

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΤΗΣ Ε.Ε.Μ.Κ. BNP PARIBAS PERSPECTIVES

Ε.Ε.Μ.Κ. ΥΠΟΚΕΙΜΕΝΗ ΣΤΗΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΟΔΗΓΙΑ 2009/65/ΕΚ

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

I. ΓΕΝΙΚΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ

I.1 - ΜΟΡΦΗ ΤΟΥ ΟΣΕΚΑ

ΕΠΩΝΥΜΙΑ: **BNP PARIBAS PERSPECTIVES**
1, boulevard Haussmann
75009 PARIS

ΝΟΜΙΚΗ ΜΟΡΦΗ ΚΑΙ ΚΡΑΤΟΣ ΜΕΛΟΣ ΣΤΟ ΟΠΟΙΟ ΕΧΕΙ ΣΥΣΤΑΘΕΙ Ο ΟΣΕΚΑ: Εταιρεία επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου (Ε.Ε.Μ.Κ.) που έχει συσταθεί στη Γαλλία.

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΖΩΗΣ: ΟΣΕΚΑ ο οποίος συστάθηκε στις 8 Δεκεμβρίου 1987 με διάρκεια 99 έτη. Η δημιουργία της Ε.Ε.Μ.Κ. εγκρίθηκε στις 17 Ιουλίου 2003.

ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ:

| ΌΝΟΜΑ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ | ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΩΝ | ΚΩΔΙΚΟΙ ISIN | ΔΙΑΘΕΣΗ ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΩΝ ΠΟΣΩΝ | ΝΟΜΙΣΜΑ ΕΚΔΟΣΗΣ | ΔΙΑΣΠΑΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ* | ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ* |
|------------------------------------|------------------------|--------------|---|-----------------|-------------------|---|
| BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2037-2039 | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «P» | FR0013391448 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |
| | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «I» | FR0013391455 | | | | Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I» |
| | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «X» | FR0013450707 | | | | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |
| | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «RE» | FR0013450699 | | | | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |
| BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2034-2036 | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «P» | FR0013049426 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |
| | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «I» | FR0013049442 | | | | Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I» |
| | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «X» | FR0013450657 | | | | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |
| | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «RE» | FR0013450640 | | | | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |
| BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2031-2033 | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «P» | FR0011351717 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |
| | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «I» | FR0011351667 | | | | Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I» |
| | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «X» | FR0013450624 | | | | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού |

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ - BNP PARIBAS PERSPECTIVES

| ΌΝΟΜΑ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ | ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΕΣ | ΚΩΔΙΚΟΙ ISIN | ΔΙΑΘΕΣΗ ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΩΝ ΠΟΣΩΝ | ΝΟΜΙΣΜΑ ΕΚΔΟΣΗΣ | ΔΙΑΣΠΑΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ* | ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ* |
|--|------------------------|--------------|---|-----------------|-------------------|---|
| | | | | | | της μετοχής |
| | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «RE» | FR0013450608 | | | | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |
| BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2028-2030 | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «P» | FR0010839274 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |
| | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «I» | FR0010841593 | | | | <i>Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I»</i> |
| | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «X» | FR0013450590 | | | | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |
| | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «RE» | FR0013450582 | | | | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |
| BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2025-2027 | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «P» | FR0010390807 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |
| | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «I» | FR0010397307 | | | | <i>Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I»</i> |
| | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «X» | FR0013450566 | | | | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |
| | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «RE» | FR0013450558 | | | | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |
| BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2022-2024 | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «P» | FR0010146803 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |
| | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «I» | FR0000174591 | | | | <i>Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I»</i> |
| | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «X» | FR0013450533 | | | | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |
| | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «RE» | FR0013450525 | | | | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |
| BNP PARIBAS PERSPECTIVES ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣ ΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «P» | FR0010146837 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |
| | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «I» | FR0000174567 | | | | <i>Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I»</i> |

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ - BNP PARIBAS PERSPECTIVES

| ΌΝΟΜΑ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ | ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΕΣ | ΚΩΔΙΚΟΙ ISIN | ΔΙΑΘΕΣΗ ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΩΝ ΠΟΣΩΝ | ΝΟΜΙΣΜΑ ΕΚΔΟΣΗΣ | ΔΙΑΣΠΑΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ* | ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ* | | |
|--|-------------------------------|--------------|---|-----------------|-------------------|---|--|---|
| | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «X» | FR0013405941 | Κεφαλαιοποίηση | | | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής | | |
| | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «RE» | FR0013450665 | | | | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής | | |
| | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «ERC» | FR0013505419 | | | | 5.000 ευρώ ή το ισοδύναμο σε αριθμό μετοχών | | |
| BNP PARIBAS PERSPECTIVES ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣ ΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «P» ΤΑΞΗ C | FR0010146852 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής | | |
| | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «P» ΤΑΞΗ D | FR0010021576 | Καθαρό αποτέλεσμα: Διανομή Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | | | | | |
| | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «I» | FR0010146878 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | | | | | <i>Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I»</i> |
| | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «RE» | FR0013450921 | | | | | | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |
| | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «X» | FR0013505427 | | | | | | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |
| | | | | | | | | |
| BNP PARIBAS PERSPECTIVES ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣ ΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «P» | FR0010146530 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής | | |
| | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «I» | FR0010146522 | | | | <i>Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I»</i> | | |
| | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «P Attente» | FR0010147512 | | | | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής | | |
| | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «I Attente» | FR0000174617 | | | | | <i>Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I»</i> | |
| | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «X» | FR0013450939 | | | | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής | | |
| | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «RE» | FR0013450681 | | | | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού | | |

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ - BNP PARIBAS PERSPECTIVES

| ΌΝΟΜΑ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ | ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΕΣ | ΚΩΔΙΚΟΙ ISIN | ΔΙΑΘΕΣΗ ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΩΝ ΠΟΣΩΝ | ΝΟΜΙΣΜΑ ΕΚΔΟΣΗΣ | ΔΙΑΣΠΑΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ* | ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ* |
|-----------------------|--------------------------------|--------------|---------------------------|-----------------|-------------------|---|
| | | | | | | της μετοχής |
| | ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «RE Attente» | FR0013451457 | | | | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |

** Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά)*

ΟΡΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΟΛΩΝ ΤΩΝ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ, ΜΕ ΕΞΑΙΡΕΣΗ ΤΙΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΤΩΝ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ BNP PARIBAS PERSPECTIVES ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΚΑΙ BNP PARIBAS PERSPECTIVES ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ

| ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ | ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΣΤΟΥΣ ΟΠΟΙΟΥΣ ΑΠΕΥΘΥΝΕΤΑΙ |
|--------------------|---|
| «P» | Η κατηγορία μετοχών «P» προσφέρεται σε όλους τους συμμετέχοντες, που είναι φυσικά και νομικά πρόσωπα |
| «I» | Η κατηγορία μετοχών «I» προορίζεται για τους ΟΣΕ του ομίλου BNP PARIBAS ή/και τις θυγατρικές του ομίλου BNP PARIBAS στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη θέσπιση: <ul style="list-style-type: none"> - ενός συλλογικού ασφαλιστηρίου συμβολαίου προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που συμμετέχουν με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 100.000 ευρώ (εξαιρουμένης οποιασδήποτε προμήθειας συμμετοχής) στην Ε.Ε.Μ.Κ. (καλύπτονται όλα τα Υπο - Κεφάλαια) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 υπαλλήλων κατά την πρώτη συμμετοχή τους, - ενός συλλογικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERCO) ή ενός αποταμιευτικού προγράμματος υπέρ των μισθωτών (PEE) προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που αποκτούν συμμετοχή με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 1 εκατομμυρίου ευρώ για ακέραιο αριθμό ή κλάσμα μετοχής κατόπιν στρογγυλοποίησης στο κατώτερο δεκάκις χιλιοστό* μετοχής στην Ε.Ε.Μ.Κ. (καλύπτονται όλα τα υπο - Κεφάλαια) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 υπαλλήλων κατά την πρώτη συμμετοχή τους. |
| «X» | Η κατηγορία μετοχών «X» προορίζεται για τους ΟΣΕ που διαχειρίζεται η BNPP AM. |
| «RE» | Η κατηγορία μετοχών «RE» προορίζεται για τις θυγατρικές του ομίλου BNP PARIBAS στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη δημιουργία ατομικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERin). |

** Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).*

ΟΡΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΕΠΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ BNP PARIBAS PERSPECTIVES ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ

| ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ | ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΣΤΟΥΣ ΟΠΟΙΟΥΣ ΑΠΕΥΘΥΝΕΤΑΙ |
|--------------------|---|
| «P» | Η κατηγορία μετοχών «P» προσφέρεται σε όλους τους συμμετέχοντες που είναι φυσικά και νομικά πρόσωπα |

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ - BNP PARIBAS PERSPECTIVES

| | |
|---------------------|--|
| «I» | <p>Η κατηγορία μετοχών «I» προορίζεται για τους ΟΣΕ του ομίλου BNP PARIBAS ή/και τις θυγατρικές του ομίλου BNP PARIBAS στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη θέσπιση:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ενός συλλογικού ασφαλιστηρίου συμβολαίου προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που συμμετέχουν με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 100.000 ευρώ (εξαιρουμένης οποιασδήποτε προμήθειας συμμετοχής) στηβ Ε.Ε.Μ.Κ. (καλύπτονται όλα τα Υπο - Κεφάλαια) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 υπαλλήλων κατά την πρώτη συμμετοχή τους, - ενός συλλογικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERCO) ή ενός αποταμειωτικού προγράμματος υπέρ των μισθωτών (PEE) προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που συμμετέχουν με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 1 εκατομμυρίου ευρώ για ακέραιο αριθμό ή κλάσμα μετοχής κατόπιν στρογγυλοποίησης στο κατώτερο δεκάκις χιλιοστό* μετοχής στην Ε.Ε.Μ.Κ. (καλύπτονται όλα τα υΥπο - Κεφάλαια) ή προς όφελος των εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 υπαλλήλων κατά την πρώτη συμμετοχή τους. |
| «P Attente» | <p>Η κατηγορία μετοχών «P Attente» προορίζεται για τους επενδυτές στην κατηγορία «P» που έχουν επιλέξει τη διαχείριση με μειωμένη μεταβλητότητα στόχο στο πλαίσιο της Ε.Ε.Μ.Κ BNP PARIBAS PERSPECTIVES και μέσω ατομικών συμβολαίων ασφάλισης ζωής (συμπεριλαμβανομένου του PERP), συλλογικής ασφάλισης ή/και συλλογικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERCO) ή αποταμειωτικού προγράμματος υπέρ των μισθωτών (PEE), που διανέμονται από θυγατρικές του ομίλου BNP PARIBAS. Τα περιουσιακά στοιχεία στην κατηγορία «P Attente» πρόκειται να μεταφερθούν στην κατηγορία «P» ενός υπο - κεφαλαίου με μειωμένη μεταβλητότητα στόχο της Ε.Ε.Μ.Κ. BNP PARIBAS PERSPECTIVES.</p> |
| «I Attente» | <p>Η κατηγορία μετοχών «I Attente» προορίζεται μόνο για τους επενδυτές που εμπίπτουν στην προαναφερόμενη κατηγορία «I», οι οποίοι έχουν επιλέξει διαχείριση με μειωμένη μεταβλητότητα στόχο στο πλαίσιο της Ε.Ε.Μ.Κ. BNP PARIBAS PERSPECTIVES. Τα περιουσιακά στοιχεία στην κατηγορία «I Attente» πρόκειται να μεταφερθούν στην κατηγορία «I» ενός υπο - κεφαλαίου με μειωμένη μεταβλητότητα στόχο της Ε.Ε.Μ.Κ. BNP PARIBAS PERSPECTIVES.</p> |
| «X» | <p>Η κατηγορία μετοχών «X» προορίζεται για τους ΟΣΕ που διαχειρίζεται η BNPP AM.</p> |
| «RE» | <p>Η κατηγορία μετοχών «RE» προορίζεται για τις θυγατρικές του ομίλου BNP PARIBAS στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη δημιουργία ατομικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERin).</p> |
| «RE Attente» | <p>Η κατηγορία μετοχών «RE Attente» προορίζεται μόνο για τους επενδυτές στην προαναφερόμενη κατηγορία «RE», οι οποίοι έχουν επιλέξει διαχείριση με μειωμένη μεταβλητότητα στόχο στο πλαίσιο της Ε.Ε.Μ.Κ. BNP PARIBAS PERSPECTIVES. Τα περιουσιακά στοιχεία στην κατηγορία «RE Attente» πρόκειται να μεταφερθούν στην κατηγορία «RE» ενός υπο - κεφαλαίου με μειωμένη μεταβλητότητα στόχο της Ε.Ε.Μ.Κ. BNP PARIBAS PERSPECTIVES.</p> |

* Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).

ΟΡΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ BNP PARIBAS PERSPECTIVES ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ

| ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ | ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ |
|---------------------------|--|
| «P» | <p>Η κατηγορία μετοχών «P» προσφέρεται σε όλους τους συμμετέχοντες που είναι φυσικά και νομικά πρόσωπα.</p> |
| «I» | <p>Η κατηγορία μετοχών «I» προορίζεται για τους ΟΣΕ του ομίλου BNP PARIBAS ή/και τις θυγατρικές του ομίλου BNP PARIBAS στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη θέσπιση:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ενός συλλογικού ασφαλιστηρίου συμβολαίου προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που συμμετέχουν με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 100.000 ευρώ (εξαιρουμένης οποιασδήποτε προμήθειας συμμετοχής) στη Ε.Ε.Μ.Κ. (καλύπτονται όλα τα Υπο - Κεφάλαια) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 υπαλλήλων κατά την πρώτη συμμετοχή τους, - ή/και ενός συλλογικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERCO) ή ενός αποταμειωτικού προγράμματος υπέρ των μισθωτών (PEE) προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που συμμετέχουν με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 1 εκατομμυρίου ευρώ για ακέραιο αριθμό ή κλάσμα μετοχής κατόπιν στρογγυλοποίησης στο κατώτερο δεκάκις χιλιοστό* μετοχής στην Ε.Ε.Μ.Κ. (καλύπτονται όλα τα υπο - κεφάλαια) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 υπαλλήλων κατά την πρώτη συμμετοχή τους. |

| | |
|--------------|---|
| | υπαλλήλων κατά την πρώτη συμμετοχή τους. |
| «RE» | Η κατηγορία μετοχών «RE» προορίζεται για τις θυγατρικές του ομίλου BNP PARIBAS στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη δημιουργία ατομικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERin). |
| «X» | Η κατηγορία μετοχών «X» προορίζεται για τους ΟΣΕ που διαχειρίζεται η BNPP AM. |
| «EPC» | Η κατηγορία μετοχών «EPC» προορίζεται για τους ανεξάρτητους συμβούλους διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων (CGPI) του Κάρντιφ και εξωτερικούς παρόχους υπηρεσιών. |

* Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).

ΣΗΜΕΙΟ ΣΤΟ ΟΠΟΙΟ ΔΙΑΤΙΘΕΝΤΑΙ Η ΤΕΛΕΥΤΑΙΑ ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΙ Η ΤΕΛΕΥΤΑΙΑ ΠΕΡΙΟΔΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ:

Το ενημερωτικό δελτίο, τα έγγραφα βασικών πληροφοριών για τους Επενδυτές της Ε.Ε.Μ.Κ., καθώς και τα πιο πρόσφατα ετήσια και περιοδικά έγγραφα αποστέλλονται σε διάστημα οκτώ εργάσιμων ημερών κατόπιν απλού γραπτού αιτήματος στη διεύθυνση:

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France - Service Client
TSA 47000 - 75318 PARIS Cedex 09.

Τα έγγραφα αυτά είναι επίσης διαθέσιμα στη διαδικτυακή τοποθεσία «www.bnpparibas-am.com».

Περισσότερες πληροφορίες διατίθενται, εφόσον χρειάζεται, στα γραφεία της BNP PARIBAS., καθώς και στους αντιπροσώπους διάθεσης της BNP PARIBAS στην Ελλάδα.

Η ιστοσελίδα της AMF «www.amf-france.org» περιέχει συμπληρωματικές πληροφορίες σχετικά με τον κατάλογο των κανονιστικών εγγράφων και το σύνολο των διατάξεων που αφορούν την προστασία των επενδυτών.

I. 2 - ΦΟΡΕΙΣ**ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ:****BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES**

Société en commandite par actions (Ετερόρρυθμη κατά μετοχές εταιρεία)

Έδρα: 3, rue d'Antin – 75002 Paris

Διεύθυνση γραφείων: Grands Moulins de Pantin - 9, rue du Débarcadère - 93500 Pantin

Πιστωτικό ίδρυμα εγκεκριμένο από την Αρχή προληπτικής εποπτείας και επίλυσης (Autorité de contrôle prudentiel et de résolution)

Οι λειτουργίες του θεματοφύλακα περιλαμβάνουν τη φύλαξη των στοιχείων ενεργητικού, τον έλεγχο της νομιμότητας των αποφάσεων της εταιρείας διαχείρισης και την παρακολούθηση των ταμειακών ροών της E.E.M.K.. Ενδέχεται να υπάρχουν πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων, ιδίως στην περίπτωση που η BNP Paribas Securities Services διατηρεί εμπορικές σχέσεις με την εταιρεία διαχείρισης παράλληλα με τα καθήκοντα του θεματοφύλακα της E.E.M.K. Αυτό μπορεί να συμβαίνει όταν η BNP Paribas Securities Services προσφέρει υπηρεσίες διοικητικής υποστήριξης στην E.E.M.K., συμπεριλαμβανομένου του υπολογισμού των καθαρών αξιών ενεργητικού.

Ο θεματοφύλακας αναθέτει τη φύλαξη των στοιχείων ενεργητικού που πρέπει να τηρούνται στο εξωτερικό σε τοπικούς υποθεματοφύλακες στα κράτη όπου δεν έχει τοπική παρουσία. Η αμοιβή των υποθεματοφυλάκων λαμβάνεται από την προμήθεια που καταβάλλεται στον θεματοφύλακα και δεν επιβαρύνουν τον μέτοχο πρόσθετα έξοδα για αυτήν την εργασία. Η διαδικασία διορισμού και εποπτείας υποθεματοφυλάκων τηρεί τα υψηλότερα πρότυπα ποιότητας, συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης πιθανών συγκρούσεων συμφερόντων που ενδέχεται να προκύψουν κατά τη διάρκεια αυτών των αναθέσεων. Ο κατάλογος των υποθεματοφυλάκων είναι διαθέσιμος στην ακόλουθη διεύθυνση: <http://securities.bnpparibas.com/solutions/asset-fund-services/depositary-bank-and-trustee-serv.html>

Επικαιροποιημένες πληροφορίες σχετικά με τα προαναφερόμενα σημεία θα αποστέλλονται στον μέτοχο κατόπιν απλού γραπτού αιτήματος στην εταιρεία διαχείρισης.

ΠΡΟΣΩΠΟ ΑΡΜΟΔΙΟ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΤΩΝ**ΕΝΤΟΛΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ****ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ:****BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES****ΚΑΤΟΧΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΕΚΔΟΣΗΣ****ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ:****BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES****ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ:****PriceWaterhouseCoopers Audit**

63, rue de Villiers

92208 Neuilly sur Seine Cedex

Εκπροσωπούμενη από τον κύριο Benjamin Moise

ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ:**AUDITEX**

Tour Ernst & Young

Faubourg de l'arche

92037 Paris La Défense cedex

ΑΡΜΟΔΙΟΣ**ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΡΩΘΗΣΗ ΤΗΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ:** **BNP PARIBAS**

Ανώνυμη Εταιρία (Société Anonyme)

16, boulevard des Italiens – 75009 PARIS

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France

Société par actions simplifiée (Απλοποιημένη κατά μετοχές εταιρεία)

Έδρα: 1, boulevard Haussmann - 75009 Paris

Ταχυδρομική διεύθυνση: TSA 47000 - 75318 Paris cedex 09

Δεδομένου ότι οι μετοχές της Ε.Ε.Μ.Κ. είναι εισηγμένες στο Euroclear France, η απόκτηση ή η εξαγορά τους μπορεί να πραγματοποιηθεί μέσω χρηματοοικονομικών διαμεσολαβητών ή φορέων πρόωθησης της διάθεσης, τους οποίους δεν γνωρίζει η εταιρεία διαχείρισης.

ΠΛΗΡΕΞΟΥΣΙΟΙ:

Η Ε.Ε.Μ.Κ. αναθέτει στη BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France την οικονομική διαχείριση όλων των στοιχείων ενεργητικού της καθώς και τις λειτουργίες διοικητικής διαχείρισης και λογιστηρίου.

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ,
ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΚΑΙ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ, ΔΥΝΑΜΕΙ
ΑΝΑΘΕΣΗΣ**

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France

Société par actions simplifiée (Απλοποιημένη κατά μετοχές εταιρεία)

Έδρα: 1, boulevard Haussmann - 75009 Paris

Ταχυδρομική διεύθυνση: TSA 47000 - 75318 Paris cedex 09

Εταιρεία διαχείρισης χαρτοφυλακίου η οποία έλαβε άδεια λειτουργίας από την Αρχή Χρηματοοικονομικών Αγορών (Autorité des marchés financiers – AMF) στις 19 Απριλίου 1996 με αρ. GP 96-96002

Η οικονομική διαχείριση πραγματοποιείται σύμφωνα με τους κανόνες δεοντολογίας που ισχύουν και με τις κανονιστικές διατάξεις που αφορούν τους ΟΣΕΚΑ, το ενημερωτικό δελτίο, καθώς και τους κανόνες δεοντολογίας που καθορίζονται στον Κώδικα δεοντολογίας της AFG.

**ΥΠΟ – ΑΝΑΘΕΣΗ ΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ:**

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Ltd

Έδρα: 5 Aldermanbury Square London EC2V 7BP, Ηνωμένο Βασίλειο

Εταιρεία διαχείρισης χαρτοφυλακίου αδειοδοτημένη από την Αρχή Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών (FSA).

Αυτή η υπο - ανάθεση της οικονομικής διαχείρισης αφορά την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου του χαρτοφυλακίου ή/και την αντιστάθμιση, μέσω πράξεων συναλλάγματος στο νόμισμα αναφοράς του κεφαλαίου, των καθαρών θέσεων των ταμειακών διαθεσίμων τα οποία είναι εκπεφρασμένα σε άλλα νομίσματα πλην αυτού του νομίσματος αναφοράς.

Η υπο - ανάθεση της οικονομικής διαχείρισης αφορά εξίσου τη διαχείριση των εναπομεινάντων ταμειακών διαθεσίμων της Ε.Ε.Μ.Κ.

**ΥΠΟ - ΑΝΑΘΕΣΗ
ΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ**

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

Société en Commandite par Actions (Ετερόρρυθμη κατά μετοχές εταιρεία)

Έδρα: 3, rue d'Antin – 75002 Paris

Διεύθυνση γραφείων: Grands Moulins de Pantin

9, rue du Débarcadère - 93500 Pantin

ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ: Δ/Ι

ΤΑΥΤΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Για να ενημερωθούν για την ταυτότητα και τις αρμοδιότητες των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και τα κύρια καθήκοντα που ασκούν εκτός της Ε.Ε.Μ.Κ., όσοι αποκτούν συμμετοχή σε αυτή καλούνται να συμβουλευτούν την ετήσια έκθεση της Ε.Ε.Μ.Κ.. Αυτές οι πληροφορίες, που καταρτίζονται υπό την ευθύνη κάθε μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, επικαιροποιούνται ετησίως.

II. ΟΡΟΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

II.1 - ΓΕΝΙΚΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ

Αυτά τα γενικά χαρακτηριστικά είναι κοινές διατάξεις για το σύνολο των υπο - κεφαλαίων της Ε.Ε.Μ.Κ..

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΩΝ:

ΦΥΣΗ ΤΟΥ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΠΟΥ ΣΥΝΔΕΕΤΑΙ ΜΕ ΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ:

Κάθε κατηγορία μετοχών παρέχει δικαίωμα στα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας και στην κατανομή κερδών ανάλογο με το κλάσμα του κεφαλαίου που αντιπροσωπεύει.

ΔΙΕΥΚΡΙΝΙΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΟΡΟΥΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ:

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του παθητικού της Ε.Ε.Μ.Κ., οι λειτουργίες της συγκέντρωσης εντολών συμμετοχής και εξαγοράς, καθώς και η τήρηση του λογαριασμού έκδοσης των μετοχών, εκτελούνται από τον θεματοφύλακα σε συνεργασία με την εταιρεία Euroclear France, στην οποία η Ε.Ε.Μ.Κ. έχει εισαχθεί.

ΕΙΔΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ:

Ονομαστικές ή στον κομιστή. Η Ε.Ε.Μ.Κ. είναι εισηγμένη στο κεντρικό αποθετήριο Euroclear France.

ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΨΗΦΟΥ:

Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα σε δικαίωμα ψήφου αναλογικά προς το κλάσμα του κεφαλαίου που αντιπροσωπεύει. (Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου).

ΚΛΑΣΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ :

Οι συμμετοχές και οι εξαγορές μπορούν να σχετίζονται με έναν ακέραιο αριθμό μετοχών ή με ένα κλάσμα μετοχής. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά*.

** Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).*

ΛΗΞΗ ΤΟΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΕΤΟΥΣ (ΚΛΕΙΣΙΜΟ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ):

Τελευταία εργάσιμη ημέρα του Μαρτίου για τα χρηματιστήρια.

1^ο οικονομικό έτος της Ε.Ε.Μ.Κ. BNP PARIBAS PERSPECTIVES: τελευταία εργάσιμη ημέρα του Μαρτίου 1989, 1^ο οικονομικό έτος όλων των υπο - κεφαλαίων: τελευταία εργάσιμη ημέρα του Μαρτίου 2004, με εξαίρεση το υπο Κεφάλαιο BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2025-2027 που δημιουργήθηκε στις 27 Νοεμβρίου 2006, το πρώτο οικονομικό έτος του οποίου είναι η τελευταία εργάσιμη ημέρα του Μαρτίου 2007, το υπο - κεφάλαιο BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2028-2030 που δημιουργήθηκε στις 18 Φεβρουαρίου 2010, το πρώτο οικονομικό έτος του οποίου είναι η τελευταία εργάσιμη ημέρα του Μαρτίου 2010, το υπο - κεφάλαιο BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2031-2033, το πρώτο οικονομικό έτος του οποίου είναι η τελευταία εργάσιμη ημέρα του Μαρτίου 2013, το υπο - κεφάλαιο BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2034-2036 που δημιουργήθηκε στις 18 Μαρτίου 2016, του οποίου το πρώτο οικονομικό έτος είναι η τελευταία εργάσιμη ημέρα του Μαρτίου 2016 και το υπο - κεφάλαιο BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2037-2039, του οποίου το πρώτο οικονομικό έτος είναι η τελευταία εργάσιμη ημέρα του Μαρτίου 2020.

ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ:

- Η Ε.Ε.Μ.Κ. δεν υπόκειται σε φόρο εταιρειών. Ωστόσο, οι διανομές και τα κέρδη φορολογούνται αφότου αποδοθούν στους μετόχους.
- Το φορολογικό καθεστώς που ισχύει για τα ποσά που διανέμονται από την Ε.Ε.Μ.Κ. και για τα πραγματοποιηθέντα ή μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και τις ζημίες της Ε.Ε.Μ.Κ. εξαρτάται από τις φορολογικές διατάξεις που ισχύουν στη συγκεκριμένη κατάσταση των επενδυτών ή/και τις διατάξεις που ισχύουν στη χώρα επένδυσης της Ε.Ε.Μ.Κ..
- Εφιστάται ιδιαίτερα η προσοχή των επενδυτών σε κάθε στοιχείο που αφορά τη δική τους συγκεκριμένη κατάσταση. Ωστόσο, σε περίπτωση αβεβαιότητας όσον αφορά τη φορολογική τους κατάσταση, οι επενδυτές θα πρέπει να απευθυνθούν στην εταιρεία που έχει αναλάβει την προώθηση της διάθεσης των μετοχών της Ε.Ε.Μ.Κ. ή σε κάποιον σύμβουλο επί φορολογικών θεμάτων.

II.2 - ΕΙΔΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ**ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟ BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2037-2039**

| | | |
|-----------------------|-------------------------|--------------|
| ΚΩΔΙΚΟΙ ISIN : | Κατηγορία μετοχών «P»: | FR0013391448 |
| | Κατηγορία μετοχών «I»: | FR0013391455 |
| | Κατηγορία μετοχών «X»: | FR0013450707 |
| | Κατηγορία μετοχών «RE»: | FR0013450699 |

ΑΝΑΘΕΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France

ΣΤΟΧΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Ο στόχος διαχείρισης του υπο - κεφαλαίου είναι να εφαρμόζει μια δυναμική και διαφοροποιημένη στρατηγική κατανομής σε όλους τους τύπους κατηγοριών ενεργητικού, μέσω ΟΣΕ ή με άμεσες επενδύσεις. Ο στόχος μεταβλητότητας αλλάζει ετησίως σύμφωνα με ένα προκαθορισμένο σχέδιο.

Ο τύπος διαχείρισης αυτού του υπο - κεφαλαίου καλείται «με μειωμένη μεταβλητότητα-στόχο».

ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Λόγω του στόχου διαχείρισης και της εφαρμοζόμενης στρατηγικής, το υπο - κεφάλαιο δεν μπορεί να συγκριθεί με κανένα δείκτη αναφοράς.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ**1. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙΤΑΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΠΙΤΕΥΞΗ ΤΟΥ ΣΤΟΧΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ**

Το υπο - κεφάλαιο έχει μια επενδυτική στρατηγική τύπου «πολλαπλών κατηγοριών» στοιχείων ενεργητικού. Η επενδυτική στρατηγική του υπο - κεφαλαίου βασίζεται στην ενεργητική διαχείριση που ακολουθεί μια αυστηρή προσέγγιση για την επιλογή αξιών, η οποία συνδυάζει χρηματοοικονομική και μη χρηματοοικονομική ανάλυση.

α) Χρηματοοικονομική ανάλυση

Για την επίτευξη του στόχου διαχείρισης τηρώντας παράλληλα έναν κλιμακούμενο στόχο μεταβλητότητας, ο οικονομικός διαχειριστής εφαρμόζει, σε διακριτική βάση, μια στρατηγική διαφοροποιημένης κατανομής σε όλους τους τύπους κατηγοριών ενεργητικού: μετοχές, ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους. Η κατανομή του κινδύνου μεταξύ των διαφορετικών κατηγοριών ενεργητικού είναι δυναμική και θα εξαρτάται, κυρίως, από τις εξελίξεις της αγοράς και από τον τρόπο που ο οικονομικός διαχειριστής ερμηνεύει τον κίνδυνο.

Η κατάταξη των επενδύσεων στις διαφορετικές κατηγορίες ενεργητικού εντός του υπο - κεφαλαίου πραγματοποιείται σύμφωνα με την προσέγγιση του προϋπολογισμού κινδύνου, λαμβάνοντας υπ' όψιν:

- τον στόχο μεταβλητότητας,
- τα ελάχιστα και μέγιστα όρια έκθεσης σε μετοχές,
- τον ελάχιστο και μέγιστο βαθμό ευαισθησίας στα επιτόκια,

τα οποία μεταβάλλονται κατ'έτος, όπως ορίζεται στον παρακάτω πίνακα.

Επομένως, η ευαισθησία του υπο - κεφαλαίου μειώνεται σταδιακά έναντι του κινδύνου μετοχών σε έναν συνιστώμενο επενδυτικό ορίζοντα μέχρι το 2037.

| Αριθμός των υπολειπόμενων ετών μέχρι το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου | Ελάχιστη έκθεση στις μετοχές | Μέγιστη έκθεση στις μετοχές | Ελάχιστη ευαισθησία (διάρκεια) στα επιτόκια | Μέγιστη ευαισθησία (διάρκεια) στα επιτόκια | Στόχος μεταβλητότητας |
|---|------------------------------|-----------------------------|---|--|-----------------------|
| > 17 έτη | 32% | 153% | 0,0 | 0,1 | 16% |
| 17 έτη | 30% | 145% | 0,1 | 1,2 | 15,8% |
| 16 έτη | 28% | 137% | 0,1 | 1,8 | 14,6% |
| 15 έτη | 26% | 131% | 0,2 | 2,2 | 14,2% |
| 14 έτη | 24% | 124% | 0,3 | 2,5 | 14,1% |
| 13 έτη | 23% | 118% | 0,6 | 2,8 | 13,6% |
| 12 έτη | 21% | 111% | 0,8 | 3,1 | 12,6% |
| 11 έτη | 19% | 104% | 1,1 | 3,6 | 11,8% |
| 10 έτη | 17% | 96% | 1,4 | 4,2 | 10,9% |
| 9 έτη | 15% | 87% | 1,6 | 5,0 | 10,3% |
| 8 έτη | 14% | 78% | 1,9 | 5,8 | 9,0% |
| 7 έτη | 12% | 68% | 2,0 | 6,6 | 8,2% |
| 6 έτη | 10% | 57% | 2,1 | 7,3 | 7,2% |
| 5 έτη | 8% | 47% | 2,2 | 7,7 | 6,3% |
| 4 έτη | 6% | 36% | 2,1 | 7,7 | 5,2% |
| 3 έτη | 5% | 26% | 1,9 | 7,1 | 4,4% |
| 2 έτη | 3% | 17% | 1,5 | 5,6 | 2,4% |
| 1 έτος | 1% | 9% | 1,0 | 2,9 | 1,8% |

Κατά τη διάρκεια του έτους, θα υπάρξει συνεχής μείωση ευαισθησίας του στόχου μεταβλητότητας. Η μείωση του κινδύνου (η έκθεση σε μετοχές) θα πραγματοποιείται συνεχώς σε καθημερινή βάση.

Παραδείγματα:

- . στις 31/12/2036, η μεταβλητότητα-στόχος του υπο - κεφαλαίου 2037-2039 θα είναι σταθερά 1,8%,
- . από τις 31/12/2035 έως τις 31/12/2036, η μεταβλητότητα θα μειώνεται συνεχώς από 2,4% σε 1,8%.

Επιπλέον, η συνολική έκθεση στο σύνολο αυτών των κατηγοριών στοιχείων ενεργητικού περιορίζεται στο 200%.

Τέλος, το ποσοστό των στοιχείων ενεργητικού με επενδυτικό προφίλ χαμηλού κινδύνου, δηλαδή των στοιχείων των οποίων ο σύνθετος δείκτης κινδύνου και απόδοσης (SRRI) είναι μικρότερος ή ίσος με 3 ή, ελλείψει αυτού του δείκτη για ορισμένα περιουσιακά στοιχεία του υπο - κεφαλαίου, των στοιχείων των οποίων ο δείκτης κινδύνου και απόδοσης υπολογίστηκε από τον οικονομικό διαχειριστή με ισοδύναμη μέθοδο ως κατώτερος ή ίσος με 3, πρέπει να είναι τουλάχιστον ίσο με:

- 20% του καθαρού ενεργητικού, αρχής γενομένης δέκα έτη πριν από το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου,
- 50% του καθαρού ενεργητικού, αρχής γενομένης πέντε έτη πριν από το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου,
- 70% του καθαρού ενεργητικού, αρχής γενομένης δύο έτη πριν από το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου.

β) Μη χρηματοοικονομική ανάλυση

Η μη χρηματοοικονομική ανάλυση καλύπτει όλες τις πραγματοποιηθείσες επενδύσεις (εξαιρουμένων των χρεωστικών τίτλων και των ομολόγων που εκδίδονται από κρατικούς εκδότες που δεν περιλαμβάνονται στη μη χρηματοοικονομική ανάλυση) είτε άμεσα είτε μέσω ΟΣΕ.

Το υπο - κεφάλαιο επενδύει ως επί το πλείστον (τουλάχιστον 50% του καθαρού ενεργητικού) σε τίτλους που συμμορφώνονται με τα κριτήρια ΠΚΔ («Περιβαλλοντικά», «Κοινωνικά» και σχετικά με τη «Διακυβέρνηση») έχοντας ως στόχο την επένδυση ποσοστού 75% από τον ιδιωτικό τομέα (μετοχές και ομόλογα εταιρειών) σε τίτλους που τηρούν τα κριτήρια ΠΚΔ.

Το υπο - κεφάλαιο ενσωματώνει κριτήρια ΠΚΔ στην αξιολόγηση των επιχειρήσεων. Επιπλέον, αποκλείονται εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς, όπως η παραγωγή ενέργειας με βάση τον άνθρακα, και δεν συμμορφώνονται με τις τομεακές πολιτικές της BNPP AM, καθώς και εταιρείες που δεν συμμορφώνονται με τα διεθνή πρότυπα, όπως οι δέκα αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών (ανθρώπινα δικαιώματα, εργασιακό δίκαιο, περιβάλλον και καταπολέμηση της διαφθοράς). Τέλος, η ανάλυση ΠΚΔ ενισχύεται από μια ενεργό πολιτική δέσμευσης με τις επιχειρήσεις (ατομική και συλλογική δέσμευση, ψηφοφορία σε γενική συνέλευση...).

2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΕΚΤΟΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΜΕΝΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ):

Για την εκπλήρωση των κριτηρίων για τη βιώσιμη ανάπτυξη, η BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France χρησιμοποιεί κυρίως τις υπηρεσίες των μεγαλύτερων οργανισμών αξιολόγησης που ειδικεύονται στη βιώσιμη ανάπτυξη, τους οποίους επέλεξε στο πλαίσιο της διαδικασίας επιλογής των εν λόγω εταιρειών, όπως η Sustainalytics, η ISS και η Vigeo. Η επιλογή των στοιχείων ενεργητικού προκύπτει από την εσωτερική μας διαδικασία κατανομής και διαχείρισης, όπως περιγράφεται ανωτέρω, και συμπληρώνεται από τις αναλύσεις των οργανισμών αξιολόγησης.

Το χαρτοφυλάκιο του υπο - κεφαλαίου της E.E.M.K. αποτελείται από τις ακόλουθες κατηγορίες ενεργητικού και χρηματοπιστωτικών μέσων:

• ΜΕΤΟΧΕΣ:

Το ποσοστό των μετοχών που κατέχονται, είτε απευθείας είτε μέσω ΟΣΕ, στο υπο - κεφάλαιο είναι προσανατολισμένο στους τίτλους εταιρειών (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων προεγγραφής) όλων των τομέων, οι οποίοι εκδίδονται στις διεθνείς αγορές μετοχών χωρίς τομεακές ή διαρθρωτικές διακρίσεις. Η σωρευτική έκθεση του υπο - κεφαλαίου στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο.

Η έκθεση ποικίλλει κατά τη διάρκεια των ετών σύμφωνα με τον ανωτέρω πίνακα.

Οι μετοχές αυτές επικεντρώνονται σε εταιρείες μεγάλης, μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης (εντός του ορίου του 30% του καθαρού ενεργητικού για τις εταιρείες μικρής κεφαλαιοποίησης).

Το υπο - κεφάλαιο μπορεί, μέσω ΟΣΕ, να επενδύει έως 20% κατ' ανώτατο όριο σε τίτλους μικρομεσαίων επιχειρήσεων και επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους και κατ' ελάχιστον, σε συνάρτηση με την ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου:

- τουλάχιστον 10% για το υπο - κεφάλαιο με ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου άνω των 15 ετών,
- τουλάχιστον 8,5% για το υπο - κεφάλαιο όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 12 ετών και μικρότερη ή ίση με 15 έτη,
- τουλάχιστον 7% για το υπο - κεφάλαιο, όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 10 ετών και μικρότερη ή ίση με 12 έτη,
- τουλάχιστον 3% για το υπο - κεφάλαιο, όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 7 ετών και μικρότερη ή ίση με 10 έτη.

• Χρεωστικοί τίτλοι και μέσα της χρηματαγοράς

Οι επενδύσεις σε αυτούς τους τύπους στοιχείων ενεργητικού πραγματοποιούνται σε ομόλογα σταθερού ή/και κυμαινόμενου επιτοκίου ή/και δεικτοποιημένα ομόλογα, καθώς και σε διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από εκδότες του ιδιωτικού ή του δημόσιου τομέα σε διεθνείς ρυθμιζόμενες αγορές.

Δεν υπάρχει προκαθορισμός της κατανομής μεταξύ ιδιωτικού και δημόσιου χρέους.

Η έκθεση στα προϊόντα επιτοκίου κυμαίνεται από 0% κατ' ελάχιστο έως 160% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού.

Η σωρευτική έκθεση του υπο - κεφαλαίου στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο.

Ο διαχειριστής διαθέτει εσωτερικά μέσα αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου για την επιλογή των τίτλων του υπο - κεφαλαίου και δεν βασίζεται αποκλειστικά ή συστηματικά στις αξιολογήσεις που εκδίδονται από οργανισμούς αξιολόγησης. Ως εκ τούτου, η χρήση των αξιολογήσεων που αναφέρονται κατωτέρω αποτελεί

μέρος της συνολικής αξιολόγησης της πιστοληπτικής ποιότητας μιας έκδοσης ή ενός εκδότη, στην οποία βασίζεται ο διαχειριστής προκειμένου να διαμορφώνει τη δική του άποψη όσον αφορά την επιλογή των τίτλων.

Στα μέσα της χρηματαγοράς και τους χρεωστικούς τίτλους μπορεί να έχει αποδοθεί η αξιολόγηση «έκδοση» επενδυτικού βαθμού ή υψηλής απόδοσης (High Yield) (τίτλοι μη επενδυτικού βαθμού). Οι τίτλοι μη επενδυτικού βαθμού μπορούν να αντιπροσωπεύουν έως το 25% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο. Ως τίτλοι μη επενδυτικού βαθμού θεωρούνται:

- τα ομόλογα ή οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι στους οποίους μπορεί να αποδοθεί αξιολόγηση αυστηρά χαμηλότερη από Baa3 του οίκου Moody's (ή BBB- των οίκων Standard & Poor's, Fitch) ή ισοδύναμη αξιολόγηση σύμφωνα με την εταιρεία διαχείρισης για τα ομόλογα, και αυστηρά χαμηλότερη από P-3 του οίκου Moody's (ή A-3 του οίκου Standard & Poor's, ή F-3 του οίκου Fitch) για τους διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους,
- τα ομόλογα ή οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι που δεν διαθέτουν αξιολόγηση τύπου «έκδοση» ή «εκδότη».

Η διαχείριση του ποσοστού των χρεωστικών τίτλων και των μέσων της χρηματαγοράς του υπο - κεφαλαίου πραγματοποιείται εντός ενός φάσματος ευαισθησίας στα επιτόκια που καθορίζεται στον ανωτέρω πίνακα.

• **Μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ, ΟΕΕ ή αλλοδαπών επενδυτικών κεφαλαίων**

Το υπο - κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές ΟΣΕ (ΟΣΕΚΑ + ΟΕΕ).

Εντός του ορίου αυτού, το υπο - κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΕΕ) γαλλικού ή ευρωπαϊκού δικαίου ή σε μερίδια ή μετοχές επενδυτικών κεφαλαίων αλλοδαπού δικαίου που πληρούν τους τέσσερις όρους που καθορίζονται στο άρθρο R214-13 του νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα.

Η διαχείριση των ΟΣΕ ή των επενδυτικών κεφαλαίων που αναφέρονται παραπάνω μπορεί να ασκείται από την BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France ή από συνδεδεμένες με αυτή εταιρείες.

3. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΜΕΣΑ:

Το υπο - κεφάλαιο μπορεί να συμμετέχει σε ρυθμιζόμενες ή εξωχρηματοπιστηριακές προθεσμιακές αγορές, της Γαλλίας ή/και του εξωτερικού, οι οποίες έχουν λάβει άδεια λειτουργίας δυνάμει της απόφασης της 27ης Σεπτεμβρίου 1989 και των τροποποιήσεων αυτής (αποκλειστικά για τις συμβάσεις χρηματοπιστωτικών μέσων).

Στις αγορές αυτές, μπορεί να επενδύει στα ακόλουθα προϊόντα:

- Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και προθεσμιακές συμβάσεις επί μετοχών, ομολόγων, δεικτών μετοχών, δεικτών ομολόγων, συναλλάγματος, νομισμάτων, επιτοκίων, δεικτών πιστωτικών παραγώγων,
- Δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών, δεικτών μετοχών, συναλλάγματος, επιτοκίων, δεικτών πιστωτικών παραγώγων,
- Συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων, νομισμάτων, συναλλάγματος, μετοχών, συμφωνίες ανταλλαγής με προαιρετική συνιστώσα,
- Προθεσμιακή αγορά συναλλάγματος,
- Προθεσμιακή πώληση συναλλάγματος,
- Πιστωτικά παράγωγα: Συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου (CDS), γραμμάτια συνδεδεμένα με πιστωτικό κίνδυνο, εξασφαλισμένοι χρεωστικοί τίτλοι. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου επιτυγχάνεται με την πρόβλεψη της εξέλιξης των διαφορών απόδοσης (πιστωτικό περιθώριο) σε έναν ή περισσότερους εκδότες ή/και με την κάλυψη του κινδύνου αθέτησης.
- Ανώτατα και κατώτατα όρια επιτοκίων.

Το υπο - κεφάλαιο δεν προτίθεται να χρησιμοποιεί τις συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (Total Return Swap).

Όλα αυτά τα μέσα θα χρησιμοποιηθούν για την κάλυψη ή/και την έκθεση του χαρτοφυλακίου στον κίνδυνο μετοχών ή/και επιτοκίων ή/και συναλλάγματος ή/και τον πιστωτικό κίνδυνο λόγω της επένδυσης του υπο - κεφαλαίου στις διεθνείς αγορές μετοχών εντός και εκτός της ευρωζώνης. Ο διαχειριστής δεν προσπαθεί να προκαλέσει υπερβολική έκθεση του χαρτοφυλακίου του με χρήση παράγωγων μέσων.

Το συνολικό άνοιγμα που μπορεί να προκύψει από τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου.

Το άθροισμα της έκθεσης σε όλες τις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού που προκύπτει από τις δεσμεύσεις και τις θέσεις σε άμεσα κατεχόμενους τίτλους δεν θα υπερβαίνει το 200% του καθαρού ενεργητικού».

Αυτά τα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορούν να συναφθούν με αντισυμβαλλομένους που έχουν επιλεγεί από τον, δυνάμει ανάθεσης, οικονομικό διαχειριστή. Οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να είναι συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου BNP Paribas.

Ο/Οι επιλέξιμος/-οι αντισυμβαλλόμενος/-οι δεν έχει/-ουν καμία εξουσία σε σχέση με τη σύνθεση ή τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του υπο - κεφαλαίου.

4. ΜΕΣΑ ΠΟΥ ΕΜΠΕΡΙΕΧΟΥΝ ΠΑΡΑΓΩΓΑ:

Στο πλαίσιο του στόχου διαχείρισης, ο διαχειριστής μπορεί επίσης να επενδύει σε τίτλους παραστατικούς δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (warrants), όταν το επίπεδο μεταβλητότητας των εν λόγω μέσων φαίνεται να είναι ελκυστικό σε σχέση με την αποτίμηση του υποκείμενου στοιχείου, προκειμένου να εκθέσει ή/και να καλύψει το υπο - κεφάλαιο έναντι του κινδύνου μετοχών και επιτοκίων.

Το όριο ανάληψης υποχρεώσεων σε όλες αυτές τις αγορές είναι το 100% του καθαρού ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου (συμπεριλαμβανομένου του ορίου επί των παράγωγων μέσων που αναφέρεται ανωτέρω).

5. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ:

Για να επιτελέσει τον σκοπό διαχείρισής του, το υπο - κεφάλαιο μπορεί να προβαίνει σε καταθέσεις με μέγιστη διάρκεια δώδεκα μηνών σε ένα ή περισσότερα πιστωτικά ιδρύματα και εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του.

6. ΔΑΝΕΙΑ ΣΕ ΜΕΤΡΗΤΑ:

Στο πλαίσιο της συνήθους λειτουργίας του, το υπο - κεφάλαιο ενδέχεται να βρεθεί προσωρινά σε χρεωστική θέση και να καταφύγει, σε αυτή την περίπτωση, σε δανεισμό σε μετρητά, εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του.

7. ΠΡΑΞΕΙΣ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Για τη διαχείριση των ταμειακών διαθεσίμων του, το υπο - κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί, εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του, δάνεια τίτλων και, εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του, συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης με βάση τον νομισματικό και χρηματοοικονομικό κώδικα.

Το υπο - κεφάλαιο μπορεί επίσης, εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του, να προχωρά σε δανεισμό τίτλων και να εκτελεί συμφωνίες επαναγοράς τίτλων.

Οι συναλλαγές αυτές μπορούν να συνάπτονται με αντισυμβαλλομένους που επιλέγονται από την εταιρεία διαχείρισης μεταξύ των ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους σε κράτος μέλος του ΟΟΣΑ ή την Ευρωπαϊκή Ένωση και αναφέρονται στο άρθρο R.214-19 του νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα. Μπορούν να είναι εταιρείες συνδεδεμένες με τον Όμιλο BNP Paribas. Οι εν λόγω αντισυμβαλλόμενοι πρέπει να έχουν καλή πιστοληπτική ικανότητα. Στο πλαίσιο των συμφωνιών ανταλλαγής, οι αντισυμβαλλόμενοι θα επιλεγούν κατόπιν πρόσκλησης υποβολής προσφορών.

Πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την προσωρινή απόκτηση και μεταβίβαση τίτλων παρέχονται στη στήλη υπό τον τίτλο «Προμήθειες και έξοδα».

8. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ ΤΟΥ ΟΣΕ:

Για λόγους προστασίας σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων ενός αντισυμβαλλομένου, οι πράξεις απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων, καθώς και οι πράξεις επί παράγωγων μέσων που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών, μπορούν να οδηγήσουν στην παροχή χρηματοοικονομικών ασφαλειών, υπό τη μορφή τίτλων ή/και μετρητών, που τηρούνται σε ξεχωριστούς λογαριασμούς από τον θεματοφύλακα.

Η επιλεξιμότητα αυτών των τίτλων καθορίζεται σύμφωνα με κανονιστικούς επενδυτικούς περιορισμούς και μια διαδικασία απομείωσης που έχει καθοριστεί από το τμήμα διαχείρισης κινδύνου της εταιρείας διαχείρισης. Οι κινητές αξίες που λαμβάνονται ως ασφάλεια πρέπει να είναι ρευστοποιήσιμες και εμπορεύσιμες στην αγορά ταχέως. Οι κινητές αξίες που λαμβάνονται από τον ίδιο εκδότη δεν μπορούν να υπερβαίνουν το 20% του καθαρού ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου (εκτός των τίτλων που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ για τους οποίους το όριο αυτό μπορεί να αυξηθεί στο 100%, υπό τον όρο ότι αυτό το ποσοστό 100% κατανέμεται σε 6 εκδόσεις, καμία από τις οποίες δεν

αντιπροσωπεύει πάνω από το 30% του καθαρού ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου). Πρέπει να εκδίδονται από οντότητα ανεξάρτητη σε σχέση με τον αντισυμβαλλόμενο.

| Στοιχεία ενεργητικού |
|--|
| Μετρητά (Ευρώ, Δολάρια ΗΠΑ και Λίρες Αγγλίας) |
| Μέσα επιτοκίου |
| Τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμα κράτη μέλη του ΟΟΣΑ Το υπο - κεφάλαιο μπορεί να λάβει ως εγγύηση, για ποσοστό μεγαλύτερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του, τίτλους που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ. Ως εκ τούτου, το υπο - υπο κεφάλαιο μπορεί να είναι πλήρως εγγυημένο μέσω τίτλων που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από ένα μόνο επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ. |
| Υπερεθνικοί τίτλοι και τίτλοι που εκδίδονται από κρατικούς φορείς |
| Τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από κράτος άλλων επιλέξιμων χωρών |
| Χρεωστικοί τίτλοι και ομόλογα που εκδίδονται από επιχείρηση η οποία εδρεύει στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ |
| Μετατρέψιμα ομόλογα που εκδίδονται από επιχείρηση η οποία εδρεύει στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ |
| Μεριδία ή μετοχές ΟΣΕΚΑ «χρηματαγοράς» (1) |
| Μέσα της χρηματαγοράς που εκδίδονται από επιχειρήσεις οι οποίες εδρεύουν στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ και σε λοιπές επιλέξιμες χώρες. |
| <i>(1) Αποκλειστικά ΟΣΕΚΑ τους οποίους διαχειρίζονται οι εταιρείες του Ομίλου BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding.</i> |
| Επιλέξιμοι δείκτες και συνδεδεμένες μετοχές |
| Τιτλοποιήσεις (2) |

(2) με την επιφύλαξη της σύμφωνης γνώμης του τμήματος διαχείρισης κινδύνου της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France

Οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες, πλην των μετρητών, δεν πρέπει να πωλούνται, να επανεπενδύονται ή να ενεχυριάζονται και πρέπει να διατηρούνται σε χωριστό λογαριασμό στον θεματοφύλακα.

Οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες που λαμβάνονται σε μετρητά μπορούν να επανεπενδύονται σύμφωνα με την οδηγία υπ' αριθ. 2013-06 της Αρχής των Χρηματοοικονομικών Αγορών (AMF). Συνεπώς, τα μετρητά που λαμβάνονται θα μπορούν να τοποθετούνται σε καταθέσεις, να επενδύονται σε κρατικά ομόλογα υψηλής ποιότητας, να χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο πράξεων αγοράς και επαναπώλησης ή να επενδύονται σε ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς βραχυπρόθεσμης διάρκειας.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΣΦΑΛΕΙΑ

Εκτός από τις ασφάλειες που αναφέρονται στην παράγραφο 8, η Ε.Ε.Μ.Κ. συγκροτεί χρηματοοικονομική ασφάλεια για τα στοιχεία ενεργητικού της (χρηματοπιστωτικοί τίτλοι και ταμειακά διαθέσιμα) προς όφελος του θεματοφύλακα σε σχέση με τις οικονομικές υποχρεώσεις της έναντι αυτού.

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Το υπο - κεφάλαιο θα επενδύεται κατά κύριο λόγο στα χρηματοπιστωτικά μέσα που επιλέγονται από τη BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France. Αυτά τα μέσα θα επηρεάζονται από τις διακυμάνσεις και τους κινδύνους των χρηματοοικονομικών αγορών.

Οι επενδυτές εκτίθενται ιδίως στους ακόλουθους κινδύνους:

- διαχείρισης σε διακριτική βάση: το είδος της διαχείρισης σε διακριτική βάση βασίζεται στην πρόβλεψη των εξελίξεων στις διάφορες αγορές (μετοχές, ομόλογα). Υπάρχει κίνδυνος να μην επενδύεται πάντοτε το υπο - κεφάλαιο στις αγορές με τις καλύτερες αποδόσεις.
- Κίνδυνος αγορών μετοχών: Η αγορά αυτή μπορεί να παρουσιάζει πτωτικές κινήσεις μεγάλου εύρους. Σε περίπτωση πτώσης της αγοράς μετοχών, η καθαρή αξία ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου μπορεί να μειωθεί.
Αυτός ο κίνδυνος μετοχών συνδέεται επίσης με τον κίνδυνο των εταιρειών μικρής (μέχρι 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο) και μεσαίας κεφαλαιοποίησης. Στις αγορές των εταιρειών μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης, ο όγκος των εισηγμένων τίτλων είναι σχετικά μικρός. Σε περίπτωση προβλήματος ρευστότητας, οι αγορές αυτές ενδέχεται να παρουσιάσουν ταχύτερες αρνητικές διακυμάνσεις με έντονη πτωτική τάση συγκριτικά με τις αγορές μεγάλης κεφαλαιοποίησης.

Λόγω της πτώσης των αγορών αυτών, η καθαρή αξία ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου μπορεί τελικά να μειωθεί ταχύτερα ή πιο έντονα.

- Κίνδυνος επιτοκίων: Η πορεία των αγορών επιτοκίου ακολουθεί αντίστροφη κατεύθυνση από εκείνη των επιτοκίων. Ο αντίκτυπος μιας μεταβολής των επιτοκίων υπολογίζεται με το κριτήριο της «ευαισθησίας» του υπο - κεφαλαίου. Η συνολική ευαισθησία του υπο - υπο - κεφαλαίου υπόκειται σε διαχείριση με βάση κλίμακα ευαισθησίας στα επιτόκια που κυμαίνεται από 0 έως 7,7. Στην πράξη, η ευαισθησία υπολογίζει τις επιπτώσεις που ενδέχεται να έχει στην καθαρή αξία ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου μια μεταβολή των επιτοκίων της τάξης του 1%. Επομένως, ευαισθησία με βαθμό 7,7 της κλίμακας, για αύξηση των επιτοκίων ίση με 1%, μεταφράζεται σε πτώση της αποτίμησης του υπο - κεφαλαίου ύψους 7,7%.
- Κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου: ο επενδυτής προειδοποιείται ότι το υπο - κεφάλαιο δεν λαμβάνει εγγύηση υπέρ του επιχειρηματικού κεφαλαίου. Ως εκ τούτου, η απόδοσή του υπο - κεφαλαίου δεν μπορεί να είναι σύμφωνη με τους στόχους του και το επενδεδυμένο κεφάλαιο (αφαιρουμένων των προμηθειών συμμετοχής) δεν μπορεί να αποπληρωθεί πλήρως.
- Κίνδυνος ενδεχόμενης σύγκρουσης συμφερόντων: ο κίνδυνος αυτός συνδέεται με τη σύναψη πράξεων προσωρινής μεταβίβασης/απόκτησης τίτλων στο πλαίσιο των οποίων το υπο - κεφάλαιο έχει ως αντισυμβαλλόμενο ή/και χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές μια εταιρεία συνδεδεμένη με τον όμιλο στον οποίο ανήκει ο, δυνάμει ανάθεσης, οικονομικός διαχειριστής.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων και τη διαχείριση ασφαλειών: Ο μέτοχος μπορεί να εκτεθεί σε νομικό κίνδυνο (σε σχέση με τη νομική τεκμηρίωση, την εφαρμογή των συμβάσεων και τα όρια αυτών) και τον κίνδυνο που συνδέεται με την επαναχρησιμοποίηση των μετρητών που λαμβάνονται ως εγγύηση, την ΚΑΕ του υπο - κεφαλαίου που μπορεί να εξελιχθεί σε συνάρτηση με τη διακύμανση της αξίας των τίτλων που αποκτήθηκαν με επένδυση των μετρητών που λαμβάνονται ως ασφάλεια. Σε περίπτωση έκτακτων συνθηκών της αγοράς, ο μέτοχος μπορεί επίσης να εκτεθεί σε κίνδυνο ρευστότητας ο οποίος επιφέρει, για παράδειγμα, δυσκολίες διαπραγμάτευσης ορισμένων τίτλων.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τα παράγωγα μέσα: Η χρήση παράγωγων προϊόντων μπορεί να επιφέρει σημαντικές μεταβολές της ΚΑΕ με πτωτικές τάσεις εντός σύντομων χρονικών περιόδων, σε περίπτωση έκθεσης κατά τρόπο που να αντιβαίνει στις εξελίξεις της αγοράς.
- Κίνδυνος συναλλάγματος για κατοίκους της Γαλλίας ή της ζώνης του ευρώ. Αυτός είναι ο κίνδυνος πτώσης της αξίας των επενδυτικών νομισμάτων έναντι του νομίσματος αναφοράς του χαρτοφυλακίου, του ευρώ. Εάν η αξία ενός νομίσματος μειωθεί σε σχέση με το ευρώ, η καθαρή αξία ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου μπορεί να μειωθεί. Μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 30% του καθαρού ενεργητικού.
- Πιστωτικός κίνδυνος που συνδέεται με την ικανότητα ενός εκδότη να εξοφλήσει τα χρέη του και με την υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας ενός εκδότη. Η επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης ενός εκδότη του οποίου οι τίτλοι διατηρούνται στο χαρτοφυλάκιο θα μειώσει την καθαρή αξία ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με την έκθεση σε τίτλους υψηλής απόδοσης («high yield») εντός του ορίου του 25% του καθαρού ενεργητικού. Το υπο - κεφάλαιο μπορεί να θεωρηθεί εν μέρει κερδοσκοπικό και ότι απευθύνεται κατά κύριο λόγο σε επενδυτές που γνωρίζουν τους εγγενείς κινδύνους των επενδύσεων σε τίτλους με χαμηλή αξιολόγηση ή χωρίς αξιολόγηση. Επομένως, η χρήση τίτλων «υψηλής απόδοσης» ενδέχεται να επιφέρει σημαντικότερο κίνδυνο μείωσης της καθαρής αξίας ενεργητικού.
- Σε σχέση με τις επενδύσεις σε αναδυόμενες χώρες εντός του ορίου του 30% του καθαρού ενεργητικού: οι οικονομίες των αναδυόμενων χωρών είναι πιο εύθραυστες και πιο ευάλωτες στους κινδύνους της διεθνούς οικονομίας. Επιπλέον, τα χρηματοπιστωτικά συστήματα στις αναδυόμενες χώρες είναι λιγότερο ώριμα. Ο κίνδυνος σημαντικής απώλειας κεφαλαίων ή διακοπής της διαπραγμάτευσης ορισμένων χρηματοπιστωτικών μέσων είναι σημαντικός. Σε περίπτωση πτώσης των αγορών μετοχών και επιτοκίων, η καθαρή αξία ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου μπορεί να μειωθεί.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις επενδύσεις σε μετοχές ΜΜΕ και επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους μέσω ΟΣΕ. Οι επενδύσεις στις αγορές των επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους και των μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων (ΜΜΕ) επιτρέπονται έως 20% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο. Οι αγορές αυτές ενδέχεται να ενέχουν κινδύνους για τους επενδυτές και να παρουσιάζουν ταχύτερες αρνητικές διακυμάνσεις με έντονη πτωτική τάση συγκριτικά με τις αγορές μεγάλης κεφαλαιοποίησης.
- Δευτερεύων κίνδυνος αντισυμβαλλομένου: αυτός ο κίνδυνος συνδέεται με τη σύναψη συμβάσεων προθεσμιακών χρηματοπιστωτικών μέσων, καταθέσεων ή πράξεων απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων, σε περίπτωση που ένας αντισυμβαλλόμενος με τον οποίο έχει συναφθεί σύμβαση

δεν τηρήσει τις δεσμεύσεις του (για παράδειγμα: πληρωμή, εξόφληση), γεγονός που μπορεί να επιφέρει μείωση της καθαρής αξίας ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου.

Επιπλέον, η επένδυση σε αλλοδαπούς ΟΣΕ που ειδικεύονται σε στρατηγικές εναλλακτικής διαχείρισης δεν έχει σημαντικό αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου του υπο - κεφαλαίου, στον βαθμό που δεν αλλάζει, ή αλλάζει ελάχιστα, τη μεταβλητότητα του υπο - κεφαλαίου.

ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ:

Το υπο - κεφάλαιο BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2037-2039 της Ε.Ε.Μ.Κ. προορίζεται για τους ακόλουθους συμμετέχοντες, λαμβάνοντας υπ' όψιν τις ακόλουθες κατηγορίες μετοχών:

- * **Κατηγορία μετοχών «P»:** μετοχές που προσφέρονται σε όλους τους συμμετέχοντες που είναι φυσικά και νομικά πρόσωπα.
- * **Κατηγορία μετοχών «I»:** μετοχές που προορίζονται για τους ΟΣΕΚΑ του Ομίλου BNP PARIBAS ή/και τις θυγατρικές του Ομίλου BNP Paribas στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη θέσπιση:
 - ενός συλλογικού ασφαλιστηρίου συμβολαίου προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που συμμετέχουν με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 100.000 ευρώ (εξαιρουμένης οποιασδήποτε προμήθειας συμμετοχής) στη Ε.Ε.Μ.Κ. (καλύπτονται όλα τα υπο - κεφάλαια) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 υπαλλήλων κατά την πρώτη συμμετοχή τους,
 - ή/και ενός συλλογικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERCO) ή ενός αποταμιευτικού προγράμματος υπέρ των μισθωτών (PEE) προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που συμμετέχουν με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 1 εκατομμυρίου ευρώ για ακέραιο αριθμό ή κλάσμα μετοχής κατόπιν στρογγυλοποίησης στο κατώτερο δεκάκις χιλιοστό* στη Ε.Ε.Μ.Κ. (καλύπτονται όλα τα υπο - κεφάλαια) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 υπαλλήλων κατά την πρώτη συμμετοχή τους.
- * **Κατηγορία μετοχών «X»:** μετοχές που προορίζονται για τους ΟΣΕ που διαχειρίζεται η BNPP AM.
- * **Κατηγορία μετοχών «RE»:** μετοχές που προορίζονται για τις θυγατρικές του ομίλου BNP PARIBAS στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη δημιουργία ατομικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERin).

Αυτό το υπο - κεφάλαιο απευθύνεται ειδικά στους επενδυτές των οποίων η συνταξιοδότηση προβλέπεται μεταξύ 2037 και 2039.

Το ποσό που θεωρείται εύλογη επένδυση σε αυτό το υπο - κεφάλαιο της Ε.Ε.Μ.Κ. για κάθε επενδυτή εξαρτάται από την προσωπική του κατάσταση. Για να προσδιοριστεί, πρέπει να λαμβάνονται υπ' όψιν το προσωπικό κεφάλαιο, οι ανάγκες που έχει σήμερα και στο χρονικό διάστημα έως τη σύνταξη, καθώς και η επιθυμία του να αναλάβει κινδύνους ή, αντιθέτως, να επωφεληθεί από μία συνετή επένδυση. Συνιστάται επίσης θερμά να προβεί σε επαρκή διαφοροποίηση των επενδύσεών του, έτσι ώστε να μην υπάρχει έκθεση μόνο στους κινδύνους αυτού του υπο - κεφαλαίου.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΤΩΝ ΗΠΑ:

Η εταιρεία διαχείρισης δεν είναι εγγεγραμμένη με την ιδιότητα του συμβούλου επενδύσεων (investment adviser) στις Ηνωμένες Πολιτείες.

Η Ε.Ε.Μ.Κ. δεν είναι καταχωρισμένη ως οργανισμός επενδύσεων στις Ηνωμένες Πολιτείες και οι μετοχές της δεν είναι καταχωρισμένες και δεν θα καταχωριστούν κατά την έννοια του Νόμου περί κινητών αξιών (Securities Act) του 1933 και, συνεπώς, δεν μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο προσφοράς ή πώλησης στις Ηνωμένες Πολιτείες σε απαγορευμένα πρόσωπα (Restricted Persons), όπως ορίζονται στη συνέχεια.

Τα απαγορευμένα πρόσωπα είναι (i) κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο που εδρεύει στην επικράτεια των Ηνωμένων Πολιτειών (συμπεριλαμβανομένων των Αμερικανών κατοίκων), (ii) κάθε εταιρεία ή κάθε άλλο νομικό πρόσωπο που υπάγεται στη νομοθεσία των Ηνωμένων Πολιτειών ή κάποιας Πολιτείας των ΗΠΑ, (iii) κάθε στρατιωτικό προσωπικό των Ηνωμένων Πολιτειών ή κάθε προσωπικό που συνδέεται με υπουργείο ή υπηρεσία της αμερικανικής κυβέρνησης και εδρεύει εκτός της επικράτειας των Ηνωμένων Πολιτειών, ή (iv) κάθε άλλο πρόσωπο το οποίο θα θεωρείτο Πρόσωπο των ΗΠΑ κατά την έννοια του Κανονισμού S που περιλαμβάνεται στον νόμο περί κινητών αξιών (Securities Act) του 1933, όπως τροποποιήθηκε.

Επιπλέον, οι μετοχές της Ε.Ε.Μ.Κ. δεν μπορούν να προταθούν ή να πωληθούν σε προγράμματα παροχών σε εργαζομένους ή οντότητες των οποίων τα περιουσιακά στοιχεία αποτελούν περιουσιακά στοιχεία των σχεδίων παροχών σε εργαζομένους, ανεξάρτητα από το αν υπόκεινται στις διατάξεις του νόμου περί φορολογίας εισοδήματος των Ηνωμένων Πολιτειών του 1974, όπως τροποποιήθηκε.

FATCA:

Κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Foreign Account Tax Compliance Act («FATCA» – Νόμος για την επιβολή φορολογίας στους λογαριασμούς της αλλοδαπής) που ισχύουν από την 1η Ιουλίου 2014, εφόσον η Ε.Ε.Μ.Κ. επενδύει άμεσα ή έμμεσα σε στοιχεία ενεργητικού εταιρειών των ΗΠΑ, τα έσοδα που προέρχονται από τις εν λόγω επενδύσεις ενδέχεται να υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου στην πηγή ύψους 30%.

Για την αποφυγή της παρακράτησης φόρου στην πηγή ύψους 30%, η Γαλλία και οι Ηνωμένες Πολιτείες έχουν συνάψει μια διακρατική συμφωνία με βάση τους όρους της οποίας τα μη αμερικανικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα («foreign financial institutions» - χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της αλλοδαπής) δεσμεύονται να εφαρμόζουν μια διαδικασία ταυτοποίησης των άμεσων ή έμμεσων επενδυτών που έχουν την ιδιότητα των φορολογουμένων ΗΠΑ και να διαβιβάζουν ορισμένες πληροφορίες για τους εν λόγω επενδυτές στη γαλλική φορολογική αρχή, η οποία θα τις κοινοποιεί στην αμερικανική φορολογική αρχή («Internal Revenue Service»).

Η Ε.Ε.Μ.Κ., με την ιδιότητα του foreign financial institution, δεσμεύεται να συμμορφώνεται με τον Νόμο FATCA και να λαμβάνει κάθε μέτρο που προκύπτει από την προαναφερθείσα διακρατική συμφωνία.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΥΤΟΜΑΤΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ:

Για να ανταποκριθεί στις απαιτήσεις της αυτόματης ανταλλαγής πληροφοριών (*Automatic Exchange of Information*), η Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί να έχει την υποχρέωση να συλλέγει και να δημοσιοποιεί πληροφορίες για τους μετόχους της σε τρίτους, συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών αρχών, προκειμένου να τις διαβιβάζει στα οικεία δικαστήρια. Οι πληροφορίες αυτές μπορούν να περιλαμβάνουν (αλλά δεν περιορίζονται) την ταυτότητα των μετόχων και των άμεσων ή έμμεσων δικαιούχων τους, των τελικών δικαιούχων και των προσώπων που τις ελέγχουν. Ο μέτοχος θα είναι υποχρεωμένος να συμμορφώνεται με κάθε αίτημα της Ε.Ε.Μ.Κ. για την παροχή των πληροφοριών αυτών ώστε να καταστεί δυνατή η συμμόρφωση της Ε.Ε.Μ.Κ. με τις υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων. Οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να ανατρέχουν στο δελτίο συμμετοχής για περισσότερες πληροφορίες.

Για πληροφορίες σχετικά με την ιδιαίτερη κατάστασή του, ο μέτοχος καλείται να ζητήσει τη γνώμη ανεξάρτητου φορολογικού συμβούλου.

ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΗ ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ: Έως το 2037.

ΤΡΟΠΟΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΩΝ ΠΟΣΩΝ:

Για όλες τις κατηγορίες μετοχών του υπο - κεφαλαίου:

Διάθεση του καθαρού αποτελέσματος: κεφαλαιοποίηση. Η Ε.Ε.Μ.Κ. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Το καθαρό αποτέλεσμα κεφαλαιοποιείται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.

Διάθεση των καθαρών πραγματοποιηθέντων κερδών: κεφαλαιοποίηση. Η Ε.Ε.Μ.Κ. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Τα καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη κεφαλαιοποιούνται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΩΝ:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΚΥΡΙΟΤΕΡΩΝ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΩΝ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ:

| ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΩΝ | ΚΩΔΙΚΟΣ ISIN | ΔΙΑΘΕΣΗ ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΡΩΝ ΠΟΣΩΝ | ΝΟΜΙΣΜΑ ΕΚΔΟΣΗΣ | ΔΙΑΣΠΑΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ | ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ | ΑΡΧΙΚΗ ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ |
|------------------------|--------------|---|-----------------|------------------|---|--------------------------------|
| ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «P» | FR0013391448 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής | 20 ευρώ |
| ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «I» | FR0013391455 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I» | 20 ευρώ |
| ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «X» | FR0013450707 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής | 100 ευρώ |
| ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «RE» | FR0013450699 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής | 20 ευρώ |

ΟΡΟΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Οι εντολές εκτελούνται σύμφωνα με τον ακόλουθο πίνακα:

| H-1 εργάσιμη | H-1 εργάσιμη | H: Ημέρα προσδιορισμού της ΚΑΕ | H+1 εργάσιμη | H+5 εργάσιμες μέγιστο | H+5 εργάσιμες μέγιστο |
|--|--|---------------------------------------|--------------------|--------------------------|------------------------|
| Συγκέντρωση πριν από τις 17:00 των εντολών συμμετοχής ⁽¹⁾ | Συγκέντρωση πριν από τις 17:00 των εντολών εξαγοράς ⁽¹⁾ | Εκτέλεση της εντολής το αργότερο σε H | Δημοσίευση της ΚΑΕ | Διακανονισμός συμμετοχών | Διακανονισμός εξαγορών |

⁽¹⁾ Εκτός εάν υπάρχει συγκεκριμένη προθεσμία που έχετε συμφωνήσει με το χρηματοπιστωτικό ίδρυμα.

Οι αιτήσεις συμμετοχής μπορούν να διεκπεραιώνονται σε ποσά ή να αφορούν ακέραιο αριθμό μετοχών ή κλάσμα μετοχών. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά.

Οι αιτήσεις εξαγοράς μπορούν να αφορούν ακέραιους αριθμούς μετοχών ή κλάσμα μετοχών. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά.

Οι αιτήσεις που παραλαμβάνονται Σάββατο συγκεντρώνονται την αμέσως επόμενη εργάσιμη ημέρα.

Οι προθεσμίες που καθορίζονται ανωτέρω για τις συμμετοχές και τις εξαγορές είναι οι προθεσμίες που αφορούν ειδικά τη Ε.Ε.Μ.Κ.. Εφιστάται η προσοχή των μετόχων ή των μελλοντικών μετόχων στο γεγονός ότι, σύμφωνα με το επενδυτικό πλαίσιο (ιδίως σε θέματα αποταμιευτικών προγραμμάτων μισθωτών), μπορούν να προστεθούν ορισμένες περιόδους διεκπεραίωσης.

Η μετάβαση από το ένα υπο - κεφάλαιο στο άλλο, από μία κατηγορία μετοχών σε άλλη, εξομοιώνεται με εξαγορά που ακολουθεί μια συμμετοχή και υπόκειται στο φορολογικό καθεστώς φορολόγησης των κερδών.

ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ:

| ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ | ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ |
|--------------------|--|
| «P» | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |
| «I» | Το ελάχιστο αρχικό ποσό των συμμετοχών, το οποίο διαφέρει ανάλογα με τους επιλέξιμους αντισυμβαλλομένους της κατηγορίας «I», καθορίζεται στην ενότητα υπό τον τίτλο «ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ» |
| «X» | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |
| «RE» | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |

ΑΡΜΟΔΙΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΤΩΝ ΕΝΤΟΛΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ:

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES.

ΑΡΧΙΚΗ ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:

Κατηγορία μετοχών «P»: 20 ευρώ.

Κατηγορία μετοχών «I»: 20 ευρώ.

Κατηγορία μετοχών «X»: 100 ευρώ.

Κατηγορία μετοχών «RE»: 20 ευρώ.

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΚΑΙ ΣΥΧΝΟΤΗΤΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:

Καθημερινά, εκτός Σαββάτου, Κυριακής, επίσημων αργιών στη Γαλλία και των ημερών κατά τις οποίες οι γαλλικές αγορές είναι κλειστές (επίσημο ημερολόγιο χρηματιστηρίου Euronext).

Η ΚΑΕ που αντιστοιχεί στην εργάσιμη ημέρα «H» φέρει ημερομηνία «H» και υπολογίζεται με βάση τις τιμές κλεισίματος των διαφόρων αγορών σε «H». Για τις αγορές στις οποίες η «H» είναι αργία, διατηρείται η τιμή κλεισίματος της τελευταίας συνεδρίασης του χρηματιστηρίου που προηγείται της «H».

Η καθαρή αξία ενεργητικού με ημερομηνία «H» υπολογίζεται και δημοσιεύεται σε H+1 εργάσιμη.

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ:

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Γενικός ορισμός: Οι προμήθειες συμμετοχής θα αυξήσουν την τιμή συμμετοχής που καταβάλλεται από τον επενδυτή ενώ οι προμήθειες εξαγοράς θα μειώσουν την τιμή εξαγοράς. Οι προμήθειες που εισπράττονται από το υπο - κεφάλαιο χρησιμοποιούνται για τον συμψηφισμό των επιβαρύνσεων του υπο κεφαλαίου με στόχο την επένδυση ή την αποεπένδυση των υπό διαχείριση κεφαλαίων. Οι μη εισπραχθείσες προμήθειες αποδίδονται ξανά στον, κατόπιν ανάθεσης ορισθέντα οικονομικό διαχειριστή, στην εταιρεία προώθησης της διάθεσης κ.λπ.

| ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΗ ΠΟΥ ΠΑΡΑΚΡΑΤΟΥΝΤΑΙ ΚΑΤΑ ΤΙΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΤΙΣ ΕΞΑΓΟΡΕΣ | ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ | ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ |
|---|---|--|
| ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | Καθαρή αξία ενεργητικού Χ αριθμό μεριδίων (μετοχών) | Κατηγορίες μετοχών «Ρ» και «RE» Έως 2% για συμμετοχές κάτω των 30.000 ευρώ Έως 1% για συμμετοχές μεγαλύτερες ή ίσες με 30.000 ευρώ και λιγότερο από 150.000 ευρώ Έως 0,75% για συμμετοχές μεγαλύτερες ή ίσες με 150.000 ευρώ και λιγότερο από 800.000 ευρώ 0,50% μέγιστο για συμμετοχές μεγαλύτερες ή ίσες με 800.000 ευρώ Κατηγορία μετοχών «I»: Μέγιστο 5% Κατηγορία μετοχών «X»: Δ/Ι |
| ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | / | Δ/Ι |
| ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | / | Δ/Ι |
| ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | / | Δ/Ι |

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΥΠΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ:

Γενικός ορισμός: Τα έξοδα αυτά περιλαμβάνουν τα έξοδα οικονομικής διαχείρισης, τα έξοδα διοίκησης πέραν του, δυνάμει ανάθεσης ορισθέντος, οικονομικού διαχειριστή και τα μέγιστα έμμεσα έξοδα (προμήθειες και έξοδα διαχείρισης).

Μέρος των εξόδων που χρεώνονται στο υπο - κεφάλαιο της Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί επίσης να χρησιμοποιηθεί για την πληρωμή του (των) διανομέα (-ων) του υπο κεφαλαίου στο πλαίσιο της παροχής συμβουλευτικών και επενδυτικών υπηρεσιών (μεταξύ 28% και 65% ανάλογα με τον (τους) διανομέα/-είς και το είδος των μεριδίων/μετοχών).

Στις επιβαρύνσεις μπορούν να προστεθούν:

- προμήθειες υπεραπόδοσης. Οι προμήθειες αυτές παρέχονται ως αμοιβή στον δυνάμει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή εφόσον το υπο - κεφάλαιο έχει υπερβεί τον στόχο απόδοσής του,
- προμήθειες κίνησης που τιμολογούνται στο υπο - κεφάλαιο.

| ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | | ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ | ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ |
|--|------------------------------------|---|---|
| ΈΞΟΔΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΕΚΤΟΣ ΤΟΥ ΒΑΣΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ ΟΡΙΣΘΕΝΤΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗ | | Καθαρό ενεργητικό | Κατηγορίες μετοχών «Ρ» και «RE»: Μέγιστο 1,20% συμπερ. όλων των τόκων Κατηγορία μετοχών «I»: Μέγιστο 0,60% συμπερ. όλων των τόκων Κατηγορία μετοχών «Χ»: Μέγιστο 0,05% συμπερ. όλων των τόκων |
| ΜΕΓΙΣΤΑ ΕΜΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ | ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ (ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ) | Καθαρή αξία ενεργητικού Χ αριθμό μετοχών | Μέγιστο 5% συμπερ. όλων των τόκων |
| | ΈΞΟΔΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ | Καθαρό ενεργητικό | Μέγιστο 1,20% συμπερ. όλων των τόκων |
| ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΙΝΗΣΗΣ ΠΑΡΟΧΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΠΟΥ ΛΑΜΒΑΝΕΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΙΝΗΣΗΣ: ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ | | Ποσό κάθε συναλλαγής | - ΟΣΕ γαλλικών αξιών: Δ/Ι - ΟΣΕ αλλοδαπών αξιών: Δ/Ι - Γαλλικές μετοχές: Μέγιστο 0,48% (ελάχιστο: 100 ευρώ) - Αλλοδαπές μετοχές ζώνης ΟΟΣΑ: Μέγιστο 0,48% (ελάχιστο: 100 ευρώ) - Αλλοδαπές μετοχές εκτός ΟΟΣΑ: Μέγιστο 0,36% (ελάχιστο: 100 ευρώ) |
| | | Ανά τμήμα | - Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης: 12 ευρώ |
| | | Επί πριμ | - Δικαιώματα προαίρεσης: Μέγιστο 0,72% |
| | | Κατ' αποκοπή | - Ομόλογα: 60 ευρώ - Διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι: 60 ευρώ - Συμφωνίες επαναγοράς: 60 ευρώ - Συμφωνίες ανταλλαγής: 360 ευρώ |
| ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ | | / | Δ/Ι |

ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΠΡΑΞΕΙΣ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες δανειοδοσίας ή/και δανειοληψίας τίτλων, πραγματοποιούνται σύμφωνα με τους όρους της αγοράς μέσω του Πράκτορα της BNP Paribas Securities Services, ο οποίος ενεργεί επίσης με την ιδιότητα του θεματοφύλακα της E.E.M.K. και εταιρείας που συνδέεται με τον, δυνάμει ανάθεσης, οικονομικό διαχειριστή. Το προϊόν (μετά την αφαίρεση των επιβαρύνσεων του Πράκτορα που ανέρχονται στο 20% των εισπραχθέντων εσόδων) των διαδικασιών δανειοδοσίας ή/και δανειοληψίας τίτλων εισπράττεται εξ ολοκλήρου από το υπο - κεφάλαιο. Οι επιβαρύνσεις του Πράκτορα χρησιμεύουν στην κάλυψη όλων των λειτουργικών και διοικητικών εξόδων/επιβαρύνσεων που σχετίζονται με αυτές τις πράξεις.

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες επαναγοράς ή/και επαναπώλησης, τα έσοδα των συναλλαγών επαναγοράς εισπράττονται εξ ολοκλήρου από το υπο - κεφάλαιο. Τα λειτουργικά έξοδα/οι επιβαρύνσεις που σχετίζονται με αυτές τις πράξεις αγοράς και επαναπώλησης ή/και επαναγοράς δεν χρεώνονται στο υπο - κεφάλαιο, καθώς τα εν λόγω έξοδα/οι επιβαρύνσεις καλύπτονται εξ ολοκλήρου από τον ορισθέντα, βάσει ανάθεσης, οικονομικό διαχειριστή.

Ο οικονομικός διαχειριστής δυνάμει ανάθεσης δεν θα λάβει καμία αμοιβή λόγω του συνόλου αυτών των πράξεων προσωρινής απόκτησης και μεταβίβασης τίτλων.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΗΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑΣ ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ:

Η παρακολούθηση της σχέσης μεταξύ της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France και των χρηματοπιστωτικών διαμεσολαβητών αποτελεί αντικείμενο τυποποιημένων διαδικασιών, οι οποίες οργανώνονται από ειδική ομάδα που υποβάλλει αναφορά στον Γενικό Διευθυντή Επενδύσεων και στον υπεύθυνο διαχείρισης κινδύνων.

Κάθε σύναψη επαγγελματικής σχέσης υπόκειται σε διαδικασία έγκρισης προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί ο κίνδυνος αθέτησης σε συναλλαγές χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενες ή οργανωμένες αγορές (μέσα της χρηματαγοράς, ομόλογα και παράγωγα επιτοκίων, μετοχές και παράγωγα μετοχών).

Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται στη διαδικασία επιλογής των αντισυμβαλλομένων είναι τα ακόλουθα: η ικανότητα προσφοράς ανταγωνιστικού κόστους διαμεσολάβησης, η ποιότητα της εκτέλεσης εντολών, η καταλληλότητα των ερευνητικών υπηρεσιών που παρέχονται στους χρήστες, η διαθεσιμότητά τους να συζητούν και να υποστηρίζουν τα πορίσματά τους, η ικανότητά τους να προσφέρουν ένα φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών (είτε ευρύ είτε εξειδικευμένο) που ανταποκρίνονται στις ανάγκες της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, η ικανότητά τους να βελτιστοποιούν τη διοικητική επεξεργασία των συναλλαγών.

Η βαρύτητα που δίνεται σε κάθε κριτήριο εξαρτάται από τη φύση της σχετικής επενδυτικής διαδικασίας.

ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟ BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2034-2036

ΚΩΔΙΚΟΙ ISIN : Κατηγορία μετοχών «P»: FR0013049426
 Κατηγορία μετοχών «I»: FR0013049442
 Κατηγορία μετοχών «X»: FR0013450657
 Κατηγορία μετοχών «RE»: FR0013450640

ΑΝΑΘΕΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France

ΣΤΟΧΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Ο στόχος διαχείρισης του υπο κεφαλαίου είναι να εφαρμόζει μια δυναμική και διαφοροποιημένη στρατηγική κατανομής σε όλους τους τύπους κατηγοριών ενεργητικού, μέσω ΟΣΕ ή με άμεσες επενδύσεις. Ο στόχος μεταβλητότητας αλλάζει ετησίως σύμφωνα με ένα προκαθορισμένο σχέδιο.

Ο τύπος διαχείρισης αυτού του υπο κεφαλαίου καλείται «με μειωμένη μεταβλητότητα-στόχο».

ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Λόγω του στόχου διαχείρισης και της εφαρμοζόμενης στρατηγικής, το υπο - κεφάλαιο δεν μπορεί να συγκριθεί με κανένα δείκτη αναφοράς.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ**1. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙΤΑΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΠΙΤΕΥΞΗ ΤΟΥ ΣΤΟΧΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ**

Το υπο - κεφάλαιο έχει μια επενδυτική στρατηγική τύπου «πολλαπλών κατηγοριών» στοιχείων ενεργητικού. Η επενδυτική στρατηγική του υπο κεφαλαίου βασίζεται στην ενεργητική διαχείριση που ακολουθεί μια αυστηρή προσέγγιση για την επιλογή αξιών, η οποία συνδυάζει χρηματοοικονομική και μη χρηματοοικονομική ανάλυση.

α) Χρηματοοικονομική ανάλυση

Για την επίτευξη του στόχου διαχείρισης τηρώντας παράλληλα έναν κλιμακούμενο στόχο μεταβλητότητας, ο οικονομικός διαχειριστής εφαρμόζει, σε διακριτική βάση, μια στρατηγική διαφοροποιημένης κατανομής σε όλους τους τύπους κατηγοριών ενεργητικού: μετοχές, ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους. Η κατανομή του κινδύνου μεταξύ των διαφορετικών κατηγοριών ενεργητικού είναι δυναμική και θα εξαρτάται, κυρίως, από τις εξελίξεις της αγοράς και από τον τρόπο που ο οικονομικός διαχειριστής ερμηνεύει τον κίνδυνο.

Η κατάταξη των επενδύσεων στις διαφορετικές κατηγορίες ενεργητικού εντός του υπο κεφαλαίου πραγματοποιείται σύμφωνα με την προσέγγιση του προϋπολογισμού κινδύνου, λαμβάνοντας υπ' όψιν:

- τον στόχο μεταβλητότητας,
- τα ελάχιστα και μέγιστα όρια έκθεσης σε μετοχές,
- τον ελάχιστο και μέγιστο βαθμό ευαισθησίας στα επιτόκια,

τα οποία μεταβάλλονται κατ' έτος, όπως ορίζεται στον παρακάτω πίνακα.

Επομένως, η ευαισθησία του υπο κεφαλαίου μειώνεται σταδιακά έναντι του κινδύνου μετοχών σε έναν συνιστώμενο επενδυτικό ορίζοντα μέχρι το 2034.

| Αριθμός των υπολειπόμενων ετών μέχρι το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου | Ελάχιστη έκθεση στις μετοχές | Μέγιστη έκθεση στις μετοχές | Ελάχιστη ευαισθησία (διάρκεια) στα επιτόκια | Μέγιστη ευαισθησία (διάρκεια) στα επιτόκια | Στόχος μεταβλητότητας |
|---|------------------------------|-----------------------------|---|--|-----------------------|
| > 17 έτη | 32% | 153% | 0,0 | 0,1 | 16% |
| 17 έτη | 30% | 145% | 0,1 | 1,2 | 15,8% |
| 16 έτη | 28% | 137% | 0,1 | 1,8 | 14,6% |
| 15 έτη | 26% | 131% | 0,2 | 2,2 | 14,2% |
| 14 έτη | 24% | 124% | 0,3 | 2,5 | 14,1% |
| 13 έτη | 23% | 118% | 0,6 | 2,8 | 13,6% |
| 12 έτη | 21% | 111% | 0,8 | 3,1 | 12,6% |
| 11 έτη | 19% | 104% | 1,1 | 3,6 | 11,8% |
| 10 έτη | 17% | 96% | 1,4 | 4,2 | 10,9% |
| 9 έτη | 15% | 87% | 1,6 | 5,0 | 10,3% |
| 8 έτη | 14% | 78% | 1,9 | 5,8 | 9,0% |
| 7 έτη | 12% | 68% | 2,0 | 6,6 | 8,2% |
| 6 έτη | 10% | 57% | 2,1 | 7,3 | 7,2% |
| 5 έτη | 8% | 47% | 2,2 | 7,7 | 6,3% |
| 4 έτη | 6% | 36% | 2,1 | 7,7 | 5,2% |
| 3 έτη | 5% | 26% | 1,9 | 7,1 | 4,4% |
| 2 έτη | 3% | 17% | 1,5 | 5,6 | 2,4% |
| 1 έτος | 1% | 9% | 1,0 | 2,9 | 1,8% |

Κατά τη διάρκεια του έτους, θα υπάρξει συνεχής μείωση ευαισθησίας του στόχου μεταβλητότητας. Η μείωση του κινδύνου (η έκθεση σε μετοχές) θα πραγματοποιείται συνεχώς σε καθημερινή βάση.

Παραδείγματα:

- . στις 31/12/2033, η μεταβλητότητα-στόχος του υπο κεφαλαίου 2034-2036 θα είναι σταθερά 1,8%,
- . από τις 31/12/2032 έως τις 31/12/2033, η μεταβλητότητα θα μειώνεται συνεχώς από 2,4% σε 1,8%.

Επιπλέον, η συνολική έκθεση στο σύνολο αυτών των κατηγοριών στοιχείων ενεργητικού περιορίζεται στο 200%.

Τέλος, το ποσοστό των στοιχείων ενεργητικού με επενδυτικό προφίλ χαμηλού κινδύνου, δηλαδή των στοιχείων των οποίων ο σύνθετος δείκτης κινδύνου και απόδοσης (SRRI) είναι μικρότερος ή ίσος με 3 ή, ελλείψει αυτού του δείκτη για ορισμένα περιουσιακά στοιχεία του υπο κεφαλαίου, των στοιχείων των οποίων ο δείκτης κινδύνου και απόδοσης υπολογίστηκε από τον οικονομικό διαχειριστή με ισοδύναμη μέθοδο ως κατώτερος ή ίσος με 3, πρέπει να είναι τουλάχιστον ίσο με:

- 20% του καθαρού ενεργητικού, αρχής γενομένης δέκα έτη πριν από το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου,
- 50% του καθαρού ενεργητικού, αρχής γενομένης πέντε έτη πριν από το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου,
- 70% του καθαρού ενεργητικού, αρχής γενομένης δύο έτη πριν από το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου.

β) Μη χρηματοοικονομική ανάλυση

Η μη χρηματοοικονομική ανάλυση καλύπτει όλες τις πραγματοποιηθείσες επενδύσεις (εξαιρουμένων των χρεωστικών τίτλων και των ομολόγων που εκδίδονται από κρατικούς εκδότες που δεν περιλαμβάνονται στη μη χρηματοοικονομική ανάλυση) είτε άμεσα είτε μέσω ΟΣΕ.

Το υπο - κεφάλαιο επενδύει ως επί το πλείστον (τουλάχιστον 50% του καθαρού ενεργητικού) σε τίτλους που συμμορφώνονται με τα κριτήρια ΠΚΔ («Περιβαλλοντικά», «Κοινωνικά» και σχετικά με τη «Διακυβέρνηση») έχοντας ως στόχο την επένδυση ποσοστού 75% από τον ιδιωτικό τομέα (μετοχές και ομόλογα εταιρειών) σε τίτλους που τηρούν τα κριτήρια ΠΚΔ.

Το υπο - κεφάλαιο ενσωματώνει κριτήρια ΠΚΔ στην αξιολόγηση των επιχειρήσεων. Επιπλέον, αποκλείονται οι εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς, όπως η παραγωγή ενέργειας με βάση τον άνθρακα, και δεν συμμορφώνονται με τις τομεακές πολιτικές της BNPP AM, καθώς και οι εταιρείες που δεν συμμορφώνονται με τα διεθνή πρότυπα, όπως οι δέκα αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών (ανθρώπινα δικαιώματα, εργασιακό δίκαιο, περιβάλλον και καταπολέμηση της διαφθοράς). Τέλος, η ανάλυση ΠΚΔ ενισχύεται από μια ενεργό πολιτική δέσμευσης με τις επιχειρήσεις (ατομική και συλλογική δέσμευση, ψηφοφορία σε γενική συνέλευση...).

2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΕΚΤΟΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΜΕΝΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ):

Για την εκπλήρωση των κριτηρίων για τη βιώσιμη ανάπτυξη, η BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France χρησιμοποιεί κυρίως τις υπηρεσίες των μεγαλύτερων οργανισμών αξιολόγησης που ειδικεύονται στη βιώσιμη ανάπτυξη, τους οποίους επέλεξε στο πλαίσιο της διαδικασίας επιλογής των εν λόγω εταιρειών, όπως η Sustainalytics, η ISS και η Vigeo. Η επιλογή των στοιχείων ενεργητικού προκύπτει από την εσωτερική μας διαδικασία κατανομής και διαχείρισης, όπως περιγράφεται ανωτέρω, και συμπληρώνεται από τις αναλύσεις των οργανισμών αξιολόγησης ικανότητας.

Το χαρτοφυλάκιο του υπο κεφαλαίου της E.E.M.K. αποτελείται από τις ακόλουθες κατηγορίες ενεργητικού και χρηματοπιστωτικών μέσων:

• ΜΕΤΟΧΕΣ:

Το ποσοστό των μετοχών που κατέχονται, είτε απευθείας είτε μέσω ΟΣΕ, στο υπο - κεφάλαιο είναι προσανατολισμένο στους τίτλους εταιρειών (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων προεγγραφής) όλων των τομέων, οι οποίοι εκδίδονται στις διεθνείς αγορές μετοχών χωρίς τομεακές ή διαρθρωτικές διακρίσεις. Η σωρευτική έκθεση του υπο κεφαλαίου στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο.

Η έκθεση ποικίλλει κατά τη διάρκεια των ετών σύμφωνα με τον ανωτέρω πίνακα.

Οι μετοχές αυτές επικεντρώνονται σε εταιρείες μεγάλης, μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης (εντός του ορίου του 30% του καθαρού ενεργητικού για τις εταιρείες μικρής κεφαλαιοποίησης).

Το υπο - κεφάλαιο μπορεί, μέσω ΟΣΕ, να επενδύει έως 20% κατ' ανώτατο όριο σε τίτλους μικρομεσαίων επιχειρήσεων και επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους και κατ' ελάχιστον, σε συνάρτηση με την ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου:

- τουλάχιστον 10% για το υπο - κεφάλαιο με ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου άνω των 15 ετών,
- τουλάχιστον 8,5% για το υπο - κεφάλαιο όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 12 ετών και μικρότερη ή ίση με 15 έτη,
- τουλάχιστον 7% για το υπο - κεφάλαιο, όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 10 ετών και μικρότερη ή ίση με 12 έτη,
- τουλάχιστον 3% για το υπο - κεφάλαιο, όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 7 ετών και μικρότερη ή ίση με 10 έτη.

• Χρεωστικοί τίτλοι και μέσα της χρηματαγοράς

Οι επενδύσεις σε αυτούς τους τύπους στοιχείων ενεργητικού πραγματοποιούνται σε ομόλογα σταθερού ή/και κυμαινόμενου επιτοκίου ή/και δεικτοποιημένα ομόλογα, καθώς και σε διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από εκδότες του ιδιωτικού ή του δημόσιου τομέα σε διεθνείς ρυθμιζόμενες αγορές.

Δεν υπάρχει προκαθορισμός της κατανομής μεταξύ ιδιωτικού και δημόσιου χρέους.

Η έκθεση στα προϊόντα επιτοκίου κυμαίνεται από 0% κατ' ελάχιστο έως 160% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού.

Η σωρευτική έκθεση του υπο κεφαλαίου στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο.

Ο διαχειριστής διαθέτει εσωτερικά μέσα αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου για την επιλογή των τίτλων του υπο - κεφαλαίου και δεν βασίζεται αποκλειστικά ή συστηματικά στις αξιολογήσεις που εκδίδονται από οργανισμούς αξιολόγησης. Ως εκ τούτου, η χρήση των αξιολογήσεων που αναφέρονται κατωτέρω αποτελεί μέρος της συνολικής αξιολόγησης της πιστοληπτικής ποιότητας μιας έκδοσης ή ενός εκδότη, στην οποία βασίζεται ο διαχειριστής προκειμένου να διαμορφώνει τη δική του άποψη όσον αφορά την επιλογή των τίτλων.

Στα μέσα της χρηματαγοράς και τους χρεωστικούς τίτλους μπορεί να έχει αποδοθεί η αξιολόγηση «έκδοση» επενδυτικού βαθμού ή υψηλής απόδοσης (High Yield) (τίτλοι μη επενδυτικού βαθμού). Οι τίτλοι μη επενδυτικού βαθμού μπορούν να αντιπροσωπεύουν έως το 25% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο. Ως τίτλοι μη επενδυτικού βαθμού θεωρούνται:

- τα ομόλογα ή οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι στους οποίους μπορεί να αποδοθεί αξιολόγηση αυστηρά χαμηλότερη από Baa3 του οίκου Moody's (ή BBB- των οίκων Standard & Poor's, Fitch) ή ισοδύναμη αξιολόγηση σύμφωνα με την εταιρεία διαχείρισης για τα ομόλογα, και αυστηρά χαμηλότερη από P-3 του οίκου Moody's (ή A-3 του οίκου Standard & Poor's, ή F-3 του οίκου Fitch) για τους διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους,
- τα ομόλογα ή οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι που δεν διαθέτουν αξιολόγηση τύπου «έκδοση» ή «εκδότη».

Η διαχείριση του ποσοστού των χρεωστικών τίτλων και των μέσων της χρηματαγοράς του υπο κεφαλαίου πραγματοποιείται εντός ενός φάσματος ευαισθησίας στα επιτόκια που καθορίζεται στον ανωτέρω πίνακα.

• **Μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ, ΟΕΕ ή αλλοδαπών επενδυτικών κεφαλαίων**

Το υπο - κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές ΟΣΕ (ΟΣΕΚΑ + ΟΕΕ).

Εντός του ορίου αυτού, το υπο - κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΕΕ) γαλλικού ή ευρωπαϊκού δικαίου ή σε μερίδια ή μετοχές επενδυτικών κεφαλαίων αλλοδαπού δικαίου που πληρούν τους τέσσερις όρους που καθορίζονται στο άρθρο R214-13 του νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα.

Η διαχείριση των ΟΣΕ ή των επενδυτικών κεφαλαίων που αναφέρονται παραπάνω μπορεί να ασκείται από την BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France ή από συνδεδεμένες με αυτή εταιρείες.

3. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΜΕΣΑ:

Το υπο - κεφάλαιο μπορεί να συμμετέχει σε ρυθμιζόμενες ή εξωχρηματιστηριακές προθεσμιακές αγορές, της Γαλλίας ή/και του εξωτερικού, οι οποίες έχουν λάβει άδεια λειτουργίας δυνάμει απόφασης της 6ης Σεπτεμβρίου 1989 και των τροποποιήσεων αυτής (αποκλειστικά για τις συμβάσεις χρηματοπιστωτικών μέσων).

Στις αγορές αυτές, μπορεί να επενδύει στα ακόλουθα προϊόντα:

- Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και προθεσμιακές συμβάσεις επί μετοχών, ομολόγων, δεικτών μετοχών, δεικτών ομολόγων, συναλλάγματος, νομισμάτων, επιτοκίων, δεικτών πιστωτικών παραγώγων,
- Δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών, δεικτών μετοχών, συναλλάγματος, επιτοκίων, δεικτών πιστωτικών παραγώγων,
- Συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων, νομισμάτων, συναλλάγματος, μετοχών, συμφωνίες ανταλλαγής με προαιρετική συνιστώσα,
- Προθεσμιακή αγορά συναλλάγματος,
- Προθεσμιακή πώληση συναλλάγματος,
- Πιστωτικά παράγωγα: Συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου (CDS), γραμμάτια συνδεδεμένα με πιστωτικό κίνδυνο, εξασφαλισμένοι χρεωστικοί τίτλοι. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου επιτυγχάνεται με την πρόβλεψη της εξέλιξης των διαφορών απόδοσης (πιστωτικό περιθώριο) σε έναν ή περισσότερους εκδότες ή/και με την κάλυψη του κινδύνου αθέτησης.
- Ανώτατα και κατώτατα όρια επιτοκίων.

Το υπο - κεφάλαιο δεν προτίθεται να χρησιμοποιεί τις συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (Total Return Swap).

Όλα αυτά τα μέσα θα χρησιμοποιηθούν για την κάλυψη ή/και την έκθεση του χαρτοφυλακίου στον κίνδυνο μετοχών ή/και επιτοκίων ή/και συναλλάγματος ή/και τον πιστωτικό κίνδυνο λόγω της επένδυσης του υπο - κεφαλαίου στις διεθνείς αγορές μετοχών εντός και εκτός της ευρωζώνης. Ο διαχειριστής δεν προσπαθεί να προκαλέσει υπερβολική έκθεση του χαρτοφυλακίου του με χρήση παράγωγων μέσων.

Το συνολικό άνοιγμα που μπορεί να προκύψει από τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου.

Το άθροισμα της έκθεσης σε όλες τις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού που προκύπτει από τις δεσμεύσεις και τις θέσεις σε άμεσα κατεχόμενους τίτλους δεν θα υπερβαίνει το 200% του καθαρού ενεργητικού.

Αυτά τα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορούν να συναφθούν με αντισυμβαλλομένους που έχουν επιλεγεί από τον, δυνάμει ανάθεσης, οικονομικό διαχειριστή. Οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να είναι συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου BNP Paribas.

Ο/Οι επιλέξιμος/-οι αντισυμβαλλόμενος/-οι δεν έχει/-ουν καμία εξουσία σε σχέση με τη σύνθεση ή τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του υπο - κεφαλαίου.

4. ΜΕΣΑ ΠΟΥ ΕΜΠΕΡΙΕΧΟΥΝ ΠΑΡΑΓΩΓΑ:

Στο πλαίσιο του στόχου διαχείρισης, ο διαχειριστής μπορεί επίσης να επενδύει σε τίτλους παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (warrants), όταν το επίπεδο μεταβλητότητας των εν λόγω μέσων φαίνεται να είναι ελκυστικό σε σχέση με την αποτίμηση του υποκείμενου στοιχείου, προκειμένου να εκθέσει ή/και να καλύψει το υπο - κεφάλαιο έναντι του κινδύνου μετοχών και επιτοκίων.

Το όριο ανάληψης υποχρεώσεων σε όλες αυτές τις αγορές είναι το 100% του καθαρού ενεργητικού του υπο κεφαλαίου (συμπεριλαμβανομένου του ορίου επί των παράγωγων μέσων που αναφέρεται ανωτέρω).

5. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ:

Για να επιτελέσει τον σκοπό διαχείρισής του, το υπο - κεφάλαιο μπορεί να προβαίνει σε καταθέσεις με μέγιστη διάρκεια δώδεκα μηνών σε ένα ή περισσότερα πιστωτικά ιδρύματα και εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του.

6. ΔΑΝΕΙΑ ΣΕ ΜΕΤΡΗΤΑ:

Στο πλαίσιο της συνήθους λειτουργίας του, το υπο - κεφάλαιο ενδέχεται να βρεθεί προσωρινά σε χρεωστική θέση και να καταφύγει, σε αυτή την περίπτωση, σε δανεισμό σε μετρητά, εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του.

7. ΠΡΑΞΕΙΣ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Για τη διαχείριση των ταμειακών διαθεσίμων του, το υπο - κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί, εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του, δάνεια τίτλων και, εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του, συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης με βάση τον νομισματικό και χρηματοοικονομικό κώδικα.

Το υπο - κεφάλαιο μπορεί επίσης, εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του, να προχωρά σε δανεισμό τίτλων και να εκτελεί συμφωνίες επαναγοράς τίτλων.

Οι συναλλαγές αυτές μπορούν να συνάπτονται με αντισυμβαλλομένους που επιλέγονται από την εταιρεία διαχείρισης μεταξύ των ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους σε κράτος μέλος του ΟΟΣΑ ή την Ευρωπαϊκή Ένωση και αναφέρονται στο άρθρο R.214-19 του νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα. Μπορούν να είναι εταιρείες συνδεδεμένες με τον Όμιλο BNP Paribas. Οι εν λόγω αντισυμβαλλόμενοι πρέπει να έχουν καλή πιστοληπτική ικανότητα. Στο πλαίσιο των συμφωνιών ανταλλαγής, οι αντισυμβαλλόμενοι θα επιλεγούν κατόπιν πρόσκλησης υποβολής προσφορών.

Πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την προσωρινή απόκτηση και μεταβίβαση τίτλων παρέχονται στη στήλη υπό τον τίτλο «Προμήθειες και έξοδα».

8. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ ΤΟΥ ΟΣΕ:

Για λόγους προστασίας σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων ενός αντισυμβαλλομένου, οι πράξεις απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων, καθώς και οι πράξεις επί παράγωγων μέσων που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών, μπορούν να οδηγήσουν στην παροχή χρηματοοικονομικών ασφαλειών, υπό τη μορφή τίτλων ή/και μετρητών, που τηρούνται σε ξεχωριστούς λογαριασμούς από τον θεματοφύλακα.

Η επιλεξιμότητα αυτών των τίτλων καθορίζεται σύμφωνα με κανονιστικούς επενδυτικούς περιορισμούς και μια διαδικασία απομείωσης που έχει καθοριστεί από το τμήμα διαχείρισης κινδύνου της εταιρείας διαχείρισης. Οι κινητές αξίες που λαμβάνονται ως ασφάλεια πρέπει να είναι ρευστοποιήσιμες και εμπορεύσιμες στην αγορά ταχέως. Οι κινητές αξίες που λαμβάνονται από τον ίδιο εκδότη δεν μπορούν να

υπερβαίνουν το 20% του καθαρού ενεργητικού του υπο κεφαλαίου (εκτός των τίτλων που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ για τους οποίους το όριο αυτό μπορεί να αυξηθεί στο 100%, υπό τον όρο ότι αυτό το ποσοστό 100% κατανέμεται σε 6 εκδόσεις, καμία από τις οποίες δεν αντιπροσωπεύει πάνω από το 30% του καθαρού ενεργητικού του υπο κεφαλαίου). Πρέπει να εκδίδονται από οντότητα ανεξάρτητη σε σχέση με τον αντισυμβαλλόμενο.

| Στοιχεία ενεργητικού |
|--|
| Μετρητά (Ευρώ, Δολάρια ΗΠΑ και Λίρες Αγγλίας) |
| Μέσα επιτοκίου |
| Τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμα κράτη μέλη του ΟΟΣΑ Το υπο - κεφάλαιο μπορεί να λάβει ως εγγύηση, για ποσοστό μεγαλύτερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του, τίτλους που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ. Ως εκ τούτου, το υπο - κεφάλαιο μπορεί να είναι πλήρως εγγυημένο μέσω τίτλων που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από ένα μόνο επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ. |
| Υπερεθνικοί τίτλοι και τίτλοι που εκδίδονται από κρατικούς φορείς |
| Τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από κράτος άλλων επιλέξιμων χωρών |
| Χρεωστικοί τίτλοι και ομόλογα που εκδίδονται από επιχείρηση η οποία εδρεύει στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ |
| Μετατρέψιμα ομόλογα που εκδίδονται από επιχείρηση η οποία εδρεύει στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ |
| Μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ «χρηματαγοράς» (1) |
| Μέσα της χρηματαγοράς που εκδίδονται από επιχειρήσεις οι οποίες εδρεύουν στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ και σε λοιπές επιλέξιμες χώρες. |
| <i>(1) Αποκλειστικά ΟΣΕΚΑ τους οποίους διαχειρίζονται οι εταιρείες του Ομίλου BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding.</i> |
| Επιλέξιμοι δείκτες και συνδεδεμένες μετοχές |
| Τιτλοποιήσεις (2) |

(2) με την επιφύλαξη της σύμφωνης γνώμης του τμήματος διαχείρισης κινδύνου της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France

Οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες, πλην των μετρητών, δεν πρέπει να πωλούνται, να επανεπενδύονται ή να ενεχυριάζονται και πρέπει να διατηρούνται σε χωριστό λογαριασμό στον θεματοφύλακα.

Οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες που λαμβάνονται σε μετρητά μπορούν να επανεπενδύονται σύμφωνα με την οδηγία υπ' αριθ. 2013-06 της Αρχής των Χρηματοοικονομικών Αγορών (AMF). Συνεπώς, τα μετρητά που λαμβάνονται θα μπορούν να τοποθετούνται σε καταθέσεις, να επενδύονται σε κρατικά ομόλογα υψηλής ποιότητας, να χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο πράξεων αγοράς και επαναπώλησης ή να επενδύονται σε ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς βραχυπρόθεσμης διάρκειας.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΣΦΑΛΕΙΑ

Εκτός από τις ασφάλειες που αναφέρονται στην παράγραφο 8, η Ε.Ε.Μ.Κ. συγκροτεί χρηματοοικονομική ασφάλεια για τα στοιχεία ενεργητικού της (χρηματοπιστωτικοί τίτλοι και ταμειακά διαθέσιμα) προς όφελος του θεματοφύλακα σε σχέση με τις οικονομικές υποχρεώσεις της έναντι αυτού.

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Το υπο - κεφάλαιο θα επενδύεται κατά κύριο λόγο στα χρηματοπιστωτικά μέσα που επιλέγονται από τη BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France. Αυτά τα μέσα θα επηρεάζονται από τις διακυμάνσεις και τους κινδύνους των χρηματοοικονομικών αγορών.

Οι επενδυτές εκτίθενται ιδίως στους ακόλουθους κινδύνους:

- διαχείριση σε διακριτική βάση: το είδος της διαχείρισης σε διακριτική βάση βασίζεται στην πρόβλεψη των εξελίξεων στις διάφορες αγορές (μετοχές, ομόλογα). Υπάρχει κίνδυνος να μην επενδύεται πάντοτε το υπο - κεφάλαιο στις αγορές με τις καλύτερες αποδόσεις.
- Κίνδυνος αγορών μετοχών: Η αγορά αυτή μπορεί να παρουσιάζει πτωτικές κινήσεις μεγάλου εύρους. Σε περίπτωση πτώσης της αγοράς μετοχών, η καθαρή αξία ενεργητικού του υπο κεφαλαίου μπορεί να μειωθεί.
Αυτός ο κίνδυνος μετοχών συνδέεται επίσης με τον κίνδυνο των εταιρειών μικρής (μέχρι 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο) και μεσαίας κεφαλαιοποίησης. Στις αγορές των εταιρειών μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης, ο όγκος των εισηγμένων τίτλων είναι σχετικά μικρός. Σε

περίπτωση προβλήματος ρευστότητας, οι αγορές αυτές ενδέχεται να παρουσιάσουν ταχύτερες αρνητικές διακυμάνσεις με έντονη πτωτική τάση συγκριτικά με τις αγορές μεγάλης κεφαλαιοποίησης. Λόγω της πτώσης των αγορών αυτών, η καθαρή αξία ενεργητικού του υπο κεφαλαίου μπορεί τελικά να μειωθεί ταχύτερα ή πιο έντονα.

- Κίνδυνος επιτοκίων: Η πορεία των αγορών επιτοκίου ακολουθεί αντίστροφη κατεύθυνση από εκείνη των επιτοκίων. Ο αντίκτυπος μιας μεταβολής των επιτοκίων υπολογίζεται με το κριτήριο της «ευαισθησίας» του υπο κεφαλαίου. Η συνολική ευαισθησία του υπο κεφαλαίου υπόκειται σε διαχείριση με βάση κλίμακα ευαισθησίας στα επιτόκια που κυμαίνεται από 0 έως 7,7. Στην πράξη, η ευαισθησία υπολογίζει τις επιπτώσεις που ενδέχεται να έχει στην καθαρή αξία ενεργητικού του υπο κεφαλαίου μια μεταβολή των επιτοκίων της τάξης του 1%. Επομένως, ευαισθησία με βαθμό 7,7 της κλίμακας, για αύξηση των επιτοκίων ίση με 1%, μεταφράζεται σε πτώση της αποτίμησης του υπο κεφαλαίου ύψους 7,7%.
- Κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου: ο επενδυτής προειδοποιείται ότι το υπο - κεφάλαιο δεν λαμβάνει εγγύηση υπέρ του επιχειρηματικού κεφαλαίου. Ως εκ τούτου, η απόδοση του υπο κεφαλαίου δεν μπορεί να είναι σύμφωνη με τους στόχους του και το επενδεδυμένο κεφάλαιο (αφαιρουμένων των προμηθειών συμμετοχής) δεν μπορεί να αποπληρωθεί πλήρως.
- Κίνδυνος ενδεχόμενης σύγκρουσης συμφερόντων: ο κίνδυνος αυτός συνδέεται με τη σύναψη πράξεων προσωρινής μεταβίβασης/απόκτησης τίτλων στο πλαίσιο των οποίων το υπο - κεφάλαιο έχει ως αντισυμβαλλόμενο ή/και χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές μια εταιρεία συνδεδεμένη με τον όμιλο στον οποίο ανήκει ο, δυνάμει ανάθεσης οικονομικός διαχειριστής.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων και τη διαχείριση ασφαλειών: Ο μέτοχος μπορεί να εκτεθεί σε νομικό κίνδυνο (σε σχέση με τη νομική τεκμηρίωση, την εφαρμογή των συμβάσεων και τα όρια αυτών) και τον κίνδυνο που συνδέεται με την επαναχρησιμοποίηση των μετρητών που λαμβάνονται ως εγγύηση, την ΚΑΕ του υπο κεφαλαίου που μπορεί να εξελιχθεί σε συνάρτηση με τη διακύμανση της αξίας των τίτλων που αποκτήθηκαν με επένδυση των μετρητών που λαμβάνονται ως ασφάλεια. Σε περίπτωση έκτακτων συνθηκών της αγοράς, ο μέτοχος μπορεί επίσης να εκτεθεί σε κίνδυνο ρευστότητας ο οποίος επιφέρει, για παράδειγμα, δυσκολίες διαπραγμάτευσης ορισμένων τίτλων.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τα παράγωγα μέσα: Η χρήση παράγωγων προϊόντων μπορεί να επιφέρει σημαντικές μεταβολές της ΚΑΕ με πτωτικές τάσεις εντός σύντομων χρονικών περιόδων, σε περίπτωση έκθεσης κατά τρόπο που να αντιβαίνει στις εξελίξεις της αγοράς.
- Κίνδυνος συναλλάγματος για κατοίκους της Γαλλίας ή της ζώνης του ευρώ. Αυτός είναι ο κίνδυνος πτώσης της αξίας των επενδυτικών νομισμάτων έναντι του νομίσματος αναφοράς του χαρτοφυλακίου, του ευρώ. Εάν η αξία ενός νομίσματος μειωθεί σε σχέση με το ευρώ, η καθαρή αξία ενεργητικού του υπο κεφαλαίου μπορεί να μειωθεί. Μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 30% του καθαρού ενεργητικού.
- Πιστωτικός κίνδυνος που συνδέεται με την ικανότητα ενός εκδότη να εξοφλήσει τα χρέη του και με την υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας ενός εκδότη. Η επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης ενός εκδότη του οποίου οι τίτλοι διατηρούνται στο χαρτοφυλάκιο θα μειώσει την καθαρή αξία ενεργητικού του υπο κεφαλαίου.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με την έκθεση σε τίτλους υψηλής απόδοσης («high yield») εντός του ορίου του 25% του καθαρού ενεργητικού. Το υπο - κεφάλαιο μπορεί να θεωρηθεί εν μέρει κερδοσκοπικό και ότι απευθύνεται κατά κύριο λόγο σε επενδυτές που γνωρίζουν τους εγγενείς κινδύνους των επενδύσεων σε τίτλους με χαμηλή αξιολόγηση ή χωρίς αξιολόγηση. Επομένως, η χρήση τίτλων «υψηλής απόδοσης» ενδέχεται να επιφέρει σημαντικότερο κίνδυνο μείωσης της καθαρής αξίας ενεργητικού.
- Σε σχέση με τις επενδύσεις σε αναδυόμενες χώρες εντός του ορίου του 30% του καθαρού ενεργητικού: οι οικονομίες των αναδυόμενων χωρών είναι πιο εύθραυστες και πιο ευάλωτες στους κινδύνους της διεθνούς οικονομίας. Επιπλέον, τα χρηματοπιστωτικά συστήματα στις αναδυόμενες χώρες είναι λιγότερο ώριμα. Ο κίνδυνος σημαντικής απώλειας κεφαλαίων ή διακοπής της διαπραγμάτευσης ορισμένων χρηματοπιστωτικών μέσων είναι σημαντικός. Σε περίπτωση πτώσης των αγορών μετοχών και επιτοκίων, η καθαρή αξία ενεργητικού του υπο κεφαλαίου μπορεί να μειωθεί.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις επενδύσεις σε μετοχές ΜΜΕ και επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους μέσω ΟΣΕ. Οι επενδύσεις στις αγορές των επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους και των μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων (ΜΜΕ) επιτρέπονται έως 20% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο. Οι αγορές αυτές ενδέχεται να ενέχουν κινδύνους για τους επενδυτές και να παρουσιάζουν ταχύτερες αρνητικές διακυμάνσεις με έντονη πτωτική τάση συγκριτικά με τις αγορές μεγάλης κεφαλαιοποίησης.
- Δευτερεύων κίνδυνος αντισυμβαλλομένου: αυτός ο κίνδυνος συνδέεται με τη σύναψη συμβάσεων προθεσμιακών χρηματοπιστωτικών μέσων, καταθέσεων ή πράξεων απόκτησης και προσωρινής

μεταβίβασης τίτλων, σε περίπτωση που ένας αντισυμβαλλόμενος με τον οποίο έχει συναφθεί σύμβαση δεν τηρήσει τις δεσμεύσεις του (για παράδειγμα: πληρωμή, εξόφληση), γεγονός που μπορεί να επιφέρει μείωση της καθαρής αξίας ενεργητικού του υπο κεφαλαίου.

Επιπλέον, η επένδυση σε αλλοδαπούς ΟΣΕ που ειδικεύονται σε στρατηγικές εναλλακτικής διαχείρισης δεν έχει σημαντικό αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου του υπο κεφαλαίου, στον βαθμό που δεν αλλάζει, ή αλλάζει ελάχιστα, τη μεταβλητότητα του υπο κεφαλαίου.

ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ:

Το υπο - κεφάλαιο BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2034-2036 της Ε.Ε.Μ.Κ. προορίζεται για τους ακόλουθους συμμετέχοντες, λαμβάνοντας υπ' όψιν τις ακόλουθες κατηγορίες μετοχών:

- * **Κατηγορία μετοχών «P»:** μετοχές που προσφέρονται σε όλους τους συμμετέχοντες που είναι φυσικά και νομικά πρόσωπα.
- * **Κατηγορία μετοχών «I»:** μετοχές που προορίζονται για τους ΟΣΕΚΑ του Ομίλου BNP PARIBAS ή/και τις θυγατρικές του Ομίλου BNP Paribas στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη θέσπιση:
 - ενός συλλογικού ασφαλιστηρίου συμβολαίου προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που συμμετέχουν με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 100.000 ευρώ (εξαιρουμένης οποιασδήποτε προμήθειας συμμετοχής) στη Ε.Ε.Μ.Κ. (καλύπτονται όλα τα επιμέρους υπο -κεφάλαια) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 υπαλλήλων κατά την πρώτη συμμετοχή τους,
 - ή/και ενός συλλογικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERCO) ή ενός αποταμιευτικού προγράμματος υπέρ των μισθωτών (PEE) προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που συμμετέχουν με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 1 εκατομμυρίου ευρώ για ακέραιο αριθμό ή κλάσμα μετοχής κατόπιν στρογγυλοποίησης στο κατώτερο δεκάκις χιλιοστό* στη Ε.Ε.Μ.Κ. (καλύπτονται όλα τα υπο - κεφάλαια) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 υπαλλήλων κατά την πρώτη συμμετοχή τους.
- * **Κατηγορία μετοχών «X»:** μετοχές που προορίζονται για τους ΟΣΕ που διαχειρίζεται η BNPP AM.
- * **Κατηγορία μετοχών «RE»:** μετοχές που προορίζονται για τις θυγατρικές του ομίλου BNP PARIBAS στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη δημιουργία ατομικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERin)

Αυτό το υπο - κεφάλαιο απευθύνεται ειδικά στους επενδυτές των οποίων η συνταξιοδότηση προβλέπεται μεταξύ 2034 και 2036.

Το ποσό που θεωρείται εύλογη επένδυση σε αυτό το υπο - κεφάλαιο της Ε.Ε.Μ.Κ. για κάθε επενδυτή εξαρτάται από την προσωπική του κατάσταση. Για να προσδιοριστεί, πρέπει να λαμβάνονται υπ' όψιν το προσωπικό κεφάλαιο, οι ανάγκες που έχει σήμερα και στο χρονικό διάστημα έως τη σύνταξη, καθώς και η επιθυμία του να αναλάβει κινδύνους ή, αντιθέτως, να επωφεληθεί από μία συνετή επένδυση. Συνιστάται επίσης θερμά να προβεί σε επαρκή διαφοροποίηση των επενδύσεών του, έτσι ώστε να μην υπάρχει έκθεση μόνο στους κινδύνους αυτού του υπο κεφαλαίου.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΤΩΝ ΗΠΑ:

Η εταιρεία διαχείρισης δεν είναι εγγεγραμμένη με την ιδιότητα του συμβούλου επενδύσεων (investment adviser) στις Ηνωμένες Πολιτείες.

Η Ε.Ε.Μ.Κ. δεν είναι καταχωρισμένη ως οργανισμός επενδύσεων στις Ηνωμένες Πολιτείες και οι μετοχές της δεν είναι καταχωρισμένες και δεν θα καταχωριστούν κατά την έννοια του Νόμου περί κινητών αξιών (Securities Act) του 1933 και, συνεπώς, δεν μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο προσφοράς ή πώλησης στις Ηνωμένες Πολιτείες σε απαγορευμένα πρόσωπα (Restricted Persons), όπως ορίζονται στη συνέχεια.

Τα απαγορευμένα πρόσωπα είναι (i) κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο που εδρεύει στην επικράτεια των Ηνωμένων Πολιτειών (συμπεριλαμβανομένων των Αμερικανών κατοίκων), (ii) κάθε εταιρεία ή κάθε άλλο νομικό πρόσωπο που υπάγεται στη νομοθεσία των Ηνωμένων Πολιτειών ή κάποιας Πολιτείας των ΗΠΑ, (iii) κάθε στρατιωτικό προσωπικό των Ηνωμένων Πολιτειών ή κάθε προσωπικό που συνδέεται με υπουργείο ή υπηρεσία της αμερικανικής κυβέρνησης και εδρεύει εκτός της επικράτειας των Ηνωμένων Πολιτειών, ή (iv) κάθε άλλο πρόσωπο το οποίο θα θεωρείτο Πρόσωπο των ΗΠΑ κατά την έννοια του Κανονισμού S που περιλαμβάνεται στον νόμο περί κινητών αξιών (Securities Act) του 1933, όπως τροποποιήθηκε.

Επιπλέον, οι μετοχές της Ε.Ε.Μ.Κ. δεν μπορούν να προταθούν ή να πωληθούν σε προγράμματα παροχών σε εργαζομένους ή οντότητες των οποίων τα περιουσιακά στοιχεία αποτελούν περιουσιακά στοιχεία των

σχεδίων παροχών σε εργαζομένους, ανεξάρτητα από το αν υπόκεινται στις διατάξεις του νόμου περί φορολογίας εισοδήματος των Ηνωμένων Πολιτειών του 1974, όπως τροποποιήθηκε.

FATCA:

Κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Foreign Account Tax Compliance Act («FATCA» – Νόμος για την επιβολή φορολογίας στους λογαριασμούς της αλλοδαπής) που ισχύουν από την 1η Ιουλίου 2014, εφόσον η Ε.Ε.Μ.Κ. επενδύει άμεσα ή έμμεσα σε στοιχεία ενεργητικού εταιρειών των ΗΠΑ, τα έσοδα που προέρχονται από τις εν λόγω επενδύσεις ενδέχεται να υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου στην πηγή ύψους 30%.

Για την αποφυγή της παρακράτησης φόρου στην πηγή ύψους 30%, η Γαλλία και οι Ηνωμένες Πολιτείες έχουν συνάψει μια διακρατική συμφωνία με βάση τους όρους της οποίας τα μη αμερικανικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα («foreign financial institutions» - χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της αλλοδαπής) δεσμεύονται να εφαρμόζουν μια διαδικασία ταυτοποίησης των άμεσων ή έμμεσων επενδυτών που έχουν την ιδιότητα των φορολογουμένων ΗΠΑ και να διαβιβάζουν ορισμένες πληροφορίες για τους εν λόγω επενδυτές στη γαλλική φορολογική αρχή, η οποία θα τις κοινοποιεί στην αμερικανική φορολογική αρχή («Internal Revenue Service»).

Η Ε.Ε.Μ.Κ., με την ιδιότητα του foreign financial institution, δεσμεύεται να συμμορφώνεται με τον Νόμο FATCA και να λαμβάνει κάθε μέτρο που προκύπτει από την προαναφερθείσα διακρατική συμφωνία.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΥΤΟΜΑΤΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ:

Για να ανταποκριθεί στις απαιτήσεις της αυτόματης ανταλλαγής πληροφοριών (*Automatic Exchange of Information*), η Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί να έχει την υποχρέωση να συλλέγει και να δημοσιοποιεί πληροφορίες για τους μετόχους της σε τρίτους, συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών αρχών, προκειμένου να τις διαβιβάζει στα οικεία δικαστήρια. Οι πληροφορίες αυτές μπορούν να περιλαμβάνουν (αλλά δεν περιορίζονται) την ταυτότητα των μετόχων και των άμεσων ή έμμεσων δικαιούχων τους, των τελικών δικαιούχων και των προσώπων που τις ελέγχουν. Ο μέτοχος θα είναι υποχρεωμένος να συμμορφώνεται με κάθε αίτημα της Ε.Ε.Μ.Κ. για την παροχή των πληροφοριών αυτών ώστε να καταστεί δυνατή η συμμόρφωση της Ε.Ε.Μ.Κ. με τις υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων. Οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να ανατρέχουν στο δελτίο συμμετοχής για περισσότερες πληροφορίες.

Για πληροφορίες σχετικά με την ιδιαίτερη κατάστασή του, ο μέτοχος καλείται να ζητήσει τη γνώμη ανεξάρτητου φορολογικού συμβούλου.

ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΗ ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ: Έως το 2034.

ΤΡΟΠΟΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΩΝ ΠΟΣΩΝ:

Για όλες τις κατηγορίες μετοχών του υπο κεφαλαίου:

Διάθεση του καθαρού αποτελέσματος: κεφαλαιοποίηση. Η Ε.Ε.Μ.Κ. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Το καθαρό αποτέλεσμα κεφαλαιοποιείται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.

Διάθεση των καθαρών πραγματοποιηθέντων κερδών: κεφαλαιοποίηση. Η Ε.Ε.Μ.Κ. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Τα καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη κεφαλαιοποιούνται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΩΝ:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΚΥΡΙΟΤΕΡΩΝ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΩΝ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ:

| ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΕΣ | ΚΩΔΙΚΟΣ ISIN | ΔΙΑΘΕΣΗ ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΩΝ ΠΟΣΩΝ | ΝΟΜΙΣΜΑ ΕΚΔΟΣΗΣ | ΔΙΑΣΠΑΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ | ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ | ΑΡΧΙΚΗ ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ |
|------------------------|--------------|---|-----------------|------------------|---|--------------------------------|
| ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «P» | FR0013049426 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής | 20 ευρώ |
| ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «I» | FR0013049442 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I» | 20 ευρώ |
| ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «X» | FR0013450657 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής | 100 ευρώ |
| ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «RE» | FR0013450640 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής | 20 ευρώ |

ΟΡΟΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Οι εντολές εκτελούνται σύμφωνα με τον ακόλουθο πίνακα:

| H-1 εργάσιμη | H-1 εργάσιμη | H: Ημέρα προσδιορισμού της ΚΑΕ | H-1 εργάσιμη | H+5 εργάσιμες μέγιστο | H+5 εργάσιμες μέγιστο |
|--|--|---------------------------------------|--------------------|--------------------------|------------------------|
| Συγκέντρωση πριν από τις 17:00 των εντολών συμμετοχής ⁽¹⁾ | Συγκέντρωση πριν από τις 17:00 των εντολών εξαγοράς ⁽¹⁾ | Εκτέλεση της εντολής το αργότερο σε H | Δημοσίευση της ΚΑΕ | Διακανονισμός συμμετοχών | Διακανονισμός εξαγορών |

⁽¹⁾ Εκτός εάν υπάρχει συγκεκριμένη προθεσμία που έχετε συμφωνήσει με το χρηματοπιστωτικό ίδρυμα.

Οι αιτήσεις συμμετοχής μπορούν να διεκπεραιώνονται σε ποσά ή να αφορούν ακέραιο αριθμό μετοχών ή κλάσμα μετοχών. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά.

Οι αιτήσεις εξαγοράς μπορούν να αφορούν ακέραιους αριθμούς μετοχών ή κλάσμα μετοχών. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά.

Οι αιτήσεις που παραλαμβάνονται Σάββατο συγκεντρώνονται την αμέσως επόμενη εργάσιμη ημέρα.

Οι προθεσμίες που καθορίζονται ανωτέρω για τις συμμετοχές και τις εξαγορές είναι οι προθεσμίες που αφορούν ειδικά τη Ε.Ε.Μ.Κ.. Εφιστάται η προσοχή των μετόχων ή των μελλοντικών μετόχων στο γεγονός ότι, σύμφωνα με το επενδυτικό πλαίσιο (ιδίως σε θέματα αποταμιευτικών προγραμμάτων μισθωτών), μπορούν να προστεθούν ορισμένες περιόδους διεκπεραίωσης.

Η μετάβαση από το ένα υπο - κεφάλαιο στο άλλο, από μία κατηγορία μετοχών σε άλλη, εξομοιώνεται με εξαγορά που ακολουθεί μια συμμετοχή και υπόκειται στο φορολογικό καθεστώς φορολόγησης των κερδών.

ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ:

| ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ | ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ |
|--------------------|--|
| «P» | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |
| «I» | Το ελάχιστο αρχικό ποσό των συμμετοχών, το οποίο διαφέρει ανάλογα με τους επιλέξιμους αντισυμβαλλομένους της κατηγορίας «I», καθορίζεται στην ενότητα υπό τον τίτλο «ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ» |
| «X» | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |
| «RE» | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |

ΑΡΜΟΔΙΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΤΩΝ ΕΝΤΟΛΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ:

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES.

ΑΡΧΙΚΗ ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:

Κατηγορία μετοχών «P»: 20 ευρώ.

Κατηγορία μετοχών «I»: 20 ευρώ.

Κατηγορία μετοχών «X»: 100 ευρώ.

Κατηγορία μετοχών «RE»: 20 ευρώ.

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΚΑΙ ΣΥΧΝΟΤΗΤΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:

Καθημερινά, εκτός Σαββάτου, Κυριακής, επίσημων αργιών στη Γαλλία και των ημερών κατά τις οποίες οι γαλλικές αγορές είναι κλειστές (επίσημο ημερολόγιο χρηματιστηρίου Euronext).

Η ΚΑΕ που αντιστοιχεί στην εργάσιμη ημέρα «H» φέρει ημερομηνία «H» και υπολογίζεται με βάση τις τιμές κλεισίματος των διαφόρων αγορών σε «H». Για τις αγορές στις οποίες η «H» είναι αργία, διατηρείται η τιμή κλεισίματος της τελευταίας συνεδρίασης του χρηματιστηρίου που προηγείται της «H».

Η καθαρή αξία ενεργητικού με ημερομηνία «H» υπολογίζεται και δημοσιεύεται σε H+1 εργάσιμη.

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ:

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Γενικός ορισμός: Οι προμήθειες συμμετοχής θα αυξήσουν την τιμή συμμετοχής που καταβάλλεται από τον επενδυτή ενώ οι προμήθειες εξαγοράς θα μειώσουν την τιμή εξαγοράς. Οι προμήθειες που εισπράττονται από το υπο - κεφάλαιο χρησιμοποιούνται για τον συμψηφισμό των επιβαρύνσεων του υπο κεφαλαίου με στόχο την επένδυση ή την αποεπένδυση των υπό διαχείριση κεφαλαίων. Οι μη εισπραχθείσες προμήθειες αποδίδονται ξανά στον, δυνάμει ανάθεσης ορισθέντα οικονομικό διαχειριστή, στην εταιρεία προώθησης της διάθεσης κ.λπ.

| ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΗ ΠΟΥ ΠΑΡΑΚΡΑΤΟΥΝΤΑΙ ΚΑΤΑ ΤΙΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΤΙΣ ΕΞΑΓΟΡΕΣ | ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ | ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ |
|---|---|---|
| ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | Καθαρή αξία ενεργητικού Χ αριθμό μεριδίων (μετοχών) | Κατηγορίες μετοχών «Ρ» και «RE»: Έως 2% για συμμετοχές κάτω των 30.000 ευρώ Έως 1% για συμμετοχές μεγαλύτερες ή ίσες με 30.000 ευρώ και λιγότερο από 150.000 ευρώ Έως 0,75% για συμμετοχές μεγαλύτερες ή ίσες με 150.000 ευρώ και λιγότερο από 800.000 ευρώ 0,50% μέγιστο για συμμετοχές μεγαλύτερες ή ίσες με 800.000 ευρώ Κατηγορία μετοχών «I»: Μέγιστο 5% Κατηγορία μετοχών «X»: Δ/Ι |
| ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΥΠΟ – ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | / | Δ/Ι |
| ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | / | Δ/Ι |
| ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | / | Δ/Ι |

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - Υ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ:

Γενικός ορισμός: Τα έξοδα αυτά περιλαμβάνουν τα έξοδα οικονομικής διαχείρισης, τα έξοδα διοίκησης πέραν του, δυνάμει ανάθεσης σπρισθέντος, οικονομικού διαχειριστή και τα μέγιστα έμμεσα έξοδα (προμήθειες και έξοδα διαχείρισης).

Μέρος των εξόδων που χρεώνονται στο υπο - κεφάλαιο της Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί επίσης να χρησιμοποιηθεί για την πληρωμή του (των) διανομέα (-ων) του υπο κεφαλαίου στο πλαίσιο της παροχής συμβουλευτικών και επενδυτικών υπηρεσιών (μεταξύ 28% και 65% ανάλογα με τον (τους) διανομέα/-είς και το είδος των μεριδίων/μετοχών).

Στις επιβαρύνσεις μπορούν να προστεθούν:

- προμήθειες υπεραπόδοσης. Οι προμήθειες αυτές παρέχονται ως αμοιβή στον οικονομικό διαχειριστή βάσει ανάθεσης εφόσον το υπο - κεφάλαιο έχει υπερβεί τον στόχο απόδοσής του,
- προμήθειες κίνησης που τιμολογούνται στο υπο - κεφάλαιο.

| ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΥΠΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | | ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ | ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ |
|--|---|---|---|
| ΈΞΟΔΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΕΚΤΟΣ ΤΟΥ ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ ΟΡΙΣΘΕΝΤΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗ | | Καθαρό ενεργητικό | Κατηγορίες μετοχών «Ρ» και «RE»: Μέγιστο 1,20% συμπερ. όλων των τόκων Κατηγορία μετοχών «I»: Μέγιστο 0,60% συμπερ. όλων των τόκων Κατηγορία μετοχών «X»: Μέγιστο 0,05% συμπερ. όλων των τόκων |
| ΜΕΓΙΣΤΑ ΕΜΜΕΣΑ ΈΞΟΔΑ | ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ (ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ) | Καθαρή αξία ενεργητικού Χ αριθμό μετοχών | Μέγιστο 5% συμπερ. όλων των τόκων |
| | ΈΞΟΔΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ | Καθαρό ενεργητικό | Μέγιστο 1,20% συμπερ. όλων των τόκων |
| ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΙΝΗΣΗΣ ΠΑΡΟΧΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΠΟΥ ΛΑΜΒΑΝΕΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΙΝΗΣΗΣ: ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ | | Ποσό κάθε συναλλαγής | - ΟΣΕ γαλλικών αξιών: Δ/Ι - ΟΣΕ αλλοδαπών αξιών: Δ/Ι - Γαλλικές μετοχές: Μέγιστο 0,48% (ελάχιστο: 100 ευρώ) - Αλλοδαπές μετοχές ζώνης ΟΟΣΑ: Μέγιστο 0,48% (ελάχιστο: 100 ευρώ) - Αλλοδαπές μετοχές εκτός ΟΟΣΑ: Μέγιστο 0,36% (ελάχιστο: 100 ευρώ) |
| | | Ανά τμήμα | - Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης: 12 ευρώ |
| | | Επί τριμ | - Δικαιώματα προαίρεσης: Μέγιστο 0,72% |
| | | Κατ' αποκοπή | - Ομόλογα: 60 ευρώ - Διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι: 60 ευρώ - Συμφωνίες επαναγοράς: 60 ευρώ - Συμφωνίες ανταλλαγής: 360 ευρώ |
| ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ | | / | Δ/Ι |

ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΠΡΑΞΕΙΣ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες δανειοδοσίας ή/και δανειοληψίας τίτλων, πραγματοποιούνται σύμφωνα με τους όρους της αγοράς μέσω του Πράκτορα της BNP Paribas Securities Services, ο οποίος ενεργεί επίσης με την ιδιότητα του θεματοφύλακα της E.E.M.K. και εταιρείας που συνδέεται με τον ορισθέντα βάσει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή. Το προϊόν (μετά την αφαίρεση των επιβαρύνσεων του Πράκτορα που ανέρχονται στο 20% των εισπραχθέντων εσόδων) των διαδικασιών δανειοδοσίας ή/και δανειοληψίας τίτλων εισπράττεται εξ ολοκλήρου από το υπο - κεφάλαιο. Οι επιβαρύνσεις του Πράκτορα χρησιμεύουν στην κάλυψη όλων των λειτουργικών και διοικητικών εξόδων/επιβαρύνσεων που σχετίζονται με αυτές τις πράξεις.

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες επαναγοράς ή/και επαναπώλησης, τα έσοδα των συναλλαγών επαναγοράς εισπράττονται εξ ολοκλήρου από το υπο - κεφάλαιο. Τα λειτουργικά έξοδα/οι επιβαρύνσεις που σχετίζονται με αυτές τις πράξεις αγοράς και επαναπώλησης ή/και επαναγοράς δεν χρεώνονται στο υπο - κεφάλαιο, καθώς τα εν λόγω έξοδα/οι επιβαρύνσεις καλύπτονται εξ ολοκλήρου από τον οικονομικό διαχειριστή βάσει ανάθεσης.

Ο ορισθείς δυνάμει ανάθεσης οικονομικός διαχειριστής δεν θα λάβει καμία αμοιβή λόγω του συνόλου αυτών των πράξεων προσωρινής απόκτησης και μεταβίβασης τίτλων.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΗΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑΣ ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ:

Η παρακολούθηση της σχέσης μεταξύ της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France και των χρηματοπιστωτικών διαμεσολαβητών αποτελεί αντικείμενο τυποποιημένων διαδικασιών, οι οποίες οργανώνονται από ειδική ομάδα που υποβάλλει αναφορά στον Γενικό Διευθυντή Επενδύσεων και στον υπεύθυνο διαχείρισης κινδύνων.

Κάθε σύναψη επαγγελματικής σχέσης υπόκειται σε διαδικασία έγκρισης προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί ο κίνδυνος αθέτησης σε συναλλαγές χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενες ή οργανωμένες αγορές (μέσα της χρηματαγοράς, ομόλογα και παράγωγα επιτοκίων, μετοχές και παράγωγα μετοχών).

Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται στη διαδικασία επιλογής των αντισυμβαλλομένων είναι τα ακόλουθα: η ικανότητα προσφοράς ανταγωνιστικού κόστους διαμεσολάβησης, η ποιότητα της εκτέλεσης εντολών, η καταλληλότητα των ερευνητικών υπηρεσιών που παρέχονται στους χρήστες, η διαθεσιμότητά τους να συζητούν και να υποστηρίζουν τα πορίσματά τους, η ικανότητά τους να προσφέρουν ένα φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών (είτε ευρύ είτε εξειδικευμένο) που ανταποκρίνονται στις ανάγκες της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, η ικανότητά τους να βελτιστοποιούν τη διοικητική επεξεργασία των συναλλαγών.

Η βαρύτητα που δίνεται σε κάθε κριτήριο εξαρτάται από τη φύση της σχετικής επενδυτικής διαδικασίας.

ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟ BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2031-2033

| | | |
|----------------------|-------------------------|--------------|
| ΚΩΔΙΚΟΣ ISIN: | Κατηγορία μετοχών «P»: | FR0011351717 |
| | Κατηγορία μετοχών «I»: | FR0011351667 |
| | Κατηγορία μετοχών «X»: | FR0013450624 |
| | Κατηγορία μετοχών «RE»: | FR0013450608 |

ΑΝΑΘΕΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France

ΣΤΟΧΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Ο στόχος διαχείρισης του υπο κεφαλαίου είναι να εφαρμόζει μια δυναμική και διαφοροποιημένη στρατηγική κατανομής σε όλους τους τύπους κατηγοριών ενεργητικού, μέσω ΟΣΕ ή με άμεσες επενδύσεις. Ο στόχος μεταβλητότητας αλλάζει ετησίως σύμφωνα με ένα προκαθορισμένο σχέδιο.

Ο τύπος διαχείρισης αυτού του υπο κεφαλαίου καλείται «με μειωμένη μεταβλητότητα-στόχο».

ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Λόγω του στόχου διαχείρισης και της εφαρμοζόμενης στρατηγικής, το υπο - κεφάλαιο δεν μπορεί να συγκριθεί με κανένα δείκτη αναφοράς.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ**1. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙΤΑΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΠΙΤΕΥΞΗ ΤΟΥ ΣΤΟΧΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ**

Το υπο - κεφάλαιο έχει μια επενδυτική στρατηγική τύπου «πολλαπλών κατηγοριών» στοιχείων ενεργητικού. Η επενδυτική στρατηγική του υπο κεφαλαίου βασίζεται στην ενεργητική διαχείριση που ακολουθεί μια αυστηρή προσέγγιση για την επιλογή αξιών, η οποία συνδυάζει χρηματοοικονομική και μη χρηματοοικονομική ανάλυση.

α) Χρηματοοικονομική ανάλυση

Για την επίτευξη του στόχου διαχείρισης τηρώντας παράλληλα έναν κλιμακούμενο στόχο μεταβλητότητας, ο οικονομικός διαχειριστής εφαρμόζει, σε διακριτική βάση, μια στρατηγική διαφοροποιημένης κατανομής σε όλους τους τύπους κατηγοριών ενεργητικού: μετοχές, ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους. Η κατανομή του κινδύνου μεταξύ των διαφορετικών κατηγοριών ενεργητικού είναι δυναμική και θα εξαρτάται, κυρίως, από τις εξελίξεις της αγοράς και από τον τρόπο που ο οικονομικός διαχειριστής ερμηνεύει τον κίνδυνο.

Η κατάταξη των επενδύσεων στις διαφορετικές κατηγορίες ενεργητικού εντός του υπο κεφαλαίου πραγματοποιείται σύμφωνα με την προσέγγιση του προϋπολογισμού κινδύνου, λαμβάνοντας υπ' όψιν:

- τον στόχο μεταβλητότητας,
- τα ελάχιστα και μέγιστα όρια έκθεσης σε μετοχές,
- τον ελάχιστο και μέγιστο βαθμό ευαισθησίας στα επιτόκια,

τα οποία μεταβάλλονται κατ'έτος, όπως ορίζεται στον παρακάτω πίνακα.

Επομένως, η ευαισθησία του υπο κεφαλαίου μειώνεται σταδιακά έναντι του κινδύνου μετοχών σε έναν συνιστώμενο επενδυτικό ορίζοντα μέχρι το 2031.

| Αριθμός των υπολειπόμενων ετών μέχρι το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου | Ελάχιστη έκθεση στις μετοχές | Μέγιστη έκθεση στις μετοχές | Ελάχιστη ευαισθησία (διάρκεια) στα επιτόκια | Μέγιστη ευαισθησία (διάρκεια) στα επιτόκια | Στόχος μεταβλητότητας |
|---|------------------------------|-----------------------------|---|--|-----------------------|
| > 17 έτη | 32% | 153% | 0,0 | 0,1 | 16% |
| 17 έτη | 30% | 145% | 0,1 | 1,2 | 15,8% |
| 16 έτη | 28% | 137% | 0,1 | 1,8 | 14,6% |
| 15 έτη | 26% | 131% | 0,2 | 2,2 | 14,2% |
| 14 έτη | 24% | 124% | 0,3 | 2,5 | 14,1% |
| 13 έτη | 23% | 118% | 0,6 | 2,8 | 13,6% |
| 12 έτη | 21% | 111% | 0,8 | 3,1 | 12,6% |
| 11 έτη | 19% | 104% | 1,1 | 3,6 | 11,8% |
| 10 έτη | 17% | 96% | 1,4 | 4,2 | 10,9% |
| 9 έτη | 15% | 87% | 1,6 | 5,0 | 10,3% |
| 8 έτη | 14% | 78% | 1,9 | 5,8 | 9,0% |
| 7 έτη | 12% | 68% | 2,0 | 6,6 | 8,2% |
| 6 έτη | 10% | 57% | 2,1 | 7,3 | 7,2% |
| 5 έτη | 8% | 47% | 2,2 | 7,7 | 6,3% |
| 4 έτη | 6% | 36% | 2,1 | 7,7 | 5,2% |
| 3 έτη | 5% | 26% | 1,9 | 7,1 | 4,4% |
| 2 έτη | 3% | 17% | 1,5 | 5,6 | 2,4% |
| 1 έτος | 1% | 9% | 1,0 | 2,9 | 1,8% |

Κατά τη διάρκεια του έτους, θα υπάρξει συνεχής μείωση ευαισθησίας του στόχου μεταβλητότητας. Η μείωση του κινδύνου (η έκθεση σε μετοχές) θα πραγματοποιείται συνεχώς σε καθημερινή βάση.

Παραδείγματα:

- . στις 31/12/2030, η μεταβλητότητα-στόχος του υπο κεφαλαίου 2031-2033 θα είναι σταθερά 1,8%,
- . από τις 31/12/2029 έως τις 31/12/2030, η μεταβλητότητα θα μειώνεται συνεχώς από 2,4% σε 1,8%.

Επιπλέον, η συνολική έκθεση στο σύνολο αυτών των κατηγοριών στοιχείων ενεργητικού περιορίζεται στο 200%.

Τέλος, το ποσοστό των στοιχείων ενεργητικού με επενδυτικό προφίλ χαμηλού κινδύνου, δηλαδή των στοιχείων των οποίων ο σύνθετος δείκτης κινδύνου και απόδοσης (SRRI) είναι μικρότερος ή ίσος με 3 ή, ελλείψει αυτού του δείκτη για ορισμένα περιουσιακά στοιχεία του υπο κεφαλαίου, των στοιχείων των οποίων ο δείκτης κινδύνου και απόδοσης υπολογίστηκε από τον οικονομικό διαχειριστή με ισοδύναμη μέθοδο ως κατώτερος ή ίσος με 3, πρέπει να είναι τουλάχιστον ίσο με:

- 20% του καθαρού ενεργητικού, αρχής γενομένης 10 έτη πριν από το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου,
- 50% του καθαρού ενεργητικού, αρχής γενομένης πέντε έτη πριν από το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου,
- 70% του καθαρού ενεργητικού, αρχής γενομένης δύο έτη πριν από το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου.

