουν μετοχές κατόπιν αιτήματος, έως ότου ο Υπεύθυνος Διοίκησης λάβει το πρωτότυπο αρχικό έντυπο αίτησης.

Ο Κύριος Διανομέας και ορισμένοι από τους Διανομείς ενδέχεται να προσφέρουν στους επενδυτές τις υπηρεσίες κάποιου εξουσιοδοτημένου προσώπου (έκαστος με αυτή την ιδιότητα, ένα «Εξουσιοδοτημένο πρόσωπο») και οι επενδυτές θα πρέπει να πραγματοποιούν έρευνες σχετικά με τον συνήθη Διανομέα τους. Η εγγραφή μετοχών στην Εταιρεία μπορεί να πραγματοποιείται σύμφωνα με τους όρους μιας συμφωνίας εξουσιοδοτημένου προσώπου μεταξύ των επενδυτών και του σχετικού εξουσιοδοτημένου προσώπου. Στις περιπτώσεις αυτές, οι αιτήσεις θα πρέπει να απευθύνονται στο σχετικό εξουσιοδοτημένο πρόσωπο και οι συμφωνίες πληρωμών θα πρέπει να πραγματοποιούνται σύμφωνα με τις υποδείξεις του εξουσιοδοτημένου προσώπου. Το εξουσιοδοτημένο πρόσωπο θα υποβάλλει αίτηση για μετοχές και θα τις διακρατά σύμφωνα με τους όρους της σχετικής συμφωνίας εξουσιοδοτημένου προσώπου. Οι επενδυτές που εγγράφονται για μετοχές μέσω του διαμεσολαβητή του εξουσιοδοτημένου προσώπου μπορούν να ζητήσουν άμεση κυριότητα, υποβάλλοντας μια κατάλληλη γραπτή αίτηση στο εξουσιοδοτημένο πρόσωπο σύμφωνα με τους όρους της σχετικής συμφωνίας εξουσιοδοτημένου προσώπου.

Η Εταιρεία εφιστά την προσοχή των επενδυτών στο γεγονός ότι οποιοσδήποτε επενδυτής θα είναι σε θέση να ασκεί πλήρως τα δικά του δικαιώματα μετόχου απευθείας έναντι της Εταιρείας, κυρίως το δικαίωμα συμμετοχής στις γενικές συνελεύσεις των μετόχων, μόνον εφόσον ο επενδυτής είναι εγγεγραμμένος ο ίδιος και στο δικό του όνομα στο μητρώο των μετόχων της Εταιρείας. Σε περιπτώσεις κατά τις οποίες ένας επενδυτής επενδύει στην Εταιρεία μέσω ενός εξουσιοδοτημένου εκπροσώπου (που επενδύει στην Εταιρεία με το δικό του όνομα αλλά για λογαριασμό του επενδυτή), ενδέχεται να μην είναι πάντα εφικτό για τον επενδυτή να ασκήσει συγκεκριμένα δικαιώματα μετόχου απευθείας έναντι της

Εταιρείας. Συνιστάται στους επενδυτές να λάβουν συμβουλές σχετικά με τα δικαιώματά τους.

Αίτηση για μετοχές σε κάθε κατηγορία που παραμένει μη εγγεγραμμένη

Εάν δεν έχει ληφθεί καμία εγγραφή σε μια κατηγορία ενός αμοιβαίου κεφαλαίου που έχει τεθεί ήδη σε κυκλοφορία (μια «Μη εγγεγραμμένη κατηγορία»), τα μέλη του ΔΣ μπορούν (i) να αποφασίσουν να θέσουν σε κυκλοφορία αυτήν την μη εγγεγραμμένη κατηγορία σύμφωνα με κάθε περίοδο που ορίζεται από, ή κατόπιν εξουσιοδότησης από, τα μέλη του ΔΣ (η οποία περίοδος μπορεί να παραταθεί ή να συντομευθεί από, ή κατόπιν εξουσιοδότησης από, τα μέλη του ΔΣ) ή (ii) να ορίσουν ότι αυτή η μη εγγεγραμμένη κατηγορία θα τεθεί σε κυκλοφορία την ημέρα συναλλαγών στην οποία λαμβάνεται μια πρώτη εγγραφή για μετοχές αυτής της μη εγγεγραμμένης κατηγορίας από τον Υπεύθυνο Διοίκησης. Τα μέλη του ΔΣ ή οι εκπρόσωποί τους μπορούν να αποφασίσουν ότι η αρχική τιμή προσφοράς ανά μετοχή αυτής της μη εγγεγραμμένης κατηγορίας θα είναι είτε 10 € (ή το ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς της εν λόγω κατηγορίας μετοχών) ανά μετοχή είτε η τιμή που ισχύει κατά την σχετική ημέρα συναλλαγών για την εγγραφή σε μία μετοχή άλλης κατηγορίας του σχετικού αμοιβαίου κεφαλαίου.

Εάν δεν έχει ληφθεί καμία εγγραφή σε μια κατηγορία μετοχών σώρευσης ή μετοχών διανομής που έχει τεθεί ήδη σε κυκλοφορία (μια «Μη εγγεγραμμένη κατηγορία»), αυτή η μη εγγεγραμμένη κατηγορία θα τεθεί σε κυκλοφορία κατά την ημέρα συναλλαγών στην οποία ο Υπεύθυνος Διοίκησης λαμβάνει την πρώτη εγγραφή για μετοχές αυτής της μη εγγεγραμμένης κατηγορίας και η αρχική τιμή προσφοράς ανά μετοχή αυτής της μη εγγεγραμμένης κατηγορίας θα είναι η τιμή που ισχύει κατά τη σχετική ημέρα συναλλαγών για την εγγραφή σε μία μετοχή της ήδη εγγεγραμμένης κατηγορίας της εν λόγω γενικής κατηγορίας (class).

Μεταγενέστερη προσφορά

Τα έντυπα αίτησης για μετοχές σε οποιαδήποτε κατηγορία ή αμοιβαίο κεφάλαιο μετά την έναρξη διάθεσης οποιασδήποτε μη εγγεγραμμένης κατηγορίας, πρέπει να λαμβάνονται από τον Υπεύθυνο Διοίκησης έως την ώρα παύσης συναλλαγών για το σχετικό αμοιβαίο κεφάλαιο για τη σχετική ημέρα συναλλαγών ή για κάθε άλλη μέρα που μπορεί να αποφασίσουν τα μέλη του ΔΣ. Όλες οι εγγραφές θα διεκπεραιώνονται σε προθεσμιακή βάση τιμολόγησης, δηλαδή με βάση την καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή που υπολογίζεται κατά το επόμενο σημείο αποτίμησης μετά την ώρα παύσης συναλλαγών. Τυχόν αιτήσεις που παραλαμβάνονται μετά την εν λόγω ώρα θα διεκπεραιώνονται συνήθως την αμέσως επόμενη ημέρα συναλλαγών.

Τιμή εγγραφής

Η τιμή εγγραφής θα ισούται με την τιμή (όπως καθορίζεται στην ενότητα με τίτλο «Ενιαία τιμή» στο παρόν ενημερωτικό δελτίο) στο σημείο αποτίμησης κατά τη σχετική ημέρα συναλλαγών κατά την οποία ισχύει η αίτηση.

Η πιο πρόσφατη τιμή ανά μετοχή θα είναι διαθέσιμη κατά τις συνήθεις εργάσιμες ώρες κάθε εργάσιμης ημέρας στην έδρα του Υπεύθυνου Διοίκησης και θα δημοσιεύεται στον δικτυακό τόπο του Διαχειριστή Επενδύσεων στη διεύθυνση www.barclaysinvestments.com.

Αρχική προμήθεια πώλησης

Το Καταστατικό εξουσιοδοτεί τα μέλη του ΔΣ να χρεώνουν μια προκαταρκτική αμοιβή (γνωστή ως «Αρχική προμήθεια πώλησης») στην έκδοση μετοχών οποιασδήποτε κατηγορίας έως και 6% κατ' ανώτατο όριο του ποσού που εγγράφεται. Ωστόσο, τα μέλη του ΔΣ δεν έχουν, επί του παρόντος, την πρόθεση να χρεώσουν αρχική προμήθεια πώλησης μεγαλύτερη από το ποσοστό που ορίζεται στο Παράρτημα 3. Αυτή η προκαταρκτική αμοιβή θα είναι πληρωτέα στους Διαμεσολαβητές.

Κλάσματα

Ποσό εγγραφής που αντιπροσωπεύει λιγότερο από την τιμή ανά μετοχή δεν θα επιστρέφεται στον αιτούντα. Κλάσματα μετοχών θα εκδίδονται όταν οποιοδήποτε μέρος του ποσού εγγραφής για μετοχές αντιπροσωπεύει λιγότερο από την τιμή εγγραφής για μία μετοχή, με την προϋπόθεση ότι τα κλάσματα δεν θα είναι μικρότερα από το 0,001 μιας μετοχής. Ποσό εγγραφής που αντιπροσωπεύει λιγότερο από 0,001 μιας μετοχής δεν θα επιστραφεί στον αιτούντα, αλλά θα παρακρατηθεί από την Εταιρεία προκειμένου να αντισταθμίσει τα διοικητικά έξοδα.

Ποσό εγγραφής

Μέθοδος πληρωμής

Οι πληρωμές εγγραφής, καθαρές από κάθε τραπεζική επιβάρυνση, πρέπει να πραγματοποιούνται με ηλεκτρονική τραπεζική μεταφορά στον τραπεζικό λογαριασμό που καθορίζεται κατά τη στιγμή της συναλλαγής (εκτός εάν οι τοπικές τραπεζικές πρακτικές δεν επιτρέπουν ηλεκτρονικές τραπεζικές μεταφορές). Άλλες μέθοδοι πληρωμής υπόκεινται στην προηγούμενη έγκριση των μελών του ΔΣ και/ή της Εταιρείας Διαχείρισης. Δεν θα καταβάλλεται τόκος όσον αφορά πληρωμές που λαμβάνονται σε περιπτώσεις όπου η αίτηση αναστέλλεται μέχρι την επόμενη ημέρα συναλλαγών.

Νόμισμα πληρωμής

Το ποσό εγγραφής είναι συνήθως πληρωτέο στο νόμισμα αναφοράς της σχετικής κατηγορίας του σχετικού αμοιβαίου κεφαλαίου. Ωστόσο, εάν ένας μέτοχος ζητήσει να πληρώσει σε οποιοδήποτε άλλο ελεύθερα μετατρέψιμο νόμισμα, η απαραίτητη συναλλαγή συναλλάγματος μπορεί να διευθετηθεί από τον Υπεύθυνο Διοίκησης (κατά τη διακριτική του ευχέρεια) εξ ονόματος και για λογαριασμό του μετόχου, με έξοδα και ευθύνη του. Αυτές οι συναλλαγές συναλλάγματος ενδέχεται να καθυστερήσουν τυχόν συναλλαγές σε μετοχές.

Χρόνος πληρωμής

Η πληρωμή όσον αφορά εγγραφές σε όλα τα αμοιβαία κεφάλαια, εκτός από τα αμοιβαία κεφάλαια GlobalBeta Funds, Liquid Alternative Strategies και Barclays PB Multi-Asset Diversified Funds, πρέπει να λαμβάνεται μέχρι το κλείσιμο των εργασιών (Ώρα Κεντρικής Ευρώπης) πέντε εργάσιμες ημέρες μετά τη σχετική ημέρα συναλλαγών ή οποιαδήποτε άλλη περίοδο ενδέχεται να καθορίσουν τα μέλη του ΔΣ.

Η πληρωμή όσον αφορά εγγραφές στα αμοιβαία κεφάλαια GlobalBeta Funds πρέπει να λαμβάνεται μέχρι το κλείσιμο των εργασιών (Ώρα Κεντρικής Ευρώπης) τέσσερις εργάσιμες ημέρες μετά τη σχετική ημέρα συναλλαγών ή οποιαδήποτε άλλη περίοδο ενδέχεται να καθορίσουν τα μέλη του ΔΣ.

Η πληρωμή όσον αφορά εγγραφές στα αμοιβαία κεφάλαια Liquid Alternative Strategies και Barclays PB Multi-Asset Diversified πρέπει να λαμβάνεται μέχρι το κλείσιμο των εργασιών (Ώρα Κεντρικής Ευρώπης) δύο εργάσιμες ημέρες μετά τη σχετική ημέρα συναλλαγών ή οποιαδήποτε άλλη περίοδο ενδέχεται να καθορίσουν τα μέλη του ΔΣ.

Εάν ο διακανονισμός δεν πραγματοποιηθεί έγκαιρα, μπορεί να επιφέρει παρέλευση της ισχύος και ακύρωση της αίτησης με έξοδα του αιτούντα. Οποιαδήποτε αδυναμία ολοκλήρωσης του διακανονισμού μπορεί να επιφέρει προσφυγή της Εταιρείας κατά του υπαίτιου επενδυτή ή την παρακράτηση οποιωνδήποτε δαπανών ή ζημιών υπέστη η Εταιρεία από οποιαδήποτε υφιστάμενη συμμετοχή του αιτούντα στην Εταιρεία. Τυχόν πλεόνασμα που προκύπτει από την ακύρωση θα λογίζεται προς όφελος της Εταιρείας.

Ελάχιστο ποσό εγγραφής/συμμετοχής

Αρχικές εγγραφές

Τα ελάχιστα ποσά αρχικής εγγραφής για μετοχές (τα οποία ενδέχεται να μειωθούν κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας Διαχείρισης ή των μελών του ΔΣ) ορίζονται παρακάτω:

Μετοχές κατηγορίας A	1.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας B	25.000.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας C	250.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας D	1.000.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας G	10.000.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας H	5.000.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας I	10.000.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)

Μετοχές κατηγορίας Κ	5.000.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας Ρ	1.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας Υ	1.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας Ζ	40.000.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)

Μεταγενέστερες εγγραφές

Τυχόν μεταγενέστερες εγγραφές για μετοχές πρέπει να είναι στα ελάχιστα ποσά που ορίζονται παρακάτω (τα οποία ενδέχεται να μειωθούν κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας Διαχείρισης ή των μελών του ΔΣ):

Μετοχές κατηγορίας Α	250€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας Β	1.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας C	1.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας D	1.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας G	1.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας Η	250€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας Ι	1.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας Κ	1.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας Ρ	250€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας Υ	250€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας Ζ	1.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)

Ελάχιστο ποσό συμμετοχής

Κάθε μέτοχος που εξαγοράζει ή με άλλο τρόπο προβαίνει στη διάθεση μέρους του μετοχικού μεριδίου του πρέπει να διατηρεί μετοχικό μερίδιο στο αμοιβαίο κεφάλαιο σε ποσά όχι μικρότερα από αυτά που ορίζονται παρακάτω (τα οποία ενδέχεται να μειωθούν ή να εξαιρεθούν κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας Διαχείρισης ή των μελών του ΔΣ):

Μετοχές κατηγορίας Α	1.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας Β	25.000.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας C	250.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας D	1.000.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας G	10.000.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας Η	5.000.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας Ι	10.000.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας Κ	5.000.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)

Μετοχές κατηγορίας R	1.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας Y	1.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)

Μετοχές κατηγορίας Ζ	40.000.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
-----------------------------	---

Τα μέλη του ΔΣ έχουν την εξουσία να εξαγοράζουν τις μετοχές κάθε μετόχου του οποίου το μετοχικό μερίδιο είναι μικρότερο από τα ποσά που ορίζονται ανωτέρω, όπως περιγράφεται στην ενότητα με τίτλο «Υποχρεωτική εξαγορά» στο παρόν ενημερωτικό δελτίο.

Τα μέλη του ΔΣ ή η Εταιρεία Διαχείρισης μπορούν να αυξήσουν το επίπεδο των αρχικών και μεταγενέστερων εγγραφών ή το ελάχιστο ποσό συμμετοχής όπως ορίζεται ανωτέρω για οποιαδήποτε ή όλες τις κατηγορίες μετοχών, με την προϋπόθεση ότι αυτό το αυξημένο ποσό δεν θα ισχύει για το ελάχιστο ποσό συμμετοχής των υφιστάμενων μετόχων κατά την ημερομηνία που εφαρμόστηκε η εν λόγω αύξηση.

Σύμφωνα με το Καταστατικό, τα μέλη του ΔΣ έχουν την εξουσία να προβαίνουν στην έκδοση μετοχών και έχουν την απόλυτη διακριτική ευχέρεια να αποδεχτούν ή να απορρίψουν εν όλω ή εν μέρει οποιαδήποτε αίτηση για μετοχές, χωρίς να προσδιορίσουν τον λόγο. Τα μέλη του ΔΣ έχουν την εξουσία να επιβάλλουν όποιους περιορισμούς κρίνουν απαραίτητους προκειμένου να εξασφαλίσουν ότι καμία μετοχή δεν αποκτάται από οποιοδήποτε πρόσωπο, με αποτέλεσμα η νομική και πραγματική κυριότητα των μετοχών να περιέλθει σε πρόσωπα που δεν χαρακτηρίζονται Εγκεκριμένοι κάτοχοι.

Σε περίπτωση απόρριψης μιας αίτησης, τυχόν ποσά που λήφθηκαν θα επιστραφούν στον αιτούντα (μείον τυχόν χρεώσεις διαχείρισης που προέκυψαν από οποιαδήποτε τέτοια επιστροφή) το συντομότερο δυνατόν μέσω τηλεγραφικού εμβάσματος ή με κάθε άλλη μέθοδο που ενδέχεται να καθορίσουν τα μέλη του ΔΣ (αλλά χωρίς τόκους, δαπάνες ή αποζημίωση).

Καμία μετοχή οποιαδήποτε αμοιβαίου κεφαλαίου δεν θα εκδοθεί ούτε θα καταμεριστεί κατά τη διάρκεια μιας περιόδου κατά την οποία αναστέλλεται ο καθορισμός της καθαρής αξίας ενεργητικού του συγκεκριμένου αμοιβαίου κεφαλαίου.

Όλες οι μετοχές θα καταχωρίζονται σε εγγεγραμμένη μορφή και θα τεκμηριώνονται με εγγραφή στο μητρώο μετόχων της Εταιρείας και οι επιβεβαιώσεις ιδιοκτησίας θα εκδίδονται στους μετόχους γραπτώς, συμπεριλαμβανομένης της ηλεκτρονικής μορφής. Οι μέτοχοι που δεν ζητούν την έκδοση της εν λόγω επιβεβαίωσης σε ηλεκτρονική μορφή θα συνεχίσουν να τη λαμβάνουν σε έντυπη μορφή. Δεν θα εκδίδονται πιστοποιητικά μετοχών.

Διαδικασία

εξαγοράς

Εξαγορά

Κάθε μέτοχος θα έχει το δικαίωμα να ζητήσει από την Εταιρεία να εξαγοράσει τις μετοχές του στο αμοιβαίο κεφάλαιο οποιαδήποτε ημέρα συναλλαγών (εκτός από την περίοδο κατά την οποία ο υπολογισμός της καθαρής αξίας ενεργητικού αναστέλλεται στις περιστάσεις που ορίζονται στο παρόν ενημερωτικό δελτίο) παρέχοντας στον Υπεύθυνο Διοίκησης ένα αίτημα εξαγοράς. Οι μετοχές μπορούν να εξαγοραστούν με γραπτή αίτηση μέσω του Υπεύθυνου Διοίκησης ή με κάθε άλλο μέσο που ενδέχεται να ορίζουν κατά καιρούς τα μέλη του ΔΣ. Όλα τα αιτήματα εξαγοράς θα διεκπεραιώνονται σε προθεσμιακή βάση τιμολόγησης, δηλαδή με βάση την καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή που υπολογίζεται κατά το επόμενο σημείο αποτίμησης μετά την ώρα παύσης συναλλαγών. Οι μετοχές θα εξαγοράζονται στην τιμή ανά μετοχή. Σε περίπτωση που οι μετοχές διακρατούνται μέσω ενός εξουσιοδοτημένου προσώπου, τα αιτήματα εξαγοράς πρέπει να απευθύνονται στο εξουσιοδοτημένο πρόσωπο.

Έντυπο εξαγοράς

Οι μέτοχοι, προκειμένου να προβούν σε εξαγορά, πρέπει να παρέχουν σαφείς γραπτές εντολές σε αποδεκτό από τα μέλη του ΔΣ έντυπο, το οποίο μπορεί να είναι υπό τη μορφή του εντύπου εξαγοράς που ορίζεται από τα μέλη του ΔΣ και/ή την Εταιρεία Διαχείρισης («Έντυπο εξαγοράς») σε σχέση με την Εταιρεία. Μπορείτε να λάβετε τα έντυπα εξαγοράς από τον Υπεύθυνο Διοίκησης.

Τα έντυπα εξαγοράς όσον αφορά ένα αμοιβαίο κεφάλαιο πρέπει να παραλαμβάνονται από τον Υπεύθυνο Διοίκησης μέχρι την ώρα παύσης συναλλαγών για το σχετικό αμοιβαίο κεφάλαιο κατά τη σχετική ημέρα συναλλαγών. Εάν το έντυπο εξαγοράς παραληφθεί μετά την εν λόγω ώρα θα εκλαμβάνεται συνήθως ως αίτημα για εξαγορά κατά την επόμενη ημέρα συναλλαγών. Η εξαγορά των μετοχών θα πραγματοποιείται στην τιμή ανά μετοχή που υπολογίζεται κατά το επόμενο

σημείο αποτίμησης μετά την ώρα παύσης συναλλαγών.

Τα αιτήματα εξαγοράς θα γίνονται αποδεκτά μόνο όταν υπάρχουν εκκαθαρισμένα αμοιβαία κεφάλαια και συμπληρωμένα έγγραφα από αρχικές εγγραφές.

Τα έντυπα εξαγοράς (εκτός εάν αποφασιστεί διαφορετικά από τα μέλη του ΔΣ) θα είναι αμετάκλητα και μπορούν να αποσταλούν μέσω φαξ με ευθύνη του σχετικού μετόχου.

Η πιο πρόσφατη τιμή ανά μετοχή θα είναι διαθέσιμη κατά τις συνήθεις εργάσιμες ώρες κάθε εργάσιμης ημέρας στην έδρα του Υπεύθυνου Διοίκησης και θα δημοσιεύεται στον δικτυακό τόπο του Διαχειριστή Επενδύσεων στη διεύθυνση www.barclaysinvestments.com.

Μέθοδος πληρωμής

Οι πληρωμές εξαγοράς θα πραγματοποιούνται με ηλεκτρονική τραπεζική μεταφορά στον τραπεζικό λογαριασμό που αναφέρεται αναλυτικά στο έντυπο αίτησης ή όπως θα γνωστοποιηθεί μεταγενέστερα σε πρωτότυπη έντυπη μορφή στον Υπεύθυνο Διοίκησης, με έξοδα και ευθύνη του μετόχου. Άλλες μέθοδοι πληρωμής υπόκεινται στην προηγούμενη έγκριση των μελών του ΔΣ και/ή της Εταιρείας Διαχείρισης.

Νόμισμα πληρωμής

Οι μέτοχοι θα αποπληρώνονται κανονικά στο νόμισμα αναφοράς της σχετικής κατηγορίας μετοχών. Ωστόσο, εάν ένας μέτοχος ζητήσει να αποπληρωθεί σε οποιοδήποτε άλλο ελεύθερα μετατρέψιμο νόμισμα, η απαραίτητη συναλλαγή συναλλάγματος μπορεί να διευθετηθεί από τον Υπεύθυνο Διοίκησης (κατά τη διακριτική του ευχέρεια) εξ ονόματος και για λογαριασμό του μετόχου, με έξοδα και ευθύνη του.

Χρόνος πληρωμής

Τα έσοδα εξαγοράς όσον αφορά μετοχές σε όλα τα αμοιβαία κεφάλαια, εκτός από τα αμοιβαία κεφάλαια GlobalBeta Funds και Barclays PB Multi-Asset Diversified Funds, θα καταβάλλονται κανονικά το πολύ πέντε εργάσιμες ημέρες μετά τη σχετική ημέρα συναλλαγών ή οποιαδήποτε άλλη περίοδο ενδέχεται να καθορίσουν τα μέλη του ΔΣ (που δεν θα υπερβαίνει τις δέκα εργάσιμες ημέρες), υπό την προϋπόθεση ότι όλα τα απαιτούμενα δικαιολογητικά έχουν παρασχεθεί και παραληφθεί από τον Υπεύθυνο Διοίκησης.

Τα έσοδα εξαγοράς όσον αφορά μετοχές στα αμοιβαία κεφάλαια GlobalBeta Funds θα καταβάλλονται κανονικά το πολύ τέσσερις εργάσιμες ημέρες μετά τη σχετική ημέρα συναλλαγών ή οποιαδήποτε άλλη περίοδο ενδέχεται να καθορίσουν τα μέλη του ΔΣ (που δεν θα υπερβαίνει τις δέκα εργάσιμες ημέρες), υπό την προϋπόθεση ότι όλα τα απαιτούμενα δικαιολογητικά έχουν παρασχεθεί και παραληφθεί από τον Υπεύθυνο Διοίκησης.

Τα έσοδα εξαγοράς όσον αφορά μετοχές στα αμοιβαία κεφάλαια Barclays PB Multi-Asset Diversified Funds θα καταβάλλονται κανονικά το πολύ δύο εργάσιμες ημέρες μετά τη σχετική ημέρα συναλλαγών ή οποιαδήποτε άλλη περίοδο ενδέχεται να καθορίσουν τα μέλη του ΔΣ (που δεν θα υπερβαίνει τις δέκα εργάσιμες ημέρες), υπό την προϋπόθεση ότι όλα τα απαιτούμενα δικαιολογητικά έχουν παρασχεθεί και παραληφθεί από τον Υπεύθυνο Διοίκησης.

Ελάχιστο ποσό εξαγοράς

Με την επιφύλαξη της διακριτικής ευχέρειας των μελών του ΔΣ ή της Εταιρείας Διαχείρισης, το ελάχιστο ποσό το οποίο μπορεί να εξαγοραστεί από έναν μέτοχο σε οποιαδήποτε εξαγορά είναι μετοχές με συνολική αξία εξαγοράς ως εξής:

Μετοχές κατηγορίας Α	250€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας Β	1.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας C	1.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας D	1.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας G	1.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας H	250€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)

Μετοχές κατηγορίας Ι	1.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας Κ	1.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας Ρ	250€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας Υ	250€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας Ζ	1.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)

Το υπόλοιπο των μετοχών πρέπει (με την επιφύλαξη της διακριτικής ευχέρειας των μελών του ΔΣ ή της Εταιρείας Διαχείρισης) να έχει ελάχιστη συνολική αξία μετά τη σχετική εξαγορά όχι μικρότερη από το ποσό που ορίζεται παρακάτω:

Μετοχές κατηγορίας Α	1.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας Β	25.000.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας C	250.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας D	1.000.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας G	10.000.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας Η	5.000.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας Ι	10.000.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας Κ	5.000.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας Ρ	1.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας Υ	1.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)
Μετοχές κατηγορίας Ζ	40.000.000€ (ή ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς)

Τα μέλη του ΔΣ έχουν την εξουσία να εξαγοράζουν τις υπόλοιπες μετοχές κάθε μετόχου του οποίου το μετοχικό μερίδιο είναι μικρότερο είναι μικρότερο από τα ποσά που ορίζονται ανωτέρω, όπως περιγράφεται στην ενότητα «Υποχρεωτική εξαγορά» παρακάτω.

Υποχρεωτική εξαγορά

Η Εταιρεία θα έχει το δικαίωμα να προβεί σε υποχρεωτική εξαγορά οποιωνδήποτε μετοχών στην τιμή εξαγοράς ή να ζητήσει τη μεταβίβαση οποιωνδήποτε μετοχών σε έναν Εγκεκριμένο κάτοχο, εάν κατά τη γνώμη της (i) η εν λόγω μετοχή κατέχεται από άλλο πρόσωπο πέρα από Εγκεκριμένο κάτοχο ή (ii) η εν λόγω μετοχή κατέχεται από οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο το οποίο η Εταιρεία εύλογα θεωρεί ότι πρέπει να αποκλειστεί από την κατοχή της εν λόγω μετοχής.

Η Εταιρεία διατηρεί επίσης το δικαίωμα να ζητήσει υποχρεωτική εξαγορά όλων των μετοχών μιας κατηγορίας που κατέχει ένας μέτοχος αν η καθαρή αξία ενεργητικού των μετοχών της εν λόγω κατηγορίας που κατέχει ένας μέτοχος είναι μικρότερη από το Ελάχιστο ποσό συμμετοχής της εν λόγω κατηγορίας. Όταν η καθαρή αξία ενεργητικού των μετοχών μιας κατηγορίας που κατέχει ένας μέτοχος είναι μικρότερη από το Ελάχιστο ποσό συμμετοχής και η Εταιρεία αποφασίσει να ασκήσει το δικαίωμά της για υποχρεωτική εξαγορά, η Εταιρεία θα ειδοποιήσει εγγράφως τον μέτοχο και μπορεί, κατά τη διακριτική ευχέρεια των μελών του ΔΣ, να επιτρέψει στον μέτοχο ένα χρονικό διάστημα για την αγορά πρόσθετων μετοχών προκειμένου να καλυφθεί η ελάχιστη απαίτηση ή να μετατραπούν οι μετοχές που κατέχει ο μέτοχος σε μετοχές άλλης κατηγορίας με χαμηλότερο Ελάχιστο ποσό συμμετοχής.

Μετατροπή

Οι μέτοχοι μπορούν να μετατρέπουν το σύνολο ή μέρος της επένδυσής τους σε μία κατηγορία οποιουδήποτε αμοιβαίου κεφαλαίου σε μετοχές της ίδιας κατηγορίας άλλου αμοιβαίου κεφαλαίου ή σε άλλη κατηγορία του ίδιου ή άλλου αμοιβαίου κεφαλαίου της Εταιρείας. Κατά τη σύσταση οποιουδήποτε νέου αμοιβαίου κεφαλαίου (ή κατηγορίας του) τα μέλη του ΔΣ θα καθορίσουν τα δικαιώματα μετατροπής που σχετίζονται με το εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο (ή κατηγορία του). Ο Υπεύθυνος Διοίκησης θα μετατρέψει με την ισχύουσα συναλλαγματική ισοτιμία το ποσό προς μετατροπή από μία κατηγορία μετοχών σε άλλη κατηγορία μετοχών που εκφράζεται σε διαφορετικό νόμισμα.

Οι γραπτές αιτήσεις για μετατροπή μετοχών που παρέλαβε σε καλή κατάσταση η Εταιρεία (είτε άμεσα είτε μέσω οποιουδήποτε Διανομέα) πριν από την ώρα παύσης συναλλαγών για το σχετικό αμοιβαίο κεφάλαιο κατά την ημέρα συναλλαγών θα υπόκεινται σε επεξεργασία στην τιμή ανά μετοχή που υπολογίζεται στο επόμενο σημείο αποτίμησης. Τα αιτήματα μετατροπής που παραλαμβάνονται μετέπειτα θα διατηρούνται κανονικά μέχρι την επόμενη ημέρα συναλλαγών. Όταν οι μετοχές κατέχονται μέσω ενός εξουσιοδοτημένου προσώπου, αυτό το αίτημα πρέπει να απευθύνεται στο εξουσιοδοτημένο πρόσωπο.

Τα αιτήματα για μετατροπές μπορούν να αποστέλλονται είτε ταχυδρομικά είτε μέσω φαξ (με το πρωτότυπο να ακολουθεί ταχυδρομικά) στην Εταιρεία.

Ένας μέτοχος που ζητά μετατροπή μετοχών δεν μπορεί να αποσύρει ή να ακυρώσει τη συναλλαγή εκτός εάν έχει ανασταλεί ο υπολογισμός της καθαρής αξίας ενεργητικού ανά μετοχή μίας από τις εν λόγω κατηγορίες μετοχών.

Με την επιφύλαξη της διακριτικής ευχέρειας των μελών του ΔΣ, όλες οι μετατροπές υπόκεινται στο αίτημα μετατροπής που συμμορφώνεται, όσον αφορά τη νέα κατηγορία, με τις Ελάχιστες απαιτήσεις εγγραφής της κατηγορίας στην οποία ζητείται μετατροπή.

Όταν πραγματοποιείται μια μετατροπή μεταξύ εκδοθεισών μετοχών σε κατηγορίες δύο διαφορετικών αμοιβαίων κεφαλαίων, η μετατροπή θα πραγματοποιηθεί μόνον εάν η σχετική ημέρα συναλλαγών είναι ημέρα συναλλαγών και για τα δύο αυτά αμοιβαία κεφάλαια ή, σε περίπτωση που η σχετική ημέρα συναλλαγών δεν είναι κοινή ημέρα συναλλαγών, κατά την επόμενη κοινή ημέρα συναλλαγών για τα εν λόγω αμοιβαία κεφάλαια. Η μετατροπή αυτή θα τεθεί σε ισχύ μέσω εξαγοράς μετοχών μίας κατηγορίας (η «Αρχική κατηγορία») και ταυτόχρονης εγγραφής (στη σχετική τιμή ανά μετοχή) για μετοχές της άλλης κατηγορίας (η «Νέα κατηγορία») και, συνεπώς, θα ισχύουν οι γενικές διατάξεις και διαδικασίες που σχετίζονται με εξαγορές και εγγραφές μετοχών, εκτός από το ότι δεν θα καταβληθεί καμία αρχική προμήθεια πώλησης ή προμήθεια εξαγοράς.

Τα έσοδα εξαγοράς θα μετατρέπονται στο νόμισμα στο οποίο εκφράζεται η νέα κατηγορία με τη συναλλαγματική ισοτιμία που είναι διαθέσιμη στον Υπεύθυνο Διοίκησης και το κόστος μετατροπής θα αφαιρεθεί από το ποσό που εγγράφεται για μετοχές της νέας κατηγορίας.

Ο αριθμός μετοχών που θα εκδοθούν στη νέα κατηγορία θα υπολογιστεί σύμφωνα με τον ακόλουθο τύπο:

$$A = \frac{B \times C \times x}{D \times E}$$

Όπου:

A = αριθμός μετοχών της νέας κατηγορίας προς κατανομή

B = αριθμός μετοχών της αρχικής κατηγορίας που μετατράπηκε

C = τιμή ανά μετοχή κατά τη σχετική ημέρα συναλλαγών για την αρχική κατηγορία

D = ο συντελεστής μετατροπής νομίσματος ή, όταν οι μετοχές της νέας κατηγορίας εκφράζονται στο ίδιο νόμισμα με την παλαιά κατηγορία,

$$D = 1$$

E = τιμή ανά μετοχή κατά τη σχετική ημέρα συναλλαγών για τη νέα κατηγορία συν μια προμήθεια μετατροπής έως και το ποσοστό που ορίζεται στο Παράρτημα 3, όπου η νέα κατηγορία είναι σε διαφορετικό αμοιβαίο κεφάλαιο από την παλαιά κατηγορία. Αυτή η προμήθεια θα σωρεύεται προς όφελος των Διαμεσολαβητών.

Η τιμή του E ανωτέρω μπορεί να αυξηθεί επιπλέον, προκειμένου να ληφθούν υπόψη τυχόν διαφορές μεταξύ της αρχικής προμήθειας πώλησης που ισχύει για μετοχές της νέας κατηγορίας και της αρχικής προμήθειας πώλησης που ισχύει για την παλαιά κατηγορία. Οποιαδήποτε τέτοια επιπλέον προμήθεια θα σωρευθεί προς όφελος των Διαμεσολαβητών.

Κλάσματα μετοχών της νέας κατηγορίας προς καταμερισμό θα εκδίδονται, με την προϋπόθεση ότι τα κλάσματα δεν θα είναι μικρότερα από 0,001 μιας μετοχής. Ποσά που αντιπροσωπεύουν λιγότερο από 0,001 μιας μετοχής δεν θα καταβληθούν στον αιτούντα, αλλά θα παρακρατηθούν από την Εταιρεία προκειμένου να αντισταθμίσει τα διοικητικά έξοδα.

Η αξία των μετοχών που κατέχει ένας μέτοχος σε οποιαδήποτε κατηγορία μετά από μετατροπή, πρέπει να υπερβαίνει το Ελάχιστο ποσό συμμετοχής που ισχύει για την εν λόγω κατηγορία. Διαφορετικά, εκτός αν τα μέλη του ΔΣ το παραβλέψουν, οι μέτοχοι θα θεωρείται ότι έχουν ζητήσει τη μετατροπή ολόκληρης της συμμετοχής τους στην εν λόγω κατηγορία μετοχών.

Εγγραφές/Εξαγορές σε είδος

Εγγραφή σε είδος

Η Εταιρεία μπορεί να εκδίδει μετοχές οποιασδήποτε κατηγορίας αμοιβαίων κεφαλαίων μέσω ανταλλαγής για επενδύσεις, με την προϋπόθεση ότι:

- (a) στην περίπτωση προσώπου που δεν αποτελεί υφιστάμενο μέτοχο, δεν θα εκδίδεται καμία μετοχή έως ότου το εν λόγω πρόσωπο συμπληρώσει και παραδώσει στον Υπεύθυνο Διοίκησης ένα έντυπο αίτησης όπως απαιτείται σύμφωνα με το παρόν ενημερωτικό δελτίο (ή άλλως) και ικανοποιήσει όλες τις απαιτήσεις των μελών του ΔΣ και του Υπεύθυνου Διοίκησης ως προς την αίτηση του εν λόγω προσώπου.
- (b) η φύση των επενδύσεων που διαβιβάζονται στο αμοιβαίο κεφάλαιο είναι τέτοια που θα πληρούνται οι προϋποθέσεις επιλέξιμων επενδύσεων για το εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο σύμφωνα με τους επενδυτικούς στόχους, τις πολιτικές και τους περιορισμούς του εν λόγω αμοιβαίου κεφαλαίου.
- (c) δεν θα εκδοθούν μετοχές έως ότου οι επενδύσεις κατοχυρωθούν στον Θεματοφύλακα ή σε οποιονδήποτε υποθεματοφύλακα κατά τρόπο ικανοποιητικό για τον Θεματοφύλακα. Ο Θεματοφύλακας εξασφαλίζει επίσης ότι οι όροι του εν λόγω διακανονισμού δεν θα είναι τέτοιοι που ενδέχεται να προκαλέσουν οποιαδήποτε ζημία στους υφιστάμενους μετόχους του αμοιβαίου κεφαλαίου.
- (d) τα μέλη του ΔΣ κρίνουν ότι οι όροι οποιασδήποτε ανταλλαγής δεν θα είναι τέτοιοι ώστε να προκαλέσουν ενδεχομένως οποιαδήποτε ζημία στους εναπομείναντες μετόχους και υπό την προϋπόθεση ότι οποιαδήποτε τέτοια ανταλλαγή θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τον όρο (συμπεριλαμβανομένης της διάταξης για την πληρωμή τυχόν εξόδων, εξόδων ανταλλαγής και τυχόν προκαταρκτικής επιβάρυνσης όπως θα ήταν πληρωτέα για εκδοθείσες μετοχές έναντι μετρητών) ότι ο αριθμός των εκδοθεισών μετοχών δεν θα υπερβαίνει τον αριθμό που θα είχε εκδοθεί έναντι μετρητών και έναντι πληρωμής ποσού ίσου με την αξία των εν λόγω επενδύσεων που υπολογίζεται σύμφωνα με τις διαδικασίες για την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας. Το ποσό αυτό μπορεί να αυξηθεί κατά το ποσό που τα μέλη του ΔΣ θεωρούν ότι αντιπροσωπεύει κατάλληλη πρόβλεψη για τα τέλη και τις επιβαρύνσεις που θα είχαν προκύψει για το αμοιβαίο κεφάλαιο κατά την απόκτηση των επενδύσεων με αγορά έναντι μετρητών ή μπορεί να μειωθεί κατά το ποσό που τα μέλη του ΔΣ θεωρούν ότι αντιπροσωπεύει τυχόν τέλη και επιβαρύνσεις που πρέπει να καταβληθούν στο αμοιβαίο κεφάλαιο ως αποτέλεσμα της άμεσης απόκτησης των επενδύσεων από το αμοιβαίο κεφάλαιο και
- (e) θα τηρούνται πλήρως οι προϋποθέσεις που καθορίζονται από τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου, ειδικότερα η υποχρέωση όσον αφορά την παράδοση έκθεσης αποτίμησης από τους Ελεγκτές.

Εξαγορά σε είδος

Σε εξαιρετικές περιπτώσεις, τα μέλη του ΔΣ μπορούν να ζητήσουν από έναν μέτοχο να αποδεχτεί «εξαγορά σε είδος», δηλαδή να λάβει ένα χαρτοφυλάκιο επενδύσεων ισοδύναμης αξίας με την κατάλληλη πληρωμή εξαγοράς σε μετρητά. Για να τεθεί σε ισχύ η εξαγορά σε είδος, ο μέτοχος πρέπει να επιβεβαιώσει ρητά την αποδοχή. Ο μέτοχος μπορεί αντ' αυτού να ζητήσει πληρωμή εξαγοράς σε μετρητά. Όταν ο μέτοχος συμφωνήσει να αποδεχτεί την εξαγορά σε είδος θα λάβει, κατά το δυνατόν, μια αντιπροσωπευτική επιλογή των συμμετοχών του αμοιβαίου κεφαλαίου αναλογικά με τον αριθμό μετοχών που εξαγοράζονται και τα μέλη του ΔΣ θα διασφαλίσουν ότι οι εναπομείναντες μέτοχοι δεν θα επιβαρυνθούν με οποιαδήποτε ζημία προκύπτει από αυτό. Η αξία της εξαγοράς σε είδος θα πιστοποιηθεί από μια έκθεση που θα συντάσσεται από τους Ελεγκτές σύμφωνα με τις απαιτήσεις της νομοθεσίας του Λουξεμβούργου. Ωστόσο, όταν η εξαγορά σε είδος αντιπροσωπεύει επακριβώς το αναλογικό ποσοστό επενδύσεων του μετόχου, δεν θα απαιτείται έκθεση ελεγκτή. Ο μέτοχος που προβαίνει στην εξαγορά επιβαρύνεται συνήθως με τα έξοδα που προκύπτουν από την εξαγορά σε είδος (κυρίως έξοδα που σχετίζονται με τη σύνταξη έκθεσης ελεγκτή, εφόσον υφίσταται) εκτός εάν τα μέλη του ΔΣ θεωρούν ότι η εξαγορά σε είδος είναι προς όφελος της Εταιρείας ή πραγματοποιείται προκειμένου να προστατεύσει τα συμφέροντα της Εταιρείας.

Μεταβίβαση μετοχών

Με την επιφύλαξη των περιορισμών που ορίζονται στις ενότητες «Περιγραφή μετοχών», «Εγγραφές» και «Υποχρεωτική εξαγορά» ανωτέρω και εκτός εάν καθορίζεται εφεξής, οι μετοχές είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες και μπορούν να μεταβιβαστούν εγγράφως σε μορφή εγκεκριμένη από τα μέλη του ΔΣ. Πριν από την καταχώριση οποιασδήποτε

μεταβίβασης, οι εκδοχείς πρέπει να συμπληρώσουν ένα έντυπο αίτησης και να παράσχουν τις λοιπές πληροφορίες (π.χ. σχετικά με την ταυτότητα) που μπορεί εύλογα να ζητήσει η Εταιρεία ή οι εκπρόσωποί της. Τα μέλη του ΔΣ και/ή η Εταιρεία Διαχείρισης μπορούν να αρνηθούν να καταχωρίσουν οποιαδήποτε μεταβίβαση μετοχής όταν:

- (a) έχουν επίγνωση ή πιστεύουν ότι λόγω μιας τέτοιας μεταβίβασης το νομικό ιδιοκτησιακό καθεστώς ή η κυριότητα αυτής της μετοχής θα περιέλθει ή ενδέχεται να περιέλθει σε πρόσωπο που δεν αποτελεί Εγκεκριμένο κάτοχο· ή
- (b) η μεταβίβαση θα είχε ως αποτέλεσμα είτε ο εκχωρητής είτε ο εκδοχέας να παραμείνει εγγεγραμμένος ή να εγγραφεί (κατά περίπτωση) ως κάτοχος μετοχών με αξία μικρότερη από το Ελάχιστο ποσό συμμετοχής.

Επιπλέον, τα μέλη του ΔΣ και/ή η Εταιρεία Διαχείρισης μπορούν να αρνηθούν να καταχωρίσουν οποιαδήποτε μεταβίβαση μετοχής σε άλλο πρόσωπο εκτός από αυτό το οποίο, στο έντυπο αίτησης, θα (Α) δηλώνει ότι δεν είναι πρόσωπο των ΗΠΑ και δεν αγοράζει την εν λόγω μετοχή για λογαριασμό ή προς όφελος ενός προσώπου των ΗΠΑ, (Β) συμφωνεί να ειδοποιήσει αμέσως την Εταιρεία εάν, ανά πάσα στιγμή όσο παραμένει μέτοχος, το πρόσωπο αυτό γίνει πρόσωπο των ΗΠΑ ή κατέχει οποιαδήποτε μετοχή για λογαριασμό ή προς όφελος ενός προσώπου των ΗΠΑ, (Γ) συμφωνεί να μην υποβάλει αίτηση ούτε να επιχειρήσει να πωλήσει, να ενεχυριάσει ή να μεταβιβάσει οποιοδήποτε μερίδιο σε μετοχές σε άλλο πρόσωπο πέραν αυτού που προβαίνει στις δηλώσεις και τις συμφωνίες που παρατίθενται στην παρούσα παράγραφο και (Δ) συμφωνεί να αποζημιώνει την Εταιρεία από και έναντι τυχόν απωλειών, ζημιών, κόστους ή εξόδων που προκύπτουν σε σχέση με παραβίαση των δηλώσεων και των συμφωνιών που παρατίθενται ανωτέρω. Καμία μεταβίβαση μετοχής σε Πρόσωπα των ΗΠΑ, για λογαριασμό ή προς όφελος ενός Προσώπου των ΗΠΑ δεν θα είναι δεσμευτική για την Εταιρεία.

