

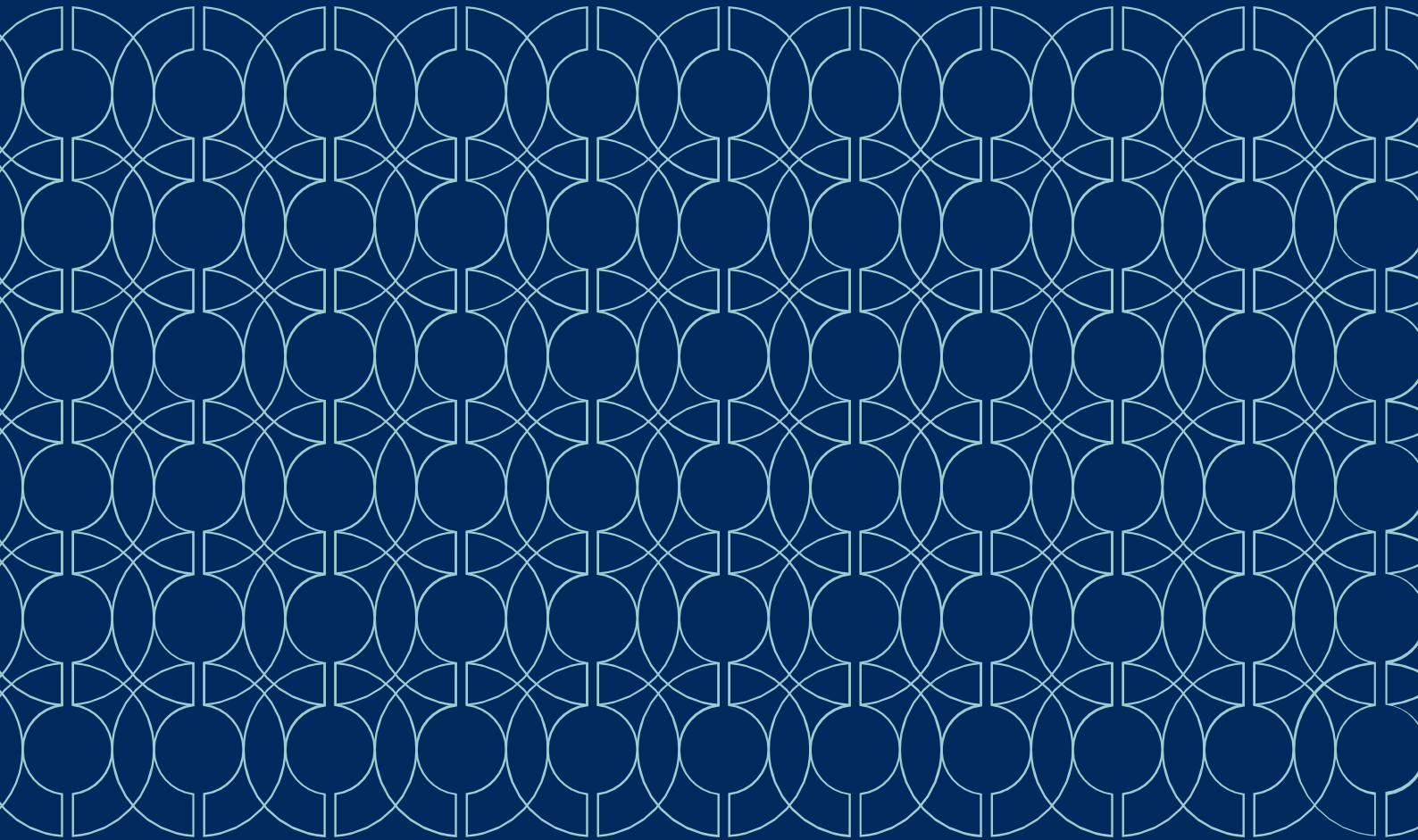
Schroders

Schroder GAIA

Ενημερωτικό Δελτίο

Αύγουστος 2019

Ελλάδα



(εταιρεία επενδύσεων ανοικτού τύπου με έδρα στο Λουξεμβούργο)

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

Schroder GAIA
(εταιρεία επενδύσεων ανοικτού τύπου με έδρα στο Λουξεμβούργο)

Ενημερωτικό Δελτίο

Αύγουστος 2019

Schroder GAIA

Σε περίπτωση που προκύψει οιαδήποτε διαφορά μεταξύ του μεταφρασμένου κειμένου και τις Αγγλικής έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, υπερτερεί πάντοτε η Αγγλική έκδοση.

Σημαντικές Πληροφορίες

Για την παραλαβή αντιγράφων του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και για τυχόν ερωτήσεις σχετικά με την Εταιρεία μπορείτε να απευθυνθείτε στην ακόλουθη διεύθυνση:

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Grand Duchy of Luxembourg
Τηλ.: (+352) 341 342 202
Φαξ: (+352) 341 342 342

Το παρόν ενημερωτικό δελτίο (το «Ενημερωτικό Δελτίο») πρέπει να αναγνωσθεί στο σύνολό του προτού υποβληθεί οποιαδήποτε αίτηση για Μεριδία. Σε περίπτωση που έχετε αμφιβολίες σχετικά με το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, απευθυνθείτε στο χρηματοοικονομικό σας σύμβουλο ή σε άλλον επαγγελματία σύμβουλο.

Τα Μεριδία προσφέρονται βάσει των πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και των εγγράφων που αναφέρονται στο παρόν.

Κανένα πρόσωπο δεν έχει εξουσιοδοτηθεί για τη δημοσίευση διαφήμισης ή την παροχή πληροφοριών ή για να δώσει εγγυήσεις σχετικά με την προσφορά, τοποθέτηση, εγγραφή, πώληση, μετατροπή ή εξαγορά Μεριδίων πέρα από αυτές που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και εάν δημοσιευτούν, δοθούν ή πραγματοποιηθούν οι εν λόγω διαφημίσεις, πληροφορίες ή εγγυήσεις δεν θα πρέπει να ληφθούν υπ' όψιν σαν να έχουν εγκριθεί από την Εταιρεία ή την Εταιρεία Διαχείρισης. Ούτε η παράδοση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ούτε η προσφορά, τοποθέτηση, εγγραφή ή έκδοση οποιωνδήποτε από τα Μεριδία επιφέρουν σε καμία περίπτωση συνέπειες ούτε συνιστούν δήλωση περί της ορθότητας των πληροφοριών που εμπεριέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο καθ' οιανδήποτε χρονική στιγμή μεταγενέστερη της ημερομηνίας του παρόντος.

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, των οποίων τα ονόματα παρουσιάζονται εν συνεχεία, έλαβαν όλα τα απαραίτητα μέτρα προκειμένου να διασφαλίσουν ότι οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ανταποκρίνονται, όσο είναι σε θέση να γνωρίζουν, στην πραγματικότητα και δεν παραλείπεται κανένα ουσιώδες σχετικό στοιχείο. Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αναλαμβάνουν την αντίστοιχη ευθύνη.

Σε ορισμένες χώρες είναι πιθανό να υπάρχουν περιορισμοί αναφορικά με τη διάθεση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, των συνοδευτικών εγγράφων του και στην προσφορά Μεριδίων. Οι Επενδυτές που επιθυμούν να υποβάλουν αίτηση για Μεριδία πρέπει να ενημερώνονται σχετικά με τις υφιστάμενες στη χώρα τους απαιτήσεις που αφορούν τις συναλλαγές Μεριδίων, οποιουσδήποτε ισχύοντες συναλλαγματικούς περιορισμούς και τις φορολογικές συνέπειες οποιωνδήποτε συναλλαγών με Μεριδία.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο δεν αποτελεί προσφορά ή παρακίνηση από οποιονδήποτε σε οποιαδήποτε χώρα στην οποία μια τέτοια προσφορά ή παρακίνηση δεν θεωρούνται νόμιμες ή επιτρεπτές, ή προς οποιοδήποτε πρόσωπο προς το οποίο είναι παράνομη η υποβολή μιας τέτοιας προσφοράς ή παρακίνησης.

Οι Επενδυτές πρέπει να λάβουν υπ' όψιν ότι ενδέχεται να μην βρίσκουν εφαρμογή όλες οι προστασίες που παρέχονται υπό το αντίστοιχο ρυθμιστικό καθεστώς τους και ενδέχεται να μην υφίσταται δικαίωμα αποζημίωσης υπό το εν λόγω ρυθμιστικό καθεστώς σε αυτή την περίπτωση.

Για τους σκοπούς του Γενικού Κανονισμού για την Προστασία Δεδομένων 2016/679 («ΓΚΠΔ»), η Εταιρεία και η Εταιρεία Διαχείρισης είναι ο υπεύθυνος επεξεργασίας των δεδομένων σε ό,τι αφορά οποιαδήποτε δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα παρέχετε.

Προκειμένου να συμμορφώνονται με τις υποχρεώσεις και τις αρμοδιότητες στο πλαίσιο του ΓΚΠΔ, η Εταιρεία και η Εταιρεία Διαχείρισης απαιτούνται εκ του νόμου να καθιστούν διαθέσιμη σε εσάς μια πολιτική απορρήτου, η οποία θα παραθέτει αναλυτικά στοιχεία για τον τρόπο συλλογής, χρήσης, κοινολόγησης, διαβίβασης και αποθήκευσης των πληροφοριών σας από τη Schroders. Αντίγραφο της πολιτικής απορρήτου είναι διαθέσιμο στη διεύθυνση www.schroders.com/en/privacy-policy. Διά της παρούσης βεβαιώνετε ότι έχετε διαβάσει και έχετε κατανοήσει το περιεχόμενο της πολιτικής απορρήτου.

Για τη διανομή του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου σε ορισμένες χώρες ενδέχεται να απαιτηθεί η μετάφραση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου στις γλώσσες που ορίζονται από τις ρυθμιστικές αρχές αυτών των χωρών.

Σε περίπτωση που προκύψει οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ του μεταφρασμένου κειμένου και της αγγλικής έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, υπερισχύει πάντοτε η αγγλική έκδοση.

Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει τη δυνατότητα να χρησιμοποιήσει διαδικασίες καταγραφής των τηλεφωνικών συνομιλιών για να καταγράψει οιαδήποτε συνομιλία. Οι Επενδυτές θεωρείται ότι συναινούν στην καταγραφή των συνομιλιών που διεξάγονται με την Εταιρεία Διαχείρισης και στη χρήση των εν λόγω συνομιλιών από την Εταιρεία Διαχείρισης ή/και την Εταιρεία για νομικές διαδικασίες ή άλλως κατά τη διακριτική τους ευχέρεια.

Η τιμή των Μεριδίων της Εταιρείας και τα έσοδα εξ αυτών ενδέχεται να μειωθούν ή και να αυξηθούν και ο Επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει το ποσό που επένδυσε.