β) Μη χρηματοοικονομική ανάλυση

Η μη χρηματοοικονομική ανάλυση καλύπτει όλες τις πραγματοποιηθείσες επενδύσεις (εξαιρουμένων των χρεωστικών τίτλων και των ομολόγων που εκδίδονται από κρατικούς εκδότες που δεν περιλαμβάνονται στη μη χρηματοοικονομική ανάλυση) είτε άμεσα είτε μέσω ΟΣΕ.

Το υπο - κεφάλαιο επενδύει ως επί το πλείστον (τουλάχιστον 50% του καθαρού ενεργητικού) σε τίτλους που συμμορφώνονται με τα κριτήρια ΠΚΔ («Περιβαλλοντικά», «Κοινωνικά» και σχετικά με τη «Διακυβέρνηση») έχοντας ως στόχο την επένδυση ποσοστού 75% από τον ιδιωτικό τομέα (μετοχές και ομόλογα εταιρειών) σε τίτλους που τηρούν τα κριτήρια ΠΚΔ.

Το υπο - κεφάλαιο ενσωματώνει κριτήρια ΠΚΔ στην αξιολόγηση των επιχειρήσεων. Επιπλέον, αποκλείονται οι εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς, όπως η παραγωγή ενέργειας με βάση τον άνθρακα, και δεν συμμορφώνονται με τις τομεακές πολιτικές της BNPP AM, καθώς και οι εταιρείες που δεν συμμορφώνονται με τα διεθνή πρότυπα, όπως οι δέκα αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών (ανθρώπινα δικαιώματα, εργασιακό δίκαιο, περιβάλλον και καταπολέμηση της διαφθοράς). Τέλος, η ανάλυση ΠΚΔ ενισχύεται από μια ενεργό πολιτική δέσμευσης με τις επιχειρήσεις (ατομική και συλλογική δέσμευση, ψηφοφορία σε γενική συνέλευση...).

2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΕΚΤΟΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΜΕΝΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ):

Για την εκπλήρωση των κριτηρίων για τη βιώσιμη ανάπτυξη, η BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France χρησιμοποιεί κυρίως τις υπηρεσίες των μεγαλύτερων οργανισμών αξιολόγησης που ειδικεύονται στη βιώσιμη ανάπτυξη, τους οποίους επέλεξε στο πλαίσιο της διαδικασίας επιλογής των εν λόγω εταιρειών, όπως η Sustainalytics, η ISS και η Vigeo. Η επιλογή των στοιχείων ενεργητικού προκύπτει από την εσωτερική μας διαδικασία κατανομής και διαχείρισης, όπως περιγράφεται ανωτέρω, και συμπληρώνεται από τις αναλύσεις των οργανισμών αξιολόγησης.

Το χαρτοφυλάκιο του υπο κεφαλαίου της E.E.M.K. αποτελείται από τις ακόλουθες κατηγορίες ενεργητικού και χρηματοπιστωτικών μέσων:

• Μετοχές:

Το ποσοστό των μετοχών που κατέχονται, είτε απευθείας είτε μέσω ΟΣΕ, στο υπο - κεφάλαιο είναι προσανατολισμένο στους τίτλους εταιρειών (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων προεγγραφής) όλων των τομέων, οι οποίοι εκδίδονται στις διεθνείς αγορές μετοχών χωρίς τομεακές ή διαρθρωτικές διακρίσεις. Η σωρευτική έκθεση του υπο κεφαλαίου στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο.

Η έκθεση ποικίλλει κατά τη διάρκεια των ετών σύμφωνα με τον ανωτέρω πίνακα.

Οι μετοχές αυτές επικεντρώνονται σε εταιρείες μεγάλης, μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης (εντός του ορίου του 30% του καθαρού ενεργητικού για τις εταιρείες μικρής κεφαλαιοποίησης).

Το υπο - κεφάλαιο μπορεί, μέσω ΟΣΕ, να επενδύει έως 20% κατ' ανώτατο όριο σε τίτλους μικρομεσαίων επιχειρήσεων και επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους και κατ' ελάχιστον, σε συνάρτηση με την ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου:

- τουλάχιστον 10% για το υπο - κεφάλαιο με ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου άνω των 15 ετών,
- τουλάχιστον 8,5% για το υπο - κεφάλαιο όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 12 ετών και μικρότερη ή ίση με 15 έτη,
- τουλάχιστον 7% για το υπο - κεφάλαιο, όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 10 ετών και μικρότερη ή ίση με 12 έτη,
- τουλάχιστον 3% για το υπο - κεφάλαιο, όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 7 ετών και μικρότερη ή ίση με 10 έτη.

• Χρεωστικοί τίτλοι και μέσα της χρηματαγοράς

Οι επενδύσεις σε αυτούς τους τύπους στοιχείων ενεργητικού πραγματοποιούνται σε ομόλογα σταθερού ή/και κυμαινόμενου επιτοκίου ή/και δεικτοποιημένα ομόλογα, καθώς και σε διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από εκδότες του ιδιωτικού ή του δημόσιου τομέα σε διεθνείς ρυθμιζόμενες αγορές.

Δεν υπάρχει προκαθορισμός της κατανομής μεταξύ ιδιωτικού και δημόσιου χρέους.

Η έκθεση στα προϊόντα επιτοκίου κυμαίνεται από 0% κατ' ελάχιστο έως 160% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού.

Η σωρευτική έκθεση του υπο - κεφαλαίου στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο.

Ο διαχειριστής διαθέτει εσωτερικά μέσα αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου για την επιλογή των τίτλων του υπο κεφαλαίου και δεν βασίζεται αποκλειστικά ή συστηματικά στις αξιολογήσεις που εκδίδονται από οργανισμούς αξιολόγησης. Ως εκ τούτου, η χρήση των αξιολογήσεων που αναφέρονται κατωτέρω αποτελεί μέρος της συνολικής αξιολόγησης της πιστοληπτικής ποιότητας μιας έκδοσης ή ενός εκδότη, στην οποία βασίζεται ο διαχειριστής προκειμένου να διαμορφώνει τη δική του άποψη όσον αφορά την επιλογή των τίτλων.

Στα μέσα της χρηματαγοράς και τους χρεωστικούς τίτλους μπορεί να έχει αποδοθεί η αξιολόγηση «έκδοση» επενδυτικού βαθμού ή υψηλής απόδοσης (High Yield) (τίτλοι μη επενδυτικού βαθμού). Οι τίτλοι μη επενδυτικού βαθμού μπορούν να αντιπροσωπεύουν έως το 25% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο. Ως τίτλοι μη επενδυτικού βαθμού θεωρούνται:

- τα ομόλογα ή οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι στους οποίους μπορεί να αποδοθεί αξιολόγηση αυστηρά χαμηλότερη από Baa3 του οίκου Moody's (ή BBB- των οίκων Standard & Poor's, Fitch) ή ισοδύναμη αξιολόγηση σύμφωνα με την εταιρεία διαχείρισης για τα ομόλογα, και αυστηρά χαμηλότερη από P-3 του οίκου Moody's (ή A-3 του οίκου Standard & Poor's, ή F-3 του οίκου Fitch) για τους διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους,
- τα ομόλογα ή οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι που δεν διαθέτουν αξιολόγηση τύπου «έκδοση» ή «εκδότη».

Η διαχείριση του ποσοστού των χρεωστικών τίτλων και των μέσων της χρηματαγοράς του υπο κεφαλαίου πραγματοποιείται εντός ενός φάσματος ευαισθησίας στα επιτόκια που καθορίζεται στον ανωτέρω πίνακα.

• **Μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ, ΟΕΕ ή αλλοδαπών επενδυτικών κεφαλαίων**

Το υπο - κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές ΟΣΕ (ΟΣΕΚΑ + ΟΕΕ).

Εντός του ορίου αυτού, το υπο - κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΕΕ) γαλλικού ή ευρωπαϊκού δικαίου ή σε μερίδια ή μετοχές επενδυτικών κεφαλαίων αλλοδαπού δικαίου που πληρούν τους τέσσερις όρους που καθορίζονται στο άρθρο R214-13 του νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα.

Η διαχείριση των ΟΣΕ ή των επενδυτικών κεφαλαίων που αναφέρονται παραπάνω μπορεί να ασκείται από την BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France ή από συνδεδεμένες με αυτή εταιρείες.

3. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΜΕΣΑ:

Το υπο - κεφάλαιο μπορεί να συμμετέχει σε ρυθμιζόμενες ή εξωχρηματιστηριακές προθεσμιακές αγορές, της Γαλλίας ή/και του εξωτερικού, οι οποίες έχουν λάβει άδεια λειτουργίας δυνάμει απόφασης της 6ης Σεπτεμβρίου 1989 και των τροποποιήσεων αυτής (αποκλειστικά για τις συμβάσεις χρηματοπιστωτικών μέσων).

Στις αγορές αυτές, μπορεί να επενδύει στα ακόλουθα προϊόντα:

- Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και προθεσμιακές συμβάσεις επί μετοχών, ομολόγων, δεικτών μετοχών, δεικτών ομολόγων, συναλλάγματος, νομισμάτων, επιτοκίων, δεικτών πιστωτικών παραγώγων,
- Δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών, δεικτών μετοχών, συναλλάγματος, επιτοκίων, δεικτών πιστωτικών παραγώγων,
Συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων, νομισμάτων, συναλλάγματος, μετοχών, συμφωνίες ανταλλαγής με προαιρετική συνιστώσα,
Προθεσμιακή αγορά συναλλάγματος,
- Προθεσμιακή πώληση συναλλάγματος,
- Πιστωτικά παράγωγα: Συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου (CDS), γραμμάτια συνδεδεμένα με πιστωτικό κίνδυνο, εξασφαλισμένοι χρεωστικοί τίτλοι. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου επιτυγχάνεται με την πρόβλεψη της εξέλιξης των διαφορών απόδοσης (πιστωτικό περιθώριο) σε έναν ή περισσότερους εκδότες ή/και με την κάλυψη του κινδύνου αθέτησης.
- Ανώτατα και κατώτατα όρια επιτοκίων.

Το υπο - κεφάλαιο δεν προτίθεται να χρησιμοποιεί τις συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (Total Return Swap).

Όλα αυτά τα μέσα θα χρησιμοποιηθούν για την κάλυψη ή/και την έκθεση του χαρτοφυλακίου στον κίνδυνο μετοχών ή/και επιτοκίων ή/και συναλλάγματος ή/και τον πιστωτικό κίνδυνο λόγω της επένδυσης του υπο κεφαλαίου στις διεθνείς αγορές μετοχών εντός και εκτός της ευρωζώνης. Ο διαχειριστής δεν προσπαθεί να προκαλέσει υπερβολική έκθεση του χαρτοφυλακίου του με χρήση παράγωγων μέσων.

Το συνολικό άνοιγμα που μπορεί να προκύψει από τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του υπο κεφαλαίου

Το άθροισμα της έκθεσης σε όλες τις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού που προκύπτει από τις δεσμεύσεις και τις θέσεις σε άμεσα κατεχόμενους τίτλους δεν θα υπερβαίνει το 200% του καθαρού ενεργητικού.

Αυτά τα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορούν να συναφθούν με αντισυμβαλλομένους που έχουν επιλεγεί από τον ορισθέντα βάσει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή. Οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να είναι συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου BNP Paribas.

Ο/Οι επιλέξιμος/-οι αντισυμβαλλόμενος/-οι δεν έχει/-ουν καμία εξουσία σε σχέση με τη σύνθεση ή τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του υπο κεφαλαίου.

4. ΜΕΣΑ ΠΟΥ ΕΜΠΕΡΙΕΧΟΥΝ ΠΑΡΑΓΩΓΑ:

Στο πλαίσιο του στόχου διαχείρισης, ο διαχειριστής μπορεί επίσης να επενδύει σε τίτλους παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (warrants), όταν το επίπεδο μεταβλητότητας των εν λόγω μέσων φαίνεται να είναι ελκυστικό σε σχέση με την αποτίμηση του υποκείμενου στοιχείου, προκειμένου να εκθέσει ή/και να καλύψει το υπο - κεφάλαιο έναντι του κινδύνου μετοχών και επιτοκίων.

Το όριο ανάληψης υποχρεώσεων σε όλες αυτές τις αγορές είναι το 100% του καθαρού ενεργητικού του υπο κεφαλαίου (συμπεριλαμβανομένου του ορίου επί των παράγωγων μέσων που αναφέρεται ανωτέρω).

5. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ:

Για να επιτελέσει τον σκοπό διαχείρισής του, το υπο - κεφάλαιο μπορεί να προβαίνει σε καταθέσεις με μέγιστη διάρκεια δώδεκα μηνών σε ένα ή περισσότερα πιστωτικά ιδρύματα και εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του.

6. ΔΑΝΕΙΑ ΣΕ ΜΕΤΡΗΤΑ:

Στο πλαίσιο της συνήθους λειτουργίας του, το υπο - κεφάλαιο ενδέχεται να βρεθεί προσωρινά σε χρεωστική θέση και να καταφύγει, σε αυτή την περίπτωση, σε δανειοληψία σε μετρητά, εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του.

7. ΠΡΑΞΕΙΣ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Για τη διαχείριση των ταμειακών διαθεσίμων του, το υπο - κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί, εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του, δάνεια τίτλων και, εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του, συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης με βάση τον νομισματικό και χρηματοοικονομικό κώδικα.

Το υπο - κεφάλαιο μπορεί επίσης, εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του, να προχωρά σε δανεισμό τίτλων και να εκτελεί συμφωνίες επαναγοράς τίτλων.

Οι συναλλαγές αυτές μπορούν να συνάπτονται με αντισυμβαλλομένους που επιλέγονται από την εταιρεία διαχείρισης μεταξύ των ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους σε κράτος μέλος του ΟΟΣΑ ή την Ευρωπαϊκή Ένωση και αναφέρονται στο άρθρο R.214-19 του νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα. Μπορούν να είναι εταιρείες συνδεδεμένες με τον Όμιλο BNP Paribas. Οι εν λόγω αντισυμβαλλόμενοι πρέπει να έχουν καλή πιστοληπτική ικανότητα. Στο πλαίσιο των συμφωνιών ανταλλαγής, οι αντισυμβαλλόμενοι θα επιλεγούν κατόπιν πρόσκλησης υποβολής προσφορών.

Πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την προσωρινή απόκτηση και μεταβίβαση τίτλων παρέχονται στη στήλη υπό τον τίτλο «Προμήθειες και έξοδα».

8. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ ΤΟΥ ΟΣΕ:

Για λόγους προστασίας σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων ενός αντισυμβαλλομένου, οι πράξεις απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων, καθώς και οι πράξεις επί παράγωγων μέσων που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών, μπορούν να οδηγήσουν στην παροχή χρηματοοικονομικών ασφαλειών, υπό τη μορφή τίτλων ή/και μετρητών, που τηρούνται σε ξεχωριστούς λογαριασμούς από τον θεματοφύλακα.

Η επιλεξιμότητα αυτών των τίτλων καθορίζεται σύμφωνα με κανονιστικούς επενδυτικούς περιορισμούς και μια διαδικασία απομείωσης που έχει καθοριστεί από το τμήμα διαχείρισης κινδύνου της εταιρείας διαχείρισης. Οι κινητές αξίες που λαμβάνονται ως ασφάλεια πρέπει να είναι ρευστοποιήσιμες και

εμπορεύσιμες στην αγορά ταχέως. Οι κινητές αξίες που λαμβάνονται από τον ίδιο εκδότη δεν μπορούν να υπερβαίνουν το 20% του καθαρού ενεργητικού του υπο κεφαλαίου (εκτός των τίτλων που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ για τους οποίους το όριο αυτό μπορεί να αυξηθεί στο 100%, υπό τον όρο ότι αυτό το ποσοστό 100% κατανέμεται σε 6 εκδόσεις, καμία από τις οποίες δεν αντιπροσωπεύει πάνω από το 30% του καθαρού ενεργητικού του υπο κεφαλαίου). Πρέπει να εκδίδονται από οντότητα ανεξάρτητη σε σχέση με τον αντισυμβαλλόμενο.

| Στοιχεία ενεργητικού |
|--|
| Μετρητά (Ευρώ, Δολάρια ΗΠΑ και Λίρες Αγγλίας) |
| Μέσα επιτοκίου |
| Τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμα κράτη μέλη του ΟΟΣΑ Το υπο - κεφάλαιο μπορεί να λάβει ως εγγύηση, για ποσοστό μεγαλύτερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του, τίτλους που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ. Ως εκ τούτου, το υπο - κεφάλαιο μπορεί να είναι πλήρως εγγυημένο μέσω τίτλων που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από ένα μόνο επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ. |
| Υπερεθνικοί τίτλοι και τίτλοι που εκδίδονται από κρατικούς φορείς |
| Τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από κράτος άλλων επιλέξιμων χωρών |
| Χρεωστικοί τίτλοι και ομόλογα που εκδίδονται από επιχείρηση η οποία εδρεύει στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ |
| Μετατρέψιμα ομόλογα που εκδίδονται από επιχείρηση η οποία εδρεύει στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ |
| Μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ «χρηματαγοράς» (1) |
| Μέσα της χρηματαγοράς που εκδίδονται από επιχειρήσεις οι οποίες εδρεύουν στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ και σε λοιπές επιλέξιμες χώρες. |
| <i>(1) Αποκλειστικά ΟΣΕΚΑ τους οποίους διαχειρίζονται οι εταιρείες του Ομίλου BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding</i> |
| Επιλέξιμοι δείκτες και συνδεδεμένες μετοχές |
| Τιτλοποιήσεις (2) |

(2) με την επιφύλαξη της σύμφωνης γνώμης του τμήματος διαχείρισης κινδύνου της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France

Οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες, πλην των μετρητών, δεν πρέπει να πωλούνται, να επανεπενδύονται ή να ενεχυριάζονται και πρέπει να διατηρούνται σε χωριστό λογαριασμό στον θεματοφύλακα.

Οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες που λαμβάνονται σε μετρητά μπορούν να επανεπενδύονται σύμφωνα με την οδηγία υπ' αριθ. 2013-06 της Αρχής των Χρηματοοικονομικών Αγορών (AMF). Συνεπώς, τα μετρητά που λαμβάνονται θα μπορούν να τοποθετούνται σε καταθέσεις, να επενδύονται σε κρατικά ομόλογα υψηλής ποιότητας, να χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο πράξεων αγοράς και επαναπώλησης ή να επενδύονται σε ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς βραχυπρόθεσμης διάρκειας.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΣΦΑΛΕΙΑ

Εκτός από τις ασφάλειες που αναφέρονται στην παράγραφο 8, η Ε.Ε.Μ.Κ. συγκροτεί χρηματοοικονομική ασφάλεια για τα στοιχεία ενεργητικού της (χρηματοπιστωτικοί τίτλοι και ταμειακά διαθέσιμα) προς όφελος του θεματοφύλακα σε σχέση με τις οικονομικές υποχρεώσεις της έναντι αυτού.

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Το υπο - κεφάλαιο θα επενδύεται κατά κύριο λόγο στα χρηματοπιστωτικά μέσα που επιλέγονται από τη BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France. Αυτά τα μέσα θα επηρεάζονται από τις διακυμάνσεις και τους κινδύνους των χρηματοοικονομικών αγορών.

Οι επενδυτές εκτίθενται ιδίως στους ακόλουθους κινδύνους:

- διαχείρισης σε διακριτική βάση: το είδος της διαχείρισης σε διακριτική βάση βασίζεται στην πρόβλεψη των εξελίξεων στις διάφορες αγορές (μετοχές, ομόλογα). Υπάρχει κίνδυνος να μην επενδύεται πάντοτε το υπο - κεφάλαιο στις αγορές με τις καλύτερες αποδόσεις.
- Κίνδυνος αγορών μετοχών: Η αγορά αυτή μπορεί να παρουσιάζει πτωτικές κινήσεις μεγάλου εύρους. Σε περίπτωση πτώσης της αγοράς μετοχών, η καθαρή αξία ενεργητικού του υπο κεφαλαίου μπορεί να μειωθεί.

Αυτός ο κίνδυνος μετοχών συνδέεται επίσης με τον κίνδυνο των εταιρειών μικρής (μέχρι 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο) και μεσαίας κεφαλαιοποίησης. Στις αγορές των εταιρειών μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης, ο όγκος των εισηγμένων τίτλων είναι σχετικά μικρός. Σε περίπτωση προβλήματος ρευστότητας, οι αγορές αυτές ενδέχεται να παρουσιάσουν ταχύτερες αρνητικές διακυμάνσεις με έντονη πτωτική τάση συγκριτικά με τις αγορές μεγάλης κεφαλαιοποίησης. Λόγω της πτώσης των αγορών αυτών, η καθαρή αξία ενεργητικού του υπο κεφαλαίου μπορεί τελικά να μειωθεί ταχύτερα ή πιο έντονα.

- Κίνδυνος επιτοκίων: Η πορεία των αγορών επιτοκίου ακολουθεί αντίστροφη κατεύθυνση από εκείνη των επιτοκίων. Ο αντίκτυπος μιας μεταβολής των επιτοκίων υπολογίζεται με το κριτήριο της «ευαισθησίας» του υπο κεφαλαίου. Η συνολική ευαισθησία του υπο κεφαλαίου υπόκειται σε διαχείριση με βάση κλίμακα ευαισθησίας στα επιτόκια που κυμαίνεται από 0 έως 7,7. Στην πράξη, η ευαισθησία υπολογίζει τις επιπτώσεις που ενδέχεται να έχει στην καθαρή αξία ενεργητικού του υπο κεφαλαίου μια μεταβολή των επιτοκίων της τάξης του 1%. Επομένως, ευαισθησία με βαθμό 7,7 της κλίμακας, για αύξηση των επιτοκίων ίση με 1%, μεταφράζεται σε πτώση της αποτίμησης του υπο κεφαλαίου ύψους 7,7%.
- Κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου: ο επενδυτής προειδοποιείται ότι το υπο - κεφάλαιο δεν λαμβάνει εγγύηση υπέρ του επιχειρηματικού κεφαλαίου. Ως εκ τούτου, η απόδοση του υπο κεφαλαίου δεν μπορεί να είναι σύμφωνη με τους στόχους του και το επενδεδυμένο κεφάλαιο (αφαιρουμένων των προμηθειών συμμετοχής) δεν μπορεί να αποπληρωθεί πλήρως.
- Κίνδυνος ενδεχόμενης σύγκρουσης συμφερόντων: ο κίνδυνος αυτός συνδέεται με τη σύναψη πράξεων προσωρινής μεταβίβασης/απόκτησης τίτλων στο πλαίσιο των οποίων το υπο - κεφάλαιο έχει ως αντισυμβαλλόμενο ή/και χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές μια εταιρεία συνδεδεμένη με τον όμιλο στον οποίο ανήκει ο οικονομικός διαχειριστής με ανάθεση καθηκόντων.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων και τη διαχείριση ασφαλειών: Ο μέτοχος μπορεί να εκτεθεί σε νομικό κίνδυνο (σε σχέση με τη νομική τεκμηρίωση, την εφαρμογή των συμβάσεων και τα όρια αυτών) και τον κίνδυνο που συνδέεται με την επαναχρησιμοποίηση των μετρητών που λαμβάνονται ως εγγύηση, την ΚΑΕ του υπο κεφαλαίου που μπορεί να εξελιχθεί σε συνάρτηση με τη διακύμανση της αξίας των τίτλων που αποκτήθηκαν με επένδυση των μετρητών που λαμβάνονται ως ασφάλεια. Σε περίπτωση έκτακτων συνθηκών της αγοράς, ο μέτοχος μπορεί επίσης να εκτεθεί σε κίνδυνο ρευστότητας ο οποίος επιφέρει, για παράδειγμα, δυσκολίες διαπραγμάτευσης ορισμένων τίτλων.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τα παράγωγα μέσα: Η χρήση παράγωγων προϊόντων μπορεί να επιφέρει σημαντικές μεταβολές της ΚΑΕ με πτωτικές τάσεις εντός σύντομων χρονικών περιόδων, σε περίπτωση έκθεσης κατά τρόπο που να αντιβαίνει στις εξελίξεις της αγοράς.
- Κίνδυνος συναλλάγματος για κατοίκους της Γαλλίας ή της ζώνης του ευρώ. Αυτός είναι ο κίνδυνος πτώσης της αξίας των επενδυτικών νομισμάτων έναντι του νομίσματος αναφοράς του χαρτοφυλακίου, του ευρώ. Εάν η αξία ενός νομίσματος μειωθεί σε σχέση με το ευρώ, η καθαρή αξία ενεργητικού του υπο κεφαλαίου μπορεί να μειωθεί. Μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 30% του καθαρού ενεργητικού.
- Πιστωτικός κίνδυνος που συνδέεται με την ικανότητα ενός εκδότη να εξοφλήσει τα χρέη του και με την υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας ενός εκδότη. Η επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης ενός εκδότη του οποίου οι τίτλοι διατηρούνται στο χαρτοφυλάκιο θα μειώσει την καθαρή αξία ενεργητικού του υπο κεφαλαίου.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με την έκθεση σε τίτλους υψηλής απόδοσης («high yield») εντός του ορίου του 25% του καθαρού ενεργητικού. Το υπο - κεφάλαιο μπορεί να θεωρηθεί εν μέρει κερδοσκοπικό και ότι απευθύνεται κατά κύριο λόγο σε επενδυτές που γνωρίζουν τους εγγενείς κινδύνους των επενδύσεων σε τίτλους με χαμηλή αξιολόγηση ή χωρίς αξιολόγηση. Επομένως, η χρήση τίτλων «υψηλής απόδοσης» ενδέχεται να επιφέρει σημαντικότερο κίνδυνο μείωσης της καθαρής αξίας ενεργητικού.
- Σε σχέση με τις επενδύσεις σε αναδυόμενες χώρες εντός του ορίου του 30% του καθαρού ενεργητικού: οι οικονομίες των αναδυόμενων χωρών είναι πιο εύθραυστες και πιο ευάλωτες στους κινδύνους της διεθνούς οικονομίας. Επιπλέον, τα χρηματοπιστωτικά συστήματα στις αναδυόμενες χώρες είναι λιγότερο ώριμα. Ο κίνδυνος σημαντικής απώλειας κεφαλαίων ή διακοπής της διαπραγμάτευσης ορισμένων χρηματοπιστωτικών μέσων είναι σημαντικός. Σε περίπτωση πτώσης των αγορών μετοχών και επιτοκίων, η καθαρή αξία ενεργητικού του υπο κεφαλαίου μπορεί να μειωθεί.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις επενδύσεις σε μετοχές ΜΜΕ και επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους μέσω ΟΣΕ. Οι επενδύσεις στις αγορές των επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους και των μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων (ΜΜΕ) επιτρέπονται έως 20% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο. Οι αγορές αυτές ενδέχεται να ενέχουν κινδύνους για τους επενδυτές και να παρουσιάζουν ταχύτερες αρνητικές διακυμάνσεις με έντονη πτωτική τάση συγκριτικά με τις αγορές μεγάλης κεφαλαιοποίησης.

- Δευτερεύων κίνδυνος αντισυμβαλλομένου: αυτός ο κίνδυνος συνδέεται με τη σύναψη συμβάσεων προθεσμιακών χρηματοπιστωτικών μέσων, καταθέσεων ή πράξεων απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων, σε περίπτωση που ένας αντισυμβαλλόμενος με τον οποίο έχει συναφθεί σύμβαση δεν τηρήσει τις δεσμεύσεις του (για παράδειγμα: πληρωμή, εξόφληση), γεγονός που μπορεί να επιφέρει μείωση της καθαρής αξίας ενεργητικού του υπο κεφαλαίου.

Επιπλέον, η επένδυση σε αλλοδαπούς ΟΣΕ που ειδικεύονται σε στρατηγικές εναλλακτικής διαχείρισης δεν έχει σημαντικό αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου του υπο κεφαλαίου, στον βαθμό που δεν αλλάζει, ή αλλάζει ελάχιστα, τη μεταβλητότητα του υπο κεφαλαίου.

ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ:

Το υπο - κεφάλαιο BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2031-2033 της Ε.Ε.Μ.Κ. προορίζεται για τους ακόλουθους συμμετέχοντες, λαμβάνοντας υπ' όψιν τις ακόλουθες κατηγορίες μετοχών:

- * **Κατηγορία μετοχών «P»:** μετοχές που προσφέρονται σε όλους τους συμμετέχοντες που είναι φυσικά και νομικά πρόσωπα.
- * **Κατηγορία μετοχών «I»:** μετοχές που προορίζονται για τους ΟΣΕΚΑ του Ομίλου BNP PARIBAS ή/και τις θυγατρικές του Ομίλου BNP Paribas στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη θέσπιση:
 - ενός συλλογικού ασφαλιστηρίου συμβολαίου προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που συμμετέχουν με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 100.000 ευρώ (εξαιρουμένης οποιασδήποτε προμήθειας συμμετοχής) στη Ε.Ε.Μ.Κ. (καλύπτονται όλα τα υπο - κεφάλαια) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 υπαλλήλων κατά την πρώτη συμμετοχή τους,
 - ή/και ενός συλλογικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERCO) ή ενός αποταμιευτικού προγράμματος υπέρ των μισθωτών (PEE) προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που συμμετέχουν με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 1 εκατομμυρίου ευρώ για ακέραιο αριθμό ή κλάσμα μετοχής κατόπιν στρογγυλοποίησης στο κατώτερο δεκάκις χιλιοστό* στη Ε.Ε.Μ.Κ. (καλύπτονται όλα τα υπο - κεφάλαια) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 υπαλλήλων κατά την πρώτη συμμετοχή τους.
- * **Κατηγορία μετοχών «X»:** μετοχές που προορίζονται για τους ΟΣΕ που διαχειρίζεται η BNPP AM.
- * **Κατηγορία μετοχών «RE»:** μετοχές που προορίζονται για τις θυγατρικές του ομίλου BNP PARIBAS στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη δημιουργία ατομικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERin)
- * **Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές διασπάστηκαν σε δεκάκις χιλιοστά (η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά πριν από αυτήν την ημερομηνία)**

Αυτό το υπο - κεφάλαιο απευθύνεται ειδικά στους επενδυτές των οποίων η συνταξιοδότηση προβλέπεται μεταξύ 2031 και 2033.

Το ποσό που θεωρείται εύλογη επένδυση σε αυτό το υπο - κεφάλαιο της Ε.Ε.Μ.Κ. για κάθε επενδυτή εξαρτάται από την προσωπική του κατάσταση. Για να προσδιοριστεί, πρέπει να λαμβάνονται υπ' όψιν το προσωπικό κεφάλαιο, οι ανάγκες που έχει σήμερα και στο χρονικό διάστημα έως τη σύνταξη, καθώς και η επιθυμία του να αναλάβει κινδύνους ή, αντιθέτως, να επωφεληθεί από μία συνετή επένδυση. Συνιστάται επίσης θερμά να προβεί σε επαρκή διαφοροποίηση των επενδύσεών του, έτσι ώστε να μην υπάρχει έκθεση μόνο στους κινδύνους αυτού του υπο κεφαλαίου.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΤΩΝ ΗΠΑ:

Η εταιρεία διαχείρισης δεν είναι εγγεγραμμένη με την ιδιότητα του συμβούλου επενδύσεων (investment adviser) στις Ηνωμένες Πολιτείες.

Η Ε.Ε.Μ.Κ. δεν είναι καταχωρισμένη ως οργανισμός επενδύσεων στις Ηνωμένες Πολιτείες και οι μετοχές της δεν είναι καταχωρισμένες και δεν θα καταχωριστούν κατά την έννοια του Νόμου περί κινητών αξιών (Securities Act) του 1933 και, συνεπώς, δεν μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο προσφοράς ή πώλησης στις Ηνωμένες Πολιτείες σε απαγορευμένα πρόσωπα (Restricted Persons), όπως ορίζονται στη συνέχεια.

Τα απαγορευμένα πρόσωπα είναι (i) κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο που εδρεύει στην επικράτεια των Ηνωμένων Πολιτειών (συμπεριλαμβανομένων των Αμερικανών κατοίκων), (ii) κάθε εταιρεία ή κάθε άλλο νομικό πρόσωπο που υπάγεται στη νομοθεσία των Ηνωμένων Πολιτειών ή κάποιας Πολιτείας των ΗΠΑ, (iii) κάθε στρατιωτικό προσωπικό των Ηνωμένων Πολιτειών ή κάθε προσωπικό που συνδέεται με υπουργείο ή υπηρεσία της αμερικανικής κυβέρνησης και εδρεύει εκτός της επικράτειας των Ηνωμένων Πολιτειών, ή (iv)

κάθε άλλο πρόσωπο το οποίο θα θεωρείτο Πρόσωπο των ΗΠΑ κατά την έννοια του Κανονισμού S που περιλαμβάνεται στον νόμο περί κινητών αξιών (Securities Act) του 1933, όπως τροποποιήθηκε.

Επιπλέον, οι μετοχές της Ε.Ε.Μ.Κ. δεν μπορούν να προταθούν ή να πωληθούν σε προγράμματα παροχών σε εργαζομένους ή οντότητες των οποίων τα περιουσιακά στοιχεία αποτελούν περιουσιακά στοιχεία των σχεδίων παροχών σε εργαζομένους, ανεξάρτητα από το αν υπόκεινται στις διατάξεις του νόμου περί φορολογίας εισοδήματος των Ηνωμένων Πολιτειών του 1974, όπως τροποποιήθηκε.

FATCA:

Κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Foreign Account Tax Compliance Act («FATCA» – Νόμος για την επιβολή φορολογίας στους λογαριασμούς της αλλοδαπής) που ισχύουν από την 1η Ιουλίου 2014, εφόσον η Ε.Ε.Μ.Κ. επενδύει άμεσα ή έμμεσα σε στοιχεία ενεργητικού εταιρειών των ΗΠΑ, τα έσοδα που προέρχονται από τις εν λόγω επενδύσεις ενδέχεται να υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου στην πηγή ύψους 30%.

Για την αποφυγή της παρακράτησης φόρου στην πηγή ύψους 30%, η Γαλλία και οι Ηνωμένες Πολιτείες έχουν συνάψει μια διακρατική συμφωνία με βάση τους όρους της οποίας τα μη αμερικανικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα («foreign financial institutions» - χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της αλλοδαπής) δεσμεύονται να εφαρμόζουν μια διαδικασία ταυτοποίησης των άμεσων ή έμμεσων επενδυτών που έχουν την ιδιότητα των φορολογουμένων ΗΠΑ και να διαβιβάζουν ορισμένες πληροφορίες για τους εν λόγω επενδυτές στη γαλλική φορολογική αρχή, η οποία θα τις κοινοποιεί στην αμερικανική φορολογική αρχή («Internal Revenue Service»).

Η Ε.Ε.Μ.Κ., με την ιδιότητα του foreign financial institution, δεσμεύεται να συμμορφώνεται με τον Νόμο FATCA και να λαμβάνει κάθε μέτρο που προκύπτει από την προαναφερθείσα διακρατική συμφωνία.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΥΤΟΜΑΤΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ :

Για να ανταποκριθεί στις απαιτήσεις της αυτόματης ανταλλαγής πληροφοριών (*Automatic Exchange of Information*), η Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί να έχει την υποχρέωση να συλλέγει και να δημοσιοποιεί πληροφορίες για τους μετόχους της σε τρίτους, συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών αρχών, προκειμένου να τις διαβιβάζει στα οικεία δικαστήρια. Οι πληροφορίες αυτές μπορούν να περιλαμβάνουν (αλλά δεν περιορίζονται) την ταυτότητα των μετόχων και των άμεσων ή έμμεσων δικαιούχων τους, των τελικών δικαιούχων και των προσώπων που τις ελέγχουν. Ο μέτοχος θα είναι υποχρεωμένος να συμμορφώνεται με κάθε αίτημα της Ε.Ε.Μ.Κ. για την παροχή των πληροφοριών αυτών ώστε να καταστεί δυνατή η συμμόρφωση της Ε.Ε.Μ.Κ. με τις υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων.

Για πληροφορίες σχετικά με την ιδιαίτερη κατάστασή του, ο μέτοχος καλείται να ζητήσει τη γνώμη ανεξάρτητου φορολογικού συμβούλου.

ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΗ ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ: Έως το 2031.

ΤΡΟΠΟΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΩΝ ΠΟΣΩΝ:

Για όλες τις κατηγορίες μετοχών του υπο κεφαλαίου:

Διάθεση του καθαρού αποτελέσματος: κεφαλαιοποίηση. Η Ε.Ε.Μ.Κ. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Το καθαρό αποτέλεσμα κεφαλαιοποιείται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.

Διάθεση των καθαρών πραγματοποιηθέντων κερδών: κεφαλαιοποίηση. Η Ε.Ε.Μ.Κ. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Τα καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη κεφαλαιοποιούνται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΩΝ:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΚΥΡΙΟΤΕΡΩΝ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΩΝ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ:

| ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΕΣ | ΚΩΔΙΚΟΣ ISIN | ΔΙΑΘΕΣΗ ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΡΩΝ ΠΟΣΩΝ | ΝΟΜΙΣΜΑ ΕΚΔΟΣΗΣ | ΔΙΑΣΠΑΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ* | ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ* | ΑΡΧΙΚΗ ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ |
|------------------------|--------------|---|-----------------|-------------------|---|--------------------------------|
| ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «P» | FR0011351717 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής | 20 ευρώ |
| ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «I» | FR0011351667 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I» | 20 ευρώ |
| ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «X» | FR0013450624 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής | 100 ευρώ |
| ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «RE» | FR0013450608 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής | 20 ευρώ |

* Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).

ΟΡΟΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Οι εντολές εκτελούνται σύμφωνα με τον ακόλουθο πίνακα:

| H-1 εργάσιμη | H-1 εργάσιμη | H: Ημέρα προσδιορισμού της ΚΑΕ | H-1 εργάσιμη | H+5 εργάσιμες μέγιστο | H+5 εργάσιμες μέγιστο |
|--|--|---------------------------------------|--------------------|--------------------------|------------------------|
| Συγκέντρωση πριν από τις 17:00 των εντολών συμμετοχής ⁽¹⁾ | Συγκέντρωση πριν από τις 17:00 των εντολών εξαγοράς ⁽¹⁾ | Εκτέλεση της εντολής το αργότερο σε H | Δημοσίευση της ΚΑΕ | Διακανονισμός συμμετοχών | Διακανονισμός εξαγορών |

⁽¹⁾ Εκτός εάν υπάρχει συγκεκριμένη προθεσμία που έχετε συμφωνήσει με το χρηματοπιστωτικό ίδρυμα.

Οι αιτήσεις συμμετοχής μπορούν να διεκπεραιώνονται σε ποσά ή να αφορούν ακέραιο αριθμό μετοχών ή κλάσμα. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά*.

Οι αιτήσεις εξαγοράς μπορούν να αφορούν ακέραιους αριθμούς μετοχών ή κλάσμα μετοχών. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά.

Οι προαναφερθείσες προθεσμίες είναι αυτές που αφορούν ειδικά τη Ε.Ε.Μ.Κ.. Εφιστάται η προσοχή των μετόχων ή των μελλοντικών μετόχων ότι μπορούν να προστεθούν ορισμένες προθεσμίες που αφορούν ειδικά το επενδυτικό τους πλαίσιο.

Οι αιτήσεις που παραλαμβάνονται Σάββατο συγκεντρώνονται την αμέσως επόμενη εργάσιμη ημέρα.

Η μετάβαση από το ένα υπο - κεφάλαιο στο άλλο, από μία κατηγορία μετοχών σε άλλη, εξομοιώνεται με εξαγορά που ακολουθεί μια συμμετοχή και υπόκειται στο φορολογικό καθεστώς φορολόγησης των κερδών.

*** Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).**

ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ:

| ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ | ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ |
|--------------------|--|
| «P» | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής* |
| «I» | Το ελάχιστο αρχικό ποσό των συμμετοχών, το οποίο διαφέρει ανάλογα με τους επιλέξιμους αντισυμβαλλομένους της κατηγορίας «I», καθορίζεται στην ενότητα υπό τον τίτλο «ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ» |
| «X» | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |
| «RE» | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |

*** Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).**

ΑΡΜΟΔΙΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΤΩΝ ΕΝΤΟΛΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ:

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES.

ΑΡΧΙΚΗ ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:

Κατηγορία μετοχών «P»: 20 ευρώ.

Κατηγορία μετοχών «I»: 20 ευρώ.

Κατηγορία μετοχών «X»: 100 ευρώ.

Κατηγορία μετοχών «RE»: 20 ευρώ.

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΚΑΙ ΣΥΧΝΟΤΗΤΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:

Καθημερινά, εκτός Σαββάτου, Κυριακής, επίσημων αργιών στη Γαλλία και των ημερών κατά τις οποίες οι γαλλικές αγορές είναι κλειστές (επίσημο ημερολόγιο χρηματιστηρίου Euronex).

Η ΚΑΕ που αντιστοιχεί στην εργάσιμη ημέρα «H» φέρει ημερομηνία «H» και υπολογίζεται με βάση τις τιμές κλεισίματος των διαφόρων αγορών σε «H». Για τις αγορές στις οποίες η «H» είναι αργία, διατηρείται η τιμή κλεισίματος της τελευταίας συνεδρίασης του χρηματιστηρίου που προηγείται της «H».

Η καθαρή αξία ενεργητικού με ημερομηνία «H» υπολογίζεται και δημοσιεύεται σε H+1 εργάσιμη.

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ:

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Γενικός ορισμός: Οι προμήθειες συμμετοχής θα αυξήσουν την τιμή συμμετοχής που καταβάλλεται από τον επενδυτή ενώ οι προμήθειες εξαγοράς θα μειώσουν την τιμή εξαγοράς. Οι προμήθειες που εισπράττονται από το υπο - κεφάλαιο χρησιμοποιούνται για τον συμψηφισμό των επιβαρύνσεων του υπο - u κεφαλαίου με στόχο την επένδυση ή την αποεπένδυση των υπό διαχείριση κεφαλαίων. Οι μη εισπραχθείσες προμήθειες

αποδίδονται ξανά στον ορισθέντα βάσει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή, στην εταιρεία προώθησης της διάθεσης κ.λπ.

| ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΗ ΠΟΥ ΠΑΡΑΚΡΑΤΟΥΝΤΑΙ ΚΑΤΑ ΤΙΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΤΙΣ ΕΞΑΓΟΡΕΣ | ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ | ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ |
|---|---|--|
| ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | Καθαρή αξία ενεργητικού Χ αριθμό μεριδίων (μετοχών) | Κατηγορίες μετοχών «Ρ» και «RE» Έως 2% για συμμετοχές κάτω των 30.000 ευρώ Έως 1% για συμμετοχές μεγαλύτερες ή ίσες με 30.000 ευρώ και λιγότερο από 150.000 ευρώ Έως 0,75% για συμμετοχές μεγαλύτερες ή ίσες με 150.000 ευρώ και λιγότερο από 800.000 ευρώ 0,50% μέγιστο για συμμετοχές μεγαλύτερες ή ίσες με 800.000 ευρώ Κατηγορία μετοχών «I»: Μέγιστο 5% Κατηγορία μετοχών «X»: Δ/Ι |
| ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | / | Δ/Ι |
| ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | / | Δ/Ι |
| ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | / | Δ/Ι |

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΥΠΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ:

Γενικός ορισμός: Τα έξοδα αυτά περιλαμβάνουν τα έξοδα οικονομικής διαχείρισης, τα έξοδα διοίκησης πέραν του ορισθέντος δυνάμει ανάθεσης οικονομικού διαχειριστή και τα μέγιστα έμμεσα έξοδα (προμήθειες και έξοδα διαχείρισης).

Μέρος των εξόδων που χρεώνονται στο υπο - κεφάλαιο της Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί επίσης να χρησιμοποιηθεί για την πληρωμή του (των) διανομέα (-ων) του υπο κεφαλαίου στο πλαίσιο της παροχής συμβουλευτικών και επενδυτικών υπηρεσιών (μεταξύ 28% και 65% ανάλογα με τον (τους) διανομέα/-είς και το είδος των μεριδίων/μετοχών).

Στο κόστος λειτουργίας και διαχείρισης μπορεί να προστεθεί:

- προμήθειες υπεραπόδοσης. Οι προμήθειες αυτές παρέχονται ως αμοιβή στον ορισθέντα βάσει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή εφόσον το υπο - κεφάλαιο έχει υπερβεί τον στόχο απόδοσής του,
- προμήθειες κίνησης που τιμολογούνται στο υπο - κεφάλαιο.

| ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΥΠΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | | ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ | ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ |
|--|-----------------------------------|---|---|
| ΈΞΟΔΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΕΚΤΟΣ ΤΟΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗ ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ | | Καθαρό ενεργητικό | Κατηγορία μετοχών «Ρ» και «RE»: Μέγιστο 1,20% συμπερ. όλων των τόκων Κατηγορία μετοχών «I»: Μέγιστο 0,60% συμπερ. όλων των τόκων Κατηγορία μετοχών «Χ»: Μέγιστο 0,05% συμπερ. όλων των τόκων |
| ΜΕΓΙΣΤΑ ΕΜΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ | ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ (ΣΥΝΔΡΟΜΗ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ) | Καθαρή αξία ενεργητικού Χ αριθμό μετοχών | Μέγιστο 5% συμπερ. όλων των τόκων |
| | ΈΞΟΔΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ | Καθαρό ενεργητικό | Μέγιστο 1,20% συμπερ. όλων των τόκων |
| ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΙΝΗΣΗΣ ΠΑΡΟΧΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΠΟΥ ΛΑΜΒΑΝΕΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΙΝΗΣΗΣ: ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ | | Ποσό κάθε συναλλαγής | - ΟΣΕ γαλλικών αξιών: Δ/Ι - ΟΣΕ αλλοδαπών αξιών: Δ/Ι - Γαλλικές μετοχές: Μέγιστο 0,48% (ελάχιστο: 100 ευρώ) - Αλλοδαπές μετοχές ζώνης ΟΟΣΑ: Μέγιστο 0,48% (ελάχιστο: 100 ευρώ) - Αλλοδαπές μετοχές εκτός ΟΟΣΑ: Μέγιστο 0,36% (ελάχιστο: 100 ευρώ) |
| | | Ανά τμήμα | - Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης: 12 ευρώ |
| | | Επί πριμ | - Δικαιώματα προαίρεσης: Μέγιστο 0,72% |
| | | Κατ' αποκοπή | - Ομόλογα: 60 ευρώ - Διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι: 60 ευρώ - Συμφωνίες επαναγοράς: 60 ευρώ - Συμφωνίες ανταλλαγής: 360 ευρώ |
| ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ | | / | Δ/Ι |

ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΠΡΑΞΕΙΣ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες δανειοδοσίας ή/και δανειοληψίας τίτλων, πραγματοποιούνται σύμφωνα με τους όρους της αγοράς μέσω του Πράκτορα της BNP Paribas Securities Services, ο οποίος ενεργεί επίσης με την ιδιότητα του θεματοφύλακα της E.E.M.K. και εταιρείας που συνδέεται με τον ορισθέντα βάσει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή. Το προϊόν (μετά την αφαίρεση των επιβαρύνσεων του Πράκτορα που ανέρχονται στο 20% των εισπραχθέντων εσόδων) των διαδικασιών δανειοδοσίας ή/και δανειοληψίας τίτλων εισπράττεται εξ ολοκλήρου από το υπο - κεφάλαιο. Οι επιβαρύνσεις του Πράκτορα χρησιμεύουν στην κάλυψη όλων των λειτουργικών και διοικητικών εξόδων/επιβαρύνσεων που σχετίζονται με αυτές τις πράξεις.

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες επαναγοράς ή/και επαναπώλησης, τα έσοδα των συναλλαγών επαναγοράς εισπράττονται εξ ολοκλήρου από το υπο - κεφάλαιο. Τα λειτουργικά έξοδα/οι επιβαρύνσεις που σχετίζονται με αυτές τις πράξεις αγοράς και επαναπώλησης ή/και επαναγοράς δεν χρεώνονται στο υπο - κεφάλαιο, καθώς τα εν λόγω έξοδα/οι επιβαρύνσεις καλύπτονται εξ ολοκλήρου από τον οικονομικό διαχειριστή βάσει ανάθεσης.

Ο ορισθείς με ανάθεση οικονομικός διαχειριστής δεν θα λάβει καμία αμοιβή στο πλαίσιο του συνόλου αυτών των εργασιών απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΗΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑΣ ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ:

Η παρακολούθηση της σχέσης μεταξύ της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France και των χρηματοπιστωτικών διαμεσολαβητών αποτελεί αντικείμενο τυποποιημένων διαδικασιών, οι οποίες οργανώνονται από ειδική ομάδα που υποβάλλει αναφορά στον Γενικό Διευθυντή Επενδύσεων και στον υπεύθυνο διαχείρισης κινδύνων.

Κάθε σύναψη επαγγελματικής σχέσης υπόκειται σε διαδικασία έγκρισης προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί ο κίνδυνος αθέτησης σε συναλλαγές χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενες ή οργανωμένες αγορές (μέσα της χρηματαγοράς, ομόλογα και παράγωγα επιτοκίων, μετοχές και παράγωγα μετοχών).

Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται στη διαδικασία επιλογής των αντισυμβαλλομένων είναι τα ακόλουθα: η ικανότητα προσφοράς ανταγωνιστικού κόστους διαμεσολάβησης, η ποιότητα της εκτέλεσης εντολών, η καταλληλότητα των ερευνητικών υπηρεσιών που παρέχονται στους χρήστες, η διαθεσιμότητά τους να συζητούν και να υποστηρίζουν τα πορίσματά τους, η ικανότητά τους να προσφέρουν ένα φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών (είτε ευρύ είτε εξειδικευμένο) που ανταποκρίνονται στις ανάγκες της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, η ικανότητά τους να βελτιστοποιούν τη διοικητική επεξεργασία των συναλλαγών.

Η βαρύτητα που δίνεται σε κάθε κριτήριο εξαρτάται από τη φύση της σχετικής επενδυτικής διαδικασίας.

ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟ BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2028-2030

| | |
|---|--------------|
| ΚΩΔΙΚΟΣ ISIN: Κατηγορία μετοχών «P»: | FR0010839274 |
| Κατηγορία μετοχών «I»: | FR0010841593 |
| Κατηγορία μετοχών «X»: | FR0013450590 |
| Κατηγορία μετοχών «RE»: | FR0013450582 |

ΑΝΑΘΕΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France

ΣΤΟΧΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Ο στόχος διαχείρισης του υπο κεφαλαίου είναι να εφαρμόζει μια δυναμική και διαφοροποιημένη στρατηγική κατανομής σε όλους τους τύπους κατηγοριών ενεργητικού, μέσω ΟΣΕ ή με άμεσες επενδύσεις. Ο στόχος μεταβλητότητας αλλάζει ετησίως σύμφωνα με ένα προκαθορισμένο σχέδιο.

Ο τύπος διαχείρισης αυτού του υπο κεφαλαίου καλείται «με μειωμένη μεταβλητότητα-στόχο».

ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Λόγω του στόχου διαχείρισης και της εφαρμοζόμενης στρατηγικής, το υπο - κεφάλαιο δεν μπορεί να συγκριθεί με κανένα δείκτη αναφοράς.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ**1. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙΤΑΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΠΙΤΕΥΞΗ ΤΟΥ ΣΤΟΧΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ**

Το υπο - κεφάλαιο έχει μια επενδυτική στρατηγική τύπου «πολλαπλών κατηγοριών» στοιχείων ενεργητικού. Η επενδυτική στρατηγική του υπο κεφαλαίου βασίζεται στην ενεργητική διαχείριση που ακολουθεί μια αυστηρή προσέγγιση για την επιλογή αξιών, η οποία συνδυάζει χρηματοοικονομική και μη χρηματοοικονομική ανάλυση.

α) Χρηματοοικονομική ανάλυση

Για την επίτευξη του στόχου διαχείρισης τηρώντας παράλληλα έναν κλιμακούμενο στόχο μεταβλητότητας, ο οικονομικός διαχειριστής εφαρμόζει, σε διακριτική βάση, μια στρατηγική διαφοροποιημένης κατανομής σε όλους τους τύπους κατηγοριών ενεργητικού: μετοχές, ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους. Η κατανομή του κινδύνου μεταξύ των διαφορετικών κατηγοριών ενεργητικού είναι δυναμική και θα εξαρτάται, κυρίως, από τις εξελίξεις της αγοράς και από τον τρόπο που ο οικονομικός διαχειριστής ερμηνεύει τον κίνδυνο.

Η κατάταξη των επενδύσεων στις διαφορετικές κατηγορίες ενεργητικού εντός του υπο κεφαλαίου πραγματοποιείται σύμφωνα με την προσέγγιση του προϋπολογισμού κινδύνου, λαμβάνοντας υπ' όψιν:

- τον στόχο μεταβλητότητας,
- τα ελάχιστα και μέγιστα όρια έκθεσης σε μετοχές,
- τον ελάχιστο και μέγιστο βαθμό ευαισθησίας στα επιτόκια,

τα οποία μεταβάλλονται κατ'έτος, όπως ορίζεται στον παρακάτω πίνακα.

Επομένως, η ευαισθησία του υπο κεφαλαίου μειώνεται σταδιακά έναντι του κινδύνου μετοχών σε έναν συνιστώμενο επενδυτικό ορίζοντα μέχρι το 2030.

| Αριθμός των υπολειπόμενων ετών μέχρι το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου | Ελάχιστη έκθεση στις μετοχές | Μέγιστη έκθεση στις μετοχές | Ελάχιστη ευαισθησία (διάρκεια) στα επιτόκια | Μέγιστη ευαισθησία (διάρκεια) στα επιτόκια | Στόχος μεταβλητότητας |
|---|------------------------------|-----------------------------|---|--|-----------------------|
| > 17 έτη | 32% | 153% | 0,0 | 0,1 | 16% |
| 17 έτη | 30% | 145% | 0,1 | 1,2 | 15,8% |
| 16 έτη | 28% | 137% | 0,1 | 1,8 | 14,6% |
| 15 έτη | 26% | 131% | 0,2 | 2,2 | 14,2% |
| 14 έτη | 24% | 124% | 0,3 | 2,5 | 14,1% |
| 13 έτη | 23% | 118% | 0,6 | 2,8 | 13,6% |
| 12 έτη | 21% | 111% | 0,8 | 3,1 | 12,6% |
| 11 έτη | 19% | 104% | 1,1 | 3,6 | 11,8% |
| 10 έτη | 17% | 96% | 1,4 | 4,2 | 10,9% |
| 9 έτη | 15% | 87% | 1,6 | 5,0 | 10,3% |
| 8 έτη | 14% | 78% | 1,9 | 5,8 | 9,0% |
| 7 έτη | 12% | 68% | 2,0 | 6,6 | 8,2% |
| 6 έτη | 10% | 57% | 2,1 | 7,3 | 7,2% |
| 5 έτη | 8% | 47% | 2,2 | 7,7 | 6,3% |
| 4 έτη | 6% | 36% | 2,1 | 7,7 | 5,2% |
| 3 έτη | 5% | 26% | 1,9 | 7,1 | 4,4% |
| 2 έτη | 3% | 17% | 1,5 | 5,6 | 2,4% |
| 1 έτος | 1% | 9% | 1,0 | 2,9 | 1,8% |

Κατά τη διάρκεια του έτους, θα υπάρξει συνεχής μείωση ευαισθησίας του στόχου μεταβλητότητας.

Η μείωση του κινδύνου (η έκθεση σε μετοχές) θα πραγματοποιείται συνεχώς σε καθημερινή βάση.

Παραδείγματα:

. στις 31/12/2027, η μεταβλητότητα-στόχος του υπο κεφαλαίου 2028-2030 θα είναι σταθερά 1,8%,

. από τις 31/12/2026 έως τις 31/12/2027, η μεταβλητότητα θα μειώνεται συνεχώς από 2,4% σε 1,8%.

Επιπλέον, η συνολική έκθεση στο σύνολο αυτών των κατηγοριών στοιχείων ενεργητικού περιορίζεται στο 200%.

Τέλος, το ποσοστό των στοιχείων ενεργητικού με επενδυτικό προφίλ χαμηλού κινδύνου, δηλαδή των στοιχείων των οποίων ο σύνθετος δείκτης κινδύνου και απόδοσης (SRRI) είναι μικρότερος ή ίσος με 3 ή, ελλείψει αυτού του δείκτη για ορισμένα περιουσιακά στοιχεία του υπο κεφαλαίου, των στοιχείων των οποίων ο δείκτης κινδύνου και απόδοσης υπολογίστηκε από τον οικονομικό διαχειριστή με ισοδύναμη μέθοδο ως κατώτερος ή ίσος με 3, πρέπει να είναι τουλάχιστον ίσο με:

- 50% του καθαρού ενεργητικού, αρχής γενομένης 10 έτη πριν από το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου,
- 50% του καθαρού ενεργητικού, αρχής γενομένης πέντε έτη πριν από το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου,
- 70% του καθαρού ενεργητικού, αρχής γενομένης δύο έτη πριν από το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου.

β) Μη χρηματοοικονομική ανάλυση

Η μη χρηματοοικονομική ανάλυση καλύπτει όλες τις επενδύσεις που πραγματοποιούνται (εξαιρουμένων των χρεογράφων και των ομολόγων που εκδίδονται από κρατικούς εκδότες που δεν επηρεάζονται από τη μη χρηματοοικονομική ανάλυση) είτε απευθείας είτε μέσω ΟΣΕ.

Το υπο - κεφάλαιο επενδύει ως επί το πλείστον (τουλάχιστον 50% του καθαρού ενεργητικού) σε τίτλους που συμμορφώνονται με τα κριτήρια ΠΚΔ («Περιβαλλοντικά», «Κοινωνικά» και σχετικά με τη «Διακυβέρνηση») έχοντας ως στόχο την επένδυση ποσοστού 75% από τον ιδιωτικό τομέα (μετοχές και ομόλογα εταιρειών) σε τίτλους που τηρούν τα κριτήρια ΠΚΔ.

Το υπο - κεφάλαιο ενσωματώνει κριτήρια ΠΚΔ στην αξιολόγηση των επιχειρήσεων. Επιπλέον, αποκλείονται οι εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς, όπως η παραγωγή ενέργειας με βάση τον άνθρακα, και δεν συμμορφώνονται με τις τομεακές πολιτικές της BNPP AM, καθώς και οι εταιρείες που δεν συμμορφώνονται με τα διεθνή πρότυπα, όπως οι δέκα αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών (ανθρώπινα δικαιώματα, εργασιακό δίκαιο, περιβάλλον και καταπολέμηση της διαφθοράς). Τέλος, η ανάλυση ΠΚΔ ενισχύεται από μια ενεργό πολιτική δέσμευσης με τις επιχειρήσεις (ατομική και συλλογική δέσμευση, ψηφοφορία σε γενική συνέλευση...).

2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΕΚΤΟΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΜΕΝΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ):

Για την εκπλήρωση των κριτηρίων για τη βιώσιμη ανάπτυξη, η BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France χρησιμοποιεί κυρίως τις υπηρεσίες των μεγαλύτερων οργανισμών αξιολόγησης που ειδικεύονται στη βιώσιμη ανάπτυξη, τους οποίους επέλεξε στο πλαίσιο της διαδικασίας επιλογής των εν λόγω εταιρειών, όπως η Sustainalytics, η ISS και η Vigeo. Η επιλογή των στοιχείων ενεργητικού προκύπτει από την εσωτερική μας διαδικασία κατανομής και διαχείρισης, όπως περιγράφεται ανωτέρω, και συμπληρώνεται από τις αναλύσεις των οργανισμών αξιολόγησης.

Το χαρτοφυλάκιο του υπο κεφαλαίου της E.E.M.K. αποτελείται από τις ακόλουθες κατηγορίες ενεργητικού και χρηματοπιστωτικών μέσων:

• **Μετοχές:**

Το ποσοστό των μετοχών που κατέχονται, είτε απευθείας είτε μέσω ΟΣΕ, στο υπο - κεφάλαιο είναι προσανατολισμένο στους τίτλους εταιρειών (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων προεγγραφής) όλων των τομέων, οι οποίοι εκδίδονται στις διεθνείς αγορές μετοχών χωρίς τομεακές ή διαρθρωτικές διακρίσεις. Η σωρευτική έκθεση του υπο κεφαλαίου στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο.

Η έκθεση ποικίλλει κατά τη διάρκεια των ετών σύμφωνα με τον ανωτέρω πίνακα.

Οι μετοχές αυτές επικεντρώνονται σε εταιρείες μεγάλης, μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης (εντός του ορίου του 30% του καθαρού ενεργητικού για τις εταιρείες μικρής κεφαλαιοποίησης).

Το υπο - κεφάλαιο μπορεί, μέσω ΟΣΕ, να επενδύει έως 20% κατ' ανώτατο όριο σε τίτλους μικρομεσαίων επιχειρήσεων και επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους και κατ' ελάχιστον, σε συνάρτηση με την ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου:

- τουλάχιστον 10% για το υπο - κεφάλαιο με ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου άνω των 15 ετών,
- τουλάχιστον 8,5% για το υπο - κεφάλαιο όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 12 ετών και μικρότερη ή ίση με 15 έτη,
- τουλάχιστον 7% για το υπο - κεφάλαιο, όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 10 ετών και μικρότερη ή ίση με 12 έτη,
- τουλάχιστον 3% για το υπο - κεφάλαιο, όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 7 ετών και μικρότερη ή ίση με 10 έτη.

• **Χρεωστικοί τίτλοι και μέσα της χρηματαγοράς**

Οι επενδύσεις σε αυτούς τους τύπους στοιχείων ενεργητικού πραγματοποιούνται σε ομόλογα σταθερού ή/και κυμαινόμενου επιτοκίου ή/και δεικτοποιημένα ομόλογα, καθώς και σε διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από εκδότες του ιδιωτικού ή του δημόσιου τομέα σε διεθνείς ρυθμιζόμενες αγορές.

Δεν υπάρχει προκαθορισμός της κατανομής μεταξύ ιδιωτικού και δημόσιου χρέους.

Η έκθεση στα προϊόντα επιτοκίου κυμαίνεται από 0% κατ' ελάχιστο έως 160% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού.

Η σωρευτική έκθεση του υπο κεφαλαίου στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο.

Ο διαχειριστής διαθέτει εσωτερικά μέσα αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου για την επιλογή των τίτλων του υπο κεφαλαίου και δεν βασίζεται αποκλειστικά ή συστηματικά στις αξιολογήσεις που εκδίδονται από οργανισμούς αξιολόγησης. Ως εκ τούτου, η χρήση των αξιολογήσεων που αναφέρονται κατωτέρω αποτελεί μέρος της συνολικής αξιολόγησης της πιστοληπτικής ποιότητας μιας έκδοσης ή ενός εκδότη, στην οποία βασίζεται ο διαχειριστής προκειμένου να διαμορφώνει τη δική του άποψη όσον αφορά την επιλογή των τίτλων.

Στα μέσα της χρηματαγοράς και τους χρεωστικούς τίτλους μπορεί να έχει αποδοθεί η αξιολόγηση «έκδοση» επενδυτικού βαθμού ή υψηλής απόδοσης (High Yield) (τίτλοι μη επενδυτικού βαθμού). Οι τίτλοι μη επενδυτικού βαθμού μπορούν να αντιπροσωπεύουν έως το 25% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο. Ως τίτλοι μη επενδυτικού βαθμού θεωρούνται:

- τα ομόλογα ή οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι στους οποίους μπορεί να αποδοθεί αξιολόγηση αυστηρά χαμηλότερη από Baa3 του οίκου Moody's (ή BBB- των οίκων Standard & Poor's, Fitch) ή ισοδύναμη αξιολόγηση σύμφωνα με την εταιρεία διαχείρισης για τα ομόλογα, και αυστηρά χαμηλότερη από P-3 του οίκου Moody's (ή A-3 του οίκου Standard & Poor's, ή F-3 του οίκου Fitch) για τους διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους,
- τα ομόλογα ή οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι που δεν διαθέτουν αξιολόγηση τύπου «έκδοση» ή «εκδότη».

Η διαχείριση του ποσοστού των χρεωστικών τίτλων και των μέσων της χρηματαγοράς του υπο κεφαλαίου πραγματοποιείται εντός ενός φάσματος ευαισθησίας στα επιτόκια που καθορίζεται στον ανωτέρω πίνακα.

• **Μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ, ΟΕΕ ή αλλοδαπών επενδυτικών κεφαλαίων**

Το υπο - κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές ΟΣΕ (ΟΣΕΚΑ + ΟΕΕ).

Εντός του ορίου αυτού, το υπο - κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΕΕ) γαλλικού ή ευρωπαϊκού δικαίου ή σε μερίδια ή μετοχές επενδυτικών κεφαλαίων αλλοδαπού δικαίου που πληρούν τους τέσσερις όρους που καθορίζονται στο άρθρο R214-13 του νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα.

Η διαχείριση των ΟΣΕ ή των επενδυτικών κεφαλαίων που αναφέρονται παραπάνω μπορεί να ασκείται από την BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France ή από συνδεδεμένες με αυτή εταιρείες.

3. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΜΕΣΑ:

Το υπο - κεφάλαιο μπορεί να συμμετέχει σε ρυθμιζόμενες ή εξωχρηματιστηριακές προθεσμιακές αγορές, της Γαλλίας ή/και του εξωτερικού, οι οποίες έχουν λάβει άδεια λειτουργίας δυνάμει της απόφασης της 3ης Σεπτεμβρίου 1989 και των τροποποιήσεων αυτής (αποκλειστικά για τις συμβάσεις χρηματοπιστωτικών μέσων).

Στις αγορές αυτές, μπορεί να επενδύει στα ακόλουθα προϊόντα:

- Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και προθεσμιακές συμβάσεις επί μετοχών, ομολόγων, δεικτών μετοχών, δεικτών ομολόγων, συναλλάγματος, νομισμάτων, επιτοκίων, δεικτών πιστωτικών παραγώγων,
- Δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών, δεικτών μετοχών, συναλλάγματος, επιτοκίων, δεικτών πιστωτικών παραγώγων,
Συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων, νομισμάτων, συναλλάγματος, μετοχών, συμφωνίες ανταλλαγής με προαιρετική συνιστώσα,
Προθεσμιακή αγορά συναλλάγματος,
- Προθεσμιακή πώληση συναλλάγματος,
- Πιστωτικά παράγωγα: Συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου (CDS), γραμμάτια συνδεδεμένα με πιστωτικό κίνδυνο, εξασφαλισμένοι χρεωστικοί τίτλοι. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου επιτυγχάνεται με την πρόβλεψη της εξέλιξης των διαφορών απόδοσης (πιστωτικό περιθώριο) σε έναν ή περισσότερους εκδότες ή/και με την κάλυψη του κινδύνου αθέτησης.
- Ανώτατα και κατώτατα όρια επιτοκίων.

Το υπο - κεφάλαιο δεν προτίθεται να χρησιμοποιεί τις συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (Total Return Swap).

Όλα αυτά τα μέσα θα χρησιμοποιηθούν για την κάλυψη ή/και την έκθεση του χαρτοφυλακίου στον κίνδυνο μετοχών ή/και επιτοκίων ή/και συναλλάγματος ή/και τον πιστωτικό κίνδυνο λόγω της επένδυσης του υπο κεφαλαίου στις διεθνείς αγορές μετοχών εντός και εκτός της ευρωζώνης. Ο διαχειριστής δεν προσπαθεί να προκαλέσει υπερβολική έκθεση του χαρτοφυλακίου του με χρήση παράγωγων μέσων.

Το συνολικό άνοιγμα που μπορεί να προκύψει από τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του υπο κεφαλαίου.

Το άθροισμα της έκθεσης σε όλες τις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού που προκύπτει από τις δεσμεύσεις και τις θέσεις σε άμεσα κατεχόμενους τίτλους δεν θα υπερβαίνει το 200% του καθαρού ενεργητικού.

Αυτά τα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορούν να συναφθούν με αντισυμβαλλομένους που έχουν επιλεγεί από τον οικονομικό διαχειριστή με ανάθεση καθηκόντων. Οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να είναι συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου BNP Paribas.

Ο/Οι επιλέξιμος/-οι αντισυμβαλλόμενος/-οι δεν έχει/-ουν καμία εξουσία σε σχέση με τη σύνθεση ή τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του υπο κεφαλαίου.

4. ΜΕΣΑ ΠΟΥ ΕΜΠΕΡΙΕΧΟΥΝ ΠΑΡΑΓΩΓΑ:

Στο πλαίσιο του στόχου διαχείρισης, ο διαχειριστής μπορεί επίσης να επενδύει σε τίτλους παραστατικούς δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (warrants), όταν το επίπεδο μεταβλητότητας των εν λόγω μέσων φαίνεται να είναι ελκυστικό σε σχέση με την αποτίμηση του υποκείμενου στοιχείου, προκειμένου να εκθέσει ή/και να καλύψει το υπο - κεφάλαιο έναντι του κινδύνου μετοχών και επιτοκίων.

Το όριο ανάληψης υποχρεώσεων σε όλες αυτές τις αγορές είναι το 100% του καθαρού ενεργητικού του υπο κεφαλαίου (συμπεριλαμβανομένου του ορίου επί των παράγωγων μέσων που αναφέρεται ανωτέρω).

5. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ:

Για να επιτελέσει τον σκοπό διαχείρισής του, το υπο - κεφάλαιο μπορεί να προβαίνει σε καταθέσεις με μέγιστη διάρκεια δώδεκα μηνών σε ένα ή περισσότερα πιστωτικά ιδρύματα και εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του.

6. ΔΑΝΕΙΑ ΣΕ ΜΕΤΡΗΤΑ:

Στο πλαίσιο της συνήθους λειτουργίας του, το υπο - κεφάλαιο ενδέχεται να βρεθεί προσωρινά σε χρεωστική θέση και να καταφύγει, σε αυτή την περίπτωση, σε δανεισμό σε μετρητά, εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του.

7. ΠΡΑΞΕΙΣ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Για τη διαχείριση των ταμειακών διαθεσίμων του, το υπο - κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί, εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του, δάνεια τίτλων και, εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του, συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης με βάση τον νομισματικό και χρηματοοικονομικό κώδικα.

Το υπο - κεφάλαιο μπορεί επίσης, εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του, να προχωρά σε δανεισμό τίτλων και να εκτελεί συμφωνίες επαναγοράς τίτλων.

Οι συναλλαγές αυτές μπορούν να συνάπτονται με αντισυμβαλλομένους που επιλέγονται από την εταιρεία διαχείρισης μεταξύ των ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους σε κράτος μέλος του ΟΟΣΑ ή την Ευρωπαϊκή Ένωση και αναφέρονται στο άρθρο R.214-19 του νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα. Μπορούν να είναι εταιρείες συνδεδεμένες με τον Όμιλο BNP Paribas. Οι εν λόγω αντισυμβαλλόμενοι πρέπει να έχουν καλή πιστοληπτική ικανότητα. Στο πλαίσιο των συμφωνιών ανταλλαγής, οι αντισυμβαλλόμενοι θα επιλεγούν κατόπιν πρόσκλησης υποβολής προσφορών.

Οι εν λόγω ενέργειες δύνανται να εκτελούνται με εταιρείες που συνδέονται με τον Όμιλο BNP Paribas.

Πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την προσωρινή απόκτηση και μεταβίβαση τίτλων παρέχονται στη στήλη υπό τον τίτλο «Προμήθειες και έξοδα».

8. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ ΤΟΥ ΟΣΕ:

Για λόγους προστασίας σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων ενός αντισυμβαλλομένου, οι πράξεις απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων, καθώς και οι πράξεις επί παράγωγων μέσων που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματοπιστηριακών συναλλαγών, μπορούν να οδηγήσουν στην παροχή χρηματοοικονομικών ασφαλειών, υπό τη μορφή τίτλων ή/και μετρητών, που τηρούνται σε ξεχωριστούς λογαριασμούς από τον θεματοφύλακα.

Η επιλεξιμότητα αυτών των τίτλων καθορίζεται σύμφωνα με κανονιστικούς επενδυτικούς περιορισμούς και μια διαδικασία απομείωσης που έχει καθοριστεί από το τμήμα διαχείρισης κινδύνου της εταιρείας διαχείρισης. Οι κινητές αξίες που λαμβάνονται ως ασφάλεια πρέπει να είναι ρευστοποιήσιμες και

εμπορεύσιμες στην αγορά ταχέως. Οι κινητές αξίες που λαμβάνονται από τον ίδιο εκδότη δεν μπορούν να υπερβαίνουν το 20% του καθαρού ενεργητικού του υπο κεφαλαίου (εκτός των τίτλων που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ για τους οποίους το όριο αυτό μπορεί να αυξηθεί στο 100%, υπό τον όρο ότι αυτό το ποσοστό 100% κατανέμεται σε 6 εκδόσεις, καμία από τις οποίες δεν αντιπροσωπεύει πάνω από το 30% του καθαρού ενεργητικού του υπο κεφαλαίου). Πρέπει να εκδίδονται από οντότητα ανεξάρτητη από τον αντισυμβαλλόμενο.

| Στοιχεία ενεργητικού |
|--|
| Μετρητά (Ευρώ, Δολάρια ΗΠΑ και Λίρες Αγγλίας) |
| Μέσα επιτοκίου |
| Τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμα κράτη μέλη του ΟΟΣΑ Το υπο - κεφάλαιο μπορεί να λάβει ως εγγύηση, για ποσοστό μεγαλύτερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του, τίτλους που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ. Ως εκ τούτου, το υπο - κεφάλαιο μπορεί να είναι πλήρως εγγυημένο μέσω τίτλων που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από ένα μόνο επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ. |
| Υπερεθνικοί τίτλοι και τίτλοι που εκδίδονται από κρατικούς φορείς |
| Τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από κράτος άλλων επιλέξιμων χωρών |
| Χρεωστικοί τίτλοι και ομόλογα που εκδίδονται από επιχείρηση η οποία εδρεύει στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ |
| Μετατρέψιμα ομόλογα που εκδίδονται από επιχείρηση η οποία εδρεύει στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ |
| Μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ «χρηματαγοράς» (1) |
| Μέσα της χρηματαγοράς που εκδίδονται από επιχειρήσεις οι οποίες εδρεύουν στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ και σε λοιπές επιλέξιμες χώρες. |
| <i>(1) Αποκλειστικά ΟΣΕΚΑ τους οποίους διαχειρίζονται οι εταιρείες του Ομίλου BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding.</i> |
| Επιλέξιμοι δείκτες και συνδεδεμένες μετοχές |
| Τιτλοποιήσεις (2) |

(2) με την επιφύλαξη της σύμφωνης γνώμης του τμήματος διαχείρισης κινδύνου της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France
Οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες, πλην των μετρητών, δεν πρέπει να πωλούνται, να επανεπενδύονται ή να ενεχυριάζονται και πρέπει να διατηρούνται σε χωριστό λογαριασμό στον θεματοφύλακα.

Οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες που λαμβάνονται σε μετρητά μπορούν να επανεπενδύονται σύμφωνα με την οδηγία υπ' αριθ. 2013-06 της Αρχής των Χρηματοοικονομικών Αγορών (AMF). Συνεπώς, τα μετρητά που λαμβάνονται θα μπορούν να τοποθετούνται σε καταθέσεις, να επενδύονται σε κρατικά ομόλογα υψηλής ποιότητας, να χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο πράξεων αγοράς και επαναπώλησης ή να επενδύονται σε ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς βραχυπρόθεσμης διάρκειας.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΣΦΑΛΕΙΑ

Εκτός από τις ασφάλειες που αναφέρονται στην παράγραφο 8, η Ε.Ε.Μ.Κ. συγκροτεί χρηματοοικονομική ασφάλεια για τα στοιχεία ενεργητικού της (χρηματοπιστωτικοί τίτλοι και ταμειακά διαθέσιμα) προς όφελος του θεματοφύλακα σε σχέση με τις οικονομικές υποχρεώσεις της έναντι αυτού.

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Το υπο - κεφάλαιο θα επενδύεται κατά κύριο λόγο στα χρηματοπιστωτικά μέσα που επιλέγονται από τη BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France. Αυτά τα μέσα θα επηρεάζονται από τις διακυμάνσεις και τους κινδύνους των χρηματοοικονομικών αγορών.

Οι επενδυτές εκτίθενται ιδίως στους ακόλουθους κινδύνους:

- διαχείρισης σε διακριτική βάση: το είδος της διαχείρισης σε διακριτική βάση βασίζεται στην πρόβλεψη των εξελίξεων στις διάφορες αγορές (μετοχές, ομόλογα). Υπάρχει κίνδυνος να μην επενδύεται πάντοτε το υπο - κεφάλαιο στις αγορές με τις καλύτερες αποδόσεις.
- Κίνδυνος αγορών μετοχών: Η αγορά αυτή μπορεί να παρουσιάζει πτωτικές κινήσεις μεγάλου εύρους. Σε περίπτωση πτώσης της αγοράς μετοχών, η καθαρή αξία ενεργητικού του υπο κεφαλαίου μπορεί να μειωθεί.
Αυτός ο κίνδυνος μετοχών συνδέεται επίσης με τον κίνδυνο των εταιρειών μικρής (μέχρι 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο) και μεσαίας κεφαλαιοποίησης. Στις αγορές των εταιρειών

μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης, ο όγκος των εισηγμένων τίτλων είναι σχετικά μικρός. Σε περίπτωση προβλήματος ρευστότητας, οι αγορές αυτές ενδέχεται να παρουσιάσουν ταχύτερες αρνητικές διακυμάνσεις με έντονη πτωτική τάση συγκριτικά με τις αγορές μεγάλης κεφαλαιοποίησης. Λόγω της πτώσης των αγορών αυτών, η καθαρή αξία ενεργητικού του υπο κεφαλαίου μπορεί τελικά να μειωθεί ταχύτερα ή πιο έντονα.

- Κίνδυνος επιτοκίων: Η πορεία των αγορών επιτοκίου ακολουθεί αντίστροφη κατεύθυνση από εκείνη των επιτοκίων. Ο αντίκτυπος μιας μεταβολής των επιτοκίων υπολογίζεται με το κριτήριο της «ευαισθησίας» του υπο κεφαλαίου. Η συνολική ευαισθησία του υπο κεφαλαίου υπόκειται σε διαχείριση με βάση κλίμακα ευαισθησίας στα επιτόκια που κυμαίνεται από 0 έως 7,7. Στην πράξη, η ευαισθησία υπολογίζει τις επιπτώσεις που ενδέχεται να έχει στην καθαρή αξία ενεργητικού του υπο κεφαλαίου μια μεταβολή των επιτοκίων της τάξης του 1%. Επομένως, ευαισθησία με βαθμό 7,7 της κλίμακας, για αύξηση των επιτοκίων ίση με 1%, μεταφράζεται σε πτώση της αποτίμησης του υπο κεφαλαίου ύψους 7,7%.
- Κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου: ο επενδυτής προειδοποιείται ότι το υπο - κεφάλαιο δεν λαμβάνει εγγύηση υπέρ του επιχειρηματικού κεφαλαίου. Ως εκ τούτου, η απόδοση του υπο κεφαλαίου δεν μπορεί να είναι σύμφωνη με τους στόχους του και το επενδεδυμένο κεφάλαιο (αφαιρουμένων των προμηθειών συμμετοχής) δεν μπορεί να αποπληρωθεί πλήρως.
- Κίνδυνος ενδεχόμενης σύγκρουσης συμφερόντων: ο κίνδυνος αυτός συνδέεται με τη σύναψη πράξεων προσωρινής μεταβίβασης/απόκτησης τίτλων στο πλαίσιο των οποίων το υπο - κεφάλαιο έχει ως αντισυμβαλλόμενο ή/και χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές μια εταιρεία συνδεδεμένη με τον όμιλο στον οποίο ανήκει ο οικονομικός διαχειριστής βάσει ανάθεσης.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων και τη διαχείριση ασφαλειών: Ο μέτοχος μπορεί να εκτεθεί σε νομικό κίνδυνο (σε σχέση με τη νομική τεκμηρίωση, την εφαρμογή των συμβάσεων και τα όρια αυτών) και τον κίνδυνο που συνδέεται με την επαναχρησιμοποίηση των μετρητών που λαμβάνονται ως εγγύηση, την ΚΑΕ του υπο κεφαλαίου που μπορεί να εξελιχθεί σε συνάρτηση με τη διακύμανση της αξίας των τίτλων που αποκτήθηκαν με επένδυση των μετρητών που λαμβάνονται ως ασφάλεια. Σε περίπτωση έκτακτων συνθηκών της αγοράς, ο μέτοχος μπορεί επίσης να εκτεθεί σε κίνδυνο ρευστότητας ο οποίος επιφέρει, για παράδειγμα, δυσκολίες διαπραγμάτευσης ορισμένων τίτλων.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τα παράγωγα μέσα: Η χρήση παράγωγων προϊόντων μπορεί να επιφέρει σημαντικές μεταβολές της ΚΑΕ με πτωτικές τάσεις εντός σύντομων χρονικών περιόδων, σε περίπτωση έκθεσης κατά τρόπο που να αντιβαίνει στις εξελίξεις της αγοράς.
- Κίνδυνος συναλλάγματος για κατοίκους της Γαλλίας ή της ζώνης του ευρώ. Αυτός είναι ο κίνδυνος πτώσης της αξίας των επενδυτικών νομισμάτων έναντι του νομίσματος αναφοράς του χαρτοφυλακίου, του ευρώ. Εάν η αξία ενός νομίσματος μειωθεί σε σχέση με το ευρώ, η καθαρή αξία ενεργητικού του υπο κεφαλαίου μπορεί να μειωθεί. Μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 30% του καθαρού ενεργητικού.
- Πιστωτικός κίνδυνος που συνδέεται με την ικανότητα ενός εκδότη να εξοφλήσει τα χρέη του και με την υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας ενός εκδότη. Η επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης ενός εκδότη του οποίου οι τίτλοι διατηρούνται στο χαρτοφυλάκιο θα μειώσει την καθαρή αξία ενεργητικού του υπο κεφαλαίου.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με την έκθεση σε τίτλους υψηλής απόδοσης («high yield») εντός του ορίου του 25% του καθαρού ενεργητικού. Το υπο - κεφάλαιο μπορεί να θεωρηθεί εν μέρει κερδοσκοπικό και ότι απευθύνεται κατά κύριο λόγο σε επενδυτές που γνωρίζουν τους εγγενείς κινδύνους των επενδύσεων σε τίτλους με χαμηλή αξιολόγηση ή χωρίς αξιολόγηση. Επομένως, η χρήση τίτλων «υψηλής απόδοσης» ενδέχεται να επιφέρει σημαντικότερο κίνδυνο μείωσης της καθαρής αξίας ενεργητικού.
- Σε σχέση με τις επενδύσεις σε αναδυόμενες χώρες εντός του ορίου του 30% του καθαρού ενεργητικού: οι οικονομίες των αναδυόμενων χωρών είναι πιο εύθραυστες και πιο ευάλωτες στους κινδύνους της διεθνούς οικονομίας. Επιπλέον, τα χρηματοπιστωτικά συστήματα στις αναδυόμενες χώρες είναι λιγότερο ώριμα. Ο κίνδυνος σημαντικής απώλειας κεφαλαίων ή διακοπής της διαπραγμάτευσης ορισμένων χρηματοπιστωτικών μέσων είναι σημαντικός. Σε περίπτωση πτώσης των αγορών μετοχών και επιτοκίων, η καθαρή αξία ενεργητικού του υπο κεφαλαίου μπορεί να μειωθεί.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις επενδύσεις σε μετοχές ΜΜΕ και επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους μέσω ΟΣΕ. Οι επενδύσεις στις αγορές των επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους και των μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων (ΜΜΕ) επιτρέπονται έως 20% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο. Οι αγορές αυτές ενδέχεται να ενέχουν κινδύνους για τους επενδυτές και να παρουσιάζουν ταχύτερες αρνητικές διακυμάνσεις με έντονη πτωτική τάση συγκριτικά με τις αγορές μεγάλης κεφαλαιοποίησης.

- Δευτερεύων κίνδυνος αντισυμβαλλομένου: αυτός ο κίνδυνος συνδέεται με τη σύναψη συμβάσεων προθεσμιακών χρηματοπιστωτικών μέσων, καταθέσεων ή πράξεων απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων, σε περίπτωση που ένας αντισυμβαλλόμενος με τον οποίο έχει συναφθεί σύμβαση δεν τηρήσει τις δεσμεύσεις του (για παράδειγμα: πληρωμή, εξόφληση), γεγονός που μπορεί να επιφέρει μείωση της καθαρής αξίας ενεργητικού του υπο κεφαλαίου.

Επιπλέον, η επένδυση σε αλλοδαπούς ΟΣΕ που ειδικεύονται σε στρατηγικές εναλλακτικής διαχείρισης δεν έχει σημαντικό αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου του υπο κεφαλαίου, στον βαθμό που δεν αλλάζει, ή αλλάζει ελάχιστα, τη μεταβλητότητα του υπο κεφαλαίου.

ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ:

Το υπο - κεφάλαιο BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2028-2030 της E.E.M.K. προορίζεται για τους ακόλουθους συμμετέχοντες, λαμβάνοντας υπ' όψιν τις ακόλουθες κατηγορίες μετοχών:

- * **Κατηγορία μετοχών «P»:** μετοχές που προσφέρονται σε όλους τους συμμετέχοντες που είναι φυσικά και νομικά πρόσωπα.
- * **Κατηγορία μετοχών «I»:** μετοχές που προορίζονται για τους ΟΣΕΚΑ του Ομίλου BNP PARIBAS ή/και τις θυγατρικές του Ομίλου BNP Paribas στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη θέσπιση:
 - ενός συλλογικού ασφαλιστηρίου συμβολαίου προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που συμμετέχουν με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 100.000 ευρώ (εξαιρουμένης οποιασδήποτε προμήθειας συμμετοχής) στη E.E.M.K. (καλύπτονται όλα τα υπο - κεφάλαια) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 υπαλλήλων κατά την πρώτη συμμετοχή τους,
 - ή/και ενός συλλογικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERCO) ή ενός αποταμιευτικού προγράμματος υπέρ των μισθωτών (PEE) προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που συμμετέχουν με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 1 εκατομμυρίου ευρώ για ακέραιο αριθμό ή κλάσμα μετοχής κατόπιν στρογγυλοποίησης στο κατώτερο δεκάκις χιλιοστό* στη E.E.M.K. (καλύπτονται όλα τα υπο - κεφάλαια) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 υπαλλήλων κατά την πρώτη συμμετοχή τους.
- * **Κατηγορία μετοχών «X»:** μετοχές που προορίζονται για τους ΟΣΕ που διαχειρίζεται η BNPP AM.
- * **Κατηγορία μετοχών «RE»:** μετοχές που προορίζονται για τις θυγατρικές του ομίλου BNP PARIBAS στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη δημιουργία ατομικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERin)
- * **Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).**

Αυτό το υπο - κεφάλαιο απευθύνεται ειδικά στους επενδυτές των οποίων η συνταξιοδότηση προβλέπεται μεταξύ 2031 και 2033.

Το ποσό που θεωρείται εύλογη επένδυση σε αυτό το υπο - κεφάλαιο της E.E.M.K. για κάθε επενδυτή εξαρτάται από την προσωπική του κατάσταση. Για να προσδιοριστεί, πρέπει να λαμβάνονται υπ' όψιν το προσωπικό κεφάλαιο, οι ανάγκες που έχει σήμερα και στο χρονικό διάστημα έως τη σύνταξη, καθώς και η επιθυμία του να αναλάβει κινδύνους ή, αντιθέτως, να επωφεληθεί από μία συνετή επένδυση. Συνιστάται επίσης θερμά να προβεί σε επαρκή διαφοροποίηση των επενδύσεών του, έτσι ώστε να μην υπάρχει έκθεση μόνο στους κινδύνους αυτού του υπο κεφαλαίου.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΤΩΝ ΗΠΑ:

Η εταιρεία διαχείρισης δεν είναι εγγεγραμμένη με την ιδιότητα του συμβούλου επενδύσεων (investment adviser) στις Ηνωμένες Πολιτείες.

Η E.E.M.K. δεν είναι καταχωρισμένη ως οργανισμός επενδύσεων στις Ηνωμένες Πολιτείες και οι μετοχές της δεν είναι καταχωρισμένες και δεν θα καταχωριστούν κατά την έννοια του Νόμου περί κινητών αξιών (Securities Act) του 1933 και, συνεπώς, δεν μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο προσφοράς ή πώλησης στις Ηνωμένες Πολιτείες σε απαγορευμένα πρόσωπα (Restricted Persons), όπως ορίζονται στη συνέχεια.

Τα απαγορευμένα πρόσωπα είναι (i) κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο που εδρεύει στην επικράτεια των Ηνωμένων Πολιτειών (συμπεριλαμβανομένων των Αμερικανών κατοίκων), (ii) κάθε εταιρεία ή κάθε άλλο νομικό πρόσωπο που υπάγεται στη νομοθεσία των Ηνωμένων Πολιτειών ή κάποιας Πολιτείας των ΗΠΑ, (iii) κάθε στρατιωτικό προσωπικό των Ηνωμένων Πολιτειών ή κάθε προσωπικό που συνδέεται με υπουργείο ή υπηρεσία της αμερικανικής κυβέρνησης και εδρεύει εκτός της επικράτειας των Ηνωμένων Πολιτειών, ή (iv)

κάθε άλλο πρόσωπο το οποίο θα θεωρείτο Πρόσωπο των ΗΠΑ κατά την έννοια του Κανονισμού S που περιλαμβάνεται στον νόμο περί κινητών αξιών (Securities Act) του 1933, όπως τροποποιήθηκε.

Επιπλέον, οι μετοχές της Ε.Ε.Μ.Κ. δεν μπορούν να προταθούν ή να πωληθούν σε προγράμματα παροχών σε εργαζομένους ή οντότητες των οποίων τα περιουσιακά στοιχεία αποτελούν περιουσιακά στοιχεία των σχεδίων παροχών σε εργαζομένους, ανεξάρτητα από το αν υπόκεινται στις διατάξεις του νόμου περί φορολογίας εισοδήματος των Ηνωμένων Πολιτειών του 1974, όπως τροποποιήθηκε.

FATCA:

Κατ' εφαρμογή των διατάξεων του *Foreign Account Tax Compliance Act* («FATCA» – Νόμος για την επιβολή φορολογίας στους λογαριασμούς της αλλοδαπής) που ισχύουν από την 1η Ιουλίου 2014, εφόσον η Ε.Ε.Μ.Κ. επενδύει άμεσα ή έμμεσα σε στοιχεία ενεργητικού εταιρειών των ΗΠΑ, τα έσοδα που προέρχονται από τις εν λόγω επενδύσεις ενδέχεται να υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου στην πηγή ύψους 30%.

Για την αποφυγή της παρακράτησης φόρου στην πηγή ύψους 30%, η Γαλλία και οι Ηνωμένες Πολιτείες έχουν συνάψει μια διακρατική συμφωνία με βάση τους όρους της οποίας τα μη αμερικανικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα («foreign financial institutions» - χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της αλλοδαπής) δεσμεύονται να εφαρμόζουν μια διαδικασία ταυτοποίησης των άμεσων ή έμμεσων επενδυτών που έχουν την ιδιότητα των φορολογουμένων ΗΠΑ και να διαβιβάζουν ορισμένες πληροφορίες για τους εν λόγω επενδυτές στη γαλλική φορολογική αρχή, η οποία θα τις κοινοποιεί στην αμερικανική φορολογική αρχή («Internal Revenue Service»).

Η Ε.Ε.Μ.Κ., με την ιδιότητα του *foreign financial institution*, δεσμεύεται να συμμορφώνεται με τον Νόμο FATCA και να λαμβάνει κάθε μέτρο που προκύπτει από την προαναφερθείσα διακρατική συμφωνία.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΥΤΟΜΑΤΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ:

Για να ανταποκριθεί στις απαιτήσεις της αυτόματης ανταλλαγής πληροφοριών (*Automatic Exchange of Information*), η Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί να έχει την υποχρέωση να συλλέγει και να δημοσιοποιεί πληροφορίες για τους μετόχους της σε τρίτους, συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών αρχών, προκειμένου να τις διαβιβάζει στα οικεία δικαστήρια. Οι πληροφορίες αυτές μπορούν να περιλαμβάνουν (αλλά δεν περιορίζονται) την ταυτότητα των μετόχων και των άμεσων ή έμμεσων δικαιούχων τους, των τελικών δικαιούχων και των προσώπων που τις ελέγχουν. Ο μέτοχος θα είναι υποχρεωμένος να συμμορφώνεται με κάθε αίτημα της Ε.Ε.Μ.Κ. για την παροχή των πληροφοριών αυτών ώστε να καταστεί δυνατή η συμμόρφωση της Ε.Ε.Μ.Κ. με τις υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων.

Για πληροφορίες σχετικά με την ιδιαίτερη κατάστασή του, ο μέτοχος καλείται να ζητήσει τη γνώμη ανεξάρτητου φορολογικού συμβούλου.

ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΗ ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ: Έως το 2028.

ΤΡΟΠΟΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΩΝ ΠΟΣΩΝ:

Για όλες τις κατηγορίες μετοχών του υπο κεφαλαίου:

Διάθεση του καθαρού αποτελέσματος: κεφαλαιοποίηση. Η Ε.Ε.Μ.Κ. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Το καθαρό αποτέλεσμα κεφαλαιοποιείται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.

Διάθεση των καθαρών πραγματοποιηθέντων κερδών: κεφαλαιοποίηση. Η Ε.Ε.Μ.Κ. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Τα καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη κεφαλαιοποιούνται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΩΝ:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΚΥΡΙΟΤΕΡΩΝ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΩΝ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ:

| ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΕΣ | ΚΩΔΙΚΟΣ ISIN | ΔΙΑΘΕΣΗ ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΡΩΝ ΠΟΣΩΝ | ΝΟΜΙΣΜΑ ΕΚΔΟΣΗΣ | ΔΙΑΣΠΑΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ* | ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ * | ΑΡΧΙΚΗ ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ |
|------------------------|--------------|---|-----------------|-------------------|---|--------------------------------|
| ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «P» | FR0010839274 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής | 20 ευρώ |
| ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «I» | FR0010841593 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I» | 20 ευρώ |
| ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «X» | FR0013450590 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής | 100 ευρώ |
| ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «RE» | FR0013450582 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής | 20 ευρώ |

* Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).

ΟΡΟΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Οι εντολές εκτελούνται σύμφωνα με τον ακόλουθο πίνακα:

| | | | | | |
|--|--|---------------------------------------|--------------------|--------------------------|------------------------|
| H-1 εργάσιμη | H-1 εργάσιμη | H: Ημέρα προσδιορισμού της ΚΑΕ | H-1 εργάσιμη | H+5 εργάσιμες μέγιστο | H+5 εργάσιμες μέγιστο |
| Συγκέντρωση πριν από τις 17:00 των εντολών συμμετοχής ⁽¹⁾ | Συγκέντρωση πριν από τις 17:00 των εντολών εξαγοράς ⁽¹⁾ | Εκτέλεση της εντολής το αργότερο σε H | Δημοσίευση της ΚΑΕ | Διακανονισμός συμμετοχών | Διακανονισμός εξαγορών |

⁽¹⁾ Εκτός εάν υπάρχει συγκεκριμένη προθεσμία που έχετε συμφωνήσει με το χρηματοπιστωτικό ίδρυμα.

Οι αιτήσεις που παραλαμβάνονται Σάββατο συγκεντρώνονται την αμέσως επόμενη εργάσιμη ημέρα.

Οι αιτήσεις συμμετοχής μπορούν να διεκπεραιώνονται σε ποσά ή να αφορούν ακέραιο αριθμό μετοχών ή κλάσμα. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά*.

Οι αιτήσεις εξαγοράς μπορούν να αφορούν ακέραιους αριθμούς μετοχών ή κλάσμα μετοχών. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά.

Οι προθεσμίες που καθορίζονται ανωτέρω για τις συμμετοχές και τις εξαγορές είναι οι προθεσμίες που αφορούν ειδικά τη Ε.Ε.Μ.Κ.. Εφιστάται η προσοχή των μετόχων ή των μελλοντικών μετόχων στο γεγονός ότι, σύμφωνα με το επενδυτικό πλαίσιο (ιδίως σε θέματα αποταμιευτικών προγραμμάτων μισθωτών), μπορούν να προστεθούν ορισμένες περιόδους διεκπεραίωσης.

Η μετάβαση από το ένα υπο - κεφάλαιο στο άλλο, από μία κατηγορία μετοχών σε άλλη, εξομοιώνεται με εξαγορά που ακολουθεί μια συμμετοχή και υπόκειται στο φορολογικό καθεστώς φορολόγησης των κερδών.

* Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).

ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ:

| ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ | ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ |
|--------------------|--|
| «P» | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής* |
| «I» | Το ελάχιστο αρχικό ποσό των συμμετοχών, το οποίο διαφέρει ανάλογα με τους επιλέξιμους αντισυμβαλλομένους της κατηγορίας «I», καθορίζεται στην ενότητα υπό τον τίτλο «ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ» |
| «X» | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |
| «RE» | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |

* Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).

ΑΡΜΟΔΙΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΤΩΝ ΕΝΤΟΛΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ:

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES.

ΑΡΧΙΚΗ ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:

Κατηγορία μετοχών «P»: 20 ευρώ.

Κατηγορία μετοχών «I»: 20 ευρώ.

Κατηγορία μετοχών «X»: 100 ευρώ.

Κατηγορία μετοχών «RE»: 20 ευρώ.

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΚΑΙ ΣΥΧΝΟΤΗΤΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:

Καθημερινά, εκτός Σαββάτου, Κυριακής, επίσημων αργιών στη Γαλλία και των ημερών κατά τις οποίες οι γαλλικές αγορές είναι κλειστές (επίσημο ημερολόγιο χρηματιστηρίου Euronext).

Η ΚΑΕ που αντιστοιχεί στην εργάσιμη ημέρα «H» φέρει ημερομηνία «H» και υπολογίζεται με βάση τις τιμές κλεισίματος των διαφόρων αγορών σε «H». Για τις αγορές στις οποίες η «H» είναι αργία, διατηρείται η τιμή κλεισίματος της τελευταίας συνεδρίασης του χρηματιστηρίου που προηγείται της «H».

Η καθαρή αξία ενεργητικού με ημερομηνία «H» υπολογίζεται και δημοσιεύεται σε H+1 εργάσιμη.

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ:

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Γενικός ορισμός: Οι προμήθειες συμμετοχής θα αυξήσουν την τιμή συμμετοχής που καταβάλλεται από τον επενδυτή ενώ οι προμήθειες εξαγοράς θα μειώσουν την τιμή εξαγοράς. Οι προμήθειες που εισπράττονται από το υπο - κεφάλαιο χρησιμοποιούνται για τον συμψηφισμό των επιβαρύνσεων του υπο κεφαλαίου με στόχο την επένδυση ή την αποεπένδυση των υπό διαχείριση κεφαλαίων. Οι μη εισπραχθείσες προμήθειες αποδίδονται ξανά στον ορισθέντα βάσει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή, στην εταιρεία προώθησης της διάθεσης κ.λπ.

| ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΗ ΠΟΥ ΠΑΡΑΚΡΑΤΟΥΝΤΑΙ ΚΑΤΑ ΤΙΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΤΙΣ ΕΞΑΓΟΡΕΣ | ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ | ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ |
|---|---|---|
| ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | Καθαρή αξία ενεργητικού Χ αριθμό μεριδίων (μετοχών) | Κατηγορίες μετοχών «Ρ» και «RE»: Έως 2% για συμμετοχές κάτω των 30.000 ευρώ Έως 1% για συμμετοχές μεγαλύτερες ή ίσες με 30.000 ευρώ και λιγότερο από 150.000 ευρώ Έως 0,75% για συμμετοχές μεγαλύτερες ή ίσες με 150.000 ευρώ και λιγότερο από 800.000 ευρώ 0,50% μέγιστο για συμμετοχές μεγαλύτερες ή ίσες με 800.000 ευρώ Κατηγορία μετοχών «I»: Μέγιστο 5% Κατηγορία μετοχών «X»: Δ/Ι |
| ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΥΠΟ – ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | / | Δ/Ι |
| ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | / | Δ/Ι |
| ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | / | Δ/Ι |

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΥΠΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ:

Γενικός ορισμός: Τα έξοδα αυτά περιλαμβάνουν τα έξοδα οικονομικής διαχείρισης, τα έξοδα διοίκησης πέραν του ορισθέντος βάσει ανάθεσης οικονομικού διαχειριστή και τα μέγιστα έμμεσα έξοδα (προμήθειες και έξοδα διαχείρισης).

Μέρος των εξόδων που χρεώνονται στο υπο - κεφάλαιο της Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί επίσης να χρησιμοποιηθεί για την πληρωμή του (των) διανομέα (-ων) του υπο κεφαλαίου στο πλαίσιο της παροχής συμβουλευτικών και επενδυτικών υπηρεσιών (μεταξύ 28% και 65% ανάλογα με τον (τους) διανομέα/-είς και το είδος των μεριδίων).

Στις επιβαρύνσεις μπορούν να προστεθούν:

- προμήθειες υπεραπόδοσης. Οι προμήθειες αυτές παρέχονται ως αμοιβή στον οικονομικό διαχειριστή βάσει ανάθεσης εφόσον το υπο - κεφάλαιο έχει υπερβεί τον στόχο απόδοσής του,
- προμήθειες κίνησης που τιμολογούνται στο υπο - κεφάλαιο.

| ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΥΠΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | | ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ | ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ |
|--|------------------------------------|---|---|
| ΈΞΟΔΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΕΚΤΟΣ ΤΟΥ ΟΡΙΣΘΕΝΤΟΣ ΒΑΣΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗ | | Καθαρό ενεργητικό | Κατηγορίες μετοχών «Ρ» και «RE»: Μέγιστο 1,20% συμπερ. όλων των τόκων Κατηγορία μετοχών «I»: Μέγιστο 0,60% συμπερ. όλων των τόκων Κατηγορία μετοχών «Χ»: Μέγιστο 0,05% συμπερ. όλων των τόκων |
| ΜΕΓΙΣΤΑ ΕΜΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ | ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ (ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ) | Καθαρή αξία ενεργητικού Χ αριθμό μετοχών | Μέγιστο 5% συμπερ. όλων των τόκων |
| | ΕΜΜΕΣΕΣ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ | Καθαρό ενεργητικό | Μέγιστο 1,20% συμπερ. όλων των τόκων |
| ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΙΝΗΣΗΣ ΠΑΡΟΧΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΠΟΥ ΛΑΜΒΑΝΕΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΙΝΗΣΗΣ: ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ | | Ποσό κάθε συναλλαγής | - ΟΣΕ γαλλικών αξιών: Δ/Ι - ΟΣΕ αλλοδαπών αξιών: Δ/Ι - Γαλλικές μετοχές: Μέγιστο 0,48% (ελάχιστο: 100 ευρώ) - Αλλοδαπές μετοχές ζώνης ΟΟΣΑ: Μέγιστο 0,48% (ελάχιστο: 100 ευρώ) - Αλλοδαπές μετοχές εκτός ΟΟΣΑ: Μέγιστο 0,36% (ελάχιστο: 100 ευρώ) |
| | | Ανά τμήμα | - Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης: 12 ευρώ |
| | | Επί πριμ | - Δικαιώματα προαίρεσης: Μέγιστο 0,72% |
| | | Κατ' αποκοπή | - Ομόλογα: 60 ευρώ - Διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι: 60 ευρώ - Συμφωνίες επαναγοράς: 60 ευρώ - Συμφωνίες ανταλλαγής: 360 ευρώ |
| ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ | | / | Δ/Ι |

ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΠΡΑΞΕΙΣ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες δανειοδοσίας ή/και δανειοληψίας τίτλων, πραγματοποιούνται σύμφωνα με τους όρους της αγοράς μέσω του Πράκτορα της BNP Paribas Securities Services, ο οποίος ενεργεί επίσης με την ιδιότητα του θεματοφύλακα της E.E.M.K. και εταιρείας που συνδέεται με τον ορισθέντα βάσει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή. Το προϊόν (μετά την αφαίρεση των επιβαρύνσεων του Πράκτορα που ανέρχονται στο 20% των εισπραχθέντων εσόδων) των διαδικασιών δανειοδοσίας ή/και δανειοληψίας τίτλων εισπράττεται εξ ολοκλήρου από το υπο - κεφάλαιο. Οι επιβαρύνσεις του Πράκτορα χρησιμεύουν στην κάλυψη όλων των λειτουργικών και διοικητικών εξόδων/επιβαρύνσεων που σχετίζονται με αυτές τις πράξεις.

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες επαναγοράς ή/και επαναπώλησης, τα έσοδα των συναλλαγών επαναγοράς εισπράττονται εξ ολοκλήρου από το υπο - κεφάλαιο. Τα λειτουργικά έξοδα/οι επιβαρύνσεις που σχετίζονται με αυτές τις πράξεις αγοράς και επαναπώλησης ή/και επαναγοράς δεν χρεώνονται στο υπο - κεφάλαιο, καθώς τα εν λόγω έξοδα/οι επιβαρύνσεις καλύπτονται εξ ολοκλήρου από τον οικονομικό διαχειριστή βάσει ανάθεσης.

Ο ορισθείς δυνάμει ανάθεσης οικονομικός διαχειριστής δεν θα λάβει καμία αμοιβή στο πλαίσιο του συνόλου αυτών των πράξεων προσωρινής απόκτησης και μεταβίβασης τίτλων.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΗΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑΣ ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ:

Η παρακολούθηση της σχέσης μεταξύ της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France και των χρηματοπιστωτικών διαμεσολαβητών αποτελεί αντικείμενο τυποποιημένων διαδικασιών, οι οποίες οργανώνονται από ειδική ομάδα που υποβάλλει αναφορά στον Γενικό Διευθυντή Επενδύσεων και στον υπεύθυνο διαχείρισης κινδύνων.

Κάθε σύναψη επαγγελματικής σχέσης υπόκειται σε διαδικασία έγκρισης προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί ο κίνδυνος αθέτησης σε συναλλαγές χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενες ή οργανωμένες αγορές (μέσα της χρηματαγοράς, ομόλογα και παράγωγα επιτοκίων, μετοχές και παράγωγα μετοχών).

Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται στη διαδικασία επιλογής των αντισυμβαλλομένων είναι τα ακόλουθα: η ικανότητα προσφοράς ανταγωνιστικού κόστους διαμεσολάβησης, η ποιότητα της εκτέλεσης εντολών, η καταλληλότητα των ερευνητικών υπηρεσιών που παρέχονται στους χρήστες, η διαθεσιμότητά τους να συζητούν και να υποστηρίζουν τα πορίσματά τους, η ικανότητά τους να προσφέρουν ένα φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών (είτε ευρύ είτε εξειδικευμένο) που ανταποκρίνονται στις ανάγκες της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, η ικανότητά τους να βελτιστοποιούν τη διοικητική επεξεργασία των συναλλαγών.

Η βαρύτητα που δίνεται σε κάθε κριτήριο εξαρτάται από τη φύση της σχετικής επενδυτικής διαδικασίας.

ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2025-2027

| | | |
|----------------------|-------------------------|--------------|
| ΚΩΔΙΚΟΣ ISIN: | Κατηγορία μετοχών «P»: | FR0010390807 |
| | Κατηγορία μετοχών «I»: | FR0010397307 |
| | Κατηγορία μετοχών «X»: | FR0013450566 |
| | Κατηγορία μετοχών «RE»: | FR0013450558 |

ΑΝΑΘΕΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France

ΣΤΟΧΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Ο στόχος διαχείρισης του υπο κεφαλαίου είναι να εφαρμόζει μια δυναμική και διαφοροποιημένη στρατηγική κατανομής σε όλους τους τύπους κατηγοριών ενεργητικού, μέσω ΟΣΕ ή με άμεσες επενδύσεις. Ο στόχος μεταβλητότητας αλλάζει ετησίως σύμφωνα με ένα προκαθορισμένο σχέδιο.

Ο τύπος διαχείρισης αυτού του υπο κεφαλαίου καλείται «με μειωμένη μεταβλητότητα-στόχο».

ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Λόγω του στόχου διαχείρισης και της επιδιωκόμενης στρατηγικής, το υπο - κεφάλαιο δεν μπορεί να συγκριθεί με κανένα δείκτη αναφοράς.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ

1. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙΤΑΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΠΙΤΕΥΞΗ ΤΟΥ ΣΤΟΧΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Το υπο - κεφάλαιο έχει μια επενδυτική στρατηγική τύπου «πολλαπλών κατηγοριών» στοιχείων ενεργητικού. Η επενδυτική στρατηγική του υπο κεφαλαίου βασίζεται στην ενεργητική διαχείριση που ακολουθεί μια αυστηρή προσέγγιση για την επιλογή αξιών, η οποία συνδυάζει χρηματοοικονομική και μη χρηματοοικονομική ανάλυση.

α) Χρηματοοικονομική ανάλυση

Για την επίτευξη του στόχου διαχείρισης τηρώντας παράλληλα έναν κλιμακούμενο στόχο μεταβλητότητας, ο οικονομικός διαχειριστής εφαρμόζει, σε διακριτική βάση, μια στρατηγική διαφοροποιημένης κατανομής σε όλους τους τύπους κατηγοριών ενεργητικού: μετοχές, ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους. Η κατανομή του κινδύνου μεταξύ των διαφορετικών κατηγοριών ενεργητικού είναι δυναμική και θα εξαρτάται, κυρίως, από τις εξελίξεις της αγοράς και από τον τρόπο που ο οικονομικός διαχειριστής ερμηνεύει τον κίνδυνο.

Η κατάταξη των επενδύσεων στις διαφορετικές κατηγορίες ενεργητικού εντός του υπο κεφαλαίου πραγματοποιείται σύμφωνα με την προσέγγιση του προϋπολογισμού κινδύνου, λαμβάνοντας υπ' όψιν:

- τον στόχο μεταβλητότητας,
- τα ελάχιστα και μέγιστα όρια έκθεσης σε μετοχές,
- τον ελάχιστο και μέγιστο βαθμό ευαισθησίας στα επιτόκια,

τα οποία μεταβάλλονται κατ' έτος, όπως ορίζεται στον παρακάτω πίνακα.

Επομένως, η ευαισθησία του υπο κεφαλαίου μειώνεται σταδιακά έναντι του κινδύνου μετοχών σε έναν συνιστώμενο επενδυτικό ορίζοντα μέχρι το 2030.

| Αριθμός των υπολειπόμενων ετών μέχρι το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου | Ελάχιστη έκθεση στις μετοχές | Μέγιστη έκθεση στις μετοχές | Ελάχιστη ευαισθησία (διάρκεια) στα επιτόκια | Μέγιστη ευαισθησία (διάρκεια) στα επιτόκια | Στόχος μεταβλητότητας |
|---|------------------------------|-----------------------------|---|--|-----------------------|
| > 17 έτη | 32% | 153% | 0,0 | 0,1 | 16% |
| 17 έτη | 30% | 145% | 0,1 | 1,2 | 15,8% |
| 16 έτη | 28% | 137% | 0,1 | 1,8 | 14,6% |
| 15 έτη | 26% | 131% | 0,2 | 2,2 | 14,2% |
| 14 έτη | 24% | 124% | 0,3 | 2,5 | 14,1% |
| 13 έτη | 23% | 118% | 0,6 | 2,8 | 13,6% |
| 12 έτη | 21% | 111% | 0,8 | 3,1 | 12,6% |
| 11 έτη | 19% | 104% | 1,1 | 3,6 | 11,8% |
| 10 έτη | 17% | 96% | 1,4 | 4,2 | 10,9% |
| 9 έτη | 15% | 87% | 1,6 | 5,0 | 10,3% |
| 8 έτη | 14% | 78% | 1,9 | 5,8 | 9,0% |
| 7 έτη | 12% | 68% | 2,0 | 6,6 | 8,2% |
| 6 έτη | 10% | 57% | 2,1 | 7,3 | 7,2% |
| 5 έτη | 8% | 47% | 2,2 | 7,7 | 6,3% |
| 4 έτη | 6% | 36% | 2,1 | 7,7 | 5,2% |
| 3 έτη | 5% | 26% | 1,9 | 7,1 | 4,4% |
| 2 έτη | 3% | 17% | 1,5 | 5,6 | 2,4% |
| 1 έτος | 1% | 9% | 1,0 | 2,9 | 1,8% |

Κατά τη διάρκεια του έτους, θα υπάρξει συνεχής μείωση ευαισθησίας του στόχου μεταβλητότητας. Η μείωση του κινδύνου (η έκθεση σε μετοχές) θα πραγματοποιείται συνεχώς σε καθημερινή βάση.

Παραδείγματα:

. στις 31/12/2027, η μεταβλητότητα-στόχος του υπο κεφαλαίου 2028-2030 θα είναι σταθερά 1,8%, από τις 31/12/2023 έως 31/12/2024, η μεταβλητότητα θα μειώνεται συνεχώς από 2,4% σε 1,8%.

Επιπλέον, η συνολική έκθεση σε όλες αυτές τις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού περιορίζεται στο 200%.

Τέλος, το ποσοστό των στοιχείων ενεργητικού με επενδυτικό προφίλ χαμηλού κινδύνου, δηλαδή των στοιχείων των οποίων ο σύνθετος δείκτης κινδύνου και απόδοσης (SRR1) είναι μικρότερος ή ίσος με 3 ή, ελλείψει αυτού του δείκτη για ορισμένα περιουσιακά στοιχεία του υπο κεφαλαίου, των στοιχείων των οποίων ο δείκτης κινδύνου και απόδοσης υπολογίστηκε από τον οικονομικό διαχειριστή με ισοδύναμη μέθοδο ως κατώτερος ή ίσος με 3, πρέπει να είναι τουλάχιστον ίσο με:

- 20% του καθαρού ενεργητικού, αρχής γενομένης δέκα έτη πριν από το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου,
- 50% του καθαρού ενεργητικού, αρχής γενομένης πέντε έτη πριν από το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου,
- 70% του καθαρού ενεργητικού, αρχής γενομένης δύο έτη πριν από το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου.

β) Μη χρηματοοικονομική ανάλυση

Η μη χρηματοοικονομική ανάλυση καλύπτει όλες τις επενδύσεις που πραγματοποιούνται (εξαιρουμένων των χρεογράφων και των ομολόγων που εκδίδονται από κρατικούς εκδότες που δεν επηρεάζονται από τη μη χρηματοοικονομική ανάλυση) είτε απευθείας είτε μέσω ΟΣΕ. Το υπο - κεφάλαιο επενδύει ως επί το πλείστον (τουλάχιστον 50% του καθαρού ενεργητικού) σε τίτλους που συμμορφώνονται με τα κριτήρια ΠΚΔ («Περιβαλλοντικά», «Κοινωνικά» και σχετικά με τη «Διακυβέρνηση») έχοντας ως στόχο την επένδυση

ποσοστού 75% από τον ιδιωτικό τομέα (μετοχές και ομόλογα εταιρειών) σε τίτλους που τηρούν τα κριτήρια ΠΚΔ.

Το υπο - κεφάλαιο ενσωματώνει κριτήρια ΠΚΔ στην αξιολόγηση των επιχειρήσεων. Επιπλέον, αποκλείονται οι εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς, όπως η παραγωγή ενέργειας με βάση τον άνθρακα, και δεν συμμορφώνονται με τις τομεακές πολιτικές της BNPP AM, καθώς και οι εταιρείες που δεν συμμορφώνονται με τα διεθνή πρότυπα, όπως οι δέκα αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών (ανθρώπινα δικαιώματα, εργασιακό δίκαιο, περιβάλλον και καταπολέμηση της διαφθοράς). Τέλος, η ανάλυση ΠΚΔ ενισχύεται από μια ενεργό πολιτική δέσμευσης με τις επιχειρήσεις (ατομική και συλλογική δέσμευση, ψηφοφορία σε γενική συνέλευση...).

2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΕΚΤΟΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΜΕΝΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ):

Για την εκπλήρωση των κριτηρίων για τη βιώσιμη ανάπτυξη, η BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France χρησιμοποιεί κυρίως τις υπηρεσίες των μεγαλύτερων οργανισμών αξιολόγησης που ειδικεύονται στη βιώσιμη ανάπτυξη, τους οποίους επέλεξε στο πλαίσιο της διαδικασίας επιλογής των εν λόγω εταιρειών, όπως η Sustainalytics, η ISS και η Vigeo. Η επιλογή των στοιχείων ενεργητικού προκύπτει από την εσωτερική μας διαδικασία κατανομής και διαχείρισης, όπως περιγράφεται ανωτέρω, και συμπληρώνεται από τις αναλύσεις των οργανισμών αξιολόγησης.

Το χαρτοφυλάκιο του υπο κεφαλαίου της Ε.Ε.Μ.Κ. αποτελείται από τις ακόλουθες κατηγορίες ενεργητικού και χρηματοπιστωτικών μέσων:

• Μετοχές:

Το ποσοστό των μετοχών που κατέχονται, είτε απευθείας είτε μέσω ΟΣΕ, στο υπο - κεφάλαιο είναι προσανατολισμένο στους τίτλους εταιρειών (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων προεγγραφής) όλων των τομέων, οι οποίοι εκδίδονται στις διεθνείς αγορές μετοχών χωρίς τομεακές ή διαρθρωτικές διακρίσεις. Η σωρευτική έκθεση του υπο κεφαλαίου στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο.

Η έκθεση ποικίλλει κατά τη διάρκεια των ετών σύμφωνα με τον ανωτέρω πίνακα.

Οι μετοχές αυτές επικεντρώνονται σε εταιρείες μεγάλης, μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης εντός του ορίου του 30% του καθαρού ενεργητικού για τις εταιρείες μικρής κεφαλαιοποίησης).

Το υπο - κεφάλαιο μπορεί, μέσω ΟΣΕ, να επενδύει έως 20% κατ' ανώτατο όριο σε τίτλους μικρομεσαίων επιχειρήσεων και επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους και κατ' ελάχιστον, σε συνάρτηση με την ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου:

- τουλάχιστον 10% για το υπο - κεφάλαιο με ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου άνω των 15 ετών,
- τουλάχιστον 8,5% για το υπο - κεφάλαιο όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 12 ετών και μικρότερη ή ίση με 15 έτη,
- τουλάχιστον 7% για το υπο - κεφάλαιο, όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 10 ετών και μικρότερη ή ίση με 12 έτη,
- τουλάχιστον 3% για το υπο - κεφάλαιο, όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 7 ετών και μικρότερη ή ίση με 10 έτη.

• Χρεωστικοί τίτλοι και μέσα της χρηματαγοράς

Οι επενδύσεις σε αυτούς τους τύπους στοιχείων ενεργητικού πραγματοποιούνται σε ομόλογα σταθερού ή/και κυμαινόμενου επιτοκίου ή/και δεικτοποιημένα ομόλογα, καθώς και σε διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από εκδότες του ιδιωτικού ή του δημόσιου τομέα σε διεθνείς ρυθμιζόμενες αγορές.

Δεν υπάρχει προκαθορισμός της κατανομής μεταξύ ιδιωτικού και δημόσιου χρέους.

Η έκθεση στα προϊόντα επιτοκίου κυμαίνεται από 0% κατ' ελάχιστο έως 160% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού.

Η σωρευτική έκθεση του υπο κεφαλαίου στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο.

Ο διαχειριστής διαθέτει εσωτερικά μέσα αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου για την επιλογή των τίτλων του υπο κεφαλαίου και δεν βασίζεται αποκλειστικά ή συστηματικά στις αξιολογήσεις που εκδίδονται από οργανισμούς αξιολόγησης. Ως εκ τούτου, η χρήση των αξιολογήσεων που αναφέρονται κατωτέρω αποτελεί μέρος της συνολικής αξιολόγησης της πιστοληπτικής ποιότητας μιας έκδοσης ή ενός εκδότη, στην οποία βασίζεται ο διαχειριστής προκειμένου να διαμορφώνει τη δική του άποψη όσον αφορά την επιλογή των τίτλων.

Στα μέσα της χρηματαγοράς και τους χρεωστικούς τίτλους μπορεί να έχει αποδοθεί η αξιολόγηση «έκδοση» επενδυτικού βαθμού ή υψηλής απόδοσης (High Yield) (τίτλοι μη επενδυτικού βαθμού). Οι τίτλοι μη επενδυτικού βαθμού μπορούν να αντιπροσωπεύουν έως το 25% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού. Ως τίτλοι μη επενδυτικού βαθμού θεωρούνται:

- τα ομόλογα ή οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι στους οποίους μπορεί να αποδοθεί αξιολόγηση αυστηρά χαμηλότερη από Baa3 του οίκου Moody's (ή BBB- των οίκων Standard & Poor's, Fitch) ή ισοδύναμη αξιολόγηση σύμφωνα με την εταιρεία διαχείρισης για τα ομόλογα, και αυστηρά χαμηλότερη από P-3 του οίκου Moody's (ή A-3 του οίκου Standard & Poor's, ή F-3 του οίκου Fitch) για τους διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους,
- τα ομόλογα ή οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι που δεν διαθέτουν αξιολόγηση τύπου «έκδοση» ή «εκδότη».

Η διαχείριση του ποσοστού των χρεωστικών τίτλων και των μέσων της χρηματαγοράς του υπο κεφαλαίου πραγματοποιείται εντός ενός φάσματος ευαισθησίας στα επιτόκια που καθορίζεται στον ανωτέρω πίνακα.

• **Μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ, ΟΕΕ ή αλλοδαπών επενδυτικών κεφαλαίων**

Το υπο - κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές ΟΣΕ (ΟΣΕΚΑ + ΟΕΕ).

Εντός του ορίου αυτού, το υπο - κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΕΕ) γαλλικού ή ευρωπαϊκού δικαίου ή σε μερίδια ή μετοχές επενδυτικών κεφαλαίων αλλοδαπού δικαίου που πληρούν τους τέσσερις όρους που καθορίζονται στο άρθρο R214-13 του νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα.

Η διαχείριση των ΟΣΕ ή των επενδυτικών κεφαλαίων που αναφέρονται παραπάνω μπορεί να ασκείται από την BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France ή από συνδεδεμένες με αυτή εταιρείες.

3. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΜΕΣΑ:

Το υπο - κεφάλαιο μπορεί να συμμετέχει σε ρυθμιζόμενες ή εξωχρηματιστηριακές προθεσμιακές αγορές, της Γαλλίας ή/και του εξωτερικού, οι οποίες έχουν λάβει άδεια λειτουργίας δυνάμει απόφασης της 3ης Σεπτεμβρίου 1989 και των τροποποιήσεων αυτής (αποκλειστικά για τις συμβάσεις χρηματοπιστωτικών μέσων).

Στις αγορές αυτές, μπορεί να επενδύει στα ακόλουθα προϊόντα:

- Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και προθεσμιακές συμβάσεις επί μετοχών, ομολόγων, δεικτών μετοχών, δεικτών ομολόγων, συναλλάγματος, νομισμάτων, επιτοκίων, δεικτών πιστωτικών παραγώγων,
- Δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών, δεικτών μετοχών, συναλλάγματος, επιτοκίων, δεικτών πιστωτικών παραγώγων,
Συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων, νομισμάτων, συναλλάγματος, μετοχών, συμφωνίες ανταλλαγής με προαιρετική συνιστώσα,
Προθεσμιακή αγορά συναλλάγματος,
- Προθεσμιακή πώληση συναλλάγματος,
- Πιστωτικά παράγωγα: Συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου (CDS), γραμμάτια συνδεδεμένα με πιστωτικό κίνδυνο, εξασφαλισμένοι χρεωστικοί τίτλοι. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου επιτυγχάνεται με την πρόβλεψη της εξέλιξης των διαφορών απόδοσης (πιστωτικό περιθώριο) σε έναν ή περισσότερους εκδότες ή/και με την κάλυψη του κινδύνου αθέτησης.
- Ανώτατα και κατώτατα όρια επιτοκίων.

Το υπο - κεφάλαιο δεν προτίθεται να χρησιμοποιεί τις συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (Total Return Swap).

Όλα αυτά τα μέσα θα χρησιμοποιηθούν για την κάλυψη ή/και την έκθεση του χαρτοφυλακίου στον κίνδυνο μετοχών ή/και επιτοκίων ή/και συναλλάγματος ή/και τον πιστωτικό κίνδυνο λόγω της επένδυσης του υπο κεφαλαίου στις διεθνείς αγορές μετοχών εντός και εκτός της ευρωζώνης. Ο διαχειριστής δεν προσπαθεί να προκαλέσει υπερβολική έκθεση του χαρτοφυλακίου του με χρήση παράγωγων μέσων.

Το συνολικό άνοιγμα που μπορεί να προκύψει από τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του υπο κεφαλαίου.

Το άθροισμα της έκθεσης σε όλες τις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού που προκύπτει από τις δεσμεύσεις και τις θέσεις σε άμεσα κατεχόμενους τίτλους δεν θα υπερβαίνει το 200% του καθαρού ενεργητικού.

Αυτά τα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορούν να συναφθούν με αντισυμβαλλομένους που έχουν επιλεγεί από τον ορισθέντα βάσει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή. Οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να είναι συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου BNP Paribas. Ο/Οι επιλέξιμος/-οι αντισυμβαλλόμενος/-οι δεν έχει/-ουν καμία εξουσία σε σχέση με τη σύνθεση ή τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του υπο κεφαλαίου.

4. ΜΕΣΑ ΠΟΥ ΕΜΠΕΡΙΕΧΟΥΝ ΠΑΡΑΓΩΓΑ:

Στο πλαίσιο του στόχου διαχείρισης, ο διαχειριστής μπορεί επίσης να επενδύει σε τίτλους παραστατικούς δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (warrants), όταν το επίπεδο μεταβλητότητας των εν λόγω μέσων φαίνεται να είναι ελκυστικό σε σχέση με την αποτίμηση του υποκείμενου στοιχείου, προκειμένου να εκθέσει ή/και να καλύψει το υπο - κεφάλαιο έναντι του κινδύνου μετοχών και επιτοκίων.

Το όριο ανάληψης υποχρεώσεων σε όλες αυτές τις αγορές είναι το 100% του καθαρού ενεργητικού του υπο κεφαλαίου (συμπεριλαμβανομένου του ορίου επί των παραγώγων μέσων που αναφέρεται ανωτέρω).

5. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ:

Για να επιτελέσει τον σκοπό διαχείρισής του, το υπο - κεφάλαιο μπορεί να προβαίνει σε καταθέσεις με μέγιστη διάρκεια δώδεκα μηνών σε ένα ή περισσότερα πιστωτικά ιδρύματα και εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του.

6. ΔΑΝΕΙΑ ΣΕ ΜΕΤΡΗΤΑ:

Στο πλαίσιο της συνήθους λειτουργίας του, το υπο - κεφάλαιο ενδέχεται να βρεθεί προσωρινά σε χρεωστική θέση και να καταφύγει, σε αυτή την περίπτωση, σε δανεισμό σε μετρητά, εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του.

7. ΠΡΑΞΕΙΣ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Για τη διαχείριση των ταμειακών διαθεσίμων του, το υπο - κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί, εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του, δάνεια τίτλων και, εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του, συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης με βάση τον νομισματικό και χρηματοοικονομικό κώδικα.

Το υπο - κεφάλαιο μπορεί επίσης, εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του, να προχωρά σε δανεισμό τίτλων και να εκτελεί συμφωνίες επαναγοράς τίτλων.

Οι συναλλαγές αυτές μπορούν να συνάπτονται με αντισυμβαλλομένους που επιλέγονται από την εταιρεία διαχείρισης μεταξύ των ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους σε κράτος μέλος του ΟΟΣΑ ή την Ευρωπαϊκή Ένωση και αναφέρονται στο άρθρο R.214-19 του νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα. Μπορούν να είναι εταιρείες συνδεδεμένες με τον Όμιλο BNP Paribas. Οι εν λόγω αντισυμβαλλόμενοι πρέπει να έχουν καλή πιστοληπτική ικανότητα. Στο πλαίσιο των συμφωνιών ανταλλαγής, οι αντισυμβαλλόμενοι θα επιλεγούν κατόπιν πρόσκλησης υποβολής προσφορών.

Πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την προσωρινή απόκτηση και μεταβίβαση τίτλων παρέχονται στη στήλη υπό τον τίτλο «Προμήθειες και έξοδα».

8. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ ΤΟΥ ΟΣΕ:

Για λόγους προστασίας σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων ενός αντισυμβαλλομένου, οι πράξεις απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων, καθώς και οι πράξεις επί παραγώγων μέσων που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών, μπορούν να οδηγήσουν στην παροχή χρηματοοικονομικών ασφαλειών, υπό τη μορφή τίτλων ή/και μετρητών, που τηρούνται σε ξεχωριστούς λογαριασμούς από τον θεματοφύλακα.

Η επιλεξιμότητα αυτών των τίτλων καθορίζεται σύμφωνα με κανονιστικούς επενδυτικούς περιορισμούς και μια διαδικασία απομείωσης που έχει καθοριστεί από το τμήμα διαχείρισης κινδύνου της εταιρείας διαχείρισης. Οι κινητές αξίες που λαμβάνονται ως ασφάλεια πρέπει να είναι ρευστοποιήσιμες και εμπορεύσιμες στην αγορά ταχέως. Οι κινητές αξίες που λαμβάνονται από τον ίδιο εκδότη δεν μπορούν να υπερβαίνουν το 20% του καθαρού ενεργητικού του υπο κεφαλαίου (εκτός των τίτλων που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ για τους οποίους το όριο αυτό μπορεί να αυξηθεί στο 100%, υπό τον όρο ότι αυτό το ποσοστό 100% κατανέμεται σε 6 εκδόσεις, καμία από τις οποίες δεν αντιπροσωπεύει πάνω από το 30% του καθαρού ενεργητικού του υπο κεφαλαίου). Πρέπει να εκδίδονται από οντότητα ανεξάρτητη από τον αντισυμβαλλόμενο.

| Στοιχεία ενεργητικού |
|--|
| Μετρητά (Ευρώ, Δολάρια ΗΠΑ και Λίρες Αγγλίας) |
| Μέσα επιτοκίου |
| Τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμα κράτη μέλη του ΟΟΣΑ Το υπο - κεφάλαιο μπορεί να λάβει ως εγγύηση, για ποσοστό μεγαλύτερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του, τίτλους που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ. Ως εκ τούτου, το υπο - κεφάλαιο μπορεί να είναι πλήρως εγγυημένο μέσω τίτλων που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από ένα μόνο επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ. |
| Υπερεθνικοί τίτλοι και τίτλοι που εκδίδονται από κρατικούς φορείς |
| Τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από κράτος άλλων επιλέξιμων χωρών |
| Χρεωστικοί τίτλοι και ομόλογα που εκδίδονται από επιχείρηση η οποία εδρεύει στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ |
| Μετατρέψιμα ομόλογα που εκδίδονται από επιχείρηση η οποία εδρεύει στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ |
| Μεριδία ή μετοχές ΟΣΕΚΑ «χρηματαγοράς» (1) |
| Μέσα της χρηματαγοράς που εκδίδονται από επιχειρήσεις οι οποίες εδρεύουν στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ και σε λοιπές επιλέξιμες χώρες. |

(1) Αποκλειστικά ΟΣΕΚΑ τους οποίους διαχειρίζονται οι εταιρείες του Ομίλου BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding.

| |
|--|
| Επιλέξιμοι δείκτες και συνδεδεμένες μετοχές |
| Τιτλοποιήσεις (2) |

(2) με την επιφύλαξη της σύμφωνης γνώμης του τμήματος Διαχείρισης Κινδύνου της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France

Οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες, πλην των μετρητών, δεν πρέπει να πωλούνται, να επανεπενδύονται ή να ενεχυριάζονται και πρέπει να διατηρούνται σε χωριστό λογαριασμό στον θεματοφύλακα.

Οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες που λαμβάνονται σε μετρητά μπορούν να επανεπενδύονται σύμφωνα με την οδηγία υπ' αριθ. 2013-06 της Αρχής των Χρηματοοικονομικών Αγορών (AMF). Συνεπώς, τα μετρητά που λαμβάνονται θα μπορούν να τοποθετούνται σε καταθέσεις, να επενδύονται σε κρατικά ομόλογα υψηλής ποιότητας, να χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο πράξεων αγοράς και επαναπώλησης ή να επενδύονται σε ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς βραχυπρόθεσμης διάρκειας.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΣΦΑΛΕΙΑ

Εκτός από τις ασφάλειες που αναφέρονται στην παράγραφο 8, η Ε.Ε.Μ.Κ. συγκροτεί χρηματοοικονομική ασφάλεια για τα στοιχεία ενεργητικού της (χρηματοπιστωτικοί τίτλοι και ταμειακά διαθέσιμα) προς όφελος του θεματοφύλακα σε σχέση με τις οικονομικές υποχρεώσεις της έναντι αυτού.

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Το υπο - κεφάλαιο θα επενδύεται κατά κύριο λόγο στα χρηματοπιστωτικά μέσα που επιλέγονται από τη BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France. Αυτά τα μέσα θα επηρεάζονται από τις διακυμάνσεις και τους κινδύνους των χρηματοοικονομικών αγορών.

Οι επενδυτές εκτίθενται ιδίως στους ακόλουθους κινδύνους:

- διαχείριση σε διακριτική βάση: το είδος της διαχείρισης σε διακριτική βάση βασίζεται στην πρόβλεψη των εξελίξεων στις διάφορες αγορές (μετοχές, ομόλογα). Υπάρχει κίνδυνος να μην επενδύεται πάντοτε το υπο - κεφάλαιο στις αγορές με τις καλύτερες αποδόσεις.
- Κίνδυνος αγορών μετοχών: Η αγορά αυτή μπορεί να παρουσιάζει πτωτικές κινήσεις μεγάλου εύρους. Σε περίπτωση πτώσης της αγοράς μετοχών, η καθαρή αξία ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου μπορεί να μειωθεί.
Αυτός ο κίνδυνος μετοχών συνδέεται επίσης με τον κίνδυνο των εταιρειών μικρής (μέχρι 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο) και μεσαίας κεφαλαιοποίησης. Στις αγορές των εταιρειών μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης, ο όγκος των εισηγμένων τίτλων είναι σχετικά μικρός. Σε περίπτωση προβλήματος ρευστότητας, οι αγορές αυτές ενδέχεται να παρουσιάσουν ταχύτερες αρνητικές διακυμάνσεις με έντονη πτωτική τάση συγκριτικά με τις αγορές μεγάλης κεφαλαιοποίησης. Λόγω της πτώσης των αγορών αυτών, η καθαρή αξία ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου μπορεί τελικά να μειωθεί ταχύτερα ή πιο έντονα.
- Κίνδυνος επιτοκίων: Η πορεία των αγορών επιτοκίου ακολουθεί αντίστροφη κατεύθυνση από εκείνη των επιτοκίων. Ο αντίκτυπος μιας μεταβολής των επιτοκίων υπολογίζεται με το κριτήριο της «ευαισθησίας» του υπο - κεφαλαίου. Η συνολική ευαισθησία του υπο - κεφαλαίου υπόκειται σε διαχείριση με βάση κλίμακα ευαισθησίας στα επιτόκια που κυμαίνεται από 0 έως 7,7. Στην πράξη, η ευαισθησία υπολογίζει

τις επιπτώσεις που ενδέχεται να έχει στην καθαρή αξία ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου μια μεταβολή των επιτοκίων της τάξης του 1%. Επομένως, ευαισθησία με βαθμό 7,7 της κλίμακας, για αύξηση των επιτοκίων ίση με 1%, μεταφράζεται σε πτώση της αποτίμησης του υπο - κεφαλαίου ύψους 7,7%.

- Κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου: ο επενδυτής προειδοποιείται ότι το υπο - κεφάλαιο δεν λαμβάνει εγγύηση υπέρ του επιχειρηματικού κεφαλαίου. Ως εκ τούτου, η απόδοση του υπο - κεφαλαίου δεν μπορεί να είναι σύμφωνη με τους στόχους του και το επενδεδυμένο κεφάλαιο (αφαιρουμένων των προμηθειών συμμετοχής) δεν μπορεί να αποπληρωθεί πλήρως.
- Κίνδυνος ενδεχόμενης σύγκρουσης συμφερόντων: ο κίνδυνος αυτός συνδέεται με τη σύναψη πράξεων προσωρινής μεταβίβασης/απόκτησης τίτλων στο πλαίσιο των οποίων το υπο - κεφάλαιο έχει ως αντισυμβαλλόμενο ή/και χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές μια εταιρεία συνδεδεμένη με τον όμιλο στον οποίο ανήκει ο, βάσει ανάθεσης, οικονομικός διαχειριστής.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων και τη διαχείριση ασφαλειών: Ο μέτοχος μπορεί να εκτεθεί σε νομικό κίνδυνο (σε σχέση με τη νομική τεκμηρίωση, την εφαρμογή των συμβάσεων και τα όρια αυτών) και τον κίνδυνο που συνδέεται με την επαναχρησιμοποίηση των μετρητών που λαμβάνονται ως εγγύηση, την ΚΑΕ του υπο - κεφαλαίου που μπορεί να εξελιχθεί σε συνάρτηση με τη διακύμανση της αξίας των τίτλων που αποκτήθηκαν με επένδυση των μετρητών που λαμβάνονται ως ασφάλεια. Σε περίπτωση έκτακτων συνθηκών της αγοράς, ο μέτοχος μπορεί επίσης να εκτεθεί σε κίνδυνο ρευστότητας ο οποίος επιφέρει, για παράδειγμα, δυσκολίες διαπραγμάτευσης ορισμένων τίτλων.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τα παράγωγα μέσα: Η χρήση παράγωγων προϊόντων μπορεί να επιφέρει σημαντικές μεταβολές της ΚΑΕ με πτωτικές τάσεις εντός σύντομων χρονικών περιόδων, σε περίπτωση έκθεσης κατά τρόπο που να αντιβαίνει στις εξελίξεις της αγοράς.
- Κίνδυνος συναλλάγματος για κατοίκους της Γαλλίας ή της ζώνης του ευρώ. Αυτός είναι ο κίνδυνος πτώσης της αξίας των επενδυτικών νομισμάτων έναντι του νομίσματος αναφοράς του χαρτοφυλακίου, του ευρώ. Εάν η αξία ενός νομίσματος μειωθεί σε σχέση με το ευρώ, η καθαρή αξία ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου μπορεί να μειωθεί. Μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 30% του καθαρού ενεργητικού.
- Πιστωτικός κίνδυνος που συνδέεται με την ικανότητα ενός εκδότη να εξοφλήσει τα χρέη του και με την υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας ενός εκδότη. Η επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης ενός εκδότη του οποίου οι τίτλοι διατηρούνται στο χαρτοφυλάκιο θα μειώσει την καθαρή αξία ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με την έκθεση σε τίτλους υψηλής απόδοσης («high yield») εντός του ορίου του 25% του καθαρού ενεργητικού. Το υπο - κεφάλαιο μπορεί να θεωρηθεί εν μέρει κερδοσκοπικό και ότι απευθύνεται κατά κύριο λόγο σε επενδυτές που γνωρίζουν τους εγγενείς κινδύνους των επενδύσεων σε τίτλους με χαμηλή αξιολόγηση ή χωρίς αξιολόγηση. Επομένως, η χρήση τίτλων «υψηλής απόδοσης» ενδέχεται να επιφέρει σημαντικότερο κίνδυνο μείωσης της καθαρής αξίας ενεργητικού.
- Σε σχέση με τις επενδύσεις σε αναδυόμενες χώρες εντός του ορίου του 30% του καθαρού ενεργητικού: οι οικονομίες των αναδυόμενων χωρών είναι πιο εύθραυστες και πιο ευάλωτες στους κινδύνους της διεθνούς οικονομίας. Επιπλέον, τα χρηματοπιστωτικά συστήματα στις αναδυόμενες χώρες είναι λιγότερο ώριμα. Ο κίνδυνος σημαντικής απώλειας κεφαλαίων ή διακοπής της διαπραγμάτευσης ορισμένων χρηματοπιστωτικών μέσων είναι σημαντικός. Σε περίπτωση πτώσης των αγορών μετοχών και επιτοκίων, η καθαρή αξία ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου μπορεί να μειωθεί.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις επενδύσεις σε μετοχές ΜΜΕ και επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους μέσω ΟΣΕ. Οι επενδύσεις στις αγορές των επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους και των μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων (ΜΜΕ) επιτρέπονται έως 20% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο. Οι αγορές αυτές ενδέχεται να ενέχουν κινδύνους για τους επενδυτές και να παρουσιάζουν ταχύτερες αρνητικές διακυμάνσεις με έντονη πτωτική τάση συγκριτικά με τις αγορές μεγάλης κεφαλαιοποίησης.
- Δευτερεύων κίνδυνος αντισυμβαλλομένου: αυτός ο κίνδυνος συνδέεται με τη σύναψη συμβάσεων προθεσμιακών χρηματοπιστωτικών μέσων, καταθέσεων ή πράξεων απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων, σε περίπτωση που ένας αντισυμβαλλόμενος με τον οποίο έχει συναφθεί σύμβαση δεν τηρήσει τις δεσμεύσεις του (για παράδειγμα: πληρωμή, εξόφληση), γεγονός που μπορεί να επιφέρει μείωση της καθαρής αξίας ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου.

Επιπλέον, η επένδυση σε αλλοδαπούς ΟΣΕ που ειδικεύονται σε στρατηγικές εναλλακτικής διαχείρισης δεν έχει σημαντικό αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου του υπο - κεφαλαίου, στον βαθμό που δεν αλλάζει, ή αλλάζει ελάχιστα, τη μεταβλητότητα του υπο - κεφαλαίου.

ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ:

Το υπο - κεφάλαιο BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2025-2027 της Ε.Ε.Μ.Κ. προορίζεται για τους ακόλουθους συμμετέχοντες, λαμβάνοντας υπ' όψιν τις ακόλουθες κατηγορίες μετοχών:

- * **Κατηγορία «P»:** προσφέρεται σε όλους τους συμμετέχοντες που είναι και νομικά πρόσωπα.
- * **Κατηγορία «I»:** μετοχές που προορίζονται για τους ΟΣΕΚΑ του Ομίλου BNP PARIBAS ή/και τις θυγατρικές του Ομίλου BNP Paribas στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη θέσπιση:
 - ενός συλλογικού ασφαλιστηρίου συμβολαίου προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που συμμετέχουν με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 100.000 ευρώ (εξαιρουμένης οποιασδήποτε προμήθειας συμμετοχής) στη Ε.Ε.Μ.Κ. (καλύπτονται όλα τα υπο - κεφάλαια) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 υπαλλήλων κατά την πρώτη συμμετοχή τους,
 - ή/και ενός συλλογικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERCO) ή ενός αποταμιευτικού προγράμματος υπέρ των μισθωτών (PEE) προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που συμμετέχουν με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 1 εκατομμυρίου ευρώ για ακέραιο αριθμό ή κλάσμα μετοχής κατόπιν στρογγυλοποίησης στο κατώτερο δεκάκις χιλιοστό* στη Ε.Ε.Μ.Κ. (καλύπτονται όλα τα υπο - κεφάλαια) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 υπαλλήλων κατά την πρώτη συμμετοχή τους..
- * **Κατηγορία μετοχών «X»:** μετοχές που προορίζονται για τους ΟΣΕ που διαχειρίζεται η BNPP AM.
- * **Κατηγορία μετοχών «RE»:** μετοχές που προορίζονται για τις θυγατρικές του ομίλου BNP PARIBAS στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη δημιουργία ατομικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERin)
 - * **Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).**

Αυτό το υπο - κεφάλαιο απευθύνεται ειδικά στους επενδυτές των οποίων η συνταξιοδότηση προβλέπεται μεταξύ 2031 και 2033.

Το ποσό που θεωρείται εύλογη επένδυση σε αυτό το υπο - κεφάλαιο της Ε.Ε.Μ.Κ. για κάθε επενδυτή εξαρτάται από την προσωπική του κατάσταση. Για να προσδιοριστεί, πρέπει να λαμβάνονται υπ' όψιν το προσωπικό κεφάλαιο, οι ανάγκες που έχει σήμερα και στο χρονικό διάστημα έως τη σύνταξη, καθώς και η επιθυμία του να αναλάβει κινδύνους ή, αντιθέτως, να επωφεληθεί από μία συνετή επένδυση. Συνιστάται επίσης θερμά να προβεί σε επαρκή διαφοροποίηση των επενδύσεών του, έτσι ώστε να μην υπάρχει έκθεση μόνο στους κινδύνους αυτού του υπο - κεφαλαίου.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΤΩΝ ΗΠΑ:

Η εταιρεία διαχείρισης δεν είναι εγγεγραμμένη με την ιδιότητα του συμβούλου επενδύσεων (investment adviser) στις Ηνωμένες Πολιτείες.

Η Ε.Ε.Μ.Κ. δεν είναι καταχωρισμένη ως οργανισμός επενδύσεων στις Ηνωμένες Πολιτείες και οι μετοχές της δεν είναι καταχωρισμένες και δεν θα καταχωριστούν κατά την έννοια του Νόμου περί κινητών αξιών (Securities Act) του 1933 και, συνεπώς, δεν μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο προσφοράς ή πώλησης στις Ηνωμένες Πολιτείες σε απαγορευμένα πρόσωπα (Restricted Persons), όπως ορίζονται στη συνέχεια.

Τα απαγορευμένα πρόσωπα είναι (i) κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο που εδρεύει στην επικράτεια των Ηνωμένων Πολιτειών (συμπεριλαμβανομένων των Αμερικανών κατοίκων), (ii) κάθε εταιρεία ή κάθε άλλο νομικό πρόσωπο που υπάγεται στη νομοθεσία των Ηνωμένων Πολιτειών ή κάποιας Πολιτείας των ΗΠΑ, (iii) κάθε στρατιωτικό προσωπικό των Ηνωμένων Πολιτειών ή κάθε προσωπικό που συνδέεται με υπουργείο ή υπηρεσία της αμερικανικής κυβέρνησης και εδρεύει εκτός της επικράτειας των Ηνωμένων Πολιτειών, ή (iv) κάθε άλλο πρόσωπο το οποίο θα θεωρείτο Πρόσωπο των ΗΠΑ κατά την έννοια του Κανονισμού S που περιλαμβάνεται στον νόμο περί κινητών αξιών (Securities Act) του 1933, όπως τροποποιήθηκε.

Επιπλέον, οι μετοχές της Ε.Ε.Μ.Κ. δεν μπορούν να προταθούν ή να πωληθούν σε προγράμματα παροχών σε εργαζομένους ή οντότητες των οποίων τα περιουσιακά στοιχεία αποτελούν περιουσιακά στοιχεία των σχεδίων παροχών σε εργαζομένους, ανεξάρτητα από το αν υπόκεινται στις διατάξεις του νόμου περί φορολογίας εισοδήματος των Ηνωμένων Πολιτειών του 1974, όπως τροποποιήθηκε.

FATCA:

Κατ' εφαρμογή των διατάξεων του *Foreign Account Tax Compliance Act* («FATCA» – Νόμος για την επιβολή φορολογίας στους λογαριασμούς της αλλοδαπής) που ισχύουν από την 1η Ιουλίου 2014, εφόσον η Ε.Ε.Μ.Κ.

επενδύει άμεσα ή έμμεσα σε στοιχεία ενεργητικού εταιρειών των ΗΠΑ, τα έσοδα που προέρχονται από τις εν λόγω επενδύσεις ενδέχεται να υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου στην πηγή ύψους 30%.

Για την αποφυγή της παρακράτησης φόρου στην πηγή ύψους 30%, η Γαλλία και οι Ηνωμένες Πολιτείες έχουν συνάψει μια διακρατική συμφωνία με βάση τους όρους της οποίας τα μη αμερικανικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα («foreign financial institutions» - χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της αλλοδαπής) δεσμεύονται να εφαρμόζουν μια διαδικασία ταυτοποίησης των άμεσων ή έμμεσων επενδυτών που έχουν την ιδιότητα των φορολογουμένων ΗΠΑ και να διαβιβάζουν ορισμένες πληροφορίες για τους εν λόγω επενδυτές στη γαλλική φορολογική αρχή, η οποία θα τις κοινοποιεί στην αμερικανική φορολογική αρχή («Internal Revenue Service»).

Η Ε.Ε.Μ.Κ., με την ιδιότητα του *foreign financial institution*, δεσμεύεται να συμμορφώνεται με τον Νόμο FATCA και να λαμβάνει κάθε μέτρο που προκύπτει από την προαναφερθείσα διακρατική συμφωνία.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΥΤΟΜΑΤΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ:

Για να ανταποκριθεί στις απαιτήσεις της αυτόματης ανταλλαγής πληροφοριών (*Automatic Exchange of Information*), η Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί να έχει την υποχρέωση να συλλέγει και να δημοσιοποιεί πληροφορίες για τους μετόχους της σε τρίτους, συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών αρχών, προκειμένου να τις διαβιβάζει στα οικεία δικαστήρια. Οι πληροφορίες αυτές μπορούν να περιλαμβάνουν (αλλά δεν περιορίζονται) την ταυτότητα των μετόχων και των άμεσων ή έμμεσων δικαιούχων τους, των τελικών δικαιούχων και των προσώπων που τις ελέγχουν. Ο μέτοχος θα είναι υποχρεωμένος να συμμορφώνεται με κάθε αίτημα της Ε.Ε.Μ.Κ. για την παροχή των πληροφοριών αυτών ώστε να καταστεί δυνατή η συμμόρφωση της Ε.Ε.Μ.Κ. με τις υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων.