Προς αποφυγή αμφιβολιών, εφόσον δεν αναφέρεται κάτι διαφορετικό στο παρόν ενημερωτικό δελτίο, αλλά με την επιφύλαξη του δικαιώματος των μελών του ΔΣ να εξαγοράζουν υποχρεωτικά μετοχές κατά περίπτωση, σε καμία διάταξη του παρόντος ενημερωτικού δελτίου δεν μπορεί να δοθεί η ερμηνεία ότι επιτρέπει παραβίαση των κανονισμών του Χρηματιστηρίου του Λουξεμβούργου που ισχύουν για τη δυνατότητα μεταβίβασης των μετοχών.

Προσωρινές αναστολές

Η Εταιρεία μπορεί να αναστέλλει προσωρινά τον καθορισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου, καθώς και την έκδοση και εξαγορά μετοχών οποιασδήποτε κατηγορίας κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου:

- (a) κατά τη διάρκεια ολόκληρης ή μέρους περιόδου κατά την οποία οποιαδήποτε από τις κύριες αγορές, στις οποίες κάποιο σημαντικό μέρος των επενδύσεων του σχετικού αμοιβαίου κεφαλαίου κατά καιρούς έχει επίσημη τιμή, είναι εισηγμένο ή τελεί υπό διαπραγμάτευση, είναι κλειστή (για άλλους λόγους πέρα από τα συνήθη Σαββατοκύριακα ή τις συνήθεις αργίες) ή κατά τη διάρκεια της οποίας οι συναλλαγές σε αυτές περιορίζονται ή αναστέλλονται, ή οι συναλλαγές σε οποιοδήποτε σχετικό χρηματιστήριο ή αγορές συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης περιορίζονται ή αναστέλλονται·
- (b) κατά τη διάρκεια ολόκληρης ή μέρους περιόδου κατά την οποία, ως αποτέλεσμα πολιτικών, οικονομικών, στρατιωτικών ή νομισματικών συμβάντων ή οποιασδήποτε άλλης περίπτωσης πέραν του ελέγχου, της ευθύνης και της εξουσίας των μελών του ΔΣ, καμία διάθεση ή αποτίμηση των επενδύσεων του σχετικού αμοιβαίου κεφαλαίου δεν είναι, κατά την άποψη των μελών του ΔΣ, ευλόγως εφικτή χωρίς αυτή να είναι επιζήμια για τα συμφέροντα των κατόχων μετοχών εν γένει ή των κατόχων μετοχών του σχετικού αμοιβαίου κεφαλαίου ή εάν, κατά την άποψη των μελών του ΔΣ, η καθαρή αξία ενεργητικού δεν μπορεί να υπολογιστεί δίκαια ή μια τέτοια διάθεση θα ήταν ουσιωδώς επιζήμια για τους κατόχους μετοχών εν γένει ή για τους κατόχους μετοχών του σχετικού αμοιβαίου κεφαλαίου·
- (c) κατά τη διάρκεια ολόκληρης ή μέρους περιόδου κατά την οποία προκύπτει οποιαδήποτε βλάβη στα μέσα επικοινωνίας ή υπολογισμού που χρησιμοποιούνται συνήθως για τον καθορισμό της αξίας οποιασδήποτε από τις επενδύσεις της Εταιρείας ή όταν για οποιονδήποτε άλλο λόγο η αξία οποιασδήποτε από τις επενδύσεις ή άλλων περιουσιακών στοιχείων του σχετικού αμοιβαίου κεφαλαίου δεν μπορεί να εξακριβωθεί εύλογα ή δίκαια·
- (d) κατά τη διάρκεια ολόκληρης ή μέρους περιόδου κατά την οποία η Εταιρεία αδυνατεί να επαναπατρίσει τα αμοιβαία κεφάλαια που απαιτούνται με σκοπό την πραγματοποίηση πληρωμών εξαγοράς ή όποτε οι εν λόγω πληρωμές δεν μπορούν, κατά την άποψη των μελών του ΔΣ, να πραγματοποιηθούν σε συνήθεις τιμές ή συνήθεις συναλλαγματικές ισοτιμίες ή κατά τη διάρκεια των οποίων υπάρχουν δυσκολίες ή προβλέπεται ότι θα υπάρξουν δυσκολίες, όσον αφορά τη μεταβίβαση των χρημάτων ή των περιουσιακών στοιχείων που απαιτούνται για εγγραφές, εξαγορές ή συναλλαγές·

- (e) μετά τη δημοσίευση μιας πρόσκλησης σύγκλησης γενικής συνέλευσης των μετόχων με σκοπό τη λήψη απόφασης για τη διάλυση της Εταιρείας·
- (f) ενόσω η αξία των επενδύσεων που διακρατούνται μέσω οποιασδήποτε θυγατρικής της Εταιρείας μπορεί να μην προσδιορίζεται με ακρίβεια·
- (g) σε περίπτωση δημοσίευσης (i) της πρόσκλησης σε γενική συνέλευση των μετόχων κατά την οποία πρόκειται να προταθεί λήψη απόφασης διάλυσης της Εταιρείας ή του αμοιβαίου κεφαλαίου ή της απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου να προβεί σε διάλυση ενός ή περισσότερων αμοιβαίων κεφαλαίων ή (ii) στον βαθμό που δικαιολογείται μια τέτοια αναστολή για την προστασία των μετόχων, της πρόσκλησης σε γενική συνέλευση των μετόχων κατά την οποία πρόκειται να προταθεί η συγχώνευση της Εταιρείας ή ενός αμοιβαίου κεφαλαίου ή της απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου να προβεί στη συγχώνευση ενός ή περισσότερων αμοιβαίων κεφαλαίων· ή
- (h) όταν ο κύριος ΟΣΕΚΑ ενός αμοιβαίου κεφαλαίου ή ενός ή περισσότερων αμοιβαίων κεφαλαίων-στόχων (όπως καθορίζεται στην ενότητα 3 του Παραρτήματος 1) στον οποίο ένα αμοιβαίο κεφάλαιο έχει επενδύσει σημαντικό μέρος των στοιχείων ενεργητικού του, αναστέλλει προσωρινά την επαναγορά, την εξαγορά ή την εγγραφή των μεριδίων του, είτε με δική του πρωτοβουλία είτε κατόπιν αιτήματος των αρμόδιων αρχών του.

Η Εταιρεία, όπου είναι εφικτό, θα λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα για να θέτει τέλος σε οποιαδήποτε περίοδο αναστολής το συντομότερο δυνατό.

Εάν το σύνολο των αιτημάτων για εξαγορά ή μετατροπή οποιαδήποτε ημέρα συναλλαγών για οποιοδήποτε αμοιβαίο κεφάλαιο υπερβαίνει το 10% του συνολικού αριθμού μετοχών σε κυκλοφορία στο εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο, κάθε αίτημα εξαγοράς ή μετατροπής που αφορά μετοχές στο εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί, κατά τη διακριτική ευχέρεια των μελών του ΔΣ, να μειωθεί ώστε ο συνολικός αριθμός μετοχών για κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο προς εξαγορά ή μετατροπή κατά τη συγκεκριμένη ημέρα συναλλαγών να μην υπερβαίνει το 10% του συνολικού αριθμού μετοχών σε κυκλοφορία στο εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο. Οποιοδήποτε αίτημα εξαγοράς ή μετατροπής μειωμένο κατ' αυτόν τον τρόπο θα μετατεθεί στην επόμενη ημέρα συναλλαγών και θα εκτελεστεί κατά προτεραιότητα σε σχέση με τα μεταγενέστερα αιτήματα εξαγοράς ή μετατροπής κατά την επόμενη (και, εάν είναι απαραίτητο, μεταγενέστερη) ημέρα συναλλαγών. Εάν τα αιτήματα εξαγοράς ή μετατροπής μετατεθούν κατ' αυτόν τον τρόπο, η Εταιρεία θα διασφαλίσει ότι ενημερώνονται αμέσως οι μέτοχοι των οποίων οι συναλλαγές επηρεάζονται.

Σε περίπτωση οποιασδήποτε αναστολής όπως ορίζεται ανωτέρω, η Εταιρεία θα ενημερώσει αμέσως (και σε κάθε περίπτωση κατά την εργάσιμη ημέρα στην οποία προέκυψε η αναστολή) την CSSF, το Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου και, αν απαιτείται, κάθε άλλη αρμόδια αρχή της χώρας στην αγορά της οποίας διατίθενται οι μετοχές. Οποιαδήποτε τέτοια αναστολή θα δημοσιοποιείται περαιτέρω από την Εταιρεία και θα κοινοποιείται στους μετόχους που ζητούν την εξαγορά ή τη μετατροπή των μετοχών τους το συντομότερο δυνατό μετά την υποβολή του γραπτού αιτήματός τους για την εν λόγω εξαγορά και μετατροπή.

Εκπρόθεσμες συναλλαγές και χρονισμός της αγοράς

Οι εκπρόθεσμες συναλλαγές (late trading) θα ερμηνεύονται ως αποδοχή μιας εντολής εγγραφής ή εξαγοράς μετά την ώρα παύσης συναλλαγών για τη σχετική ημέρα συναλλαγών και ως εκτέλεση της εν λόγω εντολής στην τιμή που ισχύει τη συγκεκριμένη ημέρα συναλλαγών.

Ο χρονισμός της αγοράς (market timing) θα ερμηνεύεται ως μέθοδος αρμπιτράζ μέσω της οποίας ένας επενδυτής εγγράφεται ή εξαγοράζει συστηματικά μετοχές σε σύντομο χρονικό διάστημα, επωφελούμενος από διαφορές ώρας και/ή ατέλειες ή ελλείψεις στη μέθοδο καθορισμού της σχετικής καθαρής αξίας ενεργητικού.

Η Εταιρεία θα συμμορφώνεται με τυχόν σχετικές διατάξεις που περιέχονται στην εγκύκλιο υπ' αριθμόν 04/146 της 17ης Ιουνίου 2004 όσον αφορά την προστασία των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων και των επενδυτών τους έναντι εκπρόθεσμων συναλλαγών και πρακτικών χρονισμού της αγοράς.

Αναφορικά με αυτό, καμία εγγραφή ή εξαγορά που λαμβάνει η Εταιρεία δεν θα γίνεται αποδεκτή μετά τη σχετική ώρα παύσης συναλλαγών, εκτός από τις εγγραφές ή τις εξαγορές που λαμβάνουν οι Διαμεσολαβητές που αναλαμβάνουν να εφαρμόσουν την ώρα παύσης συναλλαγών σε όλες αυτές τις εντολές και να διαβιβάσουν τις εντολές στο Λουξεμβούργο εντός μιας εύλογης χρονικής περιόδου. Υπενθυμίζεται επίσης ότι οι εγγραφές ή εξαγορές θα διεκπεραιώνονται σε προθεσμιακή βάση τιμολόγησης, όπως περιγράφεται λεπτομερέστερα ανωτέρω.

Η Εταιρεία, προκειμένου να προστατεύσει τα συμφέροντα της Εταιρείας και των μετόχων έναντι πρακτικών χρονισμού της αγοράς, διατηρεί το δικαίωμα να απορρίψει οποιαδήποτε αίτηση εγγραφής για μετοχές από οποιονδήποτε επενδυτή συμμετέχει σε τέτοιες πρακτικές ή υπάρχει υποψία ότι συμμετέχει σε τέτοιες πρακτικές και να προβεί σε περαιτέρω ενέργειες που, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, μπορεί να θεωρεί κατάλληλες ή απαραίτητες.

ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ

Έξοδα σύστασης

Όλες οι αμοιβές και έξοδα που σχετίζονται με τη σύσταση της Εταιρείας (συμπεριλαμβανομένου του κόστους εισαγωγής σε χρηματιστήριο), συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών των συμβούλων της Εταιρείας, βάρυναν την Εταιρεία και αποσβέστηκαν κατά τη διάρκεια των πρώτων πέντε οικονομικών ετών της Εταιρείας ή σε οποιαδήποτε άλλη περίοδο ενδέχεται να καθόρισαν τα μέλη του ΔΣ. Οποιοδήποτε νέο αμοιβαίο κεφάλαιο θα επιβαρυνθεί με το δικό του κόστος σύστασης και το κόστος εισαγωγής των μετοχών του στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου το οποίο θα αποσβεστεί στην περίοδο που θα καθορίσουν τα μέλη του ΔΣ.

Σε περίπτωση ρευστοποίησης ενός αμοιβαίου κεφαλαίου ή εξαγοράς μιας κατηγορίας των οποίων το κόστος σύστασης δεν έχει αποσβεστεί πλήρως, τυχόν μη αποσβεσθέν κόστος σύστασης θα βαρύνει το εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο ή κατηγορία. Σε περίπτωση συγχώνευσης του εν λόγω αμοιβαίου κεφαλαίου ή κατηγορίας, τυχόν μη αποσβεσθέν κόστος σύστασης μπορεί είτε να βαρύνει το εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο ή κατηγορία πριν από τη συγχώνευση είτε να αναληφθεί από το αμοιβαίο κεφάλαιο ή κατηγορία στην Εταιρεία ή την οντότητα στην οποία θα συγχωνευτεί το σχετικό αμοιβαίο κεφάλαιο ή κατηγορία.

Ο φόρος προστιθέμενης αξίας (αν υπάρχει) επί των αμοιβών που καταβάλλονται από την Εταιρεία θα βαρύνει την Εταιρεία παράλληλα με τις αμοιβές. Οι τρέχουσες αμοιβές των παρόχων υπηρεσιών προς την Εταιρεία ορίζονται ή αναφέρονται παρακάτω.

Αμοιβές διαχείρισης

Κατά την πληρωμή για την εκτέλεση των καθηκόντων και των ευθυνών της, η Εταιρεία Διαχείρισης δικαιούται να λαμβάνει αμοιβή διαχείρισης έως και 2% που υπολογίζεται ως ποσοστό της καθαρής αξίας ενεργητικού κάθε κατηγορίας του σχετικού αμοιβαίου κεφαλαίου σε ετήσια βάση, μαζί με τις σωστά βεβαιωθείσες δαπάνες. Η τρέχουσα ετήσια αμοιβή διαχείρισης για κάθε κατηγορία του σχετικού αμοιβαίου κεφαλαίου ορίζεται στο Παράρτημα 3. Η αμοιβή αυτή θα σωρεύεται καθημερινά με βάση την καθημερινή καθαρή αξία ενεργητικού της σχετικής κατηγορίας και θα καταβάλλεται στο τέλος κάθε τριμήνου ή κατά μεγαλύτερα διαστήματα που μπορούν να συμφωνούνται με την Εταιρεία.

Επιπλέον, η Εταιρεία Διαχείρισης θα δικαιούται επίσης να εξοφληθεί για όλες τις εύλογες εκταμιεύσεις της από τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας που σχετίζονται με τις υπηρεσίες που παρέχει, συμπεριλαμβανομένων αμοιβών υπηρεσιών ταχυμεταφορών και κόστους και εξόδων τηλεπικοινωνίας τα οποία θα αντιστοιχούν στις συνήθεις εμπορικές χρεώσεις μαζί με τον φόρο προστιθέμενης αξίας, αν υπάρχει, επί αυτών.

Κατά την πληρωμή για την εκτέλεση των καθηκόντων και των ευθυνών τους, ο Διαχειριστής Επενδύσεων και ο Κύριος Διανομέας δικαιούνται να λαμβάνουν μια πληρωτέα αμοιβή από την αμοιβή διαχείρισης. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων και ο Κύριος Διανομέας μπορεί έκαστος να καταβάλλει ένα μέρος των αμοιβών του στον Διαχειριστή Επιμέρους Επενδύσεων και τους Διανομείς.

Όσον αφορά οποιοδήποτε αμοιβαίο κεφάλαιο ή κατηγορία μετοχών, η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να επιλέξει να άρει ή να προβεί σε έκπτωση του συνόλου ή μέρους της αμοιβής της και/ή να απορροφήσει όλα τα άλλα έξοδα κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, για οποιαδήποτε χρονική περίοδο.

Αμοιβές Διαχειριστή Αντιστάθμισης συναλλαγματικού κινδύνου

Ο Διαχειριστής Αντιστάθμισης συναλλαγματικού κινδύνου δικαιούται αμοιβή που καταβάλλεται απευθείας από τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας και η οποία δεν υπερβαίνει το 0,1% της καθαρής μηνιαίας αξίας στο νόμισμα όλων των προθεσμιακών συμβάσεων συναλλάγματος που συνάπτονται όσον αφορά τις κατηγορίες μετοχών με αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου εντός κάθε ημερολογιακού τριμήνου. Όλα τα έξοδα, συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών του Διαχειριστή Αντιστάθμισης συναλλαγματικού κινδύνου, που μπορεί να προκύπτουν από τις κατηγορίες μετοχών με αντιστάθμιση συναλλαγματικού κινδύνου και τα κέρδη/ζημιές που μπορεί να πραγματοποιηθούν από τις κατηγορίες μετοχών με αντιστάθμιση συναλλαγματικού κινδύνου ως αποτέλεσμα των συναλλαγών αντιστάθμισης που συνάπτονται, θα σωρεύονται και θα είναι αποδοτέα/θα χρεώνονται στη σχετική κατηγορία ή κατηγορίες.

Αμοιβές Υπεύθυνου Διοίκησης και Θεματοφύλακα

Ο Υπεύθυνος Διοίκησης και ο Θεματοφύλακας δικαιούνται συνολική ετήσια αμοιβή που δεν υπερβαίνει το 0,25% της καθαρής αξίας ενεργητικού κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου, χρεώνεται και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα απευθείας από τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας. Ο Υπεύθυνος Διοίκησης δικαιούται ορισμένα μικροέξοδα, αμοιβές πράκτορα μεταβιβάσεων, έξοδα κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων και αμοιβές υπεύθυνου τήρησης μητρώου στα συνήθη εμπορικά ποσοστά που καταβάλλονται απευθείας από τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας. Ο Θεματοφύλακας δικαιούται επίσης να εισπράξει από τις αμοιβές υποθεματοφυλακής της Εταιρείας, χρεώσεις συναλλαγών και μικροέξοδα στα συνήθη εμπορικά ποσοστά, απευθείας από τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας. Οι αμοιβές του Υπεύθυνου Διοίκησης και του Θεματοφύλακα θα σωρεύονται καθημερινά με βάση την καθημερινή καθαρή αξία ενεργητικού κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου και θα καταβάλλονται στο τέλος κάθε μήνα από τα περιουσιακά στοιχεία κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου.

Αμοιβές Υπεύθυνου εισαγωγής

Ο Υπεύθυνος εισαγωγής δικαιούται να λαμβάνει αμοιβή από τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας, σύμφωνα με τη συνήθη πρακτική της αγοράς.

Αμοιβές παρόχου υπηρεσιών

Η Εταιρεία ή με την επιφύλαξη της έγκρισης της Εταιρείας, η Εταιρεία Διαχείρισης, σε σχέση με οποιοδήποτε αμοιβαίο κεφάλαιο, μπορεί να διορίζει εναλλακτικούς και/ή πρόσθετους παρόχους υπηρεσιών. Οι αμοιβές που καταβάλλονται στον σχετικό πάροχο υπηρεσιών θα βαρύνουν την Εταιρεία.

Αρχική προμήθεια πώλησης

Το Καταστατικό εξουσιοδοτεί τα μέλη του ΔΣ να χρεώνουν μια προκαταρκτική αμοιβή (γνωστή ως «Αρχική προμήθεια πώλησης») στην έκδοση μετοχών οποιασδήποτε κατηγορίας έως και 6% κατ' ανώτατο όριο του ποσού που εγγράφεται. Ωστόσο, τα μέλη του ΔΣ δεν έχουν, επί του παρόντος, την πρόθεση να χρεώσουν αρχική προμήθεια πώλησης μεγαλύτερη από το ποσοστό που ορίζεται στο Παράρτημα 3. Αυτή η προκαταρκτική αμοιβή θα είναι πληρωτέα στους Διαμεσολαβητές.

Αμοιβή εξαγοράς

Δεν θα χρεώνεται καμία αμοιβή εξαγοράς.

Προμήθεια μετατροπής

Για μετατροπές μετοχών, η τιμή της νέας κατηγορίας μετοχών μπορεί να αυξάνεται κατά μια προμήθεια μετατροπής έως και το ποσοστό που ορίζεται στο Παράρτημα 3, όπου η νέα κατηγορία είναι σε διαφορετικό αμοιβαίο κεφάλαιο από την παλαιά κατηγορία, όπως περιγράφεται στην ενότητα «Μετατροπή» ανωτέρω. Αυτή η προμήθεια θα σωρεύεται προς όφελος των Διαμεσολαβητών.

Αμοιβές και έξοδα μελών του ΔΣ

Τα μέλη του ΔΣ δικαιούνται αμοιβή και αποδοχές για τις υπηρεσίες τους με βάση τα ποσοστά που θα καθορίζονται κατά καιρούς από τους μετόχους στη γενική συνέλευση. Τα μέλη του ΔΣ μπορούν επίσης να αποζημιωθούν, μεταξύ άλλων, για έξοδα ταξιδιού, διανυκτέρευσης και άλλα έξοδα που πραγματοποιήθηκαν ορθώς κατά τη συμμετοχή τους στις συνελεύσεις των μελών του ΔΣ ή σε σχέση με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρείας.

Λειτουργικά έξοδα

Η Εταιρεία θα καταβάλλει επίσης από τα περιουσιακά στοιχεία κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου:

- (a) τυχόν προμήθειες σε σχέση με τη γνωστοποίηση της καθαρής αξίας ενεργητικού (συμπεριλαμβανομένων των τιμών δημοσίευσης) και της καθαρής αξίας ενεργητικού ανά μετοχή·
- (b) τέλη χαρτοσήμου·
- (c) τυχόν έξοδα που προκύπτουν σε σχέση με την κάλυψη γραμματειακών αναγκών της εταιρείας, συμπεριλαμβανομένου του κόστους τήρησης βιβλίων πρακτικών και άλλων εγγράφων που απαιτείται να τηρούνται από την Εταιρεία·
- (d) αμοιβές γραμματείας της εταιρείας·

- (e) αμοιβές αξιολόγησης (αν υπάρχουν)·
- (f) έξοδα μεσιτείας ή άλλα έξοδα απόκτησης και διάθεσης επενδύσεων·
- (g) αμοιβές και έξοδα φορολογικών, νομικών και άλλων επαγγελματιών συμβούλων της Εταιρείας·
- (h) αμοιβές που συνδέονται με την εισαγωγή μετοχών σε οποιοδήποτε χρηματιστήριο·
- (i) αμοιβές και έξοδα σχετικά με τη διανομή μετοχών και κόστος εγγραφής και διατήρησης της εγγραφής της Εταιρείας σε δικαιοδοσίες εκτός του Λουξεμβούργου·
- (j) κόστος κατάρτισης, εκτύπωσης και διανομής του ενημερωτικού δελτίου, των εγγράφων βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές, εκθέσεων, λογαριασμών και επεξηγηματικών υπομνημάτων·
- (k) τυχόν απαραίτητες αμοιβές μετάφρασης·
- (l) τυχόν κόστος που προκύπτει ως αποτέλεσμα περιοδικών ενημερώσεων του ενημερωτικού δελτίου και των εγγράφων βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές ή ενημερώσεων ως αποτέλεσμα αλλαγής νόμου ή εισαγωγής οποιουδήποτε νέου νόμου (συμπεριλαμβανομένου τυχόν κόστους που προκύπτει ως αποτέλεσμα συμμόρφωσης με οποιοδήποτε ισχύοντα κώδικα, είτε έχει νομική ισχύ είτε όχι)·
- (m) αναφορικά με το κάθε οικονομικό έτος της Εταιρείας κατά το οποίο καθορίζονται τα έξοδα, το ποσοστό (αν υπάρχει) των εξόδων σύστασης και ανασυγκρότησης που αποσβένονται το συγκεκριμένο έτος·
- (n) κόστος διεξαγωγής ετήσιων γενικών συνελεύσεων της Εταιρείας·
- (o) τυχόν κόστος που προκύπτει σε σχέση με κάθε άλλη συνέλευση των μετόχων που συγκαλείται για οποιονδήποτε λόγο·
- (p) τυχόν κόστος που προκύπτει για την κατάρτιση και τροποποίηση του Καταστατικού·
- (q) υποχρεώσεις για συγχώνευση ή ανασυγκρότηση, συμπεριλαμβανομένων ορισμένων υποχρεώσεων που προκύπτουν μετά τη μεταβίβαση ακίνητης περιουσίας στα αμοιβαία κεφάλαια για την έκδοση μετοχών·
- (r) τόκους από δανειοληψίες και έξοδα που προκύπτουν για την πραγματοποίηση ή τον τερματισμό των εν λόγω δανειοληψιών ή κατά τη διαπραγμάτευση ή την τροποποίηση των όρων των εν λόγω δανειοληψιών·
- (s) τις αμοιβές των ελεγκτών της Εταιρείας και τυχόν έξοδα ελεγκτών·
- (t) ασφαλιστική κάλυψη των μελών του ΔΣ·
- (u) κόστος τυχόν συγχωνεύσεων και ανασυγκροτήσεων·
- (v) τυχόν άλλες αμοιβές και έξοδα που σχετίζονται με τη διαχείριση και τη διοίκηση της Εταιρείας ή είναι αποδοτέα στις επενδύσεις της Εταιρείας· και
- (w) φόρο προστιθέμενης αξίας και κάθε ισοδύναμο τέλος που καταβάλλεται για αυτές τις επιβαρύνσεις, κατά περίπτωση.

Τα παραπάνω έξοδα χρεώνονται μεταξύ κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου και κατηγορίας αυτού με τους όρους και τον τρόπο που τα μέλη του ΔΣ (με τη συγκατάθεση του Θεματοφύλακα) κρίνουν θεμιτό και δίκαιο.

Όλες οι αμοιβές και τα έξοδα, τα τέλη και οι επιβαρύνσεις θα χρεώνονται στο αμοιβαίο κεφάλαιο (και κατηγορία αυτού, ανάλογα με την περίπτωση) σε σχέση με το οποίο πραγματοποιήθηκαν ή, όταν τα μέλη του ΔΣ δεν θεωρούν ότι μια δαπάνη μπορεί να αποδοθεί σε οποιοδήποτε αμοιβαίο κεφάλαιο (ή κατηγορία αυτού), η δαπάνη θα κατανέμεται κανονικά σε κατηγορίες όλων των αμοιβαίων κεφαλαίων αναλογικά με την καθαρή αξία ενεργητικού των σχετικών αμοιβαίων κεφαλαίων. Τα έξοδα της Εταιρείας που καταβάλλονται απευθείας σε μια συγκεκριμένη κατηγορία μετοχών χρεώνονται έναντι του εισοδήματος που είναι διαθέσιμο για διανομή προς τους κατόχους των εν λόγω μετοχών ή προς το κεφάλαιο του αμοιβαίου κεφαλαίου, κατά περίπτωση. Σε περίπτωση τυχόν τακτικών ή επαναλαμβανόμενων αμοιβών ή εξόδων, όπως αμοιβές ελεγκτών, τα μέλη του ΔΣ μπορούν να υπολογίσουν τις εν λόγω αμοιβές και έξοδα κατ' εκτίμηση για ετήσιες ή άλλες περιόδους εκ των προτέρων και να τα κατανέμουν δεδουλευμένα ισομερώς στη διάρκεια οποιασδήποτε περιόδου.

Έρευνα

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα πληρώσει απευθείας από τους δικούς του πόρους για όλη την έρευνα (όπως καθορίζεται στους κανονισμούς της FCA) που λαμβάνονται από τρίτους σε σχέση με την παροχή των υπηρεσιών του στην Εταιρεία.

Χρέωση αμοιβών και εξόδων σε κεφάλαιο ή εισόδημα

Αναγνωρίζοντας το γεγονός ότι οι μέτοχοι σε ορισμένα αμοιβαία κεφάλαια μπορεί να επιθυμούν να λαμβάνουν ένα σταθερό και βιώσιμο εισόδημα από την επένδυσή τους στα εν λόγω αμοιβαία κεφάλαια και, έως ότου τα εν λόγω αμοιβαία κεφάλαια επιτύχουν ένα εύλογο επίπεδο αύξησης κεφαλαίου μακροπρόθεσμα, τα εν λόγω αμοιβαία κεφάλαια θα χρεώνουν όλες τις αμοιβές και τα έξοδά τους στο κεφάλαιο των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Αναγνωρίζοντας το γεγονός ότι οι μέτοχοι σε ορισμένα αμοιβαία κεφάλαια επιθυμούν να επενδύουν στην ανάπτυξη και έως ότου τα εν λόγω αμοιβαία κεφάλαια επιτύχουν ένα εύλογο επίπεδο εισοδήματος μακροπρόθεσμα, τα εν λόγω αμοιβαία κεφάλαια θα χρεώνουν όλες τις αμοιβές και τα έξοδά τους στο εισόδημα από τα αμοιβαία κεφάλαια κατά προτεραιότητα και, όταν δεν υπάρχει επαρκές εισόδημα, στο κεφάλαιο των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Το Παράρτημα 3 παρέχει λεπτομερή στοιχεία για το αν ένα συγκεκριμένο αμοιβαίο κεφάλαιο θα χρεώσει όλες τις αμοιβές και τα έξοδά του στο κεφάλαιο ή στο εισόδημα.

Οι μέτοχοι, συνεπώς, θα πρέπει να γνωρίζουν ότι όταν χρεώνονται αμοιβές και έξοδα στο κεφάλαιο ενός αμοιβαίου κεφαλαίου, αυτό θα έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση της κεφαλαιακής αξίας της επένδυσης των μετόχων στο εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο.

ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

Τα αρχεία και οι λογαριασμοί κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου θα τηρούνται ξεχωριστά στο νόμισμα βάσης του σχετικού αμοιβαίου κεφαλαίου.

Τα στοιχεία ενεργητικού κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου θα ανήκουν αποκλειστικά σε αυτό το αμοιβαίο κεφάλαιο, θα διαχωρίζονται στα αρχεία του Θεματοφύλακα από τα στοιχεία ενεργητικού άλλων αμοιβαίων κεφαλαίων, δεν θα χρησιμοποιούνται για την άμεση ή έμμεση εξόφληση των υποχρεώσεων ή των απαιτήσεων έναντι οποιουδήποτε άλλου αμοιβαίου κεφαλαίου και δεν θα διατίθενται για οποιονδήποτε τέτοιο σκοπό.

Τα έσοδα από την έκδοση κάθε κατηγορίας μετοχών θα συνυπολογίζονται στο σχετικό αμοιβαίο κεφάλαιο που δημιουργήθηκε για αυτή την κατηγορία μετοχών, και τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, καθώς και τα έσοδα και οι δαπάνες που αποδίδονται στην κατηγορία θα συνυπολογίζονται στο εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Καταστατικού.

Όταν ένα στοιχείο ενεργητικού είναι παράγωγο κάποιου άλλου στοιχείου ενεργητικού, το παράγωγο στοιχείο ενεργητικού θα συνυπολογίζεται στο ίδιο αμοιβαίο κεφάλαιο από το οποίο προήλθαν τα στοιχεία ενεργητικού και, σε κάθε επανεκτίμηση ενός στοιχείου ενεργητικού, η αύξηση ή η μείωση της αξίας του θα συνυπολογίζεται στο σχετικό αμοιβαίο κεφάλαιο.

Σε περίπτωση που ένα στοιχείο ενεργητικού ή παθητικού της Εταιρείας δεν μπορεί να θεωρηθεί αποδοτέο σε ένα συγκεκριμένο αμοιβαίο κεφάλαιο, τα μέλη του ΔΣ έχουν τη διακριτική ευχέρεια, με την επιφύλαξη της έγκρισης των Ελεγκτών, να καθορίσουν τη βάση στην οποία θα επιμερίζονται τα στοιχεία ενεργητικού ή παθητικού μεταξύ των αμοιβαίων κεφαλαίων και τα μέλη του ΔΣ θα έχουν την εξουσία ανά πάσα στιγμή και κατά καιρούς, με την επιφύλαξη της έγκρισης των Ελεγκτών, να διαφοροποιούν αυτή τη βάση, υπό την προϋπόθεση ότι η έγκριση των Ελεγκτών δεν απαιτείται σε καμία περίπτωση που το στοιχείο ενεργητικού ή παθητικού επιμερίζεται μεταξύ όλων των αμοιβαίων κεφαλαίων αναλογικά με τις καθαρές αξίες ενεργητικού τους.

ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Φορολόγηση στο Λουξεμβούργο

Οι ακόλουθες πληροφορίες βασίζονται στους νόμους, τους κανονισμούς, τις αποφάσεις και την πρακτική που ισχύουν επί του παρόντος στο Λουξεμβούργο από την ημερομηνία του παρόντος ενημερωτικού δελτίου και υπόκεινται σε αλλαγές, πιθανώς με αναδρομική ισχύ. Αυτή η σύνοψη δεν παρουσιάζεται ως περιεκτική περιγραφή όλης της φορολογικής νομοθεσίας του Λουξεμβούργου και των φορολογικών παραμέτρων στο Λουξεμβούργο που μπορεί να σχετίζονται με μια απόφαση επένδυσης, ιδιοκτησίας, κατοχής ή διάθεσης μετοχών και δεν παρέχεται ως φορολογική συμβουλή σε οποιονδήποτε συγκεκριμένο ή δυνητικό επενδυτή. Περιλαμβάνεται στο παρόν αποκλειστικά για σκοπούς προκαταρκτικής πληροφόρησης. Δεν παρέχεται ούτε πρέπει να ερμηνεύεται ως νομική ή φορολογική συμβουλή.

Οι υποψήφιοι επενδυτές θα πρέπει να συμβουλευούνται τους δικούς τους επαγγελματίες συμβούλους σχετικά με τις επιπτώσεις της αγοράς, κατοχής ή διάθεσης μετοχών και για τις διατάξεις της νομοθεσίας της δικαιοδοσίας στην οποία υπόκειται σε φορολόγηση. Η παρούσα σύνοψη δεν περιγράφει τυχόν φορολογικές συνέπειες που προκύπτουν σύμφωνα με τη νομοθεσία οποιουδήποτε κράτους, περιοχής ή άλλης φορολογικής δικαιοδοσίας εκτός του Λουξεμβούργου.

Λάβετε υπόψη ότι η έννοια της κατοικίας που χρησιμοποιείται στις αντίστοιχες ενότητες παρακάτω ισχύει μόνο για σκοπούς εκτίμησης του φόρου εισοδήματος του Λουξεμβούργου. Οποιαδήποτε αναφορά σε φόρο, τέλος, εισφορά, δασμό ή άλλη χρέωση ή παρόμοια παρακράτηση στην παρούσα ενότητα, αναφέρεται μόνο στη φορολογική νομοθεσία και/ή τις έννοιες του Λουξεμβούργου. Επίσης, λάβετε υπόψη ότι η αναφορά στον φόρο εισοδήματος του Λουξεμβούργου περιλαμβάνει τον φόρο εισοδήματος εταιρειών (*impôt sur le revenu des collectivités*), τον εμπορικό δημοτικό φόρο (*impôt commercial communal*), την εισφορά αλληλεγγύης (*contribution au fonds pour l'emploi*), καθώς και τον φόρο εισοδήματος φυσικών προσώπων (*impôt sur le revenu des personnes physiques*). Οι φορολογούμενες εταιρείες μπορεί επίσης να υπόκεινται σε φόρο καθαρής περιουσίας (*impôt sur la fortune*), καθώς και σε άλλους δασμούς, εισφορές και φόρους. Ο φόρος εισοδήματος εταιρειών, ο εμπορικός δημοτικός φόρος, ο φόρος καθαρής περιουσίας και η εισφορά αλληλεγγύης ισχύουν απαρεγκλίτως στις περισσότερες φορολογούμενες εταιρείες στο Λουξεμβούργο για φορολογικούς σκοπούς. Οι ιδιώτες φορολογούμενοι υπόκεινται γενικά στον φόρο εισοδήματος φυσικών προσώπων και την εισφορά αλληλεγγύης. Υπό ορισμένες συνθήκες, όταν οι ιδιώτες φορολογούμενοι ενεργούν στο πλαίσιο της διαχείρισης ενός επαγγελματικού ή επιχειρηματικού οργανισμού, ενδέχεται να ισχύει επίσης ο εμπορικός δημοτικός φόρος.

Φορολόγηση της Εταιρείας

Φόρος εισοδήματος και φόρος καθαρής περιουσίας

Η Εταιρεία δεν υπόκειται σε φόρο εισοδήματος εταιρειών και εμπορικό δημοτικό φόρο (συμπεριλαμβανομένης της εισφοράς αλληλεγγύης) στο Λουξεμβούργο επί του εισοδήματος, των εσόδων ή των κερδών της.

Η Εταιρεία δεν υπόκειται σε φόρο καθαρής περιουσίας στο Λουξεμβούργο, συμπεριλαμβανομένου του ελάχιστου φόρου καθαρής περιουσίας.

Φόρος εγγραφής

Ωστόσο, κατ' αρχήν, η Εταιρεία υπόκειται στο Λουξεμβούργο σε φόρο εγγραφής (*taxe d'abonnement*) με συντελεστή 0,05% ετησίως, βάσει της καθαρής αξίας ενεργητικού της στο τέλος του αντίστοιχου τριμήνου, ο οποίος υπολογίζεται και καταβάλλεται σε τριμηνιαία βάση.

Μειωμένος φόρος εγγραφής με συντελεστή 0,01% ετησίως ισχύει, ωστόσο, για:

- οργανισμούς των οποίων αποκλειστικό αντικείμενο είναι οι συλλογικές επενδύσεις σε μέσα της χρηματαγοράς και καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα,
- οργανισμούς των οποίων αποκλειστικό αντικείμενο είναι οι συλλογικές επενδύσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα,
- μεμονωμένα τμήματα ΟΣΕ με πολλαπλά τμήματα που υπόκεινται στον Νόμο του 2010 (όπως τα αμοιβαία κεφάλαια) και μεμονωμένες κατηγορίες τίτλων που εκδίδονται σε έναν ΟΣΕ ή σε ένα τμήμα ενός ΟΣΕ με πολλαπλά τμήματα (όπως οι κατηγορίες μετοχών), υπό την προϋπόθεση ότι οι τίτλοι των εν λόγω τμημάτων ή κατηγοριών προορίζονται για έναν ή περισσότερους θεσμικούς επενδυτές.

Υπό ορισμένες προϋποθέσεις, μπορεί επίσης να είναι διαθέσιμα μειωμένα ποσοστά που κυμαίνονται από 0,05% έως 0,01% για το ποσοστό του καθαρού ενεργητικού ενός ΟΣΕ ή ενός μεμονωμένου τμήματος ενός ΟΣΕ με πολλαπλά τμήματα που

επενδύονται σε βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες [όπως ορίζεται στο άρθρο 3 του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 18ης Ιουνίου 2020, σχετικά με τη θέσπιση πλαισίου για τη διευκόλυνση των βιώσιμων επενδύσεων και για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088].

Επιπλέον, ισχύει εξαίρεση από τον φόρο εγγραφής για τα εξής:

- την αξία των περιουσιακών στοιχείων που αντιπροσωπεύονται από μερίδια που τηρούνται σε άλλους ΟΣΕ, υπό την προϋπόθεση ότι τα εν λόγω μερίδια έχουν υπαχθεί ήδη σε φόρο εγγραφής σύμφωνα με το άρθρο 174 του Νόμου του 2010 ή το άρθρο 68 του τροποποιημένου νόμου της 13ης Φεβρουαρίου 2007 περί εξειδικευμένων επενδυτικών κεφαλαίων ή το άρθρο 46 του τροποποιημένου νόμου της 23ης Ιουλίου 2016 περί ειδικών οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων·
- ΟΣΕ, καθώς και μεμονωμένα τμήματα των ΟΣΕ με πολλαπλά τμήματα (όπως τα αμοιβαία κεφάλαια) (i) των οποίων οι τίτλοι απευθύνονται σε θεσμικούς επενδυτές και (ii) των οποίων αποκλειστικό αντικείμενο είναι οι συλλογικές επενδύσεις σε μέσα της χρηματαγοράς και καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και (iii) των οποίων η σταθμισμένη εναπομένουσα διάρκεια χαρτοφυλακίου δεν υπερβαίνει τις 90 ημέρες και (iv) έχουν αποκτήσει την υψηλότερη δυνατή αξιολόγηση από αναγνωρισμένο οίκο αξιολόγησης. Εάν υφίστανται περισσότερες κατηγορίες τίτλων εντός του ΟΣΕ ή του τμήματος (όπως οι κατηγορίες μετοχών), η εξαίρεση θα ισχύει μόνο για κατηγορίες των οποίων οι μετοχές απευθύνονται σε θεσμικούς επενδυτές·
- ΟΣΕ των οποίων οι τίτλοι απευθύνονται σε (i) ιδρύματα επαγγελματικών συνταξιοδοτικών παροχών ή παρόμοιων επενδυτικών μέσων που έχουν συσταθεί με πρωτοβουλία ενός ή περισσότερων εργοδοτών προς όφελος των εργαζομένων τους και (ii) εταιρείες ενός ή περισσότερων εργοδοτών που επενδύουν τα αμοιβαία κεφάλαια που κατέχουν, για να προσφέρουν συνταξιοδοτικές παροχές στους εργαζομένους τους·
- ΟΣΕ, καθώς και μεμονωμένα τμήματα των ΟΣΕ με πολλαπλά τμήματα (όπως τα αμοιβαία κεφάλαια), των οποίων κύριος στόχος είναι οι επενδύσεις σε ιδρύματα μικροχρηματοδότησης· και
- ΟΣΕ, καθώς και μεμονωμένα τμήματα των ΟΣΕ με πολλαπλά τμήματα (όπως τα αμοιβαία κεφάλαια), (i) των οποίων οι τίτλοι είναι εισηγμένοι ή διακινούνται σε τουλάχιστον ένα χρηματιστήριο ή άλλη οργανωμένη αγορά που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό και (ii) των οποίων αποκλειστικό αντικείμενο είναι η αναπαραγωγή της απόδοσης ενός ή περισσότερων δεικτών. Εάν υφίστανται περισσότερες κατηγορίες τίτλων εντός του ΟΣΕ ή του τμήματος (όπως οι κατηγορίες μετοχών), η εξαίρεση θα ισχύει μόνο για τις κατηγορίες που πληρούν το στοιχείο (i) ανωτέρω.

Οι προαναφερθείσες διατάξεις ισχύουν, τηρουμένων των αναλογιών, για τα μεμονωμένα τμήματα ενός ΟΣΕ με πολλαπλά τμήματα.

Παρακράτηση φόρου

Οι πληρωμές διανομών και εξαγοράς που πραγματοποιούνται από την Εταιρεία προς τους μετόχους, καθώς και τα έσοδα από την εκκαθάριση δεν υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου στο Λουξεμβούργο.

Το εισόδημα από τόκους και μερίσματα που εισπράττει η Εταιρεία μπορεί να υπόκειται σε μη ανακτήσιμες παρακρατήσεις φόρου στις χώρες προέλευσης. Η Εταιρεία μπορεί επίσης να υπόκειται στην καταβολή φόρου επί της πραγματοποιηθείσας ή μη πραγματοποιηθείσας ανατίμησης των στοιχείων ενεργητικού της στις χώρες προέλευσης. Καθώς η ίδια η Εταιρεία απαλλάσσεται από τον φόρο εισοδήματος εταιρειών του Λουξεμβούργου, η παρακράτηση φόρου που επιβάλλεται στην πηγή, αν υπάρχει, θα ήταν κανονικά το τελικό κόστος.

Κατά πόσον η Εταιρεία μπορεί να επωφεληθεί από συμβάσεις για την αποφυγή διπλής φορολογίας που έχει συνάψει το Λουξεμβούργο, οι οποίες ενδέχεται να προβλέπουν απαλλαγή από την παρακράτηση φόρου ή μείωση του συντελεστή παρακράτησης φόρου στην πηγή, πρέπει να αναλύεται κατά περίπτωση. Άρα, καθώς η Εταιρεία είναι δομημένη ως εταιρεία επενδύσεων (σε αντίθεση με μια απλή συνιδιοκτησία περιουσιακών στοιχείων), ορισμένες συμβάσεις για την αποφυγή διπλής φορολογίας που έχουν υπογραφεί από το Λουξεμβούργο ενδέχεται να ισχύουν άμεσα για την Εταιρεία.

Φόρος προστιθέμενης αξίας

Στο Λουξεμβούργο, τα ρυθμιζόμενα επενδυτικά κεφάλαια όπως η Εταιρεία θεωρούνται υποκείμενα στον φόρο για σκοπούς φόρου προστιθέμενης αξίας («ΦΠΑ») χωρίς δικαίωμα έκπτωσης του ΦΠΑ επί των εισροών. Στο Λουξεμβούργο ισχύει απαλλαγή από τον ΦΠΑ για υπηρεσίες που πληρούν τις προϋποθέσεις για υπηρεσίες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων. Άλλες υπηρεσίες που παρέχονται στην Εταιρεία θα μπορούσαν ενδεχομένως να ενεργοποιήσουν τον ΦΠΑ και να

απαιτήσουν την εγγραφή της Εταιρείας στα μητρώα ΦΠΑ στο Λουξεμβούργο. Ως αποτέλεσμα της εν λόγω εγγραφής στα μητρώα ΦΠΑ, η Εταιρεία θα είναι σε θέση να εκπληρώνει το καθήκον της να αυτοαξιολογεί τον ΦΠΑ που θεωρείται οφειλόμενος στο Λουξεμβούργο για φορολογητέες υπηρεσίες (ή αγαθά σε κάποιο βαθμό) που αγοράζονται από το εξωτερικό.

Καμία υποχρέωση ΦΠΑ δεν προκύπτει κατ' αρχήν στο Λουξεμβούργο σε σχέση με οποιεσδήποτε πληρωμές πραγματοποιεί η Εταιρεία στους μετόχους της, στον βαθμό που οι εν λόγω πληρωμές συνδέονται με την εγγραφή τους στις μετοχές και, ως εκ τούτου, δεν συνιστούν αντιπαροχή που λαμβάνεται για τις φορολογητέες υπηρεσίες που παρέχονται.