Πίνακας Περιεχομένων

Σημαντικές Πληροφορίες	5	
Ορισμοί	7	
Μέλη του ΔΣ	11	
Διοίκηση	12	
Ενότητα 1	1. Η Εταιρεία	13
	1.1. Δομή	13
	1.2. Επενδυτικοί στόχοι και πολιτικές	13
	1.3. Κατηγορίες Μεριδίων	13
Ενότητα 2	2. Συναλλαγές σε Μεριδία	18
	2.1. Εγγραφή για Μεριδία	18
	2.2. Εξαγορά και Μετατροπή Μεριδίων	21
	2.3. Περιορισμοί σχετικά με Εγγραφές και Μετατροπές σε ορισμένα Αμοιβαία Κεφάλαια ή Κατηγορίες	23
	2.4. Υπολογισμός της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού	23
	2.5. Αναστολές ή Αναβολές	25
	2.6. Πολιτική χρονισμού αγοράς και συχνών συναλλαγών	26
Ενότητα 3	3. Γενικές Πληροφορίες	28
	3.1. Λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με τη διοίκηση, χρεώσεις και έξοδα	28
	3.2. Αμοιβές Απόδοσης	32
	3.3. Πληροφορίες σχετικά με την Εταιρεία	34
	3.4. Μερισίματα	35
	3.5. Φορολόγηση	36
	3.6. Συνελεύσεις και Εκθέσεις	38
	3.7. Λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με τα Μεριδία	39
Παράρτημα I	Επενδυτικοί περιορισμοί	41
Παράρτημα II	Επενδυτικοί Κίνδυνοι	50
Παράρτημα III	Λεπτομερή στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου	65
	Κατηγορία 1 – Αμοιβαία Κεφάλαια υπό Εξωτερική Διαχείριση	67
	Schroder GAIA BlueTrend	67
	Schroder GAIA Contour Tech Equity	70
	Schroder GAIA Egerton Equity	72
	Schroder GAIA Nuveen US Equity Long Short*	74
	Schroder GAIA Nuveen US Equity Market Neutral*	76
	Schroder GAIA Sirios US Equity	78
	Schroder GAIA UK Dynamic Absolute Return Fund	80
	Schroder GAIA Two Sigma Diversified	82
	Schroder GAIA Wellington Pagosa	85
	Κατηγορία 2 – Αμοιβαία Κεφάλαια υπό Εσωτερική Διαχείριση	89
	Schroder GAIA Cat Bond	89
	Schroder GAIA Helix	92
Παράρτημα IV	Λοιπές πληροφορίες	96

Ορισμοί

Μερίδια Σώρευσης ή Μερίδια Σώρ.

Μερίδια που σωρεύουν το εισόδημά τους ώστε το εισόδημα να περιλαμβάνεται στην τιμή των μεριδίων

Υπεύθυνος Διοίκησης

H Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Καταστατικό

το Καταστατικό της Εταιρείας όπως εκάστοτε τροποποιείται

Δείκτης Αναφοράς

ο δείκτης αναφοράς (εάν υπάρχει) που αναφέρεται στην ενότητα «Αμοιβή Απόδοσης» του πίνακα με τίτλο «Χαρακτηριστικά Αμοιβαίου Κεφαλαίου» για το αντίστοιχο Αμοιβαίο Κεφάλαιο που περιγράφεται στο Παράρτημα III

Εργάσιμη Ημέρα

μια ημέρα της εβδομάδας πλην Πρωτοχρονιάς, Μεγάλης Παρασκευής, Δευτέρας του Πάσχα, παραμονής Χριστουγέννων, Χριστουγέννων και της επόμενης των Χριστουγέννων, εκτός αν προβλέπεται διαφορετικά στις λεπτομερείς πληροφορίες στο Παράρτημα III του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ημέρα Υπολογισμού

μια Εργάσιμη Ημέρα κατά την οποία υπολογίζεται η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο μιας Κατηγορίας Μεριδίων ή/και ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπως ορίζεται για κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο Παράρτημα III. Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί επίσης να λαμβάνει υπόψη αν τα σχετικά τοπικά χρηματιστήρια ή/και οι Οργανωμένες Αγορές είναι ανοικτές για συναλλαγές και διακανονισμούς, και μπορεί να επιλέξει να θεωρεί τις εν λόγω ημέρες που αυτά είναι κλειστά Ημέρες κατά τις οποίες δεν πραγματοποιείται Υπολογισμός σε σχέση με Αμοιβαία Κεφάλαια που επενδύουν σημαντικό ποσοστό του χαρτοφυλακίου τους στα εν λόγω κλειστά χρηματιστήρια ή/και τις Οργανωμένες Αγορές.

Μετοχές «China A-Shares»

μετοχικοί τίτλοι κινεζικών εταιρειών οι οποίοι είναι εισηγμένοι και διακινούνται σε RMB σε κινεζικά χρηματιστήρια, όπως τα Χρηματιστήρια της Σενζέν ή της Σανγκάης

Μετοχές «China B-Shares»

μετοχικοί τίτλοι κινεζικών εταιρειών οι οποίοι είναι εισηγμένοι και διακινούνται σε HKD ή USD σε κινεζικά χρηματιστήρια, όπως τα Χρηματιστήρια της Σενζέν ή της Σανγκάης

Μετοχές «China H-Shares»

μετοχικοί τίτλοι κινεζικών εταιρειών οι οποίοι είναι εισηγμένοι και διακινούνται στο Χρηματιστήριο του Χονγκ Κονγκ ή σε άλλα ξένα χρηματιστήρια

Εταιρεία

η Schroder GAIA

Στρατηγική Πιστώσεων

τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια που ακολουθούν μια στρατηγική πιστώσεων επιδιώκουν να απομονώνουν έναν ή όλους τους συγκεκριμένους κινδύνους που σχετίζονται με πιστωτικά μέσα. Οι παραδοσιακοί πιστωτικοί κίνδυνοι κατά τη διαπραγμάτευση είναι: ο κίνδυνος αθέτησης, ο κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων και ο κίνδυνος έλλειψης ρευστότητας. Τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια που ακολουθούν αυτήν τη στρατηγική αναλαμβάνουν, κατά κανόνα, καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις σε τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου. Μπορεί να αποκτούν τη συγκεκριμένη έκθεση άμεσα ή/και έμμεσα μέσω παραγώγων

CSSF

Commission de Surveillance du Secteur Financier (Επιτροπή Εποπτείας του Χρηματοοικονομικού Τομέα του Λουξεμβούργου)

Ώρα Παύσης Συναλλαγών

η ώρα μέχρι την οποία πρέπει να λαμβάνονται οι εντολές για συναλλαγές από την Εταιρεία Διαχείρισης προκειμένου να εκτελεστούν σε μια Ημέρα Συναλλαγών όπως ορίζεται για κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο Παράρτημα III.

Ημέρα Συναλλαγών

μια Εργάσιμη Ημέρα κατά την οποία εκτελούνται οι εντολές συναλλαγών που λαμβάνονται για ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο, όπως ορίζεται για κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο Παράρτημα III. Μια Εργάσιμη Ημέρα κατά την οποία εκτελούνται εντολές συναλλαγών για ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα εμπίπτει σε περίοδο αναστολής του υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο της σχετικής Κατηγορίας Μεριδίων ή της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί επίσης να λαμβάνει υπ' όψιν εάν τα σχετικά τοπικά χρηματιστήρια ή/και οι Οργανωμένες Αγορές όπου διακινείται σημαντικό μέρος των επενδύσεων του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου της Εταιρείας είναι κλειστά για συναλλαγές ή διακανονισμούς, και αν οποιαδήποτε υποκείμενα Επενδυτικά Κεφάλαια αντιπροσωπεύουν ουσιώδες τμήμα των στοιχείων ενεργητικού στα οποία επενδύει το σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κλειστά για συναλλαγές ή/και έχει ανασταλεί ο υπολογισμός της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού τους ανά μερίδιο. Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να επιλέξει να θεωρεί τις εν λόγω ημέρες που αυτά είναι κλειστά Ημέρες κατά τις οποίες δεν πραγματοποιούνται Συναλλαγές σε σχέση με Αμοιβαία Κεφάλαια που επενδύουν σημαντικό ποσοστό του χαρτοφυλακίου τους στα εν λόγω κλειστά χρηματιστήρια ή/και τις Οργανωμένες Αγορές ή/και τα εν λόγω κλειστά υποκείμενα Επενδυτικά Κεφάλαια. Κατάλογος των προβλεπόμενων Ημερών κατά τις οποίες δεν πραγματοποιούνται Συναλλαγές για τα Αμοιβαία Κεφάλαια διατίθεται από την Εταιρεία Διαχείρισης κατόπιν αιτήματος καθώς επίσης και στη διαδικτυακή τοποθεσία www.schroders.lu

Αποθετήριο

H Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Μέλη του ΔΣ ή Διοικητικό Συμβούλιο

Το διοικητικό συμβούλιο της Εταιρείας

Διανομέας

Κάθε πρόσωπο ή νομικό πρόσωπο που διορίζεται δεόντως κατά καιρούς από την Εταιρεία Διαχείρισης για τη διανομή ή για το συντονισμό της διανομής των Μεριδίων

Μερίδια Διανομής

Μερίδια τα οποία διανέμουν το εισόδημά τους

ΕΟΧ

ο Ευρωπαϊκός Οικονομικός Χώρος

Επιλέξιμο Κράτος

περιλαμβάνει κάθε κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, κάθε κράτος μέλος του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης («ΟΟΣΑ») και κάθε άλλο κράτος που τα Μέλη του ΔΣ θεωρούν κατάλληλο

Στρατηγική Καθοδηγούμενη από Γεγονότα

τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια που ακολουθούν αυτήν τη στρατηγική προσπαθούν να επωφελούνται από τις διακυμάνσεις τιμών ή την εσφαλμένη τιμολόγηση των τίτλων ενόψει ή ως απόρροια συγκεκριμένων εταιρικών ενεργειών, όπως οι πτωχεύσεις, οι συγχωνεύσεις και εξαγορές, η αναδιάρθρωση, οι συγχωνεύσεις δι' απορροφήσεως, η αποκατάσταση μετά την πτώχευση, οι μεταβολές στην εταιρική στρατηγική και άλλα ασυνήθιστα γεγονότα

Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή ΔΑΚ

κάθε επενδυτικό κεφάλαιο, το οποίο είναι εισηγμένο σε χρηματιστήριο και αντιπροσωπεύει μια συγκέντρωση τίτλων, εμπορευμάτων ή νομισμάτων που συνήθως παρακολουθεί την απόδοση κάποιου δείκτη. Τα Χρηματιστηριακά Διαπραγματεύσιμα Κεφάλαια (ΔΑΚ) διακινούνται όπως οι μετοχές. Οι επενδύσεις σε ΔΑΚ ανοικτού ή κλειστού τύπου θα επιτρέπονται εφόσον πληρούν τις προϋποθέσεις ως (i) ΟΣΕΚΑ ή άλλοι ΟΣΕ ή (ii) κινητές αξίες, αντίστοιχα.

ΕΕ

η Ευρωπαϊκή Ένωση

EUR

η μονάδα του ευρωπαϊκού νομίσματος (αναφέρεται και ως Ευρώ)

Οικονομικό Έτος

σημαίνει μια περίοδος 12 μηνών που λήγει στις 30 Σεπτεμβρίου

Αμοιβαίο Κεφάλαιο

ένα συγκεκριμένο χαρτοφυλάκιο στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Εταιρείας, το οποίο είναι ένα επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο της Εταιρείας και έχει τη δική του Καθαρή Αξία Ενεργητικού και αντιπροσωπεύεται από μία ή περισσότερες χωριστές Κατηγορίες Μεριδίων

GAIA

η Global Alternative Investor Access

GBP

Λίρα Αγγλίας

Στρατηγική Παγκόσμιων Μακροοικονομικών Εξελίξεων

τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια που ακολουθούν αυτήν τη στρατηγική λαμβάνουν επενδυτικές αποφάσεις με βάση μια αξιολόγηση του ευρύτερου μακροοικονομικού περιβάλλοντος. Αυτά τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια δεν υπόκεινται σε περιορισμούς όσον αφορά την κατηγορία ενεργητικού και μπορεί να επενδύουν σε στοιχεία ενεργητικού όπως μετοχές, ομόλογα, νομίσματα, παράγωγα και εμπορεύματα. Κατά κανόνα, αυτά τα αμοιβαία κεφάλαια επενδύουν έμμεσα μέσω παραγώγων

Ανώτατο Όριο

έχει την έννοια που του αποδίδεται στην ενότητα 3.2(A)(1)