Για πληροφορίες σχετικά με την ιδιαίτερη κατάστασή του, ο μέτοχος καλείται να ζητήσει τη γνώμη ανεξάρτητου φορολογικού συμβούλου.

ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΗ ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ: Έως το 2025.

ΤΡΟΠΟΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΩΝ ΠΟΣΩΝ:

Για όλες τις κατηγορίες μετοχών στο υπο - κεφάλαιο:

Διάθεση του καθαρού αποτελέσματος: κεφαλαιοποίηση. Η Ε.Ε.Μ.Κ. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Το καθαρό αποτέλεσμα κεφαλαιοποιείται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.

Διάθεση των καθαρών πραγματοποιηθέντων κερδών: κεφαλαιοποίηση. Η Ε.Ε.Μ.Κ. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Τα καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη κεφαλαιοποιούνται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΩΝ:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΚΥΡΙΟΤΕΡΩΝ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΩΝ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ:

| <u>ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ</u> <u>ΜΕΤΟΧΕΣ</u> | <u>ΚΩΔΙΚΟΣ ISIN</u> | <u>ΔΙΑΘΕΣΗ</u> <u>ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΩΝ</u> <u>ΠΟΣΩΝ</u> | <u>ΝΟΜΙΣΜΑ</u> <u>ΕΚΔΟΣΗΣ</u> | <u>ΔΙΑΣΠΑΣΗ</u> <u>ΜΕΤΟΧΩΝ*</u> | <u>ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ</u> <u>ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ*</u> | <u>ΑΡΧΙΚΗ</u> <u>ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ</u> <u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</u> |
|---|---------------------|---|----------------------------------|------------------------------------|--|---|
| Κατηγορία μετοχών «P» | FR0010390807 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκικς χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκικς χιλιοστού της μετοχής | 20 ευρώ |
| Κατηγορία μετοχών «I» | FR0010397307 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκικς χιλιοστό | Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I» | 20 ευρώ |

| <u>ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ</u> <u>ΜΕΤΟΧΕΣ</u> | <u>ΚΩΔΙΚΟΣ ISIN</u> | <u>ΔΙΑΘΕΣΗ</u> <u>ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΩΝ</u> <u>ΠΟΣΩΝ</u> | <u>ΝΟΜΙΣΜΑ</u> <u>ΕΚΔΟΣΗΣ</u> | <u>ΔΙΑΣΠΑΣΗ</u> <u>ΜΕΤΟΧΩΝ*</u> | <u>ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ</u> <u>ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ*</u> | <u>ΑΡΧΙΚΗ</u> <u>ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ</u> <u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</u> |
|---|---------------------|---|----------------------------------|------------------------------------|---|---|
| ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «X» | FR0013450566 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής | 100 ευρώ |
| ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «RE» | FR0013450558 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής | 20 ευρώ |

* Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).

ΟΡΟΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Οι εντολές εκτελούνται σύμφωνα με τον ακόλουθο πίνακα:

| H-1 εργάσιμη | H-1 εργάσιμη | H: Ημέρα προσδιορισμού της ΚΑΕ | H-1 εργάσιμη | H+5 εργάσιμες μέγιστο | H+5 εργάσιμες μέγιστο |
|--|--|---------------------------------------|--------------------|--------------------------|------------------------|
| Συγκέντρωση πριν από τις 17:00 των εντολών συμμετοχής ⁽¹⁾ | Συγκέντρωση πριν από τις 17:00 των εντολών εξαγοράς ⁽¹⁾ | Εκτέλεση της εντολής το αργότερο σε H | Δημοσίευση της ΚΑΕ | Διακανονισμός συμμετοχών | Διακανονισμός εξαγορών |

⁽¹⁾ Εκτός εάν υπάρχει συγκεκριμένη προθεσμία που έχετε συμφωνήσει με το χρηματοπιστωτικό ίδρυμα.

Οι αιτήσεις συμμετοχής μπορούν να διεκπεραιώνονται σε ποσά ή να αφορούν ακέραιο αριθμό μετοχών ή κλάσμα. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά*.

Οι αιτήσεις εξαγοράς μπορούν να αφορούν ακέραιους αριθμούς μετοχών ή κλάσμα μετοχών. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά.

Οι αιτήσεις που παραλαμβάνονται Σάββατο συγκεντρώνονται την αμέσως επόμενη εργάσιμη ημέρα.

Οι προθεσμίες που καθορίζονται ανωτέρω για τις συμμετοχές και τις εξαγορές είναι οι προθεσμίες που αφορούν ειδικά τη Ε.Ε.Μ.Κ.. Επιστάται η προσοχή των μετόχων ή των μελλοντικών μετόχων στο γεγονός ότι, σύμφωνα με το επενδυτικό πλαίσιο (ιδίως σε θέματα αποταμιευτικών προγραμμάτων μισθωτών), μπορούν να προστεθούν ορισμένες περιόδους διεκπεραίωσης.

Η μετάβαση από το ένα υπο - κεφάλαιο στο άλλο, από μία κατηγορία μετοχών σε άλλη, εξομοιώνεται με εξαγορά που ακολουθεί μια συμμετοχή και υπόκειται στο φορολογικό καθεστώς φορολόγησης των κερδών.

* Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).

ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ:

| ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ | ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ |
|--------------------|--|
| «P» | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής* |
| «I» | Το ελάχιστο αρχικό ποσό των συμμετοχών, το οποίο διαφέρει ανάλογα με τους επιλέξιμους αντισυμβαλλομένους της κατηγορίας «I», καθορίζεται στην ενότητα υπό τον τίτλο «ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ» |
| «X» | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |
| «RE» | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |

* Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).

ΑΡΜΟΔΙΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΤΩΝ ΕΝΤΟΛΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ:
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES.

ΑΡΧΙΚΗ ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:

Κατηγορία «P»: 20 ευρώ.

Κατηγορία «I»: 20 ευρώ.

Κατηγορία μετοχών «X»: 100 ευρώ.

Κατηγορία μετοχών «RE»: 20 ευρώ.

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΚΑΙ ΣΥΧΝΟΤΗΤΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:

Καθημερινά, εκτός Σαββάτου, Κυριακής, επίσημων αργιών στη Γαλλία και των ημερών κατά τις οποίες οι γαλλικές αγορές είναι κλειστές (επίσημο ημερολόγιο χρηματιστηρίου Euronext).

Η ΚΑΕ που αντιστοιχεί στην εργάσιμη ημέρα «H» φέρει ημερομηνία «H» και υπολογίζεται με βάση τις τιμές κλεισίματος των διαφόρων αγορών σε «H». Για τις αγορές στις οποίες η «H» είναι αργία, διατηρείται η τιμή κλεισίματος της τελευταίας συνεδρίασης του χρηματιστηρίου που προηγείται της «H».

Η καθαρή αξία ενεργητικού με ημερομηνία «H» υπολογίζεται και δημοσιεύεται σε H+1 εργάσιμη.

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ:

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Γενικός ορισμός: Οι προμήθειες συμμετοχής θα αυξήσουν την τιμή συμμετοχής που καταβάλλεται από τον επενδυτή ενώ οι προμήθειες εξαγοράς θα μειώσουν την τιμή εξαγοράς. Οι προμήθειες που εισπράττονται από το υπο - κεφάλαιο χρησιμοποιούνται για τον συμψηφισμό των επιβαρύνσεων του υπο - κεφαλαίου με στόχο την επένδυση ή την αποεπένδυση των υπό διαχείριση κεφαλαίων. Οι μη εισπραχθείσες προμήθειες αποδίδονται ξανά στον ορισθέντα βάσει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή, στην εταιρεία προώθησης της διάθεσης κ.λπ.

| ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΗ ΠΟΥ ΠΑΡΑΚΡΑΤΟΥΝΤΑΙ ΚΑΤΑ ΤΙΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΑΓΟΡΩΝ | ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ | ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ |
|---|--|--|
| ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | Καθαρή αξία ενεργητικού Χ αριθμός μεριδίων (μετοχών) | <p>ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ «Ρ» ΚΑΙ «RE»:</p> <p>Έως 2% για συμμετοχές κάτω των 30.000 ευρώ Έως 1% για συμμετοχές μεγαλύτερες ή ίσες με 30.000 ευρώ και λιγότερο από 150.000 ευρώ Έως 0,75% για συμμετοχές μεγαλύτερες ή ίσες με 150.000 ευρώ και λιγότερο από 800.000 ευρώ 0,50% μέγιστο για συμμετοχές μεγαλύτερες ή ίσες με 800.000 ευρώ</p> <p>ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «I»: Μέγιστο 5%</p> <p>ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «X»: Δ/Ι</p> |
| ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΥΠΟ – ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | / | Δ/Ι |
| ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | / | Δ/Ι |
| ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | / | Δ/Ι |

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ:

Γενικός ορισμός: Τα έξοδα αυτά περιλαμβάνουν τα έξοδα οικονομικής διαχείρισης, τα έξοδα διοίκησης πέραν του οικονομικού διαχειριστή βάσει ανάθεσης και τα μέγιστα έμμεσα έξοδα (προμήθειες και έξοδα διαχείρισης).

Μέρος των εξόδων που χρεώνονται στο υπο - κεφάλαιο της Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί επίσης να χρησιμοποιηθεί για την πληρωμή του (των) διανομέα (-ων) του υπο - κεφαλαίου στο πλαίσιο της παροχής συμβουλευτικών και επενδυτικών υπηρεσιών (μεταξύ 28% και 65% ανάλογα με τον (τους) διανομέα/-είς και το είδος των μεριδίων).

Στις επιβαρύνσεις μπορούν να προστεθούν:

- προμήθειες υπεραπόδοσης. Οι προμήθειες αυτές παρέχονται ως αμοιβή στον ορισθέντα βάσει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή εφόσον το υπο - κεφάλαιο έχει υπερβεί τον στόχο απόδοσής του,
- προμήθειες κίνησης που τιμολογούνται στο υπο - κεφάλαιο.

| ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | | ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ | ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ |
|---|------------------------------------|---|---|
| ΈΞΟΔΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΕΚΤΟΣ ΤΟΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗ ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ | | Καθαρό ενεργητικό | Κατηγορίες μετοχών «Ρ» και «RE»: Μέγιστο 1,20% συμπερ. όλων των τόκων Κατηγορία μετοχών «I»: Μέγιστο 0,60% συμπερ. όλων των τόκων Κατηγορία μετοχών «Χ»: Μέγιστο 0,05% συμπερ. όλων των τόκων |
| ΜΕΓΙΣΤΑ ΕΜΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ | ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ (ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ) | Καθαρή αξία ενεργητικού Χ αριθμό μετοχών | Μέγιστο 5% συμπερ. όλων των τόκων |
| | ΈΞΟΔΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ | Καθαρό ενεργητικό | Μέγιστο 1,20% συμπερ. όλων των τόκων |
| ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΙΝΗΣΗΣ ΠΑΡΟΧΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΠΟΥ ΛΑΜΒΑΝΕΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΙΝΗΣΗΣ: ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ | | Ποσό κάθε συναλλαγής | - ΟΣΕ γαλλικών αξιών: Δ/Ι - ΟΣΕ αλλοδαπών αξιών: Δ/Ι - Γαλλικές μετοχές: Μέγιστο 0,48% (ελάχιστο: 100 ευρώ) - Αλλοδαπές μετοχές ζώνης ΟΟΣΑ: Μέγιστο 0,48% (ελάχιστο: 100 ευρώ) - Αλλοδαπές μετοχές εκτός ΟΟΣΑ: Μέγιστο 0,36% (ελάχιστο: 100 ευρώ) |
| | | Ανά τμήμα | - Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης: 12 ευρώ |
| | | Επί πριμ | - Δικαιώματα προαίρεσης: Μέγιστο 0,72% |
| | | Κατ' αποκοπή | - Ομόλογα: 60 ευρώ - Διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι: 60 ευρώ - Συμφωνίες επαναγοράς: 60 ευρώ - Συμφωνίες ανταλλαγής: 360 ευρώ |
| ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ | | / | Δ/Ι |

ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΠΡΑΞΕΙΣ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες δανειοδοσίας ή/και δανειοληψίας τίτλων, πραγματοποιούνται σύμφωνα με τους όρους της αγοράς μέσω του Πράκτορα της BNP Paribas Securities Services, ο οποίος ενεργεί επίσης με την ιδιότητα του θεματοφύλακα της E.E.M.K. και εταιρείας που συνδέεται με τον ορισθέντα δυνάμει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή. Το προϊόν (μετά την αφαίρεση των επιβαρύνσεων του Πράκτορα που ανέρχονται στο 20% των εισπραχθέντων εσόδων) των διαδικασιών δανειοδοσίας ή/και δανειοληψίας τίτλων εισπράττεται εξ ολοκλήρου από το υπο - κεφάλαιο. Οι επιβαρύνσεις του Πράκτορα χρησιμεύουν στην κάλυψη όλων των λειτουργικών και διοικητικών εξόδων/επιβαρύνσεων που σχετίζονται με αυτές τις πράξεις.

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες επαναγοράς ή/και επαναπώλησης, τα έσοδα των συναλλαγών επαναγοράς εισπράττονται εξ ολοκλήρου από το υπο - κεφάλαιο. Τα λειτουργικά έξοδα/οι επιβαρύνσεις που σχετίζονται με αυτές τις πράξεις αγοράς και επαναπώλησης ή/και επαναγοράς δεν χρεώνονται στο υπο - κεφάλαιο, καθώς τα εν λόγω έξοδα/οι επιβαρύνσεις καλύπτονται εξ ολοκλήρου από τον οικονομικό διαχειριστή δυνάμει ανάθεσης.

Ο ορισθείς κατόπιν ανάθεσης οικονομικός διαχειριστής δεν θα λάβει καμία αμοιβή στο πλαίσιο του συνόλου αυτών των πράξεων προσωρινής απόκτησης και μεταβίβασης τίτλων.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΗΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑΣ ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ:

Η παρακολούθηση της σχέσης μεταξύ της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France και των χρηματοπιστωτικών διαμεσολαβητών αποτελεί αντικείμενο τυποποιημένων διαδικασιών, οι οποίες οργανώνονται από ειδική ομάδα που υποβάλλει αναφορά στον Γενικό Διευθυντή Επενδύσεων και στον υπεύθυνο διαχείρισης κινδύνων.

Κάθε σύναψη επαγγελματικής σχέσης υπόκειται σε διαδικασία έγκρισης προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί ο κίνδυνος αθέτησης σε συναλλαγές χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενες ή οργανωμένες αγορές (μέσα της χρηματαγοράς, ομόλογα και παράγωγα επιτοκίων, μετοχές και παράγωγα μετοχών).

Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται στη διαδικασία επιλογής των αντισυμβαλλομένων είναι τα ακόλουθα: η ικανότητα προσφοράς ανταγωνιστικού κόστους διαμεσολάβησης, η ποιότητα της εκτέλεσης εντολών, η καταλληλότητα των ερευνητικών υπηρεσιών που παρέχονται στους χρήστες, η διαθεσιμότητά τους να συζητούν και να υποστηρίζουν τα πορίσματά τους, η ικανότητά τους να προσφέρουν ένα φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών (είτε ευρύ είτε εξειδικευμένο) που ανταποκρίνονται στις ανάγκες της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, η ικανότητά τους να βελτιστοποιούν τη διοικητική επεξεργασία των συναλλαγών.

Η βαρύτητα που δίνεται σε κάθε κριτήριο εξαρτάται από τη φύση της σχετικής επενδυτικής διαδικασίας.

ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟ BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2022-2024

| | | |
|----------------------|-------------------------|--------------|
| ΚΩΔΙΚΟΣ ISIN: | Κατηγορία μετοχών «P»: | FR0010146803 |
| | Κατηγορία μετοχών «I»: | FR0000174591 |
| | Κατηγορία μετοχών «X»: | FR0013450533 |
| | Κατηγορία μετοχών «RE»: | FR0013450525 |

ΑΝΑΘΕΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France

ΣΤΟΧΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Ο στόχος διαχείρισης του υπο κεφαλαίου είναι να εφαρμόζει μια δυναμική και διαφοροποιημένη στρατηγική κατανομής σε όλους τους τύπους κατηγοριών ενεργητικού, μέσω ΟΣΕ ή με άμεσες επενδύσεις. Ο στόχος μεταβλητότητας αλλάζει ετησίως σύμφωνα με ένα προκαθορισμένο σχέδιο.

Ο τύπος διαχείρισης αυτού του υπο κεφαλαίου καλείται «με μειωμένη μεταβλητότητα-στόχο».

ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Λόγω του στόχου διαχείρισης και της εφαρμοζόμενης στρατηγικής, το υπο - κεφάλαιο δεν μπορεί να συγκριθεί με κανένα δείκτη αναφοράς.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ

1. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙΤΑΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΠΙΤΕΥΞΗ ΤΟΥ ΣΤΟΧΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Το υπο - κεφάλαιο έχει μια επενδυτική στρατηγική τύπου «πολλαπλών κατηγοριών» στοιχείων ενεργητικού. Η επενδυτική στρατηγική του υπο κεφαλαίου βασίζεται στην ενεργητική διαχείριση που ακολουθεί μια αυστηρή προσέγγιση για την επιλογή αξιών, η οποία συνδυάζει χρηματοοικονομική και μη χρηματοοικονομική ανάλυση.

α) Χρηματοοικονομική ανάλυση

Για την επίτευξη του στόχου διαχείρισης τηρώντας παράλληλα έναν κλιμακούμενο στόχο μεταβλητότητας, ο οικονομικός διαχειριστής εφαρμόζει, σε διακριτική βάση, μια στρατηγική διαφοροποιημένης κατανομής σε όλους τους τύπους κατηγοριών ενεργητικού: μετοχές, ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους. Η κατανομή του κινδύνου μεταξύ των διαφορετικών κατηγοριών ενεργητικού είναι δυναμική και θα εξαρτάται, κυρίως, από τις εξελίξεις της αγοράς και από τον τρόπο που ο οικονομικός διαχειριστής ερμηνεύει τον κίνδυνο.

Η κατάταξη των επενδύσεων στις διαφορετικές κατηγορίες ενεργητικού εντός του υπο - κεφαλαίου πραγματοποιείται σύμφωνα με την προσέγγιση του προϋπολογισμού κινδύνου, λαμβάνοντας υπ' όψιν:

- τον στόχο μεταβλητότητας,
- τα ελάχιστα και μέγιστα όρια έκθεσης σε μετοχές,
- τον ελάχιστο και μέγιστο βαθμό ευαισθησίας στα επιτόκια,

τα οποία μεταβάλλονται κατ'έτος, όπως ορίζεται στον παρακάτω πίνακα.

Επομένως, η ευαισθησία του υπο - κεφαλαίου μειώνεται σταδιακά έναντι του κινδύνου μετοχών σε έναν συνιστώμενο επενδυτικό ορίζοντα μέχρι το 2022.

| Αριθμός των υπολειπόμενων ετών μέχρι το τέλος της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου | Ελάχιστη έκθεση στις μετοχές | Μέγιστη έκθεση στις μετοχές | Ελάχιστη ευαισθησία (διάρκεια) στα επιτόκια | Μέγιστη ευαισθησία (διάρκεια) στα επιτόκια | Στόχος μεταβλητότητας |
|---|------------------------------|-----------------------------|---|--|-----------------------|
| > 17 έτη | 32% | 153% | 0,0 | 0,1 | 16% |
| 17 έτη | 30% | 145% | 0,1 | 1,2 | 15,8% |
| 16 έτη | 28% | 137% | 0,1 | 1,8 | 14,6% |
| 15 έτη | 26% | 131% | 0,2 | 2,2 | 14,2% |
| 14 έτη | 24% | 124% | 0,3 | 2,5 | 14,1% |
| 13 έτη | 23% | 118% | 0,6 | 2,8 | 13,6% |
| 12 έτη | 21% | 111% | 0,8 | 3,1 | 12,6% |
| 11 έτη | 19% | 104% | 1,1 | 3,6 | 11,8% |
| 10 έτη | 17% | 96% | 1,4 | 4,2 | 10,9% |
| 9 έτη | 15% | 87% | 1,6 | 5,0 | 10,3% |
| 8 έτη | 14% | 78% | 1,9 | 5,8 | 9,0% |
| 7 έτη | 12% | 68% | 2,0 | 6,6 | 8,2% |
| 6 έτη | 10% | 57% | 2,1 | 7,3 | 7,2% |
| 5 έτη | 8% | 47% | 2,2 | 7,7 | 6,3% |
| 4 έτη | 6% | 36% | 2,1 | 7,7 | 5,2% |
| 3 έτη | 5% | 26% | 1,9 | 7,1 | 4,4% |
| 2 έτη | 3% | 17% | 1,5 | 5,6 | 2,4% |
| 1 έτος | 1% | 9% | 1,0 | 2,9 | 1,8% |

Κατά τη διάρκεια του έτους, θα υπάρξει συνεχής μείωση ευαισθησίας του στόχου μεταβλητότητας. Η μείωση του κινδύνου (η έκθεση σε μετοχές) θα πραγματοποιείται συνεχώς σε καθημερινή βάση.

Παραδείγματα:

. στις 31/12/2021, η μεταβλητότητα-στόχος του υπο - κεφαλαίου 2022-2024 θα είναι σταθερά 1,8%,

από τις 31/12/2020 έως 31/12/2021, η μεταβλητότητα θα μειώνεται συνεχώς από 2,4% σε 1,8%.

Επιπλέον, η συνολική έκθεση σε όλες αυτές τις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού περιορίζεται στο 200%.

Τέλος, το ποσοστό των στοιχείων ενεργητικού με επενδυτικό προφίλ χαμηλού κινδύνου, δηλαδή των στοιχείων των οποίων ο σύνθετος δείκτης κινδύνου και απόδοσης (SRR1) είναι μικρότερος ή ίσος με 3 ή, ελλείψει αυτού του δείκτη για ορισμένα περιουσιακά στοιχεία του υπο - κεφαλαίου, των στοιχείων των οποίων ο δείκτης κινδύνου και απόδοσης υπολογίστηκε από τον οικονομικό διαχειριστή με ισοδύναμη μέθοδο ως κατώτερος ή ίσος με 3, πρέπει να είναι τουλάχιστον ίσο με:

- 20% των καθαρών στοιχείων ενεργητικού, αρχής γενομένης δέκα έτη πριν από τη λήξη της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου,

- 50% των καθαρών στοιχείων ενεργητικού, αρχής γενομένης πέντε έτη πριν από τη λήξη της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου,

- 70% των καθαρών στοιχείων ενεργητικού, αρχής γενομένης δύο έτη πριν από τη λήξη της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου.

β) Μη χρηματοοικονομική ανάλυση

Η μη χρηματοοικονομική ανάλυση καλύπτει όλες τις επενδύσεις που πραγματοποιούνται (εξαιρουμένων των χρεογράφων και των ομολόγων που εκδίδονται από κρατικούς εκδότες που δεν επηρεάζονται από τη μη χρηματοοικονομική ανάλυση) είτε απευθείας είτε μέσω ΟΣΕ.

Το υπο - κεφάλαιο επενδύει ως επί το πλείστον (τουλάχιστον 50% του καθαρού ενεργητικού) σε τίτλους που συμμορφώνονται με τα κριτήρια ΠΚΔ («Περιβαλλοντικά», «Κοινωνικά» και σχετικά με τη «Διακυβέρνηση»)

έχοντας ως στόχο την επένδυση ποσοστού 75% από τον ιδιωτικό τομέα (μετοχές και ομόλογα εταιρειών) σε τίτλους που τηρούν τα κριτήρια ΠΚΔ.

Το υπο - κεφάλαιο ενσωματώνει κριτήρια ΠΚΔ στην αξιολόγηση των επιχειρήσεων. Επιπλέον, αποκλείονται οι εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς, όπως η παραγωγή ενέργειας με βάση τον άνθρακα, και δεν συμμορφώνονται με τις τομεακές πολιτικές της BNPP AM, καθώς και οι εταιρείες που δεν συμμορφώνονται με τα διεθνή πρότυπα, όπως οι δέκα αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών (ανθρώπινα δικαιώματα, εργασιακό δίκαιο, περιβάλλον και καταπολέμηση της διαφθοράς). Τέλος, η ανάλυση ΠΚΔ ενισχύεται από μια ενεργό πολιτική δέσμευσης με τις επιχειρήσεις (ατομική και συλλογική δέσμευση, ψηφοφορία σε γενική συνέλευση...).

2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΕΚΤΟΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΜΕΝΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ):

Για την εκπλήρωση των κριτηρίων για τη βιώσιμη ανάπτυξη, η BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France χρησιμοποιεί κυρίως τις υπηρεσίες των μεγαλύτερων οργανισμών αξιολόγησης που ειδικεύονται στη βιώσιμη ανάπτυξη, τους οποίους επέλεξε στο πλαίσιο της διαδικασίας επιλογής των εν λόγω εταιρειών, όπως η Sustainalytics, η ISS και η Vigeo. Η επιλογή των στοιχείων ενεργητικού προκύπτει από την εσωτερική μας διαδικασία κατανομής και διαχείρισης, όπως περιγράφεται ανωτέρω, και συμπληρώνεται από τις αναλύσεις των οργανισμών αξιολόγησης.

Το χαρτοφυλάκιο του υπο - κεφαλαίου της E.E.M.K. αποτελείται από τις ακόλουθες κατηγορίες ενεργητικού και χρηματοπιστωτικών μέσων:

• Μετοχές:

Το ποσοστό των μετοχών που κατέχονται, είτε απευθείας είτε μέσω ΟΣΕ, στο υπο - κεφάλαιο είναι προσανατολισμένο στους τίτλους εταιρειών (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων προεγγραφής) όλων των τομέων, οι οποίοι εκδίδονται στις διεθνείς αγορές μετοχών χωρίς τομεακές ή διαρθρωτικές διακρίσεις. Η σωρευτική έκθεση του υπο - κεφαλαίου στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο.

Η έκθεση ποικίλλει κατά τη διάρκεια των ετών σύμφωνα με τον ανωτέρω πίνακα.

Οι μετοχές αυτές επικεντρώνονται σε εταιρείες μεγάλης, μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης (εντός του ορίου του 30% του καθαρού ενεργητικού για τις εταιρείες μικρής κεφαλαιοποίησης).

Το υπο - κεφάλαιο μπορεί, μέσω ΟΣΕ, να επενδύει έως 20% κατ' ανώτατο όριο σε τίτλους μικρομεσαίων επιχειρήσεων και επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους και κατ' ελάχιστον, σε συνάρτηση με την ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου:

- τουλάχιστον 10% για το υπο - κεφάλαιο με ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου άνω των 15 ετών,
- τουλάχιστον 8,5% για το υπο - κεφάλαιο όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 12 ετών και μικρότερη ή ίση με 15 έτη,
- τουλάχιστον 7% για το υπο - κεφάλαιο, όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 10 ετών και μικρότερη ή ίση με 12 έτη,
- τουλάχιστον 3% για το υπο - κεφάλαιο, όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 7 ετών και μικρότερη ή ίση με 10 έτη.

• Χρεωστικοί τίτλοι και μέσα της χρηματαγοράς

Οι επενδύσεις σε αυτούς τους τύπους στοιχείων ενεργητικού πραγματοποιούνται σε ομόλογα σταθερού ή/και κυμαινόμενου επιτοκίου ή/και δεικτοποιημένα ομόλογα, καθώς και σε διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από εκδότες του ιδιωτικού ή του δημόσιου τομέα σε διεθνείς ρυθμιζόμενες αγορές.

Δεν υπάρχει προκαθορισμός της κατανομής μεταξύ ιδιωτικού και δημόσιου χρέους.

Η έκθεση στα προϊόντα επιτοκίου κυμαίνεται από 0% κατ' ελάχιστο έως 160% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού.

Η σωρευτική έκθεση του υπο - κεφαλαίου στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο.

Ο διαχειριστής διαθέτει εσωτερικά μέσα αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου για την επιλογή των τίτλων του υπο - κεφαλαίου και δεν βασίζεται αποκλειστικά ή συστηματικά στις αξιολογήσεις που εκδίδονται από οργανισμούς αξιολόγησης. Ως εκ τούτου, η χρήση των αξιολογήσεων που αναφέρονται κατωτέρω αποτελεί μέρος της συνολικής αξιολόγησης της πιστοληπτικής ποιότητας μιας έκδοσης ή ενός εκδότη, στην οποία

βασίζεται ο διαχειριστής προκειμένου να διαμορφώνει τη δική του άποψη όσον αφορά την επιλογή των τίτλων.

Στα μέσα της χρηματαγοράς και τους χρεωστικούς τίτλους μπορεί να έχει αποδοθεί η αξιολόγηση «έκδοση» επενδυτικού βαθμού ή υψηλής απόδοσης (High Yield) (τίτλοι μη επενδυτικού βαθμού). Οι τίτλοι μη επενδυτικού βαθμού μπορούν να αντιπροσωπεύουν έως το 25% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού. Ως τίτλοι μη επενδυτικού βαθμού θεωρούνται:

- τα ομόλογα ή οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι στους οποίους μπορεί να αποδοθεί αξιολόγηση αυστηρά χαμηλότερη από Baa3 του οίκου Moody's (ή BBB- των οίκων Standard & Poor's, Fitch) ή ισοδύναμη αξιολόγηση σύμφωνα με την εταιρεία διαχείρισης για τα ομόλογα, και αυστηρά χαμηλότερη από P-3 του οίκου Moody's (ή A-3 του οίκου Standard & Poor's, ή F-3 του οίκου Fitch) για τους διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους,
- τα ομόλογα ή οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι που δεν διαθέτουν αξιολόγηση τύπου «έκδοση» ή «εκδότη».

Η διαχείριση του ποσοστού των χρεωστικών τίτλων και των μέσων της χρηματαγοράς του υπο - κεφαλαίου πραγματοποιείται εντός ενός φάσματος ευαισθησίας στα επιτόκια που καθορίζεται στον ανωτέρω πίνακα.

• **Μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ, ΟΕΕ ή αλλοδαπών επενδυτικών κεφαλαίων**

Το υπο - κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές ΟΣΕ (ΟΣΕΚΑ + ΟΕΕ).

Εντός του ορίου αυτού, το υπο - κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΕΕ) γαλλικού ή ευρωπαϊκού δικαίου ή σε μερίδια ή μετοχές επενδυτικών κεφαλαίων αλλοδαπού δικαίου που πληρούν τους τέσσερις όρους που καθορίζονται στο άρθρο R214-13 του νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα.

Η διαχείριση των ΟΣΕ ή των επενδυτικών κεφαλαίων που αναφέρονται παραπάνω μπορεί να ασκείται από την BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France ή από συνδεδεμένες με αυτή εταιρείες.

3. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΜΕΣΑ:

Το υπο - κεφάλαιο μπορεί να συμμετέχει σε ρυθμιζόμενες ή εξωχρηματιστηριακές προθεσμιακές αγορές, της Γαλλίας ή/και του εξωτερικού, οι οποίες έχουν λάβει άδεια λειτουργίας δυνάμει της απόφασης της 27ης Σεπτεμβρίου 1989 και των τροποποιήσεων αυτής (αποκλειστικά για τις συμβάσεις χρηματοπιστωτικών μέσων).

Στις αγορές αυτές, μπορεί να επενδύει στα ακόλουθα προϊόντα:

- Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και προθεσμιακές συμβάσεις επί μετοχών, ομολόγων, δεικτών μετοχών, δεικτών ομολόγων, συναλλάγματος, νομισμάτων, επιτοκίων, δεικτών πιστωτικών παραγώγων,
- Δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών, δεικτών μετοχών, συναλλάγματος, επιτοκίων, δεικτών πιστωτικών παραγώγων,
- Συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων, νομισμάτων, συναλλάγματος, μετοχών, συμφωνίες ανταλλαγής με προαιρετική συνιστώσα,
- Προθεσμιακή αγορά συναλλάγματος
- Προθεσμιακή πώληση συναλλάγματος
- Πιστωτικά παράγωγα: Συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου (CDS), γραμμάτια συνδεδεμένα με πιστωτικό κίνδυνο, εξασφαλισμένοι χρεωστικοί τίτλοι. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου επιτυγχάνεται με την πρόβλεψη της εξέλιξης των διαφορών απόδοσης (πιστωτικό περιθώριο) σε έναν ή περισσότερους εκδότες ή/και με την κάλυψη του κινδύνου αθέτησης.
- Ανώτατα και κατώτατα όρια επιτοκίων.

Το υπο - κεφάλαιο δεν προτίθεται να χρησιμοποιεί τις συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (Total Return Swap).

Όλα αυτά τα μέσα θα χρησιμοποιηθούν για την κάλυψη ή/και την έκθεση του χαρτοφυλακίου στον κίνδυνο μετοχών ή/και επιτοκίων ή/και συναλλάγματος ή/και τον πιστωτικό κίνδυνο λόγω της επένδυσης του υπο - κεφαλαίου στις διεθνείς αγορές μετοχών εντός και εκτός της ευρωζώνης. Ο διαχειριστής δεν προσπαθεί να προκαλέσει υπερβολική έκθεση του χαρτοφυλακίου του με χρήση παραγώγων μέσων.

Το συνολικό άνοιγμα που μπορεί να προκύψει από τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου.

Το άθροισμα της έκθεσης σε όλες τις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού που προκύπτει από τις δεσμεύσεις και τις θέσεις σε άμεσα κατεχόμενους τίτλους δεν θα υπερβαίνει το 200% του καθαρού ενεργητικού.

Αυτά τα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορούν να συναφθούν με αντισυμβαλλομένους που έχουν επιλεγεί από τον οικονομικό διαχειριστή με ανάθεση καθηκόντων. Οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να είναι συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου BNP Paribas.

Ο/Οι επιλέξιμος/-οι αντισυμβαλλόμενος/-οι δεν έχει/-ουν καμία εξουσία σε σχέση με τη σύνθεση ή τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του υπο - κεφαλαίου.

4. ΜΕΣΑ ΠΟΥ ΕΜΠΕΡΙΕΧΟΥΝ ΠΑΡΑΓΩΓΑ:

Στο πλαίσιο του στόχου διαχείρισης, ο διαχειριστής μπορεί επίσης να επενδύει σε τίτλους παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (warrants), όταν το επίπεδο μεταβλητότητας των εν λόγω μέσων φαίνεται να είναι ελκυστικό σε σχέση με την αποτίμηση του υποκείμενου στοιχείου, προκειμένου να εκθέσει ή/και να καλύψει το υπο - κεφάλαιο έναντι του κινδύνου μετοχών και επιτοκίων.

Το όριο ανάληψης υποχρεώσεων σε όλες αυτές τις αγορές είναι το 100% του καθαρού ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου (συμπεριλαμβανομένου του ορίου επί των παράγωγων μέσων που αναφέρεται ανωτέρω).

5. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ:

Για να επιτελέσει τον σκοπό διαχείρισής του, το υπο - κεφάλαιο μπορεί να προβαίνει σε καταθέσεις με μέγιστη διάρκεια δώδεκα μηνών σε ένα ή περισσότερα πιστωτικά ιδρύματα και εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του.

6. ΔΑΝΕΙΑ ΣΕ ΜΕΤΡΗΤΑ:

Στο πλαίσιο της συνήθους λειτουργίας του, το υπο - κεφάλαιο ενδέχεται να βρεθεί προσωρινά σε χρεωστική θέση και να καταφύγει, σε αυτή την περίπτωση, σε δανεισμό σε μετρητά, εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του.

7. ΠΡΑΞΕΙΣ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Για τη διαχείριση των ταμειακών διαθεσίμων του, το υπο - κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί, εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του, δάνεια τίτλων και, εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του, συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης με βάση τον νομισματικό και χρηματοοικονομικό κώδικα.

Το υπο - κεφάλαιο μπορεί επίσης, εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του, να προχωρά σε δανεισμό τίτλων και να εκτελεί συμφωνίες επαναγοράς τίτλων.

Οι συναλλαγές αυτές μπορούν να συνάπτονται με αντισυμβαλλομένους που επιλέγονται από την εταιρεία διαχείρισης μεταξύ των ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους σε κράτος μέλος του ΟΟΣΑ ή την Ευρωπαϊκή Ένωση και αναφέρονται στο άρθρο R.214-19 του νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα. Μπορούν να είναι εταιρείες συνδεδεμένες με τον Όμιλο BNP Paribas. Οι εν λόγω αντισυμβαλλόμενοι πρέπει να έχουν καλή πιστοληπτική ικανότητα. Στο πλαίσιο των συμφωνιών ανταλλαγής, οι αντισυμβαλλόμενοι θα επιλεγούν κατόπιν πρόσκλησης υποβολής προσφορών.

Πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την προσωρινή απόκτηση και μεταβίβαση τίτλων παρέχονται στη στήλη υπό τον τίτλο «Προμήθειες και έξοδα».

8. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ ΤΟΥ ΟΣΕ:

Για λόγους προστασίας σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων ενός αντισυμβαλλομένου, οι πράξεις απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων, καθώς και οι πράξεις επί παράγωγων μέσων που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών, μπορούν να οδηγήσουν στην παροχή χρηματοοικονομικών ασφαλειών, υπό τη μορφή τίτλων ή/και μετρητών, που τηρούνται σε ξεχωριστούς λογαριασμούς από τον θεματοφύλακα.

Η επιλεξιμότητα αυτών των τίτλων καθορίζεται σύμφωνα με κανονιστικούς επενδυτικούς περιορισμούς και μια διαδικασία απομείωσης που έχει καθοριστεί από το τμήμα διαχείρισης κινδύνου της εταιρείας διαχείρισης. Οι κινητές αξίες που λαμβάνονται ως ασφάλεια πρέπει να είναι ρευστοποιήσιμες και εμπορεύσιμες στην αγορά ταχέως. Οι κινητές αξίες που λαμβάνονται από τον ίδιο εκδότη δεν μπορούν να υπερβαίνουν το 20% του καθαρού ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου (εκτός των τίτλων που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ για τους οποίους το όριο αυτό μπορεί να αυξηθεί στο 100%, υπό τον όρο ότι αυτό το ποσοστό 100% κατανέμεται σε 6 εκδόσεις, καμία από τις οποίες δεν

αντιπροσωπεύει πάνω από το 30% του καθαρού ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου). Πρέπει να εκδίδονται από οντότητα ανεξάρτητη από τον αντισυμβαλλόμενο.

| Στοιχεία ενεργητικού |
|--|
| Μετρητά (Ευρώ, Δολάρια ΗΠΑ και Λίρες Αγγλίας) |
| Μέσα επιτοκίου |
| Τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμα κράτη μέλη του ΟΟΣΑ Το υπο - κεφάλαιο μπορεί να λάβει ως εγγύηση, για ποσοστό μεγαλύτερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του, τίτλους που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ. Ως εκ τούτου, το υπο - κεφάλαιο μπορεί να είναι πλήρως εγγυημένο μέσω τίτλων που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από ένα μόνο επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ. |
| Υπερεθνικοί τίτλοι και τίτλοι που εκδίδονται από κρατικούς φορείς |
| Τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από κράτος άλλων επιλέξιμων χωρών |
| Χρεωστικοί τίτλοι και ομόλογα που εκδίδονται από επιχείρηση η οποία εδρεύει στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ |
| Μετατρέψιμα ομόλογα που εκδίδονται από επιχείρηση η οποία εδρεύει στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ |
| Μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ «χρηματαγοράς» (1) |
| Μέσα της χρηματαγοράς που εκδίδονται από επιχειρήσεις οι οποίες εδρεύουν στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ και σε λοιπές επιλέξιμες χώρες. |
| <i>(1) Αποκλειστικά ΟΣΕΚΑ που τυγχάνουν διαχείρισης από τις εταιρείες του Ομίλου BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding.</i> |
| Επιλέξιμοι δείκτες και συνδεδεμένες μετοχές |
| Τιτλοποιήσεις (2) |

(2) με την επιφύλαξη της σύμφωνης γνώμης του τμήματος Διαχείρισης Κινδύνου της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France

Οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες, πλην των μετρητών, δεν πρέπει να πωλούνται, να επανεπενδύονται ή να ενεχυριάζονται και πρέπει να διατηρούνται σε χωριστό λογαριασμό στον θεματοφύλακα.

Οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες που λαμβάνονται σε μετρητά μπορούν να επανεπενδύονται σύμφωνα με την οδηγία υπ' αριθ. 2013-06 της Αρχής των Χρηματοοικονομικών Αγορών (AMF). Συνεπώς, τα μετρητά που λαμβάνονται θα μπορούν να τοποθετούνται σε καταθέσεις, να επενδύονται σε κρατικά ομόλογα υψηλής ποιότητας, να χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο πράξεων αγοράς και επαναπώλησης ή να επενδύονται σε ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς βραχυπρόθεσμης διάρκειας.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΣΦΑΛΕΙΑ

Εκτός από τις ασφάλειες που αναφέρονται στην παράγραφο 8, η Ε.Ε.Μ.Κ. συγκροτεί χρηματοοικονομική ασφάλεια για τα στοιχεία ενεργητικού της (χρηματοπιστωτικοί τίτλοι και ταμειακά διαθέσιμα) προς όφελος του θεματοφύλακα σε σχέση με τις οικονομικές υποχρεώσεις της έναντι αυτού.

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Το υπο - κεφάλαιο θα επενδύεται κατά κύριο λόγο στα χρηματοπιστωτικά μέσα που επιλέγονται από τη BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France. Αυτά τα μέσα θα επηρεάζονται από τις διακυμάνσεις και τους κινδύνους των χρηματοοικονομικών αγορών.

Οι επενδυτές εκτίθενται ιδίως στους ακόλουθους κινδύνους:

- Κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου: ο επενδυτής προειδοποιείται ότι το υπο - κεφάλαιο δεν λαμβάνει εγγύηση υπέρ του επιχειρηματικού κεφαλαίου. Ως εκ τούτου, η απόδοση του υπο - κεφαλαίου δεν μπορεί να είναι σύμφωνη με τους στόχους του και το επενδεδυμένο κεφάλαιο (αφαιρουμένων των προμηθειών συμμετοχής) δεν μπορεί να αποπληρωθεί πλήρως.
- διαχείρισης σε διακριτική βάση: το είδος της διαχείρισης σε διακριτική βάση βασίζεται στην πρόβλεψη των εξελίξεων στις διάφορες αγορές (μετοχές, ομόλογα). Υπάρχει κίνδυνος να μην επενδύεται πάντοτε το υπο - κεφάλαιο στις αγορές με τις καλύτερες αποδόσεις.
- Κίνδυνος αγορών μετοχών: Η αγορά αυτή μπορεί να παρουσιάζει πτωτικές κινήσεις μεγάλου εύρους. Σε περίπτωση πτώσης της αγοράς μετοχών, η καθαρή αξία ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου μπορεί να μειωθεί.
Αυτός ο κίνδυνος μετοχών συνδέεται επίσης με τον κίνδυνο των εταιρειών μικρής (μέχρι 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο) και μεσαίας κεφαλαιοποίησης. Στις αγορές των εταιρειών

μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης, ο όγκος των εισηγμένων τίτλων είναι σχετικά μικρός. Σε περίπτωση προβλήματος ρευστότητας, οι αγορές αυτές ενδέχεται να παρουσιάσουν ταχύτερες αρνητικές διακυμάνσεις με έντονη πτωτική τάση συγκριτικά με τις αγορές μεγάλης κεφαλαιοποίησης. Λόγω της πτώσης των αγορών αυτών, η καθαρή αξία ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου μπορεί τελικά να μειωθεί ταχύτερα ή πιο έντονα.

- Κίνδυνος επιτοκίων: Η πορεία των αγορών επιτοκίου ακολουθεί αντίστροφη κατεύθυνση από εκείνη των επιτοκίων. Ο αντίκτυπος μιας μεταβολής των επιτοκίων υπολογίζεται με το κριτήριο της «ευαισθησίας» του υπο - κεφαλαίου. Η συνολική ευαισθησία του υπο - κεφαλαίου υπόκειται σε διαχείριση με βάση κλίμακα ευαισθησίας στα επιτόκια που κυμαίνεται από 0 έως 7,7. Στην πράξη, η ευαισθησία υπολογίζει τις επιπτώσεις που ενδέχεται να έχει στην καθαρή αξία ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου μια μεταβολή των επιτοκίων της τάξης του 1%. Επομένως, ευαισθησία με βαθμό 7,7 της κλίμακας, για αύξηση των επιτοκίων ίση με 1%, μεταφράζεται σε πτώση της αποτίμησης του υπο - κεφαλαίου ύψους 7,7%.

- Κίνδυνος ενδεχόμενης σύγκρουσης συμφερόντων: ο κίνδυνος αυτός συνδέεται με τη σύναψη πράξεων προσωρινής μεταβίβασης/απόκτησης τίτλων στο πλαίσιο των οποίων το υπο - κεφάλαιο έχει ως αντισυμβαλλόμενο ή/και χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές μια εταιρεία συνδεδεμένη με τον όμιλο στον οποίο ανήκει ο οικονομικός διαχειριστής με ανάθεση καθηκόντων.

- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων και τη διαχείριση ασφαλειών: Ο μέτοχος μπορεί να εκτεθεί σε νομικό κίνδυνο (σε σχέση με τη νομική τεκμηρίωση, την εφαρμογή των συμβάσεων και τα όρια αυτών) και τον κίνδυνο που συνδέεται με την επαναχρησιμοποίηση των μετρητών που λαμβάνονται ως εγγύηση, την ΚΑΕ του υπο - κεφαλαίου που μπορεί να εξελιχθεί σε συνάρτηση με τη διακύμανση της αξίας των τίτλων που αποκτήθηκαν με επένδυση των μετρητών που λαμβάνονται ως ασφάλεια. Σε περίπτωση έκτακτων συνθηκών της αγοράς, ο μέτοχος μπορεί επίσης να εκτεθεί σε κίνδυνο ρευστότητας ο οποίος επιφέρει, για παράδειγμα, δυσκολίες διαπραγμάτευσης ορισμένων τίτλων.

- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τα παράγωγα μέσα: Η χρήση παράγωγων προϊόντων μπορεί να επιφέρει σημαντικές μεταβολές της ΚΑΕ με πτωτικές τάσεις εντός σύντομων χρονικών περιόδων, σε περίπτωση έκθεσης κατά τρόπο που να αντιβαίνει στις εξελίξεις της αγοράς.

- Πιστωτικός κίνδυνος που συνδέεται με την ικανότητα ενός εκδότη να εξοφλήσει τα χρέη του και με την υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας ενός εκδότη. Η επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης ενός εκδότη του οποίου οι τίτλοι διατηρούνται στο χαρτοφυλάκιο θα μειώσει την καθαρή αξία ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου.

- Κίνδυνος συναλλάγματος για κατοίκους της Γαλλίας ή της ζώνης του ευρώ. Αυτός είναι ο κίνδυνος πτώσης της αξίας των επενδυτικών νομισμάτων έναντι του νομίσματος αναφοράς του χαρτοφυλακίου, του ευρώ. Εάν η αξία ενός νομίσματος μειωθεί σε σχέση με το ευρώ, η καθαρή αξία ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου μπορεί να μειωθεί. Μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 30% του καθαρού ενεργητικού.

- Κίνδυνος συνδεδεμένος με την έκθεση σε τίτλους υψηλής απόδοσης («high yield») εντός του ορίου του 25% του καθαρού ενεργητικού. Το υπο - κεφάλαιο μπορεί να θεωρηθεί εν μέρει κερδοσκοπικό και ότι απευθύνεται κατά κύριο λόγο σε επενδυτές που γνωρίζουν τους εγγενείς κινδύνους των επενδύσεων σε τίτλους με χαμηλή αξιολόγηση ή χωρίς αξιολόγηση. Επομένως, η χρήση τίτλων «υψηλής απόδοσης» ενδέχεται να επιφέρει σημαντικότερο κίνδυνο μείωσης της καθαρής αξίας ενεργητικού.

- Σε σχέση με τις επενδύσεις σε αναδυόμενες χώρες εντός του ορίου του 30% του καθαρού ενεργητικού: οι οικονομίες των αναδυόμενων χωρών είναι πιο εύθραυστες και πιο ευάλωτες στους κινδύνους της διεθνούς οικονομίας. Επιπλέον, τα χρηματοπιστωτικά συστήματα στις αναδυόμενες χώρες είναι λιγότερο ώριμα. Ο κίνδυνος σημαντικής απώλειας κεφαλαίων ή διακοπής της διαπραγμάτευσης ορισμένων χρηματοπιστωτικών μέσων είναι σημαντικός. Σε περίπτωση πτώσης των αγορών μετοχών και επιτοκίων, η καθαρή αξία ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου μπορεί να μειωθεί.

- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις επενδύσεις σε μετοχές ΜΜΕ και επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους μέσω ΟΣΕ. Οι επενδύσεις στις αγορές των επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους και των μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων (ΜΜΕ) επιτρέπονται έως 20% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο. Οι αγορές αυτές ενδέχεται να ενέχουν κινδύνους για τους επενδυτές και να παρουσιάζουν ταχύτερες αρνητικές διακυμάνσεις με έντονη πτωτική τάση συγκριτικά με τις αγορές μεγάλης κεφαλαιοποίησης.

- Δευτερεύων κίνδυνος αντισυμβαλλομένου: αυτός ο κίνδυνος συνδέεται με τη σύναψη συμβάσεων προθεσμιακών χρηματοπιστωτικών μέσων, καταθέσεων ή πράξεων απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων, σε περίπτωση που ένας αντισυμβαλλόμενος με τον οποίο έχει συναφθεί σύμβαση

δεν τηρήσει τις δεσμεύσεις του (για παράδειγμα: πληρωμή, εξόφληση), γεγονός που μπορεί να επιφέρει μείωση της καθαρής αξίας ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου.

Επιπλέον, η επένδυση σε αλλοδαπούς ΟΣΕ που ειδικεύονται σε στρατηγικές εναλλακτικής διαχείρισης δεν έχει σημαντικό αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου του υπο - κεφαλαίου, στον βαθμό που δεν αλλάζει, ή αλλάζει ελάχιστα, τη μεταβλητότητα του υπο - κεφαλαίου.

ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ

Το υπο - κεφάλαιο BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2022-2024 της E.E.M.K. προορίζεται για τους ακόλουθους συμμετέχοντες, λαμβάνοντας υπ' όψιν τις ακόλουθες κατηγορίες μετοχών:

- * **Κατηγορία «P»:** μετοχές που προσφέρονται σε όλους τους συμμετέχοντες που είναι φυσικά και νομικά πρόσωπα.
- * **Κατηγορία «I»:** μετοχές που προορίζονται για τους ΟΣΕΚΑ του Ομίλου BNP PARIBAS ή/και τις θυγατρικές του Ομίλου BNP Paribas στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη θέσπιση:
 - ενός συλλογικού ασφαλιστηρίου συμβολαίου προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που συμμετέχουν με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 100.000 ευρώ (εξαιρουμένης οποιασδήποτε προμήθειας συμμετοχής) στη E.E.M.K. (καλύπτονται όλα τα υπο - κεφάλαια) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 υπαλλήλων κατά την πρώτη συμμετοχή τους,
 - ή/και ενός συλλογικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERCO) ή ενός αποταμιευτικού προγράμματος υπέρ των μισθωτών (PEE) προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που συμμετέχουν με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 1 εκατομμυρίου ευρώ για ακέραιο αριθμό ή κλάσμα μετοχής κατόπιν στρογγυλοποίησης στο κατώτερο δεκάκις χιλιοστό* στη E.E.M.K. (καλύπτονται όλα τα υπο - κεφάλαια) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 υπαλλήλων κατά την πρώτη συμμετοχή τους.
- * **Κατηγορία μετοχών «X»:** μετοχές που προορίζονται για τους ΟΣΕ που διαχειρίζεται η BNPP AM.
- * **Κατηγορία μετοχών «RE»:** μετοχές που προορίζονται για τις θυγατρικές του ομίλου BNP PARIBAS στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη δημιουργία ατομικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERin)
- * **Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).**

Αυτό το υπο - κεφάλαιο απευθύνεται ειδικά στους επενδυτές των οποίων η συνταξιοδότηση προβλέπεται μεταξύ 2022 και 2024.

Το ποσό που θεωρείται εύλογη επένδυση σε αυτό το υπο - κεφάλαιο της E.E.M.K. για κάθε επενδυτή εξαρτάται από την προσωπική του κατάσταση. Για να προσδιοριστεί, πρέπει να λαμβάνονται υπ' όψιν το προσωπικό κεφάλαιο, οι ανάγκες που έχει σήμερα και στο χρονικό διάστημα έως τη σύνταξη, καθώς και η επιθυμία του να αναλάβει κινδύνους ή, αντιθέτως, να επωφεληθεί από μία συνετή επένδυση. Συνιστάται επίσης θερμά να προβεί σε επαρκή διαφοροποίηση των επενδύσεών του, έτσι ώστε να μην υπάρχει έκθεση μόνο στους κινδύνους αυτού του υπο - κεφαλαίου.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΤΩΝ ΗΠΑ:

Η εταιρεία διαχείρισης δεν είναι εγγεγραμμένη με την ιδιότητα του συμβούλου επενδύσεων (investment adviser) στις Ηνωμένες Πολιτείες.

Η E.E.M.K. δεν είναι καταχωρισμένη ως οργανισμός επενδύσεων στις Ηνωμένες Πολιτείες και οι μετοχές της δεν είναι καταχωρισμένες και δεν θα καταχωριστούν κατά την έννοια του Νόμου περί κινητών αξιών (Securities Act) του 1933 και, συνεπώς, δεν μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο προσφοράς ή πώλησης στις Ηνωμένες Πολιτείες σε απαγορευμένα πρόσωπα (Restricted Persons), όπως ορίζονται στη συνέχεια.

Τα απαγορευμένα πρόσωπα είναι (i) κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο που εδρεύει στην επικράτεια των Ηνωμένων Πολιτειών (συμπεριλαμβανομένων των Αμερικανών κατοίκων), (ii) κάθε εταιρεία ή κάθε άλλο νομικό πρόσωπο που υπάγεται στη νομοθεσία των Ηνωμένων Πολιτειών ή κάποιας Πολιτείας των ΗΠΑ, (iii) κάθε στρατιωτικό προσωπικό των Ηνωμένων Πολιτειών ή κάθε προσωπικό που συνδέεται με υπουργείο ή υπηρεσία της αμερικανικής κυβέρνησης και εδρεύει εκτός της επικράτειας των Ηνωμένων Πολιτειών, ή (iv) κάθε άλλο πρόσωπο το οποίο θα θεωρείτο Πρόσωπο των ΗΠΑ κατά την έννοια του Κανονισμού S που περιλαμβάνεται στον νόμο περί κινητών αξιών (Securities Act) του 1933, όπως τροποποιήθηκε.

Επιπλέον, οι μετοχές της E.E.M.K. δεν μπορούν να προταθούν ή να πωληθούν σε προγράμματα παροχών σε εργαζομένους ή οντότητες των οποίων τα περιουσιακά στοιχεία αποτελούν περιουσιακά στοιχεία των

σχεδίων παροχών σε εργαζομένους, ανεξάρτητα από το αν υπόκεινται στις διατάξεις του νόμου περί φορολογίας εισοδήματος των Ηνωμένων Πολιτειών του 1974, όπως τροποποιήθηκε.

FATCA:

Κατ' εφαρμογή των διατάξεων του *Foreign Account Tax Compliance Act* («FATCA» – Νόμος για την επιβολή φορολογίας στους λογαριασμούς της αλλοδαπής) που ισχύουν από την 1η Ιουλίου 2014, εφόσον η Ε.Ε.Μ.Κ. επενδύει άμεσα ή έμμεσα σε στοιχεία ενεργητικού εταιρειών των ΗΠΑ, τα έσοδα που προέρχονται από τις εν λόγω επενδύσεις ενδέχεται να υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου στην πηγή ύψους 30%.

Για την αποφυγή της παρακράτησης φόρου στην πηγή ύψους 30%, η Γαλλία και οι Ηνωμένες Πολιτείες έχουν συνάψει μια διακρατική συμφωνία με βάση τους όρους της οποίας τα μη αμερικανικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα («foreign financial institutions» - χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της αλλοδαπής) δεσμεύονται να εφαρμόζουν μια διαδικασία ταυτοποίησης των άμεσων ή έμμεσων επενδυτών που έχουν την ιδιότητα των φορολογουμένων ΗΠΑ και να διαβιβάζουν ορισμένες πληροφορίες για τους εν λόγω επενδυτές στη γαλλική φορολογική αρχή, η οποία θα τις κοινοποιεί στην αμερικανική φορολογική αρχή («Internal Revenue Service»).

Η Ε.Ε.Μ.Κ., με την ιδιότητα του *foreign financial institution*, δεσμεύεται να συμμορφώνεται με τον Νόμο FATCA και να λαμβάνει κάθε μέτρο που προκύπτει από την προαναφερθείσα διακρατική συμφωνία.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΥΤΟΜΑΤΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ:

Για να ανταποκριθεί στις απαιτήσεις της αυτόματης ανταλλαγής πληροφοριών (*Automatic Exchange of Information*), η Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί να έχει την υποχρέωση να συλλέγει και να δημοσιοποιεί πληροφορίες για τους μετόχους της σε τρίτους, συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών αρχών, προκειμένου να τις διαβιβάζει στα οικεία δικαστήρια. Οι πληροφορίες αυτές μπορούν να περιλαμβάνουν (αλλά δεν περιορίζονται) την ταυτότητα των μετόχων και των άμεσων ή έμμεσων δικαιούχων τους, των τελικών δικαιούχων και των προσώπων που τις ελέγχουν. Ο μέτοχος θα είναι υποχρεωμένος να συμμορφώνεται με κάθε αίτημα της Ε.Ε.Μ.Κ. για την παροχή των πληροφοριών αυτών ώστε να καταστεί δυνατή η συμμόρφωση της Ε.Ε.Μ.Κ. με τις υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων.

Για πληροφορίες σχετικά με την ιδιαίτερη κατάστασή του, ο μέτοχος καλείται να ζητήσει τη γνώμη ανεξάρτητου φορολογικού συμβούλου.

ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΗ ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ: Έως το 2022.

ΤΡΟΠΟΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΩΝ ΠΟΣΩΝ:

Για όλες τις κατηγορίες μετοχών στο υπο - κεφάλαιο:

Διάθεση του καθαρού αποτελέσματος: κεφαλαιοποίηση. Η Ε.Ε.Μ.Κ. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Το καθαρό αποτέλεσμα κεφαλαιοποιείται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.

Διάθεση των καθαρών πραγματοποιηθέντων κερδών: κεφαλαιοποίηση. Η Ε.Ε.Μ.Κ. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Τα καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη κεφαλαιοποιούνται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΩΝ:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΚΥΡΙΟΤΕΡΩΝ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΩΝ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ:

| <u>ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ</u> <u>ΜΕΤΟΧΕΣ</u> | <u>ΚΩΔΙΚΟΣ ISIN</u> | <u>ΔΙΑΘΕΣΗ</u> <u>ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΩΝ</u> <u>ΠΟΣΩΝ</u> | <u>ΝΟΜΙΣΜΑ</u> <u>ΕΚΔΟΣΗΣ</u> | <u>ΔΙΑΣΠΑΣΗ</u> <u>ΜΕΤΟΧΩΝ*</u> | <u>ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ</u> <u>ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ*</u> | <u>ΑΡΧΙΚΗ</u> <u>ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ</u> <u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</u> |
|---|---------------------|---|----------------------------------|------------------------------------|---|---|
| Κατηγορία μετοχών «P» | FR0010146803 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής | 18,32 ευρώ |
| Κατηγορία μετοχών «I» | FR0000174591 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I» | 20 ευρώ |
| Κατηγορία μετοχών «X» | FR0013450533 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής | 100 ευρώ |
| Κατηγορία μετοχών «RE» | FR0013450525 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής | 20 ευρώ |

* Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).

ΟΡΟΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Οι εντολές εκτελούνται σύμφωνα με τον ακόλουθο πίνακα:

| H-1 εργάσιμη | H-1 εργάσιμη | H: Ημέρα προσδιορισμού της ΚΑΕ | H-1 εργάσιμη | H+5 εργάσιμες μέγιστο | H+5 εργάσιμες μέγιστο |
|--|--|---------------------------------------|--------------------|--------------------------|------------------------|
| Συγκέντρωση πριν από τις 17:00 των εντολών συμμετοχής ⁽¹⁾ | Συγκέντρωση πριν από τις 17:00 των εντολών εξαγοράς ⁽¹⁾ | Εκτέλεση της εντολής το αργότερο σε H | Δημοσίευση της ΚΑΕ | Διακανονισμός συμμετοχών | Διακανονισμός εξαγορών |

⁽¹⁾ Εκτός εάν υπάρχει συγκεκριμένη προθεσμία που έχετε συμφωνήσει με το χρηματοπιστωτικό ίδρυμα.

Οι αιτήσεις συμμετοχής μπορούν να διεκπεραιώνονται σε ποσά ή να αφορούν ακέραιο αριθμό μετοχών ή κλάσμα. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά*.

Οι αιτήσεις εξαγοράς μπορούν να αφορούν ακέραιους αριθμούς μετοχών ή κλάσμα μετοχών. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά.

Οι αιτήσεις που παραλαμβάνονται Σάββατο συγκεντρώνονται την αμέσως επόμενη εργάσιμη ημέρα.

Οι προθεσμίες που καθορίζονται ανωτέρω για τις συμμετοχές και τις εξαγορές είναι οι προθεσμίες που αφορούν ειδικά τη Ε.Ε.Μ.Κ.. Εφιστάται η προσοχή των μετόχων ή των μελλοντικών μετόχων στο γεγονός ότι, σύμφωνα με το επενδυτικό πλαίσιο (ιδίως σε θέματα αποταμιευτικών προγραμμάτων μισθωτών), μπορούν να προστεθούν ορισμένες περιόδους διεκπεραίωσης.

Η μετάβαση από το ένα υπο - κεφάλαιο στο άλλο, από μία κατηγορία μετοχών σε άλλη, εξομοιώνεται με εξαγορά που ακολουθεί μια συμμετοχή και υπόκειται στο φορολογικό καθεστώς φορολόγησης των κερδών.

* Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).

ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ:

| ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ | ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ |
|--------------------|--|
| «P» | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής* |
| «I» | Το ελάχιστο αρχικό ποσό των συμμετοχών, το οποίο διαφέρει ανάλογα με τους επιλέξιμους αντισυμβαλλομένους της κατηγορίας «I», καθορίζεται στην ενότητα υπό τον τίτλο «ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ» |
| «X» | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |
| «RE» | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |

* Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).

ΑΡΜΟΔΙΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΤΩΝ ΕΝΤΟΛΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ :

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES.

ΑΡΧΙΚΗ ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:

Κατηγορία «P»: 18,32 ευρώ.

Κατηγορία «I»: 20 ευρώ.

Κατηγορία μετοχών «X»: 100 ευρώ.

Κατηγορία μετοχών «RE»: 20 ευρώ.

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΚΑΙ ΣΥΧΝΟΤΗΤΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:

Καθημερινά, εκτός Σαββάτου, Κυριακής, επίσημων αργιών στη Γαλλία και των ημερών κατά τις οποίες οι γαλλικές αγορές είναι κλειστές (επίσημο ημερολόγιο χρηματιστηρίου Euronex).

Η ΚΑΕ που αντιστοιχεί στην εργάσιμη ημέρα «H» φέρει ημερομηνία «H» και υπολογίζεται με βάση τις τιμές κλεισίματος των διαφόρων αγορών σε «H». Για τις αγορές στις οποίες η «H» είναι αργία, διατηρείται η τιμή κλεισίματος της τελευταίας συνεδρίασης του χρηματιστηρίου που προηγείται της «H».

Η καθαρή αξία ενεργητικού με ημερομηνία «H» υπολογίζεται και δημοσιεύεται σε H+1 εργάσιμη.

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ:

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Γενικός ορισμός: Οι προμήθειες συμμετοχής θα αυξήσουν την τιμή συμμετοχής που καταβάλλεται από τον επενδυτή ενώ οι προμήθειες εξαγοράς θα μειώσουν την τιμή εξαγοράς. Οι προμήθειες που εισπράττονται από το υπο - κεφάλαιο χρησιμοποιούνται για τον συμψηφισμό των επιβαρύνσεων του υπο - κεφαλαίου με στόχο την επένδυση ή την αποεπένδυση των υπό διαχείριση κεφαλαίων. Οι μη εισπραχθείσες προμήθειες αποδίδονται ξανά στον ορισθέντα βάσει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή, στην εταιρεία προώθησης της διάθεσης κ.λπ.

| ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΗ ΠΟΥ ΠΑΡΑΚΡΑΤΟΥΝΤΑΙ ΚΑΤΑ ΤΙΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΤΙΣ ΕΞΑΓΟΡΕΣ | ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ | ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ |
|---|---|--|
| ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | Καθαρή αξία ενεργητικού Χ αριθμό μεριδίων (μετοχών) | Κατηγορίες μετοχών «Ρ» και «RE» Έως 2% για συμμετοχές κάτω των 30.000 ευρώ Έως 1% για συμμετοχές μεγαλύτερες ή ίσες με 30.000 ευρώ και λιγότερο από 150.000 ευρώ Έως 0,75% για συμμετοχές μεγαλύτερες ή ίσες με 150.000 ευρώ και λιγότερο από 800.000 ευρώ 0,50% μέγιστο για συμμετοχές μεγαλύτερες ή ίσες με 800.000 ευρώ Κατηγορία μετοχών «I»: Μέγιστο 5% Κατηγορία μετοχών «X»: Δ/Ι |
| ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | / | Δ/Ι |
| ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | / | Δ/Ι |
| ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | / | Δ/Ι |

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ:

Γενικός ορισμός: Τα έξοδα αυτά περιλαμβάνουν τα έξοδα οικονομικής διαχείρισης, τα έξοδα διοίκησης πέραν του ορισθέντος βάσει ανάθεσης οικονομικού διαχειριστή και τα μέγιστα έμμεσα έξοδα (προμήθειες και έξοδα διαχείρισης).

Μέρος των εξόδων που χρεώνονται στο υπο - κεφάλαιο της Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί επίσης να χρησιμοποιηθεί για την πληρωμή του (των) διανομέα (-ων) του υπο - κεφαλαίου στο πλαίσιο της παροχής συμβουλευτικών και επενδυτικών υπηρεσιών (μεταξύ 28% και 65% ανάλογα με τον (τους) διανομέα/-είς και το είδος των μεριδίων/μετοχών).

Στις επιβαρύνσεις μπορούν να προστεθούν:

- προμήθειες υπεραπόδοσης. Οι προμήθειες αυτές αποζημιώνουν την εταιρεία διαχείρισης εφόσον το υπο - κεφάλαιο έχει υπερβεί τον στόχο απόδοσής του,
- προμήθειες κίνησης που τιμολογούνται στο υπο - κεφάλαιο.

| ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | | ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ | ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ |
|---|------------------------------------|---|---|
| ΈΞΟΔΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΕΚΤΟΣ ΤΟΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗ ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ | | Καθαρό ενεργητικό | Κατηγορίες μετοχών «P» και «RE»: Μέγιστο 1,20% συμπερ. όλων των τόκων Κατηγορία μετοχών «I»: Μέγιστο 0,60% συμπερ. όλων των τόκων Κατηγορία μετοχών «X»: Μέγιστο 0,05% συμπερ. όλων των τόκων |
| ΜΕΓΙΣΤΑ ΕΜΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ | ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ (ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ) | Καθαρή αξία ενεργητικού Χ αριθμό μετοχών | Μέγιστο 5% συμπερ. όλων των τόκων |
| | ΈΞΟΔΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ | Καθαρό ενεργητικό | Μέγιστο 1,20% συμπερ. όλων των τόκων |
| ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΙΝΗΣΗΣ ΠΑΡΟΧΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΠΟΥ ΛΑΜΒΑΝΕΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΙΝΗΣΗΣ: ΟΡΙΣΘΕΙΣ ΒΑΣΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ | | Ποσό κάθε συναλλαγής | - ΟΣΕ γαλλικών αξιών: Δ/Ι - ΟΣΕ αλλοδαπών αξιών: Δ/Ι - Γαλλικές μετοχές: Μέγιστο 0,48% (ελάχιστο: 100 ευρώ) - Αλλοδαπές μετοχές ζώνης ΟΟΣΑ: Μέγιστο 0,48% (ελάχιστο: 100 ευρώ) - Αλλοδαπές μετοχές εκτός ΟΟΣΑ: Μέγιστο 0,36% (ελάχιστο: 100 ευρώ) |
| | | Ανά τμήμα | - Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης: 12 ευρώ |
| | | Επί πριμ | - Δικαιώματα προαίρεσης: Μέγιστο 0,72% |
| | | Κατ' αποκοπή | - Ομόλογα: 60 ευρώ - Διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι: 60 ευρώ - Συμφωνίες επαναγοράς: 60 ευρώ - Συμφωνίες ανταλλαγής: 360 ευρώ |
| ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ | | / | Δ/Ι |

ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΠΡΑΞΕΙΣ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες δανειοδοσίας ή/και δανειοληψίας τίτλων, πραγματοποιούνται σύμφωνα με τους όρους της αγοράς μέσω του Πράκτορα της BNP Paribas Securities Services, ο οποίος ενεργεί επίσης με την ιδιότητα του θεματοφύλακα της E.E.M.K. και εταιρείας που συνδέεται με τον ορισθέντα δυνάμει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή. Το προϊόν (μετά την αφαίρεση των επιβαρύνσεων του Πράκτορα που ανέρχονται στο 20% των εισπραχθέντων εσόδων) των διαδικασιών δανειοδοσίας ή/και δανειοληψίας τίτλων εισπράττεται εξ ολοκλήρου από το υπο - κεφάλαιο. Οι επιβαρύνσεις του Πράκτορα χρησιμεύουν στην κάλυψη όλων των λειτουργικών και διοικητικών εξόδων/επιβαρύνσεων που σχετίζονται με αυτές τις πράξεις.

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες επαναγοράς ή/και επαναπώλησης, τα έσοδα των συναλλαγών επαναγοράς εισπράττονται εξ ολοκλήρου από το υπο - κεφάλαιο. Τα λειτουργικά έξοδα/οι επιβαρύνσεις που σχετίζονται με αυτές τις πράξεις αγοράς και επαναπώλησης ή/και επαναγοράς δεν χρεώνονται στο υπο - κεφάλαιο, καθώς τα εν λόγω έξοδα/οι επιβαρύνσεις καλύπτονται εξ ολοκλήρου από τον ορισθέντα κατόπιν ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή .

Ο οικονομικός διαχειριστής δυνάμει ανάθεσης δεν θα λάβει καμία αμοιβή στο πλαίσιο του συνόλου αυτών των πράξεων προσωρινής απόκτησης και μεταβίβασης τίτλων.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΗΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑΣ ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ:

Η παρακολούθηση της σχέσης μεταξύ της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France και των χρηματοπιστωτικών διαμεσολαβητών αποτελεί αντικείμενο τυποποιημένων διαδικασιών, οι οποίες οργανώνονται από ειδική ομάδα που υποβάλλει αναφορά στον Γενικό Διευθυντή Επενδύσεων και στον υπεύθυνο διαχείρισης κινδύνων.

Κάθε σύναψη επαγγελματικής σχέσης υπόκειται σε διαδικασία έγκρισης προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί ο κίνδυνος αθέτησης σε συναλλαγές χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενες ή οργανωμένες αγορές (μέσα της χρηματαγοράς, ομόλογα και παράγωγα επιτοκίων, μετοχές και παράγωγα μετοχών).

Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται στη διαδικασία επιλογής των αντισυμβαλλομένων είναι τα ακόλουθα: η ικανότητα προσφοράς ανταγωνιστικού κόστους διαμεσολάβησης, η ποιότητα της εκτέλεσης εντολών, η καταλληλότητα των ερευνητικών υπηρεσιών που παρέχονται στους χρήστες, η διαθεσιμότητά τους να συζητούν και να υποστηρίζουν τα πορίσματά τους, η ικανότητά τους να προσφέρουν ένα φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών (είτε ευρύ είτε εξειδικευμένο) που ανταποκρίνονται στις ανάγκες της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, η ικανότητά τους να βελτιστοποιούν τη διοικητική επεξεργασία των συναλλαγών.

Η βαρύτητα που δίνεται σε κάθε κριτήριο εξαρτάται από τη φύση της σχετικής επενδυτικής διαδικασίας.

BNP PARIBAS PERSPECTIVES ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ

| | | |
|----------------------|--------------------------|--------------|
| ΚΩΔΙΚΟΣ ISIN: | Κατηγορία μετοχών «P»: | FR0010146837 |
| | Κατηγορία μετοχών «I»: | FR0000174567 |
| | Κατηγορία μετοχών «X»: | FR0013405941 |
| | Κατηγορία μετοχών «RE»: | FR0013450665 |
| | Κατηγορία μετοχών «EPC»: | FR0013505419 |

ΑΝΑΘΕΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France

ΣΤΟΧΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Ο στόχος διαχείρισης του υπο - κεφαλαίου είναι να εφαρμόζει μια δυναμική και διαφοροποιημένη στρατηγική κατανομής σε όλους τους τύπους κατηγοριών ενεργητικού, μέσω ΟΣΕ ή με άμεσες επενδύσεις. Ο ετήσιος στόχος μεταβλητότητας ορίζεται στο 1,8%.

Αυτή το υπο - κεφάλαιο είναι του τύπου «διαχείριση με σταθερή μεταβλητότητα-στόχο».

ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ:

Λόγω του στόχου διαχείρισης και της εφαρμοζόμενης στρατηγικής, το υπο - κεφάλαιο δεν μπορεί να συγκριθεί με κανένα δείκτη αναφοράς.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ

1. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙΤΑΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΠΙΤΕΥΞΗ ΤΟΥ ΣΤΟΧΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Το υπο - κεφάλαιο έχει μια επενδυτική στρατηγική τύπου «πολλαπλών κατηγοριών» στοιχείων ενεργητικού. Η επενδυτική στρατηγική βασίζεται στην ενεργητική διαχείριση που ακολουθεί μια αυστηρή προσέγγιση για την επιλογή αξιών, η οποία συνδυάζει χρηματοοικονομική και μη χρηματοοικονομική ανάλυση.