Άλλοι φόροι

Δεν καταβάλλεται γενικά κανένα τέλος χαρτοσήμου, φόρος εισφοράς ή άλλος φόρος στο Λουξεμβούργο κατά την έκδοση των μετοχών από την Εταιρεία έναντι μετρητών. Η Εταιρεία υπόκειται, ωστόσο, σε σταθερό τέλος εγγραφής στο Λουξεμβούργο ύψους 75 ευρώ κατά τη σύστασή της και οποιαδήποτε μεταγενέστερη τροποποίηση στο καταστατικό της.

Φορολόγηση των μετόχων

Γενικές εκτιμήσεις

Αναμένεται ότι οι μέτοχοι θα είναι φορολογικοί κάτοικοι διαφορετικών χωρών. Συνεπώς, το παρόν ενημερωτικό δελτίο δεν επιδιώκει να συνοψίσει τις φορολογικές συνέπειες για κάθε μέτοχο από την εγγραφή, την αγορά, την κατοχή ή τη διάθεση μετοχών. Οι συνέπειες αυτές θα ποικίλλουν ανάλογα με τη νομοθεσία και την πρακτική που ισχύουν επί του παρόντος στη χώρα ιθαγένειας, κατοικίας, διαμονής ή σύστασης των μετόχων, καθώς και βάσει των προσωπικών τους περιστάσεων. Οι μέτοχοι που είναι κάτοικοι ή πολίτες συγκεκριμένων χωρών που έχουν φορολογική νομοθεσία που επηρεάζει ξένα αμοιβαία κεφάλαια μπορεί να έχουν τρέχουσα υποχρέωση σε φόρο επί των μη διανεμηθέντων εσόδων και κερδών της Εταιρείας. Οι μέτοχοι θα πρέπει να συμβουλευούνται τους δικούς τους επαγγελματίες συμβούλους σχετικά με τις συγκεκριμένες συνέπειες της εγγραφής, της αγοράς, της κατοχής και της διάθεσης μετοχών, συμπεριλαμβανομένης της εφαρμογής και των επιπτώσεων τυχόν ομοσπονδιακών, κρατικών ή τοπικών φόρων σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία του Λουξεμβούργου και των χωρών ιθαγένειας, κατοικίας, διανομής ή σύστασής τους.

Φορολογική κατοικία

Ένας μέτοχος δεν θα καθίσταται κάτοικος ούτε θα θεωρείται κάτοικος του Λουξεμβούργου μόνο λόγω της κατοχής και/ή διάθεσης των μετοχών ή της εκτέλεσης, απόδοσης ή επιβολής τους.

Μέτοχοι φυσικά πρόσωπα-κάτοικοι Λουξεμβούργου

Τα πραγματοποιηθέντα κεφαλαιακά κέρδη επί των πωλήσεων μετοχών από μετόχους που είναι φυσικά πρόσωπα-κάτοικοι στο Λουξεμβούργο και ενεργούν στο πλαίσιο της διαχείρισης της ιδιωτικής περιουσίας τους, γενικά δεν υπόκεινται στον φόρο εισοδήματος του Λουξεμβούργου εκτός εάν:

- (i) οι μετοχές πωλούνται εντός 6 μηνών από την εγγραφή ή την αγορά τους ή εάν η διάθεσή τους προηγηθεί της απόκτησής τους (τα εν λόγω κερδοσκοπικά κέρδη υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος φυσικών προσώπων στους συνήθεις συντελεστές)· ή αν
- (ii) οι μετοχές που τηρούνται στο ιδιωτικό χαρτοφυλάκιο συνιστούν ουσιαστική συμμετοχή. Μια συμμετοχή θεωρείται ουσιαστική όταν ο πωλητής κατέχει, μεμονωμένα ή μαζί με τον/την σύζυγο ή τον/τη σύντροφό του/της και/ή ανήλικα τέκνα, άμεσα ή έμμεσα ανά πάσα στιγμή κατά τη διάρκεια της πενταετίας που προηγείται της ημερομηνίας διάθεσης, περισσότερο από 10% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας της οποίας οι μετοχές διατίθενται. Ένας μέτοχος θεωρείται επίσης ότι μεταβιβάζει ουσιαστική συμμετοχή εάν έχει αποκτήσει χωρίς επιβάρυνση, εντός των 5 ετών που προηγούνται της μεταβίβασης, μια συμμετοχή που αποτελούσε σημαντική συμμετοχή στα χέρια του μεταβιβάζοντος (ή των μεταβιβαζόντων σε περίπτωση διαδοχικών μεταβιβάσεων χωρίς επιβάρυνση εντός της ίδιας πενταετίας). Τα πραγματοποιηθέντα κεφαλαιακά κέρδη επί ουσιαστικής συμμετοχής περισσότερο από 6 μήνες μετά την απόκτησή τους φορολογούνται με τη μέθοδο του μέσου συνολικού συντελεστή (δηλαδή ο μέσος συντελεστής που ισχύει για το συνολικό εισόδημα υπολογίζεται σύμφωνα με τους προοδευτικούς συντελεστές του φόρου εισοδήματος φυσικών προσώπων και το ήμισυ του μέσου συντελεστή εφαρμόζεται στα πραγματοποιηθέντα κεφαλαιακά κέρδη επί της ουσιαστικής συμμετοχής). Μια διάθεση μπορεί να περιλαμβάνει πώληση, ανταλλαγή ή εισφορά ή οποιοδήποτε άλλο είδος μεταβίβασης της συμμετοχής.

Τα πραγματοποιηθέντα κεφαλαιακά κέρδη επί της διάθεσης μετοχών από μέτοχο που είναι φυσικό πρόσωπο-κάτοικος και ενεργεί στο πλαίσιο της διαχείρισης της επαγγελματικής/επιχειρηματικής του/της δραστηριότητας, υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος φυσικών προσώπων με βάση τους συνήθεις συντελεστές. Τα φορολογητέα κέρδη προσδιορίζονται ως η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης ή εξαγοράς και της χαμηλότερης τιμής κόστους ή λογιστικής αξίας των μετοχών που πωλήθηκαν ή εξαγοράστηκαν.

Οι διανομές που λαμβάνει από την Εταιρεία ένας μέτοχος που είναι φυσικό πρόσωπο-κάτοικος και ενεργεί στο πλαίσιο της διαχείρισης είτε της ιδιωτικής του/της περιουσίας είτε της επαγγελματικής/επιχειρηματικής του/της δραστηριότητας θα υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος φυσικών προσώπων που επιβάλλεται βάσει προοδευτικής κλίμακας φόρου εισοδήματος και προσαυξάνεται από την εισφορά αλληλεγγύης (*contribution au fonds pour l'emploi*).

Εταιρικοί μέτοχοι-κάτοικοι Λουξεμβούργου

Οι εταιρικοί μέτοχοι-κάτοικοι Λουξεμβούργου, οι οποίοι είναι πλήρως φορολογητέες εταιρείες, πρέπει να περιλαμβάνουν τα κέρδη που προκύπτουν, καθώς και τα πραγματοποιηθέντα κέρδη επί της πώλησης ή εξαγοράς μετοχών, στα φορολογητέα κέρδη τους για σκοπούς φορολογίας εισοδήματος Λουξεμβούργου και θα υπόκεινται σε εταιρική φορολογία με συνολικό συντελεστή 24,94% (το 2023 για οντότητες που έχουν την έδρα τους στο Λουξεμβούργο) για τα εν λόγω έσοδα και κέρδη. Τα φορολογητέα κέρδη προσδιορίζονται ως η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης, επαναγοράς ή εξαγοράς και της χαμηλότερης τιμής κόστους ή λογιστικής αξίας των μετοχών που πωλήθηκαν ή εξαγοράστηκαν.

Μέτοχοι κάτοικοι Λουξεμβούργου που επωφελούνται από ένα ειδικό φορολογικό καθεστώς

Οι εταιρικοί μέτοχοι-κάτοικοι Λουξεμβούργου που επωφελούνται από ένα ειδικό φορολογικό καθεστώς, όπως (i) ένας ΟΣΕ που υπόκειται στον Νόμο του 2010, (ii) ένα εξειδικευμένο επενδυτικό κεφάλαιο που υπόκειται στον τροποποιημένο νόμο της 13ης Φεβρουαρίου 2007 περί εξειδικευμένων επενδυτικών κεφαλαίων, (iii) ένας ειδικός οργανισμός εναλλακτικών επενδύσεων που εκλαμβάνεται ως εξειδικευμένο επενδυτικό κεφάλαιο για σκοπούς φορολογίας Λουξεμβούργου και υπόκειται στον τροποποιημένο νόμο της 23ης Ιουλίου 2016 περί ειδικών οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων ή (iv) μια εταιρεία διαχείρισης οικογενειακής περιουσίας που υπόκειται στον τροποποιημένο νόμο της 11ης Μαΐου 2007 περί εταιρειών διαχείρισης οικογενειακής περιουσίας, απαλλάσσονται από τον φόρο εισοδήματος στο Λουξεμβούργο, αλλά υπόκεινται, αντ' αυτού, σε έναν ετήσιο φόρο εγγραφής (*taxe d'abonnement*) και, συνεπώς, το εισόδημα από μετοχές, καθώς και τα πραγματοποιηθέντα κέρδη επί αυτών, δεν υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος του Λουξεμβούργου.

Μέτοχοι μη κάτοικοι Λουξεμβούργου

Πρόσωπα που δεν είναι κάτοικοι ή συλλογικά νομικά πρόσωπα που ούτε έχουν μόνιμη έδρα ή μόνιμο αντιπρόσωπο στο Λουξεμβούργο, στην οποία ή στον οποίο αποδίδονται οι μετοχές δεν υπόκεινται εν γένει σε φορολόγηση στο Λουξεμβούργο επί πραγματοποιηθέντων κεφαλαιακών κερδών κατά τη διάθεση μετοχών ούτε επί των διανομών που λαμβάνουν από την Εταιρεία και οι μετοχές δεν θα υπόκεινται σε φόρο καθαρής περιουσίας.

Οι εταιρικοί μέτοχοι-μη κάτοικοι που έχουν μόνιμη έδρα ή μόνιμο αντιπρόσωπο στο Λουξεμβούργο, στην οποία ή στον οποίο αποδίδονται οι μετοχές, πρέπει να περιλαμβάνουν τυχόν εισόδημα που λαμβάνουν, καθώς και τυχόν πραγματοποιηθέντα κέρδη επί της πώλησης ή εξαγοράς μετοχών, στο φορολογητέο εισόδημα για σκοπούς καταλογισμού του φόρου εισοδήματος του Λουξεμβούργου.

Η ίδια προσθήκη ισχύει για μετόχους που είναι φυσικά πρόσωπα-μη κάτοικοι και ενεργούν στο πλαίσιο της διαχείρισης ενός επαγγελματικού ή επιχειρηματικού οργανισμού, που έχουν μόνιμη έδρα ή μόνιμο αντιπρόσωπο στο Λουξεμβούργο, στην οποία ή στον οποίο αποδίδονται οι μετοχές.

Τα φορολογητέα κέρδη προσδιορίζονται ως η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης ή εξαγοράς και της χαμηλότερης τιμής κόστους ή λογιστικής αξίας των μετοχών που πωλήθηκαν ή εξαγοράστηκαν.

Φόρος καθαρής περιουσίας

Οι μέτοχοι που είναι κάτοικοι Λουξεμβούργου, καθώς και οι μέτοχοι μη κάτοικοι που έχουν μόνιμη έδρα ή μόνιμο αντιπρόσωπο στο Λουξεμβούργο, στην οποία ή στον οποίο αποδίδονται οι μετοχές, υπόκεινται σε φόρο καθαρής περιουσίας Λουξεμβούργου επί των εν λόγω μετοχών, εκτός εάν οι εν λόγω μέτοχοι είναι (i) φυσικά πρόσωπα, (ii) ΟΣΕ που υπόκειται στον Νόμο του 2010, (iii) εταιρεία που υπόκειται στον τροποποιημένο νόμο της 22ας Μαρτίου 2004 περί τιτλοποίησης, (iv) εταιρεία επενδύσεων επιχειρηματικών κεφαλαίων υψηλού κινδύνου που υπόκειται στον τροποποιημένο νόμο της 15ης Ιουνίου 2004 περί εταιρειών επενδύσεων επιχειρηματικών κεφαλαίων υψηλού κινδύνου, (v) εξειδικευμένο

επενδυτικό κεφάλαιο που υπόκειται στον τροποποιημένο νόμο της 13ης Φεβρουαρίου 2007, (vi) επαγγελματικό ίδρυμα κοινωνικής ασφάλισης που υπόκειται στον τροποποιημένο νόμο της 13ης Ιουλίου 2005, (vii) ειδικός οργανισμός εναλλακτικών επενδύσεων που υπόκειται στον τροποποιημένο νόμο της 23ης Ιουλίου 2016 περί ειδικών οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων ή (viii) εταιρεία διαχείρισης οικογενειακής περιουσίας που υπόκειται στον τροποποιημένο νόμο της 11ης Μαΐου 2007 περί εταιρειών διαχείρισης οικογενειακής περιουσίας. Η φορολογητέα καθαρή περιουσία υπόκειται σε φόρο σε ετήσια βάση με συντελεστή 0,5%. Ένας μειωμένος φορολογικός συντελεστής ύψους 0,05% αναμένεται για το τμήμα της καθαρής περιουσίας που υπερβαίνει τα 500 εκατομμύρια ευρώ.

Ωστόσο, (i) μια εταιρεία που υπόκειται στον τροποποιημένο νόμο της 22ας Μαρτίου 2004 περί τιτλοποίησης, (ii) μια φορολογικά αδιαφανής εταιρεία επενδύσεων επιχειρηματικών κεφαλαίων υψηλού κινδύνου που υπόκειται στον τροποποιημένο νόμο της 15ης Ιουνίου 2004 επί των εταιρειών επενδύσεων επιχειρηματικών κεφαλαίων υψηλού κινδύνου, (iii) ένα επαγγελματικό ίδρυμα κοινωνικής ασφάλισης που υπόκειται στον τροποποιημένο νόμο της 13ης Ιουλίου 2005 και (iv) ένας φορολογικά αδιαφανής ειδικός οργανισμός εναλλακτικών επενδύσεων που εκλαμβάνεται ως μέσο κεφαλαίων επιχειρηματικών συμμετοχών (venture capital vehicle) για σκοπούς φορολογίας Λουξεμβούργου και υπόκειται στον τροποποιημένο νόμο της 23ης Ιουλίου 2016 επί ειδικών οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων εξακολουθούν να υπόκεινται στον ελάχιστο φόρο καθαρής περιουσίας του Λουξεμβούργου.

Άλλοι φόροι

Σύμφωνα με την τρέχουσα φορολογική νομοθεσία του Λουξεμβούργου, όπου ένας μέτοχος που είναι φυσικό πρόσωπο είναι κάτοικος Λουξεμβούργου για σκοπούς φόρου κληρονομιάς τη στιγμή του θανάτου του/της, οι μετοχές περιλαμβάνονται στις φορολογητέες βάσεις του/της για σκοπούς φόρου κληρονομιάς. Αντιθέτως, δεν επιβάλλεται φόρος κληρονομιάς επί της μεταβίβασης των μετοχών μετά τον θάνατο ενός μετόχου, σε περιπτώσεις όπου ο/η αποθανών/-ούσα δεν ήταν κάτοικος Λουξεμβούργου για σκοπούς φόρου κληρονομιάς τη στιγμή του θανάτου του/της.

Φόρος δωρεάς μπορεί να οφείλεται σε δωρεά των μετοχών, εάν η δωρεά έχει καταγραφεί σε συμβολαιογραφική πράξη του Λουξεμβούργου ή έχει καταχωριστεί με άλλο τρόπο στο Λουξεμβούργο.

FATCA

Οι όροι με κεφαλαία που χρησιμοποιούνται στην παρούσα ενότητα θα έχουν τη σημασία που ορίζεται στον Νόμο FATCA (όπως ορίζεται παρακάτω), εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά στο παρόν.

Η Εταιρεία μπορεί να υπόκειται στη λεγόμενη νομοθεσία FATCA η οποία απαιτεί γενικά αναφορά στη Φορολογική Αρχή των ΗΠΑ για χρηματοπιστωτικά ιδρύματα εκτός των ΗΠΑ που δεν συμμορφώνονται με τον νόμο FATCA και την άμεση ή έμμεση ιδιοκτησία οντοτήτων εκτός των ΗΠΑ από πρόσωπα των ΗΠΑ. Στο πλαίσιο της διαδικασίας εφαρμογής του νόμου FATCA, η κυβέρνηση των ΗΠΑ έχει διαπραγματευτεί διακρατικές συμφωνίες με ορισμένες ξένες δικαιοδοσίες που αποσκοπούν στον εξορθολογισμό των απαιτήσεων αναφοράς και συμμόρφωσης για οντότητες που είναι εγκατεστημένες στις εν λόγω ξένες δικαιοδοσίες και υπόκεινται στον νόμο FATCA.

Το Λουξεμβούργο έχει συνάψει Διακυβερνητική Συμφωνία Μοντέλου 1 που εφαρμόστηκε από τον τροποποιημένο νόμο του Λουξεμβούργου της 24ης Ιουλίου 2015 (ο «Νόμος FATCA»), ο οποίος απαιτεί από τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που βρίσκονται στο Λουξεμβούργο να αναφέρουν, όταν απαιτείται, πληροφορίες για Χρηματοοικονομικούς Λογαριασμούς που τηρούνται από Συγκεκριμένα Πρόσωπα των ΗΠΑ, εάν υπάρχουν, στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου (*administration des contributions directes*).

Σύμφωνα με τους όρους του Νόμου FATCA, η Εταιρεία είναι πιθανόν να θεωρείται Δηλούν Χρηματοπιστωτικό Ίδρυμα Λουξεμβούργου.

Αυτό το καθεστώς επιβάλλει στην Εταιρεία την υποχρέωση να αποκτά και να επαληθεύει τακτικά πληροφορίες για όλους τους μετόχους της. Κατόπιν αιτήματος της Εταιρείας, κάθε μέτοχος θα συμφωνήσει να παρέχει ορισμένες πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένων, στην περίπτωση παθητικής μη χρηματοοικονομικής οντότητας της αλλοδαπής (ΜΧΟΑ), πληροφοριών για το Ελέγχον πρόσωπο της εν λόγω ΜΧΟΑ, μαζί με τα απαιτούμενα δικαιολογητικά. Ομοίως, κάθε μέτοχος θα συμφωνήσει να παρέχει ενεργά στην Εταιρεία εντός τριάντα (30) ημερών κάθε πληροφορία που επηρεάζει την κατάστασή του, όπως για παράδειγμα μια νέα ταχυδρομική διεύθυνση ή μια νέα διεύθυνση κατοικίας.

Ο Νόμος FATCA μπορεί να απαιτεί από την Εταιρεία να γνωστοποιεί τα ονόματα, τις διευθύνσεις και τον αριθμό φορολογικού μητρώου (αν υπάρχει) των μετόχων της, καθώς και πληροφορίες όπως υπόλοιπα λογαριασμών, εισόδημα και μικτά έσοδα (μη εξαντλητικός κατάλογος) στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου για τους σκοπούς που ορίζονται

στον Νόμο FATCA. Οι εν λόγω πληροφορίες θα διαβιβάζονται από τις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου στη Φορολογική Αρχή των ΗΠΑ.

Οι μέτοχοι που χαρακτηρίζονται παθητική ΜΧΟΑ αναλαμβάνουν να ενημερώσουν τα Ελέγχοντα πρόσωπα, αν υπάρχουν, σχετικά με την επεξεργασία των πληροφοριών τους από την Εταιρεία.

Επιπλέον, η Εταιρεία είναι υπεύθυνη για την επεξεργασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα και κάθε μέτοχος έχει δικαίωμα να αποκτά πρόσβαση στα δεδομένα που κοινοποιούνται στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου και να διορθώνει τα εν λόγω δεδομένα (εφόσον απαιτείται). Οποιαδήποτε δεδομένα αποκτά η Εταιρεία πρέπει να υποβάλλονται σε επεξεργασία σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία περί προστασίας δεδομένων.

Μολονότι η Εταιρεία θα προσπαθήσει να εκπληρώσει οποιαδήποτε υποχρέωση της επιβληθεί για να αποφύγει την επιβολή παρακράτησης φόρου κατά FATCA, δεν μπορεί να δοθεί καμία διαβεβαίωση ότι η Εταιρεία θα είναι σε θέση να εκπληρώσει τις εν λόγω υποχρεώσεις. Εάν επιβληθούν στην Εταιρεία παρακράτηση φόρου ή ποινές ως αποτέλεσμα του καθεστώτος FATCA, η αξία των μετοχών που κατέχουν οι μέτοχοι μπορεί να υποστεί ουσιώδεις ζημιές. Η αδυναμία της Εταιρείας να αποκτήσει τις εν λόγω πληροφορίες από κάθε μέτοχο και να τις διαβιβάσει στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου μπορεί να προκαλέσει την επιβολή παρακράτησης φόρου 30% σε πληρωμές εισοδήματος από τις ΗΠΑ, καθώς και ποινές.

Κάθε μέτοχος που δεν συμμορφώνεται με τα αιτήματα τεκμηρίωσης της Εταιρείας μπορεί να επιβαρυνθεί με τυχόν φόρους και/ή ποινές που επιβάλλονται στην Εταιρεία ως αποτέλεσμα της αδυναμίας του εν λόγω μετόχου να παράσχει τις πληροφορίες και η Εταιρεία μπορεί, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, να εξαγοράσει τις μετοχές του εν λόγω μετόχου.

Υπενθυμίζεται στους μετόχους που επενδύουν μέσω διαμεσολαβητών να ελέγχουν αν και πώς συμμορφώνονται οι διαμεσολαβητές τους με την εν λόγω παρακράτηση φόρου των ΗΠΑ και το καθεστώς υποβολής αναφορών.

Οι μέτοχοι θα πρέπει να συμβουλευτούν έναν φορολογικό σύμβουλο των ΗΠΑ ή με άλλον τρόπο να ζητήσουν επαγγελματική συμβουλή σχετικά με τις παραπάνω απαιτήσεις.

Ανταλλαγή πληροφοριών – Κοινό Πρότυπο Αναφοράς (CRS)

Οι όροι με κεφαλαία που χρησιμοποιούνται στην παρούσα ενότητα θα έχουν τη σημασία που ορίζεται στον Νόμο CRS (όπως ορίζεται παρακάτω), εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά στο παρόν.

Η Εταιρεία μπορεί να υπόκειται στο Κοινό Πρότυπο Αναφοράς (το «CRS») όπως ορίζεται στον τροποποιημένο νόμο του Λουξεμβούργου της 18ης Δεκεμβρίου 2015 (ο «Νόμος CRS») για την εφαρμογή της οδηγίας 2014/107/ΕΕ που προβλέπει αυτόματη ανταλλαγή πληροφοριών χρηματοοικονομικών λογαριασμών μεταξύ των κρατών μελών της ΕΕ, καθώς και την πολυμερή συμφωνία αρμόδιων αρχών του ΟΟΣΑ περί αυτόματης ανταλλαγής πληροφοριών χρηματοοικονομικών λογαριασμών που υπογράφηκε στις 29 Οκτωβρίου 2014 στο Βερολίνο, με ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2016.

Σύμφωνα με τους όρους του Νόμου CRS, η Εταιρεία είναι πιθανόν να θεωρείται Δηλούν Χρηματοπιστωτικό Ίδρυμα Λουξεμβούργου.

Ως εκ τούτου, η Εταιρεία θα πρέπει να αναφέρει ετησίως στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου προσωπικές και χρηματοοικονομικές πληροφορίες που σχετίζονται, μεταξύ άλλων, με τον προσδιορισμό των συμμετοχών και των πληρωμών που πραγματοποιούνται σε (i) ορισμένους μετόχους που χαρακτηρίζονται Δηλωτέα πρόσωπα και (ii) Ελέγχοντα πρόσωπα παθητικών μη χρηματοοικονομικών οντοτήτων («ΜΧΟ») που είναι τα ίδια Δηλωτέα πρόσωπα. Αυτές οι πληροφορίες, όπως ορίζεται εξαντλητικά στο Παράρτημα I του Νόμου CRS (οι «Πληροφορίες»), θα περιλαμβάνουν δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα που σχετίζονται με τα Δηλωτέα πρόσωπα.

Η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις δέουσας επιμέλειας και υποβολής αναφοράς βάσει του Νόμου CRS θα εξαρτηθεί από τις πληροφορίες που παρέχει κάθε μέτοχος στην Εταιρεία, μαζί με τα απαιτούμενα δικαιολογητικά αποδεικτικά στοιχεία. Στο πλαίσιο αυτό, οι μέτοχοι ενημερώνονται διά του παρόντος ότι η Εταιρεία, ως υπεύθυνος επεξεργασίας δεδομένων, θα επεξεργάζεται τις πληροφορίες για τους σκοπούς που ορίζονται στον Νόμο CRS.

Οι μέτοχοι που χαρακτηρίζονται παθητική ΜΧΟ αναλαμβάνουν να ενημερώσουν τα Ελέγχοντα πρόσωπα, αν υπάρχουν, σχετικά με την επεξεργασία των πληροφοριών τους από την Εταιρεία.

Επιπλέον, η Εταιρεία είναι υπεύθυνη για την επεξεργασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα και κάθε μέτοχος έχει δικαίωμα να αποκτά πρόσβαση στα δεδομένα που κοινοποιούνται στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου και να διορθώνει τα εν λόγω δεδομένα (εφόσον απαιτείται). Οποιαδήποτε δεδομένα αποκτά η Εταιρεία πρέπει να υποβάλλονται

σε επεξεργασία σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία περί προστασίας δεδομένων.

Οι μέτοχοι ενημερώνονται επίσης ότι οι πληροφορίες που σχετίζονται με τα Δηλωτέα πρόσωπα θα γνωστοποιούνται στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου σε ετήσια βάση για τους σκοπούς που ορίζονται στον Νόμο CRS. Οι φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου θα ανταλλάσσουν, με δική τους ευθύνη, τις παρεχόμενες πληροφορίες στην αρμόδια αρχή της Δηλωτέας δικαιοδοσίας. Ειδικότερα, τα Δηλωτέα πρόσωπα ενημερώνονται ότι ορισμένες εργασίες που εκτελούν τα ίδια θα αναφέρονται σε αυτές μέσω έκδοσης καταστάσεων και ότι μέρος των εν λόγω πληροφοριών θα χρησιμεύει ως βάση για την ετήσια γνωστοποίηση στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου.

Ομοίως, οι μέτοχοι αναλαμβάνουν να ενημερώσουν την Εταιρεία εντός τριάντα (30) ημερών από την παραλαβή των εν λόγω καταστάσεων, σε περίπτωση που τυχόν δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα που περιλαμβάνονται δεν είναι ακριβή. Οι μέτοχοι αναλαμβάνουν επίσης να ενημερώσουν αμέσως την Εταιρεία και να της παράσχουν όλα τα δικαιολογητικά αποδεικτικά στοιχεία για τυχόν αλλαγές που σχετίζονται με τις πληροφορίες μετά την εμφάνιση των εν λόγω αλλαγών.

Μολονότι η Εταιρεία θα προσπαθήσει να εκπληρώσει οποιαδήποτε υποχρέωση της επιβληθεί για να αποφύγει την επιβολή προστίμων ή ποινών βάσει του Νόμου CRS, δεν μπορεί να δοθεί καμία διαβεβαίωση ότι η Εταιρεία θα είναι σε θέση να εκπληρώσει τις εν λόγω υποχρεώσεις. Εάν επιβληθεί στην Εταιρεία πρόστιμο ή ποινή ως αποτέλεσμα του Νόμου CRS, η αξία των μετοχών που κατέχουν οι μέτοχοι μπορεί να υποστεί ουσιώδεις ζημιές.

Κάθε μέτοχος που δεν συμμορφώνεται με τα αιτήματα πληροφόρησης ή τεκμηρίωσης της Εταιρείας μπορεί να υπόκειται σε ποινές που επιβάλλονται στην Εταιρεία ως αποτέλεσμα της αδυναμίας του εν λόγω μετόχου να παράσχει τις πληροφορίες και η Εταιρεία μπορεί, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, να εξαγοράσει τις μετοχές του εν λόγω μετόχου.

Φορολόγηση στο Ηνωμένο Βασίλειο

Οι παράγραφοι που ακολουθούν, που λειτουργούν μόνο ως γενικός οδηγός και δεν συνιστούν φορολογική συμβουλή, βασίζονται στην τρέχουσα φορολογική νομοθεσία του Ηνωμένου Βασιλείου και σε αυτό που ερμηνεύεται ως η τρέχουσα πρακτική της φορολογικής αρχής HM Revenue & Customs του Ηνωμένου Βασιλείου κατά την ημερομηνία του παρόντος ενημερωτικού δελτίου. Εάν ένας μέτοχος έχει αμφιβολίες σχετικά με τη φορολογική του θέση ή εάν ένας μέτοχος υπόκειται σε φορολόγηση σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία παράλληλα με αυτή του Ηνωμένου Βασιλείου, θα πρέπει να συμβουλευτεί έναν κατάλληλο επαγγελματία σύμβουλο αμέσως. Πρέπει να επισημανθεί ότι τα επίπεδα, οι βάσεις, καθώς και οι απαλλαγές από τη φορολογία μπορεί να αλλάξουν.

Η Εταιρεία

Καθώς η Εταιρεία είναι ένα σύστημα ΟΣΕΚΑ (όπως ορίζεται στη νομοθεσία της ΕΕ) που είναι εγκατεστημένο στο Λουξεμβούργο, αντιμετωπίζεται σύμφωνα με τη νομοθεσία του Ηνωμένου Βασιλείου ως μη κάτοικος του Ηνωμένου Βασιλείου για σκοπούς φορολογίας στο Ηνωμένο Βασίλειο. Συνεπώς, και με την προϋπόθεση ότι η Εταιρεία δεν πραγματοποιεί συναλλαγές στο Ηνωμένο Βασίλειο μέσω κάποιου σταθερού τόπου επιχειρηματικής δραστηριότητας ή ενός πράκτορα που είναι εγκατεστημένος εκεί που συνιστά «μόνιμη έδρα» για σκοπούς φορολόγησης στο Ηνωμένο Βασίλειο και δεν αναλαμβάνει εμπορικές συναλλαγές στο Ηνωμένο Βασίλειο, η Εταιρεία δεν θα υπόκειται σε φόρο εταιρειών ή φόρο εισοδήματος στο Ηνωμένο Βασίλειο επί των κερδών της. Τα μέλη του ΔΣ, η Εταιρεία Διαχείρισης και ο Διαχειριστής Επενδύσεων σκοπεύουν έκαστος οι αντίστοιχες υποθέσεις της Εταιρείας, της Εταιρείας Διαχείρισης και του Διαχειριστή Επενδύσεων να διεξάγονται ούτως ώστε να πληρούνται αυτές οι απαιτήσεις, στον βαθμό που αυτό εμπίπτει στον αντίστοιχο έλεγχό τους. Ωστόσο, δεν παρέχεται εγγύηση ότι θα πληρούνται οι απαραίτητες προϋποθέσεις ανά πάσα στιγμή.

Το εισόδημα που εισπράττουν τα αμοιβαία κεφάλαια από το Ηνωμένο Βασίλειο μπορεί να ληφθεί χωρίς την παρακράτηση φόρου του Ηνωμένου Βασιλείου, αλλά οι περισσότεροι τόκοι από το Ηνωμένο Βασίλειο και όλα τα μερίσματα του Ηνωμένου Βασιλείου δεν υπόκεινται επί του παρόντος σε παρακράτηση ή άλλους φόρους στο Ηνωμένο Βασίλειο.

Οι κατηγορίες μετοχών

Κάθε κατηγορία μετοχών συνιστά ένα υπεράκτιο αμοιβαίο κεφάλαιο για τους σκοπούς του ειδικού φορολογικού καθεστώτος του Ηνωμένου Βασιλείου για υπεράκτια αμοιβαία κεφάλαια στους Κανονισμούς σχετικά με τη Φορολόγηση Υπεράκτιων Αμοιβαίων Κεφαλαίων [Offshore Funds (Tax) Regulations] του 2009. Συνεπώς, οι διατάξεις των εν λόγω

κανονισμών αφορούν τη φορολόγηση των μετόχων ως προς το εισόδημα και τα κέρδη.

Ένας αριθμός κατηγοριών μετοχών έχουν λάβει πιστοποίηση από τη φορολογική αρχή του Ηνωμένου Βασιλείου (HM Revenue & Customs ή «HMRC») ως «δηλούντα αμοιβαία κεφάλαια» για σκοπούς φορολόγησης στο Ηνωμένο Βασίλειο. Μπορείτε να δείτε τον ενημερωμένο κατάλογο στον δικτυακό τόπο της HMRC στη διεύθυνση <https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>.

Μέτοχοι

Οι μέτοχοι που είναι κάτοικοι Ηνωμένου Βασιλείου για σκοπούς φορολόγησης θα υπόκεινται γενικά σε φόρο εισοδήματος ή φόρο εταιρειών στο Ηνωμένο Βασίλειο όσον αφορά τυχόν καταβληθείσες διανομές ή τυχόν ποσά που αναφέρονται στους επενδυτές ως «δηλωτέο εισόδημα» όσον αφορά μετοχές που κατέχουν, με την επιφύλαξη της προσωπικής τους κατάστασης. Αυτό ισχύει τόσο για μετοχές διανομής όσο και σώρευσης.

Η περιοδική πληροφόρηση που πρέπει να αναφέρεται στους επενδυτές σύμφωνα με τους κανονισμούς περί Υπεράκτιων Αμοιβαίων Κεφαλαίων όσον αφορά τις κατηγορίες μετοχών με καθεστώς «δηλούντος αμοιβαίου κεφαλαίου» θα καταστεί διαθέσιμη μέσω διαδικτύου κατά τη σχετική ώρα για πρόσβαση των επενδυτών από την ακόλουθη ιστοσελίδα: <https://www.barclaysinvestments.com/home.html> και, στη συνέχεια, επιλέγοντας την καρτέλα Έγγραφα του σχετικού αμοιβαίου κεφαλαίου.

Τα έσοδα αυτά (εκτός από τις περιπτώσεις που περιγράφονται παρακάτω) θα λογίζονται, για σκοπούς φορολόγησης στο Ηνωμένο Βασίλειο, είτε ως έσοδα από μερίσματα είτε ως έσοδα από τόκους για τους σκοπούς του φόρου εισοδήματος και του φόρου εταιρειών.

Μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια (Equity funds)

Όταν ένα μερίσμα καταβάλλεται ή λογίζεται ως καταβληθέν σε ένα φυσικό πρόσωπο που είναι κάτοικος Ηνωμένου Βασιλείου και εμπίπτει στην ετήσια φοροαπαλλαγή μερισμάτων 1.000€ (2023/2024) του φυσικού προσώπου, τότε δεν θα καταβάλλεται επί αυτού φόρος εισοδήματος. Επιπλέον, οι φορολογικοί συντελεστές που ισχύουν για μερίσματα θα είναι 8,75% για φορολογούμενους με βασικό συντελεστή, 33,75% για φορολογούμενους με υψηλότερο συντελεστή και 39,35% για φορολογούμενους με επιπρόσθετο συντελεστή. Καμία έκπτωση φόρου δεν σχετίζεται με μερίσματα. Οι εταιρικοί μέτοχοι που υπόκεινται σε φόρο εταιρειών θα εξαιρούνται εν γένει από φόρο εταιρειών επί των μερισμάτων.

Ωστόσο, αν οποιαδήποτε στιγμή κατά τη διάρκεια της ετήσιας λογιστικής περιόδου ενός αμοιβαίου κεφαλαίου, δεν πληροί τα κριτήρια αναφορικά με τις αποδεκτές επενδύσεις (σε γενικές γραμμές το αμοιβαίο κεφάλαιο θα αποτυγχάνει σε αυτή τη δοκιμή ανά πάσα στιγμή που η αγοραία αξία των επενδύσεων του σε έντοκους και οικονομικά ισοδύναμους τίτλους υπερβαίνει το 60% της αγοραίας αξίας των συνολικών του επενδύσεων), τότε τα μερίσματα που καταβάλλονται ή υπόκεινται σε αναφορά σε επενδυτές που είναι φυσικά πρόσωπα-κάτοικοι του Ηνωμένου Βασιλείου θα πρέπει να λογίζονται ως τόκοι για σκοπούς φορολόγησης εισοδήματος.

Στην περίπτωση εταιρικών μετόχων που υπόκεινται σε φόρο εταιρειών, αν το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν πληροί τα κριτήρια αναφορικά με τις αποδεκτές επενδύσεις ανά πάσα στιγμή κατά τη διάρκεια της λογιστικής περιόδου του μετόχου για φόρο εταιρειών, τότε ο μέτοχος θα πρέπει να συνυπολογίσει τις μετοχές του (συμπεριλαμβανομένων τυχόν μερισμάτων που εισπράττονται) στην εύλογη αξία σύμφωνα με το φορολογικό καθεστώς δανειακών σχέσεων, το οποίο παρέχει επίσης κανόνες λογιστικής για συμμετοχή σε ένα αμοιβαίο κεφάλαιο που εμπίπτει στο καθεστώς.

Ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια (Bond funds)

Ένα ομολογιακό αμοιβαίο κεφάλαιο είναι ένα αμοιβαίο κεφάλαιο που δεν πληροί τα κριτήρια αναφορικά με τις αποδεκτές επενδύσεις, όπως περιγράφεται ανωτέρω.

Όταν ένα μερίσμα είναι καταβληθέν ή λογίζεται ως καταβληθέν σε ένα φυσικό πρόσωπο του Ηνωμένου Βασιλείου, το ποσό θα λογίζεται ως τόκος για σκοπούς φορολόγησης στο Ηνωμένο Βασίλειο και ο φορολογούμενος θα επωφεληθεί από μια φοροαπαλλαγή προσωπικών αποταμιεύσεων που θα απαλλάσσει τις πρώτες 1.000 λίρες του τόκου, συμπεριλαμβανομένων ποσών που φορολογούνται ως τόκοι, έχουν εισπραχθεί ή θεωρείται ότι έχουν εισπραχθεί από φυσικά πρόσωπα που είναι κάτοικοι Ηνωμένου Βασιλείου, από φόρους σε φορολογούμενους με βασικό συντελεστή. Το ποσό απαλλαγής θα μειωθεί στις 500 λίρες για φορολογούμενους με υψηλότερο συντελεστή, ενώ οι φορολογούμενοι με επιπρόσθετο συντελεστή δεν θα λαμβάνουν καμία φοροαπαλλαγή. Επιπλέον, οι ιδιώτες φορολογούμενοι στο Ηνωμένο Βασίλειο θα υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος με συντελεστή 20% στην περίπτωση φορολογούμενων με βασικό

συντελεστή, 40% στην περίπτωση φορολογούμενων με υψηλότερο συντελεστή ή 45% στην περίπτωση φορολογούμενων με επιπρόσθετο συντελεστή. Δεν διατίθενται εκπτώσεις φόρου για μείωση του πραγματικού φορολογικού συντελεστή.

Οι εταιρικοί μέτοχοι που υπόκεινται σε φόρο εταιρειών θα πρέπει να συνυπολογίσουν τις μετοχές του (συμπεριλαμβανομένων τυχόν μερισμάτων που εισπράττονται) στην εύλογη αξία σύμφωνα με το φορολογικό καθεστώς δανειακών σχέσεων.

Εξισορρόπηση (Μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια και Ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια)

Μετά την αρχική επένδυση, η πρώτη διανομή που λαμβάνεται και/ή αναφέρεται θα περιλαμβάνει ένα στοιχείο εξισορρόπησης. Αυτό το ποσό συνιστά απόδοση κεφαλαίου και δεν φορολογείται ως εισόδημα αλλά πρέπει, αντ' αυτού, να αφαιρεθεί από το κόστος κτήσης της συμμετοχής για σκοπούς υπολογισμού του κέρδους ή της ζημίας μετά τη διάθεση. (Για πληροφορίες σχετικά με την εξισορρόπηση μετοχών διανομής και μετοχών σώρευσης, ανατρέξτε στις σελίδες 21 και 22 ανωτέρω).

Κέρδη

Όταν μια κατηγορία μετοχών είχε καθεστώς δηλούντος αμοιβαίου κεφαλαίου (και, κατά περίπτωση, προηγούμενως καθεστώς αμοιβαίου κεφαλαίου διανομής) καθ' όλη τη διάρκεια της επένδυσης του μετόχου σε αυτήν την κατηγορία μετοχών, τυχόν κέρδη επί της εξαγοράς, της πώλησης ή άλλης μορφής διάθεσης της επένδυσης (που επιτρέπει την αφαίρεση τυχόν ποσών που αναφέρονται ως εισόδημα αλλά δεν έχουν πραγματικά διανεμηθεί) θα υπόκεινται σε φορολογία ως κεφαλαιακά κέρδη.

Για εταιρικούς επενδυτές, τυχόν ποσά που χρεώνονται ως φόροι σύμφωνα με το καθεστώς δανειακών σχέσεων δεν θα λογίζονται ως φορολογήσιμα κέρδη για σκοπούς φορολόγησης.

Η μετατροπή μετοχών ενός αμοιβαίου κεφαλαίου σε μετοχές άλλου αμοιβαίου κεφαλαίου (ανατρέξτε στην ενότητα «Μετατροπή») θα ισοδυναμεί με διάθεση των αρχικών μετοχών για σκοπούς φορολόγησης και, συνεπώς, μπορεί να προκύψει φορολογήσιμο κέρδος [ή φορολογήσιμο εισόδημα όταν δεν τηρείται αναγνώριση ως «δηλούν αμοιβαίο κεφάλαιο» (και, κατά περίπτωση, πιστοποιείται επίσης ως «αμοιβαίο κεφάλαιο διανομής»)] ή επιτρεπόμενη απώλεια κεφαλαίου. Η μετατροπή μετοχών μίας κατηγορίας σε μετοχές άλλης κατηγορίας στο ίδιο αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να ισοδυναμεί με διάθεση των αρχικών μετοχών για σκοπούς φορολόγησης, ανάλογα με τις περιστάσεις.

Για έναν μέτοχο που είναι κάτοικος Ηνωμένου Βασιλείου σε οποιαδήποτε κατηγορία μετοχών, η οποία δεν είχε καθεστώς δηλούντος αμοιβαίου κεφαλαίου (και, κατά περίπτωση, προηγούμενως καθεστώς αμοιβαίου κεφαλαίου διανομής) καθ' όλη τη διάρκεια της επένδυσης του μετόχου σε αυτήν την κατηγορία μετοχών, τυχόν κέρδη επί της εξαγοράς, της πώλησης ή άλλης μορφής διάθεσης της επένδυσης (που επιτρέπει την αφαίρεση τυχόν ποσών που αναφέρονται ως εισόδημα αλλά δεν έχουν πραγματικά διανεμηθεί) λογίζονται ως εισόδημα (ένα υπεράκτιο κεφαλαιακό κέρδος) και φορολογούνται στον υψηλότερο οριακό φορολογικό συντελεστή του μετόχου.

Διατάξεις κατά της φοροαποφυγής

Οι φορολογικοί κανόνες του Ηνωμένου Βασιλείου περιέχουν μια σειρά από κώδικες κατά της φοροαποφυγής που μπορούν να ισχύουν για τους επενδυτές του Ηνωμένου Βασιλείου σε υπεράκτια αμοιβαία κεφάλαια σε συγκεκριμένες περιπτώσεις. Δεν αναμένεται ότι θα ισχύουν κανονικά για επενδυτές σε μετοχές. Κάθε φορολογούμενος μέτοχος του Ηνωμένου Βασιλείου που (από κοινού με συνδεδεμένα πρόσωπα) κατέχει πάνω από το 25% της Εταιρείας, θα πρέπει να λαμβάνει συγκεκριμένες συμβουλές.

Φόροι μεταβίβασης

Οι μεταβιβάσεις μετοχών δεν θα υπόκεινται σε τέλη χαρτοσήμου στο Ηνωμένο Βασίλειο παρά μόνον εάν ο τίτλος μεταβίβασης εκτελείται εντός του Ηνωμένου Βασιλείου, οπότε η μεταβίβαση θα υπόκειται σε τέλος χαρτοσήμου κατ' αξίαν (*ad valorem*) στο Ηνωμένο Βασίλειο με συντελεστή 0,5% επί του καταβαλλόμενου τιμήματος με στρογγυλοποίηση στο πλησιέστερο ψηφίο ποσού 5£. Δεν καταβάλλεται τέλος χαρτοσήμου στο Ηνωμένο Βασίλειο επί μεταβιβάσεων μετοχών ή συμφωνιών για τη μεταβίβαση μετοχών.

Οι παράγραφοι που προηγούνται, που λειτουργούν μόνο ως γενικός οδηγός και δεν συνιστούν φορολογική συμβουλή, βασίζονται στην τρέχουσα φορολογική νομοθεσία του Ηνωμένου Βασιλείου και σε αυτό που ερμηνεύεται ως η τρέχουσα πρακτική της φορολογικής αρχής HM Revenue & Customs του Ηνωμένου Βασιλείου κατά την ημερομηνία του παρόντος ενημερωτικού δελτίου. Εάν ένας μέτοχος έχει αμφιβολίες σχετικά με τη φορολογική του θέση ή εάν ένας μέτοχος υπόκειται σε φορολόγηση σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία παράλληλα με αυτή του Ηνωμένου Βασιλείου ή εκτός αυτού, θα πρέπει να

συμβουλευτεί έναν κατάλληλο επαγγελματία σύμβουλο αμέσως. Πρέπει να επισημανθεί ότι τα επίπεδα, οι βάσεις, καθώς και οι απαλλαγές από τη φορολογία μπορεί να αλλάξουν.