Ελάχιστη Τιμή Απόδοσης

η ελάχιστη τιμή απόδοσης (εάν υπάρχει) που αναφέρεται στην ενότητα «Αμοιβή Απόδοσης» του πίνακα με τίτλο «Χαρακτηριστικά Αμοιβαίου Κεφαλαίου» για το αντίστοιχο Αμοιβαίο Κεφάλαιο που περιγράφεται στο Παράρτημα ΙΙΙ

Σύμβουλος Επενδύσεων

η Schroder Investment Management Limited

Επενδυτικό Κεφάλαιο / Επενδυτικά Κεφάλαια

ΟΣΕΚΑ ή άλλοι ΟΣΕ στους οποίους μπορούν να επενδύουν τα Αμοιβαία Κεφάλαια, σύμφωνα με τα οριζόμενα στους επενδυτικούς κανόνες που περιγράφονται στο Παράρτημα Ι

Διαχειριστής Επενδύσεων

Κάθε διαχειριστής επενδύσεων που διορίζεται από την Εταιρεία Διαχείρισης για να διαχειρίζεται κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπό την επίβλεψή της

Επενδυτής

ένα εγγραφόμενο πρόσωπο για Μεριδία

Νόμος

ο νόμος σχετικά με τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων της 17ης Δεκεμβρίου 2010, όπως μπορεί εκάστοτε να τροποποιείται

Στρατηγική Θέσεων Αγοράς/Πώλησης επί Μετοχών

τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια που ακολουθούν αυτήν τη στρατηγική αναλαμβάνουν, κατά κανόνα, καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις σε μετοχές και τίτλους που συνδέονται με μετοχές, για τα οποία αναμένεται αύξηση ή, αντίστοιχα, μείωση της αξίας της ανάλογης θέσης. Μπορεί να αποκτούν τη συγκεκριμένη έκθεση άμεσα ή/και έμμεσα μέσω παραγώγων

Εταιρεία Διαχείρισης

η Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Στρατηγική Ουδέτερη προς την Αγορά

τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια που ακολουθούν αυτήν τη στρατηγική προσπαθούν να μειώσουν τον συστημικό κίνδυνο που δημιουργείται από παράγοντες, όπως οι εκθέσεις σε κλάδους, τα εύρη κεφαλαιοποίησης αγοράς, τα επενδυτικά στυλ, τα νομίσματα ή/και οι χώρες, αντιστοιχίζοντας ακάλυπτες θέσεις με καλυμμένες θέσεις εντός κάθε κατηγορίας

Καθαρή Αξία Ενεργητικού

τα στοιχεία ενεργητικού μείνουν τις υποχρεώσεις του αντίστοιχου Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή Κατηγορίας Μεριδίων όπως αποτυπώνονται στους πιο πρόσφατους υπολογισμούς, οι οποίοι θα πραγματοποιούνται με τρόπο που θα συνάδει με τη βάση υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού στις πιο πρόσφατες ετήσιες ή εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις του αντίστοιχου Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο

η Καθαρή Αξία Ενεργητικού της αντίστοιχης Κατηγορίας Μεριδίων δίδεται από τον αριθμό των κυκλοφορούντων εκείνου του διαστήματος Μεριδίων της εν λόγω Κατηγορίας Μεριδίων

ΟΤΣ

Εξωχρηματοστηριακά

Περίοδος Απόδοσης

έχει την έννοια που της αποδίδεται στην ενότητα 3.2(A)

Εταιρεία Επενδύσεων σε Ακίνητα ή REIT

κάθε εταιρεία η οποία έχει ως αποκλειστικό σκοπό να κατέχει και, στις περισσότερες περιπτώσεις, να διαχειρίζεται ακίνητα. Τα εν λόγω ακίνητα μπορεί να περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, ακίνητα στους τομείς των κατοικιών (διαμερίσματα), των εμπορικών ακινήτων (εμπορικά κέντρα, γραφεία) και των βιομηχανικών εγκαταστάσεων (εργοστάσια, αποθήκες). Ορισμένες REIT μπορεί επίσης να συμμετέχουν σε συναλλαγές χρηματοδότησης ακινήτων και άλλες δραστηριότητες ανάπτυξης ακινήτων. Η νομική δομή των REIT, οι επενδυτικοί περιορισμοί και το ρυθμιστικό και φορολογικό καθεστώς στα οποία υπάγονται μπορεί να διαφέρουν ανάλογα με τη δικαιοδοσία στην οποία έχουν συσταθεί. Οι επενδύσεις σε REIT θα επιτρέπονται εφόσον πληρούν τις προϋποθέσεις ως (i) ΟΣΕΚΑ ή άλλοι ΟΣΕ ή (ii) κινητές αξίες. Μια REIT κλειστού τύπου, της οποίας τα μερίδια είναι εισηγμένα σε Οργανωμένη Αγορά, ταξινομείται ως κινητή αξία εισηγμένη σε Οργανωμένη Αγορά και, ως εκ τούτου, πληροί τις προϋποθέσεις ως επιλέξιμη επένδυση για έναν ΟΣΕΚΑ που διέπεται από τον Νόμο του Λουξεμβούργου

Νόμισμα Αναφοράς

το νόμισμα στο οποίο διατίθεται μια Κατηγορία Μεριδίων στους Επενδυτές

Οργανωμένη Αγορά

κάθε αγορά κατά την έννοια της Οδηγίας 2004/39/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 21ης Απριλίου 2004 για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων ή κάθε άλλη οργανωμένη αγορά που λειτουργεί κανονικά και είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό ενός Επιλέξιμου Κράτους

Κανονισμοί

το Μέρος I του Νόμου καθώς και κάθε τρέχων ή μελλοντικός συναφής νόμος ή εφαρμοστικός κανονισμός του Λουξεμβούργου, εγκύκλιος και γνωμοδότηση της CSSF σχετικά με ΟΣΕΚΑ

Στρατηγική Σχετικής Αξίας

τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια που ακολουθούν αυτήν τη στρατηγική επιδιώκουν να αξιοποιούν τις διαφορές τιμών μεταξύ σχετικών χρηματοπιστωτικών μέσων, προβαίνοντας ταυτόχρονα σε αγορές και πωλήσεις των διαφορετικών τίτλων με σκοπό την επίτευξη κέρδους από τη «σχετική αξία» των δύο τίτλων

Αμοιβαίο Κεφάλαιο Υποχρεωτικής Πληροφόρησης (Reporting Fund)

ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή μια Κατηγορία Μεριδίων που συμμορφώνεται με το φορολογικό καθεστώς της υπηρεσίας HMRC στο Ηνωμένο Βασίλειο για υπεράκτια (offshore) αμοιβαία κεφάλαια και, ως εκ τούτου, διαθέτει συγκεκριμένο φορολογικό καθεστώς σε σχέση με Μεριδιούχους που καταβάλλουν φόρους στο Ηνωμένο Βασίλειο

Λογαριασμός Κονδυλίων Έρευνας ή ΛΚΕ

σε σχέση με ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο, είναι ένας λογαριασμός που δημιουργείται για την παροχή υπηρεσιών έρευνας από τρίτους στον σχετικό Υποδιαχειριστή Επενδύσεων και χρηματοδοτείται από το εν λόγω Αμοιβαίο Κεφάλαιο σύμφωνα με το Άρθρο 13 της Κατ' Εξουσιοδότηση Οδηγίας (ΕΕ) 2017/593 της Επιτροπής της 7ης Απριλίου 2016 για τη συμπλήρωση της οδηγίας 2014/65/ΕΕ

Schroders

η Schroders plc., η τελική ελέγχουσα εταιρεία της Εταιρείας Διαχείρισης και του Συμβούλου Επενδύσεων, καθώς και των θυγατρικών και συνδεδεμένων εταιρειών της παγκοσμίως

Μερίδιο

Ένα μερίδιο χωρίς ονομαστική αξία σε οποιαδήποτε Κατηγορία Μεριδίων που περιλαμβάνεται στο κεφάλαιο της Εταιρείας

Κατηγορία Μεριδίων

Μια κατηγορία Μεριδίων με συγκεκριμένα χαρακτηριστικά όπως συγκεκριμένη δομή αμοιβών

Μεριδιούχος

Κάθε κάτοχος Μεριδίων

Υποδιαχειριστής Επενδύσεων

οποιοσδήποτε υποδιαχειριστής επενδύσεων διορίζεται από τον Διαχειριστή Επενδύσεων, προκειμένου να διαχειρίζεται κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπό την εποπτεία του και όπως ορίζεται στο Παράρτημα ΙΙΙ

ΟΣΕ

κάθε «οργανισμός συλλογικών επενδύσεων» όπως ορίζεται στο Νόμο

ΟΣΕΚΑ

κάθε «οργανισμός συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες» κατά την έννοια των σημείων (α) και (β) του Άρθρου 1 παράγραφος 2 της Οδηγίας για τους ΟΣΕΚΑ

Οδηγία ΟΣΕΚΑ

η Οδηγία 2009/65/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 13ης Ιουλίου 2009, όπως τροποποιήθηκε, για τον συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ορισμένους ΟΣΕΚΑ

Ηνωμένο Βασίλειο

Το Ηνωμένο Βασίλειο

ΗΠΑ

οι Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής (περιλαμβανομένης της Περιφέρειας της Κολούμπια), τα εδάφη, οι κτήσεις και οποιοσδήποτε άλλες περιοχές υπόκεινται στη δικαιοδοσία τους

USD

το Δολάριο Ηνωμένων Πολιτειών

Κάθε αναφορά σε ώρα στο παρόν έγγραφο αποτελεί αναφορά σε ώρα Λουξεμβούργου, πλην διαφορετικής επισήμανσης.

Λέξεις που εμφανίζονται στον ενικό θα περιλαμβάνουν, όποτε το επιτρέπουν τα συμφραζόμενα, τον πληθυντικό και αντιστρόφως.

Μέλη του ΔΣ

Πρόεδρος

- **Eric BERTRAND**
Head of Schroder GAIA (Επικεφαλής της Schroder GAIA)
Vaults 13-16
Valletta Waterfront,
FRN 1914, Malta

Λοιπά Μέλη του ΔΣ

- **Mike CHAMPION**
Head of Product Development (Επικεφαλής Ανάπτυξης Προϊόντων)
Schroder Investment Management Limited
31 Gresham Street
London EC2V 7QA
United Kingdom
- **Marie-Jeanne CHEVREMONT-LORENZINI**
Independent Director (Ανεξάρτητο Μέλος του ΔΣ)
19, rue de Bitbourg
1273 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg
- **Daniel DE FERNANDO GARCIA**
Independent Director (Ανεξάρτητο Μέλος του ΔΣ)
Serrano 1
28001 Madrid
Spain
- **Bernard HERMAN**
Independent Director (Ανεξάρτητο Μέλος του ΔΣ)
11-13, rue
Jean Fischbach
3372 Leudelange
Grand Duchy of Luxembourg
- **Achim KUESSNER**
Country Head Germany, Austria & CEE (Υπεύθυνος Χώρας για Γερμανία, Αυστρία και ΚΑΕ)
Schroder Investment Management GmbH
Taunustor 1
60310 Frankfurt
Germany
- **Neil WALTON**
Head of Investment Solutions (Υπεύθυνος Επενδυτικών Λύσεων)
Schroder Investment Management Limited
31 Gresham Street
London EC2V 7QA

Διοίκηση

Έδρα

5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Grand Duchy of Luxembourg

Εταιρεία Διαχείρισης

Schroder Investment Management (Europe) S.A.
5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Grand Duchy of Luxembourg

Σύμβουλος Επενδύσεων

Schroder Investment Management Limited
31 Gresham Street
London EC2V 7QA
United Kingdom

Διαχειριστές Επενδύσεων

BennBridge Ltd
Windsor House
Station Court, Station Road
Great Shelford
Cambridgeshire CB22 5NE
United Kingdom

Contour Asset Management, LLC
99 Park Avenue, Suite 1540
New York NY 10016
United States