α) Χρηματοοικονομική ανάλυση

Για την επίτευξη του στόχου διαχείρισης τηρώντας παράλληλα έναν κλιμακούμενο στόχο μεταβλητότητας, ο οικονομικός διαχειριστής εφαρμόζει, σε διακριτική βάση, μια στρατηγική διαφοροποιημένης κατανομής σε όλους τους τύπους κατηγοριών ενεργητικού: μετοχές, ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους. Η κατανομή του κινδύνου μεταξύ των διαφορετικών κατηγοριών ενεργητικού είναι δυναμική και θα εξαρτάται, κυρίως, από τις εξελίξεις της αγοράς και από τον τρόπο που ο οικονομικός διαχειριστής ερμηνεύει τον κίνδυνο.

Η κατάταξη των επενδύσεων στις διαφορετικές κατηγορίες ενεργητικού εντός του υπο - κεφαλαίου πραγματοποιείται σύμφωνα με την προσέγγιση του προϋπολογισμού κινδύνου, λαμβάνοντας υπ' όψιν:

- τον στόχο μεταβλητότητας 1,8%,
- τα ελάχιστα και μέγιστα όρια έκθεσης σε μετοχές (μεταξύ 1 και 9%),
- τον ελάχιστο και μέγιστο βαθμό ευαισθησίας στα επιτόκια (μεταξύ 1 και 2,9).

β) Μη χρηματοοικονομική ανάλυση

Η μη χρηματοοικονομική ανάλυση καλύπτει όλες τις επενδύσεις που πραγματοποιούνται (εξαιρουμένων των χρεογράφων και των ομολόγων που εκδίδονται από κρατικούς εκδότες που δεν επηρεάζονται από τη μη χρηματοοικονομική ανάλυση) είτε απευθείας είτε μέσω ΟΣΕ.

Το υπο - κεφάλαιο επενδύει ως επί το πλείστον (τουλάχιστον 50% του καθαρού ενεργητικού) σε τίτλους που συμμορφώνονται με τα κριτήρια ΠΚΔ («Περιβαλλοντικά», «Κοινωνικά» και σχετικά με τη «Διακυβέρνηση») έχοντας ως στόχο την επένδυση ποσοστού 75% από τον ιδιωτικό τομέα (μετοχές και ομόλογα εταιρειών) σε τίτλους που τηρούν τα κριτήρια ΠΚΔ.

Το υπο - κεφάλαιο ενσωματώνει κριτήρια ΠΚΔ στην αξιολόγηση των επιχειρήσεων. Επιπλέον, αποκλείονται οι εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς, όπως η παραγωγή ενέργειας με βάση τον άνθρακα, και δεν συμμορφώνονται με τις τομεακές πολιτικές της BNPP AM, καθώς και οι εταιρείες που δεν συμμορφώνονται με τα διεθνή πρότυπα, όπως οι δέκα αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών (ανθρώπινα δικαιώματα, εργασιακό δίκαιο, περιβάλλον και καταπολέμηση της διαφθοράς). Τέλος, η ανάλυση ΠΚΔ ενισχύεται από μια ενεργό πολιτική δέσμευσης με τις επιχειρήσεις (ατομική και συλλογική δέσμευση, ψηφοφορία σε γενική συνέλευση...).

2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΕΚΤΟΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΜΕΝΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ):

Για την εκπλήρωση των κριτηρίων για τη βιώσιμη ανάπτυξη, η BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France χρησιμοποιεί κυρίως τις υπηρεσίες των μεγαλύτερων οργανισμών αξιολόγησης που ειδικεύονται στη βιώσιμη ανάπτυξη, τους οποίους επέλεξε στο πλαίσιο της διαδικασίας επιλογής των εν λόγω εταιρειών, όπως η Sustainalytics, η ISS και η Vigeo. Η επιλογή των στοιχείων ενεργητικού προκύπτει από την εσωτερική μας διαδικασία κατανομής και διαχείρισης, όπως περιγράφεται ανωτέρω, και συμπληρώνεται από τις αναλύσεις των οργανισμών αξιολόγησης.

Το χαρτοφυλάκιο του υπο - κεφαλαίου της E.E.M.K. αποτελείται από τις ακόλουθες κατηγορίες ενεργητικού και χρηματοπιστωτικών μέσων:

• Μετοχές:

Το ποσοστό των μετοχών που κατέχονται, είτε απευθείας είτε μέσω ΟΣΕ, στο υπο - κεφάλαιο είναι προσανατολισμένο στους τίτλους εταιρειών (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων προεγγραφής) όλων των τομέων, οι οποίοι εκδίδονται στις διεθνείς αγορές μετοχών χωρίς τομεακές ή διαρθρωτικές διακρίσεις. Η σωρευτική έκθεση του υπο - κεφαλαίου στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο.

Η έκθεση στις μετοχές κυμαίνεται από τουλάχιστον 1% έως 9% κατ' ανώτατο όριο.

Οι μετοχές αυτές επικεντρώνονται σε εταιρείες μεγάλης, μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης.

• Χρεωστικοί τίτλοι και μέσα της χρηματαγοράς

Οι επενδύσεις σε αυτούς τους τύπους στοιχείων ενεργητικού πραγματοποιούνται σε ομόλογα σταθερού ή/και κυμαινόμενου επιτοκίου ή/και δεικτοποιημένα ομόλογα, καθώς και σε διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από εκδότες του ιδιωτικού ή του δημόσιου τομέα σε διεθνείς ρυθμιζόμενες αγορές.

Δεν υπάρχει προκαθορισμός της κατανομής μεταξύ ιδιωτικού και δημόσιου χρέους.

Η έκθεση στα προϊόντα επιτοκίου κυμαίνεται από 50% κατ' ελάχιστο έως 120% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού. Η σωρευτική έκθεση του υπο - κεφαλαίου στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο.

Ο διαχειριστής διαθέτει εσωτερικά μέσα αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου για την επιλογή των τίτλων του υπο - κεφαλαίου και δεν βασίζεται αποκλειστικά ή συστηματικά στις αξιολογήσεις που εκδίδονται από οργανισμούς αξιολόγησης. Ως εκ τούτου, η χρήση των αξιολογήσεων που αναφέρονται κατωτέρω αποτελεί μέρος της συνολικής αξιολόγησης της πιστοληπτικής ποιότητας μιας έκδοσης ή ενός εκδότη, στην οποία βασίζεται ο διαχειριστής προκειμένου να διαμορφώνει τη δική του άποψη όσον αφορά την επιλογή των τίτλων.

Στα μέσα της χρηματαγοράς και τους χρεωστικούς τίτλους μπορεί να έχει αποδοθεί η αξιολόγηση «έκδοση» επενδυτικού βαθμού ή υψηλής απόδοσης (High Yield) (τίτλοι μη επενδυτικού βαθμού). Οι τίτλοι μη επενδυτικού βαθμού μπορούν να αντιπροσωπεύουν έως το 25% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού. Ως τίτλοι μη επενδυτικού βαθμού θεωρούνται:

- τα ομόλογα ή οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι στους οποίους μπορεί να αποδοθεί αξιολόγηση αυστηρά χαμηλότερη από Baa3 του οίκου Moody's (ή BBB- των οίκων Standard & Poor's, Fitch) ή ισοδύναμη αξιολόγηση σύμφωνα με την εταιρεία διαχείρισης για τα ομόλογα, και αυστηρά χαμηλότερη από P-3 του οίκου Moody's (ή A-3 του οίκου Standard & Poor's, ή F-3 του οίκου Fitch) για τους διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους,

- τα ομόλογα ή οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι που δεν διαθέτουν αξιολόγηση τύπου «έκδοση» ή «εκδότη».

Η διαχείριση του ποσοστού των χρεωστικών τίτλων και μέσων της χρηματαγοράς του υπο - κεφαλαίου πραγματοποιείται με βάση βαθμό ευαισθησίας στα επιτόκια ο οποίος κυμαίνεται μεταξύ 1 και 2,9.

• **Μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ, ΟΕΕ ή αλλοδαπών επενδυτικών κεφαλαίων**

Το υπο - κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές ΟΣΕ (ΟΣΕΚΑ + ΟΕΕ).

Εντός του ορίου αυτού, το υπο - κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΕΕ) γαλλικού ή ευρωπαϊκού δικαίου ή σε μερίδια ή μετοχές επενδυτικών κεφαλαίων αλλοδαπού δικαίου που πληρούν τους τέσσερις όρους που καθορίζονται στο άρθρο R214-13 του νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα.

Η διαχείριση των ΟΣΕ ή των επενδυτικών κεφαλαίων που αναφέρονται παραπάνω μπορεί να ασκείται από την BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France ή από συνδεδεμένες με αυτή εταιρείες.

3. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΜΕΣΑ:

Το υπο - κεφάλαιο μπορεί να συμμετέχει σε ρυθμιζόμενες ή εξωχρηματιστηριακές προθεσμιακές αγορές, της Γαλλίας ή/και του εξωτερικού, οι οποίες έχουν λάβει άδεια λειτουργίας δυνάμει της απόφασης της 3ης Σεπτεμβρίου 1989 και των τροποποιήσεων αυτής (αποκλειστικά για τις συμβάσεις χρηματοπιστωτικών μέσων).

Στις αγορές αυτές, μπορεί να επενδύει στα ακόλουθα προϊόντα:

- Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και προθεσμιακές συμβάσεις επί μετοχών, ομολόγων, δεικτών μετοχών, δεικτών ομολόγων, συναλλάγματος, νομισμάτων, επιτοκίων, δεικτών πιστωτικών παραγώγων,
- Δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών, δεικτών μετοχών, συναλλάγματος, επιτοκίων, δεικτών πιστωτικών παραγώγων,
- Συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων, νομισμάτων, συναλλάγματος, μετοχών, συμφωνίες ανταλλαγής με προαιρετική συνιστώσα,
- Προθεσμιακή αγορά συναλλάγματος,
- Προθεσμιακή πώληση συναλλάγματος,
- Πιστωτικά παράγωγα: Συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου (CDS), γραμμάτια συνδεδεμένα με πιστωτικό κίνδυνο, εξασφαλισμένοι χρεωστικοί τίτλοι. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου επιτυγχάνεται με την πρόβλεψη της εξέλιξης των διαφορών απόδοσης (πιστωτικό περιθώριο) σε έναν ή περισσότερους εκδότες ή/και με την κάλυψη του κινδύνου αθέτησης.
- Ανώτατα και κατώτατα όρια επιτοκίων.

Το υπο - κεφάλαιο δεν προτίθεται να χρησιμοποιεί τις συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (Total Return Swap).

Όλα αυτά τα μέσα θα χρησιμοποιηθούν για την κάλυψη ή/και την έκθεση του χαρτοφυλακίου στον κίνδυνο μετοχών ή/και επιτοκίων ή/και συναλλάγματος ή/και τον πιστωτικό κίνδυνο λόγω της επένδυσης του υπο - κεφαλαίου στις διεθνείς αγορές μετοχών εντός και εκτός της ευρωζώνης.

Το συνολικό άνοιγμα που μπορεί να προκύψει από τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου.

Το άθροισμα της έκθεσης σε όλες τις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού που προκύπτει από τις δεσμεύσεις και τις θέσεις σε άμεσα κατεχόμενους τίτλους δεν θα υπερβαίνει το 200% του καθαρού ενεργητικού.

Αυτά τα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορούν να συναφθούν με αντισυμβαλλομένους που έχουν επιλεγεί από τον οικονομικό διαχειριστή με ανάθεση καθηκόντων. Οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να είναι συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου BNP Paribas.

Ο/Οι επιλέξιμος/-οι αντισυμβαλλόμενος/-οι δεν έχει/-ουν καμία εξουσία σε σχέση με τη σύνθεση ή τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του υπο - κεφαλαίου.

4. ΜΕΣΑ ΠΟΥ ΕΜΠΕΡΙΕΧΟΥΝ ΠΑΡΑΓΩΓΑ:

Στο πλαίσιο του στόχου διαχείρισης, ο διαχειριστής μπορεί επίσης να επενδύει σε τίτλους παραστατικούς δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (warrants), όταν το επίπεδο μεταβλητότητας των εν λόγω μέσων φαίνεται να είναι ελκυστικό σε σχέση με την αποτίμηση του υποκείμενου στοιχείου, προκειμένου να εκθέσει ή/και να καλύψει το υπο - κεφάλαιο έναντι του κινδύνου μετοχών και επιτοκίων.

Το όριο ανάληψης υποχρεώσεων σε όλες αυτές τις αγορές είναι το 100% του καθαρού ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου (συμπεριλαμβανομένου του ορίου επί των παράγωγων μέσων που αναφέρεται ανωτέρω).

5. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ:

Για να επιτελέσει τον σκοπό διαχείρισής του, το υπο - κεφάλαιο μπορεί να προβαίνει σε καταθέσεις με μέγιστη διάρκεια δώδεκα μηνών σε ένα ή περισσότερα πιστωτικά ιδρύματα και εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του.

6. ΔΑΝΕΙΑ ΣΕ ΜΕΤΡΗΤΑ:

Στο πλαίσιο της συνήθους λειτουργίας του, το υπο - κεφάλαιο ενδέχεται να βρεθεί προσωρινά σε χρεωστική θέση και να καταφύγει, σε αυτή την περίπτωση, σε δανεισμό σε μετρητά, εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του.

7. ΠΡΑΞΕΙΣ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Για τη διαχείριση των ταμειακών διαθεσίμων του, το υπο - κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί, εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του, δάνεια τίτλων και, εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του, συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης με βάση τον νομισματικό και χρηματοοικονομικό κώδικα.

Το υπο - κεφάλαιο μπορεί επίσης, εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του, να προχωρά σε δανεισμό τίτλων και να εκτελεί συμφωνίες επαναγοράς τίτλων.

Οι συναλλαγές αυτές μπορούν να συνάπτονται με αντισυμβαλλομένους που επιλέγονται από την εταιρεία διαχείρισης μεταξύ των ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους σε κράτος μέλος του ΟΟΣΑ ή την Ευρωπαϊκή Ένωση και αναφέρονται στο άρθρο R.214-19 του νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα. Μπορούν να είναι εταιρείες συνδεδεμένες με τον Όμιλο BNP Paribas. Οι εν λόγω αντισυμβαλλόμενοι πρέπει να έχουν καλή πιστοληπτική ικανότητα. Στο πλαίσιο των συμφωνιών ανταλλαγής, οι αντισυμβαλλόμενοι θα επιλεγούν κατόπιν πρόσκλησης υποβολής προσφορών.

Πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την προσωρινή απόκτηση και μεταβίβαση τίτλων παρέχονται στη στήλη υπό τον τίτλο «Προμήθειες και έξοδα».

8. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ ΤΟΥ ΟΣΕ:

Για λόγους προστασίας σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων ενός αντισυμβαλλομένου, οι πράξεις απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων, καθώς και οι πράξεις επί παράγωγων μέσων που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών, μπορούν να οδηγήσουν στην παροχή χρηματοοικονομικών ασφαλειών, υπό τη μορφή τίτλων ή/και μετρητών, που τηρούνται σε ξεχωριστούς λογαριασμούς από τον θεματοφύλακα.

Η επιλεξιμότητα αυτών των τίτλων καθορίζεται σύμφωνα με κανονιστικούς επενδυτικούς περιορισμούς και μια διαδικασία απομείωσης που έχει καθοριστεί από το τμήμα διαχείρισης κινδύνου της εταιρείας διαχείρισης. Οι κινητές αξίες που λαμβάνονται ως ασφάλεια πρέπει να είναι ρευστοποιήσιμες και εμπορεύσιμες στην αγορά ταχέως. Οι κινητές αξίες που λαμβάνονται από τον ίδιο εκδότη δεν μπορούν να υπερβαίνουν το 20% του καθαρού ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου (εκτός των τίτλων που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ για τους οποίους το όριο αυτό μπορεί να αυξηθεί στο 100%, υπό τον όρο ότι αυτό το ποσοστό 100% κατανέμεται σε 6 εκδόσεις, καμία από τις οποίες δεν αντιπροσωπεύει πάνω από το 30% του καθαρού ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου). Πρέπει να εκδίδονται από οντότητα ανεξάρτητη από τον αντισυμβαλλόμενο.

| Στοιχεία ενεργητικού |
|---|
| Μετρητά (Ευρώ, Δολάρια ΗΠΑ και Λίρες Αγγλίας) |
| Μέσα επιτοκίου |
| Τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμα κράτη μέλη του ΟΟΣΑ Το υπο - κεφάλαιο μπορεί να λάβει ως εγγύηση, για ποσοστό μεγαλύτερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του, τίτλους που εκδίδονται ή έχουν λάβει εγγύηση από επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ. Ως εκ τούτου, το υπο - κεφάλαιο μπορεί να είναι πλήρως εγγυημένο μέσω τίτλων που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από ένα μόνο επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ. |
| Υπερεθνικοί τίτλοι και τίτλοι που εκδίδονται από κρατικούς φορείς |
| Τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από κράτος άλλων επιλέξιμων χωρών |
| Χρεωστικοί τίτλοι και ομόλογα που εκδίδονται από επιχείρηση η οποία εδρεύει στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ |
| Μετατρέψιμα ομόλογα που εκδίδονται από επιχείρηση η οποία εδρεύει στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ |
| Μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ «χρηματαγοράς» (1) |
| Μέσα της χρηματαγοράς που εκδίδονται από επιχειρήσεις οι οποίες εδρεύουν στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ και σε λοιπές επιλέξιμες χώρες. |

(1) Αποκλειστικά ΟΣΕΚΑ που τυγχάνουν διαχείρισης από τις εταιρείες του Ομίλου BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding.

Επιλέξιμοι δείκτες και συνδεδεμένες μετοχές**Τιτλοποιήσεις (2)**

(2) με την επιφύλαξη της σύμφωνης γνώμης του τμήματος Διαχείρισης Κινδύνου της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France

Οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες, πλην των μετρητών, δεν πρέπει να πωλούνται, να επανεπενδύονται ή να ενεχυριάζονται και πρέπει να διατηρούνται σε χωριστό λογαριασμό στον θεματοφύλακα.

Οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες που λαμβάνονται σε μετρητά μπορούν να επανεπενδύονται σύμφωνα με την οδηγία υπ' αριθ. 2013-06 της Αρχής των Χρηματοοικονομικών Αγορών (AMF). Συνεπώς, τα μετρητά που λαμβάνονται θα μπορούν να τοποθετούνται σε καταθέσεις, να επενδύονται σε κρατικά ομόλογα υψηλής ποιότητας, να χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο πράξεων αγοράς και επαναπώλησης ή να επενδύονται σε ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς βραχυπρόθεσμης διάρκειας.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΣΦΑΛΕΙΑ

Εκτός από τις ασφάλειες που αναφέρονται στην παράγραφο 8, η Ε.Ε.Μ.Κ. συγκροτεί χρηματοοικονομική ασφάλεια για τα στοιχεία ενεργητικού της (χρηματοπιστωτικοί τίτλοι και ταμειακά διαθέσιμα) προς όφελος του θεματοφύλακα σε σχέση με τις οικονομικές υποχρεώσεις της έναντι αυτού.

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Το υπο - κεφάλαιο θα επενδύεται κατά κύριο λόγο στα χρηματοπιστωτικά μέσα που επιλέγονται από τη BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France. Αυτά τα μέσα θα επηρεάζονται από τις διακυμάνσεις και τους κινδύνους των χρηματοοικονομικών αγορών.

Οι επενδυτές εκτίθενται ιδίως στους ακόλουθους κινδύνους:

- Κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου: ο επενδυτής προειδοποιείται ότι το υπο - κεφάλαιο δεν λαμβάνει εγγύηση υπέρ του επιχειρηματικού κεφαλαίου. Ως εκ τούτου, η απόδοση του υπο - κεφαλαίου δεν μπορεί να είναι σύμφωνη με τους στόχους του και το επενδεδυμένο κεφάλαιο (αφαιρουμένων των προμηθειών συμμετοχής) δεν μπορεί να αποπληρωθεί πλήρως.
- Κίνδυνος επιτοκίων: Η πορεία των αγορών επιτοκίου ακολουθεί αντίστροφη κατεύθυνση από εκείνη των επιτοκίων. Ο αντίκτυπος μιας μεταβολής των επιτοκίων υπολογίζεται με το κριτήριο της «ευαισθησίας» του υπο - κεφαλαίου. Η συνολική ευαισθησία του υπο - κεφαλαίου υπόκειται σε διαχείριση με βάση κλίμακα ευαισθησίας στα επιτόκια που κυμαίνεται από 0 έως 7,7. Στην πράξη, η ευαισθησία υπολογίζει τις επιπτώσεις που ενδέχεται να έχει στην καθαρή αξία ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου μια μεταβολή των επιτοκίων της τάξης του 1%. Επομένως, ευαισθησία με βαθμό 2,9 της κλίμακας, για αύξηση των επιτοκίων ίση με 1%, μεταφράζεται σε πώση της αποτίμησης του υπο - κεφαλαίου ύψους 2,9%.
- Κίνδυνος ενδεχόμενης σύγκρουσης συμφερόντων: ο κίνδυνος αυτός συνδέεται με τη σύναψη πράξεων προσωρινής μεταβίβασης/απόκτησης τίτλων στο πλαίσιο των οποίων το υπο - κεφάλαιο έχει ως αντισυμβαλλόμενο ή/και χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές μια εταιρεία συνδεδεμένη με τον όμιλο στον οποίο ανήκει ο ορισθείς βάσει ανάθεσης οικονομικός διαχειριστής.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων και τη διαχείριση ασφαλειών: Ο μέτοχος μπορεί να εκτεθεί σε νομικό κίνδυνο (σε σχέση με τη νομική τεκμηρίωση, την εφαρμογή των συμβάσεων και τα όρια αυτών) και τον κίνδυνο που συνδέεται με την επαναχρησιμοποίηση των μετρητών που λαμβάνονται ως εγγύηση, την ΚΑΕ του υπο - κεφαλαίου που μπορεί να εξελιχθεί σε συνάρτηση με τη διακύμανση της αξίας των τίτλων που αποκτήθηκαν με επένδυση των μετρητών που λαμβάνονται ως ασφάλεια. Σε περίπτωση έκτακτων συνθηκών της αγοράς, ο μέτοχος μπορεί επίσης να εκτεθεί σε κίνδυνο ρευστότητας ο οποίος επιφέρει, για παράδειγμα, δυσκολίες διαπραγμάτευσης ορισμένων τίτλων.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τα παράγωγα μέσα: Η χρήση παράγωγων προϊόντων μπορεί να επιφέρει σημαντικές μεταβολές της ΚΑΕ με πτωτικές τάσεις εντός σύντομων χρονικών περιόδων, σε περίπτωση έκθεσης κατά τρόπο που να αντιβαίνει στις εξελίξεις της αγοράς.
- Πιστωτικός κίνδυνος που συνδέεται με την ικανότητα ενός εκδότη να εξοφλήσει τα χρέη του και με την υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας ενός εκδότη. Η επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης ενός εκδότη του οποίου οι τίτλοι διατηρούνται στο χαρτοφυλάκιο θα μειώσει την καθαρή αξία ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου.
- κίνδυνος αντισυμβαλλομένου: αυτός ο κίνδυνος συνδέεται με τη σύναψη συμβάσεων προθεσμιακών χρηματοπιστωτικών μέσων, καταθέσεων ή πράξεων απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων, σε περίπτωση που ένας αντισυμβαλλόμενος με τον οποίο έχει συναφθεί σύμβαση δεν τηρήσει τις δεσμεύσεις του (για παράδειγμα: πληρωμή, εξόφληση), γεγονός που μπορεί να επιφέρει μείωση της καθαρής αξίας ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου,

- Κίνδυνος αγορών μετοχών: Η αγορά αυτή μπορεί να παρουσιάζει πτωτικές κινήσεις μεγάλου εύρους. Σε περίπτωση πτώσης της αγοράς μετοχών, η καθαρή αξία ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου μπορεί να μειωθεί.
 - Αυτός ο κίνδυνος μετοχών συνδέεται επίσης με τον κίνδυνο των εταιρειών μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης. Στις αγορές των εταιρειών μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης, ο όγκος των εισηγμένων τίτλων είναι σχετικά μικρός. Σε περίπτωση προβλήματος ρευστότητας, οι αγορές αυτές ενδέχεται να παρουσιάσουν ταχύτερες αρνητικές διακυμάνσεις με έντονη πτωτική τάση συγκριτικά με τις αγορές μεγάλης κεφαλαιοποίησης. Λόγω της πτώσης των αγορών αυτών, η καθαρή αξία ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου μπορεί τελικά να μειωθεί ταχύτερα ή πιο έντονα.
- Κίνδυνος συναλλάγματος για κατοίκους της Γαλλίας ή της ζώνης του ευρώ. Αυτός είναι ο κίνδυνος πτώσης της αξίας των επενδυτικών νομισμάτων έναντι του νομίσματος αναφοράς του χαρτοφυλακίου, του ευρώ. Εάν η αξία ενός νομίσματος μειωθεί σε σχέση με το ευρώ, η καθαρή αξία ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου μπορεί να μειωθεί. Μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 10% του καθαρού ενεργητικού.
- Δευτερεύων κίνδυνος επενδύσεων σε αναδυόμενες χώρες: οι οικονομίες των αναδυόμενων χωρών είναι πιο ευάλωτες και έχουν μεγαλύτερη έκθεση στους κινδύνους της διεθνούς οικονομίας. Επιπλέον, τα χρηματοπιστωτικά συστήματα στις αναδυόμενες χώρες είναι λιγότερο ώριμα. Ο κίνδυνος σημαντικής απώλειας κεφαλαίων ή διακοπής της διαπραγμάτευσης ορισμένων χρηματοπιστωτικών μέσων είναι σημαντικός. Σε περίπτωση πτώσης των αγορών μετοχών και επιτοκίων, η καθαρή αξία ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου μπορεί να μειωθεί.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με συμπληρωματική έκθεση σε τίτλους υψηλής απόδοσης («high yield»): το υπο - κεφάλαιο πρέπει να θεωρείται εν μέρει κερδοσκοπικό και ότι απευθύνεται ειδικότερα σε επενδυτές που γνωρίζουν τους εγγενείς κινδύνους των επενδύσεων σε τίτλους με χαμηλή αξιολόγηση ή χωρίς αξιολόγηση. Επομένως, η χρήση τίτλων «υψηλής απόδοσης» ενδέχεται να επιφέρει σημαντικότερο κίνδυνο μείωσης της καθαρής αξίας ενεργητικού. Δεν αντιπροσωπεύει πάνω από το 10% του καθαρού ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου.

Επιπλέον, η επένδυση σε αλλοδαπούς ΟΣΕ που ειδικεύονται σε στρατηγικές εναλλακτικής διαχείρισης δεν έχει σημαντικό αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου του υπο - κεφαλαίου, στον βαθμό που δεν αλλάζει, ή αλλάζει ελάχιστα, τη μεταβλητότητα του υπο - κεφαλαίου.

ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ

Το υπο - κεφάλαιο BNP PARIBAS PERSPECTIVES ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ προορίζεται για τους ακόλουθους συμμετέχοντες, λαμβάνοντας υπ' όψιν τις ακόλουθες κατηγορίες μετοχών:

- * **Κατηγορία «P»:** μετοχές που παρέχονται σε όλους τους συμμετέχοντες που είναι φυσικά και νομικά πρόσωπα.
- * **Κατηγορία «I»:** μετοχές που προορίζονται για τους ΟΣΕΚΑ του Ομίλου BNP PARIBAS ή/και τις θυγατρικές του Ομίλου BNP Paribas στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη θέσπιση:
 - ενός συλλογικού ασφαλιστηρίου συμβολαίου προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που συμμετέχουν με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 100.000 ευρώ (εξαιρουμένης οποιασδήποτε προμήθειας συμμετοχής) στη Ε.Ε.Μ.Κ. (καλύπτονται όλα τα υπο - κεφάλαια) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 υπαλλήλων κατά την πρώτη συμμετοχή τους,
 - ή/και ενός συλλογικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERCO) ή ενός αποταμιευτικού προγράμματος υπέρ των μισθωτών (PEE) προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που συμμετέχουν με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 1 εκατομμυρίου ευρώ για ακέραιο αριθμό ή κλάσμα μετοχής κατόπιν στρογγυλοποίησης στο κατώτερο δεκάκις χιλιοστό* στη Ε.Ε.Μ.Κ. (καλύπτονται όλα τα υπο - κεφάλαια) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 υπαλλήλων κατά την πρώτη συμμετοχή τους.
- * **Κατηγορία «X»:** μετοχές που προορίζονται για τους ΟΣΕ που διαχειρίζεται η BNPP AM.
- * **Κατηγορία «RE»:** μετοχές που προορίζονται για τις θυγατρικές του Ομίλου BNP PARIBAS στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη δημιουργία ατομικού προγράμματος αποταμίευσης συνταξιοδότησης (PERin).
- **Κατηγορία «EPC»:** μετοχές που προορίζονται για τους ανεξάρτητους συμβούλους διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων (CGPI) του Κάρντιφ και εξωτερικούς παρόχους υπηρεσιών
- * **Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).**

Αυτό το υπο - κεφάλαιο απευθύνεται αποκλειστικά στους επενδυτές που επιθυμούν, στο πλαίσιο της προετοιμασίας για συνταξιοδότηση, να επικεντρωθούν σε συνετές επενδύσεις.

Το ποσό που θεωρείται εύλογη επένδυση σε αυτό το υπο - κεφάλαιο της Ε.Ε.Μ.Κ. για κάθε επενδυτή εξαρτάται από την προσωπική του κατάσταση. Για να προσδιοριστεί, πρέπει να λαμβάνονται υπ' όψιν το προσωπικό κεφάλαιο, οι ανάγκες που έχει σήμερα και στο χρονικό διάστημα έως τη σύνταξη, καθώς και η επιθυμία του να αναλάβει κινδύνους ή, αντιθέτως, να επωφεληθεί από μία συνετή επένδυση. Συνιστάται επίσης θερμά να προβεί σε επαρκή διαφοροποίηση των επενδύσεών του, έτσι ώστε να μην υπάρχει έκθεση μόνο στους κινδύνους αυτού του υπο - κεφαλαίου.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΤΩΝ ΗΠΑ:

Η εταιρεία διαχείρισης δεν είναι εγγεγραμμένη με την ιδιότητα του συμβούλου επενδύσεων (investment adviser) στις Ηνωμένες Πολιτείες.

Η Ε.Ε.Μ.Κ. δεν είναι καταχωρισμένη ως οργανισμός επενδύσεων στις Ηνωμένες Πολιτείες και οι μετοχές της δεν είναι καταχωρισμένες και δεν θα καταχωριστούν κατά την έννοια του Νόμου περί κινητών αξιών (Securities Act) του 1933 και, συνεπώς, δεν μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο προσφοράς ή πώλησης στις Ηνωμένες Πολιτείες σε απαγορευμένα πρόσωπα (Restricted Persons), όπως ορίζονται στη συνέχεια.

Τα απαγορευμένα πρόσωπα είναι (i) κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο που εδρεύει στην επικράτεια των Ηνωμένων Πολιτειών (συμπεριλαμβανομένων των Αμερικανών κατοίκων), (ii) κάθε εταιρεία ή κάθε άλλο νομικό πρόσωπο που υπάγεται στη νομοθεσία των Ηνωμένων Πολιτειών ή κάποιας Πολιτείας των ΗΠΑ, (iii) κάθε στρατιωτικό προσωπικό των Ηνωμένων Πολιτειών ή κάθε προσωπικό που συνδέεται με υπουργείο ή υπηρεσία της αμερικανικής κυβέρνησης και εδρεύει εκτός της επικράτειας των Ηνωμένων Πολιτειών, ή (iv) κάθε άλλο πρόσωπο το οποίο θα θεωρείτο Πρόσωπο των ΗΠΑ κατά την έννοια του Κανονισμού S που περιλαμβάνεται στον νόμο περί κινητών αξιών (Securities Act) του 1933, όπως τροποποιήθηκε.

Επιπλέον, οι μετοχές της Ε.Ε.Μ.Κ. δεν μπορούν να προταθούν ή να πωληθούν σε προγράμματα παροχών σε εργαζομένους ή οντότητες των οποίων τα περιουσιακά στοιχεία αποτελούν περιουσιακά στοιχεία των σχεδίων παροχών σε εργαζομένους, ανεξάρτητα από το αν υπόκεινται στις διατάξεις του νόμου περί φορολογίας εισοδήματος των Ηνωμένων Πολιτειών του 1974, όπως τροποποιήθηκε.

FATCA:

Κατ' εφαρμογή των διατάξεων του *Foreign Account Tax Compliance Act* («FATCA» – Νόμος για την επιβολή φορολογίας στους λογαριασμούς της αλλοδαπής) που ισχύουν από την 1η Ιουλίου 2014, εφόσον η Ε.Ε.Μ.Κ. επενδύει άμεσα ή έμμεσα σε στοιχεία ενεργητικού εταιρειών των ΗΠΑ, τα έσοδα που προέρχονται από τις εν λόγω επενδύσεις ενδέχεται να υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου στην πηγή ύψους 30%.

Για την αποφυγή της παρακράτησης φόρου στην πηγή ύψους 30%, η Γαλλία και οι Ηνωμένες Πολιτείες έχουν συνάψει μια διακρατική συμφωνία με βάση τους όρους της οποίας τα μη αμερικανικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα («foreign financial institutions» - χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της αλλοδαπής) δεσμεύονται να εφαρμόζουν μια διαδικασία ταυτοποίησης των άμεσων ή έμμεσων επενδυτών που έχουν την ιδιότητα των φορολογουμένων ΗΠΑ και να διαβιβάζουν ορισμένες πληροφορίες για τους εν λόγω επενδυτές στη γαλλική φορολογική αρχή, η οποία θα τις κοινοποιεί στην αμερικανική φορολογική αρχή («Internal Revenue Service»).

Η Ε.Ε.Μ.Κ., με την ιδιότητα του *foreign financial institution*, δεσμεύεται να συμμορφώνεται με τον Νόμο FATCA και να λαμβάνει κάθε μέτρο που προκύπτει από την προαναφερθείσα διακρατική συμφωνία.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΥΤΟΜΑΤΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ:

Για να ανταποκριθεί στις απαιτήσεις της αυτόματης ανταλλαγής πληροφοριών (*Automatic Exchange of Information*), η Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί να έχει την υποχρέωση να συλλέγει και να δημοσιοποιεί πληροφορίες για τους μετόχους της σε τρίτους, συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών αρχών, προκειμένου να τις διαβιβάζει στα οικεία δικαστήρια. Οι πληροφορίες αυτές μπορούν να περιλαμβάνουν (αλλά δεν περιορίζονται) την ταυτότητα των μετόχων και των άμεσων ή έμμεσων δικαιούχων τους, των τελικών δικαιούχων και των προσώπων που τις ελέγχουν. Ο μέτοχος θα είναι υποχρεωμένος να συμμορφώνεται με κάθε αίτημα της Ε.Ε.Μ.Κ. για την παροχή των πληροφοριών αυτών ώστε να καταστεί δυνατή η συμμόρφωση της Ε.Ε.Μ.Κ. με τις υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων.

Για πληροφορίες σχετικά με την ιδιαίτερη κατάστασή του, ο μέτοχος καλείται να ζητήσει τη γνώμη ανεξάρτητου φορολογικού συμβούλου.

ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΗ ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ: δύο έτη.

ΤΡΟΠΟΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΩΝ ΠΟΣΩΝ:

Για όλες τις κατηγορίες μετοχών στο υπο - κεφάλαιο:

Διάθεση του καθαρού αποτελέσματος: κεφαλαιοποίηση. Η Ε.Ε.Μ.Κ. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Το καθαρό αποτέλεσμα κεφαλαιοποιείται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.

Διάθεση των καθαρών πραγματοποιηθέντων κερδών: κεφαλαιοποίηση. Η Ε.Ε.Μ.Κ. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Τα καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη κεφαλαιοποιούνται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΩΝ

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΚΥΡΙΟΤΕΡΩΝ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΩΝ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

| ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΗΣ | ΚΩΔΙΚΟΣ ISIN | ΔΙΑΘΕΣΗ ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΩΝ ΠΟΣΩΝ | ΝΟΜΙΣΜΑ ΕΚΔΟΣΗΣ | ΔΙΑΣΠΑΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ* | ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ* | ΑΡΧΙΚΗ ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ |
|-------------------------|--------------|---|-----------------|-------------------|---|--------------------------------|
| Κατηγορία μετοχών «P» | FR0010146837 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής | 20 ευρώ |
| Κατηγορία μετοχών «I» | FR0000174567 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I» | 20 ευρώ |
| Κατηγορία μετοχών «X» | FR0013405941 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής | 100 ευρώ |
| Κατηγορία μετοχών «RE» | FR0013450665 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής | 20 ευρώ |
| Κατηγορία μετοχών «EPC» | FR0013505419 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | 5.000 ευρώ ή το ισοδύναμο σε αριθμό μετοχών | 20 ευρώ |

* Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).

ΟΡΟΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Οι εντολές εκτελούνται σύμφωνα με τον ακόλουθο πίνακα:

| | | | | | |
|--------------|--------------|------------------------|--------------|---------------|-----------------------|
| H-1 εργάσιμη | H-1 εργάσιμη | H: Ημέρα προσδιορισμού | H-1 εργάσιμη | H+5 εργάσιμες | H+5 εργάσιμες μέγιστο |
|--------------|--------------|------------------------|--------------|---------------|-----------------------|

| | | | | | |
|--|--|---------------------------------------|--------------------|--------------------------|------------------------|
| | | της ΚΑΕ | | μέγιστο | |
| Συγκέντρωση πριν από τις 17:00 των εντολών συμμετοχής ⁽¹⁾ | Συγκέντρωση πριν από τις 17:00 των εντολών εξαγοράς ⁽¹⁾ | Εκτέλεση της εντολής το αργότερο σε Η | Δημοσίευση της ΚΑΕ | Διακανονισμός συμμετοχών | Διακανονισμός εξαγορών |

⁽¹⁾ Εκτός εάν υπάρχει συγκεκριμένη προθεσμία που έχετε συμφωνήσει με το χρηματοπιστωτικό ίδρυμα.

Οι αιτήσεις συμμετοχής μπορούν να διεκπεραιώνονται σε ποσά ή να αφορούν ακέραιο αριθμό μετοχών ή κλάσμα. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά*.

Οι αιτήσεις εξαγοράς μπορούν να αφορούν ακέραιους αριθμούς μετοχών ή κλάσμα μετοχών. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά.

Οι αιτήσεις που παραλαμβάνονται Σάββατο συγκεντρώνονται την αμέσως επόμενη εργάσιμη ημέρα.

Οι προθεσμίες που καθορίζονται ανωτέρω για τις συμμετοχές και τις εξαγορές είναι οι προθεσμίες που αφορούν ειδικά τη Ε.Ε.Μ.Κ.. Εφιστάται η προσοχή των μετόχων ή των μελλοντικών μετόχων στο γεγονός ότι, σύμφωνα με το επενδυτικό πλαίσιο (ιδίως σε θέματα αποταμιευτικών προγραμμάτων μισθωτών), μπορούν να προστεθούν ορισμένες περιόδους διεκπεραίωσης.

Η μετάβαση από το ένα υπο - κεφάλαιο στο άλλο, από μία κατηγορία μετοχών σε άλλη, εξομοιώνεται με εξαγορά που ακολουθεί μια συμμετοχή και υπόκειται στο φορολογικό καθεστώς φορολόγησης των κερδών.

ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ :

| ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ | ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ |
|--------------------|---|
| «P» | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής* |
| «I» | <i>Το ελάχιστο αρχικό ποσό των συμμετοχών, το οποίο διαφέρει ανάλογα με τους επιλέξιμους αντισυμβαλλομένους της κατηγορίας « P », καθορίζεται στην ενότητα υπό τον τίτλο «ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ»</i> |
| «X» | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |
| «RE» | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής |
| «EPC» | 5.000 ευρώ ή το ισοδύναμο σε αριθμό μετοχών |

ΑΡΜΟΔΙΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΤΩΝ ΕΝΤΟΛΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES.

ΑΡΧΙΚΗ ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:

Κατηγορία «P»: 20 ευρώ.

Κατηγορία «I»: 20 ευρώ.

Κατηγορία «X»: 100 ευρώ.

Κατηγορία «RE»: 20 ευρώ

Κατηγορία «EPC»: 20 ευρώ

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΚΑΙ ΣΥΧΝΟΤΗΤΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:

Καθημερινά, εκτός Σαββάτου, Κυριακής, επίσημων αργιών στη Γαλλία και των ημερών κατά τις οποίες οι γαλλικές αγορές είναι κλειστές (επίσημο ημερολόγιο χρηματιστηρίου Euronext).

Η ΚΑΕ που αντιστοιχεί στην εργάσιμη ημέρα «H» φέρει ημερομηνία «H» και υπολογίζεται με βάση τις τιμές κλεισίματος των διαφόρων αγορών σε «H». Για τις αγορές στις οποίες η «H» είναι αργία, διατηρείται η τιμή κλεισίματος της τελευταίας συνεδρίασης του χρηματιστηρίου που προηγείται της «H».

Η καθαρή αξία ενεργητικού με ημερομηνία «H» υπολογίζεται και δημοσιεύεται σε H+1 εργάσιμη.

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ:

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Γενικός ορισμός: Οι προμήθειες συμμετοχής θα αυξήσουν την τιμή συμμετοχής που καταβάλλεται από τον επενδυτή ενώ οι προμήθειες εξαγοράς θα μειώσουν την τιμή εξαγοράς. Οι προμήθειες που εισπράττονται από το υπο - κεφάλαιο χρησιμοποιούνται για τον συμψηφισμό των επιβαρύνσεων του υπο - κεφαλαίου με στόχο την επένδυση ή την αποεπένδυση των υπό διαχείριση κεφαλαίων. Οι μη εισπραχθείσες προμήθειες αποδίδονται ξανά στον ορισθέντα βάσει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή, στην εταιρεία προώθησης της διάθεσης κ.λπ.

| ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΗ ΠΟΥ ΠΑΡΑΚΡΑΤΟΥΝΤΑΙ ΚΑΤΑ ΤΙΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΤΙΣ ΕΞΑΓΟΡΕΣ | ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ | ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ |
|---|---|--|
| ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | Καθαρή αξία ενεργητικού Χ αριθμό μεριδίων (μετοχών) | <p>Κατηγορίες μετοχών «Ρ», «RE» και «ERC»</p> <p>Έως 2% για συμμετοχές κάτω των 30.000 ευρώ Έως 1% για συμμετοχές μεγαλύτερες ή ίσες με 30.000 ευρώ και λιγότερο από 150.000 ευρώ Έως 0,75% για συμμετοχές μεγαλύτερες ή ίσες με 150.000 ευρώ και λιγότερο από 800.000 ευρώ 0,50% μέγιστο για συμμετοχές μεγαλύτερες ή ίσες με 800.000 ευρώ</p> <hr/> <p>Κατηγορία μετοχών «I»: Μέγιστο 5%</p> <hr/> <p>Κατηγορία μετοχών «X»: Δ/Ι</p> |
| ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | / | Δ/Ι |
| ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | / | Δ/Ι |
| ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | / | Δ/Ι |

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ:

Γενικός ορισμός: Τα έξοδα αυτά περιλαμβάνουν τα έξοδα οικονομικής διαχείρισης, τα έξοδα διοίκησης πέραν του οικονομικού διαχειριστή δυνάμει ανάθεσης και τα μέγιστα έμμεσα έξοδα (προμήθειες και έξοδα διαχείρισης).

Μέρος των εξόδων που χρεώνονται στο υπο - κεφάλαιο της Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί επίσης να χρησιμοποιηθεί για την πληρωμή του (των) διανομέα (-ων) του υπο - κεφαλαίου στο πλαίσιο της παροχής συμβουλευτικών και επενδυτικών υπηρεσιών (μεταξύ 28% και 65% ανάλογα με τον (τους) διανομέα/-είς και το είδος των μεριδίων).

Στις επιβαρύνσεις μπορούν να προστεθούν:

- προμήθειες υπεραπόδοσης. Οι προμήθειες αυτές παρέχονται ως αμοιβή στον ορισθέντα βάσει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή εφόσον το υπο - κεφάλαιο έχει υπερβεί τον στόχο απόδοσής του,
- προμήθειες κίνησης που τιμολογούνται στο υπο - κεφάλαιο.

| ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | | ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ | ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ |
|--|--------------------------------------|---|---|
| ΈΞΟΔΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΕΚΤΟΣ ΤΟΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗ ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ | | Καθαρό ενεργητικό | Κατηγορία μετοχών «P», «RE» και «ERC»: Μέγιστο 1,20% συμπερ. όλων των τόκων Κατηγορία μετοχών «I»: Μέγιστο 0,60% συμπερ. όλων των τόκων Κατηγορία μετοχών «X»: Μέγιστο 0,05% συμπερ. όλων των τόκων |
| ΜΕΓΙΣΤΑ ΕΜΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ | ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ (ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ) | Καθαρή αξία ενεργητικού Χ αριθμό μετοχών | Μέγιστο 5% συμπερ. όλων των τόκων |
| | ΈΞΟΔΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ | Καθαρό ενεργητικό | Μέγιστο 1,20% συμπερ. όλων των τόκων |
| ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΙΝΗΣΗΣ ΠΑΡΟΧΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΠΟΥ ΛΑΜΒΑΝΕΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΙΝΗΣΗΣ: ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ | | Ποσό κάθε συναλλαγής | - ΟΣΕ γαλλικών αξιών: Δ/Ι - ΟΣΕ αλλοδαπών αξιών: Δ/Ι - Γαλλικές μετοχές: Μέγιστο 0,48% (ελάχιστο: 100 ευρώ) - Αλλοδαπές μετοχές ζώνης ΟΟΣΑ: Μέγιστο 0,48% (ελάχιστο: 100 ευρώ) - Αλλοδαπές μετοχές εκτός ΟΟΣΑ: Μέγιστο 0,36% (ελάχιστο: 100 ευρώ) |
| | | Ανά τμήμα | - Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης: 12 ευρώ |
| | | Επί πριμ | - Δικαιώματα προαίρεσης: Μέγιστο 0,72% |
| | | Κατ' αποκοπή | - Ομόλογα: 60 ευρώ - Διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι: 60 ευρώ - Συμφωνίες επαναγοράς: 60 ευρώ - Συμφωνίες ανταλλαγής: 360 ευρώ |
| ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ | | / | Δ/Ι |

ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΠΡΑΞΕΙΣ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες δανειοδοσίας ή/και δανειοληψίας τίτλων, πραγματοποιούνται σύμφωνα με τους όρους της αγοράς μέσω του Πράκτορα της BNP Paribas Securities Services, ο οποίος ενεργεί επίσης με την ιδιότητα του θεματοφύλακα της Ε.Ε.Μ.Κ. και εταιρείας που συνδέεται με τον ορισθέντα βάσει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή. Το προϊόν (μετά την αφαίρεση των επιβαρύνσεων του Πράκτορα που ανέρχονται στο 20% των εισπραχθέντων εσόδων) των διαδικασιών δανειοδοσίας ή/και δανειοληψίας τίτλων εισπράττεται εξ ολοκλήρου από το υπο - κεφάλαιο. Οι επιβαρύνσεις του Πράκτορα χρησιμεύουν στην κάλυψη όλων των λειτουργικών και διοικητικών εξόδων/επιβαρύνσεων που σχετίζονται με αυτές τις πράξεις.

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες επαναγοράς ή/και επαναπώλησης, τα έσοδα των συναλλαγών επαναγοράς εισπράττονται εξ ολοκλήρου από το υπο - κεφάλαιο. Τα λειτουργικά έξοδα/οι επιβαρύνσεις που σχετίζονται με αυτές τις πράξεις αγοράς και επαναπώλησης ή/και επαναγοράς δεν χρεώνονται στο υπο -

κεφάλαιο, καθώς τα εν λόγω έξοδα/οι επιβαρύνσεις καλύπτονται εξ ολοκλήρου από τον ορισθέντα βάσει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή.

Ο οικονομικός διαχειριστής δυνάμει ανάθεσης δεν θα λάβει καμία αμοιβή στο πλαίσιο του συνόλου αυτών των πράξεων προσωρινής απόκτησης και μεταβίβασης τίτλων.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΗΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑΣ ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ:

Η παρακολούθηση της σχέσης μεταξύ της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France και των χρηματοπιστωτικών διαμεσολαβητών αποτελεί αντικείμενο τυποποιημένων διαδικασιών, οι οποίες οργανώνονται από ειδική ομάδα που υποβάλλει αναφορά στον Γενικό Διευθυντή Επενδύσεων και στον υπεύθυνο διαχείρισης κινδύνων.

Κάθε σύναψη επαγγελματικής σχέσης υπόκειται σε διαδικασία έγκρισης προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί ο κίνδυνος αθέτησης σε συναλλαγές χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενες ή οργανωμένες αγορές (μέσα της χρηματαγοράς, ομόλογα και παράγωγα επιτοκίων, μετοχές και παράγωγα μετοχών).

Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται στη διαδικασία επιλογής των αντισυμβαλλομένων είναι τα ακόλουθα: η ικανότητα προσφοράς ανταγωνιστικού κόστους διαμεσολάβησης, η ποιότητα της εκτέλεσης εντολών, η καταλληλότητα των ερευνητικών υπηρεσιών που παρέχονται στους χρήστες, η διαθεσιμότητά τους να συζητούν και να υποστηρίζουν τα πορίσματά τους, η ικανότητά τους να προσφέρουν ένα φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών (είτε ευρύ είτε εξειδικευμένο) που ανταποκρίνονται στις ανάγκες της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, η ικανότητά τους να βελτιστοποιούν τη διοικητική επεξεργασία των συναλλαγών.

Η βαρύτητα που δίνεται σε κάθε κριτήριο εξαρτάται από τη φύση της σχετικής επενδυτικής διαδικασίας.

BNP PARIBAS PERSPECTIVES ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ

| | | |
|----------------------|---------------------------------------|--------------|
| ΚΩΔΙΚΟΣ ISIN: | Κατηγορία μετοχών «P» τάξη C: | FR0010146852 |
| | Κατηγορία μετοχών «P» τάξη D: | FR0010021576 |
| | Κατηγορία μετοχών «I» κεφαλαιοποίηση: | FR0010146878 |
| | Κατηγορία μετοχών «RE»: | FR0013450921 |
| | Κατηγορία μετοχών «X»: | FR0013505427 |

ΑΝΑΘΕΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France

ΣΤΟΧΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Ο στόχος διαχείρισης του υπο - κεφαλαίου είναι να εφαρμόζει μια δυναμική και διαφοροποιημένη στρατηγική κατανομής σε όλους τους τύπους κατηγοριών ενεργητικού, μέσω ΟΣΕ ή με άμεσες επενδύσεις. Ο ετήσιος στόχος μεταβλητότητας ορίζεται σε 9%.

Αυτή το υπο - κεφάλαιο είναι του τύπου «διαχείριση με σταθερή μεταβλητότητα-στόχο».

ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ:

Λόγω του στόχου διαχείρισης και της εφαρμοζόμενης στρατηγικής, το υπο - κεφάλαιο δεν μπορεί να συγκριθεί με κανένα δείκτη αναφοράς.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ**1. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙΤΑΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΠΙΤΕΥΞΗ ΤΟΥ ΣΤΟΧΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ**

Το υπο - κεφάλαιο έχει μια επενδυτική στρατηγική τύπου «πολλαπλών κατηγοριών» στοιχείων ενεργητικού. Η επενδυτική στρατηγική του υπο - κεφαλαίου βασίζεται στην ενεργητική διαχείριση που ακολουθεί μια αυστηρή προσέγγιση για την επιλογή αξιών, η οποία συνδυάζει χρηματοοικονομική και μη χρηματοοικονομική ανάλυση.

α) Χρηματοοικονομική ανάλυση

Για την επίτευξη του στόχου διαχείρισης τηρώντας παράλληλα έναν κλιμακούμενο στόχο μεταβλητότητας, ο οικονομικός διαχειριστής εφαρμόζει, σε διακριτική βάση, μια στρατηγική διαφοροποιημένης κατανομής σε όλους τους τύπους κατηγοριών ενεργητικού: μετοχές, ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους. Η κατανομή του κινδύνου μεταξύ των διαφορετικών κατηγοριών ενεργητικού είναι δυναμική και θα εξαρτάται, κυρίως, από τις εξελίξεις της αγοράς και από τον τρόπο που ο οικονομικός διαχειριστής ερμηνεύει τον κίνδυνο.

Η κατάταξη των επενδύσεων στις διαφορετικές κατηγορίες ενεργητικού εντός του υπο - κεφαλαίου πραγματοποιείται σύμφωνα με την προσέγγιση του προϋπολογισμού κινδύνου, λαμβάνοντας υπ' όψιν:

- τον στόχο μεταβλητότητας 9%,
- τα ελάχιστα και μέγιστα όρια έκθεσης σε μετοχές (μεταξύ 14 και 78%),
- τον ελάχιστο και μέγιστο βαθμό ευαισθησίας στα επιτόκια (μεταξύ 1,9 και 5,8).

β) Μη χρηματοοικονομική ανάλυση

Η μη χρηματοοικονομική ανάλυση καλύπτει όλες τις επενδύσεις που πραγματοποιούνται (εξαιρουμένων των χρεογράφων και των ομολόγων που εκδίδονται από κρατικούς εκδότες που δεν επηρεάζονται από τη μη χρηματοοικονομική ανάλυση) είτε απευθείας είτε μέσω ΟΣΕ.

Το υπο - κεφάλαιο επενδύει ως επί το πλείστον (τουλάχιστον 50% του καθαρού ενεργητικού) σε τίτλους που συμμορφώνονται με τα κριτήρια ΠΚΔ («Περιβαλλοντικά», «Κοινωνικά» και σχετικά με τη «Διακυβέρνηση») έχοντας ως στόχο την επένδυση ποσοστού 75% από τον ιδιωτικό τομέα (μετοχές και ομόλογα εταιρειών) σε τίτλους που τηρούν τα κριτήρια ΠΚΔ.

Το υπο - κεφάλαιο ενσωματώνει κριτήρια ΠΚΔ στην αξιολόγηση των επιχειρήσεων. Επιπλέον, αποκλείονται οι εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς, όπως η παραγωγή ενέργειας με βάση τον άνθρακα, και δεν συμμορφώνονται με τις τομεακές πολιτικές της BNPP AM, καθώς και οι εταιρείες που δεν συμμορφώνονται με τα διεθνή πρότυπα, όπως οι δέκα αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών (ανθρώπινα δικαιώματα, εργασιακό δίκαιο, περιβάλλον και καταπολέμηση της διαφθοράς). Τέλος, η ανάλυση ΠΚΔ ενισχύεται από μια ενεργό πολιτική δέσμευσης με τις επιχειρήσεις (ατομική και συλλογική δέσμευση, ψηφοφορία σε γενική συνέλευση...).

2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΝΤΑΙ (ΕΚΤΟΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΜΕΝΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ):

Για την εκπλήρωση των κριτηρίων για τη βιώσιμη ανάπτυξη, η BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France χρησιμοποιεί κυρίως τις υπηρεσίες των μεγαλύτερων οργανισμών αξιολόγησης που ειδικεύονται στη βιώσιμη ανάπτυξη, τους οποίους επέλεξε στο πλαίσιο της διαδικασίας επιλογής των εν λόγω εταιρειών, όπως η Sustainalytics, η ISS και η Vigeo. Η επιλογή των στοιχείων ενεργητικού προκύπτει από την εσωτερική μας διαδικασία κατανομής και διαχείρισης, όπως περιγράφεται ανωτέρω, και συμπληρώνεται από τις αναλύσεις των οργανισμών αξιολόγησης.

Το χαρτοφυλάκιο του υπο - κεφαλαίου της E.E.M.K. αποτελείται από τις ακόλουθες κατηγορίες ενεργητικού και χρηματοπιστωτικών μέσων:

• Μετοχές:

Το ποσοστό των μετοχών που κατέχονται, είτε απευθείας είτε μέσω ΟΣΕ, στο υπο - κεφάλαιο είναι προσανατολισμένο στους τίτλους εταιρειών (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων προεγγραφής) όλων των τομέων, οι οποίοι εκδίδονται στις διεθνείς αγορές μετοχών χωρίς τομεακές ή διαρθρωτικές διακρίσεις. Η σωρευτική έκθεση του υπο - κεφαλαίου στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο.

Η έκθεση στις μετοχές κυμαίνεται από τουλάχιστον 14% έως 78% κατ' ανώτατο όριο.

Οι μετοχές αυτές επικεντρώνονται σε εταιρείες μεγάλης, μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης (εντός του ορίου του 30% του καθαρού ενεργητικού για τις εταιρείες μικρής κεφαλαιοποίησης).

Το υπο - κεφάλαιο μπορεί, μέσω ΟΣΕ, να επενδύει έως και το 20% του καθαρού ενεργητικού σε τίτλους ΜΜΕ και επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους και τουλάχιστον 10%.

• Χρεωστικοί τίτλοι και μέσα της χρηματαγοράς

Οι επενδύσεις σε αυτούς τους τύπους στοιχείων ενεργητικού πραγματοποιούνται σε ομόλογα σταθερού ή/και κυμαινόμενου επιτοκίου ή/και δεικτοποιημένα ομόλογα, καθώς και σε διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από εκδότες του ιδιωτικού ή του δημόσιου τομέα σε διεθνείς ρυθμιζόμενες αγορές.

Δεν υπάρχει προκαθορισμός της κατανομής μεταξύ ιδιωτικού και δημόσιου χρέους.

Η έκθεση στα προϊόντα επιτοκίου κυμαίνεται από 0% κατ' ελάχιστο έως 160% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού.

Η σωρευτική έκθεση του υπο - κεφαλαίου στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο.

Ο διαχειριστής διαθέτει εσωτερικά μέσα αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου για την επιλογή των τίτλων του υπο - κεφαλαίου και δεν βασίζεται αποκλειστικά ή συστηματικά στις αξιολογήσεις που εκδίδονται από οργανισμούς αξιολόγησης. Ως εκ τούτου, η χρήση των αξιολογήσεων που αναφέρονται κατωτέρω αποτελεί μέρος της συνολικής αξιολόγησης της πιστοληπτικής ποιότητας μιας έκδοσης ή ενός εκδότη, στην οποία βασίζεται ο διαχειριστής προκειμένου να διαμορφώνει τη δική του άποψη όσον αφορά την επιλογή των τίτλων.

Στα μέσα της χρηματαγοράς και τους χρεωστικούς τίτλους μπορεί να έχει αποδοθεί η αξιολόγηση «έκδοση» επενδυτικού βαθμού ή υψηλής απόδοσης (High Yield) (τίτλοι μη επενδυτικού βαθμού). Οι τίτλοι μη επενδυτικού βαθμού μπορούν να αντιπροσωπεύουν έως το 25% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού. Ως τίτλοι μη επενδυτικού βαθμού θεωρούνται:

- τα ομόλογα ή οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι στους οποίους μπορεί να αποδοθεί αξιολόγηση αυστηρά χαμηλότερη από Baa3 του οίκου Moody's (ή BBB- των οίκων Standard & Poor's, Fitch) ή ισοδύναμη αξιολόγηση σύμφωνα με την εταιρεία διαχείρισης για τα ομόλογα, και αυστηρά χαμηλότερη από P-3 του οίκου Moody's (ή A-3 του οίκου Standard & Poor's, ή F-3 του οίκου Fitch) για τους διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους,
- τα ομόλογα ή οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι που δεν διαθέτουν αξιολόγηση τύπου «έκδοση» ή «εκδότη».

Η διαχείριση του ποσοστού των χρεωστικών τίτλων και μέσων της χρηματαγοράς του υπο - κεφαλαίου πραγματοποιείται με βάση βαθμό ευαισθησίας στα επιτόκια ο οποίος κυμαίνεται μεταξύ 1 και 2,9.

• **Μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ, ΟΕΕ ή αλλοδαπών επενδυτικών κεφαλαίων**

Το υπο - κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές ΟΣΕ (ΟΣΕΚΑ + ΟΕΕ).

Εντός του ορίου αυτού, το υπο - κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΕΕ) γαλλικού ή ευρωπαϊκού δικαίου ή σε μερίδια ή μετοχές επενδυτικών κεφαλαίων αλλοδαπού δικαίου που πληρούν τους τέσσερις όρους που καθορίζονται στο άρθρο R214-13 του νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα.

Η διαχείριση των ΟΣΕ ή των επενδυτικών κεφαλαίων που αναφέρονται παραπάνω μπορεί να ασκείται από την BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France ή από συνδεδεμένες με αυτή εταιρείες.

3. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΜΕΣΑ:

Το υπο - κεφάλαιο μπορεί να συμμετέχει σε ρυθμιζόμενες ή εξωχρηματιστηριακές προθεσμιακές αγορές, της Γαλλίας ή/και του εξωτερικού, οι οποίες έχουν λάβει άδεια λειτουργίας δυνάμει της απόφασης της 29ης Σεπτεμβρίου 1989 και των τροποποιήσεων αυτής (αποκλειστικά για τις συμβάσεις χρηματοπιστωτικών μέσων).

Στις αγορές αυτές, μπορεί να επενδύει στα ακόλουθα προϊόντα:

- Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και προθεσμιακές συμβάσεις επί μετοχών, ομολόγων, δεικτών μετοχών, δεικτών ομολόγων, συναλλάγματος, νομισμάτων, επιτοκίων, δεικτών πιστωτικών παραγώγων,
- Δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών, δεικτών μετοχών, συναλλάγματος, επιτοκίων, δεικτών πιστωτικών παραγώγων,
- Συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων, νομισμάτων, συναλλάγματος, μετοχών, συμφωνίες ανταλλαγής με προαιρετική συνιστώσα,
- Προθεσμιακή αγορά συναλλάγματος,
- Προθεσμιακή πώληση συναλλάγματος,
- Πιστωτικά παράγωγα: Συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου (CDS), γραμμάτια συνδεδεμένα με πιστωτικό κίνδυνο, εξασφαλισμένοι χρεωστικοί τίτλοι. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου επιτυγχάνεται με την πρόβλεψη της εξέλιξης των διαφορών απόδοσης (πιστωτικό περιθώριο) σε έναν ή περισσότερους εκδότες ή/και με την κάλυψη του κινδύνου αθέτησης.
- Ανώτατα και κατώτατα όρια επιτοκίων.

Το υπο - κεφάλαιο δεν προτίθεται να χρησιμοποιεί τις συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (Total Return Swap).

Όλα αυτά τα μέσα θα χρησιμοποιηθούν για την κάλυψη ή/και την έκθεση του χαρτοφυλακίου στον κίνδυνο μετοχών ή/και επιτοκίων ή/και συναλλάγματος ή/και τον πιστωτικό κίνδυνο λόγω της επένδυσης του υπο - κεφαλαίου στις διεθνείς αγορές μετοχών εντός και εκτός της ευρωζώνης.

Το συνολικό άνοιγμα που μπορεί να προκύψει από τη χρήση παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου.

Το άθροισμα της έκθεσης σε όλες τις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού που προκύπτει από τις δεσμεύσεις και τις θέσεις σε άμεσα κατεχόμενους τίτλους δεν θα υπερβαίνει το 200% του καθαρού ενεργητικού.

Αυτά τα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορούν να συναφθούν με αντισυμβαλλομένους που έχουν επιλεγεί από τον ορισθέντα βάσει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή. Οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να είναι συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου BNP Paribas. Ο/Οι επιλέξιμος/-οι αντισυμβαλλόμενος/-οι δεν έχει/-ουν καμία εξουσία σε σχέση με τη σύνθεση ή τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του υπο - κεφαλαίου.

4. ΜΕΣΑ ΠΟΥ ΕΜΠΕΡΙΕΧΟΥΝ ΠΑΡΑΓΩΓΑ:

Στο πλαίσιο του στόχου διαχείρισης, ο διαχειριστής μπορεί επίσης να επενδύει σε τίτλους παραστατικούς δικαιωμάτων κτήσης μετοχών (warrants), όταν το επίπεδο μεταβλητότητας των εν λόγω μέσων φαίνεται να είναι ελκυστικό σε σχέση με την αποτίμηση του υποκείμενου στοιχείου, προκειμένου να εκθέσει ή/και να καλύψει το υπο - κεφάλαιο έναντι του κινδύνου μετοχών και επιτοκίων.

Το όριο ανάληψης υποχρεώσεων σε όλες αυτές τις αγορές είναι το 100% του καθαρού ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου (συμπεριλαμβανομένου του ορίου επί των παραγώγων μέσων που αναφέρεται ανωτέρω).

5. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ:

Για να επιτελέσει τον σκοπό διαχείρισής του, το υπο - κεφάλαιο μπορεί να προβαίνει σε καταθέσεις με μέγιστη διάρκεια δώδεκα μηνών σε ένα ή περισσότερα πιστωτικά ιδρύματα και εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του.

6. ΔΑΝΕΙΑ ΣΕ ΜΕΤΡΗΤΑ:

Στο πλαίσιο της συνήθους λειτουργίας του, το υπο - κεφάλαιο ενδέχεται να βρεθεί προσωρινά σε χρεωστική θέση και να καταφύγει, σε αυτή την περίπτωση, σε δανεισμό σε μετρητά, εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του.

7. ΠΡΑΞΕΙΣ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Για τη διαχείριση των ταμειακών διαθεσίμων του, το υπο - κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί, εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του, δάνεια τίτλων και, εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του, συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης με βάση τον νομισματικό και χρηματοοικονομικό κώδικα.

Το υπο - κεφάλαιο μπορεί επίσης, εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του, να προχωρά σε δανεισμό τίτλων και να εκτελεί συμφωνίες επαναγοράς τίτλων.

Οι συναλλαγές αυτές μπορούν να συνάπτονται με αντισυμβαλλομένους που επιλέγονται από την εταιρεία διαχείρισης μεταξύ των ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους σε κράτος μέλος του ΟΟΣΑ ή την Ευρωπαϊκή Ένωση και αναφέρονται στο άρθρο R.214-19 του νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα. Μπορούν να είναι εταιρείες συνδεδεμένες με τον Όμιλο BNP Paribas. Οι εν λόγω αντισυμβαλλόμενοι πρέπει να έχουν καλή πιστοληπτική ικανότητα. Στο πλαίσιο των συμφωνιών ανταλλαγής, οι αντισυμβαλλόμενοι θα επιλεγούν κατόπιν πρόσκλησης υποβολής προσφορών.

Πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την προσωρινή απόκτηση και μεταβίβαση τίτλων παρέχονται στη στήλη υπό τον τίτλο «Προμήθειες και έξοδα».

8. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ ΤΟΥ ΟΣΕ:

Για λόγους προστασίας σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων ενός αντισυμβαλλομένου, οι πράξεις απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων, καθώς και οι πράξεις επί παραγώγων μέσων που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών, μπορούν να οδηγήσουν στην παροχή χρηματοοικονομικών ασφαλειών, υπό τη μορφή τίτλων ή/και μετρητών, που τηρούνται σε ξεχωριστούς λογαριασμούς από τον θεματοφύλακα.

Η επιλεξιμότητα αυτών των τίτλων καθορίζεται σύμφωνα με κανονιστικούς επενδυτικούς περιορισμούς και μια διαδικασία απομείωσης που έχει καθοριστεί από το τμήμα διαχείρισης κινδύνου της εταιρείας διαχείρισης. Οι κινητές αξίες που λαμβάνονται ως ασφάλεια πρέπει να είναι ρευστοποιήσιμες και εμπορεύσιμες στην αγορά ταχέως. Οι κινητές αξίες που λαμβάνονται από τον ίδιο εκδότη δεν μπορούν να υπερβαίνουν το 20% του καθαρού ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου (εκτός των τίτλων που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ για τους οποίους το όριο αυτό μπορεί να αυξηθεί στο 100%, υπό τον όρο ότι αυτό το ποσοστό 100% κατανέμεται σε 6 εκδόσεις, καμία από τις οποίες δεν αντιπροσωπεύει πάνω από το 30% του καθαρού ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου). Πρέπει να εκδίδονται από οντότητα ανεξάρτητη από τον αντισυμβαλλόμενο.

| Στοιχεία ενεργητικού |
|---|
| Μετρητά (Ευρώ, Δολάρια ΗΠΑ και Λίρες Αγγλίας) |
| Μέσα επιτοκίου |
| Τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμο κράτη μέλη του ΟΟΣΑ Το υπο - κεφάλαιο μπορεί να λάβει ως εγγύηση, για ποσοστό μεγαλύτερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του, τίτλους που εκδίδονται ή έχουν λάβει εγγύηση από επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ. Ως εκ τούτου, το υπο - κεφάλαιο μπορεί να είναι πλήρως εγγυημένο μέσω τίτλων που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από ένα μόνο επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ. |
| Υπερεθνικοί τίτλοι και τίτλοι που εκδίδονται από κρατικούς φορείς |
| Τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από κράτος άλλων επιλέξιμων χωρών |
| Χρεωστικοί τίτλοι και ομόλογα που εκδίδονται από επιχείρηση η οποία εδρεύει στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ |
| Μετατρέψιμα ομόλογα που εκδίδονται από επιχείρηση η οποία εδρεύει στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ |

Μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ «χρηματαγοράς» (1)

Μέσα της χρηματαγοράς που εκδίδονται από επιχειρήσεις οι οποίες εδρεύουν στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ και σε λοιπές επιλέξιμες χώρες.

(1) Αποκλειστικά ΟΣΕΚΑ τους οποίους διαχειρίζονται οι εταιρείες του Ομίλου BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding

Επιλέξιμοι δείκτες και συνδεδεμένες μετοχές

Τιτλοποιήσεις (2)

(2) με την επιφύλαξη της σύμφωνης γνώμης του τμήματος Διαχείρισης Κινδύνου της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France

Οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες, πλην των μετρητών, δεν πρέπει να πωλούνται, να επανεπενδύονται ή να ενεχυριάζονται και πρέπει να διατηρούνται σε χωριστό λογαριασμό στον θεματοφύλακα.

Οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες που λαμβάνονται σε μετρητά μπορούν να επανεπενδύονται σύμφωνα με την οδηγία υπ' αριθ. 2013-06 της Αρχής των Χρηματοοικονομικών Αγορών (AMF). Συνεπώς, τα μετρητά που λαμβάνονται θα μπορούν να τοποθετούνται σε καταθέσεις, να επενδύονται σε κρατικά ομόλογα υψηλής ποιότητας, να χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο πράξεων αγοράς και επαναπώλησης ή να επενδύονται σε ΟΣΕΚΑ «βραχυπρόθεσμης χρηματαγοράς».

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΣΦΑΛΕΙΑ

Εκτός από τις ασφάλειες που αναφέρονται στην παράγραφο 8, η Ε.Ε.Μ.Κ. συγκροτεί χρηματοοικονομική ασφάλεια για τα στοιχεία ενεργητικού της (χρηματοπιστωτικοί τίτλοι και ταμειακά διαθέσιμα) προς όφελος του θεματοφύλακα σε σχέση με τις οικονομικές υποχρεώσεις της έναντι αυτού.

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Το υπο - κεφάλαιο θα επενδύεται κατά κύριο λόγο στα χρηματοπιστωτικά μέσα που επιλέγονται από τη BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France. Αυτά τα μέσα θα επηρεάζονται από τις διακυμάνσεις και τους κινδύνους των χρηματοοικονομικών αγορών.

Οι επενδυτές εκτίθενται ιδίως στους ακόλουθους κινδύνους:

- Κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου: ο επενδυτής προειδοποιείται ότι το υπο - κεφάλαιο δεν λαμβάνει εγγύηση υπέρ του επιχειρηματικού κεφαλαίου. Ως εκ τούτου, η απόδοση του υπο - κεφαλαίου δεν μπορεί να είναι σύμφωνη με τους στόχους του και το επενδεδυμένο κεφάλαιο (αφαιρουμένων των προμηθειών συμμετοχής) δεν μπορεί να αποπληρωθεί πλήρως.
- διαχείρισης σε διακριτική βάση: το είδος της διαχείρισης σε διακριτική βάση βασίζεται στην πρόβλεψη των εξελίξεων στις διάφορες αγορές (μετοχές, ομόλογα). Υπάρχει κίνδυνος να μην επενδύεται πάντοτε το υπο - κεφάλαιο στις αγορές με τις καλύτερες αποδόσεις.
- Κίνδυνος αγορών μετοχών: Η αγορά αυτή μπορεί να παρουσιάζει πτωτικές κινήσεις μεγάλου εύρους. Σε περίπτωση πτώσης της αγοράς μετοχών, η καθαρή αξία ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου μπορεί να μειωθεί.
Αυτός ο κίνδυνος μετοχών συνδέεται επίσης με τον κίνδυνο των εταιρειών μικρής (μέχρι 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο) και μεσαίας κεφαλαιοποίησης. Στις αγορές των εταιρειών μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης, ο όγκος των εισηγμένων τίτλων είναι σχετικά μικρός. Σε περίπτωση προβλήματος ρευστότητας, οι αγορές αυτές ενδέχεται να παρουσιάσουν ταχύτερες αρνητικές διακυμάνσεις με έντονη πτωτική τάση συγκριτικά με τις αγορές μεγάλης κεφαλαιοποίησης. Λόγω της πτώσης των αγορών αυτών, η καθαρή αξία ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου μπορεί τελικά να μειωθεί ταχύτερα ή πιο έντονα.
- Κίνδυνος επιτοκίων: Η πορεία των αγορών επιτοκίου ακολουθεί αντίστροφη κατεύθυνση από εκείνη των επιτοκίων. Ο αντίκτυπος μιας μεταβολής των επιτοκίων υπολογίζεται με το κριτήριο της «ευαισθησίας» του υπο - κεφαλαίου. Η συνολική ευαισθησία του υπο - κεφαλαίου υπόκειται σε διαχείριση με βάση κλίμακα ευαισθησίας στα επιτόκια που κυμαίνεται από 0 έως 7,7. Στην πράξη, η ευαισθησία υπολογίζει τις επιπτώσεις που ενδέχεται να έχει στην καθαρή αξία ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου μια μεταβολή των επιτοκίων της τάξης του 1%. Επομένως, ευαισθησία με βαθμό 5,8 της κλίμακας, για αύξηση των επιτοκίων ίση με 1%, μεταφράζεται σε πτώση της αποτίμησης του υπο - κεφαλαίου ύψους 5,8%,
- Κίνδυνος ενδεχόμενης σύγκρουσης συμφερόντων: ο κίνδυνος αυτός συνδέεται με τη σύναψη πράξεων προσωρινής μεταβίβασης/απόκτησης τίτλων στο πλαίσιο των οποίων το υπο - κεφάλαιο έχει ως αντισυμβαλλόμενο ή/και χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές μια εταιρεία συνδεδεμένη με τον όμιλο στον οποίο ανήκει ο ορισθείς κατόπιν ανάθεσης οικονομικός διαχειριστής.

- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων και τη διαχείριση ασφαλειών: Ο μέτοχος μπορεί να εκτεθεί σε νομικό κίνδυνο (σε σχέση με τη νομική τεκμηρίωση, την εφαρμογή των συμβάσεων και τα όρια αυτών) και τον κίνδυνο που συνδέεται με την επαναχρησιμοποίηση των μετρητών που λαμβάνονται ως εγγύηση, την ΚΑΕ του υπο - κεφαλαίου που μπορεί να εξελιχθεί σε συνάρτηση με τη διακύμανση της αξίας των τίτλων που αποκτήθηκαν με επένδυση των μετρητών που λαμβάνονται ως ασφάλεια. Σε περίπτωση έκτακτων συνθηκών της αγοράς, ο μέτοχος μπορεί επίσης να εκτεθεί σε κίνδυνο ρευστότητας ο οποίος επιφέρει, για παράδειγμα, δυσκολίες διαπραγμάτευσης ορισμένων τίτλων.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τα παράγωγα μέσα: Η χρήση παράγωγων προϊόντων μπορεί να επιφέρει σημαντικές μεταβολές της ΚΑΕ με πτωτικές τάσεις εντός σύντομων χρονικών περιόδων, σε περίπτωση έκθεσης κατά τρόπο που να αντιβαίνει στις εξελίξεις της αγοράς.
- Πιστωτικός κίνδυνος που συνδέεται με την ικανότητα ενός εκδότη να εξοφλήσει τα χρέη του και με την υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας ενός εκδότη. Η επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης ενός εκδότη του οποίου οι τίτλοι διατηρούνται στο χαρτοφυλάκιο θα μειώσει την καθαρή αξία ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου.
- Κίνδυνος συναλλάγματος: Αφορά τους κατοίκους της Γαλλίας ή της ζώνης του ευρώ. Πρόκειται για τον κίνδυνο πτώσης των επενδυτικών νομισμάτων έναντι του νομίσματος αναφοράς του χαρτοφυλακίου, του ευρώ. Εάν η αξία ενός νομίσματος μειωθεί σε σχέση με το ευρώ, η καθαρή αξία ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου μπορεί να μειωθεί. Μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 30% του καθαρού ενεργητικού.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με την έκθεση σε τίτλους υψηλής απόδοσης («high yield») εντός του ορίου του 25% του καθαρού ενεργητικού. Το υπο - κεφάλαιο μπορεί να θεωρηθεί εν μέρει κερδοσκοπικό και ότι απευθύνεται κατά κύριο λόγο σε επενδυτές που γνωρίζουν τους εγγενείς κινδύνους των επενδύσεων σε τίτλους με χαμηλή αξιολόγηση ή χωρίς αξιολόγηση. Επομένως, η χρήση τίτλων «υψηλής απόδοσης» ενδέχεται να επιφέρει σημαντικότερο κίνδυνο μείωσης της καθαρής αξίας ενεργητικού.
- Σε σχέση με τις επενδύσεις σε αναδυόμενες χώρες εντός του ορίου του 30% του καθαρού ενεργητικού: οι οικονομίες των αναδυόμενων χωρών είναι πιο εύθραυστες και πιο ευάλωτες στους κινδύνους της διεθνούς οικονομίας. Επιπλέον, τα χρηματοπιστωτικά συστήματα στις αναδυόμενες χώρες είναι λιγότερο ώριμα. Ο κίνδυνος σημαντικής απώλειας κεφαλαίων ή διακοπής της διαπραγμάτευσης ορισμένων χρηματοπιστωτικών μέσων είναι σημαντικός. Σε περίπτωση πτώσης των αγορών μετοχών και επιτοκίων, η καθαρή αξία ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου μπορεί να μειωθεί.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις επενδύσεις σε μετοχές ΜΜΕ και επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους μέσω ΟΣΕ. Οι επενδύσεις στις αγορές των επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους και των μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων (ΜΜΕ) επιτρέπονται έως 20% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο και 10% κατ' ελάχιστο. Οι αγορές αυτές ενδέχεται να ενέχουν κινδύνους για τους επενδυτές και να παρουσιάζουν ταχύτερες αρνητικές διακυμάνσεις με έντονη πτωτική τάση συγκριτικά με τις αγορές μεγάλης κεφαλαιοποίησης.
- Δευτερεύων κίνδυνος αντισυμβαλλομένου: αυτός ο κίνδυνος συνδέεται με τη σύναψη συμβάσεων προθεσμιακών χρηματοπιστωτικών μέσων, καταθέσεων ή πράξεων απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων, σε περίπτωση που ένας αντισυμβαλλόμενος με τον οποίο έχει συναφθεί σύμβαση δεν τηρήσει τις δεσμεύσεις του (για παράδειγμα: πληρωμή, εξόφληση), γεγονός που μπορεί να επιφέρει μείωση της καθαρής αξίας ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου.

Επιπλέον, η επένδυση σε αλλοδαπούς ΟΣΕ που ειδικεύονται σε στρατηγικές εναλλακτικής διαχείρισης δεν έχει σημαντικό αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου του υπο - κεφαλαίου, στον βαθμό που δεν αλλάζει, ή αλλάζει ελάχιστα, τη μεταβλητότητα του υπο - κεφαλαίου.

ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ

Το υπο - κεφάλαιο BNP PARIBAS PERSPECTIVES ΜΕΣΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ προορίζεται για τους ακόλουθους συμμετέχοντες, λαμβάνοντας υπ' όψιν τις ακόλουθες κατηγορίες μετοχών:

- * **Κατηγορία «P»:** μετοχές που παρέχονται σε όλους τους συμμετέχοντες που είναι φυσικά και νομικά πρόσωπα.
- * **Κατηγορία «I»:** μετοχές που προορίζονται για τους ΟΣΕΚΑ του Ομίλου BNP PARIBAS ή/και τις θυγατρικές του Ομίλου BNP Paribas στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη θέσπιση:
 - ενός συλλογικού ασφαλιστηρίου συμβολαίου προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που συμμετέχουν με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 100.000 ευρώ (εξαιρουμένης οποιασδήποτε προμήθειας συμμετοχής) στη Ε.Ε.Μ.Κ. (καλύπτονται όλα τα υπο - κεφάλαια) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 υπαλλήλων κατά την πρώτη συμμετοχή τους,

- ή/και ενός συλλογικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERCO) ή ενός αποταμιευτικού προγράμματος υπέρ των μισθωτών (PEE) προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που συμμετέχουν με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 1 εκατομμυρίου ευρώ για ακέραιο αριθμό ή κλάσμα μετοχής κατόπιν στρογγυλοποίησης στο κατώτερο δεκάκις χιλιοστό* στη Ε.Ε.Μ.Κ. (καλύπτονται όλα τα υπο - κεφάλαια) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 υπαλλήλων κατά την πρώτη συμμετοχή τους..

- * **Κατηγορία «RE»:** μετοχές που προορίζονται για τις θυγατρικές του Ομίλου BNP PARIBAS στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη δημιουργία ατομικού προγράμματος αποταμίευσης συνταξιοδότησης (PERin)
- * **Κατηγορία«X»:** μετοχές που προορίζονται για τους ΟΣΕ που διαχειρίζεται η BNPP AM.
- * **Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).**

Αυτό το υπο - κεφάλαιο αυτό απευθύνεται αποκλειστικά στους επενδυτές που επιθυμούν, στο πλαίσιο της προετοιμασίας για συνταξιοδότηση, να επικεντρωθούν σε ισορροπημένες επενδύσεις μεταξύ μετοχικών και ομολογιακών αγορών.

Το ποσό που θεωρείται εύλογη επένδυση σε αυτό το υπο - κεφάλαιο της Ε.Ε.Μ.Κ. για κάθε επενδυτή εξαρτάται από την προσωπική του κατάσταση. Για να προσδιοριστεί, πρέπει να λαμβάνονται υπ' όψιν το προσωπικό κεφάλαιο, οι ανάγκες που έχει σήμερα και στο χρονικό διάστημα έως τη σύνταξη, καθώς και η επιθυμία του να αναλάβει κινδύνους ή, αντιθέτως, να επωφεληθεί από μία συνετή επένδυση. Συνιστάται επίσης θερμά να προβεί σε επαρκή διαφοροποίηση των επενδύσεών του, έτσι ώστε να μην υπάρξει έκθεση μόνο στους κινδύνους αυτού του υπο - κεφαλαίου.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΤΩΝ ΗΠΑ:

Η εταιρεία διαχείρισης δεν είναι εγγεγραμμένη με την ιδιότητα του συμβούλου επενδύσεων (investment adviser) στις Ηνωμένες Πολιτείες.

Η Ε.Ε.Μ.Κ. δεν είναι καταχωρισμένη ως οργανισμός επενδύσεων στις Ηνωμένες Πολιτείες και οι μετοχές της δεν είναι καταχωρισμένες και δεν θα καταχωριστούν κατά την έννοια του Νόμου περί κινητών αξιών (Securities Act) του 1933 και, συνεπώς, δεν μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο προσφοράς ή πώλησης στις Ηνωμένες Πολιτείες σε απαγορευμένα πρόσωπα (Restricted Persons), όπως ορίζονται στη συνέχεια.

Τα απαγορευμένα πρόσωπα είναι (i) κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο που εδρεύει στην επικράτεια των Ηνωμένων Πολιτειών (συμπεριλαμβανομένων των Αμερικανών κατοίκων), (ii) κάθε εταιρεία ή κάθε άλλο νομικό πρόσωπο που υπάγεται στη νομοθεσία των Ηνωμένων Πολιτειών ή κάποιας Πολιτείας των ΗΠΑ, (iii) κάθε στρατιωτικό προσωπικό των Ηνωμένων Πολιτειών ή κάθε προσωπικό που συνδέεται με υπουργείο ή υπηρεσία της αμερικανικής κυβέρνησης και εδρεύει εκτός της επικράτειας των Ηνωμένων Πολιτειών, ή (iv) κάθε άλλο πρόσωπο το οποίο θα θεωρείτο Πρόσωπο των ΗΠΑ κατά την έννοια του Κανονισμού S που περιλαμβάνεται στον νόμο περί κινητών αξιών (Securities Act) του 1933, όπως τροποποιήθηκε.

Επιπλέον, οι μετοχές της Ε.Ε.Μ.Κ. δεν μπορούν να προταθούν ή να πωληθούν σε προγράμματα παροχών σε εργαζομένους ή οντότητες των οποίων τα περιουσιακά στοιχεία αποτελούν περιουσιακά στοιχεία των σχεδίων παροχών σε εργαζομένους, ανεξάρτητα από το αν υπόκεινται στις διατάξεις του νόμου περί φορολογίας εισοδήματος των Ηνωμένων Πολιτειών του 1974, όπως τροποποιήθηκε.

FATCA:

Κατ' εφαρμογή των διατάξεων του *Foreign Account Tax Compliance Act* («FATCA») – Νόμος για την επιβολή φορολογίας στους λογαριασμούς της αλλοδαπής) που ισχύουν από την 1η Ιουλίου 2014, εφόσον η Ε.Ε.Μ.Κ. επενδύει άμεσα ή έμμεσα σε στοιχεία ενεργητικού εταιρειών των ΗΠΑ, τα έσοδα που προέρχονται από τις εν λόγω επενδύσεις ενδέχεται να υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου στην πηγή ύψους 30%.

Για την αποφυγή της παρακράτησης φόρου στην πηγή ύψους 30%, η Γαλλία και οι Ηνωμένες Πολιτείες έχουν συνάψει μια διακρατική συμφωνία με βάση τους όρους της οποίας τα μη αμερικανικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα («foreign financial institutions» - χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της αλλοδαπής) δεσμεύονται να εφαρμόζουν μια διαδικασία ταυτοποίησης των άμεσων ή έμμεσων επενδυτών που έχουν την ιδιότητα των φορολογουμένων ΗΠΑ και να διαβιβάζουν ορισμένες πληροφορίες για τους εν λόγω επενδυτές στη γαλλική φορολογική αρχή, η οποία θα τις κοινοποιεί στην αμερικανική φορολογική αρχή («Internal Revenue Service»).

Η Ε.Ε.Μ.Κ., με την ιδιότητα του *foreign financial institution*, δεσμεύεται να συμμορφώνεται με τον Νόμο FATCA και να λαμβάνει κάθε μέτρο που προκύπτει από την προαναφερθείσα διακρατική συμφωνία.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΥΤΟΜΑΤΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ:

Για να ανταποκριθεί στις απαιτήσεις της αυτόματης ανταλλαγής πληροφοριών (*Automatic Exchange of Information*), η Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί να έχει την υποχρέωση να συλλέγει και να δημοσιοποιεί πληροφορίες για τους μετόχους της σε τρίτους, συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών αρχών, προκειμένου να τις διαβιβάζει στα οικεία δικαστήρια. Οι πληροφορίες αυτές μπορούν να περιλαμβάνουν (αλλά δεν περιορίζονται) την ταυτότητα των μετόχων και των άμεσων ή έμμεσων δικαιούχων τους, των τελικών δικαιούχων και των προσώπων που τις ελέγχουν. Ο μέτοχος θα είναι υποχρεωμένος να συμμορφώνεται με κάθε αίτημα της Ε.Ε.Μ.Κ. για την παροχή των πληροφοριών αυτών ώστε να καταστεί δυνατή η συμμόρφωση της Ε.Ε.Μ.Κ. με τις υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων.

Για πληροφορίες σχετικά με την ιδιαίτερη κατάστασή του, ο μέτοχος καλείται να ζητήσει τη γνώμη ανεξάρτητου φορολογικού συμβούλου.

ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ: Οκτώ έτη.

ΤΡΟΠΟΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΝΕΜΗΤΩΝ ΠΟΣΩΝ:

Για τις κατηγορίες μετοχών «Ρ», «Ι» «RE» και «Χ» του υπο - κεφαλαίου:

Διάθεση του καθαρού αποτελέσματος: κεφαλαιοποίηση. Η Ε.Ε.Μ.Κ. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Το καθαρό αποτέλεσμα κεφαλαιοποιείται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.

Διάθεση των καθαρών πραγματοποιηθέντων κερδών: κεφαλαιοποίηση. Η Ε.Ε.Μ.Κ. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Τα καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη κεφαλαιοποιούνται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.

Για την κατηγορία μετοχών «ρ», τάξη D του υπο - κεφαλαίου:

Διάθεση του καθαρού αποτελέσματος: διανομή. Η Ε.Ε.Μ.Κ. έχει επιλέξει τη διανομή. Το καθαρό αποτέλεσμα διανέμεται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.

Διάθεση των καθαρών πραγματοποιηθέντων κερδών: κεφαλαιοποίηση. Η Ε.Ε.Μ.Κ. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Τα καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη κεφαλαιοποιούνται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.

Λογιστική καταχώριση των τόκων σύμφωνα με τη μέθοδο των εισπραχθέντων τόκων.

ΣΥΧΝΟΤΗΤΑ ΔΙΑΝΟΜΗΣ:

Για την κατηγορία μετοχών «ρ», τάξη D του υπο - κεφαλαίου:

Καθαρό αποτέλεσμα: ετήσια με δυνατότητα καταβολής προσωρινών μερισμάτων.

Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: μηδέν

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΩΝ**ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΚΥΡΙΟΤΕΡΩΝ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΩΝ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

| Χαρακτηριστικά Μετοχές | Κωδικός ISIN | Διάθεση των διανεμητέων ποσών | Νόμισμα έκδοσης | Διάσπαση μετοχών* | Ελάχιστο ποσό συμμετοχών* | Αρχική Καθαρή Αξία Ενεργητικού |
|---------------------------------|--------------|--|--------------------|----------------------|--|--------------------------------------|
| Κατηγορία μετοχών «P» τάξη C | FR0010146852 | Καθαρό αποτέλεσμα Κεφαλαιοποίη ση Καθαρά πραγματοποι ηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίη ση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής | 27,50 ευρώ |
| Κατηγορία μετοχών «P» τάξη D | FR0010021576 | Καθαρό αποτέλεσμα Διανομή Καθαρά πραγματοποι ηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίη ση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής | 15,24 ευρώ |
| Κατηγορία μετοχών «I» | FR0010146878 | Καθαρό αποτέλεσμα Κεφαλαιοποίη ση Καθαρά πραγματοποι ηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίη ση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I» | 20 ευρώ |
| Κατηγορία μετοχών «RE» | FR0013450921 | Καθαρό αποτέλεσμα Κεφαλαιοποίη ση Καθαρά πραγματοποι ηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίη ση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής | 20 ευρώ |
| Κατηγορία μετοχών «X» | FR0013505427 | Καθαρό αποτέλεσμα Κεφαλαιοποίη ση Καθαρά πραγματοποι ηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίη ση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής | 100 ευρώ |

* Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).

ΟΡΟΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Οι εντολές εκτελούνται σύμφωνα με τον ακόλουθο πίνακα:

| | | | | | |
|--|--|---------------------------------------|--------------------|--------------------------|------------------------|
| H-1 εργάσιμη | H-1 εργάσιμη | H: Ημέρα προσδιορισμού της ΚΑΕ | H-1 εργάσιμη | H+5 εργάσιμες μέγιστο | H+5 εργάσιμες μέγιστο |
| Συγκέντρωση πριν από τις 17:00 των εντολών συμμετοχής ⁽¹⁾ | Συγκέντρωση πριν από τις 17:00 των εντολών εξαγοράς ⁽¹⁾ | Εκτέλεση της εντολής το αργότερο σε H | Δημοσίευση της ΚΑΕ | Διακανονισμός συμμετοχών | Διακανονισμός εξαγορών |

⁽¹⁾ Εκτός εάν υπάρχει συγκεκριμένη προθεσμία που έχετε συμφωνήσει με το χρηματοπιστωτικό ίδρυμα.

Οι αιτήσεις συμμετοχής μπορούν να διεκπεραιώνονται σε ποσά ή να αφορούν ακέραιο αριθμό μετοχών ή κλάσμα. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά*.

Οι αιτήσεις εξαγοράς μπορούν να αφορούν ακέραιους αριθμούς μετοχών ή κλάσμα μετοχών. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά.

Οι αιτήσεις που παραλαμβάνονται Σάββατο συγκεντρώνονται την αμέσως επόμενη εργάσιμη ημέρα.

Οι προθεσμίες που καθορίζονται ανωτέρω για τις εγγραφές και τις εξαγορές είναι οι προθεσμίες που αφορούν ειδικά τη Ε.Ε.Μ.Κ.. Εφιστάται η προσοχή των μετόχων ή των μελλοντικών μετόχων στο γεγονός ότι, σύμφωνα με το επενδυτικό πλαίσιο (ιδίως σε θέματα αποταμιευτικών προγραμμάτων μισθωτών), μπορούν να προστεθούν ορισμένες περιόδους διεκπεραίωσης.

Η μετάβαση από το ένα υπο - κεφάλαιο στο άλλο, από μία κατηγορία μετοχών σε άλλη, εξομοιώνεται με εξαγορά που ακολουθεί μια συμμετοχή και υπόκειται στο φορολογικό καθεστώς φορολόγησης των κερδών.

* Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).

ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ:

| ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ | ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ |
|---|--|
| «P» τάξη C «P» τάξη D «RE» «X» | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής* |
| «I» | Το ελάχιστο αρχικό ποσό των συμμετοχών, το οποίο διαφέρει ανάλογα με τους επιλέξιμους αντισυμβαλλομένους της κατηγορίας «I», καθορίζεται στην ενότητα υπό τον τίτλο «ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ» |
| | |

* Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).

ΑΡΜΟΔΙΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΤΩΝ ΕΝΤΟΛΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES.

ΑΡΧΙΚΗ ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:

Κατηγορία μετοχών «P» τάξη C: 27,50 ευρώ
 Κατηγορία μετοχών «P» τάξη D: 15,24 ευρώ (FRF 100)
 Κατηγορία «I»: 20 ευρώ.
 Κατηγορία μετοχών «RE»: 20 ευρώ
 Κατηγορία μετοχών «X»: 100 ευρώ

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΚΑΙ ΣΥΧΝΟΤΗΤΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:

Καθημερινά, εκτός Σαββάτου, Κυριακής, επίσημων αργιών στη Γαλλία και των ημερών κατά τις οποίες οι γαλλικές αγορές είναι κλειστές (επίσημο ημερολόγιο χρηματιστηρίου Euronext).

Η ΚΑΕ που αντιστοιχεί στην εργάσιμη ημέρα «Η» φέρει ημερομηνία «Η» και υπολογίζεται με βάση τις τιμές κλεισίματος των διαφόρων αγορών σε «Η». Για τις αγορές στις οποίες η «Η» είναι αργία, διατηρείται η τιμή κλεισίματος της τελευταίας συνεδρίασης του χρηματιστηρίου που προηγείται της «Η».

Η καθαρή αξία ενεργητικού με ημερομηνία «Η» υπολογίζεται και δημοσιεύεται σε Η+1 εργάσιμη.

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ:

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Γενικός ορισμός: Οι προμήθειες συμμετοχής θα αυξήσουν την τιμή συμμετοχής που καταβάλλεται από τον επενδυτή ενώ οι προμήθειες εξαγοράς θα μειώσουν την τιμή εξαγοράς. Οι προμήθειες που εισπράττονται από το υπο - κεφάλαιο χρησιμοποιούνται για τον συμψηφισμό των επιβαρύνσεων του υπο - κεφαλαίου με στόχο την επένδυση ή την αποεπένδυση των υπό διαχείριση κεφαλαίων. Οι μη εισπραχθείσες προμήθειες αποδίδονται ξανά στον ορισθέντα βάσει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή, στην εταιρεία προώθησης της διάθεσης κ.λπ.

| ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΗ ΠΟΥ ΠΑΡΑΚΡΑΤΟΥΝΤΑΙ ΚΑΤΑ ΤΙΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΤΙΣ ΕΞΑΓΟΡΕΣ | ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ | ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ |
|---|---|--|
| ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | Καθαρή αξία ενεργητικού Χ αριθμό μεριδίων (μετοχών) | Κατηγορίες μετοχών «Ρ» και «RE» Έως 2% για συμμετοχές κάτω των 30.000 ευρώ Έως 1% για συμμετοχές μεγαλύτερες ή ίσες με 30.000 ευρώ και λιγότερο από 150.000 ευρώ Έως 0,75% για συμμετοχές μεγαλύτερες ή ίσες με 150.000 ευρώ και λιγότερο από 800.000 ευρώ 0,50% μέγιστο για συμμετοχές μεγαλύτερες ή ίσες με 800.000 ευρώ Κατηγορία μετοχών «I»: Μέγιστο 5% Κατηγορία μετοχών «X»: Δ/Ι |
| ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | / | Δ/Ι |
| ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | / | Δ/Ι |
| ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | / | Δ/Ι |

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ:

Γενικός ορισμός: Τα έξοδα αυτά περιλαμβάνουν τα έξοδα οικονομικής διαχείρισης, τα έξοδα διοίκησης πέραν του ορισθέντος βάσει ανάθεσης οικονομικού διαχειριστή και τα μέγιστα έμμεσα έξοδα (προμήθειες και έξοδα διαχείρισης).

Μέρος των εξόδων που χρεώνονται στο υπο - κεφάλαιο της Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί επίσης να χρησιμοποιηθεί για την πληρωμή του (των) διανομέα (-ων) του υπο - κεφαλαίου στο πλαίσιο της παροχής συμβουλευτικών και επενδυτικών υπηρεσιών (μεταξύ 28% και 65% ανάλογα με τον (τους) διανομέα/-είς και το είδος των μεριδίων/μετοχών).

Στις επιβαρύνσεις μπορούν να προστεθούν:

- προμήθειες υπεραπόδοσης. Οι προμήθειες αυτές παρέχονται ως αμοιβή στον ορισθέντα βάσει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή εφόσον το υπο - κεφάλαιο έχει υπερβεί τον στόχο απόδοσής του,
- προμήθειες κίνησης που τιμολογούνται στο υπο - κεφάλαιο

| ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | | ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ | ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ |
|--|------------------------------------|---|---|
| ΈΞΟΔΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΕΚΤΟΣ ΤΟΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗ ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ | | Καθαρό ενεργητικό | Κατηγορίες μετοχών «P» και «RE»: Μέγιστο 1,20% συμπερ. όλων των τόκων Κατηγορία μετοχών «I»: Μέγιστο 0,60% συμπερ. όλων των τόκων Κατηγορία μετοχών «X»: Μέγιστο 0,05% συμπερ. όλων των τόκων |
| ΜΕΓΙΣΤΑ ΕΜΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ | ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ (ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ) | Καθαρή αξία ενεργητικού Χ αριθμό μετοχών | Μέγιστο 5% συμπερ. όλων των τόκων |
| | ΈΞΟΔΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ | Καθαρό ενεργητικό | Μέγιστο 1,20% συμπερ. όλων των τόκων |
| ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΙΝΗΣΗΣ ΠΑΡΟΧΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΠΟΥ ΛΑΜΒΑΝΕΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΙΝΗΣΗΣ: ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ | | Ποσό κάθε συναλλαγής | - ΟΣΕ γαλλικών αξιών: Δ/Ι - ΟΣΕ αλλοδαπών αξιών: Δ/Ι - Γαλλικές μετοχές: Μέγιστο 0,48% (ελάχιστο: 100 ευρώ) - Αλλοδαπές μετοχές ζώνης ΟΟΣΑ: Μέγιστο 0,48% (ελάχιστο: 100 ευρώ) - Αλλοδαπές μετοχές εκτός ΟΟΣΑ: Μέγιστο 0,36% (ελάχιστο: 100 ευρώ) |
| | | Ανά τμήμα | - Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης: 12 ευρώ |
| | | Επί πριμ | - Δικαιώματα προαίρεσης: Μέγιστο 0,72% |
| | | Κατ' αποκοπή | - Ομόλογα: 60 ευρώ - Διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι: 60 ευρώ - Συμφωνίες επαναγοράς: 60 ευρώ - Συμφωνίες ανταλλαγής: 360 ευρώ |
| ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ | | / | Δ/Ι |

ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΠΡΑΞΕΙΣ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες δανειοδοσίας ή/και δανειοληψίας τίτλων, πραγματοποιούνται σύμφωνα με τους όρους της αγοράς μέσω του Πράκτορα της BNP Paribas Securities Services, ο οποίος ενεργεί επίσης με την ιδιότητα του θεματοφύλακα της E.E.M.K. και εταιρείας που συνδέεται με τον ορισθέντα κατόπιν ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή. Το προϊόν (μετά την αφαίρεση των επιβαρύνσεων του Πράκτορα που ανέρχονται στο 20% των εισπραχθέντων εσόδων) των διαδικασιών δανειοδοσίας ή/και δανειοληψίας τίτλων εισπράττεται εξ ολοκλήρου από το υπο - κεφάλαιο. Οι επιβαρύνσεις του Πράκτορα χρησιμεύουν στην κάλυψη όλων των λειτουργικών και διοικητικών εξόδων/επιβαρύνσεων που σχετίζονται με αυτές τις πράξεις.

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες επαναγοράς ή/και επαναπώλησης, τα έσοδα των συναλλαγών επαναγοράς εισπράττονται εξ ολοκλήρου από το υπο - κεφάλαιο. Τα λειτουργικά έξοδα/οι επιβαρύνσεις που σχετίζονται με αυτές τις πράξεις αγοράς και επαναπώλησης ή/και επαναγοράς δεν χρεώνονται στο υπο - κεφάλαιο, καθώς τα εν λόγω έξοδα/οι επιβαρύνσεις καλύπτονται εξ ολοκλήρου από τον ορισθέντα βάσει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή.

Ο οικονομικός διαχειριστής δυνάμει ανάθεσης δεν θα λάβει καμία αμοιβή στο πλαίσιο του συνόλου αυτών των πράξεων προσωρινής απόκτησης και μεταβίβασης τίτλων.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΗΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑΣ ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ:

Η παρακολούθηση της σχέσης μεταξύ της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France και των χρηματοπιστωτικών διαμεσολαβητών αποτελεί αντικείμενο τυποποιημένων διαδικασιών, οι οποίες οργανώνονται από ειδική ομάδα που υποβάλλει αναφορά στον Γενικό Διευθυντή Επενδύσεων και στον υπεύθυνο διαχείρισης κινδύνων.

Κάθε σύναψη επαγγελματικής σχέσης υπόκειται σε διαδικασία έγκρισης προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί ο κίνδυνος αθέτησης σε συναλλαγές χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενες ή οργανωμένες αγορές (μέσα της χρηματαγοράς, ομόλογα και παράγωγα επιτοκίων, μετοχές και παράγωγα μετοχών).

Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται στη διαδικασία επιλογής των αντισυμβαλλομένων είναι τα ακόλουθα: η ικανότητα προσφοράς ανταγωνιστικού κόστους διαμεσολάβησης, η ποιότητα της εκτέλεσης εντολών, η καταλληλότητα των ερευνητικών υπηρεσιών που παρέχονται στους χρήστες, η διαθεσιμότητά τους να συζητούν και να υποστηρίζουν τα πορίσματά τους, η ικανότητά τους να προσφέρουν ένα φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών (είτε ευρύ είτε εξειδικευμένο) που ανταποκρίνονται στις ανάγκες της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, η ικανότητά τους να βελτιστοποιούν τη διοικητική επεξεργασία των συναλλαγών.

Η βαρύτητα που δίνεται σε κάθε κριτήριο εξαρτάται από τη φύση της σχετικής επενδυτικής

BNP PARIBAS PERSPECTIVES ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ

| | | |
|----------------------|--------------------------------|--------------|
| ΚΩΔΙΚΟΣ ISIN: | Κατηγορία μετοχών «P»: | FR0010146530 |
| | Κατηγορία μετοχών «PAttente»: | FR0010147512 |
| | Κατηγορία μετοχών «I»: | FR0010146522 |
| | Κατηγορία μετοχών «IAttente»: | FR0000174617 |
| | Κατηγορία μετοχών «X»: | FR0013450939 |
| | Κατηγορία μετοχών «RE»: | FR0013450681 |
| | Κατηγορία μετοχών «REAttente»: | FR0013451457 |

ΑΝΑΘΕΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France

ΣΤΟΧΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Ο στόχος διαχείρισης του υπο - κεφαλαίου είναι να εφαρμόζει μια δυναμική και διαφοροποιημένη στρατηγική κατανομής σε όλους τους τύπους κατηγοριών ενεργητικού, μέσω ΟΣΕ ή με άμεσες επενδύσεις. Ο ετήσιος στόχος μεταβλητότητας ορίζεται σε 16%.

Αυτή το υπο - κεφάλαιο είναι του τύπου «διαχείριση με σταθερή μεταβλητότητα-στόχο».

ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ:

Λόγω του στόχου διαχείρισης και της εφαρμοζόμενης στρατηγικής, το υπο - κεφάλαιο δεν μπορεί να συγκριθεί με κανένα δείκτη αναφοράς.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ

1. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙΤΑΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΠΙΤΕΥΞΗ ΤΟΥ ΣΤΟΧΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Η επενδυτική στρατηγική βασίζεται στην ενεργητική διαχείριση που ακολουθεί μια αυστηρή προσέγγιση για την επιλογή αξιών, η οποία συνδυάζει χρηματοοικονομική και μη χρηματοοικονομική ανάλυση.

α) Χρηματοοικονομική ανάλυση

Για την επίτευξη του στόχου διαχείρισης τηρώντας παράλληλα έναν κλιμακούμενο στόχο μεταβλητότητας, ο οικονομικός διαχειριστής εφαρμόζει, σε διακριτική βάση, μια στρατηγική διαφοροποιημένης κατανομής σε όλους τους τύπους κατηγοριών ενεργητικού: μετοχές, ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους. Η κατανομή του κινδύνου μεταξύ των διαφορετικών κατηγοριών ενεργητικού είναι δυναμική και θα εξαρτάται, κυρίως, από τις εξελίξεις της αγοράς και από τον τρόπο που ο οικονομικός διαχειριστής ερμηνεύει τον κίνδυνο.

Η κατάταξη των επενδύσεων στις διαφορετικές κατηγορίες ενεργητικού εντός του υπο - κεφαλαίου πραγματοποιείται σύμφωνα με την προσέγγιση του προϋπολογισμού κινδύνου, λαμβάνοντας υπ' όψιν:

- τον στόχο μεταβλητότητας του 16%,

- τα ελάχιστα και μέγιστα όρια έκθεσης σε μετοχές (μεταξύ 32 και 153%),

- τον ελάχιστο και μέγιστο βαθμό ευαισθησίας στα επιτόκια (μεταξύ 0,00 και 0,1).

β) Μη χρηματοοικονομική ανάλυση

Η μη χρηματοοικονομική ανάλυση καλύπτει όλες τις επενδύσεις που πραγματοποιούνται (εξαιρουμένων των χρεογράφων και των ομολόγων που εκδίδονται από κρατικούς εκδότες που δεν επηρεάζονται από τη μη χρηματοοικονομική ανάλυση) είτε απευθείας είτε μέσω ΟΣΕ.

Το υπο - κεφάλαιο επενδύει ως επί το πλείστον (τουλάχιστον 50% του καθαρού ενεργητικού) σε τίτλους που συμμορφώνονται με τα κριτήρια ΠΚΔ («Περιβαλλοντικά», «Κοινωνικά» και σχετικά με τη «Διακυβέρνηση») έχοντας ως στόχο την επένδυση ποσοστού 75% από τον ιδιωτικό τομέα (μετοχές και ομόλογα εταιρειών) σε τίτλους που τηρούν τα κριτήρια ΠΚΔ.

Το υπο - κεφάλαιο ενσωματώνει κριτήρια ΠΚΔ στην αξιολόγηση των επιχειρήσεων. Επιπλέον, αποκλείονται οι εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς, όπως η παραγωγή ενέργειας με βάση τον άνθρακα, και δεν συμμορφώνονται με τις τομεακές πολιτικές της BNPP AM, καθώς και οι εταιρείες που δεν συμμορφώνονται με τα διεθνή πρότυπα, όπως οι δέκα αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών (ανθρώπινα δικαιώματα, εργασιακό δίκαιο, περιβάλλον και καταπολέμηση της διαφθοράς). Τέλος, η

ανάλυση ΠΚΔ ενισχύεται από μια ενεργό πολιτική δέσμευσης με τις επιχειρήσεις (ατομική και συλλογική δέσμευση, ψηφοφορία σε γενική συνέλευση...).

2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΝΤΑΙ (ΕΚΤΟΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΜΕΝΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ):

Για την εκπλήρωση των κριτηρίων για τη βιώσιμη ανάπτυξη, η BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France χρησιμοποιεί κυρίως τις υπηρεσίες των μεγαλύτερων οργανισμών αξιολόγησης που ειδικεύονται στη βιώσιμη ανάπτυξη, τους οποίους επέλεξε στο πλαίσιο της διαδικασίας επιλογής των εν λόγω εταιρειών, όπως η Sustainalytics, η ISS και η Vigeo. Η επιλογή των στοιχείων ενεργητικού προκύπτει από την εσωτερική μας διαδικασία κατανομής και διαχείρισης, όπως περιγράφεται ανωτέρω και συμπληρώνεται από τις αναλύσεις των οργανισμών αξιολόγησης.

Το χαρτοφυλάκιο του υπο - κεφαλαίου της E.E.M.K. αποτελείται από τις ακόλουθες κατηγορίες ενεργητικού και χρηματοπιστωτικών μέσων:

• Μετοχές:

Το ποσοστό των μετοχών που κατέχονται στο υπο - κεφάλαιο είναι προσανατολισμένο στους τίτλους εταιρειών (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων προεγγραφής) όλων των τομέων, οι οποίοι εκδίδονται στις διεθνείς αγορές μετοχών χωρίς τομεακές ή διαρθρωτικές διακρίσεις. Η σωρευτική έκθεση του υπο - κεφαλαίου στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο.

Η έκθεση στις μετοχές κυμαίνεται από τουλάχιστον 32% έως 153% κατ' ανώτατο όριο.

Οι μετοχές αυτές επικεντρώνονται σε εταιρείες μεγάλης, μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης (εντός του ορίου του 30% του καθαρού ενεργητικού για τις εταιρείες μικρής κεφαλαιοποίησης).

Το υπο - κεφάλαιο μπορεί, μέσω ΟΣΕ, να επενδύει έως 20% κατ' ανώτατο όριο σε τίτλους μικρομεσαίων επιχειρήσεων και επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους και κατ' ελάχιστον, σε συνάρτηση με την ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου:

- τουλάχιστον 10% για το υπο - κεφάλαιο με ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου άνω των 15 ετών,
- τουλάχιστον 8,5% για το υπο - κεφάλαιο όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 12 ετών και μικρότερη ή ίση με 15 έτη,
- τουλάχιστον 7% για το υπο - κεφάλαιο, όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 10 ετών και μικρότερη ή ίση με 12 έτη,
- τουλάχιστον 3% για το υπο - κεφάλαιο, όταν η ημερομηνία λήξης της συνιστώμενης επενδυτικής περιόδου είναι αυστηρά μεγαλύτερη των 7 ετών και μικρότερη ή ίση με 10 έτη.

• Χρεωστικοί τίτλοι και μέσα της χρηματαγοράς

Επικουρικώς, για τους σκοπούς των ταμειακών διαθεσίμων του, το υπο - κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε μέσα της χρηματαγοράς (έντοκα γραμμάτια γαλλικού δημοσίου, βραχυπρόθεσμοι διαπραγματεύσιμοι τίτλοι) ή σε διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη ή παρόμοια αγορά.

Η διαχείριση του ποσοστού των χρεωστικών τίτλων και μέσων της χρηματαγοράς του υπο - κεφαλαίου πραγματοποιείται με βάση βαθμό ευαισθησίας στα επιτόκια ο οποίος κυμαίνεται μεταξύ 1 και 2,9.

Η έκθεση σε προϊόντα επιτοκίου κυμαίνεται εντός μιας ψαλίδας από 0% κατ' ελάχιστο έως 100% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού.

Η σωρευτική έκθεση του υπο - κεφαλαίου στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο.

• Μεριδία ή μετοχές ΟΣΕΚΑ, ΟΕΕ ή αλλοδαπών επενδυτικών κεφαλαίων

Το υπο - κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές ΟΣΕ (ΟΣΕΚΑ + ΟΕΕ).

Εντός του ορίου αυτού, το υπο - κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΕΕ) γαλλικού ή ευρωπαϊκού δικαίου ή σε μερίδια ή μετοχές επενδυτικών κεφαλαίων αλλοδαπού δικαίου που πληρούν τους τέσσερις όρους που καθορίζονται στο άρθρο R214-13 του νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα.

Η διαχείριση των ΟΣΕ ή των επενδυτικών κεφαλαίων που αναφέρονται παραπάνω μπορεί να ασκείται από την BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France ή από συνδεδεμένες με αυτή εταιρείες.

3. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΜΕΣΑ:

Το υπο - κεφάλαιο μπορεί να συμμετέχει σε ρυθμιζόμενες ή εξωχρηματοπιστηριακές προθεσμιακές αγορές, της Γαλλίας ή/και του εξωτερικού, οι οποίες έχουν λάβει άδεια λειτουργίας δυνάμει της απόφασης της 6ης Σεπτεμβρίου 1989 και των τροποποιήσεων αυτής.

Στις αγορές αυτές, μπορεί να επενδύει στα ακόλουθα προϊόντα:

- Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και προθεσμιακές συμβάσεις επί μετοχών, ομολόγων, δεικτών μετοχών, δεικτών ομολόγων, συναλλάγματος, νομισμάτων, επιτοκίων, δεικτών πιστωτικών παραγώγων,
- Δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών, δεικτών μετοχών, συναλλάγματος, επιτοκίων, δεικτών πιστωτικών παραγώγων,
- Συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων, νομισμάτων, συναλλάγματος, μετοχών, συμφωνίες ανταλλαγής με προαιρετική συνιστώσα,
- Προθεσμιακή αγορά συναλλάγματος,
- Προθεσμιακή πώληση συναλλάγματος,
- Πιστωτικά παράγωγα: Συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου (CDS), γραμμάτια συνδεδεμένα με πιστωτικό κίνδυνο, εξασφαλισμένοι χρεωστικοί τίτλοι. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου επιτυγχάνεται με την πρόβλεψη της εξέλιξης των διαφορών απόδοσης (πιστωτικό περιθώριο) σε έναν ή περισσότερους εκδότες ή/και με την κάλυψη του κινδύνου αθέτησης.
- Ανώτατα και κατώτατα όρια επιτοκίων.

Το υπο - κεφάλαιο δεν προτίθεται να χρησιμοποιεί τις συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (Total Return Swap).

Όλα αυτά τα μέσα θα χρησιμοποιηθούν για την κάλυψη ή/και την έκθεση του χαρτοφυλακίου στον κίνδυνο μετοχών ή/και επιτοκίων ή/και συναλλάγματος ή/και τον πιστωτικό κίνδυνο λόγω της επένδυσης του υπο - κεφαλαίου στις διεθνείς αγορές μετοχών εντός και εκτός της ευρωζώνης.

Το συνολικό άνοιγμα που μπορεί να προκύψει από τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου.

Το άθροισμα της έκθεσης σε όλες τις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού που προκύπτει από τις δεσμεύσεις και τις θέσεις σε άμεσα κατεχόμενους τίτλους δεν θα υπερβαίνει το 200% του καθαρού ενεργητικού.

Αυτά τα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορούν να συναφθούν με αντισυμβαλλομένους που έχουν επιλεγεί από τον ορισθέντα βάσει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή. Οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να είναι συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου BNP Paribas.

Ο/Οι επιλέξιμος/-οι αντισυμβαλλόμενος/-οι δεν έχει/-ουν καμία εξουσία σε σχέση με τη σύνθεση ή τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του υπο - κεφαλαίου.

4. ΜΕΣΑ ΠΟΥ ΕΜΠΕΡΙΕΧΟΥΝ ΠΑΡΑΓΩΓΑ:

Στο πλαίσιο του στόχου διαχείρισης, ο διαχειριστής μπορεί επίσης να επενδύει σε τίτλους παραστατικούς δικαιώματων κτήσης μετοχών (warrants), όταν το επίπεδο μεταβλητότητας των εν λόγω μέσων φαίνεται να είναι ελκυστικό σε σχέση με την αποτίμηση του υποκείμενου στοιχείου, προκειμένου να εκθέσει ή/και να καλύψει το υπο - κεφάλαιο έναντι του κινδύνου μετοχών και επιτοκίων.

Το όριο ανάληψης υποχρεώσεων σε όλες αυτές τις αγορές είναι το 100% του καθαρού ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου (συμπεριλαμβανομένου του ορίου επί των παράγωγων μέσων που αναφέρεται ανωτέρω).

5. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ:

Για να επιτελέσει τον σκοπό διαχείρισής του, το υπο - κεφάλαιο μπορεί να προβαίνει σε καταθέσεις με μέγιστη διάρκεια δώδεκα μηνών σε ένα ή περισσότερα πιστωτικά ιδρύματα και εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του.

6. ΔΑΝΕΙΑ ΣΕ ΜΕΤΡΗΤΑ:

Στο πλαίσιο της συνήθους λειτουργίας του, το υπο - κεφάλαιο ενδέχεται να βρεθεί προσωρινά σε χρεωστική θέση και να καταφύγει, σε αυτή την περίπτωση, σε δανεισμό σε μετρητά, εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του.

7. ΠΡΑΞΕΙΣ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Για τη διαχείριση των ταμειακών διαθεσίμων του, το υπο - κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί, εντός του ορίου του 10% του καθαρού ενεργητικού του, δάνεια τίτλων και, εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του, συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης με βάση τον νομισματικό και χρηματοοικονομικό κώδικα.

Το υπο - κεφάλαιο μπορεί επίσης, εντός του ορίου του 100% του καθαρού ενεργητικού του, να προχωρά σε δανεισμό τίτλων και να εκτελεί συμφωνίες επαναγοράς τίτλων.

Οι συναλλαγές αυτές μπορούν να συνάπτονται με αντισυμβαλλομένους που επιλέγονται από την εταιρεία διαχείρισης μεταξύ των ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους σε κράτος μέλος του ΟΟΣΑ ή την Ευρωπαϊκή Ένωση και αναφέρονται στο άρθρο R.214-19 του νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα. Μπορούν να είναι εταιρείες συνδεδεμένες με τον Όμιλο BNP Paribas. Οι εν λόγω αντισυμβαλλόμενοι πρέπει να έχουν καλή πιστοληπτική ικανότητα. Στο πλαίσιο των συμφωνιών ανταλλαγής, οι αντισυμβαλλόμενοι θα επιλεγούν κατόπιν πρόσκλησης υποβολής προσφορών.

Πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την προσωρινή απόκτηση και μεταβίβαση τίτλων παρέχονται στη στήλη υπό τον τίτλο «Προμήθειες και έξοδα».

8. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ ΤΟΥ ΟΣΕ:

Για λόγους προστασίας σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων ενός αντισυμβαλλομένου, οι πράξεις απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων, καθώς και οι πράξεις επί παράγωγων μέσων που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών, μπορούν να οδηγήσουν στην παροχή χρηματοοικονομικών ασφαλειών, υπό τη μορφή τίτλων ή/και μετρητών, που τηρούνται σε ξεχωριστούς λογαριασμούς από τον θεματοφύλακα.

Η επιλεξιμότητα αυτών των τίτλων καθορίζεται σύμφωνα με κανονιστικούς επενδυτικούς περιορισμούς και μια διαδικασία απομείωσης που έχει καθοριστεί από το τμήμα διαχείρισης κινδύνου της εταιρείας διαχείρισης. Οι κινητές αξίες που λαμβάνονται ως ασφάλεια πρέπει να είναι ρευστοποιήσιμες και εμπορεύσιμες στην αγορά ταχέως. Οι κινητές αξίες που λαμβάνονται από τον ίδιο εκδότη δεν μπορούν να υπερβαίνουν το 20% του καθαρού ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου (εκτός των τίτλων που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ για τους οποίους το όριο αυτό μπορεί να αυξηθεί στο 100%, υπό τον όρο ότι αυτό το ποσοστό 100% κατανέμεται σε 6 εκδόσεις, καμία από τις οποίες δεν αντιπροσωπεύει πάνω από το 30% του καθαρού ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου). Πρέπει να εκδίδονται από οντότητα ανεξάρτητη από τον αντισυμβαλλόμενο.

| Στοιχεία ενεργητικού |
|---|
| Μετρητά (Ευρώ, Δολάρια ΗΠΑ και Λίρες Αγγλίας) |
| Μέσα επιτοκίου |
| Τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από επιλέξιμο κράτη μέλη του ΟΟΣΑ Το υπο - κεφάλαιο μπορεί να λάβει ως εγγύηση, για ποσοστό μεγαλύτερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του, τίτλους που εκδίδονται ή έχουν λάβει εγγύηση από επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ. Ως εκ τούτου, το υπο - κεφάλαιο μπορεί να είναι πλήρως εγγυημένο μέσω τίτλων που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από ένα μόνο επιλέξιμο κράτος μέλος του ΟΟΣΑ. |
| Υπερεθνικοί τίτλοι και τίτλοι που εκδίδονται από κρατικούς φορείς |
| Τίτλοι που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από κράτος άλλων επιλέξιμων χωρών |
| Χρεωστικοί τίτλοι και ομόλογα που εκδίδονται από επιχείρηση η οποία εδρεύει στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ |
| Μετατρέψιμα ομόλογα που εκδίδονται από επιχείρηση η οποία εδρεύει στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ |
| Μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ «χρηματαγοράς» (1) |
| Μέσα της χρηματαγοράς που εκδίδονται από επιχειρήσεις οι οποίες εδρεύουν στις επιλέξιμες χώρες του ΟΟΣΑ και σε λοιπές επιλέξιμες χώρες. |
| <i>(1) Αποκλειστικά ΟΣΕΚΑ τους οποίους διαχειρίζονται οι εταιρείες του Ομίλου BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding</i> |
| Επιλέξιμοι δείκτες και συνδεδεμένες μετοχές |
| Τιλοποιήσεις (2) |

Οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες, πλην των μετρητών, δεν πρέπει να πωλούνται, να επανεπενδύονται ή να ενεχυριάζονται και πρέπει να διατηρούνται σε χωριστό λογαριασμό στον θεματοφύλακα.

Οι χρηματοοικονομικές ασφάλειες που λαμβάνονται σε μετρητά μπορούν να επανεπενδύονται σύμφωνα με την οδηγία υπ' αριθ. 2013-06 της Αρχής των Χρηματοοικονομικών Αγορών (AMF). Συνεπώς, τα μετρητά που

λαμβάνονται θα μπορούν να τοποθετούνται σε καταθέσεις, να επενδύονται σε κρατικά ομόλογα υψηλής ποιότητας, να χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο πράξεων αγοράς και επαναπώλησης ή να επενδύονται σε ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς βραχυπρόθεσμης διάρκειας.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΣΦΑΛΕΙΑ

Εκτός από τις ασφάλειες που αναφέρονται στην παράγραφο 8, η Ε.Ε.Μ.Κ. συγκροτεί χρηματοοικονομική ασφάλεια για τα στοιχεία ενεργητικού της (χρηματοπιστωτικοί τίτλοι και ταμειακά διαθέσιμα) προς όφελος του θεματοφύλακα σε σχέση με τις οικονομικές υποχρεώσεις της έναντι αυτού.

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Το υπο - κεφάλαιο θα επενδύεται κατά κύριο λόγο στα χρηματοπιστωτικά μέσα που επιλέγονται από τον οικονομικό διαχειριστή. Αυτά τα μέσα θα επηρεάζονται από τις διακυμάνσεις και τους κινδύνους των χρηματοοικονομικών αγορών.

Οι επενδυτές εκτίθενται ιδίως στους ακόλουθους κινδύνους:

- Κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου: ο επενδυτής προειδοποιείται ότι το υπο - κεφάλαιο δεν λαμβάνει εγγύηση υπέρ του επιχειρηματικού κεφαλαίου. Ως εκ τούτου, η απόδοση του υπο - κεφαλαίου δεν μπορεί να είναι σύμφωνη με τους στόχους του και το επενδεδυμένο κεφάλαιο (αφαιρουμένων των προμηθειών συμμετοχής) δεν μπορεί να αποπληρωθεί πλήρως.
- Κίνδυνος αγορών μετοχών: Η αγορά αυτή μπορεί να παρουσιάζει πτωτικές κινήσεις μεγάλου εύρους. Σε περίπτωση πτώσης της αγοράς μετοχών, η καθαρή αξία ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου μπορεί να μειωθεί.
Αυτός ο κίνδυνος μετοχών συνδέεται επίσης με τον κίνδυνο των εταιρειών μικρής (μέχρι 30% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο) και μεσαίας κεφαλαιοποίησης. Στις αγορές των εταιρειών μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης, ο όγκος των εισηγμένων τίτλων είναι σχετικά μικρός. Σε περίπτωση προβλήματος ρευστότητας, οι αγορές αυτές ενδέχεται να παρουσιάσουν ταχύτερες αρνητικές διακυμάνσεις με έντονη πτωτική τάση συγκριτικά με τις αγορές μεγάλης κεφαλαιοποίησης. Λόγω της πτώσης των αγορών αυτών, η καθαρή αξία ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου μπορεί τελικά να μειωθεί ταχύτερα ή πιο έντονα.
- Κίνδυνος ενδεχόμενης σύγκρουσης συμφερόντων: ο κίνδυνος αυτός συνδέεται με τη σύναψη πράξεων προσωρινής μεταβίβασης/απόκτησης τίτλων στο πλαίσιο των οποίων το υπο - κεφάλαιο έχει ως αντισυμβαλλόμενο ή/και χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές μια εταιρεία συνδεδεμένη με τον όμιλο στον οποίο ανήκει ο ορισθείς κατόπιν ανάθεσης οικονομικός διαχειριστής.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων και τη διαχείριση ασφαλειών: Ο μέτοχος μπορεί να εκτεθεί σε νομικό κίνδυνο (σε σχέση με τη νομική τεκμηρίωση, την εφαρμογή των συμβάσεων και τα όρια αυτών) και τον κίνδυνο που συνδέεται με την επαναχρησιμοποίηση των μετρητών που λαμβάνονται ως εγγύηση, την ΚΑΕ του υπο - κεφαλαίου που μπορεί να εξελιχθεί σε συνάρτηση με τη διακύμανση της αξίας των τίτλων που αποκτήθηκαν με επένδυση των μετρητών που λαμβάνονται ως ασφάλεια. Σε περίπτωση έκτακτων συνθηκών της αγοράς, ο μέτοχος μπορεί επίσης να εκτεθεί σε κίνδυνο ρευστότητας ο οποίος επιφέρει, για παράδειγμα, δυσκολίες διαπραγμάτευσης ορισμένων τίτλων.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τα παράγωγα μέσα: Η χρήση παράγωγων προϊόντων μπορεί να επιφέρει σημαντικές μεταβολές της ΚΑΕ με πτωτικές τάσεις εντός σύντομων χρονικών περιόδων, σε περίπτωση έκθεσης κατά τρόπο που να αντιβαίνει στις εξελίξεις της αγοράς.
- Κίνδυνος συναλλάγματος: Αφορά τους κατοίκους της Γαλλίας ή της ζώνης του ευρώ. Πρόκειται για τον κίνδυνο πτώσης των επενδυτικών νομισμάτων έναντι του νομίσματος αναφοράς του χαρτοφυλακίου, του ευρώ. Εάν η αξία ενός νομίσματος μειωθεί σε σχέση με το ευρώ, η καθαρή αξία ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου μπορεί να μειωθεί. Μπορεί να αντιπροσωπεύει έως και το 30% του καθαρού ενεργητικού.
- Σε σχέση με τις επενδύσεις σε αναδυόμενες χώρες εντός του ορίου του 30% του καθαρού ενεργητικού: οι οικονομίες των αναδυόμενων χωρών είναι πιο εύθραυστες και πιο ευάλωτες στους κινδύνους της διεθνούς οικονομίας. Επιπλέον, τα χρηματοπιστωτικά συστήματα στις αναδυόμενες χώρες είναι λιγότερο ώριμα. Ο κίνδυνος σημαντικής απώλειας κεφαλαίων ή διακοπής της διαπραγμάτευσης ορισμένων χρηματοπιστωτικών μέσων είναι σημαντικός. Σε περίπτωση πτώσης των αγορών μετοχών και επιτοκίων, η καθαρή αξία ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου μπορεί να μειωθεί.
- Κίνδυνος συνδεδεμένος με τις επενδύσεις σε μετοχές ΜΜΕ και επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους μέσω ΟΣΕ. Οι επενδύσεις στις αγορές των εταιρειών μικρής κεφαλαιοποίησης, των επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους και των μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων (ΜΜΕ) επιτρέπονται έως 20% του καθαρού ενεργητικού κατ' ανώτατο όριο. Οι αγορές αυτές ενδέχεται να ενέχουν κινδύνους για τους επενδυτές και

να παρουσιάζουν ταχύτερες αρνητικές διακυμάνσεις με έντονη πτωτική τάση συγκριτικά με τις αγορές μεγάλης κεφαλαιοποίησης.

- Δευτερεύων κίνδυνος αντισυμβαλλομένου: αυτός ο κίνδυνος συνδέεται με τη σύναψη συμβάσεων προθεσμιακών χρηματοπιστωτικών μέσων, καταθέσεων ή πράξεων απόκτησης και προσωρινής μεταβίβασης τίτλων, σε περίπτωση που ένας αντισυμβαλλόμενος με τον οποίο έχει συναφθεί σύμβαση δεν τηρήσει τις δεσμεύσεις του (για παράδειγμα: πληρωμή, εξόφληση), γεγονός που μπορεί να επιφέρει μείωση της καθαρής αξίας ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου.

Επιπλέον, η επένδυση σε αλλοδαπούς ΟΣΕ που ειδικεύονται σε στρατηγικές εναλλακτικής διαχείρισης δεν έχει σημαντικό αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου του υπο - κεφαλαίου, στον βαθμό που δεν αλλάζει, ή αλλάζει ελάχιστα, τη μεταβλητότητα του υπο - κεφαλαίου.

ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ

Το υπο - κεφάλαιο BNP PARIBAS PERSPECTIVES ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ προορίζεται για τους ακόλουθους συμμετέχοντες, λαμβάνοντας υπ' όψιν τις ακόλουθες κατηγορίες μετοχών:

- * **Κατηγορία «P»:** : μετοχές που παρέχονται σε όλους τους συμμετέχοντες που είναι φυσικά και νομικά πρόσωπα.
- * **Κατηγορία «I»:** μετοχές που προορίζονται για τους ΟΣΕΚΑ του Ομίλου BNP PARIBAS ή/και τις θυγατρικές του Ομίλου BNP Paribas στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη θέσπιση:
 - ενός συλλογικού ασφαλιστηρίου συμβολαίου προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που συμμετέχουν με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 100.000 ευρώ (εξαιρουμένης οποιασδήποτε προμήθειας συμμετοχής) στη Ε.Ε.Μ.Κ. (καλύπτονται όλα τα υπο -κεφάλαια) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 υπαλλήλων κατά την πρώτη συμμετοχή τους,
 - ή/και ενός συλλογικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERCO) ή ενός αποταμιευτικού προγράμματος υπέρ των μισθωτών (PEE) προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) που συμμετέχουν με ένα ελάχιστο αρχικό ποσό 1 εκατομμυρίου ευρώ για ακέραιο αριθμό ή κλάσμα μετοχής κατόπιν στρογγυλοποίησης στο κατώτερο δεκάκις χιλιοστό* στη Ε.Ε.Μ.Κ. (καλύπτονται όλα τα υπο - κεφάλαια) ή προς όφελος εταιρειών (και οποιωνδήποτε θυγατρικών) με συνολικό εργατικό δυναμικό τουλάχιστον 500 υπαλλήλων κατά την πρώτη συμμετοχή τους..
- * **Κατηγορία «X»:** μετοχές που προορίζονται για τους ΟΣΕ που διαχειρίζεται η BNPP AM.
- * **Κατηγορία «RE»:** μετοχές που προορίζονται για τις θυγατρικές του Ομίλου BNP PARIBAS στο πλαίσιο της εμπορικής δραστηριότητάς τους για τη δημιουργία ατομικού προγράμματος αποταμίευσης συνταξιοδότησης (PERin).
- * **Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).**

Επιπλέον, το εν λόγω υπο - κεφάλαιο παρουσιάζει τις ακόλουθες τρεις άλλες κατηγορίες μετοχών:

- * **Κατηγορία «P Attente»:** αυτή η κατηγορία συγκεντρώνει τις συμμετοχές επενδυτών από την κατηγορία «P» που έχουν επιλέξει τη διαχείριση με μειωμένη μεταβλητότητα-στόχο στο πλαίσιο της Ε.Ε.Μ.Κ. BNP PARIBAS PERSPECTIVES και μέσω ατομικών συμβολαίων ασφάλισης ζωής (συμπεριλαμβανομένου του PERP), συλλογικής ασφάλισης ή/και συλλογικού συνταξιοδοτικού προγράμματος (PERCO) ή αποταμιευτικού προγράμματος υπέρ των μισθωτών (PEE), που διανέμονται από θυγατρικές του ομίλου BNP PARIBAS. Τα περιουσιακά στοιχεία της κατηγορίας «P Attente» πρόκειται να μεταφερθούν στην κατηγορία «P» ενός υπο - κεφαλαίου με μειωμένη μεταβλητότητα-στόχο της Ε.Ε.Μ.Κ. BNP PARIBAS PERSPECTIVES.
- * **Κατηγορία «I Attente»:** αυτή η κατηγορία συγκεντρώνει κατ' αποκλειστικά τις συμμετοχές επενδυτών από την προαναφερόμενη κατηγορία «I», οι οποίοι έχουν επιλέξει διαχείριση με μειωμένη μεταβλητότητα-στόχο στο πλαίσιο της Ε.Ε.Μ.Κ. BNP PARIBAS PERSPECTIVES. Τα περιουσιακά στοιχεία της κατηγορίας «I Attente» πρόκειται να μεταφερθούν στην κατηγορία «I» ενός υπο - κεφαλαίου με μειωμένη μεταβλητότητα-στόχο της Ε.Ε.Μ.Κ. BNP PARIBAS PERSPECTIVES.
- * **Κατηγορία «RE Attente»:** αυτή η κατηγορία συγκεντρώνει κατ' αποκλειστικά τις συμμετοχές επενδυτών από την κατηγορία «RE» που καθορίζεται ανωτέρω, οι οποίοι έχουν επιλέξει διαχείριση με μειωμένη μεταβλητότητα-στόχο στο πλαίσιο της Ε.Ε.Μ.Κ. BNP PARIBAS PERSPECTIVES. Τα περιουσιακά στοιχεία της κατηγορίας «RE Attente» πρόκειται να μεταφερθούν στην κατηγορία «RE» ενός υπο - κεφαλαίου με μειωμένη μεταβλητότητα-στόχο της Ε.Ε.Μ.Κ. BNP PARIBAS PERSPECTIVES.

Αυτό το υπο - κεφάλαιο απευθύνεται αποκλειστικά στους επενδυτές που επιθυμούν, στο πλαίσιο της προετοιμασίας για συνταξιοδότηση, να επικεντρωθούν σε επιθετικές επενδύσεις στις μετοχικές αγορές.

Το ποσό που θεωρείται εύλογη επένδυση σε αυτό το υπο - κεφάλαιο της Ε.Ε.Μ.Κ. για κάθε επενδυτή εξαρτάται από την προσωπική του κατάσταση. Για να προσδιοριστεί, πρέπει να λαμβάνονται υπ' όψιν το προσωπικό κεφάλαιο, οι ανάγκες που έχει σήμερα και στο χρονικό διάστημα έως τη σύνταξη, καθώς και η επιθυμία του να αναλάβει κινδύνους ή, αντιθέτως, να επωφεληθεί από μία συνετή επένδυση. Συνιστάται επίσης θερμά να προβεί σε επαρκή διαφοροποίηση των επενδύσεών του, έτσι ώστε να μην υπάρχει έκθεση μόνο στους κινδύνους αυτού του υπο - κεφαλαίου.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΤΩΝ ΗΠΑ:

Η εταιρεία διαχείρισης δεν είναι εγγεγραμμένη με την ιδιότητα του συμβούλου επενδύσεων (investment adviser) στις Ηνωμένες Πολιτείες.

Η Ε.Ε.Μ.Κ. δεν είναι καταχωρισμένη ως οργανισμός επενδύσεων στις Ηνωμένες Πολιτείες και οι μετοχές της δεν είναι καταχωρισμένες και δεν θα καταχωριστούν κατά την έννοια του Νόμου περί κινητών αξιών (Securities Act) του 1933 και, συνεπώς, δεν μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο προσφοράς ή πώλησης στις Ηνωμένες Πολιτείες σε απαγορευμένα πρόσωπα (Restricted Persons), όπως ορίζονται στη συνέχεια.

Τα απαγορευμένα πρόσωπα είναι (i) κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο που εδρεύει στην επικράτεια των Ηνωμένων Πολιτειών (συμπεριλαμβανομένων των Αμερικανών κατοίκων), (ii) κάθε εταιρεία ή κάθε άλλο νομικό πρόσωπο που υπάγεται στη νομοθεσία των Ηνωμένων Πολιτειών ή κάποιας Πολιτείας των ΗΠΑ, (iii) κάθε στρατιωτικό προσωπικό των Ηνωμένων Πολιτειών ή κάθε προσωπικό που συνδέεται με υπουργείο ή υπηρεσία της αμερικανικής κυβέρνησης και εδρεύει εκτός της επικράτειας των Ηνωμένων Πολιτειών, ή (iv) κάθε άλλο πρόσωπο το οποίο θα θεωρείτο Πρόσωπο των ΗΠΑ κατά την έννοια του Κανονισμού S που περιλαμβάνεται στον νόμο περί κινητών αξιών (Securities Act) του 1933, όπως τροποποιήθηκε.

Επιπλέον, οι μετοχές της Ε.Ε.Μ.Κ. δεν μπορούν να προταθούν ή να πωληθούν σε προγράμματα παροχών σε εργαζομένους ή οντότητες των οποίων τα περιουσιακά στοιχεία αποτελούν περιουσιακά στοιχεία των σχεδίων παροχών σε εργαζομένους, ανεξάρτητα από το αν υπόκεινται στις διατάξεις του νόμου περί φορολογίας εισοδήματος των Ηνωμένων Πολιτειών του 1974, όπως τροποποιήθηκε.

FATCA:

Κατ' εφαρμογή των διατάξεων του *Foreign Account Tax Compliance Act* («FATCA» – Νόμος για την επιβολή φορολογίας στους λογαριασμούς της αλλοδαπής) που ισχύουν από την 1η Ιουλίου 2014, εφόσον η Ε.Ε.Μ.Κ. επενδύει άμεσα ή έμμεσα σε στοιχεία ενεργητικού εταιρειών των ΗΠΑ, τα έσοδα που προέρχονται από τις εν λόγω επενδύσεις ενδέχεται να υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου στην πηγή ύψους 30%.

Για την αποφυγή της παρακράτησης φόρου στην πηγή ύψους 30%, η Γαλλία και οι Ηνωμένες Πολιτείες έχουν συνάψει μια διακρατική συμφωνία με βάση τους όρους της οποίας τα μη αμερικανικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα («foreign financial institutions» - χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της αλλοδαπής) δεσμεύονται να εφαρμόζουν μια διαδικασία ταυτοποίησης των άμεσων ή έμμεσων επενδυτών που έχουν την ιδιότητα των φορολογουμένων ΗΠΑ και να διαβιβάζουν ορισμένες πληροφορίες για τους εν λόγω επενδυτές στη γαλλική φορολογική αρχή, η οποία θα τις κοινοποιεί στην αμερικανική φορολογική αρχή («Internal Revenue Service»).

Η Ε.Ε.Μ.Κ., με την ιδιότητα του *foreign financial institution*, δεσμεύεται να συμμορφώνεται με τον Νόμο FATCA και να λαμβάνει κάθε μέτρο που προκύπτει από την προαναφερθείσα διακρατική συμφωνία.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΥΤΟΜΑΤΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ:

Για να ανταποκριθεί στις απαιτήσεις της αυτόματης ανταλλαγής πληροφοριών (*Automatic Exchange of Information*), η Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί να έχει την υποχρέωση να συλλέγει και να δημοσιοποιεί πληροφορίες για τους μετόχους της σε τρίτους, συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών αρχών, προκειμένου να τις διαβιβάζει στα οικεία δικαστήρια. Οι πληροφορίες αυτές μπορούν να περιλαμβάνουν (αλλά δεν περιορίζονται) την ταυτότητα των μετόχων και των άμεσων ή έμμεσων δικαιούχων τους, των τελικών δικαιούχων και των προσώπων που τις ελέγχουν. Ο μέτοχος θα είναι υποχρεωμένος να συμμορφώνεται με κάθε αίτημα της Ε.Ε.Μ.Κ. για την παροχή των πληροφοριών αυτών ώστε να καταστεί δυνατή η συμμόρφωση της Ε.Ε.Μ.Κ. με τις υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων.

Για πληροφορίες σχετικά με την ιδιαίτερη κατάστασή του, ο μέτοχος καλείται να ζητήσει τη γνώμη ανεξάρτητου φορολογικού συμβούλου.

ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ: Δεκαεπτά έτη.

ΤΡΟΠΟΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΝΕΜΗΤΕΩΝ ΠΟΣΩΝ:

Για όλες τις κατηγορίες μετοχών στο υπο - κεφάλαιο:

Διάθεση του καθαρού αποτελέσματος: κεφαλαιοποίηση. Η Ε.Ε.Μ.Κ. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Το καθαρό αποτέλεσμα κεφαλαιοποιείται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.

Διάθεση των καθαρών πραγματοποιηθέντων κερδών: κεφαλαιοποίηση. Η Ε.Ε.Μ.Κ. έχει επιλέξει την κεφαλαιοποίηση. Τα καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη κεφαλαιοποιούνται εξ ολοκλήρου κάθε χρόνο.

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΩΝ:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΚΥΡΙΟΤΕΡΩΝ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΩΝ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

| <u>Χαρακτηριστικά Μετοχές</u> | <u>Κωδικός ISIN</u> | <u>Διάθεση των διανεμητέων ποσών</u> | <u>Νόμισμα έκδοσης</u> | <u>Διάσπαση μετοχών*</u> | <u>Ελάχιστο ποσό συμμετοχών*</u> | <u>Αρχική Καθαρή Αξία Ενεργητικού</u> |
|-------------------------------|---------------------|---|------------------------|--------------------------|---|---------------------------------------|
| Κατηγορία μετοχών «P» | FR0010146530 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής | 20,65 ευρώ |
| Κατηγορία μετοχών «P Attente» | FR0010147512 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής | 20 ευρώ |
| Κατηγορία μετοχών «I» | FR0010146522 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I» | 20 ευρώ |
| Κατηγορία μετοχών «I Attente» | FR0000174617 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Δείτε τον ορισμό της κατηγορίας «I Attente» | 23,67 ευρώ |
| Κατηγορία μετοχών «X» | FR0013450939 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής | 100 ευρώ |

| <u>Χαρακτηριστικά Μετοχές</u> | <u>Κωδικός ISIN</u> | <u>Διάθεση των διανεμητέων ποσών</u> | <u>Νόμισμα έκδοσης</u> | <u>Διάσπαση μετοχών*</u> | <u>Ελάχιστο ποσό συμμετοχών*</u> | <u>Αρχική Καθαρή Αξία Ενεργητικού</u> |
|--------------------------------|---------------------|---|------------------------|--------------------------|---|---------------------------------------|
| κατηγορία μετοχών «RE» | FR0013450681 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής | 20 ευρώ |
| Κατηγορία μετοχών «RE Attente» | FR0013451457 | Καθαρό αποτέλεσμα: Κεφαλαιοποίηση Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: Κεφαλαιοποίηση | Ευρώ | Δεκάκις χιλιοστό | Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής | 20 ευρώ |

* Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).

ΟΡΟΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Οι εντολές εκτελούνται σύμφωνα με τον ακόλουθο πίνακα:

| H-1 εργάσιμη | H-1 εργάσιμη | H: Ημέρα προσδιορισμού της ΚΑΕ | H-1 εργάσιμη | H+5 εργάσιμες μέγιστο | H+5 εργάσιμες μέγιστο |
|--|--|---------------------------------------|--------------------|--------------------------|------------------------|
| Συγκέντρωση πριν από τις 17:00 των εντολών συμμετοχής ⁽¹⁾ | Συγκέντρωση πριν από τις 17:00 των εντολών εξαγοράς ⁽¹⁾ | Εκτέλεση της εντολής το αργότερο σε H | Δημοσίευση της ΚΑΕ | Διακανονισμός συμμετοχών | Διακανονισμός εξαγορών |

(1) Εκτός εάν υπάρχει συγκεκριμένη προθεσμία που έχετε συμφωνήσει με το χρηματοπιστωτικό ίδρυμα.

Οι αιτήσεις συμμετοχής μπορούν να διεκπεραιώνονται σε ποσά ή να αφορούν ακέραιο αριθμό μετοχών ή κλάσμα. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά*.

Οι αιτήσεις εξαγοράς μπορούν να αφορούν ακέραιους αριθμούς μετοχών, ή κλάσμα μετοχών. Κάθε μετοχή διαιρείται σε δεκάκις χιλιοστά.

Οι αιτήσεις που παραλαμβάνονται Σάββατο συγκεντρώνονται την αμέσως επόμενη εργάσιμη ημέρα.

Οι προθεσμίες που καθορίζονται ανωτέρω για τις συμμετοχές και τις εξαγορές είναι οι προθεσμίες που αφορούν ειδικά τη Ε.Ε.Μ.Κ.. Εφιστάται η προσοχή των μετόχων ή των μελλοντικών μετόχων στο γεγονός ότι, σύμφωνα με το επενδυτικό πλαίσιο (ιδίως σε θέματα αποταμιευτικών προγραμμάτων μισθωτών), μπορούν να προστεθούν ορισμένες περιόδους διεκπεραίωσης.

Η μετάβαση από το ένα υπο - κεφάλαιο στο άλλο, από μία κατηγορία μετοχών σε άλλη, εξομοιώνεται με εξαγορά που ακολουθεί μια συμμετοχή και υπόκειται στο φορολογικό καθεστώς φορολόγησης των κερδών.

* Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).

ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ:

| ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ | ΕΛΑΧΙΣΤΟ ΠΟΣΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ |
|--|---|
| <p>«P» «P Attente» «X» «RE» «RE Attente»</p> | <p>Το ισοδύναμο σε ευρώ του ενός δεκάκις χιλιοστού της μετοχής*</p> |
| <p>«I» ΚΑΙ «I Attente»</p> | <p>Το ελάχιστο αρχικό ποσό των συμμετοχών, το οποίο διαφέρει ανάλογα με τους επιλέξιμους αντισυμβαλλομένους της κατηγορίας «I» και «I Attente», καθορίζεται στην ενότητα υπό τον τίτλο «ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΟΙ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΦΙΛ ΕΠΕΝΔΥΤΗ»</p> |

* Από τις 7 Νοεμβρίου 2013, οι μετοχές προέρχονται από διάσπαση σε δεκάκις χιλιοστά (πριν από αυτήν την ημερομηνία, η διάσπαση γινόταν σε χιλιοστά).

ΑΡΜΟΔΙΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΤΩΝ ΕΝΤΟΛΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES.

ΑΡΧΙΚΗ ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:

Κατηγορία μετοχών «P»: 20,65 ευρώ.

κατηγορία μετοχών «P Attente»: 20 ευρώ

Κατηγορία μετοχών «I»: 20 ευρώ

Κατηγορία μετοχών «I Attente»: 23,67 ευρώ

Κατηγορία μετοχών «X»: 100 ευρώ.

Κατηγορία μετοχών «RE»: 20 ευρώ

Κατηγορία μετοχών «RE Attente»: 20 ευρώ

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΚΑΙ ΣΥΧΝΟΤΗΤΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:

Καθημερινά, εκτός Σαββάτου, Κυριακής, επίσημων αργιών στη Γαλλία και των ημερών κατά τις οποίες οι γαλλικές αγορές είναι κλειστές (επίσημο ημερολόγιο χρηματιστηρίου Euronext).

Η ΚΑΕ που αντιστοιχεί στην εργάσιμη ημέρα «H» φέρει ημερομηνία «H» και υπολογίζεται με βάση τις τιμές κλεισίματος των διαφόρων αγορών σε «H». Για τις αγορές στις οποίες η «H» είναι αργία, διατηρείται η τιμή κλεισίματος της τελευταίας συνεδρίασης του χρηματιστηρίου που προηγείται της «H».