Φορολόγηση στην Ιρλανδία

Η ακόλουθη σύνοψη αντικατοπτρίζει την αντίληψη της Εταιρείας σχετικά με τις κύριες πτυχές της τρέχουσας φορολογικής νομοθεσίας της Ιρλανδίας και την πρακτική των Επιτρόπων εσόδων (Revenue Commissioners) στην Ιρλανδία. Λειτουργεί μόνο ως σύντομος και περιεκτικός οδηγός για τη θέση που ισχύει για την κατοχή και διάθεση μετοχών σε περιπτώσεις όπου ο μέτοχος θεωρείται ότι έχει ουσιαστικό συμφέρον σε ένα υπεράκτιο αμοιβαίο κεφάλαιο και είναι κάτοικος ή συνήθης κάτοικος Ιρλανδίας ή πραγματοποιεί συναλλαγές στην Ιρλανδία μέσω κάποιου υποκαταστήματος ή πρακτορείου στην Ιρλανδία και σε περιπτώσεις όπου η Εταιρεία είναι «Ισοδύναμο αμοιβαίο κεφάλαιο» για σκοπούς φορολόγησης στην Ιρλανδία. Η Εταιρεία θα πρέπει να θεωρηθεί ως «Ισοδύναμο αμοιβαίο κεφάλαιο» για σκοπούς φορολόγησης στην Ιρλανδία καθώς έχει λάβει άδεια λειτουργίας ως ΟΣΕΚΑ στο Λουξεμβούργο. Οι μέτοχοι πρέπει να λάβουν υπόψη ότι η παρούσα σύνοψη αντικατοπτρίζει τη νομοθεσία και την πρακτική που ισχύουν κατά την ημερομηνία του παρόντος εγγράφου και ενδέχεται να αλλάξουν στο μέλλον.

Δεν χρησιμεύει ως παροχή συγκεκριμένων συμβουλών και δεν θα πρέπει να λαμβάνεται ή να παραλείπεται καμία ενέργεια βάσει αυτής. Απευθύνεται σε μετόχους που είναι απόλυτοι δικαιούχοι μετοχών που τηρούνται ως επενδύσεις και όχι σε ειδικές κατηγορίες μετόχων, όπως χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Επιπλέον, δεν εξετάζει τις φορολογικές συνέπειες στην Ιρλανδία για μετόχους των οποίων η απόκτηση μετοχών σε ένα αμοιβαίο κεφάλαιο θα μπορούσε να θεωρηθεί συμμετοχή σε εταιρεία επενδύσεων προσωπικού χαρτοφυλακίου (Personal Portfolio Investment Undertaking - PPIU). Συνεπώς,

η δυνατότητα εφαρμογής της θα εξαρτηθεί από τις ιδιαίτερες συνθήκες των μεμονωμένων μετόχων. Η σύνοψη δεν είναι εξαντλητική και δεν λαμβάνει γενικά υπόψη φοροαπαλλαγές ή εξαιρέσεις. Τυχόν υποψήφιοι μέτοχοι που έχουν αμφιβολία για τη φορολογική τους θέση στην Ιρλανδία σε σχέση με την Εταιρεία, θα πρέπει να συμβουλευτούν τον επαγγελματία σύμβουλό τους στην Ιρλανδία.

Οι επενδυτές οφείλουν να συμβουλευόμαστε τους επαγγελματίες συμβούλους τους σχετικά με τις πιθανές φορολογικές ή άλλες συνέπειες της αγοράς, κατοχής, μεταβίβασης, μετατροπής ή πώλησης των μετοχών τους σύμφωνα με τους νόμους των χωρών ιθαγένειας, κατοικίας και διαμονής τους.

Πεδίο εφαρμογής ιρλανδικού φόρου

Οι μέτοχοι στην Εταιρεία που είναι κάτοικοι ή συνήθεις κάτοικοι στην Ιρλανδία ή κατέχουν τις μετοχές τους σε σχέση με συναλλαγές που διεξάγονται μέσω κάποιου υποκαταστήματος ή πρακτορείου στην Ιρλανδία, θα υπόκεινται σε φόρο σε σχέση με εισόδημα και κέρδη που προκύπτουν επί των μετοχών τους σύμφωνα με τις διατάξεις στο κεφάλαιο 4 μέρος 27 του Ενοποιημένου νόμου περί φορολογίας (Taxes Consolidation Act) του 1997. Συνεπώς, οι εν λόγω μέτοχοι θα υποχρεούνται να συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις που ορίζονται στον εν λόγω νόμο.

Υποχρεώσεις δήλωσης

Οι εν λόγω μέτοχοι πρέπει να λάβουν υπόψη ότι η απόκτηση μετοχών στην Εταιρεία θα τους εντάξει στο σύστημα αυτοαξιολόγησης του φόρου και, ειδικότερα, στο μέρος 41Α του Ενοποιημένου νόμου περί φορολογίας του 1997. Συνεπώς, οι μέτοχοι που είναι φυσικά πρόσωπα θα υποχρεούνται να συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις φορολογικής δήλωσης και πληρωμών, συμπεριλαμβανομένης μιας φορολογικής δήλωσης που καταρτίζεται με σύστημα αυτοαξιολόγησης, κατά ή πριν από την 31η Οκτωβρίου του έτους που έπεται του έτους αξιολόγησης κατά το οποίο προκύπτουν τα έσοδα ή τα κέρδη, καταβάλλοντας προκαταρκτικό φόρο κατά ή πριν από την 31η Οκτωβρίου του έτους αξιολόγησης κατά το οποίο προκύπτουν τα έσοδα ή τα κέρδη και καταβάλλοντας το υπόλοιπο τυχόν φορολογικών οφειλών κατά ή πριν από την 31η Οκτωβρίου του έτους που έπεται του έτους αξιολόγησης κατά το οποίο προκύπτουν τα έσοδα ή τα κέρδη. Για όσους υποβάλλουν τη φορολογική τους δήλωση και πραγματοποιούν την πληρωμή του φόρου τους ηλεκτρονικά, ενδέχεται να ισχύει παράταση σε αυτές τις ημερομηνίες. Οι μέτοχοι πρέπει να λάβουν υπόψη ότι υποχρεούνται να παρέχουν λεπτομέρειες σχετικά με την απόκτηση μετοχών στην Εταιρεία με τον προβλεπόμενο τρόπο στην ετήσια φορολογική τους δήλωση στους Επιτρόπους εσόδων στην Ιρλανδία για το έτος αξιολόγησης κατά το οποίο αποκτούν μετοχές, μεταξύ άλλων τα εξής:

- (a) όνομα και διεύθυνση της Εταιρείας·
- (b) περιγραφή, συμπεριλαμβανομένου του κόστους της ουσιαστικής συμμετοχής που αποκτήθηκε για το πρόσωπο· και

(c) όνομα και διεύθυνση του προσώπου μέσω του οποίου αποκτήθηκε η ουσιώδης συμμετοχή.

Φόρος επί των διανομών

Οι μη εταιρικοί μέτοχοι δεν υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος σύμφωνα με την Περίπτωση III του Παραρτήματος Δ επί των διανομών που λαμβάνονται από την Εταιρεία με συντελεστή 41%.

Οι εταιρικοί μέτοχοι θα υπόκεινται σε φόρο εταιρειών σύμφωνα με την Περίπτωση III του Παραρτήματος Δ, επί του παρόντος με συντελεστή 25%, σε σχέση με όλες τις διανομές που λαμβάνονται από την Εταιρεία (εκτός από τη διάθεση) εκτός εάν ο εταιρικός μέτοχος κατέχει τους τίτλους ως μέρος των εμπορικών δραστηριοτήτων του, οπότε ο συντελεστής του φόρου εταιρειών που ισχύει για τις διανομές θα είναι αυτός που ισχύει για τα έσοδα από συναλλαγές, που είναι επί του παρόντος 12,5%.

Πρόσωπα που είναι κάτοικοι αλλά δεν διαμένουν στην Ιρλανδία, μπορεί να είναι σε θέση να διεκδικήσουν τη φορολογική βάση εμβασμάτων, οπότε η υποχρέωση σε φόρο θα προκύπτει μόνο όταν εισπράττονται έσοδα από την Εταιρεία (εισπράττονται σε ετήσια βάση ή πιο συχνά) στην Ιρλανδία.

Φόρος επί των διαθέσεων

Οι μη εταιρικοί μέτοχοι θα υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος σύμφωνα με την Περίπτωση IV του Παραρτήματος Δ επί των κερδών που προκύπτουν από τη διάθεση των μετοχών τους στην Εταιρεία, ο οποίος υπολογίζεται σύμφωνα με τους φορολογικούς κανόνες κεφαλαιακών κερδών, αλλά δεν θα διατίθεται ελάφρυνση τιμαριθμικής αναπροσαρμογής. Το κέρδος θα φορολογείται με συντελεστή 41%.

Οι μέτοχοι που είναι φυσικά πρόσωπα θα πρέπει να λάβουν υπόψη ότι μετά τον θάνατό τους, το άτομο θα θεωρείται ότι έχει διαθέσει τις μετοχές του/της στην Εταιρεία και ότι τις απέκτησε εκ νέου έναντι τιμήματος ίσου με την αγοραία αξία τους ακριβώς πριν από τον θάνατό του/της και, συνεπώς, θα υπόκειται σε φόρο εισοδήματος επί των κερδών που προκύπτουν όπως περιγράφεται ανωτέρω.

Οι εταιρικοί μέτοχοι που προβαίνουν στη διάθεση των μετοχών τους στην Εταιρεία, θα υπόκεινται σε φόρο επί των κερδών που προκύπτουν, ο οποίος υπολογίζεται σύμφωνα με τους φορολογικούς κανόνες κεφαλαιακών κερδών, αλλά δεν θα διατίθεται ελάφρυνση τιμαριθμικής αναπροσαρμογής. Το κέρδος θα υπόκειται σε φόρο εταιρειών σύμφωνα με την Περίπτωση IV του Παραρτήματος Δ με συντελεστή 25%, εκτός από την περίπτωση που ο εταιρικός μέτοχος κατέχει μετοχές ως μέρος των εμπορικών δραστηριοτήτων του, οπότε ο συντελεστής του φόρου εταιρειών που ισχύει επί των κερδών θα είναι αυτός που ισχύει για τα έσοδα από συναλλαγές, που είναι επί του παρόντος 12,5%.

Οι μέτοχοι που υπόκεινται σε ιρλανδικό φόρο επί οποιασδήποτε διάθεσης μετοχών, θα πρέπει να λάβουν υπόψη ότι, για ιρλανδικούς φορολογικούς σκοπούς, θα θεωρείται ότι διαθέτουν και αποκτούν εκ νέου τις μετοχές τους στην Εταιρεία στην αγοραία αξία κατά την όγδοη επέτειο κατοχής των εν λόγω μετοχών. Στο τέλος κάθε περιόδου οκτώ ετών, θα προκύπτει μια τεκμαιρόμενη διάθεση σε σχέση με την οποία ο μέτοχος κατέχει μετοχές στην Εταιρεία. Σε μια τεκμαιρόμενη διάθεση, ο μέτοχος θα υπόκειται σε φόρο εισοδήματος ή φόρο εταιρειών όπως ισχύει για το τεκμαιρόμενο κέρδος σύμφωνα με την Περίπτωση IV του Παραρτήματος Δ, όπως περιγράφεται ανωτέρω. Ο φόρος αυτός θα μπορεί να πιστωθεί έναντι του πληρωτέου φόρου κατά την πραγματική διάθεση των εν λόγω μετοχών.

Οι μέτοχοι θα πρέπει επίσης να λάβουν υπόψη ότι τυχόν ζημία που προκύπτει στη διάθεση (συμπεριλαμβανομένης της τεκμαιρόμενης διάθεσης) μετοχών στην Εταιρεία, θα λογίζεται ως μηδενική ζημία για σκοπούς φορολόγησης και τυχόν κέρδος που προκύπτει στη διάθεση των εν λόγω μετοχών μπορεί να μην απαλλάξει τους μετόχους από άλλες ζημίες που προκύπτουν από άλλες πηγές.

Η μετατροπή μεταξύ αμοιβαίων κεφαλαίων δεν θα θεωρείται ως διάθεση μετοχών από έναν μέτοχο για σκοπούς φορολόγησης στην Ιρλανδία, όπου η ανταλλαγή τίθεται σε ισχύ μέσω διαπραγμάτευσης που πραγματοποιείται επί ίσους όρους από την Εταιρεία του συνόλου ή μέρους των μετοχών του μετόχου σε ένα αμοιβαίο κεφάλαιο για μετοχές σε άλλο αμοιβαίο κεφάλαιο.

Φόρος εισπραξης

Οι μέτοχοι στην Εταιρεία θα πρέπει να λάβουν υπόψη ότι τυχόν διανομές που πραγματοποιεί ο πράκτορας πληρωμών στην Ιρλανδία για λογαριασμό της Εταιρείας ή οι οποίες παρουσιάζονται, συλλέγονται, λαμβάνονται ή πραγματοποιούνται με άλλο τρόπο από τράπεζα ή άλλο πρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό του μετόχου στην Ιρλανδία μπορεί να υπόκεινται

σε φόρο εισπραξής με συντελεστή 25%. Ο φόρος εισπραξής πιστώνεται έναντι της τελικής υποχρέωσης φόρου εισοδήματος του μετόχου.

Τέλος χαρτοσήμου

Δεν θα καταβάλλεται τέλος χαρτοσήμου στην Ιρλανδία επί της έκδοσης, μεταβίβασης, επαναγοράς ή εξαγοράς μετοχών στην Εταιρεία, με την προϋπόθεση ότι η εκτίμηση δεν σχετίζεται με οποιαδήποτε ακίνητη περιουσία στην Ιρλανδία ή οποιοδήποτε δικαίωμα ή συμφέρον στην εν λόγω περιουσία ή με τυχόν μετοχές ή εμπορεύσιμους τίτλους μιας εταιρείας (εκτός από μια εταιρεία που αποτελεί οργανισμό επενδύσεων κατά την έννοια της Ενότητας 739B του Ενοποιημένου νόμου περί φορολογίας του 1997 ή μια εταιρεία που πληροί τις προϋποθέσεις κατά την έννοια της Ενότητας 110 του Ενοποιημένου νόμου περί φορολογίας του 1997), η οποία εδρεύει στην Ιρλανδία.

Το ιρλανδικό τέλος χαρτοσήμου μπορεί επίσης να ισχύει σε ορισμένες περιπτώσεις για τη μεταβίβαση μετοχών σε εταιρεία που δεν εδρεύει στην Ιρλανδία, όπου οι μετοχές αντλούν το μεγαλύτερο μέρος της αξίας τους από ακίνητη περιουσία στην Ιρλανδία.

Φόρος απόκτησης κεφαλαίου

Δωρεά ή κληρονομιά που αποτελείται από μετοχές θα υπόκειται σε φόρο απόκτησης κεφαλαίου εάν, κατά την ημερομηνία της δωρεάς ή της κληρονομιάς: (i) ο διαθέτης ή ο δικαιούχος σε σχέση με τη δωρεά ή την κληρονομιά είναι κάτοικος ή συνήθης κάτοικος Ιρλανδίας (ισχύουν ειδικοί κανόνες σε σχέση με τον φόρο απόκτησης κεφαλαίου στην περίπτωση δωρεάς που αναλαμβάνεται υπό διακριτική ευχέρεια)· ή (ii) οι μετοχές θεωρούνται περιουσιακό στοιχείο που βρίσκεται στην Ιρλανδία.

Ωστόσο, οι μέτοχοι πρέπει να λάβουν υπόψη ότι:

- (a) ένα φυσικό πρόσωπο που δεν διαμένει στην Ιρλανδία δεν θα θεωρείται κάτοικος ή συνήθης κάτοικος στην Ιρλανδία κατά την ημερομηνία της δωρεάς ή της κληρονομιάς εκτός αν το εν λόγω φυσικό πρόσωπο: (i) ήταν κάτοικος στην Ιρλανδία για τα πέντε συναπτά φορολογικά έτη που προηγούνται της συγκεκριμένης ημερομηνίας· και (ii) είτε είναι κάτοικος είτε συνήθης κάτοικος κατά τη συγκεκριμένη ημερομηνία· και
- (b) στη βάση ότι η Εταιρεία έχει συσταθεί ή έχει διαμορφωθεί με άλλο τρόπο εκτός της Ιρλανδίας και αποτελεί οργανισμό συλλογικών επενδύσεων κατά την έννοια της Ενότητας 75 του Ενοποιημένου νόμου περί απόκτησης κεφαλαίου (Capital Acquisitions Tax Consolidation Act) του 2003, που είναι ένας οργανισμός καλή τη πίστει για τον σκοπό, ή με αποτέλεσμα, αποκλειστικά ή κυρίως, να παρέχει διευκολύνσεις για τη συμμετοχή του κοινού ή άλλων επενδυτών σε κέρδη ή εισόδημα που προκύπτει από την απόκτηση, κατοχή, διαχείριση ή διάθεση τίτλων ή οποιασδήποτε άλλης ιδιοκτησίας, η διάθεση μετοχών μέσω δωρεάς ή κληρονομιάς θα εξαιρείται από φόρο απόκτησης κεφαλαίου υπό την προϋπόθεση ότι:
 - (i) οι μετοχές περιλαμβάνονται στη δωρεά ή την κληρονομιά κατά την ημερομηνία της δωρεάς ή της κληρονομιάς και κατά την ημερομηνία αποτίμησης·
 - (ii) ο διαθέτης ούτε διαμένει ούτε είναι συνήθης κάτοικος στην Ιρλανδία κατά την ημερομηνία της διάθεσης· και
 - (iii) ο δικαιούχος ούτε διαμένει ούτε είναι συνήθης κάτοικος στην Ιρλανδία κατά την ημερομηνία της δωρεάς ή της κληρονομιάς.

Συμφωνίες διεθνούς φορολόγησης

Εάν ένας μέτοχος υπόκειται σε φόρο ή υποβολή δήλωσης σε άλλη χώρα ή δικαιοδοσία (ή η Εταιρεία έχει λόγο να πιστεύει ή υποχρεούται να υποθέσει ότι μπορεί να ισχύει αυτό), η Εταιρεία ενδέχεται να υποχρεωθεί βάσει νομοθεσίας, κανονισμού, εντολής ή συμφωνίας με τις φορολογικές αρχές της συγκεκριμένης χώρας ή δικαιοδοσίας να αναφέρει σε συνεχή βάση ορισμένες πληροφορίες σχετικά με τον μέτοχο ή τα συμφέροντα του μετόχου στην Εταιρεία:

- (a) σε μια σχετική φορολογική αρχή, η οποία μπορεί εν συνεχεία να διαβιβάσει τις εν λόγω πληροφορίες στις φορολογικές αρχές στις οποίες υπόκειται σε φόρο ο μέτοχος· ή
- (b) απευθείας στις φορολογικές αρχές της συγκεκριμένης χώρας.

Εάν ο μέτοχος δεν είναι φυσικό πρόσωπο, η Εταιρεία μπορεί επίσης να πρέπει να αναφέρει πληροφορίες σχετικά με τους

άμεσους και έμμεσους μετόχους της ή άλλους ιδιοκτήτες ή κατόχους τίτλων και, αν πρόκειται για εμπίστευμα (trust), τους δικαιούχους, τους ιδρυτές του εμπιστεύματος ή τους εμπιστευματούχους.

Εάν η Εταιρεία υποχρεούται να αναφέρει πληροφορίες σχετικά με τους μετόχους, αυτό θα περιλαμβάνει (ενδεικτικά) πληροφορίες σχετικά με τα συμφέροντα του μετόχου στην Εταιρεία, για παράδειγμα τα ποσά πληρωμών από την Εταιρεία προς τον μέτοχο, μεταξύ άλλων τα μερίσματα, τους καταβληθέντες τόκους ή τόκους που πιστώνονται στον μέτοχο και/ή το όνομα, τη διεύθυνση και χώρα κατοικίας του μετόχου, καθώς και τον αριθμό κοινωνικής ασφάλισης/αριθμό φορολογικού μητρώου ή παρόμοιο (αν υπάρχει). Ο μέτοχος ενδέχεται να χρειάζεται να παράσχει στην Εταιρεία περαιτέρω πληροφορίες, αν του ζητηθεί, σχετικά με την ταυτότητα ή την ιδιότητά του.

Εάν μόνο μέρος των εσόδων των μετόχων υπόκειται σε υποχρέωση δήλωσης, η Εταιρεία θα αναφέρει όλα τα έσοδα εκτός εάν μπορεί εύλογα να καθορίσει το δηλωτέο ποσό.

Εάν, σύμφωνα με τις ρυθμιστικές ή νομοθετικές απαιτήσεις, εφαρμοστεί παρακράτηση φόρου σε εισόδημα ή περιουσιακά στοιχεία («Παρακρατούμενο εισόδημα») εντός ή από την Εταιρεία και αποδοθεί στον μέτοχο, η Εταιρεία θα παρακρατήσει φόρο σε αυτό το Παρακρατούμενο εισόδημα με τον συντελεστή που καθορίζεται από τη νομοθεσία ή τον κανονισμό ως σχετικός, εκτός εάν ο μέτοχος επιλέξει την Εταιρεία να αναφέρει πληροφορίες αντ' αυτού ή παράσχει στην Εταιρεία αποδεικτικά στοιχεία ότι ο μέτοχος πληροί τις προϋποθέσεις για απαλλαγή από τη συγκεκριμένη νομοθεσία ή κανονισμό.

Εάν ένας μέτοχος ζητήσει από την Εταιρεία να πραγματοποιήσει πληρωμή σε έναν λογαριασμό που τηρείται σε χρηματοπιστωτικό ίδρυμα το οποίο δεν συμμετέχει ή δεν συμμορφώνεται με τη σχετική φορολογική νομοθεσία, τους κανονισμούς, τις εντολές ή τις συμφωνίες με φορολογικές αρχές, η Εταιρεία ενδέχεται να υποχρεωθεί, και ο μέτοχος εξουσιοδοτεί την Εταιρεία, να παρακρατά ορισμένα ποσά από την πληρωμή.

Γενικά

Οι μέτοχοι θα πρέπει να εξακριβώσουν από τους επαγγελματίες συμβούλους τους τις συνέπειες απόκτησης, κατοχής, εξαγοράς, μεταβίβασης, πώλησης, ανταλλαγής ή μετατροπής μετοχών σύμφωνα με τους σχετικούς νόμους των δικαιοδοσιών στις οποίες υπόκεινται, συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών συνεπειών και τυχόν απαίτησης ελέγχου συναλλάγματος.

Οι παραπάνω δηλώσεις σχετικά με τη φορολογία βασίζονται σε συμβουλές που έλαβε η Εταιρεία σχετικά με τη νομοθεσία και την πρακτική που ισχύουν κατά την ημερομηνία του παρόντος ενημερωτικού δελτίου. Οι υποψήφιοι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι τα επίπεδα και οι βάσεις φορολόγησης υπόκεινται σε αλλαγές και ότι η αξία οποιασδήποτε φορολογικής απαλλαγής εξαρτάται από τις ατομικές συνθήκες του φορολογούμενου.

Αναμένεται ότι οι μέτοχοι στην Εταιρεία θα είναι φορολογικοί κάτοικοι σε πολλές διαφορετικές χώρες. Συνεπώς, το ενημερωτικό δελτίο δεν επιδιώκει να συνοψίσει τις φορολογικές συνέπειες για κάθε επενδυτή. Οι συνέπειες αυτές θα ποικίλλουν σύμφωνα με τη νομοθεσία και την πρακτική που ισχύουν επί του παρόντος στη χώρα σύστασης, ιθαγένειας, κατοικίας ή διαμονής του επενδυτή και σύμφωνα με την προσωπική του κατάσταση.

Τα μέλη του ΔΣ, η Εταιρεία και καθένας από τους πράκτορες της Εταιρείας δεν φέρουν καμία ευθύνη σε σχέση με τις ατομικές φορολογικές υποθέσεις των μετόχων.

ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Θεσμικοί επενδυτές

Τα μέλη του ΔΣ μπορεί να περιορίσουν την έκδοση και μεταβίβαση μετοχών ενός αμοιβαίου κεφαλαίου/μιας κατηγορίας στους θεσμικούς επενδυτές. Το μέλη του ΔΣ μπορούν, κατά τη διακριτική τους ευχέρεια, να αναβάλλουν την αποδοχή οποιασδήποτε αίτησης εγγραφής για μετοχές ενός αμοιβαίου κεφαλαίου/μιας κατηγορίας που προορίζεται για θεσμικούς επενδυτές, μέχρις ότου η Εταιρεία να λάβει επαρκείς αποδείξεις ότι ο αιτών πληροί τις προϋποθέσεις του θεσμικού επενδυτή. Εάν προκύψει οποτεδήποτε ότι ένας κάτοχος μετοχών ενός αμοιβαίου κεφαλαίου/μιας κατηγορίας που προορίζεται για θεσμικούς επενδυτές δεν είναι θεσμικός επενδυτής, τα μέλη του ΔΣ θα μετατρέψουν τις σχετικές μετοχές σε μετοχές ενός αμοιβαίου κεφαλαίου/μιας κατηγορίας που δεν απευθύνεται αποκλειστικά σε θεσμικούς επενδυτές (υπό την προϋπόθεση ότι υπάρχει τέτοιο αμοιβαίο κεφάλαιο/κατηγορία με παρόμοια χαρακτηριστικά) ή θα εξαγοράσει υποχρεωτικά τις σχετικές μετοχές σύμφωνα με τις διατάξεις που παρατίθενται ανωτέρω στο παρόν ενημερωτικό δελτίο. Τα μέλη του ΔΣ θα αρνούνται την πραγματοποίηση οποιασδήποτε μεταβίβασης μετοχών και, κατά συνέπεια, την καταχώριση οποιασδήποτε μεταβίβασης μετοχών στο μητρώο των μετόχων σε περιστάσεις κατά τις οποίες αυτή η μεταβίβαση θα οδηγούσε σε μια κατάσταση στην οποία οι μετοχές ενός αμοιβαίου κεφαλαίου/μιας κατηγορίας που προορίζεται αποκλειστικά για θεσμικούς επενδυτές, θα περιέρχονταν, μετά την εν λόγω μεταβίβαση, σε κάποιο πρόσωπο που δεν πληροί τις προϋποθέσεις του θεσμικού επενδυτή. Επιπρόσθετα με οποιαδήποτε ευθύνη σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, κάθε μέτοχος που δεν πληροί τις προϋποθέσεις του θεσμικού επενδυτή και κατέχει μετοχές ενός αμοιβαίου κεφαλαίου/μιας κατηγορίας που προορίζεται αποκλειστικά για θεσμικούς επενδυτές θα απαλλάσσει από κάθε ευθύνη και θα αποζημιώνει την Εταιρεία, τα μέλη του ΔΣ, τους υπόλοιπους μετόχους του σχετικού αμοιβαίου κεφαλαίου/κατηγορίας και τους πράκτορες της Εταιρείας για κάθε ζημία, απώλεια και δαπάνη που προκύπτει ή συνδέεται με την εν λόγω συμμετοχή, όταν ο σχετικός μέτοχος έχει προσκομίσει παραπλανητικά ή αναληθή στοιχεία ή έχει προβεί σε παραπλανητικές ή αναληθείς δηλώσεις προκειμένου να τεκμηριώσει εσφαλμένα την ιδιότητά του ως θεσμικού επενδυτή ή όταν δεν έχει ενημερώσει την Εταιρεία σχετικά με την απώλεια αυτής της ιδιότητας.

Εκκαθάριση, συγχωνεύσεις και αναδιοργανώσεις

Η εκκαθάριση της Εταιρείας αποφασίζεται συνήθως από έκτακτη συνέλευση των μετόχων, η οποία θα διορίζει τους εκκαθαριστές και θα καθορίζει τις αρμοδιότητές τους. Η εκκαθάριση θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις της νομοθεσίας του Λουξεμβούργου και υπόκειται στις απαιτήσεις πλειοψηφίας και απαρτίας για την τροποποίηση του Καταστατικού.

Τα μέλη του ΔΣ πρέπει να υποβάλλουν το ζήτημα διάλυσης της Εταιρείας σε γενική συνέλευση των μετόχων, αν το κεφάλαιο της Εταιρείας είναι μικρότερο από τα δύο τρίτα του ελάχιστου μετοχικού κεφαλαίου (επί του παρόντος το ισοδύναμο των 1.250.000€). Η συνέλευση αυτή μπορεί να πραγματοποιηθεί χωρίς την προβλεπόμενη απαρτία και στην οποία οι αποφάσεις λαμβάνονται με απλή πλειοψηφία των έγκυρων ψήφων. Εάν το κεφάλαιο της Εταιρείας είναι μικρότερο από το ένα τέταρτο του ελάχιστου κεφαλαίου, απόφαση για την εκκαθάριση της Εταιρείας μπορεί να ληφθεί από μετόχους που εκπροσωπούν το ένα τέταρτο των μετοχών που είναι παρούσες ή εκπροσωπούνται σε γενική συνέλευση που συγκαλείται για τον σκοπό αυτό από τα μέλη του ΔΣ.

Τα καθαρά έσοδα από την εκκαθάριση που σχετίζονται με κάθε κατηγορία σε ένα αμοιβαίο κεφάλαιο, θα διανέμονται στους μετόχους της σχετικής κατηγορίας κατ' αναλογία με τις μετοχές που κατέχουν στη σχετική κατηγορία. Τυχόν ποσά εκκαθάρισης που δεν διεκδικούν οι μέτοχοι μετά το πέρας της εκκαθάρισης θα κατατίθενται σε δεσμευμένο λογαριασμό στο Ταμείο Παρακαταθηκών (*Caisse des Consignations*) του Λουξεμβούργου. Ποσά που δεν διεκδικούνται εντός της ισχύουσας περιόδου παραγραφής ενδέχεται να παραγράφονται.

Σε περίπτωση διάλυσης της Εταιρείας, η εκκαθάριση θα διενεργηθεί από έναν ή περισσότερους εκκαθαριστές (οι οποίοι μπορεί να είναι φυσικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες) που θα ορισθούν από τη συνέλευση των μετόχων, η οποία θα λάβει την απόφαση για τη διάλυση και θα καθορίσει τις αρμοδιότητες και την αποζημίωσή τους. Τα καθαρά έσοδα της εκκαθάρισης που αντιστοιχούν σε κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο ή κατηγορία θα διανεμηθούν από τους εκκαθαριστές στους κατόχους μετοχών κάθε σχετικού αμοιβαίου κεφαλαίου ή κατηγορίας κατ' αναλογία με τις μετοχές που κατέχουν σε αυτό το αμοιβαίο κεφάλαιο ή κατηγορία.

Τα μέλη του ΔΣ της Εταιρείας μπορεί να αποφασίσουν να εκκαθαρίσουν ένα αμοιβαίο κεφάλαιο ή κατηγορία, αν μια αλλαγή στην οικονομική ή πολιτική κατάσταση που σχετίζεται με το συγκεκριμένο αμοιβαίο κεφάλαιο ή κατηγορία δικαιολογεί την

εν λόγω εκκαθάριση ή όταν η συνολική καθαρή αξία ενεργητικού ενός αμοιβαίου κεφαλαίου ή κατηγορίας είναι μικρότερη από 10 εκατομμύρια λίρες Αγγλίας (ή το ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς) ή αν απαιτείται από τα συμφέροντα των μετόχων σε ένα αμοιβαίο κεφάλαιο ή κατηγορία. Η Εταιρεία θα δημοσιεύσει την ανακοίνωση της απόφασης εκκαθάρισης πριν από την ημερομηνία έναρξης ισχύος της εκκαθάρισης και η ανακοίνωση θα υποδεικνύει τους λόγους και τις διαδικασίες των εργασιών εκκαθάρισης. Πλην διαφορετικής απόφασης των μελών του ΔΣ προς το συμφέρον των μετόχων ή για την τήρηση της ίσης μεταχείρισης ανάμεσα στους μετόχους, οι μέτοχοι του εν λόγω αμοιβαίου κεφαλαίου ή κατηγορίας μπορούν να συνεχίσουν να υποβάλλουν αιτήσεις για την εξαγορά ή μετατροπή των μετοχών τους. Τα στοιχεία ενεργητικού που δεν κατέστη δυνατό να διανεμηθούν στους δικαιούχους τους μετά το πέρας της εκκαθάρισης του εν λόγω αμοιβαίου κεφαλαίου θα κατατίθενται στο Ταμείο Παρακαταθηκών για λογαριασμό των δικαιούχων τους.

Στις ίδιες συνθήκες που περιγράφονται ανωτέρω, τα μέλη του ΔΣ μπορεί να αποφασίσουν την αναδιοργάνωση ενός αμοιβαίου κεφαλαίου ή κατηγορίας μέσω διαίρεσης σε δύο ή περισσότερα αμοιβαία κεφάλαια ή κατηγορίες. Μια τέτοια απόφαση θα δημοσιευτεί με τον ίδιο τρόπο που περιγράφεται ανωτέρω και, επιπλέον, η ανακοίνωση θα περιέχει πληροφορίες που σχετίζονται με τα δύο ή περισσότερα νέα αμοιβαία κεφάλαια ή κατηγορίες. Μια τέτοια ανακοίνωση θα δημοσιευτεί τουλάχιστον έναν μήνα πριν από την ημερομηνία κατά την οποία τίθεται σε ισχύ η αναδιοργάνωση, ώστε οι μέτοχοι να έχουν τη δυνατότητα να ζητήσουν την εξαγορά των μετοχών τους, χωρίς επιβάρυνση (εκτός αν οι μετοχές έχουν εκδοθεί σε κατηγορία που υπόκειται σε ενδεχόμενη προμήθεια πώλησης που καταβάλλεται μετά την εξαγορά), προτού τεθεί σε ισχύ η πράξη που περιλαμβάνει τη διαίρεση σε δύο ή περισσότερα αμοιβαία κεφάλαια ή κατηγορίες.

Οι αποφάσεις για οποιαδήποτε συγχώνευση ενός αμοιβαίου κεφαλαίου θα λαμβάνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με τις προϋποθέσεις που ορίζονται στον Νόμο του 2010, εκτός αν το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίσει να παραπέμψει τη λήψη απόφασης για συγχώνευση στη συνέλευση των μετόχων του εν λόγω αμοιβαίου κεφαλαίου. Για αυτή τη συνέλευση δεν απαιτείται καμία απαρτία και οι αποφάσεις λαμβάνονται με απλή πλειοψηφία των έγκυρων ψήφων. Σε περίπτωση συγχώνευσης ενός αμοιβαίου κεφαλαίου κατά την οποία, ως επακόλουθο, η Εταιρεία παύει να υφίσταται, ή σε περίπτωση συγχώνευσης της Εταιρείας, η απόφαση για τη συγχώνευση θα λαμβάνεται από συνέλευση των μετόχων η οποία αποφασίζει σύμφωνα με τις απαιτήσεις απαρτίας και πλειοψηφίας για την τροποποίηση του Καταστατικού.

Όταν οποιαδήποτε συγχώνευση, υποδιαίρεση ή διαίρεση, όπως προβλέπεται ανωτέρω, έχει ως αποτέλεσμα οι κάτοχοι να δικαιούνται κλάσματα μετοχών και όταν οι σχετικές μετοχές είναι εισηγμένες για διακανονισμό σε σύστημα εκκαθάρισης, οι κανόνες λειτουργίας του οποίου δεν επιτρέπουν τον διακανονισμό ή την εκκαθάριση κλασμάτων μετοχών ή όταν τα μέλη του ΔΣ αποφάσισαν να μην εκδώσουν κλάσματα μετοχών στο σχετικό αμοιβαίο κεφάλαιο ή κατηγορία, τα μέλη του ΔΣ θα εξουσιοδοτηθούν να εξαγοράσουν το σχετικό κλάσμα. Η καθαρή αξία ενεργητικού του εξαγοραζόμενου κλάσματος θα διανέμεται στους σχετικούς μετόχους, εκτός αν το ποσό αυτό είναι μικρότερο από 10 λίρες Αγγλίας (ή το ισοδύναμο του νομίσματος αναφοράς). Οι αποφάσεις για την εκκαθάριση ή αναδιοργάνωση ενός αμοιβαίου κεφαλαίου σύμφωνα με τις συνθήκες και τον τρόπο που περιγράφεται στην παρούσα ενότητα μπορούν επίσης να ληφθούν κατά τη συνέλευση των μετόχων του αμοιβαίου κεφαλαίου προς εκκαθάριση ή αναδιοργάνωση, όπου δεν απαιτείται απαρτία και όπου η απόφαση για την εκκαθάριση ή αναδιοργάνωση πρέπει να εγκριθεί με πλειοψηφία των έγκυρων ψήφων.

Χρήση προμηθειών συναλλαγών

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να μεταβιβάσει τις χρεώσεις μεσίτη στη Εταιρεία και σε αντάλλαγμα για τις χρεώσεις μεσίτη να λάβει αγαθά ή υπηρεσίες παράλληλα με την εκτέλεση των εντολών.

Οποιαδήποτε τέτοια συμφωνία προμήθειας συναλλαγών υπόκειται στις ακόλουθες προϋποθέσεις: (i) τα αγαθά και οι υπηρεσίες είτε θα σχετίζονται με την εκτέλεση συναλλαγών για λογαριασμό της Εταιρείας είτε θα περιλαμβάνουν την παροχή έρευνας· (ii) τα αγαθά και οι υπηρεσίες θα βοηθούν εύλογα τον Διαχειριστή Επενδύσεων να παρέχει τις υπηρεσίες του στην Εταιρεία για λογαριασμό της οποίας εκτελούνται οι εντολές και δεν θα επηρεάζουν τη συμμόρφωση με την υποχρέωση του Διαχειριστή Επενδύσεων να ενεργεί προς το βέλτιστο συμφέρον της Εταιρείας· (iii) οι χρεώσεις μεσίτη επί των συναλλαγών που επηρεάζουν το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας θα αποδίδονται μόνο σε διαμεσολαβητές-χρηματιστές που είναι νομικές οντότητες και όχι σε φυσικά πρόσωπα· (iv) ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα παρέχει στο Διοικητικό Συμβούλιο εκθέσεις σχετικά με τις συμφωνίες προμήθειας συναλλαγών (συμπεριλαμβανομένης της φύσης των υπηρεσιών που λαμβάνονται)· και (v) οι συμφωνίες προμήθειας συναλλαγών θα γνωστοποιούνται στις περιοδικές εκθέσεις της Εταιρείας.

Μέλη του ΔΣ

- (a) Κάθε μέλος του ΔΣ που μεριμνά ιδιαίτερα για τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρείας μπορεί να λάβει επιπλέον αμοιβή που μπορούν να καθορίσουν τα μέλη του ΔΣ (ανατρέξτε στην ενότητα με τίτλο «Αμοιβές και έξοδα» ανωτέρω σε σχέση με τις αμοιβές των μελών του ΔΣ).
- (b) Ένα μέλος του ΔΣ μπορεί να κατέχει οποιοδήποτε άλλο αξίωμα ή τόπο αποκόμισης κερδών στο πλαίσιο της Εταιρείας (εκτός από το αξίωμα του ελεγκτή) σε συνδυασμό με το αξίωμα του ως μέλους του ΔΣ και μπορεί να ενεργεί με την επαγγελματική του ιδιότητα στην Εταιρεία σύμφωνα με τους όρους που μπορούν να καθορίσουν τα μέλη του ΔΣ.
- (c) Με την επιφύλαξη των διατάξεων της νομοθεσίας του Λουξεμβούργου και εφόσον έχει γνωστοποιήσει στα μέλη του ΔΣ τη φύση και την έκταση οποιασδήποτε ουσιώδους συμμετοχής του, ένα μέλος του ΔΣ, ανεξάρτητα από το καθήκον του:
- (i) μπορεί να είναι συμβαλλόμενο μέρος ή να έχει άλλο δικαίωμα σε οποιαδήποτε συναλλαγή ή συμφωνία με την Εταιρεία ή οποιαδήποτε θυγατρική ή συνδεδεμένη εταιρεία αυτής ή στην οποία η Εταιρεία ή οποιαδήποτε θυγατρική ή συνδεδεμένη εταιρεία αυτής έχει άλλο δικαίωμα·
 - (ii) μπορεί να είναι ένα μέλος του ΔΣ ή άλλο στέλεχος ή να απασχολείται ή να συμμετέχει σε οποιαδήποτε συναλλαγή ή διακανονισμό, ή να έχει άλλο δικαίωμα σε νομικό πρόσωπο που προωθείται από την Εταιρεία ή στο οποίο η Εταιρεία έχει άλλο δικαίωμα· και
 - (iii) δεν θα είναι υπόλογο, λόγω της θέσης του, στην Εταιρεία για τυχόν όφελος που αντλεί από κάθε τέτοιο αξίωμα ή απασχόληση ή από κάθε τέτοια συναλλαγή ή συμφωνία ή από κάθε δικαίωμα σε οποιοδήποτε νομικό πρόσωπο και καμία τέτοια συναλλαγή ή συμφωνία δεν μπορεί να αποφευχθεί εξαιτίας οποιουδήποτε τέτοιου δικαιώματος ή οφέλους.

Αποζημιώσεις

Τα μέλη του ΔΣ (συμπεριλαμβανομένων των αναπληρωτών) και άλλα στελέχη της Εταιρείας, καθώς και πρώην μέλη του ΔΣ και στελέχη θα αποζημιώνονται από την Εταιρεία έναντι ζημιών και εξόδων για τα οποία μπορεί να ευθύνεται κάθε τέτοιο πρόσωπο λόγω σύμβασης που έχει συναφθεί ή ενέργειας που ανέλαβε ως στέλεχος κατά την άσκηση των καθηκόντων του (εκτός από την περίπτωση απάτης, αμέλειας ή εσκεμμένης αθέτησης υποχρεώσεων), σύμφωνα με τις προϋποθέσεις και όπως προβλέπεται στο Καταστατικό.

Αρχές αποτίμησης που ισχύουν για τα στοιχεία ενεργητικού της Εταιρείας

- (a) Τα στοιχεία ενεργητικού της Εταιρείας θα θεωρείται ότι περιλαμβάνουν (i) όλα τα χρηματικά διαθέσιμα, σε καταθέσεις ή σε αναμονή, συμπεριλαμβανομένων τυχόν τόκων που σωρεύονται επί αυτών και όλων των εισπρακτέων λογαριασμών· (ii) όλες τις συναλλαγματικές, γραμμάτια όψεως, πιστοποιητικά καταθέσεων, γραμμάτια σε διαταγή και εισπρακτέους λογαριασμούς (συμπεριλαμβανομένων των προσόδων από τίτλους που πωλήθηκαν αλλά δεν έχουν παραδοθεί)· (iii) όλα τα ομόλογα, προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος, γραμμάτια καθορισμένου χρόνου, μετοχές, μερίδια ή συμμετοχή σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων/ αμοιβαία κεφάλαια, ομολογίες, ομολογιακό δάνειο, δικαιώματα εγγραφής, τίτλους επιλογής, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, συμφωνίες ανταλλαγής, τίτλους σταθερού επιτοκίου, τίτλους μεταβλητού και κυμαινόμενου επιτοκίου, τίτλους σε σχέση με τους οποίους υπολογίζεται η απόδοση και/ή το ποσό επαναγοράς με βάση οποιονδήποτε δείκτη, τιμή ή επιτόκιο, χρηματοπιστωτικά μέσα και άλλες επενδύσεις και τίτλους που κατέχει ή έχει συνάψει σε σχέση με την Εταιρεία· (iv) όλες τις μετοχές και τα μερίσματα και διανομές που καταβάλλονται τοις μετρητοίς και πρέπει να λαμβάνονται από την Εταιρεία και δεν έχουν ακόμα ληφθεί από την Εταιρεία, αλλά έχουν δηλωθεί στους μετόχους σε αρχείο κατά την ημερομηνία ή πριν από την ημέρα κατά την οποία καθορίζεται η καθαρή αξία ενεργητικού· (v) όλους τους δεδουλευμένους τόκους για τυχόν έντοκους τίτλους που αποδίδονται στην Εταιρεία, εκτός από τον βαθμό στον οποίο τα ανωτέρω περιλαμβάνονται ή αντικατοπτρίζονται στην κύρια αξία του εν λόγω τίτλου, (vi) όλες τις άλλες επενδύσεις της Εταιρείας, (vii) το κόστος σύστασης που αποδίδεται στην Εταιρεία και το κόστος έκδοσης και διανομής μετοχών της Εταιρείας εφόσον δεν έχουν αποσβεσθεί και (viii) όλα τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού κάθε είδους και φύσης της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων επόμενης χρήσης όπως αποτιμώνται και καθορίζονται κατά καιρούς από τα μέλη του ΔΣ.