Egerton Capital (UK) LLP
Stratton House
5 Stratton Street
London W1J 8LA
United Kingdom

Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Central 2
CH-8021 Zürich
Switzerland

Nuveen Asset Management, LLC
333 West Wacker Drive
Chicago, IL 60606

Schroder Investment Management Limited
31 Gresham Street
London EC2V 7QA
United Kingdom

Sirios Capital Management LP
One International Place
Boston MA 02110
United States

Systematica Investments Limited
29 Esplanade
St Helier JE2 3QA
Jersey

Two Sigma Advisers, LP
100 Avenue of the Americas, 16th Floor
New York NY 10013
United States

Wellington Management International Limited
Cardinal Place
80 Victoria Street
London SW1E 5JL
United Kingdom

(Ανατρέξτε στο Παράρτημα III για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο)

Υποδιαχειριστές Επενδύσεων

Για την Wellington Management International Limited:

Wellington Management Company LLP
2711 Centerville Road Suite 400
Wilmington, Delaware 19808
United States

Διεύθυνση επιχείρησης:

280 Congress Street
Boston, MA 02210
United States

Για την Egerton Capital (UK) LLP:

Egerton Capital (US), LP
One Ferry Building, Suite 225
San Francisco, CA 94111
United States

(Ανατρέξτε στο Παράρτημα III του Αμοιβαίου Κεφαλαίου)

Θεματοφύλακας και Υπεύθυνος Διοίκησης

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, route d'Esch
1470 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Ανεξάρτητοι Ελεγκτές

PricewaterhouseCoopers, Société cooperative
2, rue Gerhard Mercator
2182 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Κύριος Νομικός Σύμβουλος

Arendt & Medernach S.A.
41A, avenue J.F. Kennedy
2082 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Κύριος Πράκτορας Πληρωμών

Schroder Investment Management (Europe) S.A.
5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Grand Duchy of Luxembourg

Ενότητα 1

1. Η Εταιρεία

1.1. Δομή

Η Εταιρεία είναι μια εταιρεία επενδύσεων ανοικτού τύπου, η οποία συστάθηκε ως ανώνυμη εταιρεία σύμφωνα με τους νόμους του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου και πληροί τις προϋποθέσεις ως Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου («SICAV»). Η Εταιρεία διαθέτει χωριστά Αμοιβαία Κεφάλαια, καθένα από τα οποία αντιπροσωπεύεται από μία ή περισσότερες Κατηγορίες Μεριδίων. Τα Αμοιβαία Κεφάλαια διακρίνονται από την ειδική επενδυτική πολιτική τους ή οποιαδήποτε άλλα ειδικά χαρακτηριστικά.

Η Εταιρεία αποτελεί ενιαίο νομικό πρόσωπο, αλλά το ενεργητικό κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται αποκλειστικά προς όφελος των Μεριδιούχων του αντίστοιχου Αμοιβαίου Κεφαλαίου και οι οφειλές, οι δεσμεύσεις και οι υποχρεώσεις ενός συγκεκριμένου Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα καλύπτονται αποκλειστικά από το ενεργητικό αυτού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Τα Μέλη του ΔΣ μπορούν οποτεδήποτε να αποφασίσουν τη σύσταση νέων Αμοιβαίων Κεφαλαίων ή/και τη δημιουργία μίας ή περισσότερων Κατηγοριών Μεριδίων σε κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο, οπότε το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο θα ενημερώνεται αναλόγως. Επιπλέον, τα Μέλη του ΔΣ μπορούν οποτεδήποτε να αποφασίσουν το κλείσιμο ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή μίας ή περισσότερων Κατηγοριών Μεριδίων ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου για περαιτέρω εγγραφές.

Ορισμένα Μεριδία δύνανται να είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λουξεμβούργου, καθώς και σε οποιοδήποτε άλλο αναγνωρισμένο χρηματιστήριο. Κατάλογος όλων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Κατηγοριών Μεριδίων διατίθεται, χωρίς καμία επιβάρυνση, από την έδρα της Εταιρείας.

1.2. Επενδυτικοί στόχοι και πολιτικές

Αποκλειστικός στόχος της Εταιρείας είναι η τοποθέτηση των διαθέσιμων κεφαλαίων της σε κινητές αξίες κάθε είδους και άλλα επιτρεπόμενα στοιχεία ενεργητικού, συμπεριλαμβανομένων παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, με σκοπό τη διασπορά των επενδυτικών κινδύνων και τη διάθεση των αποτελεσμάτων διαχείρισης των χαρτοφυλακίων της στους Μεριδιούχους της. Η επενδυτική στρατηγική κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου βασίζεται σε μια εναλλακτική επενδυτική στρατηγική η οποία έχει σχεδιαστεί από τον κάθε Διαχειριστή Επενδύσεων.

Ο συγκεκριμένος επενδυτικός στόχος και η πολιτική κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου περιγράφονται στο Παράρτημα III.

Οι επενδύσεις κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου πρέπει ανά πάσα στιγμή να συμμορφώνονται με τους περιορισμούς που τίθενται στο Παράρτημα I και οι Επενδυτές οφείλουν, πριν πραγματοποιήσουν οιαδήποτε επένδυση, να λάβουν δεόντως υπ' όψιν τους κινδύνους των επενδύσεων που παρατίθενται στο Παράρτημα II και τυχόν ειδικούς κινδύνους που παρατίθενται στο Παράρτημα III.

1.3. Κατηγορίες Μεριδίων

Τα Μέλη του ΔΣ μπορούν να αποφασίσουν να δημιουργήσουν, εντός κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου, διαφορετικές Κατηγορίες Μεριδίων, τα στοιχεία ενεργητικού των οποίων θα επενδύονται κατά κανόνα σύμφωνα με τη

συγκεκριμένη επενδυτική πολιτική του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου, για τις οποίες όμως μπορεί να ισχύει ειδική δομή αμοιβών, νόμισμα έκφρασης ή άλλα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά. Για κάθε Κατηγορία Μεριδίων θα υπολογίζεται χωριστή Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίο, που ενδέχεται να είναι διαφορετική ως συνέπεια αυτών των μεταβλητών παραγόντων.

Τα μερίδια εκδίδονται κατά κανόνα ως Μεριδία Σώρευσης. Μεριδία Διανομής θα εκδίδονται σε οποιοδήποτε Αμοιβαίο Κεφάλαιο μόνο κατά τη διακριτική ευχέρεια των Μελών του ΔΣ. Οι επενδυτές μπορούν να απευθύνονται στην Εταιρεία Διαχείρισης ή τον Διανομέα τους για να ενημερώνονται αν διατίθενται Μεριδία Διανομής εντός κάθε Κατηγορίας Μεριδίων και Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ενημερώνουμε τους επενδυτές για το γεγονός ότι δεν προσφέρουν όλοι οι Διανομείς Μεριδία από όλες τις Κατηγορίες Μεριδίων.

Κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας Διαχείρισης, τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά κάθε Κατηγορίας Μεριδίων παρατίθενται κατωτέρω καθώς και στο Παράρτημα III.

Προμήθεια Πώλησης

Η Εταιρεία Διαχείρισης και οι Διανομείς δικαιούνται την αρχική προμήθεια από την οποία μπορούν κατά καιρούς να παραιτηθούν εν μέρει ή πλήρως κατά τη διακριτική ευχέρεια των Μελών του ΔΣ. Η αρχική προμήθεια που αποδίδεται σε κάθε Κατηγορία Μεριδίων καθορίζεται στο κεφάλαιο «Λεπτομερή Στοιχεία σχετικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο» στο Παράρτημα III.

Ελάχιστο Ποσό Εγγραφής, Ελάχιστο Ποσό Πρόσθετης Εγγραφής και Ελάχιστο Ποσό Συμμετοχής

Το Ελάχιστο Ποσό Εγγραφής, το Ελάχιστο Ποσό Πρόσθετης Εγγραφής και το Ελάχιστο Ποσό Συμμετοχής για κάθε Κατηγορία Μεριδίων παρατίθενται στο Παράρτημα III. Τα ποσά αυτά καθορίζονται στο σχετικό νόμισμα αν και κατά προσέγγιση ισοδύναμα ποσά σε οποιοδήποτε άλλο ελεύθερα μετατρέψιμο νόμισμα είναι αποδεκτά. Εναπόκειται στη διακριτική ευχέρεια των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου να αίρουν ενίοτε τα εν λόγω ελάχιστα ποσά.

Ειδικά χαρακτηριστικά Μεριδίων A

Τα Μεριδία A θα διατίθενται σε όλους τους Επενδυτές. Οι αμοιβές των Μεριδίων A για κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο γνωστοποιούνται χωριστά στα λεπτομερή στοιχεία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ειδικά χαρακτηριστικά Μεριδίων C και C1

Τα Μεριδία C και C1 είναι διαθέσιμα για θεσμικούς πελάτες, όπως συνταξιοδοτικά ταμεία, κρατικά επενδυτικά κεφάλαια και επίσημα ιδρύματα. Τα Μεριδία C και C1 είναι επίσης διαθέσιμα για αμοιβαία κεφάλαια και για διανομείς οι οποίοι, σύμφωνα με τις ρυθμιστικές απαιτήσεις ή με βάση μεμονωμένους διακανονισμούς αμοιβών με τους πελάτες τους, δεν επιτρέπεται να δέχονται και να διατηρούν προμήθειες διαμεσολάβησης (trail commissions).

Οι αμοιβές των Μεριδίων C και C1 για κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο γνωστοποιούνται χωριστά στα λεπτομερή στοιχεία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Τα Μεριδία C1 είναι διαθέσιμα για ορισμένους Διανομείς και άλλους Επενδυτές κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας Διαχείρισης. Τα Μεριδία C1 θα έχουν υψηλότερη τιμή έναρξης διάθεσης απ' ό,τι τα Μεριδία C.

Ειδικά χαρακτηριστικά Μεριδίων E (εκτός από τα Μεριδία E του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Schroder GAIA Egerton Equity)

Τα Μεριδία E θα είναι διαθέσιμα μόνο σε θεσμικούς επενδυτές, όπως συνταξιοδοτικά ταμεία, κρατικά επενδυτικά κεφάλαια και επίσημα ιδρύματα, κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας Διαχείρισης, και μπορούν να εκφράζονται σε οποιοδήποτε νόμισμα. Τα Μεριδία E είναι επίσης διαθέσιμα για αμοιβαία κεφάλαια και για διανομείς οι οποίοι, σύμφωνα με τις ρυθμιστικές απαιτήσεις ή με βάση μεμονωμένους διακανονισμούς αμοιβών με τους πελάτες τους, δεν επιτρέπεται να δέχονται και να διατηρούν προμήθειες διαμεσολάβησης (trail commissions).

Οι αμοιβές των Μεριδίων E για κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο γνωστοποιούνται χωριστά στα λεπτομερή στοιχεία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Τα Μεριδία E θα διατίθενται μόνο έως ότου η συνολική Καθαρή Αξία Ενεργητικού όλων των Κατηγοριών Μεριδίων E που διατίθενται σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο φτάσει ή υπερβεί το ποσό των 100.000.000 Δολαρίων ΗΠΑ ή ισοδύναμο ποσό σε άλλο νόμισμα ή οποιοδήποτε άλλο ποσό καθοριστεί συγκεκριμένα από την Εταιρεία Διαχείρισης για οποιοδήποτε Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Μόλις η συνολική Καθαρή Αξία Ενεργητικού των Κατηγοριών Μεριδίων E που διατίθενται σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο, σε οποιαδήποτε Ημέρα Υπολογισμού, φτάσει ή υπερβεί το ποσό των 100.000.000 Δολαρίων ΗΠΑ ή ισοδύναμο ποσό σε άλλο νόμισμα ή όπως καθοριστεί συγκεκριμένα από την Εταιρεία Διαχείρισης για ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο, οι Κατηγορίες Μεριδίων E σε αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα δέχονται πλέον εγγραφές από Επενδυτές. Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να ανοίξει και πάλι τις Κατηγορίες Μεριδίων E κατά τη διακριτική της ευχέρεια χωρίς ενημέρωση των Μεριδιούχων.