Η καθαρή αξία ενεργητικού με ημερομηνία «H» υπολογίζεται και δημοσιεύεται σε H+1 εργάσιμη.

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ:

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ:

Γενικός ορισμός: Οι προμήθειες συμμετοχής θα αυξήσουν την τιμή συμμετοχής που καταβάλλεται από τον επενδυτή ενώ οι προμήθειες εξαγοράς θα μειώσουν την τιμή εξαγοράς. Οι προμήθειες που εισπράττονται από το υπο - κεφάλαιο χρησιμοποιούνται για τον συμψηφισμό των επιβαρύνσεων του υπο - κεφαλαίου με στόχο την επένδυση ή την αποεπένδυση των υπό διαχείριση κεφαλαίων. Οι μη εισπραχθείσες προμήθειες αποδίδονται ξανά στον ορισθέντα βάσει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή, στην εταιρεία προώθησης της διάθεσης κ.λπ.

| ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΗ ΠΟΥ ΠΑΡΑΚΡΑΤΟΥΝΤΑΙ ΚΑΤΑ ΤΙΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΤΙΣ ΕΞΑΓΟΡΕΣ | ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ | ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ |
|---|---|---|
| ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | Καθαρή αξία ενεργητικού Χ αριθμό μεριδίων (μετοχών) | ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ «P», «P Attente», «RE» ΚΑΙ «RE Attente» Έως 2% για συμμετοχές κάτω των 30.000 ευρώ Έως 1% για συμμετοχές μεγαλύτερες ή ίσες με 30.000 ευρώ και λιγότερο από 150.000 ευρώ Έως 0,75% για συμμετοχές μεγαλύτερες ή ίσες με 150.000 ευρώ και λιγότερο από 800.000 ευρώ 0,50% μέγιστο για συμμετοχές μεγαλύτερες ή ίσες με 800.000 ευρώ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «I» ΚΑΙ «I Attente»: Μέγιστο 5% ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ «X»: Δ/Ι |
| ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | / | Δ/Ι |
| ΜΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | / | Δ/Ι |
| ΕΙΣΠΡΑΧΘΕΙΣΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | / | Δ/Ι |

ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ:

Γενικός ορισμός: Τα έξοδα αυτά περιλαμβάνουν τα έξοδα οικονομικής διαχείρισης, τα έξοδα διοίκησης πέραν του ορισθέντος βάσει ανάθεσης οικονομικού διαχειριστή και τα μέγιστα έμμεσα έξοδα (προμήθειες και έξοδα διαχείρισης).

Μέρος των εξόδων που χρεώνονται στο υπο - κεφάλαιο της Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί επίσης να χρησιμοποιηθεί για την πληρωμή του (των) διανομέα (-ων) του υπο - κεφαλαίου στο πλαίσιο της παροχής συμβουλευτικών και επενδυτικών υπηρεσιών (μεταξύ 28% και 65% ανάλογα με τον (τους) διανομέα/-είς και το είδος των μεριδίων).

Στις επιβαρύνσεις μπορούν να προστεθούν:

- προμήθειες υπεραπόδοσης. Οι προμήθειες αυτές παρέχονται ως αμοιβή στον ορισθέντα κατόπιν ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή εφόσον το υπο - κεφάλαιο έχει υπερβεί τον στόχο απόδοσής του,
- προμήθειες κίνησης που τιμολογούνται στο υπο - κεφάλαιο.

| ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΟΥ ΥΠΟ - ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ | | ΒΑΣΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ | ΚΛΙΜΑΚΑ ΠΟΣΟΣΤΩΝ |
|--|---|---|---|
| ΈΞΟΔΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΕΚΤΟΣ ΤΟΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗ ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ | | Καθαρό ενεργητικό | Κατηγορίες μετοχών «P Attente», «P» «RE» και «RE Attente»: Μέγιστο 1,20% συμπερ. όλων των τόκων Κατηγορία μετοχών «I Attente» και «I» Μέγιστο 0,60% συμπερ. όλων των τόκων Κατηγορία μετοχών «X»: Μέγιστο 0,05% συμπερ. όλων των τόκων |
| ΜΕΓΙΣΤΑ ΕΜΜΕΣΑ ΈΞΟΔΑ | ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ (ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ) | Καθαρή αξία ενεργητικού Χ αριθμό μετοχών | Μέγιστο 5% συμπερ. όλων των τόκων |
| | ΈΞΟΔΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ | Καθαρό ενεργητικό | Μέγιστο 1,20% συμπερ. όλων των τόκων |
| ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΙΝΗΣΗΣ ΠΑΡΟΧΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΠΟΥ ΛΑΜΒΑΝΕΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΙΝΗΣΗΣ: ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΔΥΝΑΜΕΙ ΑΝΑΘΕΣΗΣ | | Ποσό κάθε συναλλαγής | - ΟΣΕ γαλλικών αξιών: Δ/Ι - ΟΣΕ αλλοδαπών αξιών: Δ/Ι - Γαλλικές μετοχές: Μέγιστο 0,48% (ελάχιστο: 100 ευρώ) - Αλλοδαπές μετοχές ζώνης ΟΟΣΑ: Μέγιστο 0,48% (ελάχιστο: 100 ευρώ) - Αλλοδαπές μετοχές εκτός ΟΟΣΑ: Μέγιστο 0,36% (ελάχιστο: 100 ευρώ) |
| | | Ανά τμήμα | - Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης: 12 ευρώ |
| | | Επί πριμ | - Δικαιώματα προαίρεσης: Μέγιστο 0,72% |
| | | Κατ' αποκοπή | - Ομόλογα: 60 ευρώ - Διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι: 60 ευρώ - Συμφωνίες επαναγοράς: 60 ευρώ - Συμφωνίες ανταλλαγής: 360 ευρώ |
| ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ | | / | Δ/Ι |

ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΠΡΑΞΕΙΣ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες δανειοδοσίας ή/και δανειοληψίας τίτλων, πραγματοποιούνται σύμφωνα με τους όρους της αγοράς μέσω του Πράκτορα της BNP Paribas Securities Services, ο οποίος ενεργεί επίσης με την ιδιότητα του θεματοφύλακα της E.E.M.K. και εταιρείας που συνδέεται με τον ορισθέντα βάσει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή. Το προϊόν (μετά την αφαίρεση των επιβαρύνσεων του Πράκτορα που ανέρχονται στο 20% των εισπραχθέντων εσόδων) των διαδικασιών δανειοδοσίας ή/και δανειοληψίας τίτλων εισπράττεται εξ ολοκλήρου από το υπο - κεφάλαιο. Οι επιβαρύνσεις του Πράκτορα χρησιμεύουν στην κάλυψη όλων των λειτουργικών και διοικητικών εξόδων/επιβαρύνσεων που σχετίζονται με αυτές τις πράξεις.

Εάν τεθούν σε εφαρμογή διαδικασίες επαναγοράς ή/και επαναπώλησης, τα έσοδα των συναλλαγών επαναγοράς εισπράττονται εξ ολοκλήρου από το υπο - κεφάλαιο. Τα λειτουργικά έξοδα/οι επιβαρύνσεις που σχετίζονται με αυτές τις πράξεις αγοράς και επαναπώλησης ή/και επαναγοράς δεν χρεώνονται στο υπο - κεφάλαιο, καθώς τα εν λόγω έξοδα/οι επιβαρύνσεις καλύπτονται εξ ολοκλήρου από τον ορισθέντα δυνάμει ανάθεσης οικονομικό διαχειριστή.

Ο οικονομικός διαχειριστής βάσει ανάθεσης δεν θα λάβει καμία αμοιβή στο πλαίσιο του συνόλου αυτών των πράξεων προσωρινής απόκτησης και μεταβίβασης τίτλων.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΗΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑΣ ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ:

Η παρακολούθηση της σχέσης μεταξύ της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France και των χρηματοπιστωτικών διαμεσολαβητών αποτελεί αντικείμενο τυποποιημένων διαδικασιών, οι οποίες οργανώνονται από ειδική ομάδα που υποβάλλει αναφορά στον Γενικό Διευθυντή Επενδύσεων και στον υπεύθυνο διαχείρισης κινδύνων.

Κάθε σύναψη επαγγελματικής σχέσης υπόκειται σε διαδικασία έγκρισης προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί ο κίνδυνος αθέτησης σε συναλλαγές χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενες ή οργανωμένες αγορές (μέσα της χρηματαγοράς, ομόλογα και παράγωγα επιτοκίων, μετοχές και παράγωγα μετοχών).

Τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται στη διαδικασία επιλογής των αντισυμβαλλομένων είναι τα ακόλουθα: η ικανότητα προσφοράς ανταγωνιστικού κόστους διαμεσολάβησης, η ποιότητα της εκτέλεσης εντολών, η καταλληλότητα των ερευνητικών υπηρεσιών που παρέχονται στους χρήστες, η διαθεσιμότητά τους να συζητούν και να υποστηρίζουν τα πορίσματά τους, η ικανότητά τους να προσφέρουν ένα φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών (είτε ευρύ είτε εξειδικευμένο) που ανταποκρίνονται στις ανάγκες της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, η ικανότητά τους να βελτιστοποιούν τη διοικητική επεξεργασία των συναλλαγών.

Η βαρύτητα που δίνεται σε κάθε κριτήριο εξαρτάται από τη φύση της σχετικής επενδυτικής διαδικασίας.

III. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΠΡΩΘΗΣΗΣ

III.1 - ΟΡΟΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

Στο πλαίσιο των διατάξεων του ενημερωτικού δελτίου, οι συμμετοχές και οι εξαγορές μετοχών των υπο - κεφαλαίων της Ε.Ε.Μ.Κ. μπορούν να πραγματοποιούνται μέσω των υποκαταστημάτων της BNP PARIBAS και, κατά περίπτωση, μέσω χρηματοοικονομικών διαμεσολαβητών που συμμετέχουν στο σύστημα Euroclear France.

III.2 - ΟΡΟΙ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

- ΚΟΙΝΟΠΟΙΗΣΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ, ΤΩΝ ΕΓΓΡΑΦΩΝ ΒΑΣΙΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ (ΚΙΙΔ), ΤΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΔΙΚΩΝ ΕΓΓΡΑΦΩΝ:

Το ενημερωτικό δελτίο, τα έγγραφα βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές, καθώς και τα πιο πρόσφατα ετήσια και περιοδικά έγγραφα αποστέλλονται εντός οκτώ εργάσιμων ημερών κατόπιν απλού γραπτού αιτήματος του μετόχου στη διεύθυνση BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France - Service Client - TSA 47000 - 75318 PARIS Cedex 09.

Τα έγγραφα αυτά είναι επίσης διαθέσιμα στη διαδικτυακή τοποθεσία www.bnpparibas-am.com, καθώς και στους αντιπροσώπους διάθεσης της BNP PARIBAS στην Ελλάδα (στην ελληνική γλώσσα).

Περισσότερες πληροφορίες διατίθενται, εφόσον χρειάζεται, στα υποκαταστήματα της BNP PARIBAS, καθώς και στους τοπικούς αντιπροσώπους της.

Το έγγραφο «πολιτική ψήφου», μαζί με την έκθεση σχετικά με τους όρους υπό τους οποίους ασκούνται τα δικαιώματα ψήφου, διατίθεται στην ακόλουθη διεύθυνση:

Εξυπηρέτηση πελατών - TSA 47000 - 75318 Paris Cedex 09

ή στη διαδικτυακή τοποθεσία www.bnpparibas-am.com,

καθώς και στους αντιπροσώπους διάθεσης της BNP PARIBAS στην Ελλάδα..

Η μη απάντηση σε αίτημα παροχής πληροφοριών σχετικά με την ασκηθείσα ψήφο επί λήψης απόφασης, μετά την πάροδο ενός μηνός, πρέπει να ερμηνεύεται ως ένδειξη ότι η εταιρεία διαχείρισης ψήφισε σύμφωνα με τις αρχές που καθορίζονται στο έγγραφο «πολιτική ψήφου» και τις προτάσεις των διοικητικών οργάνων της.

- ΟΡΟΙ ΚΟΙΝΟΠΟΙΗΣΗΣ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ:

Η καθαρή αξία ενεργητικού είναι διαθέσιμη στο κοινό στα υποκαταστήματα της BNP PARIBAS, στη διαδικτυακή τοποθεσία www.bnpparibas-am.com, καθώς και στους αντιπροσώπους διάθεσης της BNP PARIBAS στην Ελλάδα..

- ΔΙΑΘΕΣΗ ΕΜΠΟΡΙΚΩΝ ΕΓΓΡΑΦΩΝ ΠΡΩΘΗΣΗΣ ΤΗΣ Ε.Ε.Μ.Κ.:

Τα έγγραφα σχετικά με την προώθηση της διάθεσης των μετοχών της Ε.Ε.Μ.Κ. είναι διαθέσιμα στους μετόχους στα υποκαταστήματα του Ομίλου BNP Paribas, στη διαδικτυακή τοποθεσία ww.bnpparibas-am.com, καθώς και στους αντιπροσώπους διάθεσης της BNP PARIBAS στην Ελλάδα.

- ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗΣ ΤΩΝ ΟΡΩΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ Ε.Ε.Μ.Κ.:

Οι μέτοχοι ενημερώνονται σχετικά με τυχόν τροποποιήσεις όσον αφορά τους όρους λειτουργίας του υπο κεφαλαίου της Ε.Ε.Μ.Κ. του οποίου κατέχουν μετοχές, είτε μέσω προσωπικής επικοινωνίας, είτε μέσω του Τύπου είτε με οποιοδήποτε άλλο μέσο, σύμφωνα με την οδηγία υπ' αριθ. 2011-19. Εάν χρειαστεί, η ενημέρωση αυτή μπορεί να γίνει με τη διαμεσολάβηση του Euroclear France και μέσω των συνδεδεμένων με αυτό χρηματοοικονομικών διαμεσολαβητών.

- ΔΙΑΒΙΒΑΣΗ ΤΗΣ ΣΥΝΘΕΣΗΣ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΣΤΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΠΟΥ ΥΠΟΚΕΙΝΤΑΙ ΣΤΙΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΤΗΣ ΟΔΗΓΙΑΣ 2009/138/ΕΚ («ΟΔΗΓΙΑ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ 2»):

Υπό τους όρους που καθορίζονται στη θέση της Αρχής AMF 2004-07, η εταιρεία διαχείρισης μπορεί να γνωστοποιεί τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου της Ε.Ε.Μ.Κ. στους μετόχους που υπόκεινται στις απαιτήσεις

της οδηγίας Φερεγγυότητα 2, στο τέλος ελάχιστης περιόδου 48 ωρών μετά τη δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού της Ε.Ε.Μ.Κ..

- ΕΓΓΡΑΦΑ ΕΠΙΚΟΥΡΙΚΑ ΟΠΟΥ Ο ΕΠΕΝΔΥΤΗΣ ΜΠΟΡΕΙ ΝΑ ΒΡΕΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΠΚΔ:

Τα πρότυπα ΠΚΔ (περιβαλλοντικά και κοινωνικά πρότυπα και πρότυπα σχετικά με τη διακυβέρνηση), όπως καθορίζονται στην πολιτική υπεύθυνων επενδύσεων της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, είναι διαθέσιμα στη διαδικτυακή τοποθεσία www.bnpparibas-am.com.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΠΟΥ ΙΣΧΥΕΙ ΓΙΑ ΟΜΑΔΙΚΗ ΑΓΩΓΗ («CLASS ACTION»):

Σύμφωνα με την πολιτική της, η εταιρεία διαχείρισης:

- Δεν συμμετέχει, κατά κανόνα, σε ενεργές ομαδικές αγωγές (δηλαδή, η εταιρεία διαχείρισης δεν κινεί καμία διαδικασία, δεν ενεργεί ως καταγγέλλων, δεν διαδραματίζει ενεργό ρόλο σε καμία ομαδική αγωγή κατά ενός εκδότη).
- Μπορεί να συμμετέχει σε παθητικές ομαδικές αγωγές στις δικαιοδοσίες όπου η εταιρεία διαχείρισης θεωρεί, αποκλειστικά κατά τη διακριτική ευχέρειά της, ότι (i) η ομαδική αγωγή είναι επαρκώς αποδοτική (π.χ. όταν τα αναμενόμενα έσοδα υπερβαίνουν τα προβλεπόμενα για τη διαδικασία έξοδα), ii) η έκβαση της ομαδικής αγωγής είναι επαρκώς προβλέψιμη και (iii) τα σχετικά στοιχεία που απαιτούνται για την αξιολόγηση της επιλεξιμότητας της ομαδικής αγωγής είναι εύλογα διαθέσιμα και μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο διαχείρισης με αποτελεσματικό και αξιόπιστο τρόπο.
- Επιστρέφει όλα τα ποσά που έλαβε η εταιρεία διαχείρισης στο πλαίσιο μιας ομαδικής αγωγής, καθαρά από τις εξωτερικές δαπάνες (κόστος) που προκύπτουν, στα κεφάλαια που συμμετέχουν (εμπλέκονται) στην εν λόγω ομαδική αγωγή.

Η εταιρεία διαχείρισης μπορεί ανά πάσα στιγμή να αλλάξει την εφαρμοστέα πολιτική σχετικά με τις ομαδικές αγωγές και να αποκλίνει από τις αρχές που ορίζονται ανωτέρω σε συγκεκριμένες περιστάσεις.

Οι αρχές της πολιτικής σχετικά με τις ομαδικές αγωγές που ισχύουν για τη Ε.Ε.Μ.Κ. είναι διαθέσιμες στη διαδικτυακή τοποθεσία της εταιρείας διαχείρισης.

- ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΑΠΟ ΤΗΝ AMF:

Η διαδικτυακή τοποθεσία της AMF «www.amf-france.org» περιέχει συμπληρωματικές πληροφορίες σχετικά με τον κατάλογο των κανονιστικών εγγράφων και το σύνολο των διατάξεων που αφορούν την προστασία των επενδυτών.

IV. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ

Οι επενδυτικοί κανόνες, οι ρυθμιστικοί δείκτες και οι μεταβατικές διατάξεις που εφαρμόζονται στη Ε.Ε.Μ.Κ., σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, απορρέουν από τον νομισματικό και χρηματοοικονομικό κώδικα.

Τα βασικά χρηματοπιστωτικά μέσα και οι τεχνικές διαχείρισης που χρησιμοποιούνται από τη Ε.Ε.Μ.Κ. αναφέρονται στην ενότητα II.2 «Ειδικές διατάξεις» του ενημερωτικού δελτίου.

V- ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ

Η συνολική έκθεση σε κίνδυνο υπολογίζεται σύμφωνα με την προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων (commitment method).

VI. ΚΑΝΟΝΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΙ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΧΩΡΙΣΗΣ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

VI.1 - ΚΑΝΟΝΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Η Εταιρεία συμμορφώνεται με τους ισχύοντες λογιστικούς κανόνες που καθορίζονται από την ισχύουσα νομοθεσία και, ειδικότερα, με το λογιστικό σχέδιο για τους ΟΣΕΚΑ.

Το νόμισμα λογιστικών εγγραφών είναι το ευρώ.

Όλες οι κινητές αξίες που συνιστούν το χαρτοφυλάκιο έχουν καταχωριστεί στο ιστορικό κόστος, εξαιρουμένων των επιβαρύνσεων.

Οι προθεσμιακοί και οι υπό αίρεση τίτλοι και χρηματοπιστωτικά μέσα, εφόσον διατηρούνται στο χαρτοφυλάκιο και είναι εκπεφρασμένοι σε νομίσματα, μετατρέπονται στο νόμισμα λογιστικής παρουσίας βάσει των συναλλαγματικών ισοτιμιών που ισχύουν στο Παρίσι κατά την ημέρα της αποτίμησης.

Το χαρτοφυλάκιο αποτιμάται κατά την ημερομηνία κάθε καθαρής αξίας ενεργητικού και κατά την ημερομηνία εκκαθάρισης λογαριασμών σύμφωνα με τις ακόλουθες μεθόδους:

- ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ

Τα εισηγμένα χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώνται στη χρηματιστηριακή τους αξία, συμπεριλαμβανομένων των δεδουλευμένων τοκομεριδίων (ημερήσια τιμή κλεισίματος)

Ωστόσο, τα χρηματοπιστωτικά μέσα των οποίων η τιμή δεν έχει καταγραφεί την ημέρα της αποτίμησης ή των οποίων η τιμή έχει διορθωθεί, όπως συμβαίνει και με τους τίτλους οι οποίοι δεν διακινούνται σε ρυθμιζόμενη αγορά, αποτιμώνται υπ' ευθύνη του διοικητικού συμβουλίου, στη δυνητική τιμή διαπραγμάτευσης.

- ΟΣΕ

Οι ΟΣΕ αποτιμώνται στην τελευταία γνωστή καθαρή αξία ενεργητικού. Εναλλακτικά, αποτιμώνται βάσει της τελευταίας υπολογισμένης καθαρής αξίας ενεργητικού .

- ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΚΑΙ ΠΑΡΟΜΟΙΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ:

Οι χρεωστικοί τίτλοι και οι παρόμοιοι διαπραγματεύσιμοι τίτλοι που δεν αποτελούν αντικείμενο σημαντικών συναλλαγών αποτιμώνται μέσω μιας αναλογιστικής μεθόδου, όπου το ποσοστό παρακράτησης είναι εκείνο που ισχύει για τις εκδόσεις ισοδύναμων τίτλων, όπως τροποποιείται, εφόσον χρειαστεί, από μια αντιπροσωπευτική απόκλιση των εγγενών χαρακτηριστικών του εκδότη. Σε περίπτωση έλλειψης ευαισθησίας, οι τίτλοι με υπολειπόμενη διάρκεια τριών μηνών αποτιμώνται με βάση το τελευταίο επιτόκιο έως τη λήξη, ενώ για τους τίτλους με διάρκεια μικρότερη των τριών μηνών, χρησιμοποιείται η γραμμική μέθοδος υπολογισμού τόκων.

- ΠΡΟΣΩΡΙΝΕΣ ΑΠΟΚΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΕΙΣ ΤΙΤΛΩΝ:

Για τη δανειοληψία τίτλων, η αντιπροσωπευτική πίστωση των δανειζόμενων τίτλων αποτιμάται στην αγοραία αξία των τίτλων.

Για τη δανειοδότηση τίτλων, οι τίτλοι υπό δανεισμό καθώς και το αντιπροσωπευτικό χρέος των τίτλων υπό δανεισμό αποτιμώνται στην αγοραία αξία των τίτλων.

- ΧΡΕΩΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΥΠΟ ΑΙΡΕΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ

* Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης αποτιμώνται στην ημερήσια τιμή συμφηφισμού.

Η αποτίμηση των στοιχείων εκτός ισολογισμού πραγματοποιείται στη βάση της ονομαστικής αξίας, της τιμής συμφηφισμού και, ενδεχομένως, της συναλλαγματικής ισοτιμίας.

* Τα δικαιώματα προαίρεσης αποτιμώνται στην ημερήσια τιμή κλεισίματος, ή, εναλλακτικά, στην τελευταία διαθέσιμη τιμή.

Η αποτίμηση των στοιχείων εκτός ισολογισμού πραγματοποιείται βάσει του ισοδύναμου υποκείμενου στοιχείου σε συνάρτηση με τον συντελεστή δέλτα και την τιμή του υποκείμενου στοιχείου και, δυνητικά, τη συναλλαγματική ισοτιμία.

* Προθεσμιακή πράξη συναλλάγματος: Τα νομίσματα αποτιμώνται εκ νέου σε αναλήψεις υποχρεώσεων κατά τη διάρκεια της ημέρας, λαμβάνοντας υπ' όψιν τη μεταφορά / διαγραφή που υπολογίζεται σε συνάρτηση με τη ληκτότητα της σύμβασης.

* Οι τίτλοι που λαμβάνονται ως χρηματοοικονομική ασφάλεια από την Ε.Ε.Μ.Κ. αποτιμώνται καθημερινά στην τιμή της αγοράς.

VI.2 - ΜΕΘΟΔΟΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΧΩΡΙΣΗΣ

Η λογιστική καταχώριση των τόκων πραγματοποιείται με τη μέθοδο των εισπραχθέντων τόκων.

VII - ΑΠΟΔΟΧΕΣ

Η πολιτική αποδοχών της εταιρείας διαχείρισης σχεδιάστηκε με σκοπό να προστατεύει τα συμφέροντα των πελατών, να αποφεύγει τις συγκρούσεις συμφερόντων και να διασφαλίζει ότι δεν υπάρχει κίνητρο για ανάληψη υπερβολικών κινδύνων.

Εφαρμόζει τις ακόλουθες αρχές: πληρωμή για τις αποδόσεις, επιμερισμό της δημιουργίας πλούτου, εναρμόνιση των συμφερόντων των εργαζομένων και της επιχείρησης σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα και προώθηση ενός στοιχείου χρηματοοικονομικής σύνδεσης των συνεργατών έναντι του κινδύνου.

Λεπτομερή στοιχεία της επικαιροποιημένης πολιτικής αποδοχών, συμπεριλαμβανομένων κυρίως των προσώπων που είναι υπεύθυνα για την κατανομή των αποδοχών και των παροχών, και περιγραφή του τρόπου υπολογισμού τους διατίθενται στη διαδικτυακή τοποθεσία <http://www.bnpparibas-am.com/fr/politique-de-remuneration>. Ένα αντίγραφο του εγγράφου σε έγχαρτη μορφή διατίθεται δωρεάν κατόπιν απλής γραπτής αίτησης στην εταιρεία διαχείρισης, καθώς και στους αντιπροσώπους διάθεσης της BNP PARIBAS στην Ελλάδα..

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ: 4 Μαΐου 2020

BNP PARIBAS PERSPECTIVES

Εταιρεία επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου
Έδρα: 1, boulevard Haussmann - 75009 PARIS
343 040 291 RCS ΠΑΡΙΣΙΟΥ

ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ

Επικαιροποιήθηκε μετά το πέρας της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης
της 8ης Ιουλίου 2019

ΤΙΤΛΟΣ Ι

**ΜΟΡΦΗ - ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ - ΕΠΩΝΥΜΙΑ - ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΕΔΡΑ
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**

Άρθρο 1 - Μορφή

Ιδρύεται μεταξύ των κατόχων των μετοχών που δημιουργούνται ακολούθως και των μετοχών που θα δημιουργηθούν στη συνέχεια μια εταιρεία επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου (Ε.Ε.Μ.Κ.) που διέπεται, κυρίως, από τις διατάξεις του εμπορικού κώδικα σχετικά με τις ανώνυμες εταιρείες (Βιβλίο ΙΙ - Τίτλος ΙΙ - Κεφάλαιο V) και του νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα (Βιβλίο ΙΙ - Τίτλος Ι - Κεφάλαιο ΙV - Ενότητα Ι - Υποενότητα Ι), τους εκτελεστικούς κανονισμούς, τα επακόλουθα νομοθετήματα και το παρόν καταστατικό.

Το διοικητικό συμβούλιο μπορεί να προβαίνει στη δημιουργία κατηγοριών μετοχών, σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς.

Σύμφωνα με το άρθρο L.214-5 του νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα, η Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί να περιλαμβάνει ένα ή περισσότερα υπο - κεφάλαια. Στην περίπτωση αυτή, κάθε υπο - κεφάλαιο προβαίνει στην έκδοση μετοχών που είναι αντιπροσωπευτικές των στοιχείων ενεργητικού της Ε.Ε.Μ.Κ. στο οποίο αποδίδονται.

Κατ'εξάιρεση από την αρχή της οικονομικής αυτονομίας των υπο - κεφαλαίων που προβλέπεται στο άρθρο L.214-5 του νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα, το διοικητικό συμβούλιο μπορεί να αποφασίσει ότι τα υπο - κεφάλαια φέρουν αλληλέγγυα ευθύνη σε χρηματοοικονομικό επίπεδο.

Το διοικητικό συμβούλιο μπορεί να αποφασίσει, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, να μετατρέψει τη Ε.Ε.Μ.Κ. (ή ένα ή περισσότερα από τα υπο - κεφάλαιά της) σε τροφοδοτική Ε.Ε.Μ.Κ. (ή, κατά περίπτωση, σε τροφοδοτικό/-ά υπο - κεφάλαιο/-α) άλλου ΟΣΕΚΑ, του επονομαζόμενου κύριου ΟΣΕΚΑ (ή του αντίστοιχου ΟΣΕΚΑ αυτών).

Άρθρο 2 - Σκοπός

Σκοπός της εν λόγω εταιρείας είναι η δημιουργία και η διαχείριση χαρτοφυλακίου χρηματοπιστωτικών μέσων και καταθέσεων.

Άρθρο 3 - Επωνυμία

Η επωνυμία της εταιρείας είναι **BNP PARIBAS PERSPECTIVES**,

την οποία ακολουθεί η ένδειξη «Société d'Investissement à Capital Variable» με ή χωρίς τον όρο «Ε.Ε.Μ.Κ.».

Άρθρο 4 – Εταιρική έδρα

Η εταιρική έδρα βρίσκεται στη διεύθυνση 1, boulevard Haussmann – 75009 PARIS.

Άρθρο 5 - Διάρκεια

Η διάρκεια της εταιρείας ορίζεται σε 99 έτη από την καταχώρισή της στο μητρώο επιχειρήσεων και εταιρειών, εκτός από περιπτώσεις πρόωρης λύσης ή παράτασης της διάρκειας που προβλέπονται στο παρόν καταστατικό.

ΤΙΤΛΟΣ ΙΙ

ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ - ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΜΕΤΟΧΩΝ

Άρθρο 6 – Εταιρικό κεφάλαιο

Το αρχικό κεφάλαιο της Ε.Ε.Μ.Κ. ανέρχεται στο ποσό των 50.000.000 φράγκων, το οποίο διαιρείται σε 500.000 ολοσχερώς καταβεβλημένες μετοχές της ίδιας κατηγορίας.

Σε περίπτωση που η Ε.Ε.Μ.Κ. είναι Ε.Ε.Μ.Κ. με υπο - κεφάλαια, κάθε υπο - κεφάλαιο εκδίδει κατηγορίες μετοχών οι οποίες αντιπροσωπεύουν τα στοιχεία ενεργητικού της Ε.Ε.Μ.Κ. που έχουν αποδοθεί σε αυτό. Σε αυτή την περίπτωση, οι διατάξεις του παρόντος καταστατικού που ισχύουν για τις μετοχές της Ε.Ε.Μ.Κ. ισχύουν και για τις εκδιδόμενες κατηγορίες μετοχών που αντιπροσωπεύουν τα στοιχεία ενεργητικού του υπο - κεφαλαίου.

Όταν η Ε.Ε.Μ.Κ. διαθέτει πολλές κατηγορίες μετοχών, τα χαρακτηριστικά των διαφορετικών κατηγοριών μετοχών και οι όροι πρόσβασης σε αυτές καθορίζονται στο ενημερωτικό δελτίο.

Οι διαφορετικές κατηγορίες μετοχών θα μπορούν:

- να επωφελούνται από διαφορετικά καθεστώτα διανομής των εσόδων (διανομή ή κεφαλαιοποίηση),
- να εκφράζονται σε διαφορετικά νομίσματα,
- να υπόκεινται σε διαφορετικές αμοιβές διαχείρισης,
- να υπόκεινται σε διαφορετικές προμήθειες συμμετοχών και εξαγορών,
- να έχουν διαφορετική ονομαστική αξία,
- να συνοδεύονται από συστηματική αντιστάθμιση κινδύνου, μερική ή ολική, η οποία καθορίζεται στο ενημερωτικό δελτίο. Αυτή η αντιστάθμιση διασφαλίζεται χάρη σε χρηματοπιστωτικά μέσα τα οποία μειώνουν στο ελάχιστο τον αντίκτυπο των ενεργειών αντιστάθμισης στις άλλες κατηγορίες μεριδίων του ΟΣΕΚΑ,
- να διατίθενται σε ένα ή περισσότερα δίκτυα εμπορικής διάθεσης.

Οι μετοχές μπορούν να διαιρούνται ή να ομαδοποιούνται βάσει απόφασης της έκτακτης γενικής συνέλευσης.

Οι μετοχές μπορούν να διασπαστούν με απόφαση του διοικητικού συμβουλίου της Ε.Ε.Μ.Κ. σε δέκατα ή εκατοστά ή χιλιοστά ή δεκάκις χιλιοστά, τα οποία ονομάζονται κλάσματα μετοχών.

Οι διατάξεις του καταστατικού που ρυθμίζουν την έκδοση και την εξαγορά μετοχών ισχύουν και για τα κλάσματα μετοχών, η αξία των οποίων είναι πάντοτε ανάλογη της αξίας της μετοχής που αντιπροσωπεύουν. Όλες οι άλλες διατάξεις του καταστατικού που αφορούν τις μετοχές ισχύουν και για τα κλάσματα μετοχών χωρίς αυτό να είναι αναγκαίο να προσδιορίζεται, εκτός εάν υπάρχει διαφορετική διάταξη.

Άρθρο 7 – Τροποποιήσεις του κεφαλαίου

Το ποσό του κεφαλαίου υπόκειται σε τροποποίηση, εάν η εταιρεία εκδώσει νέες μετοχές, και μπορεί να μειωθεί διαδοχικά εάν η εταιρεία εξαγοράσει μετοχές από τους μετόχους που υποβάλλουν το σχετικό αίτημα.

Άρθρο 8 – Έκδοση, εξαγορά μετοχών

Οι μετοχές της Ε.Ε.Μ.Κ. εκδίδονται ανά πάσα στιγμή κατόπιν αιτήματος των μετόχων (και των μεριδιούχων) βάσει της καθαρής αξίας ενεργητικού τους στην οποία προστίθενται, ανάλογα με την περίπτωση, οι προμήθειες συμμετοχής.

Οι εξαγορές και οι συμμετοχές πραγματοποιούνται με βάση τις προϋποθέσεις και σύμφωνα με τους όρους που περιλαμβάνονται στο ενημερωτικό δελτίο.

Κάθε συμμετοχή για νέες μετοχές πρέπει, επί ποινή ακυρότητας, να εξοφλείται ολοσχερώς και οι εκδοθείσες μετοχές θα παρέχουν ίδια δικαιώματα σε μέρισμα με τις μετοχές που υπάρχουν κατά την ημέρα της έκδοσης.

Κατ' εφαρμογή του άρθρου L. 214--7--4 του γαλλικού νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα, η εξαγορά από την εταιρεία των μετοχών της, καθώς και η έκδοση νέων μετοχών, μπορούν να ανασταλούν προσωρινά από το διοικητικό συμβούλιο, όταν αυτό απαιτείται λόγω έκτακτων περιστάσεων και το επιβάλλει το συμφέρον των μετόχων.

Το διοικητικό συμβούλιο μπορεί να ορίσει κατώτατο όριο συμμετοχής είτε σε ποσό είτε σε αριθμό μετοχών.

Όταν η αξία του καθαρού ενεργητικού της Ε.Ε.Μ.Κ. (ή, ανάλογα με την περίπτωση, ενός υπο - κεφαλαίου) είναι χαμηλότερη από το ποσό που ορίζεται από τους κανονισμούς, δεν μπορεί να πραγματοποιηθεί καμία εξαγορά μετοχών (στο εν λόγω υπο - κεφάλαιο, ανάλογα με την περίπτωση).

Η Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί να παύσει να εκδίδει μετοχές σύμφωνα με το σημείο γ) του άρθρου L.214-7-4 του νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα, προσωρινά ή οριστικά, εν μέρει ή εξ ολοκλήρου, σε αντικειμενικές καταστάσεις που συνεπάγονται το κλείσιμο συμμετοχών όπως ο μέγιστος αριθμός εκδιδόμενων μετοχών, η συμπλήρωση μέγιστου ποσού στοιχείων ενεργητικού ή η λήξη καθορισμένης περιόδου συμμετοχής. Οι υφιστάμενοι μέτοχοι θα ενημερωθούν για το εν λόγω εργαλείο και την ενεργοποίησή του με οποιοδήποτε μέσο, καθώς και για το ανώτατο όριο και την αντικειμενική κατάσταση που οδήγησαν στην απόφαση να κλείσουν οι συμμετοχές, εν μέρει ή καθ' ολοκληρίαν. Σε περίπτωση μερικού κλεισίματος, η ενημέρωση με κάθε μέσο θα παρέχει ρητές διευκρινίσεις για τον τρόπο με τον οποίο οι υφιστάμενοι μέτοχοι μπορούν να συνεχίσουν να συμμετέχουν κατά τη διάρκεια του εν λόγω μερικού κλεισίματος. Οι μέτοχοι ενημερώνονται επίσης με κάθε μέσο για την απόφαση της Ε.Ε.Μ.Κ. είτε να διακόψει το ολοκληρωτικό ή μερικό κλείσιμο των συμμετοχών (εφόσον υπάρξει επαναφορά στα επίπεδα κάτω από το όριο ενεργοποίησης) είτε να μην το διακόψει (σε περίπτωση μεταβολής του ορίου ή αλλαγών στην αντικειμενική κατάσταση που οδήγησε στην εφαρμογή του εργαλείου αυτού). Η μεταβολή της επικαλούμενης αντικειμενικής κατάστασης ή του ορίου ενεργοποίησης του εργαλείου πρέπει πάντοτε να γίνεται προς το συμφέρον των μετόχων. Η ενημέρωση με κάθε μέσο διευκρινίζει τους ακριβείς λόγους για τις μεταβολές αυτές.

Άρθρο 9 - Υπολογισμός της καθαρής αξίας ενεργητικού

Ο υπολογισμός της καθαρής αξίας ενεργητικού των μετοχών πραγματοποιείται λαμβάνοντας υπ' όψιν τους κανόνες αποτίμησης που περιλαμβάνονται στο ενημερωτικό δελτίο.

Επιπλέον, μια ενδεικτική στιγμιαία ΚΑΕ θα υπολογιστεί από διαχειριστή της αγοράς σε περίπτωση εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε χρηματιστήριο.

Οι εισφορές σε είδος μπορούν να περιέχουν μόνο τίτλους, αξίες ή συμβόλαια που έχουν αναγνωριστεί ως μέρος του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ. Αποτιμώνται σύμφωνα με τους κανόνες αποτίμησης που ισχύουν για τον υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού.

Εάν η Ε.Ε.Μ.Κ. είναι τροφοδοτική (ή διαθέτει ένα ή περισσότερα τροφοδοτικά υπο - κεφάλαια), ο υπολογισμός της καθαρής αξίας ενεργητικού των μετοχών της Ε.Ε.Μ.Κ. (ή του/των τροφοδοτικού/-ών υπο - κεφαλαίου/-ων) υπολογίζεται λαμβάνοντας υπ' όψιν την ΚΑΕ του κύριου υπο - κεφαλαίου (ή του αντίστοιχου κύριου ΟΣΕΚΑ).

Άρθρο 10 - Μορφή των μετοχών

Οι μετοχές μπορούν να είναι μετοχές στον κομιστή ή ονομαστικές.

Σύμφωνα με το άρθρο L.211-4 του νομισματικού και χρηματοπιστωτικού κώδικα, οι τίτλοι πρέπει να καταχωρίζονται σε λογαριασμό που θα τηρείται, ανάλογα με την περίπτωση, από τον εκδότη ή από εγκεκριμένο διαμεσολαβητή.

Τα δικαιώματα των μετόχων θα εκπροσωπούνται από μία καταχώριση σε λογαριασμό στο όνομά τους:

- στον διαμεσολαβητή της επιλογής τους για τους τίτλους στον κομιστή,
- στον εκδότη και, εφόσον το επιθυμούν, στον διαμεσολαβητή της επιλογής τους για τους ονομαστικούς τίτλους.

Η Ε.Ε.Μ.Κ. μπορεί να ζητήσει έναντι αντιτίμου, με το οποίο θα επιβαρυνθεί, το όνομα, την εθνικότητα και τη διεύθυνση των μετόχων της Ε.Ε.Μ.Κ., καθώς και τον αριθμό τίτλων που κατέχει καθένας από αυτούς σύμφωνα με το άρθρο L.211-5 του νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα.

Άρθρο 11 - Εισαγωγή για διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά

Οι μετοχές μπορούν να εισάγονται προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά σύμφωνα με τους ισχύοντες κανόνες.

Στην περίπτωση αυτή, η Ε.Ε.Μ.Κ. πρέπει να έχει θέσει σε εφαρμογή έναν μηχανισμό που να εξασφαλίζει ότι η τιμή της μετοχής της δεν διαφέρει σημαντικά από την ΚΑΕ της.

Άρθρο 12 - Δικαιώματα και υποχρεώσεις που απορρέουν από τις μετοχές

Κάθε μετοχή συνεπάγεται δικαίωμα στα στοιχεία ενεργητικού και στην κατανομή των κερδών κατ' αναλογία προς το κλάσμα του κεφαλαίου που αντιπροσωπεύει.

Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από μια μετοχή μεταβιβάζονται αντίστοιχα με κάθε μεταβίβαση της μετοχής.

Όποτε είναι αναγκαία η κατοχή συγκεκριμένου αριθμού μετοχών για την άσκηση οποιουδήποτε δικαιώματος και, ιδίως, σε περίπτωση ανταλλαγής ή συγκέντρωσης, οι κάτοχοι των μεμονωμένων μετοχών ή οι κάτοχοι μετοχών λιγότερων από τον απαιτούμενο αριθμό μπορούν να ασκούν τα εν λόγω δικαιώματα μόνο υπό τον όρο ότι θα μεριμνήσουν προσωπικά για την ομαδοποίηση των μετοχών τους και ενδεχομένως για την αγορά ή την πώληση του αναγκαίου αριθμού μετοχών.

Εάν η Ε.Ε.Μ.Κ. (ή, κατά περίπτωση, ένα ή περισσότερα από τα υπο - κεφάλαιά της) είναι τροφοδοτική Ε.Ε.Μ.Κ. (ή τροφοδοτικό υπο - κεφάλαιο), οι μέτοχοι της τροφοδοτικής Ε.Ε.Μ.Κ. (ή του/των τροφοδοτικού/-ών υπο - κεφαλαίου/-ων) δικαιούνται να λαμβάνουν τις ίδιες πληροφορίες με εκείνες που θα λάμβαναν αν ήταν κάτοχοι μεριδίων ή μετοχών του κύριου ΟΣΕΚΑ (ή του αντίστοιχου κύριου ΟΣΕΚΑ).

Άρθρο 13 - Αδιαίρετο των μετοχών

Όλοι οι συγκάτοχοι μιας μετοχής ή οι δικαιούχοι πρέπει να εκπροσωπούνται στην εταιρεία από ένα μόνο πρόσωπο που ορίζεται με συμφωνία μεταξύ τους ή, ελλείψει αυτού, από τον πρόεδρο του Εμπορικού Δικαστηρίου του τόπου της έδρας.

Σε περίπτωση που έχει επιλεγεί η διάσπαση μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 6 του παρόντος καταστατικού, οι κάτοχοι κλασμάτων μετοχών μπορούν να ομαδοποιηθούν. Στην περίπτωση αυτή, πρέπει να εκπροσωπούνται υπό τους όρους που καθορίζονται στην προηγούμενη παράγραφο από ένα μόνο πρόσωπο το οποίο, για κάθε ομάδα, θα ασκεί τα δικαιώματα που συνδέονται με την κυριότητα μιας ακέрайης μετοχής.

ΤΙΤΛΟΣ III

ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Άρθρο 14 - Διοίκηση

Η εταιρεία διοικείται από διοικητικό συμβούλιο που αποτελείται τουλάχιστον από τρία έως το ανώτερο δεκαοκτώ μέλη που διορίζονται από τη γενική συνέλευση.

Κατά τη διάρκεια ισχύος της εταιρείας, τα μέλη του ΔΣ διορίζονται ή ανανεώνεται η θητεία τους από την τακτική γενική συνέλευση των μετόχων.

Τα μέλη του ΔΣ μπορούν να είναι φυσικά ή νομικά πρόσωπα. Τα μέλη του ΔΣ που είναι νομικά πρόσωπα πρέπει, μετά τον διορισμό τους, να ορίσουν έναν μόνιμο εκπρόσωπο ο οποίος υπόκειται στους ίδιους όρους και υποχρεώσεις και ο οποίος φέρει τις ίδιες αστικές και ποινικές ευθύνες όπως εάν ήταν μέλος του διοικητικού συμβουλίου για ίδιο λογαριασμό, με την επιφύλαξη της ευθύνης του νομικού προσώπου που εκπροσωπεί.

Η διάρκεια της θητείας του μόνιμου αντιπροσώπου καθορίζεται ίση με τη διάρκεια της θητείας του νομικού προσώπου που εκπροσωπεί. Εάν το νομικό πρόσωπο ανακαλέσει την εντολή του αντιπροσώπου του, υποχρεούται να ενημερώσει αμελλητί τη Ε.Ε.Μ.Κ. με συστημένη επιστολή για την εν λόγω ανάκληση καθώς και για την ταυτότητα του νέου μόνιμου αντιπροσώπου του. Το ίδιο ισχύει σε περίπτωση θανάτου, παραίτησης ή παρατεταμένης ανικανότητας του μόνιμου αντιπροσώπου.

Άρθρο 15 - Διάρκεια θητείας των μελών του ΔΣ - Ανανέωση του Διοικητικού Συμβουλίου

Με την επιφύλαξη των διατάξεων του τελευταίου εδαφίου του παρόντος άρθρου, η θητεία των μελών του ΔΣ ορίζεται σε τρία έτη το ανώτερο, όπου κάθε έτος νοείται ως το διάστημα μεταξύ δύο διαδοχικών ετήσιων γενικών συνελεύσεων.

Σε περίπτωση παραίτησης ή θανάτου ενός μέλους του ΔΣ και όταν ο αριθμός των μελών του ΔΣ που παραμένουν εν ενεργεία είναι ανώτερος ή ίσος με τον ελάχιστο υποχρεωτικό, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί, σε προσωρινή βάση και για το

υπόλοιπο της εναπομένουσας θητείας, να προβλέψει την αντικατάσταση του εν λόγω μέλους. Ο διορισμός του υπόκειται σε επικύρωση από την εγγύτερη τακτική γενική συνέλευση.

Κάθε μέλος του ΔΣ έχει δικαίωμα επανεκλογής. Μπορούν να ανακληθούν ανά πάσα στιγμή από την τακτική γενική συνέλευση.

Τα καθήκοντα κάθε μέλους του διοικητικού συμβουλίου λήγουν μετά το πέρας της συνεδρίασης της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων που αποφαίνεται για τους λογαριασμούς του προηγούμενου οικονομικού έτους, οι οποίοι τηρήθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους κατά το οποίο λήγει η θητεία του, ενώ ορίζεται ότι, εφόσον η συνέλευση δεν συγκληθεί κατά τη διάρκεια του εν λόγω έτους, τα καθήκοντα του εν λόγω μέλους λήγουν στις 31 Δεκεμβρίου του ίδιου έτους, πάντα με την επιφύλαξη των εξαιρέσεων που καθορίζονται κατωτέρω.

Κάθε μέλος του ΔΣ μπορεί να διορίζεται για χρονικό διάστημα μικρότερο των τριών ετών, εφόσον είναι αναγκαίο για να εξασφαλιστεί ότι η ανανέωση του διοικητικού συμβουλίου είναι όσο το δυνατόν πιο ομαλή και πλήρης εντός κάθε τριετίας. Αυτό ισχύει ειδικότερα όταν ο αριθμός των μελών του ΔΣ αυξάνεται ή μειώνεται και επηρεάζεται το νομότυπο της ανανέωσης.

Όταν ο αριθμός των μελών του διοικητικού συμβουλίου καθίσταται μικρότερος από τον ελάχιστο νόμιμο, τα υπόλοιπα μέλη πρέπει να συγκαλέσουν αμέσως τη γενική συνέλευση των μετόχων προκειμένου να συμπληρωθεί ο αριθμός των μελών του Συμβουλίου.

Άρθρο 16 - Προεδρείο του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει μεταξύ των μελών του, για τη διάρκεια που καθορίζεται, η οποία ωστόσο δεν πρέπει να υπερβαίνει τη διάρκεια της θητείας του μέλους του ΔΣ, έναν Πρόεδρο του διοικητικού συμβουλίου, ο οποίος πρέπει υποχρεωτικά να είναι φυσικό πρόσωπο.

Ο Πρόεδρος οργανώνει και διευθύνει τις εργασίες του Διοικητικού Συμβουλίου για τις οποίες λογοδοτεί στη γενική συνέλευση. Μεριμνά για την ορθή λειτουργία των οργάνων της εταιρείας και ειδικότερα διασφαλίζει ότι τα μέλη του ΔΣ είναι σε θέση να επιτελέσουν τα καθήκοντά τους.

Εάν το κρίνει σκόπιμο, διορίζει επίσης έναν αντιπρόεδρο και μπορεί να επιλέξει έναν γραμματέα, ακόμη και εκτός του Συμβουλίου.

Με την επιφύλαξη των διεθνών συμβάσεων, ο πρόεδρος του διοικητικού συμβουλίου και, κατά περίπτωση, το μέλος του ΔΣ που έχει προσωρινά εξουσιοδοτηθεί να αναλάβει το σύνολο ή μέρος των καθηκόντων του προέδρου, ο γενικός διευθυντής και τουλάχιστον τα δύο τρίτα των μελών του ΔΣ πρέπει να είναι Γάλλοι ή υπήκοοι κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Τα καθήκοντα του προέδρου του διοικητικού συμβουλίου λήγουν αυτομάτως όταν συμπληρώσει την ηλικία των 75 ετών.

Άρθρο 17 - Συνεδριάσεις και διαβουλεύσεις του διοικητικού συμβουλίου

Το διοικητικό συμβούλιο συνέρχεται κατόπιν πρόσκλησης του προέδρου όσο συχνά το απαιτούν τα συμφέροντα της εταιρείας, είτε στην έδρα είτε σε κάθε άλλο τόπο που αναφέρεται στην πρόσκληση για τη συνεδρίαση.

Εάν δεν έχει πραγματοποιήσει συνεδρίαση για διάστημα μεγαλύτερο των δύο μηνών, τουλάχιστον το ένα τρίτο των μελών του μπορεί να ζητήσει από τον Πρόεδρο να το συγκαλέσει με συγκεκριμένη ημερήσια διάταξη. Ο Γενικός Διευθυντής μπορεί επίσης να ζητήσει από τον Πρόεδρο να συγκαλέσει το Διοικητικό Συμβούλιο με συγκεκριμένη ημερήσια διάταξη. Ο Πρόεδρος δεσμεύεται να ικανοποιήσει αυτά τα αιτήματα.

Οι προσκλήσεις σε συνελεύσεις παραδίδονται με όλα τα μέσα, ακόμα και προφορικά.

Ο εσωτερικός κανονισμός μπορεί να καθορίζει, σύμφωνα με τις νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις, τους όρους οργάνωσης των συνεδριάσεων του διοικητικού συμβουλίου, οι οποίες μπορούν να πραγματοποιούνται με τηλεδιάσκεψη, εξαιρουμένης της έγκρισης αποφάσεων που εξαιρούνται ρητά από τον γαλλικό εμπορικό κώδικα.

Η παρουσία τουλάχιστον των μισών μελών είναι αναγκαία για την εγκυρότητα των διαβουλεύσεων.

Οι αποφάσεις λαμβάνονται από την πλειοψηφία των παρόντων ή εκπροσωπούμενων μελών.

Κάθε μέλος του ΔΣ διαθέτει μία ψήφο. Σε περίπτωση ισοψηφίας, υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου.

Σε περίπτωση που επιτραπεί η τηλεδιάσκεψη, ο εσωτερικός κανονισμός μπορεί να προβλέπει, σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς, ότι τα μέλη του ΔΣ που συμμετέχουν στη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου μέσω τηλεδιάσκεψης θεωρούνται παρόντα για τον υπολογισμό της απαρτίας και της πλειοψηφίας.

Άρθρο 18 - Πρακτικά

Συντάσσονται πρακτικά και τα αντίγραφα ή αποσπάσματα των διαβουλεύσεων εκδίδονται και πιστοποιούνται σύμφωνα με τον νόμο.

Άρθρο 19 - Εξουσίες του διοικητικού συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει τις κατευθύνσεις της δραστηριότητας της εταιρείας και μεριμνά για την εφαρμογή τους. Εντός των ορίων του εταιρικού σκοπού και με την επιφύλαξη των εξουσιών που παρέχει ρητά ο νόμος στις συνελεύσεις των μετόχων, επιλαμβάνεται κάθε ζητήματος που συνδέεται με την ορθή λειτουργία της εταιρείας και ρυθμίζει, μέσω των διαβουλεύσεών του, τις υποθέσεις που την αφορούν.

Το διοικητικό συμβούλιο διενεργεί τους ελέγχους και τις επαληθεύσεις που θεωρεί κατάλληλα.

Ο πρόεδρος ή ο γενικός διευθυντής της εταιρείας υποχρεούται να παρέχει σε κάθε μέλος του ΔΣ όλα τα έγγραφα και τις πληροφορίες που είναι αναγκαία για την εκτέλεση των καθηκόντων του.

Το διοικητικό συμβούλιο μπορεί να αποφασίσει τη σύσταση συμβουλευτικής επιτροπής για την εξέταση των θεμάτων που υποβάλλει προς εξέταση το ίδιο το διοικητικό συμβούλιο ή ο πρόεδρος του. Καθορίζει τη σύνθεση και τις αρμοδιότητες της επιτροπής, η οποία ασκεί τις δραστηριότητές της υπό την ευθύνη του. Καθορίζει επίσης τις αποδοχές ή ενδεχομένως την αποζημίωση εξόδων των μελών της συμβουλευτικής επιτροπής.

Το διοικητικό συμβούλιο καθορίζει τις αμοιβές και την αποζημίωση των εξόδων του προέδρου και του γενικού διευθυντή και, ενδεχομένως, των εξόδων των ειδικών αντιπροσώπων και του γραμματέα του Συμβουλίου.

Άρθρο 20 - Γενική διεύθυνση - Ελεγκτές

Η γενική διεύθυνση της εταιρείας ασκείται υπ' ευθύνη είτε του προέδρου του διοικητικού συμβουλίου είτε από ένα άλλο φυσικό πρόσωπο που διορίζεται από το διοικητικό συμβούλιο και φέρει τον τίτλο του γενικού διευθυντή.

Η επιλογή μεταξύ αυτών των δύο διαδικασιών για την άσκηση της γενικής διεύθυνσης πραγματοποιείται υπό τους όρους που καθορίζονται στο παρόν καταστατικό από το διοικητικό συμβούλιο για περίοδο που λήγει μετά τη λήξη της θητείας του εν ενεργεία προέδρου του διοικητικού συμβουλίου. Οι μέτοχοι και οι τρίτοι ενημερώνονται για την επιλογή αυτή υπό τους όρους που καθορίζονται στις ισχύουσες νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις.

Ανάλογα με την επιλογή του διοικητικού συμβουλίου σύμφωνα με τις ανωτέρω διατάξεις, η γενική διεύθυνση ασκείται είτε από τον πρόεδρο είτε από γενικό διευθυντή.

Όταν το διοικητικό συμβούλιο επιλέγει τον διαχωρισμό των καθηκόντων του προέδρου και του γενικού διευθυντή, το διοικητικό συμβούλιο διορίζει τον γενικό διευθυντή και ορίζει τη διάρκεια της θητείας του.

Όταν η γενική διεύθυνση της εταιρείας αναλαμβάνεται από τον πρόεδρο του διοικητικού συμβουλίου, εφαρμόζονται οι ακόλουθες διατάξεις που αφορούν τον γενικό διευθυντή.

Με την επιφύλαξη των εξουσιών που ανατίθενται ρητά από τον νόμο στη συνέλευση των μετόχων καθώς και των εξουσιών που εκχωρούνται ειδικά στο διοικητικό συμβούλιο, και εντός των ορίων του εταιρικού σκοπού, ο γενικός διευθυντής διαθέτει τις πλέον εκτεταμένες εξουσίες να ενεργεί υπό οποιοσδήποτε συνθήκες εξ ονόματος της εταιρείας.

Εκπροσωπεί την εταιρεία στις σχέσεις της με τρίτους.

Ο γενικός διευθυντής μπορεί να ανακληθεί ανά πάσα στιγμή από το διοικητικό συμβούλιο.

Ο γενικός διευθυντής μπορεί να προχωρήσει σε οποιαδήποτε μερική μεταβίβαση των αρμοδιοτήτων του σε οποιοδήποτε πρόσωπο της επιλογής του.

Κατόπιν πρότασης του γενικού διευθυντή, το διοικητικό συμβούλιο μπορεί να διορίσει, ως αναπληρωτή γενικό διευθυντή, έως και πέντε φυσικά πρόσωπα για να επικουρούν τον γενικό διευθυντή. Οι αναπληρωτές γενικοί διευθυντές μπορούν να ανακληθούν ανά πάσα στιγμή από το διοικητικό συμβούλιο κατόπιν πρότασης του γενικού διευθυντή.

Σε συμφωνία με τον γενικό διευθυντή, το διοικητικό συμβούλιο καθορίζει την έκταση και τη διάρκεια των ανατεθειμένων εξουσιών στους αναπληρωτές γενικούς διευθυντές.

Οι εξουσίες αυτές μπορούν να περιλαμβάνουν τη δυνατότητα μερικής μεταβίβασης αρμοδιοτήτων. Σε περίπτωση παύσης των καθηκόντων ή κωλύματος του γενικού διευθυντή, διατηρούν, εκτός εάν αποφασιστεί διαφορετικά από το διοικητικό συμβούλιο, τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητές τους έως τον διορισμό του νέου γενικού διευθυντή.

Οι αναπληρωτές γενικοί διευθυντές διαθέτουν έναντι τρίτων τις ίδιες εξουσίες με αυτές του γενικού διευθυντή.

Η γενική συνέλευση μπορεί να διορίσει έναν ή περισσότερους εσωτερικούς ελεγκτές (φυσικό ή νομικό πρόσωπο).

Το διοικητικό συμβούλιο μπορεί επίσης να προβεί στον διορισμό των ελεγκτών που υπόκεινται σε επικύρωση από την επόμενη γενική συνέλευση.

Σε περίπτωση παραίτησης ή θανάτου ενός ελεγκτή, το διοικητικό συμβούλιο μπορεί, σε προσωρινή βάση και για το υπόλοιπο της θητείας, να μεριμνήσει για την αντικατάστασή του. Ο διορισμός του υπόκειται σε επικύρωση από την προσεχή τακτική γενική συνέλευση.

Η θητεία των ελεγκτών ορίζεται σε τρία έτη. Τα καθήκοντά τους ολοκληρώνονται στο τέλος της συνεδρίασης της τακτικής γενικής συνέλευσης που αποφασίζει για τους λογαριασμούς του προηγούμενου οικονομικού έτους, οι οποίοι τηρούνται στο έτος κατά το οποίο λήγει η θητεία του σχετικού ελεγκτή.

Η εντολή του ελεγκτή μπορεί να ανανεωθεί. Δεν συμβιβάζεται με τα καθήκοντα μέλους του ΔΣ ή του ελεγκτή της εταιρείας.

Οι ελεγκτές συγκαλούνται στις συνεδριάσεις του διοικητικού συμβουλίου και συμμετέχουν στις συζητήσεις με συμβουλευτική ψήφο.

Το διοικητικό συμβούλιο χορηγεί την αμοιβή αυτή κατά τα ποσοστά που κρίνει σκόπιμα.

Άρθρο 21 - Επιδόματα και αποδοχές του διοικητικού συμβουλίου (ή των εσωτερικών ελεγκτών)

Το διοικητικό συμβούλιο (και οι ελεγκτές) μπορούν να λαμβάνουν, ως αντάλλαγμα για τη δραστηριότητά τους, ετήσιο πάγιο ποσό ως αποζημίωση, το ακριβές ποσό της οποίας καθορίζεται από την τακτική γενική συνέλευση και παραμένει σε ισχύ μέχρις ότου αποφασίσει διαφορετικά η συνέλευση.

Άρθρο 22 - Θεματοφύλακας

Ο θεματοφύλακας διορίζεται από το διοικητικό συμβούλιο.

Ο θεματοφύλακας είναι υπεύθυνος για την εκτέλεση των καθηκόντων που του ανατίθενται σύμφωνα με τις ισχύουσες νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις, καθώς και για τα καθήκοντα που του ανατίθενται μέσω σύμβασης από τη Ε.Ε.Μ.Κ.. Ειδικότερα, πρέπει να εξασφαλίζει τη νομιμότητα των αποφάσεων της Ε.Ε.Μ.Κ. ή του προσώπου που έχει, δυνάμει ανάθεσης, αναλάβει την οικονομική, διοικητική και λογιστική διαχείριση της Ε.Ε.Μ.Κ.. Ανάλογα με την περίπτωση, πρέπει να λαμβάνει όλα τα συντηρητικά μέτρα που θεωρεί χρήσιμα. Σε περίπτωση διαφωνίας με τη Ε.Ε.Μ.Κ. ή το πρόσωπο που έχει, δυνάμει ανάθεσης, αναλάβει την οικονομική, διοικητική και λογιστική διαχείριση της Ε.Ε.Μ.Κ., ενημερώνει σχετικά την Αρχή Χρηματοπιστωτικών Αγορών.

Στην περίπτωση που η Ε.Ε.Μ.Κ. είναι τροφοδοτική Ε.Ε.Μ.Κ. ή περιλαμβάνει ένα ή περισσότερα τροφοδοτικά υπο - κεφάλαια, ο θεματοφύλακας έχει συνάψει μία σύμβαση ανταλλαγής πληροφοριών με τον θεματοφύλακα του κύριου ΟΣΕΚΑ ή, κατά περίπτωση, όταν είναι επίσης θεματοφύλακας και του κύριου ΟΣΕΚΑ, συντάσσει έγγραφο προσαρμοσμένων αρμοδιοτήτων.

Άρθρο 23 - Το ενημερωτικό δελτίο

Το διοικητικό συμβούλιο ή το πρόσωπο που έχει, δυνάμει ανάθεσης, αναλάβει την οικονομική, διοικητική και λογιστική διαχείριση, όποτε η Ε.Ε.Μ.Κ. έχει αναθέσει συνολικά τη διαχείριση της, διαθέτει όλες τις εξουσίες για να επιφέρει τυχόν

αλλαγές που είναι αναγκαίες για τη διασφάλιση της ορθής διαχείρισης της εταιρείας, πάντα στο πλαίσιο των νομοθετικών και κανονιστικών διατάξεων που αφορούν ειδικά την Ε.Ε.Μ.Κ..

ΤΙΤΛΟΣ IV

ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ

Άρθρο 24 - Διορισμοί - Εξουσίες - Αποδοχές

Ο ορκωτός ελεγκτής διορίζεται για έξι οικονομικά έτη από το διοικητικό συμβούλιο κατόπιν συμφωνίας της Αρχής Χρηματοπιστωτικών Αγορών μεταξύ των προσώπων που είναι αρμόδια να ασκούν τα εν λόγω καθήκοντα σε εμπορικές εταιρείες.

Πιστοποιεί την ακριβοδίκαιη παρουσίαση των λογαριασμών.

Η θητεία του μπορεί να ανανεωθεί.

Ο ορκωτός ελεγκτής υποχρεούται να ενημερώνει το συντομότερο δυνατόν την Αρχή Χρηματοπιστωτικών Αγορών για κάθε γεγονός ή απόφαση που αφορά τον οργανισμό συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, της οποίας έλαβε γνώση στο πλαίσιο της άσκησης των καθηκόντων του και η οποία:

- αποτελεί παραβίαση των νομοθετικών ή κανονιστικών διατάξεων που ισχύουν για τον εν λόγω οργανισμό και μπορεί να έχει σημαντικές επιπτώσεις στην οικονομική κατάσταση, στο αποτέλεσμα ή στα περιουσιακά στοιχεία,
- θίγει τις προϋποθέσεις ή τη συνέχιση της λειτουργίας του,
- οδηγεί σε διατύπωση επιφυλάξεων ή σε άρνηση της πιστοποίησης των λογαριασμών.

Οι αποτιμήσεις των στοιχείων ενεργητικού και ο καθορισμός των συναλλαγματικών ισοτιμιών κατά τις διαδικασίες μετατροπής, συγχώνευσης ή απόσχισης πραγματοποιούνται υπό την επίβλεψη του Ελεγκτή. Αξιολογεί κάθε εισφορά με δική του ευθύνη.

Ελέγχει τη σύνθεση των στοιχείων ενεργητικού και των υπόλοιπων στοιχείων πριν από τη δημοσίευσή τους.

Οι αμοιβές του ορκωτού ελεγκτή τίθενται κατόπιν κοινής συμφωνίας μεταξύ του ιδίου και του διοικητικού συμβουλίου της Ε.Ε.Μ.Κ., με βάση ένα πρόγραμμα εργασίας που προσδιορίζει επακριβώς τις εργασίες που θεωρούνται απαραίτητες.

Ο ορκωτός ελεγκτής βεβαιώνει τις συνθήκες που θα αποτελέσουν τη βάση για τη διανομή ενδιάμεσων μερισμάτων.

Εάν η Ε.Ε.Μ.Κ. (ή, κατά περίπτωση, ένα υπο - κεφάλαιο) είναι τροφοδοτική:

- ο ορκωτός ελεγκτής συνάπτει μια σύμβαση ανταλλαγής πληροφοριών με τον ορκωτό ελεγκτή του κύριου ΟΣΕΚΑ,
- ή στην περίπτωση που είναι ορκωτός ελεγκτής τόσο της τροφοδοτικής Ε.Ε.Μ.Κ. (ή του τροφοδοτικού υπο - κεφαλαίου) όσο και του κύριου ΟΣΕΚΑ, καταρτίζει ένα προσαρμοσμένο πρόγραμμα εργασίας.

Ο αναπληρωτής ορκωτός ελεγκτής, ο οποίος καλείται να αντικαταστήσει τον τακτικό ελεγκτή σε περίπτωση άρνησης, κωλύματος, παραίτησης ή θανάτου, μπορεί να διορισθεί υπό τους ίδιους όρους.

Τα καθήκοντα του αναπληρωτή ελεγκτή προς αντικατάσταση του τακτικού ελεγκτή λήγουν κατά τη λήξη της θητείας του τελευταίου, εκτός εάν το κώλυμα δεν είναι προσωρινού χαρακτήρα. Στην τελευταία περίπτωση, όταν το κώλυμα έχει παύσει, ο τακτικός ελεγκτής αναλαμβάνει ξανά τα καθήκοντά του μετά την έγκριση των λογαριασμών από τη γενική συνέλευση ή από το αρμόδιο όργανο.

ΤΙΤΛΟΣ V

ΓΕΝΙΚΕΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΙΣ

Άρθρο 25 -Γενικές συνελεύσεις

Οι γενικές συνελεύσεις συγκαλούνται και συνέρχονται σύμφωνα με τους όρους που καθορίζονται από τον νόμο.

Η ετήσια γενική συνέλευση, η οποία πρέπει να εγκρίνει τους λογαριασμούς της εταιρείας, πρέπει να συγκαλείται εντός τεσσάρων μηνών από τη λήξη του οικονομικού έτους.

Οι συνεδριάσεις πραγματοποιούνται είτε στην έδρα είτε σε άλλη τοποθεσία που προσδιορίζεται στην πρόσκληση για τη συνεδρίαση.

Κάθε μέτοχος μπορεί να συμμετέχει, προσωπικά ή μέσω αντιπροσώπου, στις συνελεύσεις κατόπιν επίδειξης της ταυτότητάς του και της κυριότητας των τίτλων του με τη μορφή ονομαστικής συμμετοχής ή μέσω της κατάθεσης των τίτλων στον κομιστή που κατέχει ή του πιστοποιητικού κατάθεσης, στους τόπους που αναφέρονται στην πρόσκληση για τη συνεδρίαση. Η προθεσμία για την ολοκλήρωση των διατυπώσεων αυτών λήγει τη δεύτερη εργάσιμη ημέρα πριν από την ημερομηνία σύγκλησης της συνέλευσης.

Ο μέτοχος μπορεί να εκπροσωπείται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου L.225-106 του εμπορικού κώδικα.

Ο μέτοχος μπορεί επίσης να ψηφίζει δι' αλληλογραφίας υπό τους όρους που προβλέπονται στους ισχύοντες κανονισμούς.

Στις συνελεύσεις προεδρεύει ο Πρόεδρος του διοικητικού συμβουλίου ή, σε περίπτωση απουσίας του, ο αντιπρόεδρος ή ένα μέλος του ΔΣ που ορίζεται ειδικά για τον σκοπό αυτό από το διοικητικό συμβούλιο. Ελλείψει αυτών, η συνέλευση εκλέγει η ίδια τον Πρόεδρό της.

Συντάσσονται πρακτικά των συνελεύσεων και τα αντίγραφά τους πιστοποιούνται και εκδίδονται σύμφωνα με τον νόμο.

ΤΙΤΛΟΣ VI

ΕΤΗΣΙΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ

Άρθρο 26 - Οικονομικό έτος

Το οικονομικό έτος αρχίζει την επομένη της τελευταίας εργάσιμης ημέρας για το χρηματιστήριο του Παρισιού τον Μάρτιο και λήγει την τελευταία εργάσιμη ημέρα για το χρηματιστήριο του Παρισιού τον ίδιο μήνα του επόμενου έτους

Άρθρο 27 - Τρόποι διάθεσης των διανεμητέων ποσών

Το διοικητικό συμβούλιο εγκρίνει το καθαρό αποτέλεσμα του οικονομικού έτους το οποίο, σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου, ισούται με το ποσό των τόκων, των καθυστερούμενων οφειλών, των ασφαλίσεων και διανομών, των μερισμάτων, των αμοιβών του διοικητικού συμβουλίου και όλων των λοιπών εσόδων που σχετίζονται με τους τίτλους που αποτελούν το χαρτοφυλάκιο της E.E.M.K. (ή/και, κατά περίπτωση, κάθε υπο - κεφαλαίου), προσαυξημένο με τα έσοδα των ποσών που ήταν προσωρινά διαθέσιμα και μειωμένο κατά το ποσό των εξόδων διαχείρισης, τις επιβαρύνσεις δανειοδότησης και τις ενδεχόμενες προβλέψεις για αποσβέσεις.

Τα διανεμητέα ποσά συνίστανται:

- 1) στο καθαρό αποτέλεσμα προσαυξημένο με τα κέρδη εις νέον, εάν υπάρχουν, και αυξημένο ή μειωμένο με βάση το υπόλοιπο του μεταβατικού λογαριασμού του εισοδήματος που συνδέεται με το οικονομικό έτος που έληξε,
- 2) τα πραγματοποιηθέντα κέρδη, μετά την αφαίρεση των επιβαρύνσεων, που σημειώθηκαν κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους, αυξημένα κατά τα καθαρά κέρδη της ίδιας φύσεως που σημειώθηκαν κατά τη διάρκεια προηγούμενων οικονομικών ετών και τα οποία δεν αποτέλεσαν αντικείμενο διανομής ή κεφαλαιοποίησης και μειωμένα ή αυξημένα κατά το υπόλοιπο του μεταβατικού λογαριασμού των κερδών.

Τα ποσά (1) και (2) που αναφέρονται ανωτέρω μπορούν να διανεμηθούν, κατά περίπτωση, εν όλω ή εν μέρει, ανεξάρτητα τα μεν από τα δε.

Για κάθε κατηγορία μετοχών, κατά περίπτωση, η E.E.M.K. μπορεί να επιλέξει έναν από τους ακόλουθους τύπους για καθένα από τα ποσά που αναφέρονται στα σημεία 1 και 2:

- Καθαρή κεφαλαιοποίηση: τα διανεμητέα ποσά κεφαλαιοποιούνται πλήρως με εξαίρεση εκείνα που υπόκεινται σε υποχρεωτική διανομή δυνάμει του νόμου.

- Καθαρή διανομή: τα ποσά διανέμονται πλήρως, στρογγυλοποιημένα στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό. Το διοικητικό συμβούλιο μπορεί να αποφασίσει, κατά τη διάρκεια του έτους, να διανείμει ένα ή περισσότερα ενδιάμεσα μερίσματα, εντός των ορίων του καθαρού εισοδήματος που αναγνωρίστηκε κατά την ημερομηνία της απόφασης.
- Κατανομή ή/και κεφαλαιοποίηση: Η γενική συνέλευση αποφασίζει για την κατανομή των ποσών που αναφέρονται στα σημεία 1 και 2 κάθε έτους.

Το διοικητικό συμβούλιο μπορεί να αποφασίσει, κατά τη διάρκεια του έτους, να διανείμει ένα ή περισσότερα ενδιάμεσα μερίσματα, εντός των ορίων του καθαρού εισοδήματος που αναγνωρίστηκε κατά την ημερομηνία της απόφασης.

Τυχόν μερίσματα που δεν διεκδικούνται εντός πέντε ετών από την ημερομηνία λήξης τους παραγράφονται σύμφωνα με τον νόμο.

Οι λεπτομερείς ρυθμίσεις για την κατανομή των διανεμητέων ποσών περιλαμβάνονται στο ενημερωτικό δελτίο.

ΤΙΤΛΟΣ VII

ΠΑΡΑΤΑΣΗ - ΛΥΣΗ - ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ

Άρθρο 28 - Παράταση ή πρόωρη λύση

Το διοικητικό συμβούλιο μπορεί, ανά πάσα στιγμή και για οποιονδήποτε λόγο, να προτείνει σε έκτακτη γενική συνέλευση την παράταση ή την πρόωρη λύση και εκκαθάριση της Ε.Ε.Μ.Κ..

Η έκδοση νέων μετοχών και η εξαγορά μετοχών από τη Ε.Ε.Μ.Κ. κατόπιν αιτήματος των μετοχών παύουν να ισχύουν την ημέρα δημοσίευσης της πρόσκλησης για τη γενική συνέλευση στην οποία προτείνεται η πρόωρη λύση και εκκαθάριση της εταιρείας, ή η λήξη της διάρκειας της εταιρείας.

Άρθρο 29 - Εκκαθάριση

Οι όροι και οι προϋποθέσεις εκκαθάρισης καθορίζονται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου L.214-12 του νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα.

Τα περιουσιακά στοιχεία των υπο - κεφαλαίων αποδίδονται στους αντίστοιχους μετόχους αυτών των υπο - κεφαλαίων.

ΤΙΤΛΟΣ VIII ΔΙΑΦΟΡΕΣ

Άρθρο 30 - Δικαιοδοσία - Προσδιορισμός τόπου επιδόσεων

Όλες οι διαφορές που μπορεί να προκύψουν κατά τη διάρκεια λειτουργίας της εταιρείας ή κατά την εκκαθάρισή της, είτε μεταξύ των ίδιων των μετόχων, είτε μεταξύ της εταιρείας και των μετόχων, όσον αφορά εταιρικά ζητήματα, κρίνονται σύμφωνα με τον νόμο και υπόκεινται στη δικαιοδοσία των αρμόδιων δικαστηρίων της έδρας.

*