- (b) Οι αρχές αποτίμησης που θα χρησιμοποιηθούν για την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού της Εταιρείας είναι οι εξής:
- (i) η αξία μιας επένδυσης που προσφέρεται, είναι εισηγμένη ή αποτελεί συνήθως αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά [εκτός από τις συγκεκριμένες περιπτώσεις που παρατίθενται στις παραγράφους (iii), (viii) και (ix)] θα είναι η μέση αγοραία τιμή κλεισίματος της εν λόγω οργανωμένης αγοράς στο σημείο αποτίμησης ή η τελευταία διαπραγματεύσιμη τιμή όταν δεν υπάρχει διαθέσιμη μέση αγοραία τιμή κλεισίματος, με την προϋπόθεση ότι:
 - A. εάν μια επένδυση προσφέρεται, είναι εισηγμένη ή αποτελεί συνήθως αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε περισσότερες από μία οργανωμένες αγορές, τα μέλη του ΔΣ μπορούν (με την έγκριση του Θεματοφύλακα), κατά την απόλυτη διακριτική τους ευχέρεια, να επιλέξουν οποιαδήποτε από τις εν λόγω αγορές για τους προαναφερθέντες σκοπούς (με την προϋπόθεση ότι τα μέλη του ΔΣ έχουν καθορίσει ότι η εν λόγω αγορά αποτελεί την κύρια αγορά για την εν λόγω επένδυση ή παρέχει τα ορθότερα κριτήρια για την αποτίμηση των εν λόγω τίτλων) και αφού επιλεγεί μια αγορά θα χρησιμοποιηθεί για μελλοντικούς υπολογισμούς της καθαρής αξίας ενεργητικού σε σχέση με την εν λόγω επένδυση, εκτός εάν τα μέλη του ΔΣ λάβουν διαφορετική απόφαση· και
 - B. στην περίπτωση τυχόν επένδυσης που προσφέρεται, είναι εισηγμένη ή αποτελεί συνήθως αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά, αλλά σε σχέση με την οποία για οποιονδήποτε λόγο, οι τιμές στην εν λόγω αγορά ενδέχεται να μην είναι διαθέσιμες ανά πάσα στιγμή, ή, κατά την άποψη των μελών του ΔΣ, μπορεί να μην είναι αντιπροσωπευτική, η αξία αυτής της επένδυσης θα είναι η πιθανή αξία ρευστοποίησής της που εκτιμάται με επιμέλεια και καλή τη πίστη από ένα αρμόδιο πρόσωπο, εταιρεία ή ένωση που είναι ειδικός διαπραγματευτής για την εν λόγω επένδυση (εγκεκριμένη για τον σκοπό αυτό από τον Θεματοφύλακα) και/ή οποιοδήποτε άλλο αρμόδιο πρόσωπο, κατά την άποψη των μελών του ΔΣ (και εγκεκριμένο για τον σκοπό αυτό από τον Θεματοφύλακα)·
 - (ii) η αξία επένδυσης που δεν προσφέρεται, δεν είναι εισηγμένη ή δεν αποτελεί συνήθως αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά θα είναι η πιθανή αξία ρευστοποίησης που εκτιμάται με επιμέλεια και καλή τη πίστη από ένα αρμόδιο πρόσωπο, εταιρεία ή ένωση που είναι ειδικός διαπραγματευτής για την εν λόγω επένδυση (εγκεκριμένη για τον σκοπό αυτό από τον Θεματοφύλακα) και/ή οποιοδήποτε άλλο αρμόδιο πρόσωπο, κατά την άποψη των μελών του ΔΣ (και εγκεκριμένο για τον σκοπό αυτό από τον Θεματοφύλακα)·
 - (iii) η αξία επένδυσης η οποία αποτελεί μερίδιο ή μετοχή που εκδίδεται από έναν οργανισμό συλλογικών επενδύσεων ανοικτού τύπου, θα είναι η τελευταία διαθέσιμη καθαρή αξία ενεργητικού του εν λόγω μεριδίου/μετοχής·
 - (iv) η αξία χρηματικών διαθέσιμων, εξόδων επόμενης χρήσης, μερισμάτων που καταβάλλονται τοις μετρητοίς και των δηλωθέντων ή δεδουλευμένων τόκων κατά τα προαναφερόμενα, που δεν έχουν ακόμη εισπραχθεί, θα θεωρείται ότι ισοδυναμεί με το πλήρες ποσό αυτών, εκτός από τις περιπτώσεις όπου τα μέλη του ΔΣ θεωρούν ότι η αξία τους δεν προβλέπεται να καταβληθεί ή να εισπραχθεί εξ ολοκλήρου, οπότε σε αυτή την περίπτωση, η αξία τους θα καθορίζεται μετά τη σχετική μείωση που τα μέλη του ΔΣ (με την έγκριση του Θεματοφύλακα) μπορεί να θεωρούν ενδεδειγμένη σε τέτοια περίπτωση ώστε να αντικατοπτρίζεται η πραγματική αξία αυτών·
 - (v) οι καταθέσεις θα αποτιμώνται στο ποσό του αρχικού κεφαλαίου συν τους δεδουλευμένους τόκους από την ημερομηνία κατά την οποία αποκτήθηκαν ή πραγματοποιήθηκαν·
 - (vi) τα γραμμάτια δημοσίου θα αποτιμώνται στην επίσημη τιμή κατά τον χρόνο παύσης των συναλλαγών στην αγορά στην οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης ή είναι εισηγμένα προς διαπραγμάτευση στο σημείο αποτίμησης, με την προϋπόθεση ότι, όταν αυτή η τιμή δεν είναι διαθέσιμη, θα αποτιμώνται στην πιθανή αξία ρευστοποίησης που εκτιμάται με επιμέλεια και καλή τη πίστη από ένα αρμόδιο πρόσωπο (εγκεκριμένο για τον σκοπό αυτό από τον Θεματοφύλακα)·

- (vii) ομόλογα, γραμμάτια, ομολογιακά δάνεια, πιστοποιητικά καταθέσεων, τραπεζικές συναλλαγματικές, εμπορικές συναλλαγματικές και παρόμοια στοιχεία ενεργητικού θα αποτιμώνται στην επίσημη τιμή κατά τον χρόνο παύσης των συναλλαγών στην αγορά στην οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης ή είναι εισηγμένα προς διαπραγμάτευση τα εν λόγω στοιχεία ενεργητικού (που είναι η μόνη αγορά ή, κατά την άποψη των μελών του ΔΣ, η κύρια αγορά στην οποία προσφέρονται ή διακινούνται τα εν λόγω στοιχεία ενεργητικού) συν τυχόν τόκους που σωρεύονται επί αυτών από την ημερομηνία κατά την οποία αποκτήθηκαν.
 - (viii) η αξία των προθεσμιακών συμβάσεων συναλλάγματος θα είναι τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν από τη θέση που αποτιμάται στη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει στο σημείο αποτίμησης.
 - (ix) η αξία τυχόν συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης και δικαιωμάτων προαίρεσης που διακινούνται σε οργανωμένη αγορά θα είναι η τιμή διακανονισμού όπως καθορίζεται από την εν λόγω αγορά, με την προϋπόθεση ότι εάν αυτή η τιμή διακανονισμού δεν είναι διαθέσιμη για οποιονδήποτε λόγο ή είναι μη αντιπροσωπευτική, θα αποτιμώνται στην πιθανή αξία ρευστοποίησης που εκτιμάται με επιμέλεια και καλή τη πίστη από ένα αρμόδιο πρόσωπο (εγκεκριμένο για τον σκοπό αυτό από τον Θεματοφύλακα).
 - (x) η αξία τυχόν εξωχρηματιστηριακών συμβάσεων («ΟΤC»), συμπεριλαμβανομένων συμφωνιών ανταλλαγής, θα είναι η επίσημη τιμή αγοράς από τον αντισυμβαλλόμενο (με την προϋπόθεση ότι αυτή η επίσημη τιμή κλεισίματος παρέχεται τουλάχιστον σε καθημερινή βάση και εγκρίνεται ή επαληθεύεται τουλάχιστον σε εβδομαδιαία βάση από πρόσωπο που είναι ανεξάρτητο από τον αντισυμβαλλόμενο και το οποίο είναι εγκεκριμένο για τον σκοπό αυτό από τον Θεματοφύλακα) ή η εύλογη αξία με βάση τους υποκείμενους τίτλους ή στοιχεία ενεργητικού.
 - (xi) παρά τις προαναφερόμενες υποπαραγράφους, τα μέλη του ΔΣ με την έγκριση του Θεματοφύλακα μπορούν να προσαρμόσουν την αξία οποιασδήποτε επένδυσης αν, λαμβάνοντας υπόψη το νόμισμα, το ισχύον επιτόκιο, τη ληκτότητα, την εμπορευσιμότητα και/ή άλλες παραμέτρους που κρίνουν σχετικές, θεωρούν ότι μια τέτοια προσαρμογή απαιτείται για να αντικατοπτρίζει την εύλογη αξία τους.
 - (xii) εάν σε κάθε περίπτωση μια συγκεκριμένη αξία δεν δύναται να εξακριβωθεί όπως προβλέπεται ανωτέρω ή αν τα μέλη του ΔΣ θεωρούν ότι κάποια άλλη μέθοδος αποτίμησης αντικατοπτρίζει καλύτερα την εύλογη αξία της σχετικής επένδυσης, τότε στην περίπτωση αυτή η μέθοδος αποτίμησης της σχετικής επένδυσης θα είναι αυτή που θα αποφασίσουν τα μέλη του ΔΣ με την έγκριση του Θεματοφύλακα και
 - (xiii) παρά τα προαναφερθέντα, όταν κατά τη διάρκεια οποιασδήποτε αποτίμησης οποιουδήποτε στοιχείου ενεργητικού της Εταιρείας έχει ρευστοποιηθεί ή έχει συναφθεί η ρευστοποίησή του, θα περιλαμβάνεται στο ενεργητικό της Εταιρείας στη θέση του εν λόγω στοιχείου ενεργητικού το καθαρό ποσό που εισπράττει η Εταιρεία ως προς αυτό, με την προϋπόθεση ότι αν το ποσό αυτό δεν είναι τότε γνωστό επακριβώς, τότε η αξία του θα είναι το καθαρό ποσό που εκτιμάται από τα μέλη του ΔΣ ως εισπρακτέο από την Εταιρεία και με την προϋπόθεση ότι αυτή η μέθοδος προσαρμογής είναι εγκεκριμένη από τον Θεματοφύλακα.
- (c) Κάθε πιστοποιητικό ως προς την καθαρή αξία ενεργητικού μετοχών που παρέχεται καλή τη πίστη (και ελλείψει αμέλειας ή πρόδηλης πλάνης) από ή για λογαριασμό των μελών του ΔΣ θα είναι δεσμευτικό για όλα τα μέρη.

Μέτρα για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας

Σύμφωνα με διεθνείς κανονισμούς και τους νόμους και κανονισμούς του Λουξεμβούργου, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, του τροποποιημένου νόμου της 12ης Νοεμβρίου 2004 για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, του κανονισμού του Μεγάλου Δουκάτου της 1ης Φεβρουαρίου 2010, του κανονισμού 12-02 της CSSF της 14ης Δεκεμβρίου 2012, των εγκυκλίων της CSSF 13/556, 15/609 και 17/650 σχετικά με την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, και τυχόν αντίστοιχες τροποποιήσεις ή αντικαταστάσεις, έχουν επιβληθεί υποχρεώσεις σε όλους τους επαγγελματίες του χρηματοπιστωτικού τομέα για να αποτραπεί η χρήση οργανισμών συλλογικών επενδύσεων όπως η Εταιρεία για σκοπούς νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Ως αποτέλεσμα αυτών των διατάξεων, ο υπεύθυνος τήρησης μητρώου ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων του Λουξεμβούργου πρέπει να εξακριβώνει την ταυτότητα του εγγραφόμενου σύμφωνα με τους νόμους και τους κανονισμούς

του Λουξεμβούργου. Ο υπεύθυνος τήρησης μητρώου μπορεί να απαιτήσει από τους εγγραφόμενους να παράσχουν τυχόν έγγραφο που θεωρεί απαραίτητο για την εν λόγω ταυτοποίηση. Επιπλέον, ο υπεύθυνος τήρησης μητρώου, ως εκπρόσωπος της Εταιρείας, μπορεί να απαιτήσει κάθε άλλη πληροφορία που μπορεί να χρειαστεί η Εταιρεία προκειμένου να συμμορφωθεί με τις νομικές και κανονιστικές υποχρεώσεις της, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά του νόμου FATCA και του Νόμου CRS.

Σε περίπτωση καθυστέρησης ή αδυναμίας ενός αιτούντος να παράσχει την απαιτούμενη τεκμηρίωση, η αίτηση εγγραφής δεν θα γίνεται δεκτή και σε περίπτωση εξαγοράς, η καταβολή των εσόδων εξαγοράς θα καθυστερεί. Η Εταιρεία και ο υπεύθυνος τήρησης μητρώου δεν φέρουν καμία ευθύνη για καθυστερήσεις ή αδυναμία διεκπεραίωσης των συναλλαγών ως αποτέλεσμα της μη παροχής ή της ελλιπούς μόνο τεκμηρίωσης από τον αιτούντα.

Ενδέχεται να ζητείται από τους μετόχους να παρέχουν ανά διαστήματα επιπλέον ή επικαιροποιημένα έγγραφα ταυτοποίησης σύμφωνα με τις τρέχουσες απαιτήσεις δέουσας επιμέλειας πελατών βάσει των σχετικών νόμων και κανονισμών.

Συγκέντρωση ενεργητικού

Με την επιφύλαξη των διατάξεων του Καταστατικού, τα μέλη του ΔΣ μπορούν να επενδύουν και να διαχειρίζονται το σύνολο ή μέρος του χαρτοφυλακίου των περιουσιακών στοιχείων που έχουν συσταθεί για δύο ή περισσότερα αμοιβαία κεφάλαια (για τους σκοπούς του παρόντος «Συμμετέχοντα αμοιβαία κεφάλαια») σε συγκεντρωτική βάση. Κάθε τέτοιο σύνολο περιουσιακών στοιχείων θα σχηματίζεται με τη μεταβίβαση σε αυτό μετρητών ή άλλων περιουσιακών στοιχείων (με την επιφύλαξη ότι τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία είναι κατάλληλα ως προς την επενδυτική πολιτική του συγκεκριμένου συνόλου) από καθένα από τα Συμμετέχοντα αμοιβαία κεφάλαια. Στη συνέχεια, τα μέλη του ΔΣ μπορούν ανά διαστήματα να προβαίνουν σε περαιτέρω μεταβιβάσεις σε κάθε σύνολο περιουσιακών στοιχείων. Τα περιουσιακά στοιχεία μπορούν επίσης να μεταβιβαστούν εκ νέου σε ένα Συμμετέχον αμοιβαίο κεφάλαιο μέχρι το ποσό της συμμετοχής της σχετικής κατηγορίας.

Κάθε Συμμετέχον αμοιβαίο κεφάλαιο δικαιούται περιουσιακά στοιχεία στο συγκεκριμένο σύνολο, όπως αυτό καθορίζεται με βάση τις κατανομές και αναλήψεις περιουσιακών στοιχείων από το σχετικό Συμμετέχον αμοιβαίο κεφάλαιο και εκείνες που πραγματοποιούνται για λογαριασμό των άλλων Συμμετεχόντων αμοιβαίων κεφαλαίων. Σε περίπτωση πραγματοποίησης εισφοράς σε μετρητά ή ανάληψης, αυτή θα μειώνεται κατά ένα ποσό το οποίο τα μέλη του ΔΣ κρίνουν κατάλληλο για να αντανakλά τις φορολογικές επιβαρύνσεις και τα έξοδα συναλλαγής και αγοράς που μπορεί να προκύψουν κατά την επένδυση των σχετικών μετρητών ή, αντίστοιχα, θα αυξάνεται κατά ένα επιπλέον ποσό που θα αντανakλά τα έξοδα που μπορεί να προκύψουν κατά τη ρευστοποίηση τίτλων ή άλλων περιουσιακών στοιχείων του συνόλου περιουσιακών στοιχείων.

Μερίσματα, τόκοι και άλλες διανομές εισοδηματικού χαρακτήρα που λαμβάνονται σε σχέση με τα περιουσιακά στοιχεία σε ένα σύνολο περιουσιακών στοιχείων θα πιστώνονται άμεσα στα Συμμετέχοντα αμοιβαία κεφάλαια ανάλογα με την αντίστοιχη συμμετοχή τους στο σύνολο περιουσιακών στοιχείων κατά τον χρόνο λήψης. Κατά τη λύση της Εταιρείας, τα περιουσιακά στοιχεία σε ένα σύνολο περιουσιακών στοιχείων θα κατανέμονται στα Συμμετέχοντα αμοιβαία κεφάλαια ανάλογα με την αντίστοιχη συμμετοχή τους στο σύνολο περιουσιακών στοιχείων.

Επί του παρόντος, κανένα από τα αμοιβαία κεφάλαια δεν τελεί υπό διαχείριση σε συγκεντρωτική βάση. Σε περίπτωση που τα μέλη του ΔΣ αποφασίσουν να διαχειριστούν τα υφιστάμενα αμοιβαία κεφάλαια σε μια τέτοια βάση, θα δοθεί πρότερη ειδοποίηση στους επενδυτές.

Επιθεώρηση εγγράφων

Αντίγραφα των ακόλουθων εγγράφων (και τυχόν μεταγενέστερων τροποποιητικών εγγράφων) θα είναι διαθέσιμα για επιθεώρηση ανά πάσα στιγμή κατά τις τυπικές εργάσιμες ώρες οποιασδήποτε ημέρας (εξαιρουμένων των Σαββάτων, Κυριακών και επίσημων αργιών), χωρίς χρέωση, στην έδρα της Εταιρείας και της Εταιρείας Διαχείρισης:

- (a) το Καταστατικό,
- (b) η Συμφωνία Θεματοφύλακα,
- (c) η Συμφωνία διαχείρισης,

- (d) η Συμφωνία της Εταιρείας Διαχείρισης,
- (e) η Συμφωνία του Διαχειριστή Επενδύσεων,
- (f) η κύρια συμφωνία διανομής που συνάπτεται με τον Κύριο Διανομέα,
- (g) το Ενημερωτικό δελτίο και τα έγγραφα βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές της Εταιρείας και
- (h) οι τελευταίες ετήσιες και εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας (όταν εκδίδονται).

Αντίγραφα των εγγράφων που αναφέρονται στα στοιχεία (α), (ζ) και (η) διατίθενται χωρίς χρέωση στην έδρα της Εταιρείας και της Εταιρείας Διαχείρισης.

KIID για ΟΣΕΚΑ

Στους επενδυτές στο Ηνωμένο Βασίλειο θα παρέχεται ένα έγγραφο βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές (KIID) για ΟΣΕΚΑ καθώς και ένα προσυμβατικό έγγραφο πριν από την εγγραφή τους στα αμοιβαία κεφάλαια της Εταιρείας.

KID για PRIIP

Από την 1η Ιανουαρίου 2023 και σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 1286/2014, όπως τροποποιήθηκε, και τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2017/653 της Επιτροπής, όπως τροποποιήθηκε (συλλογικά αναφέρεται ως «Κανονισμός για PRIIP»), θα δημοσιεύεται ένα έγγραφο βασικών πληροφοριών (KID) για PRIIP για κάθε κατηγορία μετοχών, εφόσον η εν λόγω κατηγορία μετοχών διατίθεται σε ιδιώτες επενδυτές στον ΕΟΧ.

Ως ιδιώτης επενδυτής υπό την έννοια της προηγούμενης παραγράφου νοείται κάθε πρόσωπο που αποτελεί ιδιώτη πελάτη, όπως αυτός ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 στοιχείο

11) της MiFID 2 (αναφέρεται στο παρόν ως «ιδιώτης επενδυτής»).

Ένα KID για PRIIP θα παρέχεται στους ιδιώτες επενδυτές και τους επαγγελματίες επενδυτές, όταν οι μετοχές διατίθενται, προσφέρονται ή πωλούνται στον ΕΟΧ, εγκαίρως, πριν από την εγγραφή τους στα αμοιβαία κεφάλαια της Εταιρείας. Σύμφωνα με τον κανονισμό για PRIIP, το KID για PRIIP θα παρέχεται στους ιδιώτες επενδυτές και τους επαγγελματίες επενδυτές (i) με χρήση σταθερού μέσου εκτός του χαρτιού ή (ii) στη διεύθυνση www.barclaysinvestments.com. Μπορεί επίσης να ληφθεί χωρίς χρέωση, κατόπιν αιτήματος, σε έντυπη μορφή από την Barclays Portfolios SICAV, 10 Rue Du Chateau D'Eau, L-3364 Leudelange, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου και από την FundRock Management Company S.A., 33 Rue De Gasperich, L-5826, Hesperange, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου.

Καταγραφή επικοινωνίας

Οι τηλεφωνικές, ηλεκτρονικές και λοιπές επικοινωνίες και συζητήσεις με την Εταιρεία Διαχείρισης, τον Υπεύθυνο Διοίκησης και τον Διαχειριστή Επενδύσεων και/ή τα συνδεδεμένα πρόσωπα αυτών ενδέχεται να καταγράφονται και να διατηρούνται.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ

Τα μέλη του ΔΣ έχουν υιοθετήσει τους παρακάτω περιορισμούς σχετικά με την επένδυση των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας και τις δραστηριότητές της. Οι εν λόγω περιορισμοί και πολιτικές μπορούν να τροποποιούνται κατά διαστήματα από τα μέλη του ΔΣ εάν και εφόσον κρίνουν ότι είναι προς το βέλτιστο συμφέρον της Εταιρείας. Στην περίπτωση αυτή, το παρόν ενημερωτικό δελτίο θα επικαιροποιείται.

Οι επενδυτικοί περιορισμοί που επιβάλλονται από τους νόμους του Λουξεμβούργου πρέπει να τηρούνται από κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο. Οι συγκεκριμένοι περιορισμοί στην παράγραφο 1(Δ) παρακάτω ισχύουν για την Εταιρεία στο σύνολό της.

1. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΚΑΙ ΡΕΥΣΤΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

(Α) Η Εταιρεία θα επενδύει αποκλειστικά σε:

- (i) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που έχουν γίνει αποδεκτά για εισαγωγή σε χρηματιστήριο σε επιλέξιμο κράτος και/ή
- (ii) κινητές αξίες και μέσα της χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη οργανωμένη αγορά και/ή
- (iii) πρόσφατα εκδοθείσες κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, υπό την προϋπόθεση ότι οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν υποχρέωση ότι θα υποβληθεί αίτηση για εισαγωγή σε οργανωμένη αγορά και ότι η εισαγωγή αυτή θα επιτευχθεί εντός ενός έτους από την έκδοση και/ή
- (iv) μετοχές ή μερίδια ΟΣΕΚΑ και/ή άλλων ΟΣΕ, είτε βρίσκονται σε κράτος μέλος της ΕΕ είτε όχι, υπό την προϋπόθεση ότι:
 - οι εν λόγω άλλοι ΟΣΕ έχουν λάβει άδεια (α) σύμφωνα με τη νομοθεσία οποιουδήποτε κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή (β) σύμφωνα με τη νομοθεσία του Καναδά, του Χονγκ Κονγκ, της Ιαπωνίας, της Νορβηγίας, της Ελβετίας, του Ηνωμένου Βασιλείου ή των Ηνωμένων Πολιτειών, ή (γ) σύμφωνα με άλλη νομοθεσία η οποία προβλέπει ότι οι εν λόγω άλλοι ΟΣΕ υπόκεινται σε εποπτεία που θεωρείται από την CSSF ισοδύναμη με εκείνη που προβλέπεται στο δίκαιο της ΕΕ και ότι η συνεργασία μεταξύ των αρχών είναι επαρκώς εξασφαλισμένη.
 - το επίπεδο προστασίας των μετόχων των εν λόγω άλλων ΟΣΕ είναι ισοδύναμο με εκείνο που παρέχεται για τους μετόχους ενός ΟΣΕΚΑ και συγκεκριμένα ότι οι κανόνες σχετικά με τον διαχωρισμό των περιουσιακών στοιχείων, τη λήψη και τη χορήγηση δανείων και τις ακάλυπτες πωλήσεις κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς είναι ισοδύναμοι με τις απαιτήσεις της Οδηγίας.
 - οι επιχειρηματικές δραστηριότητες των εν λόγω άλλων ΟΣΕ αναφέρονται σε εξαμηνιαίες και ετήσιες εκθέσεις, ώστε να είναι δυνατή η αξιολόγηση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, των εσόδων και των λειτουργιών κατά την περίοδο αναφοράς.
 - όχι περισσότερο από το 10% των περιουσιακών στοιχείων του ΟΣΕΚΑ ή των άλλων ΟΣΕ, των οποίων η απόκτηση εξετάζεται, μπορεί, σύμφωνα με τα καταστατικά τους έγγραφα, να επενδύεται συνολικά σε μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ ή άλλων ΟΣΕ και/ή
- (v) καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα οι οποίες είναι πληρωτέες σε πρώτη ζήτηση ή έχουν δικαίωμα να αποσυρθούν και έχουν ληκτότητα το μέγιστο σε 12 μήνες, υπό την προϋπόθεση ότι το πιστωτικό ίδρυμα διατηρεί την έδρα του σε κράτος μέλος της ΕΕ ή, εάν η έδρα του πιστωτικού ιδρύματος βρίσκεται σε τρίτη χώρα, υπό την προϋπόθεση ότι υπόκειται σε κανόνες προληπτικής εποπτείας που θεωρούνται από την CSSF ισοδύναμοι με εκείνους που προβλέπονται στο δίκαιο της ΕΕ και/ή
- (vi) παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων μέσων ισοδύναμων με διακανονισμό σε μετρητά, που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά που αναφέρεται στα εδάφια i) και ii) ανωτέρω, και/ή παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο

διαπραγμάτευσης εξωχρηματιστηριακά («εξωχρηματιστηριακά παράγωγα»), υπό την προϋπόθεση ότι:

- το υποκείμενο μέσο αποτελείται από τίτλους που καλύπτονται από το παρόν τμήμα (1) (Α), χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, στα οποία τα αμοιβαία κεφάλαια μπορούν να επενδύουν σύμφωνα με τον επενδυτικό τους στόχο·
- οι αντισυμβαλλόμενοι στις συναλλαγές εξωχρηματιστηριακών παραγώγων αποτελούν ιδρύματα που υπόκεινται σε προληπτική εποπτεία και ανήκουν στις κατηγορίες που έχουν εγκριθεί από την CSSF· και
- τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπόκεινται σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση σε καθημερινή βάση και μπορούν να πωληθούν, να ρευστοποιηθούν ή να κλείσουν με συμψηφιστική συναλλαγή ανά πάσα στιγμή στην εύλογη αξία τους με πρωτοβουλία της Εταιρείας.

Εκτός εάν υπάρχει ρητή διαφορετική πρόβλεψη για κάποιο συγκεκριμένο αμοιβαίο κεφάλαιο, η Εταιρεία θα επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για σκοπούς αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και όπως περιγράφεται αναλυτικά στην ενότητα 5 κατωτέρω·

και/ή

(vii) μέσα της χρηματαγοράς, εκτός από εκείνα που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά, αν η έκδοση ή ο εκδότης των εν λόγω μέσων υπόκεινται σε έλεγχο οι ίδιοι με σκοπό την προστασία των επενδυτών και των αποταμιεύσεων, και υπό την προϋπόθεση ότι τα μέσα αυτά:

- εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κεντρική, περιφερειακή ή τοπική αρχή ή από κεντρική τράπεζα κράτους μέλους της ΕΕ, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, την Ευρωπαϊκή Ένωση ή την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, κράτος εκτός ΕΕ ή, στην περίπτωση ομοσπονδιακού κράτους, από ένα από τα μέλη που απαρτίζουν την ομοσπονδία ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο ανήκουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη της ΕΕ· ή
- εκδίδονται από οργανισμό του οποίου οι τίτλοι αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές· ή
- εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από ίδρυμα που υπόκειται σε προληπτική εποπτεία σύμφωνα με τα κριτήρια που ορίζονται από το δίκαιο της ΕΕ ή από ίδρυμα που υπόκειται σε και συμμορφώνεται με κανόνες προληπτικής εποπτείας που θεωρούνται από την CSSF τουλάχιστον εξίσου αυστηροί με εκείνους που προβλέπονται από το δίκαιο της ΕΕ· ή
- εκδίδονται από άλλους οργανισμούς που ανήκουν σε κατηγορίες εγκεκριμένες από την CSSF, υπό την προϋπόθεση ότι οι επενδύσεις σε τέτοια μέσα υπόκεινται σε προστασία των επενδυτών ισοδύναμη με εκείνη που προβλέπεται στην πρώτη, τη δεύτερη ή την τρίτη περίπτωση και υπό την προϋπόθεση ότι ο εκδότης είναι εταιρεία το κεφάλαιο και τα αποθεματικά της οποίας ανέρχονται τουλάχιστον σε δέκα εκατομμύρια Ευρώ (10.000.000 €) και η οποία παρουσιάζει και εκδίδει τον ετήσιο ισολογισμό της σύμφωνα με την τέταρτη οδηγία 78/660/ΕΟΚ ή είναι οργανισμός ο οποίος, στο πλαίσιο ενός ομίλου εταιρειών που περιλαμβάνει μία ή αρκετές εισηγμένες εταιρείες, χρηματοδοτεί τον όμιλο εταιρειών ή είναι οργανισμός που χρηματοδοτεί μέσα τιτλοποίησης τα οποία επωφελούνται από τον μηχανισμό τραπεζικής ρευστότητας.

Επιπλέον, η Εταιρεία μπορεί να επενδύει το πολύ 10% της καθαρής αξίας ενεργητικού οποιουδήποτε αμοιβαίου κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα της χρηματαγοράς εκτός από αυτά που αναφέρονται στα σημεία (i) έως (vii) ανωτέρω.

(B) Κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να κατέχει δευτερεύοντα ρευστά διαθέσιμα (δηλαδή τραπεζικές καταθέσεις όψεως, όπως μετρητά που τηρούνται σε τρεχούμενους λογαριασμούς σε τράπεζα προσβάσιμους ανά πάσα στιγμή) μέχρι 20% του καθαρού ενεργητικού του, προκειμένου να καλύψει τρέχουσες ή έκτακτες πληρωμές ή για το χρονικό διάστημα που απαιτείται για την επανεπένδυση σε επιλέξιμα στοιχεία ενεργητικού που προβλέπονται στο άρθρο 41 παρ. 1 του Νόμου του 2010 ή για χρονικό διάστημα απολύτως απαραίτητο σε περίπτωση δυσμενών συνθηκών της αγοράς. Υπό εξαιρετικά δυσμενείς συνθήκες της αγοράς (για παράδειγμα, σε εξαιρετικά σοβαρές περιστάσεις όπως οι επιθέσεις της 11ης Σεπτεμβρίου ή η πτώχευση της Lehman Brothers το 2008), ένας τέτοιος περιορισμός

μπορεί κατ'εξαιρέση και προσωρινά να καταργηθεί, εάν κριθεί ότι είναι προς το συμφέρον των μετόχων, προκειμένου να ληφθούν μέτρα για τον μετριασμό των κινδύνων που σχετίζονται με τέτοιες συνθήκες αγοράς. Επιπλέον, κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να κατέχει ισοδύναμα μετρητών [δηλαδή τραπεζικές καταθέσεις (εξαιρουμένων των τραπεζικών καταθέσεων όψεως), μέσα της χρηματαγοράς ή άλλα επιλέξιμα στοιχεία ενεργητικού που απαριθμούνται στο άρθρο 41 παρ. 1 του Νόμου του 2010] προκειμένου να επιτύχει τους επενδυτικούς του στόχους, για σκοπούς ταμειακής διαχείρισης και/ή σε περίπτωση δυσμενών συνθηκών της αγοράς, σύμφωνα με τους ισχύοντες επενδυτικούς περιορισμούς και την επενδυτική πολιτική του αμοιβαίου κεφαλαίου, όπως προβλέπεται στο Παράρτημα 3.

(C) (i) Κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει το πολύ 10% της καθαρής αξίας ενεργητικού του σε κινητές αξίες ή μέσα της χρηματαγοράς που εκδίδονται από τον ίδιο εκδοτικό οργανισμό (και σε περίπτωση συνδεδεμένων με πιστωτικό κίνδυνο τίτλων τόσο από τον εκδότη των συνδεδεμένων με πιστωτικό κίνδυνο τίτλων όσο και από τον εκδότη των υποκείμενων τίτλων). Κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει το μέγιστο έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε καταθέσεις που πραγματοποιούνται στον ίδιο οργανισμό. Η έκθεση σε κίνδυνο έναντι αντισυμβαλλομένου ενός αμοιβαίου κεφαλαίου σε συναλλαγή εξωχρηματιστηριακών παραγώγων δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% του καθαρού ενεργητικού του όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα που αναφέρεται στο (1)(A)(v) ανωτέρω ή το 5% του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες περιπτώσεις.

(ii) Επιπλέον, σε περίπτωση που οποιοδήποτε αμοιβαίο κεφάλαιο κατέχει επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς οποιουδήποτε εκδοτικού οργανισμού, που μεμονωμένα υπερβαίνουν το 5% της καθαρής αξίας ενεργητικού ενός τέτοιου αμοιβαίου κεφαλαίου, η συνολική αξία όλων αυτών των επενδύσεων δεν πρέπει να αντιπροσωπεύει περισσότερο από το 40% της καθαρής αξίας ενεργητικού ενός τέτοιου αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ο περιορισμός αυτός δεν ισχύει για τις καταθέσεις και τις συναλλαγές εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που πραγματοποιούνται με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα τα οποία υπόκεινται σε προληπτική εποπτεία.

Με την επιφύλαξη των επιμέρους ορίων που προβλέπονται στην παράγραφο (Γ)(i), ένα αμοιβαίο κεφάλαιο δεν μπορεί να συνδυάζει:

- επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα της χρηματαγοράς που εκδίδονται μόνο από έναν οργανισμό,
- καταθέσεις μόνο σε έναν οργανισμό και/ή
- εκθέσεις που προκύπτουν από συναλλαγές εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που διενεργούνται με έναν μόνο οργανισμό καθ' υπέρβαση του 20% του καθαρού ενεργητικού του.

(iii) Το όριο του 10% που προβλέπεται στην παράγραφο (Γ)(i) ανωτέρω ανέρχεται σε 35% όσον αφορά κινητές αξίες ή μέσα της χρηματαγοράς που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κράτος μέλος της ΕΕ, τις τοπικές αρχές του ή από επιλέξιμο κράτος ή από δημόσιους διεθνείς οργανισμούς στους οποίους ένα ή περισσότερα κράτη μέλη της ΕΕ είναι μέλη.

(ii) Το όριο του 10% που προβλέπεται στην παράγραφο (Γ)(i) ανωτέρω ανέρχεται σε 25% όσον αφορά καλυμμένα ομόλογα, όπως ορίζεται στο άρθρο 3 παρ. 1 της οδηγίας (ΕΕ) 2019/2162 της 27ης Νοεμβρίου 2019 σχετικά με την έκδοση καλυμμένων ομολόγων και τη δημόσια εποπτεία καλυμμένων ομολόγων, καθώς και για ορισμένα ομόλογα που έχουν εκδοθεί πριν από τις 8 Ιουλίου 2022 από πιστωτικά ιδρύματα που έχουν την καταστατική τους έδρα σε κράτος μέλος της ΕΕ και υπόκεινται διά νόμου σε ειδική δημόσια εποπτεία που έχει οριστεί για την προστασία των ομολογιούχων. Ειδικότερα, τα ποσά που προκύπτουν από την έκδοση τέτοιων ομολόγων που εκδόθηκαν πριν από τις 8 Ιουλίου 2022 πρέπει, σύμφωνα με τον νόμο, να επενδύονται σε περιουσιακά στοιχεία, τα οποία καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος των ομολόγων, μπορούν να καλύπτουν απαιτήσεις που συνδέονται με τα ομόλογα και, σε περίπτωση πτώχευσης του εκδότη, θα χρησιμοποιούνται κατά προτεραιότητα για την επιστροφή του αρχικού κεφαλαίου και την πληρωμή των δεδουλευμένων τόκων.

Αν ένα αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει άνω του 5% του ενεργητικού του σε ομόλογα που αναφέρονται στο εδάφιο ανωτέρω και εκδίδονται από έναν μόνο εκδότη, η συνολική αξία των εν λόγω επενδύσεων δεν μπορεί να υπερβαίνει το 80% της αξίας του ενεργητικού του εν λόγω αμοιβαίου κεφαλαίου.

- (v) Οι κινητές αξίες και τα μέσα της χρηματαγοράς που αναφέρονται στις παραγράφους (Γ)(iii) και (Γ)(iv) δεν περιλαμβάνονται στον υπολογισμό του ορίου του 40% που αναφέρεται στην παράγραφο (Γ)(ii).

Τα όρια που καθορίζονται στις παραγράφους (Γ)(i), (Γ)(ii), (Γ)(iii) και (Γ)(iv) ανωτέρω δεν μπορούν να αθροιστούν και, κατά συνέπεια, η αξία των επενδύσεων σε κινητές αξίες και μέσα της χρηματαγοράς που εκδίδονται από τον ίδιο οργανισμό, σε καταθέσεις ή παράγωγα μέσα που πραγματοποιούνται σε αυτόν τον οργανισμό, σύμφωνα με τις παραγράφους (Γ)(i), (Γ)(ii), (Γ)(iii) και (Γ) δεν μπορεί, σε καμία περίπτωση, να υπερβαίνει συνολικά το 35% της καθαρής αξίας ενεργητικού κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου.

Οι εταιρείες που περιλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς των ενοποιημένων λογαριασμών, όπως ορίζονται σύμφωνα με την οδηγία 2013/34/ΕΕ της 26ης Ιουνίου 2013 σχετικά με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και τις σχετικές εκθέσεις ορισμένων τύπων οργανισμών, όπως τροποποιήθηκε, ή σύμφωνα με τους αναγνωρισμένους διεθνείς λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ένας οργανισμός για τον σκοπό του υπολογισμού των ορίων που περιλαμβάνονται σε αυτή την παράγραφο (Γ).

Ένα αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σωρευτικά έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα της χρηματαγοράς εντός του ίδιου ομίλου.

- (vi) Με την επιφύλαξη των ορίων που προβλέπονται στην παράγραφο (Δ), τα όρια που προβλέπονται στην παρούσα παράγραφο (Γ) τίθενται σε 20% για επενδύσεις σε μετοχές και/ή χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από τον ίδιο οργανισμό, όταν η επενδυτική πολιτική ενός αμοιβαίου κεφαλαίου έχει στόχο την αναπαραγωγή της σύνθεσης συγκεκριμένου δείκτη μετοχών ή χρεωστικών τίτλων που αναγνωρίζεται από την CSSF, υπό την προϋπόθεση ότι:

- η σύνθεση του δείκτη είναι επαρκώς διαφοροποιημένη,
- ο δείκτης αντιπροσωπεύει επαρκή δείκτη αναφοράς για την αγορά στην οποία αναφέρεται,
- δημοσιεύεται με κατάλληλο τρόπο.

Το όριο που προβλέπεται στο ανωτέρω εδάφιο αυξάνεται στο 35% όταν αποδεικνύεται ότι δικαιολογείται από εξαιρετικές συνθήκες της αγοράς και συγκεκριμένα σε οργανωμένες αγορές όπου κυριαρχούν σε υψηλό βαθμό ορισμένες κινητές αξίες ή μέσα της χρηματαγοράς, υπό την προϋπόθεση ότι η επένδυση μέχρι 35% επιτρέπεται για έναν μόνο εκδότη.

- (vii) **Όταν οποιοδήποτε αμοιβαίο κεφάλαιο έχει επενδύσει σύμφωνα με την αρχή της διασποράς του κινδύνου σε κινητές αξίες ή μέσα της χρηματαγοράς που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κράτος μέλος της ΕΕ, τις τοπικές αρχές του ή κράτος εκτός ΕΕ που είναι αποδεκτό από την CSSF (κατά την ημερομηνία του παρόντος ενημερωτικού δελτίου, τέτοια κράτη είναι τα κράτη μέλη του ΟΟΣΑ, η Σιγκαπούρη, η Βραζιλία, η Ρωσία, η Ινδονησία και η Νότια Αφρική) ή από δημόσιους διεθνείς οργανισμούς στους οποίους ένα ή περισσότερα κράτη μέλη της ΕΕ είναι μέλη, η Εταιρεία μπορεί να επενδύσει το 100% της καθαρής αξίας ενεργητικού οποιουδήποτε αμοιβαίου κεφαλαίου σε τέτοιους τίτλους, υπό την προϋπόθεση ότι το εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο πρέπει να κατέχει τίτλους τουλάχιστον από έξι διαφορετικές εκδόσεις και η αξία των τίτλων από οποιαδήποτε μία έκδοση δεν πρέπει να αντιπροσωπεύει περισσότερο από το 30% της καθαρής αξίας ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.**

Με την επιφύλαξη της αρχής της διασποράς του κινδύνου, ένα αμοιβαίο κεφάλαιο δεν απαιτείται να συμμορφώνεται με τα όρια που καθορίζονται στην παρούσα παράγραφο (Γ) για περίοδο 6 μηνών μετά την ημερομηνία άδειας λειτουργίας και έναρξης λειτουργίας του.

- (D) (i) Η Εταιρεία δεν μπορεί τυπικά να αποκτά μετοχές που παρέχουν δικαιώματα ψήφου τα οποία θα επέτρεπαν στην Εταιρεία να ασκεί σημαντική επιρροή στη διοίκηση του εκδοτικού οργανισμού.
- (ii) Ένα αμοιβαίο κεφάλαιο δεν μπορεί να αποκτήσει περισσότερο από (α) το 10% των μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου οποιουδήποτε ενιαίου εκδοτικού οργανισμού, (β) το 10% της αξίας των χρεωστικών τίτλων οποιουδήποτε ενιαίου εκδοτικού οργανισμού, (γ) το 10% των μέσων της χρηματαγοράς του ίδιου εκδοτικού οργανισμού, και/ή (δ) το 25% των μεριδίων του ίδιου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Ωστόσο, τα όρια που προβλέπονται στα (β), (γ) και (δ) ανωτέρω μπορούν να μην λαμβάνονται υπόψη κατά τη στιγμή της απόκτησης, εάν κατά τη στιγμή αυτή το ακαθάριστο ποσό των χρεωστικών τίτλων ή των μέσων της χρηματαγοράς ή το καθαρό ποσό των τίτλων που εκδίδονται δεν μπορεί να υπολογιστεί.

Τα όρια που καθορίζονται στην παράγραφο (Δ) (i) και (ii) ανωτέρω δεν ισχύουν για:

- (i) κινητές αξίες και μέσα της χρηματαγοράς που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κράτος μέλος της ΕΕ ή τις τοπικές αρχές του,
 - (ii) κινητές αξίες και μέσα της χρηματαγοράς που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κράτος εκτός ΕΕ,
 - (iii) κινητές αξίες και μέσα της χρηματαγοράς που εκδίδονται από δημόσιους διεθνείς οργανισμούς στους οποίους ένα ή περισσότερα κράτη μέλη της ΕΕ είναι μέλη, ή
 - (iv) μετοχές που κατέχονται στο κεφάλαιο εταιρείας που έχει συσταθεί σε κράτος εκτός ΕΕ και επενδύει το ενεργητικό της κυρίως σε κινητές αξίες εκδοτικών οργανισμών που έχουν την καταστατική τους έδρα στο εν λόγω κράτος, όταν, σύμφωνα με τη νομοθεσία αυτού του κράτους, η συμμετοχή αυτή αποτελεί τον μοναδικό τρόπο με τον οποίο το ενεργητικό του εν λόγω αμοιβαίου κεφαλαίου μπορεί να επενδύσει σε τίτλους εκδοτικών οργανισμών αυτού του κράτους, υπό την προϋπόθεση, ωστόσο, ότι η εν λόγω εταιρεία στην επενδυτική της πολιτική συμμορφώνεται με τα όρια που προβλέπονται στα 1(Γ), 1(Δ) (i) και (ii) και 1(Ε).
- (Ε)
- (i) Κανένα αμοιβαίο κεφάλαιο δεν μπορεί να επενδύει περισσότερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές ή μερίδια των ίδιων ΟΣΕΚΑ ή άλλων ΟΣΕ που αναφέρονται στο 1Α(iv) ανωτέρω.
 - (ii) Επιπλέον, οι επενδύσεις που πραγματοποιούνται σε ΟΣΕ πέραν των ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να υπερβαίνουν, αθροιστικά, το 30% του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.
 - (iii) Στον βαθμό που ένας ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ απαρτίζεται από διάφορα επιμέρους αμοιβαία κεφάλαια και υπό την προϋπόθεση ότι η αρχή του διαχωρισμού των υποχρεώσεων των διαφόρων επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων σε σχέση με τρίτους διασφαλίζεται, κάθε επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο θεωρείται ως ξεχωριστή οντότητα για την εφαρμογή του ορίου που προβλέπεται στο 1(Ε)(i) ανωτέρω.
 - (iv) Όταν ένα αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει σε μετοχές ή μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ και/ή άλλων ΟΣΕ που τελούν υπό διαχείριση, άμεσα ή μέσω ανάθεσης, από την ίδια εταιρεία διαχείρισης ή άλλη εταιρεία με την οποία η Εταιρεία Διαχείρισης συνδέεται μέσω κοινής διαχείρισης ή ελέγχου ή μέσω σημαντικής άμεσης ή έμμεσης συμμετοχής, η εν λόγω εταιρεία διαχείρισης ή άλλη εταιρεία δεν μπορεί να χρεώνει προμήθειες εγγραφής ή εξαγοράς για λογαριασμό της επένδυσής της στις μετοχές ή τα μερίδια των εν λόγω άλλων ΟΣΕΚΑ και/ή ΟΣΕ.
 - (v) Όσον αφορά το σημαντικό μέρος των επενδύσεων ενός αμοιβαίου κεφαλαίου σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ που τελούν υπό διαχείριση, άμεσα ή μέσω ανάθεσης, από την ίδια εταιρεία διαχείρισης ή άλλη εταιρεία με την οποία η Εταιρεία Διαχείρισης συνδέεται μέσω κοινής διαχείρισης ή ελέγχου ή μέσω σημαντικής άμεσης ή έμμεσης συμμετοχής, η μέγιστη συνολική αμοιβή διαχείρισης (εξαιρουμένης τυχόν αμοιβής επιδόσεων, αν ισχύει) που χρεώνεται στο εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο και σε καθέναν από τους σχετικούς ΟΣΕΚΑ ή άλλους ΟΣΕ δεν υπερβαίνει το 4% του σχετικού καθαρού ενεργητικού υπό διαχείριση. Η Εταιρεία θα αναφέρει στην ετήσια έκθεσή της τις συνολικές αμοιβές διαχείρισης που χρεώνονται τόσο στο σχετικό αμοιβαίο κεφάλαιο όσο και στους ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ στους οποίους το εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο έχει επενδύσει κατά τη διάρκεια της σχετικής περιόδου.
 - (vi) Η Εταιρεία δεν μπορεί να αποκτήσει περισσότερο από το 25% των μετοχών ή μεριδίων του ίδιου ΟΣΕΚΑ και/ή άλλου ΟΣΕ. Το όριο αυτό μπορεί να μην λαμβάνεται υπόψη κατά τη στιγμή της απόκτησης, εάν κατά τη στιγμή αυτή το ακαθάριστο ποσό των μετοχών ή μεριδίων που εκδίδονται δεν μπορεί να υπολογιστεί. Στην περίπτωση ενός ΟΣΕΚΑ ή άλλου ΟΣΕ με πολλά επιμέρους αμοιβαία κεφάλαια, ο περιορισμός αυτός ισχύει σε σχέση με το σύνολο των μετοχών ή μεριδίων που εκδίδονται από τον σχετικό ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ, με όλα τα επιμέρους αμοιβαία κεφάλαια συνδυασμένα.
 - (vii) Οι υποκείμενες επενδύσεις που κατέχουν οι ΟΣΕΚΑ ή άλλοι ΟΣΕ στους οποίους επενδύουν τα αμοιβαία κεφάλαια δεν πρέπει να λαμβάνονται υπόψη για τον σκοπό των επενδυτικών περιορισμών που καθορίζονται στο 1. (Γ) ανωτέρω.

2. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΛΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

- (A) Η Εταιρεία δεν θα πραγματοποιεί επενδύσεις σε πολύτιμα μέταλλα ή πιστοποιητικά που τα αντιπροσωπεύουν.
- (B) Η Εταιρεία δεν μπορεί να προβαίνει σε συναλλαγές που αφορούν εμπορεύματα ή συμβάσεις εμπορευμάτων, με εξαίρεση το ότι η Εταιρεία μπορεί να αξιοποιεί τεχνικές και μέσα που σχετίζονται με κινητές αξίες εντός των ορίων που καθορίζονται στην παράγραφο 3. κατωτέρω.
- (C) Η Εταιρεία δεν θα αγοράζει ούτε θα πωλεί ακίνητα ή οποιοδήποτε δικαίωμα προαίρεσης, δικαίωμα ή συμφέρον επ' αυτών, υπό την προϋπόθεση ότι η Εταιρεία μπορεί να επενδύει σε τίτλους που εξασφαλίζονται από ακίνητα ή συμφέροντα επ' αυτών ή που εκδίδονται από εταιρείες που επενδύουν σε ακίνητα ή συμφέροντα επ' αυτών.
- (D) Η Εταιρεία δεν μπορεί να πραγματοποιεί ακάλυπτες πωλήσεις κινητών αξιών, μέσων της χρηματαγοράς ή άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων που αναφέρονται στο 1. (A) iv), vi) και vii).
- (E) Η Εταιρεία δεν μπορεί να δανείζεται για λογαριασμό οποιουδήποτε αμοιβαίου κεφαλαίου, εκτός από ποσά που δεν υπερβαίνουν αθροιστικά το 10% της καθαρής αξίας ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου και, τότε, μόνο ως προσωρινό μέτρο. Για τον σκοπό αυτού του περιορισμού, τα δάνεια με αντιστήριξη («back-to-back») δεν θεωρούνται δανεισμός.
- (F) Η Εταιρεία δεν θα συστήσει υποθήκη, ενέχυρο, εμπράγματη ασφάλεια ούτε θα συστήσει άλλως βάρος ως εγγύηση για χρέος επί τυχόν τίτλων που κατέχει για λογαριασμό οποιουδήποτε αμοιβαίου κεφαλαίου, εκτός εάν είναι απαραίτητο σε σχέση με τα δάνεια που αναφέρονται στο (E) ανωτέρω και, τότε, η εν λόγω υποθήκευση, ενεχυρίαση ή σύσταση εμπράγματης ασφάλειας δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% της καθαρής αξίας ενεργητικού κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου. Όσον αφορά συναλλαγές ανταλλαγής, δικαιώματα προαίρεσης και συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης ή προθεσμιακές συναλλαγές συναλλάγματος, η κατάθεση τίτλων ή άλλων περιουσιακών στοιχείων σε ξεχωριστό λογαριασμό δεν θεωρείται υποθήκη ή ενέχυρο για αυτόν τον σκοπό.
- (G) Η Εταιρεία δεν προβαίνει σε αναδοχή ή υπο-αναδοχή τίτλων άλλων εκδοτών.

3. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΜΕΤΑΞΥ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ένα αμοιβαίο κεφάλαιο (το «Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο») μπορεί να εγγραφεί, να αποκτήσει και/ή να κατέχει τίτλους που πρόκειται να εκδοθούν ή έχουν εκδοθεί από ένα ή περισσότερα αμοιβαία κεφάλαια (το καθένα: «αμοιβαίο κεφάλαιο-στόχος») χωρίς το αμοιβαίο κεφάλαιο να υπόκειται στις απαιτήσεις του Νόμου της 10ης Αυγούστου 1915 περί εμπορικών εταιρειών, όπως τροποποιήθηκε, σε σχέση με την εγγραφή, την απόκτηση και/ή την κατοχή από μια εταιρεία δικών της μετοχών, υπό την προϋπόθεση ωστόσο ότι:

- (i) το Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο δεν μπορεί να επενδύει περισσότερο από το 20% της καθαρής αξίας ενεργητικού του σε ένα μόνο αμοιβαίο κεφάλαιο-στόχο,
- (ii) το αμοιβαίο κεφάλαιο-στόχος δεν επενδύει με τη σειρά του στο Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο που έχει επενδύσει στο εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο-στόχο,
- (iii) το πολύ το 10% των περιουσιακών στοιχείων του αμοιβαίου κεφαλαίου-στόχου, του οποίου η απόκτηση εξετάζεται, μπορεί, σύμφωνα με την επενδυτική του πολιτική, να επενδύεται σε μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ ή άλλων ΟΣΕ,
- (iv) τα δικαιώματα ψήφου, εάν υπάρχουν, που συνδέονται με τις μετοχές του αμοιβαίου κεφαλαίου-στόχου αναστέλλονται για όσο διάστημα αυτά κατέχονται από το σχετικό Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο και με την επιφύλαξη της κατάλληλης επεξεργασίας που πρέπει να γίνεται στους λογαριασμούς και τις περιοδικές εκθέσεις και
- (v) για όσο διάστημα οι εν λόγω τίτλοι κατέχονται από το Επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο, η αξία τους δεν θα λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό του καθαρού ενεργητικού της Εταιρείας για τους σκοπούς της επαλήθευσης του ελάχιστου κατώτατου ορίου του καθαρού ενεργητικού που επιβάλλει ο Νόμος του 2010.

4. ΔΟΜΕΣ ΚΥΡΙΟΥ-ΤΡΟΦΟΔΟΤΙΚΟΥ

- (A) Υπό τις προϋποθέσεις και εντός των ορίων που προβλέπει ο Νόμος του 2010, η Εταιρεία μπορεί, στον ευρύτερο δυνατό βαθμό που επιτρέπεται από τους Κανονισμούς (i) να δημιουργήσει αμοιβαίο κεφάλαιο που πληροί τις προϋποθέσεις είτε ως τροφοδοτικός ΟΣΕΚΑ («τροφοδοτικός ΟΣΕΚΑ») είτε ως κύριος ΟΣΕΚΑ («κύριος ΟΣΕΚΑ»), (ii)

να μετατρέψει οποιοδήποτε υφιστάμενο αμοιβαίο κεφάλαιο σε τροφοδοτικό ΟΣΕΚΑ ή κύριο ΟΣΕΚΑ, ή (iii) να αλλάξει τον κύριο ΟΣΕΚΑ οποιουδήποτε από τους τροφοδοτικούς ΟΣΕΚΑ του.

- (B) Ένας τροφοδοτικός ΟΣΕΚΑ επενδύει τουλάχιστον το 85% του ενεργητικού του σε μερίδια άλλου κύριου ΟΣΕΚΑ. Ένας τροφοδοτικός ΟΣΕΚΑ μπορεί να κατέχει έως και το 15% του ενεργητικού του σε ένα ή περισσότερα από τα ακόλουθα:
- (i) δευτερεύοντα ρευστά διαθέσιμα σύμφωνα με το 1. (B) ανωτέρω,
 - (ii) παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία μπορούν να χρησιμοποιούνται μόνο για σκοπούς αντιστάθμισης κινδύνων.
- (C) Για τους σκοπούς της συμμόρφωσης με την παράγραφο 4 της ενότητας «5. Χρηματοπιστωτικά παράγωγα, τεχνικές και μέσα» στο εξής, ο τροφοδοτικός ΟΣΕΚΑ υπολογίζει τη συνολική έκθεσή του που σχετίζεται με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα συνδυάζοντας τη δική του άμεση έκθεση σύμφωνα με τη δεύτερη περίπτωση υπό β) είτε με
- (i) την πραγματική έκθεση του κύριου ΟΣΕΚΑ σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα κατ' αναλογία προς την επένδυση του τροφοδοτικού ΟΣΕΚΑ στον κύριο ΟΣΕΚΑ είτε με
 - (ii) τη δυνητική μέγιστη συνολική έκθεση του κύριου ΟΣΕΚΑ σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, που προβλέπεται στους κανονισμούς διαχείρισης του κύριου ΟΣΕΚΑ ή στα καταστατικά έγγραφα, κατ' αναλογία προς την επένδυση του τροφοδοτικού ΟΣΕΚΑ στον κύριο ΟΣΕΚΑ.

5. ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΠΑΡΑΓΩΓΑ, ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΚΑΙ ΜΕΣΑ

Η Εταιρεία έχει λάβει άδεια να επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί επιλέξιμων περιουσιακών στοιχείων και να αξιοποιεί τεχνικές και μέσα που σχετίζονται με κινητές αξίες και μέσα της χρηματαγοράς υπό τους όρους και εντός των ορίων που καθορίζονται από τους Κανονισμούς. Σε καμία περίπτωση οι δραστηριότητες αυτές δεν πρέπει να οδηγήσουν την Εταιρεία και τα αμοιβαία κεφάλαια να αποκλίνουν από τις επενδυτικές πολιτικές και τους επενδυτικούς περιορισμούς.

Η Εταιρεία μπορεί να επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για την αντιστάθμιση συναλλαγματικών κινδύνων και κινδύνων αγοράς και να αξιοποιεί τεχνικές και μέσα που σχετίζονται με κινητές αξίες και μέσα της χρηματαγοράς για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου, όπως περιγράφεται αναλυτικότερα παρακάτω.

Η Εταιρεία μπορεί επίσης να επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα σε σχέση με ένα συγκεκριμένο αμοιβαίο κεφάλαιο για την επίτευξη του επενδυτικού της στόχου, όπως αναφέρεται στην ενότητα «Επενδυτικοί στόχοι, επενδυτικές πολιτικές και προφίλ επενδυτών και κινδύνων» του παρόντος ενημερωτικού δελτίου.

Όταν ένα αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει σε συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης ή σε άλλα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με παρόμοια χαρακτηριστικά, οι πληροφορίες σχετικά με τα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία και τη στρατηγική και τους σχετικούς αντισυμβαλλομένους περιγράφονται στο Παράρτημα 3.

Η Εταιρεία διασφαλίζει ότι η συνολική έκθεση κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου σε σχέση με παράγωγα μέσα δεν υπερβαίνει το συνολικό καθαρό ενεργητικό του εν λόγω αμοιβαίου κεφαλαίου. Η έκθεση υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη την τρέχουσα αξία των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένων, τις προβλέψιμες κινήσεις της αγοράς και τον διαθέσιμο χρόνο για τη ρευστοποίηση των θέσεων. Αυτό ισχύει και για τις ακόλουθες παραγράφους. Όταν ένα αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει, στο πλαίσιο της επενδυτικής του πολιτικής και εντός των ορίων που προβλέπονται στον περιορισμό 1(Γ)(v), σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, η έκθεση στα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία δεν μπορεί να υπερβαίνει αθροιστικά τα επενδυτικά όρια που προβλέπονται στους περιορισμούς 1(Γ)(i) έως (v). Όταν ένα αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που βασίζονται σε δείκτες, οι επενδύσεις αυτές δεν χρειάζεται να συνδυάζονται με τα όρια που προβλέπονται στον περιορισμό 1(Γ). Επιπλέον, η συχνότητα επανεξέτασης και αναπροσαρμογής της σύνθεσης του υποκείμενου δείκτη των εν λόγω παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων ποικίλλει ανά δείκτη και μπορεί να είναι ημερήσια, εβδομαδιαία, μηνιαία, τριμηνιαία ή ετήσια. Δεν θα υπάρχει κόστος για το αμοιβαίο κεφάλαιο όταν ο ίδιος ο δείκτης αναπροσαρμόζεται.

Όταν μια κινητή αξία ή ένα μέσο της χρηματαγοράς περιέχει ένα παράγωγο προϊόν, το τελευταίο πρέπει να ληφθεί υπόψη κατά τη συμμόρφωση με τις παραπάνω απαιτήσεις.

Οι αντισυμβαλλόμενοι σε αυτές τις συναλλαγές πρέπει να υπόκεινται σε κανόνες προληπτικής εποπτείας που εξετάζονται

από την CSSF, όπως περιγράφεται ανωτέρω στην ενότητα 1. (A) (vi).

Κανένα από τα αμοιβαία κεφάλαια δεν χρησιμοποιεί επί του παρόντος συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων, συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, συμφωνίες επαναγοράς και συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης, καθώς και συναλλαγές δανεισμού τίτλων. Πριν από την πραγματοποίηση των εν λόγω συναλλαγών, το παρόν ενημερωτικό δελτίο θα αναθεωρηθεί ώστε να περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις που είναι απαραίτητες για τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και

του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2015, περί διαφάνειας των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων και επαναχρησιμοποίησης, και περί τροποποίησης του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012.

5.1 Συναλλαγές που στοχεύουν στην αντιστάθμιση συναλλαγματικών κινδύνων

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί μέσα με σκοπό την αντιστάθμιση έναντι των διακυμάνσεων των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Τα μέσα αυτά μπορεί να περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, πωλήσεις προθεσμιακών συμβάσεων συναλλάγματος, πωλήσεις συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί νομισμάτων, αγορές δικαιωμάτων πώλησης επί νομισμάτων καθώς και πωλήσεις δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς επί νομισμάτων.

5.2 Συμφωνίες ανταλλαγής

Η Εταιρεία μπορεί να συνάπτει συναλλαγές ανταλλαγής, οι οποίες συνίστανται στη συμβατική πληρωμή (ή λήψη) προς (από) τον αντισυμβαλλόμενο της ανταλλαγής:

- (i) μιας θετικής ή αρνητικής απόδοσης ενός τίτλου, ενός καλαθιού τίτλων, ενός χρηματιστηριακού δείκτη ή ενός δείκτη αναφοράς,
- (ii) ενός επιτοκίου, είτε κυμαινόμενου είτε σταθερού,
- (iii) μιας συναλλαγματικής ισοτιμίας, ή
- (iv) συνδυασμού οποιουδήποτε από τα ανωτέρω

έναντι της καταβολής ενός επιτοκίου είτε κυμαινόμενου είτε σταθερού. Δεν υπάρχει ανταλλαγή αρχικού κεφαλαίου στη συμφωνία ανταλλαγής και η Εταιρεία δεν θα κατέχει κανέναν τίτλο αλλά θα λαμβάνει όλες τις οικονομίες λόγω κατοχής τίτλων, όπως τα έσοδα από μερίσματα.

Όταν συνάπτει συναλλαγές ανταλλαγής, η Εταιρεία πρέπει να διασφαλίζει ότι:

- (i) ο αντισυμβαλλόμενός της είναι χρηματοπιστωτικό ίδρυμα καλής φήμης που ειδικεύεται μεταξύ άλλων σε αυτού του είδους τις συναλλαγές,
- (ii) το επίπεδο της έκθεσής της στη συμφωνία ανταλλαγής είναι τέτοιο ώστε να είναι σε θέση, ανά πάσα στιγμή, να διαθέτει επαρκή ρευστά διαθέσιμα για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων εξαγοράς και των δεσμεύσεων που απορρέουν από τέτοιες συναλλαγές και
- (iii) η απόδοση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων που αναφέρονται στη συμφωνία ανταλλαγής συμμορφώνεται με την επενδυτική πολιτική του σχετικού αμοιβαίου κεφαλαίου που συνάπτει την εν λόγω συναλλαγή.

Οι συναλλαγές ανταλλαγής που θα συνάπτονται θα αποτιμώνται καθημερινά στην αγορά με βάση την αγοραία αξία των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τη συναλλαγή σύμφωνα με τους όρους της συμφωνίας ανταλλαγής.

5.3 Συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου

Η Εταιρεία μπορεί να χρησιμοποιεί συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου. Μια συμφωνία ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου είναι μια διμερής χρηματοοικονομική σύμβαση στην οποία ο ένας αντισυμβαλλόμενος (ο αγοραστής της προστασίας) καταβάλλει μια περιοδική αμοιβή σε αντάλλαγμα για μια ενδεχόμενη πληρωμή από τον πωλητή της προστασίας μετά από ένα πιστωτικό συμβάν ενός εκδότη αναφοράς. Ο αγοραστής της προστασίας πρέπει είτε να πωλήσει συγκεκριμένες υποχρεώσεις που εκδίδονται από τον εκδότη αναφοράς στην ονομαστική τους αξία (ή σε κάποια άλλη καθορισμένη τιμή αναφοράς ή τιμή άσκησης) όταν προκύψει ένα πιστωτικό συμβάν είτε να λάβει διακανονισμό τοις μετρητοίς με βάση τη διαφορά μεταξύ της αγοραίας τιμής και της εν λόγω τιμής αναφοράς ή τιμής άσκησης. Οι συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου που θα συναφθούν θα γίνονται αντικείμενο διαπραγματεύσεως καθημερινά στην αγορά σε αυτή τη βάση. Ως πιστωτικό συμβάν ορίζεται συνήθως η πτώχευση, η αφερεγγυότητα, η αναγκαστική διαχείριση, η ουσιώδης δυσμενής αναδιάρθρωση του χρέους ή η αδυναμία εκπλήρωσης των υποχρεώσεων πληρωμών κατά την ημερομηνία λήξης τους. Η International Swap and Derivative Association («ISDA» – Διεθνής Ένωση Συμβάσεων Ανταλλαγής και Παραγώγων) έχει δημιουργήσει τυποποιημένη τεκμηρίωση για αυτές τις συναλλαγές στο πλαίσιο της Κύριας Σύμβασης της ISDA (Master Agreement).

Η Εταιρεία μπορεί να χρησιμοποιήσει συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου προκειμένου να αντισταθμίσει τον συγκεκριμένο πιστωτικό κίνδυνο ορισμένων εκδοτών στα χαρτοφυλάκια της αγοράζοντας προστασία.

Εφόσον αυτό είναι προς το αποκλειστικό συμφέρον των μετόχων της, η Εταιρεία μπορεί επίσης να πωλήσει προστασία στο πλαίσιο συμφωνιών ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου προκειμένου να αποκτήσει συγκεκριμένη πιστωτική έκθεση.

Οι συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου ενδέχεται να αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης με διαφορετικό τρόπο από τους χρηματοδοτούμενους τίτλους της οντότητας αναφοράς. Σε δυσμενείς συνθήκες της αγοράς, η βάση (διαφορά μεταξύ του περιθωρίου των ομολόγων και του περιθωρίου των συμφωνιών ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου) μπορεί να είναι σημαντικά πιο ευμετάβλητη.

Η Εταιρεία θα συνάπτει συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου μόνο με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα υψηλής αξιολόγησης που ειδικεύονται σε αυτού του είδους τις συναλλαγές και μόνο σύμφωνα με τους τυποποιημένους όρους που καθορίζονται από την ISDA. Επιπλέον, η χρήση συμφωνιών ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου πρέπει να συμμορφώνεται με τους επενδυτικούς στόχους και τις πολιτικές και το προφίλ κινδύνου του σχετικού αμοιβαίου κεφαλαίου.

Η Εταιρεία θα διασφαλίζει ότι, ανά πάσα στιγμή, διαθέτει τα απαραίτητα περιουσιακά στοιχεία προκειμένου να καταβάλει τα έσοδα εξαγοράς που προκύπτουν από τις αιτήσεις εξαγοράς και επίσης να πληροί τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από τις συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου και άλλες τεχνικές και μέσα.

Πολιτική εξασφάλισης

- (a) Οι συμφωνίες επαναγοράς και συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης [«συμφωνίες repo» (επαναγοράς/επαναπώλησης)] και οι διακανονισμοί δανεισμού μετοχών μπορούν να πραγματοποιούνται μόνο σύμφωνα με τις συνθήκες πρακτικές της αγοράς.
- (b) Όλα τα περιουσιακά στοιχεία που λαμβάνει η Εταιρεία, για λογαριασμό ενός αμοιβαίου κεφαλαίου, στο πλαίσιο τεχνικών αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και/ή συναλλαγών εξωχρηματοστηριακών παραγώγων πρέπει να πληρούν τα κριτήρια που ορίζονται κατωτέρω:
 - (i) Ρευστότητα: οι λαμβανόμενες εξασφαλίσεις, εκτός από μετρητά, πρέπει να είναι υψηλής ρευστότητας και να είναι αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά ή πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης με διαφανή τιμολόγηση, ώστε να μπορούν να πωληθούν γρήγορα σε τιμή κοντά στην αποτίμηση πριν από την πώληση. Οι λαμβανόμενες εξασφαλίσεις θα πρέπει επίσης να συμμορφώνονται με τις διατάξεις του άρθρου 56 της Οδηγίας.
 - (ii) Αποτίμηση: οι λαμβανόμενες εξασφαλίσεις θα πρέπει να αποτιμώνται τουλάχιστον σε καθημερινή βάση και περιουσιακά στοιχεία που παρουσιάζουν υψηλή μεταβλητότητα τιμών δεν θα πρέπει να γίνονται δεκτά ως εξασφαλίσεις, εκτός εάν εφαρμόζονται κατάλληλα συντηρητικές περικοπές.
 - (iii) Πιστοληπτική ποιότητα εκδότη: οι λαμβανόμενες εξασφαλίσεις πρέπει να είναι υψηλής ποιότητας.
 - (iv) Συσχέτιση: οι λαμβανόμενες εξασφαλίσεις θα πρέπει να εκδίδονται από οντότητα ανεξάρτητη από τον αντισυμβαλλόμενο και δεν αναμένεται να παρουσιάζουν υψηλή συσχέτιση με την απόδοση του αντισυμβαλλομένου.
 - (v) Διαφοροποίηση (συγκέντρωση περιουσιακών στοιχείων): οι εξασφαλίσεις θα πρέπει να είναι επαρκώς διαφοροποιημένες όσον αφορά τη χώρα, τις αγορές και τους εκδότες με μέγιστη έκθεση σε συγκεκριμένο εκδότη της τάξης του 20% της καθαρής αξίας ενεργητικού ενός αμοιβαίου κεφαλαίου. Όταν ένα αμοιβαίο κεφάλαιο είναι εκτεθειμένο σε διαφορετικούς αντισυμβαλλομένους, τα διαφορετικά καλάθια εξασφαλίσεων θα πρέπει να αθροίζονται για τον υπολογισμό του ορίου του 20% της έκθεσης σε έναν μόνο εκδότη. Κατά παρέκκλιση, ένα αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να είναι πλήρως εξασφαλισμένο σε διαφορετικές κινητές αξίες και μέσα της χρηματαγοράς που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από οποιοδήποτε κράτος μέλος της ΕΕ, οποιαδήποτε τοπική αρχή του, οποιαδήποτε χώρα του ΟΟΣΑ, τη Σιγκαπούρη ή οποιοδήποτε μέλος της G20 ή έναν δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο ανήκουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη της ΕΕ. Στην περίπτωση αυτή, το σχετικό αμοιβαίο κεφάλαιο θα λαμβάνει τίτλους από τουλάχιστον έξι διαφορετικές εκδόσεις, αλλά οι τίτλοι από οποιαδήποτε μεμονωμένη έκδοση δεν θα αντιπροσωπεύουν περισσότερο από το 30% της καθαρής αξίας ενεργητικού του εν λόγω αμοιβαίου κεφαλαίου.
 - (vi) Άμεση διαθεσιμότητα: οι λαμβανόμενες εξασφαλίσεις θα πρέπει να μπορούν να εκτελεστούν πλήρως από

τον Διαχειριστή Επενδύσεων, για λογαριασμό των σχετικών αμοιβαίων κεφαλαίων, ανά πάσα στιγμή χωρίς αναφορά ή έγκριση από τον αντισυμβαλλόμενο.

Οι λαμβανόμενες εξασφαλίσεις με βάση τη μεταβίβαση τίτλου θα πρέπει να τηρούνται από τον Θεματοφύλακα. Για άλλους τύπους διακανονισμού εξασφαλίσεων, οι εξασφαλίσεις μπορούν να τηρούνται από τρίτο διαχειριστή που υπόκειται σε προληπτική εποπτεία και δεν συνδέεται με τον πάροχο των εξασφαλίσεων.

- (c) Οι εξασφαλίσεις εκτός μετρητών δεν μπορούν να πωληθούν, να ενεχυριαστούν ή να επανεπενδυθούν.
- (d) Οι εξασφαλίσεις σε μετρητά που λαμβάνει ένα αμοιβαίο κεφάλαιο σε σχέση με οποιαδήποτε από αυτές τις συναλλαγές μπορούν να επανεπενδύονται με τρόπο σύμφωνο με τους επενδυτικούς στόχους του εν λόγω αμοιβαίου κεφαλαίου σε:
- (i) καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα που έχουν την καταστατική τους έδρα σε κράτος μέλος της ΕΕ ή, εάν το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική του έδρα σε τρίτη χώρα, πρέπει να υπόκειται σε κανόνες προληπτικής εποπτείας που θεωρούνται από την CSSF ισοδύναμοι με εκείνους που προβλέπονται στο δίκαιο της ΕΕ,
 - (ii) κρατικά ομόλογα υψηλής ποιότητας,
 - (iii) συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης, υπό την προϋπόθεση ότι οι συναλλαγές πραγματοποιούνται με πιστωτικά ιδρύματα που υπόκεινται σε προληπτική εποπτεία και στον βαθμό που η Εταιρεία είναι σε θέση να ανακαλέσει ανά πάσα στιγμή το πλήρες ποσό των μετρητών σε δεδουλευμένη βάση,
 - (iv) μετοχές ή μερίδια που εκδίδονται από βραχυπρόθεσμα αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς, όπως ορίζονται στις κατευθυντήριες γραμμές της ΕΑΚΑΑ (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών) περί ενιαίου ορισμού των ευρωπαϊκών αμοιβαίων κεφαλαίων της χρηματαγοράς (CESR/10-049).

Οι επανεπενδυόμενες εξασφαλίσεις σε μετρητά θα πρέπει να διαφοροποιούνται σύμφωνα με την απαίτηση διαφοροποίησης που ισχύει για τις εξασφαλίσεις εκτός μετρητών.

Οι επενδυόμενες εξασφαλίσεις σε μετρητά δεν μπορούν να τοποθετούνται σε κατάθεση ή να επενδύονται σε τίτλους που εκδίδονται από αντισυμβαλλόμενο ή συνδεδεμένη οντότητα.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επανεπενδύει τις εξασφαλίσεις σε μετρητά σε κινητές αξίες σε βάση, κατά την έκδοση, καθυστερημένης παράδοσης και προθεσμιακής δέσμευσης και οι εν λόγω κινητές αξίες θα λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό των ορίων των επενδυτικών περιορισμών ενός αμοιβαίου κεφαλαίου.

- (e) Επιτρεπόμενοι τύποι εξασφαλίσεων

Όταν η Εταιρεία, για λογαριασμό του αμοιβαίου κεφαλαίου, λαμβάνει εξασφαλίσεις ως αποτέλεσμα της διαπραγμάτευσης εξωχρηματοστηριακών παραγώγων ή ως αποτέλεσμα της συμμετοχής σε τεχνικές αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, η Εταιρεία επιδιώκει, με την επιφύλαξη των κριτηρίων που ορίζονται στην ενότητα (β)(i) - (vi) ανωτέρω, να δέχεται εξασφαλίσεις με τη μορφή που συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις της εγκυκλίου 08/356 της CSSF (όπως μπορεί να τροποποιείται ή να αντικαθίσταται ανά διαστήματα).

- (f) Επίπεδο απαιτούμενων εξασφαλίσεων

Η αξία οποιασδήποτε εξασφάλισης, ανεξαρτήτως νομίσματος, που λαμβάνει η Εταιρεία, προσαρμοσμένη υπό το πρίσμα της πολιτικής περικοπών, θα γίνεται αντικείμενο διαπραγμάτευσης και θα ισούται ή θα υπερβαίνει σε αξία, ανά πάσα στιγμή, την αξία του επενδυμένου ποσού ή των δανειζόμενων τίτλων. Οι λαμβανόμενες εξασφαλίσεις με τη μορφή μετρητών θα εκφράζονται στο ίδιο νόμισμα με το νόμισμα των παραγώγων ή των δανειζόμενων τίτλων που καλύπτουν.

- (g) Πολιτική περικοπών

Οι λαμβανόμενες εξασφαλίσεις από την Εταιρεία για λογαριασμό ενός αμοιβαίου κεφαλαίου υπόκεινται στην ακόλουθη πολιτική περικοπών:

Επιλέξιμες εξασφαλίσεις	Εφαρμοστέα περικοπή
--------------------------------	----------------------------

Μετρητά	Καμία
Κρατικά ομόλογα και γραμμάτια του δημοσίου	τουλάχιστον 2%
Υπερεθνικά ομόλογα και δημοτικά ομόλογα	τουλάχιστον 3%
Εταιρικά ομόλογα	τουλάχιστον 5%
Μετοχές	τουλάχιστον 5%

Η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα να τροποποιήσει αυτή την πολιτική ανά πάσα στιγμή, οπότε το παρόν ενημερωτικό δελτίο θα ενημερωθεί αναλόγως.

(h) Έσοδα και έξοδα που προκύπτουν από τεχνικές αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Στον βαθμό που η Εταιρεία, για λογαριασμό ενός αμοιβαίου κεφαλαίου, εφαρμόζει τεχνικές αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και στον βαθμό που τα άμεσα και έμμεσα λειτουργικά έξοδα/αμοιβές που προκύπτουν από τεχνικές αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου αφαιρούνται από τα έσοδα που παρέχονται στο αμοιβαίο κεφάλαιο (έξοδα και αμοιβές δεν θα πρέπει να περιλαμβάνουν λανθάνοντα έσοδα), η Εταιρεία θα γνωστοποιεί πληροφορίες σχετικά με τα έξοδα και τις αμοιβές καθώς και την ταυτότητα της οντότητας ή των οντοτήτων στις οποίες καταβάλλονται τα εν λόγω έξοδα και αμοιβές, αναφέροντας αν πρόκειται για μέρη που σχετίζονται με τον Θεματοφύλακα στην ετήσια έκθεση της Εταιρείας, στον βαθμό που απαιτείται από τους Κανονισμούς.

Όλα τα έσοδα που προκύπτουν από τεχνικές αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, αφαιρουμένων των άμεσων ή έμμεσων λειτουργικών εξόδων, θα πρέπει να επιστρέφονται στα σχετικά αμοιβαία κεφάλαια.

6. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η Εταιρεία Διαχείρισης θα αξιοποιεί μια διαδικασία διαχείρισης κινδύνου που θα της επιτρέπει να παρακολουθεί και να μετρά ανά πάσα στιγμή τον κίνδυνο των θέσεων και τη συμβολή τους στο γενικό προφίλ κινδύνου κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου. Η Εταιρεία Διαχείρισης θα αξιοποιεί, εφόσον είναι δυνατόν, μια διαδικασία για την ακριβή και ανεξάρτητη εκτίμηση της αξίας οποιωνδήποτε εξωχρηματιστηριακών παραγώγων μέσων.

Εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά στο Παράρτημα 3 για συγκεκριμένα αμοιβαία κεφάλαια, η προσέγγιση της δέσμευσης χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση και μέτρηση της συνολικής έκθεσης των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Αυτή η προσέγγιση μετρά τη συνολική έκθεση που σχετίζεται αποκλειστικά με θέσεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για τα οποία εξετάζεται το ενδεχόμενο συμψηφισμού ή αντιστάθμισης.

Η συνολική δέσμευση κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, που περιορίζεται στο 100% της συνολικής καθαρής αξίας του χαρτοφυλακίου, εκφράζεται ποσοτικά ως το άθροισμα, ως απόλυτη τιμή, των επιμέρους δεσμεύσεων, κατόπιν εξέτασης των πιθανών επιπτώσεων του συμψηφισμού και της κάλυψης.

7. ΔΙΑΦΟΡΑ

A. Η Εταιρεία δεν μπορεί να χορηγεί δάνεια σε άλλα πρόσωπα ή να ενεργεί ως εγγυητής για λογαριασμό τρίτων, υπό την προϋπόθεση ότι για τον σκοπό αυτού του περιορισμού η πραγματοποίηση τραπεζικών καταθέσεων και η απόκτηση των τίτλων που αναφέρονται στην παράγραφο 1. (A) (i), (ii) και (iii) ή δευτερευόντων ρευστών διαθεσίμων δεν θα θεωρείται χορήγηση δανείου και ότι η Εταιρεία δεν θα εμποδίζεται να αποκτήσει τέτοιους τίτλους, όπως παραπάνω, που δεν είναι πλήρως εξοφλημένοι.

B. Η Εταιρεία δεν χρειάζεται να συμμορφώνεται με τα ποσοστά του επενδυτικού ορίου όταν ασκεί δικαιώματα εγγραφής που συνδέονται με τίτλους που αποτελούν μέρος του ενεργητικού της.

C. Η Εταιρεία Διαχείρισης, ο Διαχειριστής Επενδύσεων, οι Διανομείς, ο Θεματοφύλακας, ο Υπεύθυνος Διοίκησης και οι τυχόν εξουσιοδοτημένοι αντιπρόσωποι ή οι συνεργάτες τους μπορούν να έχουν συναλλαγές επί των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, υπό την προϋπόθεση ότι τυχόν τέτοιες συναλλαγές πραγματοποιούνται με τυπικούς εμπορικούς όρους που γίνονται αντικείμενο διαπραγμάτευσης με όρους πλήρους ανταγωνισμού και υπό την προϋπόθεση ότι κάθε τέτοια συναλλαγή συμμορφώνεται με ένα από τα ακόλουθα:

- i) παρέχεται πιστοποιημένη αποτίμηση της εν λόγω συναλλαγής από πρόσωπο που έχει εγκριθεί από τα μέλη του ΔΣ ως ανεξάρτητο και αρμόδιο,
- ii) η συναλλαγή έχει εκτελεστεί με τους καλύτερους δυνατούς όρους και σύμφωνα με τους κανόνες ενός οργανωμένου επενδυτικού χρηματιστηρίου, ή όταν κανένα από τα i) ή ii) δεν είναι πρακτικό,
- iii) όταν τα μέλη του ΔΣ έχουν πεισθεί ότι η συναλλαγή έχει εκτελεστεί με τυπικούς εμπορικούς όρους που γίνονται αντικείμενο διαπραγμάτευσης με όρους πλήρους ανταγωνισμού.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2

ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΚΑΤΗΓΟΡΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Όνομασία του αμοιβαίου κεφαλαίου	Κατηγορία μετοχών	GBP	USD	EUR	YEN
Barclays GlobalBeta Portfolio 1	Κατηγορία Α – Acc	NAI	NAI	NAI	NAI
	Κατηγορία Α – Dist	NAI	NAI	NAI	NAI
	Κατηγορία Β – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Β – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Γ – Acc	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία Γ – Dist	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία Δ – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Δ – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Γ – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Γ – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Η – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Η – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Ι – Acc	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία Ι – Dist	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία Κ – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Κ – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Ρ – Acc	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία Ρ – Dist	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία Υ – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Υ – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
Κατηγορία Ζ – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI	
Κατηγορία Ζ – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI	
Barclays GlobalBeta Portfolio 2	Κατηγορία Α – Acc	NAI	NAI	NAI	NAI
	Κατηγορία Α – Dist	NAI	NAI	NAI	NAI
	Κατηγορία Β – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Β – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Γ – Acc	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία Γ – Dist	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία Δ – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Δ – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Γ – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Γ – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Η – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Η – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Ι – Acc	NAI	NAI	NAI	OXI

Όνομασία του αμοιβαίου κεφαλαίου	Κατηγορία μετοχών	GBP	USD	EUR	YEN
	Κατηγορία I – Dist	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία K – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία K – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία R – Acc	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία R – Dist	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία Y – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Y – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Z – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
Barclays GlobalBeta Portfolio 3	Κατηγορία A – Acc	NAI	NAI	NAI	NAI
	Κατηγορία A – Dist	NAI	NAI	NAI	NAI
	Κατηγορία B – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία B – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία C – Acc	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία C – Dist	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία D – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία D – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία G – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία G – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία H – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία H – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία I – Acc	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία I – Dist	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία K – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία K – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία R – Acc	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία R – Dist	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία Y – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Y – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
Barclays GlobalBeta Portfolio 4	Κατηγορία A – Acc	NAI	NAI	NAI	NAI
	Κατηγορία A – Dist	NAI	NAI	NAI	NAI
	Κατηγορία B – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία B – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία C – Acc	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία C – Dist	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία D – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI

Όνομασία του αμοιβαίου κεφαλαίου	Κατηγορία μετοχών	GBP	USD	EUR	YEN
	Κατηγορία D – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία G – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία G – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία H – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία H – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία I – Acc	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία I – Dist	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία K – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία K – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία R – Acc	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία R – Dist	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία Y – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Y – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Z – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Z – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
Barclays GlobalBeta Portfolio 5	Κατηγορία A – Acc	NAI	NAI	NAI	NAI
	Κατηγορία A – Dist	NAI	NAI	NAI	NAI
	Κατηγορία B – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία B – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία C – Acc	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία C – Dist	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία D – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία D – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία G – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία G – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία H – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία H – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία I – Acc	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία I – Dist	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία K – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία K – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία R – Acc	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία R – Dist	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία Y – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Y – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
Κατηγορία Z – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI	
Κατηγορία Z – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI	
Barclays MultiManager Portfolio 1	Κατηγορία A – Acc	NAI	NAI	NAI	NAI

Όνομασία του αμοιβαίου κεφαλαίου	Κατηγορία μετοχών	GBP	USD	EUR	YEN
	Κατηγορία A – Dist	NAI	NAI	NAI	NAI
	Κατηγορία B – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία B – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία C – Acc	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία C – Dist	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία D – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία D – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία G – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία G – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία H – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία H – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία I – Acc	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία I – Dist	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία K – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία K – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία R – Acc	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία R – Dist	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία Y – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Y – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Z – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
Κατηγορία Z – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI	
Barclays MultiManager Portfolio 2	Κατηγορία A – Acc	NAI	NAI	NAI	NAI
	Κατηγορία A – Dist	NAI	NAI	NAI	NAI
	Κατηγορία B – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία B – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία C – Acc	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία C – Dist	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία D – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία D – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία G – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία G – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία H – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία H – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία I – Acc	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία I – Dist	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία K – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία K – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
Κατηγορία R – Acc	NAI	NAI	NAI	OXI	

Όνομασία του αμοιβαίου κεφαλαίου	Κατηγορία μετοχών	GBP	USD	EUR	YEN
	Κατηγορία R – Dist	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία Y – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Y – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Z – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Z – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
Barclays MultiManager Portfolio 3	Κατηγορία A – Acc	NAI	NAI	NAI	NAI
	Κατηγορία A – Dist	NAI	NAI	NAI	NAI
	Κατηγορία B – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία B – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία C – Acc	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία C – Dist	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία D – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία D – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία G – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία G – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία H – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία H – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία I – Acc	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία I – Dist	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία K – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία K – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία R – Acc	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία R – Dist	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία Y – Acc	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία Y – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
Κατηγορία Z – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI	
Κατηγορία Z – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI	
Barclays MultiManager Portfolio 4	Κατηγορία A – Acc	NAI	NAI	NAI	NAI
	Κατηγορία A – Dist	NAI	NAI	NAI	NAI
	Κατηγορία B – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία B – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία C – Acc	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία C – Dist	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία D – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία D – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία G – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία G – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία H – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI

Όνομασία του αμοιβαίου κεφαλαίου	Κατηγορία μετοχών	GBP	USD	EUR	YEN
	Κατηγορία Η – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Ι – Acc	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία Ι – Dist	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία Κ – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Κ – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Ρ – Acc	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία Ρ – Dist	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία Υ – Acc	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία Υ – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Ζ – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Ζ – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
Barclays MultiManager Portfolio 5	Κατηγορία Α – Acc	NAI	NAI	NAI	NAI
	Κατηγορία Α – Dist	NAI	NAI	NAI	NAI
	Κατηγορία Β – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Β – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Γ – Acc	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία Γ – Dist	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία Δ – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Δ – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Γ – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Γ – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Η – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Η – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Ι – Acc	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία Ι – Dist	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία Κ – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Κ – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Ρ – Acc	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία Ρ – Dist	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία Υ – Acc	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία Υ – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
Κατηγορία Ζ – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI	
Κατηγορία Ζ – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI	
Liquid Alternative Strategies	Κατηγορία Α – Acc	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία Α – Dist	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία Β – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Β – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Γ – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI

Ονομασία του αμοιβαίου κεφαλαίου	Κατηγορία μετοχών	GBP	USD	EUR	YEN
	Κατηγορία C – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία D – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία D – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία G – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία G – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία H – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία H – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία I – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία I – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία K – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία K – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία R – Acc	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία R – Dist	NAI	NAI	NAI	OXI
	Κατηγορία Y – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Y – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Z – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
Κατηγορία Z – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI	
Barclays PB Multi-Asset Diversified Fund (GBP)	Κατηγορία A – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία A – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία B – Acc	NAI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία B – Dist	NAI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία C – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία C – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία D – Acc	NAI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία D – Dist	NAI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία G – Acc	NAI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία G – Dist	NAI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία H – Acc	NAI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία H – Dist	NAI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία I – Acc	NAI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία I – Dist	NAI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία K – Acc	NAI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία K – Dist	NAI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία R – Acc	NAI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία R – Dist	NAI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Y – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Y – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
Κατηγορία Z – Acc	NAI	OXI	OXI	OXI	

Όνομασία του αμοιβαίου κεφαλαίου	Κατηγορία μετοχών	GBP	USD	EUR	YEN
	Κατηγορία Z – Dist	NAI	OXI	OXI	OXI
Barclays PB Multi-Asset Diversified Fund (USD)	Κατηγορία A – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία A – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία B – Acc	OXI	NAI	OXI	OXI
	Κατηγορία B – Dist	OXI	NAI	OXI	OXI
	Κατηγορία C – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία C – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία D – Acc	OXI	NAI	OXI	OXI
	Κατηγορία D – Dist	OXI	NAI	OXI	OXI
	Κατηγορία G – Acc	OXI	NAI	OXI	OXI
	Κατηγορία G – Dist	OXI	NAI	OXI	OXI
	Κατηγορία H – Acc	OXI	NAI	OXI	OXI
	Κατηγορία H – Dist	OXI	NAI	OXI	OXI
	Κατηγορία I – Acc	OXI	NAI	OXI	OXI
	Κατηγορία I – Dist	OXI	NAI	OXI	OXI
	Κατηγορία K – Acc	OXI	NAI	OXI	OXI
	Κατηγορία K – Dist	OXI	NAI	OXI	OXI
	Κατηγορία R – Acc	OXI	NAI	OXI	OXI
	Κατηγορία R – Dist	OXI	NAI	OXI	OXI
	Κατηγορία Y – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Y – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
Κατηγορία Z – Acc	OXI	NAI	OXI	OXI	
Κατηγορία Z – Dist	OXI	NAI	OXI	OXI	
Barclays PB Multi-Asset Diversified Fund (EUR)	Κατηγορία A – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία A – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία B – Acc	OXI	OXI	NAI	OXI
	Κατηγορία B – Dist	OXI	OXI	NAI	OXI
	Κατηγορία C – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία C – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία D – Acc	OXI	OXI	NAI	OXI
	Κατηγορία D – Dist	OXI	OXI	NAI	OXI
	Κατηγορία G – Acc	OXI	OXI	NAI	OXI
	Κατηγορία G – Dist	OXI	OXI	NAI	OXI
	Κατηγορία H – Acc	OXI	OXI	NAI	OXI
	Κατηγορία H – Dist	OXI	OXI	NAI	OXI
	Κατηγορία I – Acc	OXI	OXI	NAI	OXI
	Κατηγορία I – Dist	OXI	OXI	NAI	OXI
Κατηγορία K – Acc	OXI	OXI	NAI	OXI	

Όνομασία του αμοιβαίου κεφαλαίου	Κατηγορία μετοχών	GBP	USD	EUR	YEN
	Κατηγορία K – Dist	OXI	OXI	ΝΑΙ	OXI
	Κατηγορία R – Acc	OXI	OXI	ΝΑΙ	OXI
	Κατηγορία R – Dist	OXI	OXI	ΝΑΙ	OXI
	Κατηγορία Y – Acc	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Y – Dist	OXI	OXI	OXI	OXI
	Κατηγορία Z – Acc	OXI	OXI	ΝΑΙ	OXI
	Κατηγορία Z – Dist	OXI	OXI	ΝΑΙ	OXI

Ενδέχεται να μην είναι διαθέσιμα όλα τα αμοιβαία κεφάλαια και οι κατηγορίες μετοχών που παρουσιάζονται παραπάνω κατά την ημερομηνία αυτού του ενημερωτικού δελτίου. Μπορείτε να λάβετε έναν πλήρη κατάλογο με όλες τις διαθέσιμες κατηγορίες μετοχών, μαζί με τους κωδικούς αριθμούς ISIN, από τον Υπεύθυνο Διοίκησης. Ορισμένα αμοιβαία κεφάλαια και/ή κατηγορίες μετοχών ενδέχεται να προσφέρονται μόνο σε συγκεκριμένες δικαιοδοσίες. Οι επενδυτές πρέπει να συμβουλευονται την Εταιρεία Διαχείρισης, τον Υπεύθυνο Διοίκησης, τους σχετικούς διαμεσολαβητές ή επαγγελματίες συμβούλους σχετικά με τη διαθεσιμότητα οποιασδήποτε μετοχής στη δικαιοδοσία τους.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 3

ΕΙΔΙΚΕΣ ΛΕΠΤΟΜΕΡΕΙΕΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Barclays GlobalBeta Portfolio 1

Οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτή την ενότητα σχετικά με το αμοιβαίο κεφάλαιο θα πρέπει να εξετάζονται σε συνδυασμό με το πλήρες κείμενο του ενημερωτικού δελτίου.