Ειδικά χαρακτηριστικά Μεριδίων E του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Schroder GAIA Egerton Equity

Τα Μεριδία E του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Schroder GAIA Egerton Equity θα διατίθενται μόνο κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας Διαχείρισης.

Ειδικά χαρακτηριστικά Μεριδίων F

Τα Μεριδία F θα διατίθενται αποκλειστικά, με προηγούμενη συμφωνία της Εταιρείας Διαχείρισης, σε θεσμικούς Επενδυτές, όπως μπορεί να ορίζονται κατά καιρούς από τις κατευθυντήριες γραμμές ή τις συστάσεις που εκδίδει η εποπτική αρχή του Λουξεμβούργου.

Κατά καιρούς, μπορεί να υπάρξει εξαίρεση από το Ελάχιστο Ποσό Εγγραφής, το Ελάχιστο Ποσό Πρόσθετης Εγγραφής και το Ελάχιστο Ποσό Συμμετοχής για τα Μεριδία F, όπως καθορίζονται στο Παράρτημα III, κατά τη διακριτική ευχέρεια των Μελών του ΔΣ. Τα ποσά αυτά καθορίζονται στο σχετικό νόμισμα αν και κατά προσέγγιση ισοδύναμα ποσά σε οποιοδήποτε άλλο ελεύθερα μετατρέψιμο νόμισμα είναι αποδεκτά.

Η Εταιρεία δεν θα εκδίδει ούτε και θα προβαίνει στη μετατροπή Μεριδίων F για οποιονδήποτε Επενδυτή ο οποίος δεν θεωρείται θεσμικός Επενδυτής. Τα Μέλη του ΔΣ μπορούν, κατά τη διακριτική τους ευχέρεια, να καθυστερήσουν την αποδοχή οποιασδήποτε εγγραφής για

Μεριδία F που προορίζονται αποκλειστικά για θεσμικούς Επενδυτές μέχρι την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία Διαχείρισης θα έχει λάβει επαρκείς αποδείξεις για τον χαρακτηρισμό του σχετικού Επενδυτή ως θεσμικού Επενδυτή. Εάν προκύψει οποτεδήποτε ότι ένας κάτοχος Μεριδίων F δεν είναι θεσμικός Επενδυτής, τα Μέλη του ΔΣ θα δώσουν εντολή στην Εταιρεία Διαχείρισης να προτείνει στον εν λόγω κάτοχο να μετατρέψει τα Μεριδιά του σε Μεριδία μιας Κατηγορίας του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου που δεν διατίθεται αποκλειστικά σε θεσμικούς Επενδυτές (εφόσον υφίσταται τέτοια Κατηγορία Μεριδίων με παρεμφερή χαρακτηριστικά). Στην περίπτωση που ο Μεριδιούχος αρνηθεί αυτή τη μετατροπή ή δεν είναι διαθέσιμη μια εναλλακτική Κατηγορία Μεριδίων η οποία δεν περιορίζεται σε θεσμικούς Επενδυτές, τα Μέλη του ΔΣ, κατά τη διακριτική τους ευχέρεια, θα δώσουν εντολή στην Εταιρεία Διαχείρισης να εξαγοράσει τα σχετικά Μεριδία σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ενότητα 2.2 «Εξαγορά και Μετατροπή Μεριδίων».

Ειδικά χαρακτηριστικά Μεριδίων I

Μεριδία I θα διατίθενται αποκλειστικά σε Επενδυτές:

- (A) οι οποίοι, κατά τον χρόνο παραλαβής της σχετικής εντολής εγγραφής, είναι πελάτες της Schrodors και έχουν συνάψει συμφωνία η οποία καλύπτει τη δομή αμοιβών που σχετίζεται με τις επενδύσεις των πελατών σε αυτά τα Μεριδία, και
- (B) οι οποίοι είναι θεσμικοί Επενδυτές, όπως μπορεί να καθορίζονται κατά καιρούς από τις κατευθυντήριες γραμμές ή συστάσεις που εκδίδονται από τη CSSF.

Η Εταιρεία δεν θα εκδίδει ούτε και θα προβαίνει στη μετατροπή Μεριδίων I για οποιονδήποτε Επενδυτή ο οποίος δεν μπορεί να θεωρηθεί θεσμικός Επενδυτής. Τα Μέλη του ΔΣ μπορούν, κατά τη διακριτική τους ευχέρεια, να καθυστερήσουν την αποδοχή οποιασδήποτε εγγραφής για Μεριδία I που διατίθενται αποκλειστικά σε θεσμικούς Επενδυτές μέχρι την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία Διαχείρισης θα έχει λάβει επαρκείς αποδείξεις για τον χαρακτηρισμό του σχετικού Επενδυτή ως θεσμικού Επενδυτή. Εάν προκύψει οποτεδήποτε ότι ένας κάτοχος Μεριδίων I δεν είναι θεσμικός Επενδυτής, τα Μέλη του ΔΣ θα δώσουν εντολή στην Εταιρεία Διαχείρισης να προτείνει στον εν λόγω κάτοχο να μετατρέψει τα Μεριδιά του σε Μεριδία μιας κατηγορίας του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου που δεν προορίζεται αποκλειστικά για θεσμικούς Επενδυτές (εφόσον υφίσταται τέτοια Κατηγορία Μεριδίων με παρεμφερή χαρακτηριστικά). Στην περίπτωση που ο Μεριδιούχος αρνηθεί αυτή τη μετατροπή, τα Μέλη του ΔΣ, κατά τη διακριτική τους ευχέρεια, θα δώσουν εντολή στην Εταιρεία Διαχείρισης να εξαγοράσει τα σχετικά Μεριδία σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ενότητα 2.2 «Εξαγορά και Μετατροπή Μεριδίων».

Επειδή τα Μεριδία I έχουν σχεδιαστεί, μεταξύ άλλων, για να παρέχουν μια εναλλακτική δομή αμοιβών σύμφωνα με την οποία ο Επενδυτής είναι πελάτης της Schrodors και επιβαρύνεται με αμοιβές διαχείρισης απευθείας από τη Schrodors, καμία αμοιβή διαχείρισης δεν θα καταβάλλεται σε σχέση με Μεριδία I από το καθαρό ενεργητικό του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα Μεριδία I θα επιβαρύνονται κατά το μέρος που τους αναλογεί με τις αμοιβές που καταβάλλονται στο Αποθετήριο και στην Εταιρεία Διαχείρισης, καθώς και με άλλες χρεώσεις και έξοδα.

Ειδικά χαρακτηριστικά Μεριδίων IF

Τα Μεριδία IF θα διατίθενται αποκλειστικά, με προηγούμενη συμφωνία της Εταιρείας Διαχείρισης, σε θεσμικούς Επενδυτές, όπως μπορεί να ορίζονται κατά καιρούς από τις κατευθυντήριες γραμμές ή τις συστάσεις που εκδίδει η εποπτική αρχή του Λουξεμβούργου.

Κατά καιρούς, μπορεί να υπάρξει εξαίρεση από το Ελάχιστο Ποσό Εγγραφής, το Ελάχιστο Ποσό Πρόσθετης Εγγραφής και το Ελάχιστο Ποσό Συμμετοχής για τα Μεριδία IF, όπως καθορίζονται στο Παράρτημα III, κατά τη διακριτική ευχέρεια των Μελών του ΔΣ. Τα ποσά αυτά καθορίζονται στο σχετικό νόμισμα αν και κατά προσέγγιση ισοδύναμα ποσά σε οποιοδήποτε άλλο ελεύθερα μετατρέψιμο νόμισμα είναι αποδεκτά.

Η Εταιρεία δεν θα εκδίδει ούτε και θα προβαίνει στη μετατροπή Μεριδίων IF για οποιονδήποτε Επενδυτή ο οποίος δεν θεωρείται θεσμικός Επενδυτής. Τα Μέλη του ΔΣ μπορούν, κατά τη διακριτική τους ευχέρεια, να καθυστερήσουν την αποδοχή οποιασδήποτε εγγραφής για Μεριδία IF που προορίζονται αποκλειστικά για θεσμικούς Επενδυτές μέχρι την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία Διαχείρισης θα έχει λάβει επαρκείς αποδείξεις για τον χαρακτηρισμό του σχετικού Επενδυτή ως θεσμικού Επενδυτή. Εάν προκύψει οποτεδήποτε ότι ένας κάτοχος Μεριδίων IF δεν είναι θεσμικός Επενδυτής, τα Μέλη του ΔΣ θα δώσουν εντολή στην Εταιρεία Διαχείρισης να προτείνει στον εν λόγω κάτοχο να μετατρέψει τα Μεριδιά του σε Μεριδία μιας Κατηγορίας του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου που δεν διατίθεται αποκλειστικά σε θεσμικούς Επενδυτές (εφόσον υφίσταται τέτοια Κατηγορία Μεριδίων με παρεμφερή χαρακτηριστικά). Στην περίπτωση που ο Μεριδιούχος αρνηθεί αυτή τη μετατροπή ή δεν είναι διαθέσιμη μια εναλλακτική Κατηγορία Μεριδίων η οποία δεν περιορίζεται σε θεσμικούς Επενδυτές, τα Μέλη του ΔΣ, κατά τη διακριτική τους ευχέρεια, θα δώσουν εντολή στην Εταιρεία Διαχείρισης να εξαγοράσει τα σχετικά Μεριδία σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ενότητα 2.2 «Εξαγορά και Μετατροπή Μεριδίων».

Ειδικά χαρακτηριστικά Μεριδίων K

Τα Μεριδία K θα διατίθενται σε όλους τους Επενδυτές. Οι αμοιβές των Μεριδίων K για κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο γνωστοποιούνται χωριστά στα λεπτομερή στοιχεία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ειδικά χαρακτηριστικά Μεριδίων N

Τα Μεριδία N διατίθενται αποκλειστικά κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας Διαχείρισης σε ορισμένους πελάτες του Διαχειριστή Επενδύσεων.

Τα Μεριδία N θα διατίθενται αποκλειστικά για περιορισμένο χρονικό διάστημα από την ημερομηνία έναρξης διάθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι επενδυτές θα πρέπει να επικοινωνούν με την Εταιρεία Διαχείρισης ή να επισκέπτονται τη διαδικτυακή τοποθεσία www.schroders.lu για την τρέχουσα κατάσταση της αντίστοιχης Κατηγορίας Μεριδίων N. Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να ανοίξει και πάλι την Κατηγορία Μεριδίων N κατά τη διακριτική της ευχέρεια χωρίς ειδοποίηση των Μεριδιούχων.

Η Εταιρεία δεν θα εκδίδει Μεριδία N σε κανέναν Επενδυτή που δεν είναι πελάτης του Διαχειριστή Επενδύσεων. Δεν θα επιτρέπονται μετατροπές και επιπλέον εγγραφές σε Μεριδία N.

Ειδικά χαρακτηριστικά Μεριδίων R

Τα Μεριδία R είναι διαθέσιμα μόνο κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας Διαχείρισης σε Επενδυτές, για τους οποίους είχαν εκδοθεί Μεριδία στο πλαίσιο μιας συγχώνευσης ή παρεμφερούς δραστηριότητας με κάποιο άλλο αμοιβαίο κεφάλαιο, οπότε η συμμετοχή των Επενδυτών σε ένα αμοιβαίο κεφάλαιο τέτοιου είδους δεν πληρούσε τις προϋποθέσεις ως Αμοιβαίο Κεφάλαιο Υποχρεωτικής Πληροφόρησης σύμφωνα με τους κανόνες του HB για υπεράκτια αμοιβαία κεφάλαια. Τα Μεριδία R δύνανται να εκδίδονται από την Εταιρεία Διαχείρισης μόνο σε τέτοιες περιπτώσεις, στο πλαίσιο μιας συγχώνευσης ή παρεμφερούς δραστηριότητας. Οι Κάτοχοι Μεριδίων R δεν επιτρέπεται να συμπληρώσουν την επένδυσή τους σε Μεριδία R και δεν επιτρέπεται να μετατρέψουν τα Μεριδία R που διαθέτουν σε άλλες Κατηγορίες Μεριδίων. Τα Μεριδία R δεν είναι διαθέσιμα σε Επενδυτές (νέους και υφιστάμενους) σε οποιαδήποτε άλλη περίπτωση εκτός από αυτές που περιγράφονται ανωτέρω.

Ειδικά χαρακτηριστικά Μεριδίων S

Μεριδία S θα διατίθενται μόνο κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας Διαχείρισης, στο προσωπικό και άλλα συνδεδεμένα μέρη του Διαχειριστή Επενδύσεων, και στο προσωπικό της Εταιρείας Διαχείρισης και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες.

Ειδικά χαρακτηριστικά Μεριδίων X

Τα Μεριδία X θα διατίθενται αποκλειστικά σε ορισμένες περιορισμένες περιπτώσεις και σε ορισμένους Επενδυτές οι οποίοι:

- (i) έχουν συνάψει συμφωνία με την Εταιρεία Διαχείρισης σχετικά με τα εν λόγω Μεριδία και
- (ii) διαθέτουν σημαντικές επενδύσεις στο σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο όπως καθορίζεται από την Εταιρεία Διαχείρισης και
- (iii) είναι θεσμικοί επενδυτές, όπως συνταξοδοτικά ταμεία, κρατικά επενδυτικά κεφάλαια και επίσημα ιδρύματα, ή
- (iv) είναι φορείς συλλογικών επενδύσεων και διαχειριστές με διακριτική ευχέρεια. Οι εν λόγω Επενδυτές πρέπει επίσης να συμμορφώνονται με τον ορισμό του θεσμικού επενδυτή, όπως περιγράφεται κατά καιρούς στις κατευθυντήριες γραμμές ή στις συστάσεις που εκδίδει η CSSF.

Όταν τα στοιχεία ενεργητικού ενός Επενδυτή σε Μεριδία X σημειώσουν σημαντική πτώση, η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να απορρίψει επιπλέον εγγραφές στη σχετική Κατηγορία Μεριδίων. Το τι νοείται «σημαντική πτώση» θα καθορίζεται από την Εταιρεία Διαχείρισης.

Οι Επενδυτές δεν θα καταβάλλουν προμήθεια διανομής για την απόκτηση Μεριδίων X οποιουδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η Εταιρεία δεν θα εκδίδει ούτε θα προβαίνει στη μετατροπή Μεριδίων X για οποιονδήποτε Επενδυτή δεν δύναται να θεωρηθεί θεσμικός επενδυτής, όπως μπορεί να καθορίζεται κατά καιρούς από τις κατευθυντήριες γραμμές ή συστάσεις που εκδίδει η CSSF. Τα Μέλη του ΔΣ μπορούν, κατά τη διακριτική τους ευχέρεια, να καθυστερήσουν την αποδοχή οποιασδήποτε εγγραφής για Μεριδία X που διατίθενται αποκλειστικά σε θεσμικούς επενδυτές μέχρι την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία Διαχείρισης θα έχει λάβει επαρκείς αποδείξεις για τον χαρακτηρισμό του σχετικού Επενδυτή ως θεσμικού επενδυτή. Εάν προκύψει οποτεδήποτε ότι ένας κάτοχος Μεριδίων X δεν είναι

θεσμικός επενδυτής, τα Μέλη του ΔΣ θα δώσουν εντολή στην Εταιρεία Διαχείρισης να προτείνει στον εν λόγω κάτοχο να μετατρέψει τα Μεριδιά του σε Μεριδιά μιας Κατηγορίας του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου που δεν διατίθεται αποκλειστικά σε θεσμικούς επενδυτές (εφόσον υφίσταται τέτοια Κατηγορία Μεριδίων με παρεμφερή χαρακτηριστικά, αλλά όχι απαραίτητα όσον αφορά τις αμοιβές και τα έξοδα που καταβάλλονται από την εν λόγω Κατηγορία Μεριδίων). Στην περίπτωση που ο Μεριδιούχος αρνηθεί αυτήν τη μετατροπή, τα Μέλη του ΔΣ, κατά τη διακριτική τους ευχέρεια, θα δώσουν εντολή στην Εταιρεία Διαχείρισης να εξαγοράσει τα σχετικά Μεριδιά σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ενότητα «Εξαγορά και Μετατροπή Μεριδίων».

Οι αμοιβές των Μεριδίων Χ για κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο γνωστοποιούνται χωριστά στα λεπτομερή στοιχεία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Πολιτική Συναλλάγματος και Αντιστάθμισης

Οι παραπάνω Κατηγορίες Μεριδίων, όταν διατίθενται, μπορούν να προσφέρονται σε διάφορα νομίσματα (καθένα, ένα «Νόμισμα Αναφοράς») κατά τη διακριτική ευχέρεια των Μελών του ΔΣ. Μια Κατηγορία Μεριδίων ενδέχεται να είναι Κατηγορία Μεριδίων που εκφράζεται σε συνάλλαγμα ή με αντιστάθμιση συναλλαγματικού κινδύνου, και θα επισημαίνεται αναλόγως. Οι Κατηγορίες Μεριδίων με αντιστάθμιση συναλλαγματικού κινδύνου προσφέρονται σε διαφορετικό νόμισμα από το Νόμισμα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, με εξαίρεση την Αντισταθμισμένη σε BRL Κατηγορία Μεριδίων, η οποία εκφράζεται στο Νόμισμα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Όσον αφορά τις Κατηγορίες Μεριδίων με αντιστάθμιση συναλλαγματικού κινδύνου, η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να αντισταθμίζει πλήρως τα Μεριδιά αυτών των Κατηγοριών Μεριδίων σε σχέση με το Νόμισμα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Σε αυτή την περίπτωση, η έκθεση σε νομίσματα ή οι συναλλαγές αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν θα λαμβάνονται υπ' όψιν. Η Εταιρεία Διαχείρισης θα εξετάζει τις αντισταθμισμένες θέσεις σε κάθε σημείο αποτίμησης μέσω του παρόχου υπηρεσιών διακριτής διαχείρισης συναλλάγματος, προκειμένου να διασφαλίζει ότι (i) οι υπεραντισταθμισμένες θέσεις δεν υπερβαίνουν το 105% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού των αντισταθμισμένων Κατηγοριών και (ii) οι υποαντισταθμισμένες θέσεις δεν θα κυμαίνονται κάτω από 95% του μέρους της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού των αντισταθμισμένων Κατηγοριών, το οποίο θα αντισταθμίζεται έναντι του συναλλαγματικού κινδύνου.

Λόγω νομισματικών περιορισμών στη Βραζιλία, η Αντισταθμισμένη σε BRL Κατηγορία Μεριδίων χρησιμοποιεί διαφορετικό μοντέλο αντιστάθμισης από τις άλλες Κατηγορίες Μεριδίων με αντιστάθμιση συναλλαγματικού κινδύνου. Η Αντισταθμισμένη σε BRL Κατηγορία Μεριδίων θα εκφράζεται στο Νόμισμα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αλλά παρέχει έκθεση στο BRL με αντιστάθμιση συναλλαγματικού κινδύνου, εφαρμόζοντας διακριτή διαχείριση νομισμάτων (currency overlay), ώστε η Καθαρή Αξία Ενεργητικού της Κατηγορίας Μεριδίων να μετατρέπεται σε BRL. Ως εκ τούτου, η Καθαρή Αξία Ενεργητικού της Αντισταθμισμένης σε BRL Κατηγορίας Μεριδίων θα επηρεάζεται από τις αλλαγές στη συναλλαγματική ισοτιμία ανάμεσα στο BRL και στο Νόμισμα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και, κατά συνέπεια, η απόδοση μπορεί να διαφέρει σημαντικά από τις υπόλοιπες κατηγορίες μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι Αντισταθμισμένες σε BRL Κατηγορίες Μεριδίων προορίζονται να προσφέρουν μια λύση για την αντιστάθμιση συναλλαγματικού κινδύνου στους

υποκείμενους επενδυτές αμοιβαίων κεφαλαίων που εδρεύουν στη Βραζιλία και θα περιορίζονται στους Επενδυτές που διαθέτουν ειδική έγκριση από την Εταιρεία Διαχείρισης. Τα συγκεκριμένα αμοιβαία κεφάλαια Βραζιλίας συνδυάζουν τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων στο πλαίσιο των Αντισταθμισμένων σε BRL Κατηγοριών Μεριδίων με τη χρήση συμβάσεων άμεσης παράδοσης επί συναλλάγματος στο αντίστοιχο επίπεδο, προκειμένου να παρέχουν στους επενδυτές μια επένδυση με πλήρη αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου έναντι του BRL. Τυχόν κέρδη ή ζημιές, καθώς και έξοδα και δαπάνες, που προκύπτουν από τις εν λόγω συναλλαγές αντιστάθμισης θα αντικατοπτρίζονται αποκλειστικά στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού της Αντισταθμισμένης σε BRL Κατηγορίας Μεριδίων.

Επιβεβαίωση όλων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και των Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμα, συμπεριλαμβανομένων των νομισμάτων και της αντιστάθμισης συναλλαγματικού κινδύνου, καθώς και ο ενημερωμένος κατάλογος των Κατηγοριών Μεριδίων που ενέχουν κίνδυνο μετάδοσης, είναι διαθέσιμα κατόπιν αιτήματος από την Εταιρεία Διαχείρισης.

Στόχος είναι η απόδοση των αντισταθμισμένων Κατηγοριών Μεριδίων να είναι παρόμοια με την απόδοση αντίστοιχων Κατηγοριών Μεριδίων στο Νόμισμα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ωστόσο, δεν παρέχεται καμία διαβεβαίωση ότι οι στρατηγικές αντιστάθμισης που χρησιμοποιούνται θα είναι αποτελεσματικές όσον αφορά την επίτευξη διαφορετικών αποδόσεων που αντικατοπτρίζουν μόνο διαφορές των επιτοκίων προσαρμοσμένες ως προς τις αμοιβές.

Όποτε πραγματοποιείται αντιστάθμιση, τα αποτελέσματά της θα αντικατοπτρίζονται στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού και, κατά συνέπεια, στην απόδοση αυτής της πρόσθετης Κατηγορίας Μεριδίων. Ομοίως, τα έξοδα που προκύπτουν από αυτές τις συναλλαγές αντιστάθμισης (συμπεριλαμβανομένης προμήθειας αντιστάθμισης έως 0,03% προς όφελος της Εταιρείας Διαχείρισης ή του εκπροσώπου της) θα βαρύνουν την Κατηγορία Μεριδίων σε σχέση με την οποία προέκυψαν.