Επενδυτικός στόχος:

Ο επενδυτικός στόχος του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι να επιτύχει μια συνεχιζόμενη πηγή εισοδήματος με προοπτική ορισμένης αύξησης κεφαλαίου.

Επενδυτική πολιτική:

Προκειμένου να επιτευχθεί ο συγκεκριμένος στόχος, το αμοιβαίο κεφάλαιο θα επενδύει πρωτίστως σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, χρηματιστηριακά διαπραγματευόμενων αμοιβαίων κεφαλαίων. Τέτοιοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων θα είναι τα αμοιβαία κεφάλαια ΟΣΕΚΑ που ρυθμίζονται στην Ευρωπαϊκή Ένωση και/ή τα επιτρεπόμενα αμοιβαία κεφάλαια εκτός ΟΣΕΚΑ.

Ενώ το αμοιβαίο κεφάλαιο αποτελεί «αμοιβαίο κεφάλαιο που επενδύει σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια», μπορεί επίσης να επενδύει άμεσα και να διαχειρίζεται την έκθεση σε κρατικά ομόλογα, εταιρικά ομόλογα και άλλες κινητές αξίες, συμπεριλαμβανομένων των πιστοποιητικών καταθέσεων, γραμμάτων κυμαινόμενου επιτοκίου, εμπορικών χρεογράφων και μετοχών. Οι άμεσες επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου θα είναι τυπικά εισηγμένες ή θα είναι αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές στην Ευρώπη, τις ΗΠΑ και την Ιαπωνία, αλλά εναλλακτικά μπορεί να είναι εισηγμένες ή αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλες οργανωμένες αγορές. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε άλλες επενδύσεις, συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων για την επίτευξη του επενδυτικού του στόχου. Το αμοιβαίο κεφάλαιο αποτελεί αντικείμενο ενεργής διαχείρισης. Η διαχείρισή του δεν πραγματοποιείται σε σχέση με οποιοδήποτε δείκτη αναφοράς.

Το νόμισμα βάσης του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η στερλίνα και η αποτίμηση του αμοιβαίου κεφαλαίου πραγματοποιείται σε στερλίνα. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί, ωστόσο, να επενδύει σε περιουσιακά στοιχεία που εκφράζονται σε νομίσματα διαφορετικά από το νόμισμα βάσης. Η συναλλαγματική έκθεση των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου μπορεί να αντισταθμίζεται στο νόμισμα βάσης για να παρέχει ένα στοιχείο προστασίας έναντι των συναλλαγματικών διακυμάνσεων.

Προφίλ επενδυτή και Προφίλ κινδύνου:

Μπορεί να είναι κατάλληλο για επενδυτές που αναζητούν τακτικό εισόδημα και περιορισμένες δυνατότητες αύξησης κεφαλαίου. Το αμοιβαίο κεφάλαιο ακολουθεί μια προσέγγιση χαμηλού κινδύνου για την παραγωγή αποδόσεων. Καθώς το αμοιβαίο κεφάλαιο θα έχει έκθεση σε επενδύσεις στη χρηματιστηριακή αγορά, υπάρχει ένας βαθμός κινδύνου, ωστόσο το υψηλό επίπεδο έκθεσης σε επενδύσεις σταθερού επιτοκίου σημαίνει ότι ο κίνδυνος αναμένεται να είναι χαμηλός σε σύγκριση με τα άλλα αμοιβαία κεφάλαια. Η προβλεπόμενη επενδυτική περίοδος για το εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο είναι τουλάχιστον 5 έτη.

Προειδοποιήσεις κινδύνου:

Οι επενδυτές θα πρέπει να διαβάσουν, να γνωρίζουν και να εξετάσουν τους κινδύνους που παρουσιάζονται στην ενότητα Παράγοντες κινδύνου.

Νόμισμα βάσης:

Στερλίνα

Σημείο αποτίμησης:

23:00 (Ώρα Κεντρικής Ευρώπης) για κάθε Ημέρα Συναλλαγών.

Ώρα παύσης συναλλαγών:

14:30 (Ώρα Κεντρικής Ευρώπης) τη σχετική Ημέρα Συναλλαγών ή άλλη ημέρα όπως μπορεί να καθορίσουν τα μέλη του ΔΣ.

Αρχική προμήθεια πώλησης και αμοιβή διαχείρισης:

Κατηγορία μετοχών	Αρχική προμήθεια πώλησης % του ποσού εγγραφής	Αμοιβή διαχείρισης % ανά έτος της καθαρής αξίας ενεργητικού
Μετοχές κατηγορίας A	Έως 5,25%	0,55%
Μετοχές κατηγορίας C	Έως 5,25%	0,45%
Μετοχές κατηγορίας I	Έως 5,25%	Έως 0,50%
Μετοχές κατηγορίας R	Καμία	0,30%

Προμήθεια μετατροπής:

Έως 1,00% της ισχύουσας τιμής ανά μετοχή της νέας κατηγορίας.

Χρέωση αμοιβών και εξόδων στο κεφάλαιο ή το εισόδημα: Κεφάλαιο.

Οι μέτοχοι, συνεπώς, θα πρέπει να γνωρίζουν ότι όταν χρεώνονται αμοιβές και έξοδα στο κεφάλαιο ενός αμοιβαίου κεφαλαίου, αυτό θα έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση της κεφαλαιακής αξίας της επένδυσης των μετόχων στο εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο.

Συχνότητα μερισμάτων για τις μετοχές διανομής:

Μηνιαία, συνήθως εντός δύο μηνών μετά το τέλος κάθε μήνα.

Barclays GlobalBeta Portfolio 2

Οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτή την ενότητα σχετικά με το αμοιβαίο κεφάλαιο θα πρέπει να εξετάζονται σε συνδυασμό με το πλήρες κείμενο του ενημερωτικού δελτίου.

Επενδυτικός στόχος:

Ο επενδυτικός στόχος του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η επίτευξη, μεσοπρόθεσμα έως και μακροπρόθεσμα, αύξησης κεφαλαίου με μια συνεχή πηγή εισοδήματος.

Επενδυτική πολιτική:

Προκειμένου να επιτευχθεί ο συγκεκριμένος στόχος, το αμοιβαίο κεφάλαιο θα επενδύει πρωτίστως σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, χρηματιστηριακά διαπραγματευόμενων αμοιβαίων κεφαλαίων. Τέτοιοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων θα είναι τα αμοιβαία κεφάλαια ΟΣΕΚΑ που ρυθμίζονται στην Ευρωπαϊκή Ένωση και/ή τα επιτρεπόμενα αμοιβαία κεφάλαια εκτός ΟΣΕΚΑ.

Ενώ το αμοιβαίο κεφάλαιο αποτελεί «αμοιβαίο κεφάλαιο που επενδύει σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια», μπορεί επίσης να επενδύει άμεσα και να διαχειρίζεται την έκθεση σε μετοχές εταιρειών, κρατικά και εταιρικά ομόλογα και άλλες κινητές αξίες, συμπεριλαμβανομένων των πιστοποιητικών καταθέσεων, γραμμάτων κυμαινόμενου επιτοκίου και εμπορικών χρεογράφων. Οι άμεσες επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου θα είναι τυπικά εισηγμένες ή θα είναι αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές στην Ευρώπη, τις ΗΠΑ και την Ιαπωνία, αλλά εναλλακτικά μπορεί να είναι εισηγμένες ή αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλες οργανωμένες αγορές. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε άλλες επενδύσεις, συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων για την επίτευξη του επενδυτικού του στόχου. Το αμοιβαίο κεφάλαιο αποτελεί αντικείμενο ενεργής διαχείρισης. Η διαχείρισή του δεν πραγματοποιείται σε σχέση με οποιονδήποτε δείκτη αναφοράς.

Το νόμισμα βάσης του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η στερλίνα και η αποτίμηση του αμοιβαίου κεφαλαίου πραγματοποιείται σε στερλίνα. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί, ωστόσο, να επενδύει σε περιουσιακά στοιχεία που εκφράζονται σε νομίσματα διαφορετικά από το νόμισμα βάσης. Η συναλλαγματική έκθεση των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου μπορεί να αντισταθμίζεται στο νόμισμα βάσης για να παρέχει ένα στοιχείο προστασίας έναντι των συναλλαγματικών διακυμάνσεων.

Προφίλ επενδυτή και Προφίλ κινδύνου:

Μπορεί να είναι κατάλληλο για επενδυτές που αναζητούν έναν συνδυασμό αύξησης κεφαλαίου και εισοδήματος. Το αμοιβαίο κεφάλαιο ακολουθεί μια επιφυλακτική προσέγγιση για την παραγωγή αποδόσεων. Καθώς το αμοιβαίο κεφάλαιο θα έχει έκθεση σε επενδύσεις στη χρηματιστηριακή αγορά, υπάρχει ένας βαθμός κινδύνου, ωστόσο το σχετικά υψηλό επίπεδο έκθεσης σε επενδύσεις σταθερού επιτοκίου σημαίνει ότι το αμοιβαίο κεφάλαιο αναμένεται να αντιμετωπίσει βαθμό κινδύνου χαμηλότερο σε σύγκριση με μια πιο ισορροπημένη επένδυση. Η προβλεπόμενη επενδυτική περίοδος για το εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο είναι τουλάχιστον 5 έτη.

Προειδοποιήσεις κινδύνου:

Οι επενδυτές θα πρέπει να διαβάσουν, να γνωρίζουν και να εξετάσουν τους κινδύνους που παρουσιάζονται στην ενότητα Παράγοντες κινδύνου.

Νόμισμα βάσης:

Στερλίνα

Σημείο αποτίμησης:

23:00 (Ωρα Κεντρικής Ευρώπης) για κάθε Ημέρα Συναλλαγών.

Ώρα παύσης συναλλαγών:

14:30 (Ωρα Κεντρικής Ευρώπης) τη σχετική Ημέρα Συναλλαγών ή άλλη ημέρα όπως μπορεί να καθορίσουν τα μέλη του ΔΣ.

Αρχική προμήθεια πώλησης και αμοιβή διαχείρισης:

Κατηγορία μετοχών	Αρχική προμήθεια πώλησης % του ποσού εγγραφής	Αμοιβή διαχείρισης % ανά έτος της καθαρής αξίας ενεργητικών
Μετοχές κατηγορίας A	Έως 5,25%	1,10%
Μετοχές κατηγορίας C	Έως 5,25%	0,70%
Μετοχές κατηγορίας I	Έως 5,25%	Έως 0,50%
Μετοχές κατηγορίας R	Καμία	0,35%

Προμήθεια μετατροπής:

Έως 1,00% της ισχύουσας τιμής ανά μετοχή της νέας κατηγορίας.

Χρέωση αμοιβών και εξόδων στο κεφάλαιο ή το εισόδημα:

Κεφάλαιο.

Οι μέτοχοι, συνεπώς, θα πρέπει να γνωρίζουν ότι όταν χρεώνονται αμοιβές και έξοδα στο κεφάλαιο ενός αμοιβαίου κεφαλαίου, αυτό θα έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση της κεφαλαιακής αξίας της επένδυσης των μετόχων στο εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο.

Συχνότητα μερισμάτων για τις μετοχές διανομής:

Τριμηνιαία, συνήθως εντός δύο μηνών μετά το τέλος Φεβρουαρίου, Μαΐου, Αυγούστου και Νοεμβρίου.

Barclays GlobalBeta Portfolio 3

Οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτή την ενότητα σχετικά με το αμοιβαίο κεφάλαιο θα πρέπει να εξετάζονται σε συνδυασμό με το πλήρες κείμενο του ενημερωτικού δελτίου.

Επενδυτικός στόχος:

Ο επενδυτικός στόχος του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η επίτευξη, μεσοπρόθεσμα έως και μακροπρόθεσμα, αύξησης κεφαλαίου και, σε μικρότερο βαθμό, εισοδήματος.

Επενδυτική πολιτική:

Προκειμένου να επιτευχθεί ο συγκεκριμένος στόχος, το αμοιβαίο κεφάλαιο θα επενδύει πρωτίστως σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, χρηματιστηριακά διαπραγματευόμενων αμοιβαίων κεφαλαίων. Τέτοιοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων θα είναι τα αμοιβαία κεφάλαια ΟΣΕΚΑ που ρυθμίζονται στην Ευρωπαϊκή Ένωση και/ή τα επιτρεπόμενα αμοιβαία κεφάλαια εκτός ΟΣΕΚΑ.

Ενώ το αμοιβαίο κεφάλαιο αποτελεί «αμοιβαίο κεφάλαιο που επενδύει σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια», μπορεί επίσης να επενδύει άμεσα και να διαχειρίζεται την έκθεση σε μετοχές εταιρειών, κρατικά και εταιρικά ομόλογα και άλλες κινητές αξίες, συμπεριλαμβανομένων των πιστοποιητικών καταθέσεων, γραμμάτων κυμαινόμενου επιτοκίου και εμπορικών χρεογράφων. Οι άμεσες επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου θα είναι τυπικά εισηγμένες ή θα είναι αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές στην Ευρώπη, τις ΗΠΑ και την Ιαπωνία, αλλά εναλλακτικά μπορεί να είναι εισηγμένες ή αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλες οργανωμένες αγορές. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε άλλες επενδύσεις, συμπεριλαμβανομένων των παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων για την επίτευξη του επενδυτικού του στόχου. Το αμοιβαίο κεφάλαιο αποτελεί αντικείμενο ενεργής διαχείρισης. Η διαχείρισή του δεν πραγματοποιείται σε σχέση με οποιονδήποτε δείκτη αναφοράς.

Το νόμισμα βάσης του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η στερλίνα και η αποτίμηση του αμοιβαίου κεφαλαίου πραγματοποιείται σε στερλίνα. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί, ωστόσο, να επενδύει σε περιουσιακά στοιχεία που εκφράζονται σε νομίσματα διαφορετικά από το νόμισμα βάσης. Η συναλλαγματική έκθεση των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου μπορεί να αντισταθμίζεται στο νόμισμα βάσης για να παρέχει ένα στοιχείο προστασίας έναντι των συναλλαγματικών διακυμάνσεων.

Προφίλ επενδυτή και Προφίλ κινδύνου:

Μπορεί να είναι κατάλληλο για επενδυτές που αναζητούν αύξηση κεφαλαίου με ένα μέτριο επίπεδο εισοδήματος. Το αμοιβαίο κεφάλαιο ακολουθεί μια ισορροπημένη προσέγγιση για την παραγωγή αποδόσεων κατέχοντας ένα ευρύ φάσμα επενδύσεων. Λόγω αυτής της ισορροπημένης προσέγγισης, το αμοιβαίο κεφάλαιο αναμένεται να αντιμετωπίσει έναν βαθμό κινδύνου χαμηλότερο σε σύγκριση με μια γενική επένδυση σε μετοχές. Η προβλεπόμενη επενδυτική περίοδος για το εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο είναι τουλάχιστον 5 έτη.

Προειδοποιήσεις κινδύνου:

Οι επενδυτές θα πρέπει να διαβάσουν, να γνωρίζουν και να εξετάσουν τους κινδύνους που παρουσιάζονται στην ενότητα Παράγοντες κινδύνου.

Νόμισμα βάσης:

Στερλίνα

Σημείο αποτίμησης:

23:00 (Ωρα Κεντρικής Ευρώπης) για κάθε Ημέρα Συναλλαγών.

Ώρα παύσης συναλλαγών:

14:30 (Ωρα Κεντρικής Ευρώπης) τη σχετική Ημέρα Συναλλαγών ή άλλη ημέρα όπως μπορεί να καθορίσουν τα μέλη του ΔΣ.

Αρχική προμήθεια πώλησης και αμοιβή διαχείρισης:

Κατηγορία μετοχών	Αρχική προμήθεια πώλησης % του ποσού εγγραφής	Αμοιβή διαχείρισης % ανά έτος της καθαρής αξίας ενεργητικών
Μετοχές κατηγορίας A	Έως 5,25%	1,25%
Μετοχές κατηγορίας C	Έως 5,25%	0,75%
Μετοχές κατηγορίας I	Έως 5,25%	Έως 0,50%
Μετοχές κατηγορίας R	Καμία	0,35%

Προμήθεια μετατροπής:

Έως 1,00% της ισχύουσας τιμής ανά μετοχή της νέας κατηγορίας.

Χρέωση αμοιβών και εξόδων στο κεφάλαιο ή το εισόδημα:

Κεφάλαιο.

Οι μέτοχοι, συνεπώς, θα πρέπει να γνωρίζουν ότι όταν χρεώνονται αμοιβές και έξοδα στο κεφάλαιο ενός αμοιβαίου κεφαλαίου, αυτό θα έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση της κεφαλαιακής αξίας της επένδυσης των μετόχων στο εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο.

Συχνότητα μερισμάτων για τις μετοχές διανομής:

Τριμηνιαία, συνήθως εντός δύο μηνών μετά το τέλος Φεβρουαρίου, Μαΐου, Αυγούστου και Νοεμβρίου.

Barclays GlobalBeta Portfolio 4

Οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτή την ενότητα σχετικά με το αμοιβαίο κεφάλαιο θα πρέπει να εξετάζονται σε συνδυασμό με το πλήρες κείμενο του ενημερωτικού δελτίου.

Επενδυτικός στόχος:

Ο επενδυτικός στόχος του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η επίτευξη αύξησης κεφαλαίου μακροπρόθεσμα.

Επενδυτική πολιτική:

Προκειμένου να επιτευχθεί ο συγκεκριμένος στόχος, το αμοιβαίο κεφάλαιο θα επενδύει πρωτίστως σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, χρηματιστηριακά διαπραγματευόμενων αμοιβαίων κεφαλαίων. Τέτοιοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων θα είναι τα αμοιβαία κεφάλαια ΟΣΕΚΑ που ρυθμίζονται στην Ευρωπαϊκή Ένωση και/ή τα επιτρεπόμενα αμοιβαία κεφάλαια εκτός ΟΣΕΚΑ.

Ενώ το αμοιβαίο κεφάλαιο αποτελεί «αμοιβαίο κεφάλαιο που επενδύει σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια», μπορεί επίσης να επενδύει άμεσα και να διαχειρίζεται την έκθεση σε μετοχές εταιρειών, κρατικά και εταιρικά ομόλογα και άλλες κινητές αξίες, συμπεριλαμβανομένων των πιστοποιητικών καταθέσεων, γραμμάτων κυμαινόμενου επιτοκίου και εμπορικών χρεογράφων. Οι άμεσες επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου θα είναι τυπικά εισηγμένες ή θα είναι αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές στην Ευρώπη, τις ΗΠΑ και την Ιαπωνία, αλλά εναλλακτικά μπορεί να είναι εισηγμένες ή αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλες οργανωμένες αγορές. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε άλλες επενδύσεις, συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων για την επίτευξη του επενδυτικού του στόχου. Το αμοιβαίο κεφάλαιο αποτελεί αντικείμενο ενεργής διαχείρισης. Η διαχείρισή του δεν πραγματοποιείται σε σχέση με οποιονδήποτε δείκτη αναφοράς.

Το νόμισμα βάσης του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η στερλίνα και η αποτίμηση του αμοιβαίου κεφαλαίου πραγματοποιείται σε στερλίνα. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί, ωστόσο, να επενδύει σε περιουσιακά στοιχεία που εκφράζονται σε νομίσματα διαφορετικά από το νόμισμα βάσης. Η συναλλαγματική έκθεση των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου μπορεί να αντισταθμίζεται στο νόμισμα βάσης για να παρέχει ένα στοιχείο προστασίας έναντι των συναλλαγματικών διακυμάνσεων.

Προφίλ επενδυτή και Προφίλ κινδύνου:

Μπορεί να είναι κατάλληλο για επενδυτές που αναζητούν υψηλά επίπεδα αύξησης κεφαλαίου. Το αμοιβαίο κεφάλαιο έχει προτίμηση σε περιουσιακά στοιχεία προσανατολισμένα στην ανάπτυξη, όπως οι μετοχές. Το αμοιβαίο κεφάλαιο αναμένεται να αντιμετωπίσει έναν εύλογο βαθμό κινδύνου, ωστόσο χαμηλότερο σε σύγκριση με εκείνον των γενικών επενδύσεων σε μετοχές. Η προβλεπόμενη επενδυτική περίοδος για το εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο είναι τουλάχιστον 7 έτη.

Προειδοποιήσεις κινδύνου:

Οι επενδυτές θα πρέπει να διαβάσουν, να γνωρίζουν και να εξετάσουν τους κινδύνους που παρουσιάζονται στην ενότητα Παράγοντες κινδύνου.

Νόμισμα βάσης:

Στερλίνα

Σημείο αποτίμησης:

23:00 (Ώρα Κεντρικής Ευρώπης) για κάθε Ημέρα Συναλλαγών.

Ώρα παύσης συναλλαγών:

14:30 (Ώρα Κεντρικής Ευρώπης) τη σχετική Ημέρα Συναλλαγών ή άλλη ημέρα όπως μπορεί να καθορίσουν τα μέλη του ΔΣ.

Αρχική προμήθεια πώλησης και αμοιβή διαχείρισης:

Κατηγορία μετοχών	Αρχική προμήθεια πώλησης % του ποσού εγγραφής	Αμοιβή διαχείρισης % ανά έτος της καθαρής αξίας ενεργητικού
Μετοχές κατηγορίας A	Έως 5,25%	1,25%
Μετοχές κατηγορίας C	Έως 5,25%	0,75%
Μετοχές κατηγορίας I	Έως 5,25%	Έως 0,50%
Μετοχές κατηγορίας R	Καμία	0,35%

Προμήθεια μετατροπής:

Έως 1,00% της ισχύουσας τιμής ανά μετοχή της νέας κατηγορίας.

Χρέωση αμοιβών και εξόδων στο κεφάλαιο ή το εισόδημα:

Εισόδημα.

Συχνότητα μερισμάτων για τις μετοχές διανομής:

Εξαμηνιαία, συνήθως εντός δύο μηνών μετά το τέλος Φεβρουαρίου και Αυγούστου.

Barclays GlobalBeta Portfolio 5

Οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτή την ενότητα σχετικά με το αμοιβαίο κεφάλαιο θα πρέπει να εξετάζονται σε συνδυασμό με το πλήρες κείμενο του ενημερωτικού δελτίου.

Επενδυτικός στόχος:

Ο επενδυτικός στόχος του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η επίτευξη βέλτιστης αύξησης κεφαλαίου μακροπρόθεσμα.

Επενδυτική πολιτική:

Προκειμένου να επιτευχθεί ο συγκεκριμένος στόχος, το αμοιβαίο κεφάλαιο θα επενδύει πρωτίστως σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, χρηματιστηριακά διαπραγματευόμενων αμοιβαίων κεφαλαίων. Τέτοιοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων θα είναι τα αμοιβαία κεφάλαια ΟΣΕΚΑ που ρυθμίζονται στην Ευρωπαϊκή Ένωση και/ή τα επιτρεπόμενα αμοιβαία κεφάλαια εκτός ΟΣΕΚΑ.

Ενώ το αμοιβαίο κεφάλαιο αποτελεί «αμοιβαίο κεφάλαιο που επενδύει σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια», μπορεί επίσης να επενδύει άμεσα και να διαχειρίζεται την έκθεση σε μετοχές εταιρειών, κρατικά και εταιρικά ομόλογα και άλλες κινητές αξίες, συμπεριλαμβανομένων των πιστοποιητικών καταθέσεων, γραμμάτων κυμαινόμενου επιτοκίου και εμπορικών χρεογράφων. Οι άμεσες επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου θα είναι τυπικά εισηγμένες ή θα είναι αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές στην Ευρώπη, τις ΗΠΑ και την Ιαπωνία, αλλά εναλλακτικά μπορεί να είναι εισηγμένες ή αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλες οργανωμένες αγορές. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε άλλες επενδύσεις, συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων για την επίτευξη του επενδυτικού του στόχου. Το αμοιβαίο κεφάλαιο αποτελεί αντικείμενο ενεργής διαχείρισης. Η διαχείρισή του δεν πραγματοποιείται σε σχέση με οποιονδήποτε δείκτη αναφοράς.

Το νόμισμα βάσης του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η στερλίνα και η αποτίμηση του αμοιβαίου κεφαλαίου πραγματοποιείται σε στερλίνα. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί, ωστόσο, να επενδύει σε περιουσιακά στοιχεία που εκφράζονται σε νομίσματα διαφορετικά από το νόμισμα βάσης. Η συναλλαγματική έκθεση των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου μπορεί να αντισταθμίζεται στο νόμισμα βάσης για να παρέχει ένα στοιχείο προστασίας έναντι των συναλλαγματικών διακυμάνσεων.

Προφίλ επενδυτή και Προφίλ κινδύνου:

Μπορεί να είναι κατάλληλο για επενδυτές που αναζητούν υψηλά επίπεδα αύξησης κεφαλαίου. Το αμοιβαίο κεφάλαιο ακολουθεί μια πιο επιθετική επενδυτική στρατηγική σε σχέση με άλλα αμοιβαία κεφάλαια. Το αμοιβαίο κεφάλαιο αναμένεται να αντιμετωπίσει έναν βαθμό κινδύνου σε γενικές γραμμές όμοιο με εκείνον των γενικών επενδύσεων σε μετοχές. Η προβλεπόμενη επενδυτική περίοδος για το εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο είναι τουλάχιστον 7 έτη.

Προειδοποιήσεις κινδύνου:

Οι επενδυτές θα πρέπει να διαβάσουν, να γνωρίζουν και να εξετάσουν τους κινδύνους που παρουσιάζονται στην ενότητα Παράγοντες κινδύνου.

Νόμισμα βάσης:

Στερλίνα

Σημείο αποτίμησης:

23:00 (Ώρα Κεντρικής Ευρώπης) για κάθε Ημέρα Συναλλαγών.

Ώρα παύσης συναλλαγών:

14:30 (Ώρα Κεντρικής Ευρώπης) τη σχετική Ημέρα Συναλλαγών ή άλλη ημέρα όπως μπορεί να καθορίσουν τα μέλη του ΔΣ.

Αρχική προμήθεια πώλησης και αμοιβή διαχείρισης:

Κατηγορία μετοχών	Αρχική προμήθεια πώλησης % του ποσού εγγραφής	Αμοιβή διαχείρισης % ανά έτος της καθαρής αξίας ενεργητικού
Μετοχές κατηγορίας Α	Έως 5,25%	1,25%
Μετοχές κατηγορίας C	Έως 5,25%	0,75%
Μετοχές κατηγορίας I	Έως 5,25%	Έως 0,50%
Μετοχές κατηγορίας R	Καμία	0,35%

Προμήθεια μετατροπής:

Έως 1,00% της ισχύουσας τιμής ανά μετοχή της νέας κατηγορίας.

Χρέωση αμοιβών και εξόδων στο κεφάλαιο ή το εισόδημα:

Εισόδημα.

Συχνότητα μερισμάτων για τις μετοχές διανομής:

Εξαμηνιαία, συνήθως εντός δύο μηνών μετά το τέλος Φεβρουαρίου και Αυγούστου.

Barclays MultiManager Portfolio 1

Οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτή την ενότητα σχετικά με το αμοιβαίο κεφάλαιο θα πρέπει να εξετάζονται σε συνδυασμό με το πλήρες κείμενο του ενημερωτικού δελτίου.

Επενδυτικός στόχος:

Ο επενδυτικός στόχος του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι να επενδύει πρωτίστως σε οργανωμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων με στόχο την επίτευξη συνεχούς πηγής εισοδήματος με δυνατότητα για ορισμένη αύξηση κεφαλαίου, από ένα χαρτοφυλάκιο με έκθεση κυρίως σε ομόλογα και σε μικρότερο βαθμό σε άλλες επενδύσεις, σύμφωνα με τους επενδυτικούς περιορισμούς.

Επενδυτική πολιτική:

Προκειμένου να επιτευχθεί ο συγκεκριμένος στόχος, το αμοιβαίο κεφάλαιο θα επενδύει πρωτίστως σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων που τελούν υπό διαχείριση από μέλη του Ομίλου Barclays και, σε μικρότερο βαθμό, από μη συνδεδεμένες εταιρείες. Τέτοιοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων θα είναι τα αμοιβαία κεφάλαια ΟΣΕΚΑ που ρυθμίζονται στην Ευρωπαϊκή Ένωση και/ή τα επιτρεπόμενα αμοιβαία κεφάλαια εκτός ΟΣΕΚΑ.

Ενώ το αμοιβαίο κεφάλαιο αποτελεί «αμοιβαίο κεφάλαιο που επενδύει σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια», μπορεί επίσης να επενδύει άμεσα και να διαχειρίζεται ενεργά την έκθεση σε διεθνή κρατικά ομόλογα, εταιρικά ομόλογα και άλλες κινητές αξίες, συμπεριλαμβανομένων των πιστοποιητικών καταθέσεων, γραμμάτων κυμαινόμενου επιτοκίου, εμπορικών χρεογράφων και μετοχών. Οι άμεσες επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου θα είναι τυπικά εισηγμένες ή θα είναι αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές στην Ευρώπη, τις ΗΠΑ και την Ιαπωνία, αλλά εναλλακτικά μπορεί να είναι εισηγμένες ή αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλες οργανωμένες αγορές. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε άλλες επενδύσεις, συμπεριλαμβανομένων των παράγων χρηματοπιστωτικών μέσων για την επίτευξη του επενδυτικού του στόχου. Το αμοιβαίο κεφάλαιο αποτελεί αντικείμενο ενεργής διαχείρισης. Η διαχείρισή του δεν πραγματοποιείται σε σχέση με οποιοδήποτε δείκτη αναφοράς.

Το νόμισμα βάσης του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η στερλίνα και η αποτίμηση του αμοιβαίου κεφαλαίου πραγματοποιείται σε στερλίνα. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί, ωστόσο, να επενδύει σε περιουσιακά στοιχεία που εκφράζονται σε νομίσματα διαφορετικά από το νόμισμα βάσης. Η συναλλαγματική έκθεση των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου μπορεί να αντισταθμίζεται στο νόμισμα βάσης για να παρέχει ένα στοιχείο προστασίας έναντι των συναλλαγματικών διακυμάνσεων.

Προφίλ επενδυτή και Προφίλ κινδύνου:

Μπορεί να είναι κατάλληλο για επενδυτές που αναζητούν τακτικό εισόδημα και περιορισμένες δυνατότητες αύξησης κεφαλαίου. Το αμοιβαίο κεφάλαιο ακολουθεί μια προσέγγιση χαμηλού κινδύνου για την παραγωγή αποδόσεων. Καθώς το αμοιβαίο κεφάλαιο θα έχει έκθεση σε επενδύσεις στη χρηματιστηριακή αγορά, υπάρχει ένας βαθμός κινδύνου, ωστόσο το υψηλό επίπεδο έκθεσης σε επενδύσεις σταθερού επιτοκίου σημαίνει ότι ο κίνδυνος αναμένεται να είναι χαμηλός σε σύγκριση με τα άλλα αμοιβαία κεφάλαια. Η προβλεπόμενη επενδυτική περίοδος για το εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο είναι τουλάχιστον 5 έτη.

Προειδοποιήσεις κινδύνου:

Οι επενδυτές θα πρέπει να διαβάσουν, να γνωρίζουν και να εξετάσουν τους κινδύνους που παρουσιάζονται στην ενότητα Παράγοντες κινδύνου.

Νόμισμα βάσης:

Στερλίνα

Σημείο αποτίμησης:

23:00 (Ώρα Κεντρικής Ευρώπης) για κάθε Ημέρα Συναλλαγών.

Ώρα παύσης συναλλαγών:

14:30 (Ώρα Κεντρικής Ευρώπης) τη σχετική Ημέρα Συναλλαγών ή άλλη ημέρα όπως μπορεί να καθορίσουν τα μέλη του ΔΣ.

Αρχική προμήθεια πώλησης και αμοιβή διαχείρισης:

Κατηγορία μετοχών	Αρχική προμήθεια πώλησης % του ποσού εγγραφής	Αμοιβή διαχείρισης % ανά έτος της καθαρής αξίας ενεργητικού
Μετοχές κατηγορίας A	Έως 5,25%	0,60%
Μετοχές κατηγορίας C	Έως 5,25%	0,50%
Μετοχές κατηγορίας I	Έως 5,25%	Έως 0,35%
Μετοχές κατηγορίας R	Καμία	0,45%

Προμήθεια μετατροπής:

Έως 1,00% της ισχύουσας τιμής ανά μετοχή της νέας κατηγορίας.

Χρέωση αμοιβών και εξόδων στο κεφάλαιο ή το εισόδημα:

Κεφάλαιο.

Οι μέτοχοι, συνεισώς, θα πρέπει να γνωρίζουν ότι όταν χρεώνονται αμοιβές και έξοδα στο κεφάλαιο ενός αμοιβαίου κεφαλαίου, αυτό θα έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση της κεφαλαιακής αξίας της επένδυσης των μετόχων στο εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο.

Συχνότητα μερισμάτων για τις μετοχές διανομής:

Μηνιαία, συνήθως εντός δύο μηνών μετά το τέλος κάθε μήνα.

Barclays MultiManager Portfolio 2

Οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτή την ενότητα σχετικά με το αμοιβαίο κεφάλαιο θα πρέπει να εξετάζονται σε συνδυασμό με το πλήρες κείμενο του ενημερωτικού δελτίου.

Επενδυτικός στόχος:

Ο επενδυτικός στόχος του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι να επενδύει πρωτίστως σε οργανωμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων με στόχο την επίτευξη, μεσοπρόθεσμα έως και μακροπρόθεσμα, αύξησης κεφαλαίου με συνεχή πηγή εισοδήματος, από ένα χαρτοφυλάκιο με έκθεση κυρίως σε ομόλογα και μετοχές και σε μικρότερο βαθμό σε άλλες επενδύσεις, σύμφωνα με τους επενδυτικούς περιορισμούς. **Επενδυτική πολιτική:**

Προκειμένου να επιτευχθεί ο συγκεκριμένος στόχος, το αμοιβαίο κεφάλαιο θα επενδύει πρωτίστως σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων που τελούν υπό διαχείριση από μέλη του Ομίλου Barclays και, σε μικρότερο βαθμό, από μη συνδεδεμένες εταιρείες. Τέτοιοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων θα είναι τα αμοιβαία κεφάλαια ΟΣΕΚΑ που ρυθμίζονται στην Ευρωπαϊκή Ένωση και/ή τα επιτρεπόμενα αμοιβαία κεφάλαια εκτός ΟΣΕΚΑ.

Ενώ το αμοιβαίο κεφάλαιο αποτελεί «αμοιβαίο κεφάλαιο που επενδύει σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια», μπορεί επίσης να επενδύει άμεσα και να διαχειρίζεται ενεργά την έκθεση σε μετοχές διεθνών εταιρειών, κρατικά και εταιρικά ομόλογα και άλλες κινητές αξίες, συμπεριλαμβανομένων των πιστοποιητικών καταθέσεων, γραμμάτων κυμαινόμενου επιτοκίου και εμπορικών χρεογράφων. Οι άμεσες επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου θα είναι τυπικά εισηγμένες ή θα είναι αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές στην Ευρώπη, τις ΗΠΑ και την Ιαπωνία, αλλά εναλλακτικά μπορεί να είναι εισηγμένες ή αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλες οργανωμένες αγορές. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε άλλες επενδύσεις, συμπεριλαμβανομένων των παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων για την επίτευξη του επενδυτικού του στόχου. Το αμοιβαίο κεφάλαιο αποτελεί αντικείμενο ενεργής διαχείρισης. Η διαχείρισή του δεν πραγματοποιείται σε σχέση με οποιονδήποτε δείκτη αναφοράς.

Το νόμισμα βάσης του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η στερλίνα και η αποτίμηση του αμοιβαίου κεφαλαίου πραγματοποιείται σε στερλίνα. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί, ωστόσο, να επενδύει σε περιουσιακά στοιχεία που εκφράζονται σε νομίσματα διαφορετικά από το νόμισμα βάσης. Η συναλλαγματική έκθεση των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου μπορεί να αντισταθμίζεται στο νόμισμα βάσης για να παρέχει ένα στοιχείο προστασίας έναντι των συναλλαγματικών διακυμάνσεων.

Προφίλ επενδυτή και Προφίλ κινδύνου:

Μπορεί να είναι κατάλληλο για επενδυτές που αναζητούν έναν συνδυασμό αύξησης κεφαλαίου και εισοδήματος. Το αμοιβαίο κεφάλαιο ακολουθεί μια επιφυλακτική προσέγγιση για την παραγωγή αποδόσεων. Καθώς το αμοιβαίο κεφάλαιο θα έχει έκθεση σε επενδύσεις στη χρηματιστηριακή αγορά, υπάρχει ένας βαθμός κινδύνου, ωστόσο το σχετικά υψηλό επίπεδο έκθεσης σε επενδύσεις σταθερού επιτοκίου σημαίνει ότι ο κίνδυνος θα είναι χαμηλότερος σε σύγκριση με μια πιο ισορροπημένη επένδυση. Η προβλεπόμενη επενδυτική περίοδος για το εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο είναι τουλάχιστον 5 έτη.

Προειδοποιήσεις κινδύνου:

Οι επενδυτές θα πρέπει να διαβάσουν, να γνωρίζουν και να εξετάσουν τους κινδύνους που παρουσιάζονται στην ενότητα Παράγοντες κινδύνου.

Νόμισμα βάσης:

Στερλίνα

Σημείο αποτίμησης:

23:00 (Ώρα Κεντρικής Ευρώπης) για κάθε Ημέρα Συναλλαγών.

Ώρα παύσης συναλλαγών:

14:30 (Ώρα Κεντρικής Ευρώπης) τη σχετική Ημέρα Συναλλαγών ή άλλη ημέρα όπως μπορεί να καθορίσουν τα μέλη του ΔΣ.

Αρχική προμήθεια πώλησης και αμοιβή διαχείρισης:

Κατηγορία μετοχών	Αρχική προμήθεια πώλησης % του ποσού εγγραφής	Αμοιβή διαχείρισης % ανά έτος της καθαρής αξίας ενεργητικού
Μετοχές κατηγορίας A	Έως 5,25%	1,35%
Μετοχές κατηγορίας C	Έως 5,25%	0,95%
Μετοχές κατηγορίας I	Έως 5,25%	Έως 0,40%
Μετοχές κατηγορίας R	Καμία	0,75%

Προμήθεια μετατροπής:

Έως 1,00% της ισχύουσας τιμής ανά μετοχή της νέας κατηγορίας.

Χρέωση αμοιβών και εξόδων στο κεφάλαιο ή το εισόδημα:

Κεφάλαιο.

Οι μέτοχοι, συνεπώς, θα πρέπει να γνωρίζουν ότι όταν χρεώνονται αμοιβές και έξοδα στο κεφάλαιο ενός αμοιβαίου κεφαλαίου, αυτό θα έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση της κεφαλαιακής αξίας της επένδυσης των μετόχων στο εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο.

Συχνότητα μερισμάτων για τις μετοχές διανομής:

Τριμηνιαία, συνήθως εντός δύο μηνών μετά το τέλος Φεβρουαρίου, Μαΐου, Αυγούστου και Νοεμβρίου.

Barclays MultiManager Portfolio 3

Οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτή την ενότητα σχετικά με το αμοιβαίο κεφάλαιο θα πρέπει να εξετάζονται σε συνδυασμό με το πλήρες κείμενο του ενημερωτικού δελτίου.

Επενδυτικός στόχος:

Ο επενδυτικός στόχος του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι να επενδύει πρωτίστως σε οργανωμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων με στόχο την επίτευξη, μεσοπρόθεσμα έως και μακροπρόθεσμα, αύξησης κεφαλαίου και σε μικρότερο βαθμό εισοδήματος, από ένα χαρτοφυλάκιο με έκθεση κυρίως σε μετοχές και ομόλογα και σε μικρότερο βαθμό σε άλλες επενδύσεις, σύμφωνα με τους επενδυτικούς περιορισμούς.

Επενδυτική πολιτική:

Προκειμένου να επιτευχθεί ο συγκεκριμένος στόχος, το αμοιβαίο κεφάλαιο θα επενδύει πρωτίστως σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων που τελούν υπό διαχείριση από μέλη του Ομίλου Barclays και, σε μικρότερο βαθμό, από μη συνδεδεμένες εταιρείες. Τέτοιοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων θα είναι τα αμοιβαία κεφάλαια ΟΣΕΚΑ που ρυθμίζονται στην Ευρωπαϊκή Ένωση και/ή τα επιτρεπόμενα αμοιβαία κεφάλαια εκτός ΟΣΕΚΑ.

Ενώ το αμοιβαίο κεφάλαιο αποτελεί «αμοιβαίο κεφάλαιο που επενδύει σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια», μπορεί επίσης να επενδύει άμεσα και να διαχειρίζεται ενεργά την έκθεση σε μετοχές διεθνών εταιρειών, κρατικά και εταιρικά ομόλογα και άλλες κινητές αξίες, συμπεριλαμβανομένων των πιστοποιητικών καταθέσεων, γραμμάτων κυμαινόμενου επιτοκίου και εμπορικών χρεογράφων. Οι άμεσες επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου θα είναι τυπικά εισηγμένες ή θα είναι αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές στην Ευρώπη, τις ΗΠΑ και την Ιαπωνία, αλλά εναλλακτικά μπορεί να είναι εισηγμένες ή αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλες οργανωμένες αγορές. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε άλλες επενδύσεις, συμπεριλαμβανομένων των παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων για την επίτευξη του επενδυτικού του στόχου. Το αμοιβαίο κεφάλαιο αποτελεί αντικείμενο ενεργής διαχείρισης. Η διαχείρισή του δεν πραγματοποιείται σε σχέση με οποιονδήποτε δείκτη αναφοράς.

Το νόμισμα βάσης του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η στερλίνα και η αποτίμηση του αμοιβαίου κεφαλαίου πραγματοποιείται σε στερλίνα. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί, ωστόσο, να επενδύει σε περιουσιακά στοιχεία που εκφράζονται σε νομίσματα διαφορετικά από το νόμισμα βάσης. Η συναλλαγματική έκθεση των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου μπορεί να αντισταθμίζεται στο νόμισμα βάσης για να παρέχει ένα στοιχείο προστασίας έναντι των συναλλαγματικών διακυμάνσεων.

Προφίλ επενδυτή και Προφίλ κινδύνου:

Μπορεί να είναι κατάλληλο για επενδυτές που αναζητούν αύξηση κεφαλαίου με ένα μέτριο επίπεδο εισοδήματος. Το αμοιβαίο κεφάλαιο ακολουθεί μια ισορροπημένη προσέγγιση για την παραγωγή αποδόσεων κατέχοντας ένα ευρύ φάσμα επενδύσεων. Λόγω αυτής της ισορροπημένης προσέγγισης, ο κίνδυνος επένδυσης θα είναι μικρότερος σε σύγκριση με μια γενική επένδυση σε μετοχές. Η προβλεπόμενη επενδυτική περίοδος για το εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο είναι τουλάχιστον 5 έτη.

Προειδοποιήσεις κινδύνου:

Οι επενδυτές θα πρέπει να διαβάσουν, να γνωρίζουν και να εξετάσουν τους κινδύνους που παρουσιάζονται στην ενότητα Παράγοντες κινδύνου.

Νόμισμα βάσης:

Στερλίνα

Σημείο αποτίμησης:

23:00 (Ώρα Κεντρικής Ευρώπης) για κάθε Ημέρα Συναλλαγών.

Ώρα παύσης συναλλαγών:

14:30 (Ώρα Κεντρικής Ευρώπης) τη σχετική Ημέρα Συναλλαγών ή άλλη ημέρα όπως μπορεί να καθορίσουν τα μέλη του ΔΣ.

Αρχική προμήθεια πώλησης και αμοιβή διαχείρισης:

Κατηγορία μετόχων	Αρχική προμήθεια πώλησης % του ποσού εγγραφής	Αμοιβή διαχείρισης % ανά έτος της καθαρής αξίας ενεργητικού
Μετοχές κατηγορίας A	Έως 5,25%	1,50%
Μετοχές κατηγορίας C	Έως 5,25%	1,00%
Μετοχές κατηγορίας I	Έως 5,25%	Έως 0,50%
Μετοχές κατηγορίας R	Καμία	0,75%
Μετοχές κατηγορίας Y	Έως 4,00%	Έως 2,00%

Προμήθεια μετατροπής:

Έως 1,00% της ισχύουσας τιμής ανά μετοχή της νέας κατηγορίας.

Χρέωση αμοιβών και εξόδων στο κεφάλαιο ή το εισόδημα:

Κεφάλαιο.

Οι μέτοχοι, συνεισώς, θα πρέπει να γνωρίζουν ότι όταν χρεώνονται αμοιβές και έξοδα στο κεφάλαιο ενός αμοιβαίου κεφαλαίου, αυτό θα έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση της κεφαλαιακής αξίας της επένδυσης των μετόχων στο εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο.

Συχνότητα μερισμάτων για τις μετοχές διανομής:

Τριμηνιαία, συνήθως εντός δύο μηνών μετά το τέλος Φεβρουαρίου, Μαΐου, Αυγούστου και Νοεμβρίου.

Barclays MultiManager Portfolio 4

Οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτή την ενότητα σχετικά με το αμοιβαίο κεφάλαιο θα πρέπει να εξετάζονται σε συνδυασμό με το πλήρες κείμενο του ενημερωτικού δελτίου.