Η ασφάλεια που εισπράττεται σε σχέση με συναλλαγές αντιστάθμισης συναλλαγματικού κινδύνου (και ειδικότερα προθεσμιακές συναλλαγές σε νομίσματα) για λογαριασμό Κατηγοριών Μεριδίων με αντιστάθμιση συναλλαγματικού κινδύνου, μπορεί να επανεπενδύεται σύμφωνα με την ισχύουσα επενδυτική πολιτική και τους περιορισμούς των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Επισημαίνεται ότι αυτές οι συναλλαγές αντιστάθμισης μπορούν να συνάπτονται ανεξάρτητα από το αν η αξία του Νομίσματος Αναφοράς μειώνεται ή αυξάνεται σε σχέση με το αντίστοιχο Νόμισμα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και, ως εκ τούτου, όποτε πραγματοποιείται τέτοια αντιστάθμιση μπορεί να παρέχει ουσιαστική προστασία στους Επενδυτές στη σχετική Κατηγορία Μεριδίων έναντι μιας μείωσης της αξίας του Νομίσματος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε σχέση με το Νόμισμα Αναφοράς, αλλά μπορεί επίσης να μην επιτρέπει στους Επενδυτές να ωφεληθούν από μια αύξηση της αξίας του Νομίσματος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Επιπλέον, ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να αντισταθμίζει το Νόμισμα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έναντι των νομισμάτων στα οποία εκφράζονται τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή τα υποκείμενα μη αντισταθμισμένα στοιχεία ενεργητικού ενός υποκείμενου αμοιβαίου κεφαλαίου.

Δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι η αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου που χρησιμοποιείται θα εξαλείψει πλήρως την έκθεση στο Νόμισμα Αναφοράς ή, στην περίπτωση της Κατηγορίας Μεριδίων Αντισταθμισμένης σε BRL, ότι η αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου που χρησιμοποιείται θα εξαλείψει πλήρως την έκθεση στο BRL.

Η Εταιρεία Διαχείρισης θα αναθέσει μέρος ή το σύνολο των δραστηριοτήτων της που συνδέονται με την πολιτική συναλλάγματος και αντιστάθμισης, οι οποίες περιγράφονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, στην HSBC Bank Plc ως τον πάροχό της για υπηρεσίες διακριτής διαχείρισης συναλλάγματος (FX overlay).

Ενότητα 2

2. Συναλλαγές σε Μερίδια

2.1. Εγγραφή για Μερίδια

Διαδικασία εγγραφής

Οι Επενδυτές που εγγράφονται για Μερίδια για πρώτη φορά πρέπει να συμπληρώσουν το έντυπο αίτησης και να το αποστείλουν μαζί με τα απαιτούμενα έγγραφα για την εξακρίβωση της ταυτότητάς τους απευθείας στην Εταιρεία Διαχείρισης μέσω ταχυδρομείου. Τα έντυπα αίτησης γίνονται αποδεκτά εφόσον διαβιβάζονται μέσω φαξ ή με άλλο μέσο εγκεκριμένο από την Εταιρεία Διαχείρισης, υπό τον όρο ότι έπεται η άμεση αποστολή του πρωτοτύπου ταχυδρομικά. Αν τα συμπληρωμένα έντυπα υποβολής αίτησης και τα εκκαθαρισμένα κεφάλαια παραληφθούν από την Εταιρεία Διαχείρισης για οποιαδήποτε Ημέρα Συναλλαγών πριν από την Ώρα Παύσης Συναλλαγών που καθορίζεται στο Παράρτημα III, η εντολή εγγραφής θα εκτελείται κατά την Ημέρα Συναλλαγών και τα Μερίδια θα εκδίδονται κανονικά στη σχετική Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο κεφάλαιο «Υπολογισμός της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού», όπως καθορίζεται κατά τη σχετική Ημέρα Υπολογισμού (συν οποιαδήποτε ισχύουσα αρχική χρέωση). Όσον αφορά συμπληρωμένες αιτήσεις που παραλαμβάνονται μετά την Ώρα Παύσης Συναλλαγών, η εντολή θα εκτελείται κανονικά κατά την επόμενη σχετική Ημέρα Συναλλαγών και θα εκδίδονται Μερίδια στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο που υπολογίζεται κατά τη σχετική Ημέρα Υπολογισμού (συν οποιαδήποτε ισχύουσα αρχική χρέωση).

Σε κάθε Επενδυτή θα δοθεί ένας προσωπικός αριθμός λογαριασμού ο οποίος, παράλληλα με οιονδήποτε σχετικό αριθμό συναλλαγής, θα πρέπει να αναγράφεται σε κάθε πληρωμή διά τραπεζικής μεταφοράς. Κάθε σχετικός αριθμός συναλλαγής, καθώς και ο προσωπικός αριθμός λογαριασμού πρέπει να χρησιμοποιούνται σε κάθε αλληλογραφία με την Εταιρεία Διαχείρισης ή οιονδήποτε Διανομέα.

Διαφορετικές διαδικασίες εγγραφής δύναται να εφαρμόζονται σε περίπτωση που οι αιτήσεις για Μερίδια υποβάλλονται μέσω Διανομών.

Όλες οι αιτήσεις εγγραφής για Μερίδια θα διεκπεραιώνονται με βάση άγνωστη Καθαρή Αξία Ενεργητικού πριν από τον καθορισμό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο για τη συγκεκριμένη Ημέρα Συναλλαγών.

Ωστόσο, τα Μέλη του ΔΣ μπορούν να επιτρέπουν, αν το κρίνουν ενδεδειγμένο, διαφορετικές Ώρες Παύσης Συναλλαγών που θα καθορίζονται σε δικαιολογημένες περιστάσεις, όπως μια διανομή σε Επενδυτές σε δικαιοδοσίες με διαφορετική ζώνη ώρας. Αυτές οι διαφορετικές Ώρες Παύσης Συναλλαγών μπορεί είτε να συμφωνούνται ειδικά με τους Διανομείς, είτε να δημοσιεύονται σε οποιοδήποτε συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου ή άλλο έγγραφο προώθησης που χρησιμοποιείται στην εν λόγω δικαιοδοσία. Σε τέτοιες περιπτώσεις, η ισχύουσα Ώρα Παύσης Συναλλαγών που ισχύει για τους Μεριδιούχους πρέπει να προηγείται πάντοτε της Ώρας Παύσης Συναλλαγών που αναφέρεται στο Παράρτημα III.

Για μεταγενέστερες εγγραφές για Μερίδια δεν απαιτείται συμπλήρωση επιπρόσθετου εντύπου αίτησης. Ωστόσο οι Επενδυτές θα παρέχουν γραπτές οδηγίες, όπως έχει

συμφωνηθεί με την Εταιρεία Διαχείρισης, προκειμένου να διασφαλίσουν την ομαλή διεκπεραίωση των μεταγενέστερων εγγραφών. Οι εντολές μπορούν επίσης να διαβιβασθούν με επιστολή, μέσω φαξ, σε κάθε περίπτωση νομοτύπως υπογεγραμμένα, ή άλλα μέσα που είναι αποδεκτά από την Εταιρεία Διαχείρισης.

Οι επιβεβαιώσεις συναλλαγών θα αποστέλλονται κανονικά την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα μετά την Ημέρα Υπολογισμού. Οι Μεριδιούχοι οφείλουν να ελέγξουν αμέσως αυτές τις επιβεβαιώσεις, προκειμένου να διασφαλίσουν ότι είναι σωστές ως προς κάθε λεπτομέρεια. Συνιστούμε στους Επενδυτές να ανατρέξουν στους όρους και τις προϋποθέσεις που αναγράφονται στο έντυπο αίτησης, για να ενημερωθούν πλήρως σχετικά με τους όρους και τις προϋποθέσεις που προσυπογράφουν.

Για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με την Ώρα Παύσης Συναλλαγών και τη συχνότητα των συναλλαγών για κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ανατρέξτε στο Παράρτημα III.

Διαδικασία πραγματοποίησης πληρωμών

Οι πληρωμές πρέπει να πραγματοποιούνται με ηλεκτρονική τραπεζική μεταφορά, χωρίς να περιλαμβάνεται οποιαδήποτε κάθε τραπεζική προμήθεια (δηλαδή με έξοδα του Επενδυτή). Περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με το διακανονισμό παρατίθενται στο έντυπο αίτησης.

Τα Μερίδια εκδίδονται κανονικά μετά το διακανονισμό των εκκαθαρισμένων ποσών. Στην περίπτωση αιτήσεων από εγκεκριμένους χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές ή άλλους Επενδυτές που είναι εγκεκριμένοι από την Εταιρεία Διαχείρισης, η έκδοση Μεριδίων εξαρτάται από το διακανονισμό της πληρωμής εντός προσυμφωνημένης περιόδου η οποία δεν θα υπερβαίνει την περίοδο διακανονισμού που καθορίζεται στο Παράρτημα III ή από την εύλογη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας Διαχείρισης. Οποιοσδήποτε Ημέρες κατά τις οποίες δεν πραγματοποιούνται Συναλλαγές ή Ημέρες κατά τις οποίες δεν πραγματοποιείται Υπολογισμός για ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο που εμπίπτουν στην περίοδο διακανονισμού εξαιρούνται από τον υπολογισμό της ημερομηνίας διακανονισμού. Εάν, κατά την ημερομηνία του διακανονισμού, οι τράπεζες δεν είναι ανοικτές για συναλλαγές στη χώρα του νομίσματος διακανονισμού, τότε ο διακανονισμός θα πραγματοποιείται την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα κατά την οποία αυτές οι τράπεζες είναι ανοικτές. Η πληρωμή θα πρέπει να πραγματοποιείται στο σωστό τραπεζικό λογαριασμό, όπως καθορίζεται στις οδηγίες για το διακανονισμό, το αργότερο μέχρι τις 5.00 μ.μ. κατά την ημερομηνία διακανονισμού. Ο διακανονισμός πληρωμών που λαμβάνονται μετά την ώρα αυτή δύναται να θεωρείται ότι πραγματοποιείται την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα κατά την οποία η τράπεζα είναι ανοικτή. Εάν ο διακανονισμός δεν πραγματοποιηθεί έγκαιρα, μπορεί να επιφέρει παρέλευση της ισχύος και ακύρωση της αίτησης με έξοδα του αιτούντα ή/και του χρηματοοικονομικού διαμεσολαβητή του. Οποιαδήποτε αδυναμία ολοκλήρωσης του διακανονισμού μέχρι την ημερομηνία διακανονισμού μπορεί να επιφέρει προσφυγή της Εταιρείας κατά του υπαίτιου Επενδυτή ή/και του χρηματοοικονομικού διαμεσολαβητή του ή την παρακράτηση οποιωνδήποτε δαπανών ή ζημιών υπέστη η Εταιρεία ή η Εταιρεία Διαχείρισης από οποιαδήποτε υφιστάμενη συμμετοχή του αιτούντα στην Εταιρεία. Σε κάθε περίπτωση, οποιαδήποτε επιβεβαίωση συναλλαγής και

οποιαδήποτε επιστρεπτέα χρηματικά ποσά στον Επενδυτή θα παρακρατούνται από την Εταιρεία Διαχείρισης άτοκα μέχρι τη λήψη του εμβάσματος.

Εάν οι αιτήσεις για Μεριδία υποβάλλονται μέσω Διανομών μπορεί να ισχύουν διαφορετικές διαδικασίες διακανονισμού.

Πληρωμές τοις μετρητοίς δεν θα γίνονται δεκτές. Οι πληρωμές τρίτων μερών θα γίνονται δεκτές μόνο κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας. Η πληρωμή καταβάλλεται κανονικά στο νόμισμα της αντίστοιχης Κατηγορίας Μεριδίων. Ωστόσο, κατόπιν αιτήματος του Επενδυτή, η Εταιρεία Διαχείρισης παρέχει υπηρεσία ανταλλαγής νομισμάτων για εγγραφές για λογαριασμό της Εταιρείας.