Επενδυτικός στόχος:

Ο επενδυτικός στόχος του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι να επενδύει πρωτίστως σε οργανωμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων με στόχο την επίτευξη, μακροπρόθεσμα, αύξησης κεφαλαίου, από ένα χαρτοφυλάκιο με έκθεση κυρίως σε μετοχές και σε μικρότερο βαθμό σε άλλες επενδύσεις, σύμφωνα με τους επενδυτικούς περιορισμούς.

Επενδυτική πολιτική:

Προκειμένου να επιτευχθεί ο συγκεκριμένος στόχος, το αμοιβαίο κεφάλαιο θα επενδύει πρωτίστως σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων που τελούν υπό διαχείριση από μέλη του Ομίλου Barclays και, σε μικρότερο βαθμό, από μη συνδεδεμένες εταιρείες. Τέτοιοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων θα είναι τα αμοιβαία κεφάλαια ΟΣΕΚΑ που ρυθμίζονται στην Ευρωπαϊκή Ένωση και/ή τα επιτρεπόμενα αμοιβαία κεφάλαια εκτός ΟΣΕΚΑ.

Ενώ το αμοιβαίο κεφάλαιο αποτελεί «αμοιβαίο κεφάλαιο που επενδύει σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια», μπορεί επίσης να επενδύει άμεσα και να διαχειρίζεται ενεργά την έκθεση σε μετοχές διεθνών εταιρειών, κρατικά και εταιρικά ομόλογα και άλλες κινητές αξίες, συμπεριλαμβανομένων των πιστοποιητικών καταθέσεων, γραμμάτων κυμαινόμενου επιτοκίου και εμπορικών χρεογράφων. Οι άμεσες επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου θα είναι τυπικά εισηγμένες ή θα είναι αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές στην Ευρώπη, τις ΗΠΑ και την Ιαπωνία, αλλά εναλλακτικά μπορεί να είναι εισηγμένες ή αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλες οργανωμένες αγορές. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε άλλες επενδύσεις, συμπεριλαμβανομένων των παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων για την επίτευξη του επενδυτικού του στόχου. Το αμοιβαίο κεφάλαιο αποτελεί αντικείμενο ενεργής διαχείρισης. Η διαχείρισή του δεν πραγματοποιείται σε σχέση με οποιονδήποτε δείκτη αναφοράς.

Το νόμισμα βάσης του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η στερλίνα και η αποτίμηση του αμοιβαίου κεφαλαίου πραγματοποιείται σε στερλίνα. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί, ωστόσο, να επενδύει σε περιουσιακά στοιχεία που εκφράζονται σε νομίσματα διαφορετικά από το νόμισμα βάσης. Η συναλλαγματική έκθεση των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου μπορεί να αντισταθμίζεται στο νόμισμα βάσης για να παρέχει ένα στοιχείο προστασίας έναντι των συναλλαγματικών διακυμάνσεων.

Προφίλ επενδυτή και Προφίλ κινδύνου:

Μπορεί να είναι κατάλληλο για επενδυτές που αναζητούν υψηλά επίπεδα αύξησης κεφαλαίου. Το αμοιβαίο κεφάλαιο έχει προτίμηση σε περιουσιακά στοιχεία προσανατολισμένα στην ανάπτυξη, όπως οι μετοχές. Το αμοιβαίο κεφάλαιο αναμένεται να αντιμετωπίσει έναν εύλογο βαθμό κινδύνου, ωστόσο χαμηλότερο σε σύγκριση με εκείνον των γενικών επενδύσεων σε μετοχές. Η προβλεπόμενη επενδυτική περίοδος για το εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο είναι τουλάχιστον 7 έτη.

Προειδοποιήσεις κινδύνου:

Οι επενδυτές θα πρέπει να διαβάσουν, να γνωρίζουν και να εξετάσουν τους κινδύνους που παρουσιάζονται στην ενότητα Παράγοντες κινδύνου.

Νόμισμα βάσης:

Στερλίνα

Σημείο αποτίμησης:

23:00 (Ώρα Κεντρικής Ευρώπης) για κάθε Ημέρα Συναλλαγών.

Ώρα παύσης συναλλαγών:

14:30 (Ώρα Κεντρικής Ευρώπης) τη σχετική Ημέρα Συναλλαγών ή άλλη ημέρα όπως μπορεί να καθορίσουν τα μέλη του ΔΣ.

Αρχική προμήθεια πώλησης και αμοιβή διαχείρισης:

Κατηγορία μετοχών	Αρχική προμήθεια πώλησης % του ποσού εγγραφής	Αμοιβή διαχείρισης % ανά έτος της καθαρής αξίας ενεργητικού
Μετοχές κατηγορίας A	Έως 5,25%	1,50%
Μετοχές κατηγορίας C	Έως 5,25%	1,00%
Μετοχές κατηγορίας I	Έως 5,25%	Έως 0,50%
Μετοχές κατηγορίας R	Καμία	0,75%
Μετοχές κατηγορίας Y	Έως 4,00%	Έως 2,00%

Προμήθεια μετατροπής:

Έως 1,00% της ισχύουσας τιμής ανά μετοχή της νέας κατηγορίας.

Χρέωση αμοιβών και εξόδων στο κεφάλαιο ή το εισόδημα:

Εισόδημα.

Συχνότητα μερισμάτων για τις μετοχές διανομής:

Εξαμηνιαία, συνήθως εντός δύο μηνών μετά το τέλος Φεβρουαρίου και Αυγούστου.

Barclays MultiManager Portfolio 5

Οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτή την ενότητα σχετικά με το αμοιβαίο κεφάλαιο θα πρέπει να εξετάζονται σε συνδυασμό με το πλήρες κείμενο του ενημερωτικού δελτίου.

Επενδυτικός στόχος:

Ο επενδυτικός στόχος του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι να επενδύει πρωτίστως σε οργανωμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων με στόχο την επίτευξη, μακροπρόθεσμα, βέλτιστης αύξησης κεφαλαίου, από ένα χαρτοφυλάκιο με έκθεση κυρίως σε μετοχές και σε μικρότερο βαθμό σε άλλες επενδύσεις, σύμφωνα με τους επενδυτικούς περιορισμούς.

Επενδυτική πολιτική:

Προκειμένου να επιτευχθεί ο συγκεκριμένος στόχος, το αμοιβαίο κεφάλαιο θα επενδύει πρωτίστως σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων που τελούν υπό διαχείριση από μέλη του Ομίλου Barclays και, σε μικρότερο βαθμό, από μη συνδεδεμένες εταιρείες. Τέτοιοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων θα είναι τα αμοιβαία κεφάλαια ΟΣΕΚΑ που ρυθμίζονται στην Ευρωπαϊκή Ένωση και/ή τα επιτρεπόμενα αμοιβαία κεφάλαια εκτός ΟΣΕΚΑ.

Ενώ το αμοιβαίο κεφάλαιο αποτελεί «αμοιβαίο κεφάλαιο που επενδύει σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια», μπορεί επίσης να επενδύει άμεσα και να διαχειρίζεται ενεργά την έκθεση σε μετοχές διεθνών εταιρειών, κρατικά και εταιρικά ομόλογα και άλλες κινητές αξίες, συμπεριλαμβανομένων των πιστοποιητικών καταθέσεων, γραμμάτων κυμαινόμενου επιτοκίου και εμπορικών χρεογράφων. Οι άμεσες επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου θα είναι τυπικά εισηγμένες ή θα είναι αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές στην Ευρώπη, τις ΗΠΑ και την Ιαπωνία, αλλά εναλλακτικά μπορεί να είναι εισηγμένες ή αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλες οργανωμένες αγορές. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε άλλες επενδύσεις, συμπεριλαμβανομένων των παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων για την επίτευξη του επενδυτικού του στόχου. Το αμοιβαίο κεφάλαιο αποτελεί αντικείμενο ενεργής διαχείρισης. Η διαχείρισή του δεν πραγματοποιείται σε σχέση με οποιονδήποτε δείκτη αναφοράς.

Το νόμισμα βάσης του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η στερλίνα και η αποτίμηση του αμοιβαίου κεφαλαίου πραγματοποιείται σε στερλίνα. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί, ωστόσο, να επενδύει σε περιουσιακά στοιχεία που εκφράζονται σε νομίσματα διαφορετικά από το νόμισμα βάσης. Η συναλλαγματική έκθεση των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου μπορεί να αντισταθμίζεται στο νόμισμα βάσης για να παρέχει ένα στοιχείο προστασίας έναντι των συναλλαγματικών διακυμάνσεων.

Προφίλ επενδυτή και Προφίλ κινδύνου:

Μπορεί να είναι κατάλληλο για επενδυτές που αναζητούν υψηλά επίπεδα αύξησης κεφαλαίου. Το αμοιβαίο κεφάλαιο ακολουθεί μια πιο επιθετική επενδυτική στρατηγική σε σχέση με άλλα αμοιβαία κεφάλαια. Το αμοιβαίο κεφάλαιο αναμένεται να αντιμετωπίσει έναν βαθμό κινδύνου σε γενικές γραμμές όμοιο με εκείνον των γενικών επενδύσεων σε μετοχές.

Η προβλεπόμενη επενδυτική περίοδος για το εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο είναι τουλάχιστον 7 έτη.

Προειδοποιήσεις κινδύνου:

Οι επενδυτές θα πρέπει να διαβάσουν, να γνωρίζουν και να εξετάσουν τους κινδύνους που παρουσιάζονται στην ενότητα Παράγοντες κινδύνου.

Νόμισμα βάσης:

Στερλίνα

Σημείο αποτίμησης:

23:00 (Ώρα Κεντρικής Ευρώπης) για κάθε Ημέρα Συναλλαγών.

Ώρα παύσης συναλλαγών:

14:30 (Ώρα Κεντρικής Ευρώπης) τη σχετική Ημέρα Συναλλαγών ή άλλη ημέρα όπως μπορεί να καθορίσουν τα μέλη του ΔΣ.

Αρχική προμήθεια πώλησης και αμοιβή διαχείρισης:

Κατηγορία μετοχών	Αρχική προμήθεια πώλησης % του ποσού εγγραφής	Αμοιβή διαχείρισης % ανά έτος της καθαρής αξίας ενεργητικού
Μετοχές κατηγορίας Α	Έως 5,25%	1,50%
Μετοχές κατηγορίας C	Έως 5,25%	1,00%
Μετοχές κατηγορίας I	Έως 5,25%	Έως 0,50%
Μετοχές κατηγορίας R	Καμία	0,75%
Μετοχές κατηγορίας Y	Έως 4,00%	Έως 2,00%

Προμήθεια μετατροπής:

Έως 1,00% της ισχύουσας τιμής ανά μετοχή της νέας κατηγορίας.

Χρέωση αμοιβών και εξόδων στο κεφάλαιο ή το εισόδημα:

Εισόδημα.

Συχνότητα μερισμάτων για τις μετοχές διανομής:

Εξαμηνιαία, συνήθως εντός δύο μηνών μετά το τέλος Φεβρουαρίου και Αυγούστου.

Liquid Alternative Strategies

Οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτή την ενότητα σχετικά με το αμοιβαίο κεφάλαιο θα πρέπει να εξετάζονται σε συνδυασμό με το πλήρες κείμενο του ενημερωτικού δελτίου.

Επενδυτικός στόχος:

Ο επενδυτικός στόχος του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι να επενδύει πρωτίστως σε οργανωμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων με στόχο την παροχή, μακροπρόθεσμα, αύξησης κεφαλαίου από ένα χαρτοφυλάκιο με έκθεση σε στρατηγικές απόλυτης απόδοσης.

Επενδυτική πολιτική:

Προκειμένου να επιτευχθεί ο συγκεκριμένος στόχος, το αμοιβαίο κεφάλαιο θα επενδύει πρωτίστως σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ που έχουν έκθεση σε μετοχές, ομόλογα και άλλες κινητές αξίες, είτε άμεσα είτε μέσω παραγώγων που παρέχουν καλυμμένες και σύνθετες ακόλυπτες θέσεις.

Ενώ ο βασικός στόχος του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η επένδυση των περιουσιακών του στοιχείων σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, μπορεί επίσης να επενδύει άμεσα και να διαχειρίζεται ενεργά την έκθεση σε κινητές αξίες, καθώς και σε ισοδύναμα μετρητών όπως μέσα της χρηματαγοράς και τραπεζικές καταθέσεις (εξαιρουμένων των τραπεζικών καταθέσεων όψεως). Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να αξιοποιεί τεχνικές και μέσα που σχετίζονται με κινητές αξίες, όπως η πραγματοποίηση συναλλαγών σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου. Το αμοιβαίο κεφάλαιο αποτελεί αντικείμενο ενεργής διαχείρισης. Η διαχείρισή του δεν πραγματοποιείται σε σχέση με οποιονδήποτε δείκτη αναφοράς.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να κατέχει δευτερεύοντα ρευστά διαθέσιμα μέχρι 20% του καθαρού ενεργητικού του, προκειμένου να καλύψει τρέχουσες ή έκτακτες πληρωμές ή για το χρονικό διάστημα που απαιτείται για την επανεπένδυση σε επιλέξιμα στοιχεία ενεργητικού που προβλέπονται στο άρθρο 41 παρ. 1 του Νόμου του 2010 ή για χρονικό διάστημα απολύτως απαραίτητο σε περίπτωση δυσμενών συνθηκών της αγοράς. Σε προσωρινή βάση και εφόσον δικαιολογείται από εξαιρετικά δυσμενείς συνθήκες της αγοράς, το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί, προκειμένου να λάβει μέτρα για τον μετριασμό των κινδύνων που σχετίζονται με τις εν λόγω συνθήκες της αγοράς και προς το συμφέρον των μετόχων, να κατέχει δευτερεύοντα ρευστά διαθέσιμα μέχρι το 100% του καθαρού ενεργητικού του.

Το νόμισμα βάσης του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η στερλίνα και η αποτίμηση του αμοιβαίου κεφαλαίου πραγματοποιείται σε στερλίνα. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί, ωστόσο, να επενδύει σε περιουσιακά στοιχεία που εκφράζονται σε νομίσματα διαφορετικά από το νόμισμα βάσης. Η συναλλαγματική έκθεση των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου μπορεί να αντισταθμίζεται στο νόμισμα βάσης για να παρέχει ένα στοιχείο προστασίας έναντι των συναλλαγματικών διακυμάνσεων.

Προφίλ επενδυτή και Προφίλ κινδύνου:

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να είναι κατάλληλο για επενδυτές που επιδιώκουν να επενδύσουν για μια περίοδο το λιγότερο 5 ετών και είναι διατεθειμένοι να έχουν αποδόσεις που έχουν χαμηλή συσχέτιση με αγοράς μετοχών.

Προειδοποιήσεις κινδύνου:

Οι επενδυτές θα πρέπει να διαβάσουν, να γνωρίζουν και να εξετάσουν τους κινδύνους που παρουσιάζονται στην ενότητα Παράγοντες κινδύνου. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι η εγγραφή και η εξαγορά για τις μετοχές στο αμοιβαίο κεφάλαιο μπορούν να πραγματοποιούνται μόνο εβδομαδιαία. Σε ορισμένες περιπτώσεις, οι υποκείμενες επενδύσεις των ΟΣΕΚΑ και ΟΣΕ στους οποίους επενδύει το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να παρουσιάζουν μικρότερη ρευστότητα

Κατά συνέπεια, η τιμή των μετοχών του αμοιβαίου κεφαλαίου μπορεί να είναι πιο ευμετάβλητη από τα ημερήσια τιμολογούμενα αμοιβαία κεφάλαια.

Ενώ το αμοιβαίο κεφάλαιο θα έχει έκθεση σε στρατηγικές απόλυτης απόδοσης, δεν εγγυάται θετική απόδοση και μπορεί να πάρετε πίσω λιγότερα από όσα επενδύσατε, όπως ακριβώς και σε κάθε άλλη επένδυση.

Νόμισμα βάσης:

Στερλίνα

Ημέρα Συναλλαγών:

Πέμπτη κάθε εβδομάδας ή η επόμενη εργάσιμη ημέρα, αν η Πέμπτη δεν αποτελεί εργάσιμη ημέρα, ή κάποια άλλη ημέρα που θα καθορίσουν τα μέλη του ΔΣ.

Σημείο αποτίμησης:

23:00 (Ωρα Κεντρικής Ευρώπης) για κάθε Ημέρα συναλλαγών. Τα μέλη του ΔΣ μπορεί να πραγματοποιήσουν επιπλέον αποτιμήσεις για σκοπούς διαφορετικούς από τη διαπραγμάτευση.

Ωρα παύσης συναλλαγών:

14:30 (Ωρα Κεντρικής Ευρώπης) 7 εργάσιμες ημέρες πριν από τη σχετική Ημέρα Συναλλαγών. Τα μέλη του ΔΣ μπορούν, κατά διαστήματα, να αποφασίσουν να μειώσουν τις 7 εργάσιμες ημέρες με πρότερη ειδοποίηση για μια συγκεκριμένη Ημέρα Συναλλαγών. Σε αυτή την περίπτωση, θα γνωστοποιηθούν κατάλληλες πληροφορίες στη διεύθυνση www.barclaysinvestments.com.

Αρχική προμήθεια πώλησης και αμοιβή διαχείρισης:

Κατηγορία μετοχών	Αρχική προμήθεια πώλησης % του ποσού εγγραφής	Αμοιβή διαχείρισης % ανά έτος της καθαρής αξίας ενεργητικού
Μετοχές κατηγορίας A	Έως 5,00%	Έως 1,00%
Μετοχές κατηγορίας R	Καμία	0,50%

Προμήθεια μετατροπής:

Έως 1,00% της ισχύουσας τιμής ανά μετοχή της νέας κατηγορίας.

Χρέωση αμοιβών και εξόδων στο κεφάλαιο ή το εισόδημα:

Εισόδημα.

Συχνότητα μερισμάτων για τις μετοχές διανομής:

Ετησίως, συνήθως εντός δύο μηνών μετά το τέλος Αυγούστου.

και να αντιμετωπίζουν βραχυπρόθεσμη μεταβλητότητα τιμών και μεγαλύτερα περιθώρια μεταξύ των τιμών διαπραγμάτευσης.

Barclays PB² Multi-Asset Diversified Fund (GBP)

Οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτή την ενότητα σχετικά με το αμοιβαίο κεφάλαιο θα πρέπει να εξετάζονται σε συνδυασμό με το πλήρες κείμενο του ενημερωτικού δελτίου.

Επενδυτικός στόχος:

Ο επενδυτικός στόχος του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η παροχή, μεσοπρόθεσμα έως και μακροπρόθεσμα, αύξησης κεφαλαίου και, σε μικρότερο βαθμό, εισοδήματος.

Επενδυτική πολιτική:

Προκειμένου να επιτευχθεί ο συγκεκριμένος στόχος, το αμοιβαίο κεφάλαιο θα επενδύει το μεγαλύτερο μέρος του καθαρού ενεργητικού του σε άμεσες επενδύσεις που αποτελούνται από μετοχές διεθνών εταιρειών, κρατικά και εταιρικά ομόλογα, καθώς και σε κλειστού τύπου εταιρείες επενδύσεων σε ακίνητα (έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του), πιστοποιητικά καταθέσεων, γραμμάτια κυμαινόμενου επιτοκίου και εμπορικά χρεόγραφα.

Η έκθεση σε τίτλους σταθερού εισοδήματος μπορεί να αυξάνεται κατά διαστήματα για αμυντικούς σκοπούς, ωστόσο το χαρτοφυλάκιο του αμοιβαίου κεφαλαίου θα παραμένει πάντοτε διαφοροποιημένο για την επίτευξη του στόχου του.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να έχει έως 20% άμεση ή έμμεση έκθεση σε ομόλογα υψηλής απόδοσης.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε οποιαδήποτε χώρα (συμπεριλαμβανομένων αναδυόμενων αγορών), περιοχή, νόμισμα και τομέα. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να έχει έως 20% έκθεση σε αναδυόμενες αγορές.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να κατέχει δευτερεύοντα ρευστά διαθέσιμα μέχρι 20% του καθαρού ενεργητικού του, προκειμένου να καλύψει τρέχουσες ή έκτακτες πληρωμές ή για το χρονικό διάστημα που απαιτείται για την επανεπένδυση σε επιλέξιμα στοιχεία ενεργητικού που προβλέπονται στο άρθρο 41 παρ. 1 του Νόμου του 2010 ή για χρονικό διάστημα απολύτως απαραίτητο σε περίπτωση δυσμενών συνθηκών της αγοράς. Σε προσωρινή βάση και εφόσον δικαιολογείται από εξαιρετικά δυσμενείς συνθήκες της αγοράς, το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί, προκειμένου να λάβει μέτρα για τον μετριασμό των κινδύνων που σχετίζονται με τις εν λόγω συνθήκες της αγοράς και προς το συμφέρον των μετόχων, να κατέχει δευτερεύοντα ρευστά διαθέσιμα μέχρι το 100% του καθαρού ενεργητικού του.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ. Αυτοί οι ΟΣΕΚΑ και άλλοι ΟΣΕ μπορεί να έχουν έκθεση στις ανωτέρω κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων καθώς και σε εναλλακτικές κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων (όπως ακίνητα και εμπορεύματα).

Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, όπως προθεσμιακές

Το νόμισμα βάσης του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η στερλίνα και η αποτίμηση του αμοιβαίου κεφαλαίου πραγματοποιείται σε στερλίνα. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί, ωστόσο, να επενδύει σε περιουσιακά στοιχεία που εκφράζονται σε νομίσματα διαφορετικά από το νόμισμα βάσης. Η συναλλαγματική έκθεση των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου μπορεί, κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διαχειριστή Επενδύσεων, να αντισταθμίζεται στο νόμισμα βάσης για να παρέχει ένα στοιχείο προστασίας έναντι των συναλλαγματικών διακυμάνσεων.

Προφίλ επενδυτή και Προφίλ κινδύνου:

Το αμοιβαίο κεφάλαιο απευθύνεται σε ιδιώτες και επαγγελματίες επενδυτές που επιδιώκουν συνολική απόδοση σε περίοδο τουλάχιστον πέντε ετών. Ενώ το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων που, μεμονωμένα, ενέχουν κίνδυνο εκ φύσεως, ο συνολικός συνδυασμός επενδύσεων θα πρέπει να μειώνει τη μεταβλητότητα των επενδυτικών αποδόσεων. Η προβλεπόμενη επενδυτική περίοδος για το εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο είναι τουλάχιστον 5 έτη.

Προειδοποιήσεις κινδύνου:

Οι επενδυτές θα πρέπει να διαβάσουν, να γνωρίζουν και να εξετάσουν τους κινδύνους που παρουσιάζονται στην ενότητα Παράγοντες κινδύνου.

Νόμισμα βάσης:

Στερλίνα

Σημείο αποτίμησης:

23:00 (Ωρα Κεντρικής Ευρώπης) για κάθε Ημέρα Συναλλαγών.

Ώρα παύσης συναλλαγών:

14:30 (Ωρα Κεντρικής Ευρώπης) τη σχετική Ημέρα Συναλλαγών ή άλλη ημέρα όπως μπορεί να καθορίσουν τα μέλη του ΔΣ.

Αρχική προμήθεια πώλησης και αμοιβή διαχείρισης:

Κατηγορία μετοχών	Αρχική προμήθεια πώλησης % του ποσού εγγραφής	Αμοιβή διαχείρισης % ανά έτος της καθαρής αξίας ενεργητικού
Μετοχές κατηγορίας Β	Έως 5,25%	Έως 0,70%
Μετοχές κατηγορίας D	Έως 5,25%	Έως 0,55%
Μετοχές κατηγορίας G	Έως 5,25%	Έως 0,80%
Μετοχές κατηγορίας H	Έως 5,25%	Έως 1,55%
Μετοχές κατηγορίας I	Έως 5,25%	Έως 0,60%
Μετοχές κατηγορίας K	Έως 5,25%	Έως 0,95%
Μετοχές κατηγορίας R	Καμία	Έως 1,05%
Μετοχές κατηγορίας Z	Έως 5,25%	Έως 0,60%

συμβάσεις, συμφωνίες ανταλλαγής, δικαιώματα προαίρεσης και συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για σκοπούς αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή σε περιορισμένο βαθμό για την επίτευξη του επενδυτικού στόχου του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο τελεί υπό ενεργητική διαχείριση χωρίς σχέση με δείκτη αναφοράς. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα χρησιμοποιεί την εμπειρογνώμοσή του για την επιλογή περιουσιακών στοιχείων μέσω ενός συνδυασμού αποφάσεων κατανομής περιουσιακών στοιχείων και επιλογής τίτλων και δεν θα επιλέγει περιουσιακά στοιχεία με αναφορά σε δείκτη ή άλλον δείκτη αναφοράς. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων καθορίζει τον κατάλληλο συνδυασμό περιουσιακών στοιχείων για την επίτευξη του επενδυτικού στόχου εξετάζοντας τους ακόλουθους παράγοντες:

- αξιολόγηση των μακροοικονομικών συνθηκών και των συνθηκών της αγοράς, συμπεριλαμβανομένης της ανάλυσης των οικονομικών δεδομένων και των πρόδρομων δεικτών,
- προφίλ κινδύνου των περιουσιακών στοιχείων,
- ευκαιρία σχετικής αποτίμησης μεταξύ των περιουσιακών στοιχείων και
- θεμελιώδη ανάλυση τίτλων, που συνδυάζει χρηματοοικονομικούς δείκτες μέτρησης με ποιοτική έρευνα.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο θα διατηρεί τυπικά έκθεση σε ένα εύρος επισφαλών περιουσιακών στοιχείων (όπως μετοχικοί τίτλοι ανεπτυγμένων αγορών). Ωστόσο, θα έχει επίσης κάποια έκθεση σε περιουσιακά στοιχεία χαμηλότερου κινδύνου (όπως τίτλοι σταθερού εισοδήματος επενδυτικού βαθμού και μέσα της χρηματαγοράς) και σε περιουσιακά στοιχεία υψηλότερου κινδύνου (όπως μετοχικοί τίτλοι αναδυόμενων αγορών).

Προμήθεια μετατροπής:

Έως 1,00% της ισχύουσας τιμής ανά μετοχή της νέας κατηγορίας.

Χρέωση αμοιβών και εξόδων στο κεφάλαιο ή το εισόδημα:

Κεφάλαιο.

Οι μέτοχοι, συνεπώς, θα πρέπει να γνωρίζουν ότι όταν χρεώνονται αμοιβές και έξοδα στο κεφάλαιο ενός αμοιβαίου κεφαλαίου, αυτό θα έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση της κεφαλαιακής αξίας της επένδυσης των μετόχων στο εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο.

Συχνότητα μερισμάτων για τις μετοχές διανομής:

Εξαμηνιαία, συνήθως εντός δύο μηνών μετά το τέλος Φεβρουαρίου και Αυγούστου.

Σχετικοί παράγοντες κινδύνου

- Κίνδυνος τίτλων σταθερού εισοδήματος,
- Δημόσιο χρέος,
- Κίνδυνος μετοχών,
- Κίνδυνος ρευστότητας,
- Αναδυόμενες αγορές,
- Εμπορεύματα,
- Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα,
- Πιστοποιητικά αποθετηρίου,
- Ακίνητη περιουσία,
- Εταιρεία επενδύσεων σε ακίνητα (REIT),
- Τίτλοι υψηλής απόδοσης,
- Τίτλοι μη επενδυτικού βαθμού.

Barclays PB³ Multi-Asset Diversified Fund (USD)

Οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτή την ενότητα σχετικά με το αμοιβαίο κεφάλαιο θα πρέπει να εξετάζονται σε συνδυασμό με το πλήρες κείμενο του ενημερωτικού δελτίου.

Επενδυτικός στόχος:

Ο επενδυτικός στόχος του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η παροχή, μεσοπρόθεσμα έως και μακροπρόθεσμα, αύξησης κεφαλαίου και, σε μικρότερο βαθμό, εισοδήματος.

Επενδυτική πολιτική:

Προκειμένου να επιτευχθεί ο συγκεκριμένος στόχος, το αμοιβαίο κεφάλαιο θα επενδύει το μεγαλύτερο μέρος του καθαρού ενεργητικού του σε άμεσες επενδύσεις που αποτελούνται από μετοχές διεθνών εταιρειών, κρατικά και εταιρικά ομόλογα, καθώς και σε κλειστού τύπου εταιρείες επενδύσεων σε ακίνητα (έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του), πιστοποιητικά καταθέσεων, γραμμάτια κυμαινόμενου επιτοκίου και εμπορικά χρεόγραφα.

Η έκθεση σε τίτλους σταθερού εισοδήματος μπορεί να αυξάνεται κατά διαστήματα για αμυντικούς σκοπούς, ωστόσο το χαρτοφυλάκιο του αμοιβαίου κεφαλαίου θα παραμένει πάντοτε διαφοροποιημένο για την επίτευξη του στόχου του. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να έχει έως 20% άμεση ή έμμεση έκθεση σε ομόλογα υψηλής απόδοσης.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε οποιαδήποτε χώρα (συμπεριλαμβανομένων αναδυόμενων αγορών), περιοχή, νόμισμα και τομέα. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να έχει έως 20% έκθεση σε αναδυόμενες αγορές.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να κατέχει δευτερεύοντα ρευστά διαθέσιμα μέχρι 20% του καθαρού ενεργητικού του, προκειμένου να καλύψει τρέχουσες ή έκτακτες πληρωμές ή για το χρονικό διάστημα που απαιτείται για την επανεπένδυση σε επιλέξιμα στοιχεία ενεργητικού που προβλέπονται στο άρθρο 41 παρ. 1 του Νόμου του 2010 ή για χρονικό διάστημα απολύτως απαραίτητο σε περίπτωση δυσμενών συνθηκών της αγοράς. Σε προσωρινή βάση και εφόσον δικαιολογείται από εξαιρετικά δυσμενείς συνθήκες της αγοράς, το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί, προκειμένου να λάβει μέτρα για τον μετριασμό των κινδύνων που σχετίζονται με τις εν λόγω συνθήκες της αγοράς και προς το συμφέρον των μετόχων, να κατέχει δευτερεύοντα ρευστά διαθέσιμα μέχρι το 100% του καθαρού ενεργητικού του.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ. Αυτοί οι ΟΣΕΚΑ και άλλοι ΟΣΕ μπορεί να έχουν έκθεση στις ανωτέρω κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων καθώς και σε εναλλακτικές κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων (όπως ακίνητα και εμπορεύματα).

Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, όπως προθεσμιακές συμβάσεις, συμφωνίες ανταλλαγής, δικαιώματα προαίρεσης και συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για σκοπούς αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή σε περιορισμένο βαθμό για την επίτευξη του επενδυτικού στόχου του αμοιβαίου κεφαλαίου. Το αμοιβαίο κεφάλαιο τελεί υπό ενεργητική

Το νόμισμα βάσης του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι το δολάριο ΗΠΑ και η αποτίμηση του αμοιβαίου κεφαλαίου πραγματοποιείται σε δολάρια ΗΠΑ. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί, ωστόσο, να επενδύει σε περιουσιακά στοιχεία που εκφράζονται σε νομίσματα διαφορετικά από το νόμισμα βάσης. Η συναλλαγματική έκθεση των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου μπορεί, κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διαχειριστή Επενδύσεων, να αντισταθμίζεται στο νόμισμα βάσης για να παρέχει ένα στοιχείο προστασίας έναντι των συναλλαγματικών διακυμάνσεων.

Προφίλ επενδυτή και Προφίλ κινδύνου:

Το αμοιβαίο κεφάλαιο απευθύνεται σε ιδιώτες και επαγγελματίες επενδυτές που επιδιώκουν συνολική απόδοση σε περίοδο τουλάχιστον πέντε ετών. Ενώ το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων που, μεμονωμένα, ενέχουν κίνδυνο εκ φύσεως, ο συνολικός συνδυασμός επενδύσεων θα πρέπει να μειώνει τη μεταβλητότητα των επενδυτικών αποδόσεων. Η προβλεπόμενη επενδυτική περίοδος για το εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο είναι τουλάχιστον 5 έτη.

Προειδοποιήσεις κινδύνου:

Οι επενδυτές θα πρέπει να διαβάσουν, να γνωρίζουν και να εξετάσουν τους κινδύνους που παρουσιάζονται στην ενότητα Παράγοντες κινδύνου.

Νόμισμα βάσης:

Δολάριο ΗΠΑ

Σημείο αποτίμησης:

23:00 (Ωρα Κεντρικής Ευρώπης) για κάθε Ημέρα Συναλλαγών.

Ώρα παύσης συναλλαγών:

14:30 (Ωρα Κεντρικής Ευρώπης) τη σχετική Ημέρα Συναλλαγών ή άλλη ημέρα όπως μπορεί να καθορίσουν τα μέλη του ΔΣ.

Αρχική προμήθεια πώλησης και αμοιβή διαχείρισης:

Κατηγορία μετοχών	Αρχική προμήθεια πώλησης % του ποσού εγγραφής	Αμοιβή διαχείρισης % ανά έτος της καθαρής αξίας ενεργητικού
Μετοχές κατηγορίας Β	Έως 5,25%	Έως 0,70%
Μετοχές κατηγορίας D	Έως 5,25%	Έως 0,55%
Μετοχές κατηγορίας G	Έως 5,25%	Έως 0,80%
Μετοχές κατηγορίας H	Έως 5,25%	Έως 1,55%
Μετοχές κατηγορίας I	Έως 5,25%	Έως 0,60%
Μετοχές κατηγορίας K	Έως 5,25%	Έως 0,95%
Μετοχές κατηγορίας R	Καμία	Έως 1,05%
Μετοχές κατηγορίας Z	Έως 5,25%	Έως 0,60%

διαχείριση χωρίς σχέση με δείκτη αναφοράς. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα χρησιμοποιεί την εμπειρογνώμοσύνη του για την επιλογή περιουσιακών στοιχείων μέσω ενός συνδυασμού αποφάσεων κατανομής περιουσιακών στοιχείων και επιλογής τίτλων και δεν θα επιλέγει περιουσιακά στοιχεία με αναφορά σε δείκτη ή άλλον δείκτη αναφοράς. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων καθορίζει τον κατάλληλο συνδυασμό περιουσιακών στοιχείων για την επίτευξη του επενδυτικού στόχου εξετάζοντας τους ακόλουθους παράγοντες:

- αξιολόγηση των μακροοικονομικών συνθηκών και των συνθηκών της αγοράς, συμπεριλαμβανομένης της ανάλυσης των οικονομικών δεδομένων και των πρόδρομων δεικτών,
- προφίλ κινδύνου των περιουσιακών στοιχείων,
- ευκαιρία σχετικής αποτίμησης μεταξύ των περιουσιακών στοιχείων και
- θεμελιώδη ανάλυση τίτλων, που συνδυάζει χρηματοοικονομικούς δείκτες μέτρησης με ποιοτική έρευνα.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο θα διατηρεί τυπικά έκθεση σε ένα εύρος επισφαλών περιουσιακών στοιχείων (όπως μετοχικοί τίτλοι ανεπτυγμένων αγορών). Ωστόσο, θα έχει επίσης κάποια έκθεση σε περιουσιακά στοιχεία χαμηλότερου κινδύνου (όπως τίτλοι σταθερού εισοδήματος επενδυτικού βαθμού και μέσα της χρηματαγοράς) και σε περιουσιακά στοιχεία υψηλότερου κινδύνου (όπως μετοχικοί τίτλοι αναδυόμενων αγορών).

Προμήθεια μετατροπής:

Έως 1,00% της ισχύουσας τιμής ανά μετοχή της νέας κατηγορίας.

Χρέωση αμοιβών και εξόδων στο κεφάλαιο ή το εισόδημα:

Κεφάλαιο.

Οι μέτοχοι, συνεπώς, θα πρέπει να γνωρίζουν ότι όταν χρεώνονται αμοιβές και έξοδα στο κεφάλαιο ενός αμοιβαίου κεφαλαίου, αυτό θα έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση της κεφαλαιακής αξίας της επένδυσης των μετόχων στο εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο.

Συχνότητα μερισμάτων για τις μετοχές διανομής:

Εξαμηνιαία, συνήθως εντός δύο μηνών μετά το τέλος Φεβρουαρίου και Αυγούστου.

Σχετικοί παράγοντες κινδύνου

- Κίνδυνος τίτλων σταθερού εισοδήματος,
- Δημόσιο χρέος,
- Κίνδυνος μετοχών,
- Κίνδυνος ρευστότητας,
- Αναδυόμενες αγορές,
- Εμπορεύματα,
- Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα,
- Πιστοποιητικά αποθετηρίου,
- Ακίνητη περιουσία,
- Εταιρεία επενδύσεων σε ακίνητα (REIT),
- Τίτλοι υψηλής απόδοσης,
- Τίτλοι μη επενδυτικού βαθμού.

Barclays PB⁴ Multi-Asset Diversified Fund (EUR)

Οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτή την ενότητα σχετικά με το αμοιβαίο κεφάλαιο θα πρέπει να εξετάζονται σε συνδυασμό με το πλήρες κείμενο του ενημερωτικού δελτίου.

Επενδυτικός στόχος:

Ο επενδυτικός στόχος του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η παροχή, μεσοπρόθεσμα έως και μακροπρόθεσμα, αύξησης κεφαλαίου και, σε μικρότερο βαθμό, εισοδήματος.

Επενδυτική πολιτική:

Προκειμένου να επιτευχθεί ο συγκεκριμένος στόχος, το αμοιβαίο κεφάλαιο θα επενδύει το μεγαλύτερο μέρος του καθαρού ενεργητικού του σε άμεσες επενδύσεις που αποτελούνται από μετοχές διεθνών εταιρειών, κρατικά και εταιρικά ομόλογα, καθώς και σε κλειστού τύπου εταιρείες επενδύσεων σε ακίνητα (έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του), πιστοποιητικά καταθέσεων, γραμμάτια κυμαινόμενου επιτοκίου και εμπορικά χρεόγραφα.

Η έκθεση σε τίτλους σταθερού εισοδήματος μπορεί να αυξάνεται κατά διαστήματα για αμυντικούς σκοπούς, ωστόσο το χαρτοφυλάκιο του αμοιβαίου κεφαλαίου θα παραμένει πάντοτε διαφοροποιημένο για την επίτευξη του στόχου του.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να έχει έως 20% άμεση ή έμμεση έκθεση σε ομόλογα υψηλής απόδοσης.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε οποιαδήποτε χώρα (συμπεριλαμβανομένων αναδυόμενων αγορών), περιοχή, νόμισμα και τομέα. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να έχει έως 20% έκθεση σε αναδυόμενες αγορές.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να κατέχει δευτερεύοντα ρευστά διαθέσιμα μέχρι 20% του καθαρού ενεργητικού του, προκειμένου να καλύψει τρέχουσες ή έκτακτες πληρωμές ή για το χρονικό διάστημα που απαιτείται για την επανεπένδυση σε επιλέξιμα στοιχεία ενεργητικού που προβλέπονται στο άρθρο 41 παρ. 1 του Νόμου του 2010 ή για χρονικό διάστημα απολύτως απαραίτητο σε περίπτωση δυσμενών συνθηκών της αγοράς. Σε προσωρινή βάση και εφόσον δικαιολογείται από εξαιρετικά δυσμενείς συνθήκες της αγοράς, το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί, προκειμένου να λάβει μέτρα για τον μετριασμό των κινδύνων που σχετίζονται με τις εν λόγω συνθήκες της αγοράς και προς το συμφέρον των μετόχων, να κατέχει δευτερεύοντα ρευστά διαθέσιμα μέχρι το 100% του καθαρού ενεργητικού του.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ. Αυτοί οι ΟΣΕΚΑ και άλλοι ΟΣΕ μπορεί να έχουν έκθεση στις ανωτέρω κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων καθώς και σε εναλλακτικές κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων (όπως ακίνητα και εμπορεύματα).

Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, όπως προθεσμιακές συμβάσεις, συμφωνίες ανταλλαγής, δικαιώματα προαίρεσης και συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για σκοπούς αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή σε περιορισμένο βαθμό για την επίτευξη του επενδυτικού στόχου του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο τελεί υπό ενεργητική διαχείριση χωρίς σχέση με δείκτη αναφοράς. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα χρησιμοποιεί την εμπειρογνώμοσή του για την επιλογή περιουσιακών στοιχείων μέσω ενός συνδυασμού αποφάσεων κατανομής περιουσιακών στοιχείων και επιλογής τίτλων και δεν θα επιλέγει περιουσιακά στοιχεία με αναφορά σε δείκτη ή άλλον δείκτη αναφοράς. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων καθορίζει τον κατάλληλο συνδυασμό περιουσιακών στοιχείων για την επίτευξη του επενδυτικού στόχου εξετάζοντας τους ακόλουθους παράγοντες:

- αξιολόγηση των μακροοικονομικών συνθηκών και των συνθηκών της αγοράς, συμπεριλαμβανομένης της ανάλυσης των οικονομικών δεδομένων και των πρόδρομων δεικτών,
- προφίλ κινδύνου των περιουσιακών στοιχείων,
- ευκαιρία σχετικής αποτίμησης μεταξύ των περιουσιακών στοιχείων και
- θεμελιώδη ανάλυση τίτλων, που συνδυάζει χρηματοοικονομικούς δείκτες μέτρησης με ποιοτική έρευνα.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο θα διατηρεί τυπικά έκθεση σε ένα εύρος επισφαλών περιουσιακών στοιχείων (όπως μετοχικοί τίτλοι ανεπτυγμένων αγορών). Ωστόσο, θα έχει επίσης κάποια έκθεση σε περιουσιακά στοιχεία χαμηλότερου κινδύνου (όπως τίτλοι σταθερού εισοδήματος επενδυτικού βαθμού και μέσα της χρηματαγοράς) και σε περιουσιακά στοιχεία υψηλότερου κινδύνου (όπως μεμονωμένα, ενέχουν κίνδυνο εκ φύσεως, ο συνολικός συνδυασμός κεφαλαίου είναι το ευρώ και η αποτίμηση του αμοιβαίου κεφαλαίου πραγματοποιείται σε ευρώ. Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί, ωστόσο, να επενδύει σε περιουσιακά στοιχεία που εκφράζονται σε νομίσματα διαφορετικά από το νόμισμα βάσης. Η συναλλαγματική έκθεση των υποκειμένων στοιχείων ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου μπορεί, κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διαχειριστή Επενδύσεων, να αντισταθμίζεται στο νόμισμα βάσης για να παρέχει ένα στοιχείο προστασίας έναντι των συναλλαγματικών διακυμάνσεων.

Προφίλ επενδυτή και Προφίλ κινδύνου:

Το αμοιβαίο κεφάλαιο απευθύνεται σε ιδιώτες και επαγγελματίες επενδυτές που επιδιώκουν συνολική απόδοση σε περίοδο τουλάχιστον πέντε ετών. Ενώ το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων που, μεμονωμένα, ενέχουν κίνδυνο εκ φύσεως, ο συνολικός συνδυασμός επενδύσεων θα πρέπει να μειώνει τη μεταβλητότητα των επενδυτικών αποδόσεων. Η προβλεπόμενη επενδυτική περίοδος για το εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο είναι τουλάχιστον 5 έτη.

Προειδοποιήσεις κινδύνου:

Οι επενδυτές θα πρέπει να διαβάσουν, να γνωρίζουν και να εξετάσουν τους κινδύνους που παρουσιάζονται στην ενότητα Παράγοντες κινδύνου.

Νόμισμα βάσης:

Ευρώ

Σημείο αποτίμησης:

23:00 (Ωρα Κεντρικής Ευρώπης) για κάθε Ημέρα Συναλλαγών.

Ώρα παύσης συναλλαγών:

14:30 (Ωρα Κεντρικής Ευρώπης) τη σχετική Ημέρα Συναλλαγών ή άλλη ημέρα όπως μπορεί να καθορίσουν τα μέλη του ΔΣ.

Αρχική προμήθεια πώλησης και αμοιβή διαχείρισης:

Κατηγορία μετοχών	Αρχική προμήθεια πώλησης % του ποσού εγγραφής	Αμοιβή διαχείρισης % ανά έτος της καθαρής αξίας ενεργητικού
Μετοχές κατηγορίας Β	Έως 5,25%	Έως 0,70%
Μετοχές κατηγορίας D	Έως 5,25%	Έως 0,55%
Μετοχές κατηγορίας G	Έως 5,25%	Έως 0,80%
Μετοχές κατηγορίας H	Έως 5,25%	Έως 1,55%
Μετοχές κατηγορίας I	Έως 5,25%	Έως 0,60%
Μετοχές κατηγορίας K	Έως 5,25%	Έως 0,95%

Μετοχές
κατηγορίας R Καμία Έως 1,05%

Μετοχές
κατηγορίας Z Έως 5,25% Έως 0,60%

Προμήθεια μετατροπής:

Έως 1,00% της ισχύουσας τιμής ανά μετοχή της νέας κατηγορίας.

Χρέωση αμοιβών και εξόδων στο κεφάλαιο ή το εισόδημα:

Κεφάλαιο.

Οι μέτοχοι, συνεπώς, θα πρέπει να γνωρίζουν ότι όταν χρεώνονται αμοιβές και έξοδα στο κεφάλαιο ενός αμοιβαίου κεφαλαίου, αυτό θα έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση της κεφαλαιακής αξίας της επένδυσης των μετόχων στο εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο.

Συχνότητα μερισμάτων για τις μετοχές διανομής:

Εξαμηνιαία, συνήθως εντός δύο μηνών μετά το τέλος Φεβρουαρίου και

Αυγούστου.

Σχετικοί παράγοντες κινδύνου

- Κίνδυνος τίτλων σταθερού εισοδήματος,
- Δημόσιο χρέος,
- Κίνδυνος μετοχών,
- Κίνδυνος ρευστότητας,
- Αναδυόμενες αγορές,
- Εμπορεύματα,
- Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα,
- Πιστοποιητικά αποθετηρίου,
- Ακίνητη περιουσία,
- Εταιρεία επενδύσεων σε ακίνητα (REIT),
- Τίτλοι υψηλής απόδοσης,
- Τίτλοι μη επενδυτικού βαθμού.

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΠΑΡΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ
ΕΓΓΥΩΝΤΑΙ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