Υπηρεσία Ανταλλαγής Νομισμάτων

Οι πληρωμές προς και από τον Μεριδιούχο καταβάλλονται κανονικά στο νόμισμα της αντίστοιχης Κατηγορίας Μεριδίων. Ωστόσο, εάν ο Μεριδιούχος επιλέξει διαφορετικό νόμισμα από το νόμισμα της αντίστοιχης Κατηγορίας Μεριδίων για οποιοδήποτε πληρωμές προς ή από την Εταιρεία, αυτό θα θεωρηθεί ως αίτημα του Μεριδιούχου προς την Εταιρεία Διαχείρισης, η οποία ενεργεί για λογαριασμό της Εταιρείας, για την παροχή υπηρεσίας συναλλάγματος στον Μεριδιούχο σε σχέση με την εν λόγω πληρωμή. Αναλυτικά στοιχεία σχετικά με την προμήθεια που επιβάλλεται για τις συναλλαγές συναλλάγματος, η οποία παρακρατείται από την Εταιρεία Διαχείρισης, διατίθενται κατόπιν αιτήματος από την Εταιρεία Διαχείρισης για λογαριασμό της Εταιρείας. Το κόστος μετατροπής νομίσματος και άλλα σχετικά έξοδα θα βαρύνουν τον αντίστοιχο Επενδυτή.

Πληροφορίες σχετικά με τις Τιμές

Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίο μίας ή περισσότερων Κατηγοριών Μεριδίων δημοσιεύεται στις εφημερίδες ή άλλες ηλεκτρονικές υπηρεσίες που καθορίζουν κατά καιρούς τα Μέλη του ΔΣ. Ενδέχεται να είναι διαθέσιμη στη διαδικτυακή τοποθεσία της Schroder Investment Management (Europe) S.A., στη διαδικτυακή τοποθεσία www.schroders.lu, ενώ διατίθεται από την έδρα της Εταιρείας. Η Εταιρεία και οι Διανομές δεν αποδέχονται καμία ευθύνη για οποιοδήποτε σφάλμα στη δημοσίευση ή για τη μη δημοσίευση της Καθαράς Αξίας Ενεργητικού ανά Μεριδίο.

Για λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με το πότε θα γνωστοποιούνται οι τιμές για κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ανατρέξτε στο Παράρτημα III.

Τύποι Μεριδίων

Τα Μεριδία εκδίδονται μόνο σε ονομαστική μορφή. Τα ονομαστικά Μεριδία εκδίδονται σε άυλη μορφή. Κλασματικοί τίτλοι επί ονομαστικών Μεριδίων θα στρογγυλοποιούνται σε δύο δεκαδικά ψηφία. Η κατοχή και η μεταβίβαση Μεριδίων μπορεί επίσης να πραγματοποιείται μέσω λογαριασμών που τηρούνται σε συστήματα εκκαθάρισης.

Γενικές πληροφορίες

Οι οδηγίες για εγγραφή, μόλις δοθούν, είναι αμετάκλητες, εξαιρουμένης της περίπτωσης αναστολής ή μετάθεσης της συναλλαγής. Η Εταιρεία Διαχείρισης ή/και η Εταιρεία διατηρούν, κατά την απόλυτη διακριτική τους ευχέρεια, το δικαίωμα απόρριψης οποιασδήποτε αίτησης στο σύνολό της ή εν μέρει. Σε περίπτωση απόρριψης μιας αίτησης, κάθε ποσό που καταβλήθηκε για την εγγραφή θα επιστρέφεται ατόκως με έξοδα και ευθύνη του αιτούντα. Οι υποψήφιοι επενδυτές οφείλουν να ενημερώνονται σχετικά με τις

σχετικές νομικές και φορολογικές ρυθμίσεις καθώς και τους κανονισμούς ελέγχου συναλλάγματος που ισχύουν στις αντίστοιχες χώρες υπηκοότητας, κατοικίας ή διαμονής.

Η Εταιρεία Διαχείρισης ενδέχεται να έχει συνάψει συμφωνίες με ορισμένους Διανομείς σύμφωνα με τις οποίες οι Διανομείς συμφωνούν να διορίζουν κατόχους βάσει εννόμου σχέσεως ή να ενεργούν ως τέτοιοι για Επενδυτές που εγγράφονται για Μεριδία μέσω των εγκαταστάσεων των Διανομών. Ο Διανομέας, υπό αυτή την ιδιότητα, μπορεί να πραγματοποιεί εγγραφές, μετατροπές και εξαγορές Μεριδίων στο όνομα του εξουσιοδοτημένου εκπροσώπου για λογαριασμό ιδιωτών Επενδυτών και να ζητά την καταχώριση αυτών των πράξεων στο μητρώο των Μεριδιούχων της Εταιρείας στο όνομα του εξουσιοδοτημένου εκπροσώπου. Ο Διανομέας ή ο εξουσιοδοτημένος εκπρόσωπος τηρεί τα δικά του αρχεία και παρέχει στον Επενδυτή εξατομικευμένες πληροφορίες σχετικά με την κατοχή των Μεριδίων του. Εκτός αν η πρακτική αυτή απαγορεύεται από το νόμο ή το εθνικό δίκαιο, οι Επενδυτές μπορούν να επενδύουν άμεσα στην Εταιρεία και να μην χρησιμοποιούν τις υπηρεσίες κάποιου εξουσιοδοτημένου εκπροσώπου. Πλην διαφορετικής ειδικής πρόβλεψης από την τοπική νομοθεσία, οποιοσδήποτε Μεριδιούχος διατηρεί Μεριδία σε λογαριασμό εξουσιοδοτημένου εκπροσώπου σε κάποιο Διανομέα έχει το δικαίωμα να αξιώσει, οποιαδήποτε στιγμή, την άμεση κυριότητα αυτών των Μεριδίων.

Ωστόσο, η Εταιρεία Διαχείρισης εφιστά την προσοχή των Επενδυτών στο γεγονός ότι οποιοσδήποτε Επενδυτής θα είναι σε θέση να ασκεί πλήρως τα δικά του δικαιώματα Μεριδιούχου απευθείας έναντι της Εταιρείας, μόνον εφόσον ο Επενδυτής είναι καταχωρισμένος ο ίδιος και το δικό του όνομα είναι εγγεγραμμένο στο μητρώο των Μεριδιούχων. Σε περιπτώσεις κατά τις οποίες ένας Επενδυτής επενδύει στην Εταιρεία μέσω ενός Διανομέα ή ενός εξουσιοδοτημένου εκπροσώπου που επενδύει στην Εταιρεία με το δικό του όνομα αλλά για λογαριασμό του Επενδυτή, ενδέχεται να μην είναι πάντα εφικτό για τον Επενδυτή να ασκήσει συγκεκριμένα δικαιώματα Μεριδιούχου απευθείας έναντι της Εταιρείας. Συνιστάται στους Επενδυτές να λάβουν συμβουλές σχετικά με τα δικαιώματά τους.

Εγγραφές σε είδος

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί κατά καιρούς να αποδέχεται εγγραφές για Μεριδία έναντι εισφοράς σε είδος αξιών ή άλλων στοιχείων ενεργητικού που δύνανται να αποκτηθούν από το σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο σύμφωνα με την πολιτική και τους περιορισμούς των επενδύσεών του. Κάθε τέτοια εγγραφή σε είδος θα πραγματοποιείται στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού των εισφερομένων στοιχείων ενεργητικού, η οποία υπολογίζεται σύμφωνα με τους κανόνες που παρατίθενται στην ενότητα 2.4 κατωτέρω, και θα υπόκειται σε έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή που θα συντάσσεται σύμφωνα με τις απαιτήσεις της νομοθεσίας του Λουξεμβούργου με έξοδα του εγγραφομένου. Σε περίπτωση που η Εταιρεία δεν λάβει έγκυρο αποδεικτικό κυριότητας των εισφερομένων στοιχείων ενεργητικού, αυτό μπορεί να επιφέρει την προσφυγή της Εταιρείας κατά του υπαίτιου Επενδυτή ή/και του χρηματοοικονομικού διαμεσολαβητή του ή την παρακράτηση οποιωνδήποτε δαπανών ή ζημιών που υπέστη η Εταιρεία ή η Εταιρεία Διαχείρισης από οποιαδήποτε υφιστάμενη συμμετοχή του αιτούντα στην Εταιρεία.

Διαδικασίες καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες

Σύμφωνα με διεθνείς κανόνες, καθώς και τους νόμους και κανονισμούς του Λουξεμβούργου (που περιλαμβάνουν χωρίς περιορισμό τον νόμο της 12ης Νοεμβρίου 2004

σχετικά με την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, όπως έχει τροποποιηθεί), επιβλήθηκαν στην Εταιρεία υποχρεώσεις για την πρόληψη της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.

Ως επακόλουθο αυτών των διατάξεων, η Εταιρεία απαιτεί από την Εταιρεία Διαχείρισης να επαληθεύει την ταυτότητα των πελατών της Εταιρείας και να πραγματοποιεί συνεχείς ελέγχους σύμφωνα με τους νόμους και τους κανονισμούς του Λουξεμβούργου. Προκειμένου να ανταποκριθεί σε αυτή την απαίτηση, η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να ζητήσει οποιαδήποτε πληροφορία και δικαιολογητικό κρίνει απαραίτητο, συμπεριλαμβανομένων πληροφοριών σχετικά με την κυριότητα, την πηγή των κεφαλαίων και την προέλευση των περιουσιακών στοιχείων. Σε κάθε περίπτωση, η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να ζητήσει, ανά πάσα στιγμή, πρόσθετα στοιχεία ώστε να συμμορφώνεται με τις ισχύουσες νομικές και ρυθμιστικές απαιτήσεις.

Σε περίπτωση καθυστέρησης ή αδυναμίας κάποιου πελάτη να προσκομίσει τα απαιτούμενα έγγραφα, η αίτηση για εγγραφή ή, κατά περίπτωση, για εξαγορά ή άλλη συναλλαγή δεν θα γίνεται δεκτή. Η Εταιρεία και η Εταιρεία Διαχείρισης δεν φέρουν καμία ευθύνη για οποιαδήποτε καθυστέρηση ή αδυναμία διεκπεραίωσης συναλλαγών επειδή ο πελάτης δεν προσκόμισε ή προσκόμισε ελλιπείς πληροφορίες ή/και στοιχεία.

Δήλωση για τους σκοπούς των Κανονισμών του Ηνωμένου Βασιλείου του 2009 σχετικά με τη Φορολόγηση Υπεράκτιων Αμοιβαίων Κεφαλαίων (UK Offshore Funds (Tax) Regulations 2009)

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Κεφαλαίου 6 των Κανονισμών του Ηνωμένου Βασιλείου του 2009 σχετικά με τη Φορολόγηση Υπεράκτιων Αμοιβαίων Κεφαλαίων (SI 2009/3001), τα Μέλη του ΔΣ με την παρούσα δηλώνουν ότι:

Όριο Ισοδυναμίας

Η Εταιρεία συμμορφώνεται προς τις απαιτήσεις της Οδηγίας ΟΣΕΚΑ.

Όρος Γνήσιας Διαφοροποίησης Ιδιοκτησίας

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Εταιρείας είναι διαθέσιμα για συμμετοχή στο ευρύ κοινό, ενώ η Εταιρεία Διαχείρισης αναλαμβάνει την ευθύνη για την επαρκή διάθεση και διανομή τους στο ευρύ κοινό, κατά τρόπο κατάλληλο ούτως ώστε να καθίστανται προσιτά στις προοριζόμενες κατηγορίες Επενδυτών, οι οποίοι πληρούν τις γενικές απαιτήσεις επενδύσεων σε οποιαδήποτε Κατηγορία Μεριδίων, και δεν προορίζονται για διάθεση μόνο σε συγκεκριμένους επενδυτές ή περιορισμένες ομάδες Επενδυτών. Για λεπτομέρειες σχετικά με τα ελάχιστα επίπεδα επένδυσης ή/και τις κατηγορίες Επενδυτών που καθορίζονται ως επιλέξιμοι για την απόκτηση συγκεκριμένων Κατηγοριών Μεριδίων, ανατρέξτε στην Ενότητα 1.3 «Κατηγορίες Μεριδίων».

Εφόσον ένα πρόσωπο πληροί τις γενικές απαιτήσεις για επένδυση σε οποιαδήποτε δεδομένη Κατηγορία Μεριδίων, μπορεί να λάβει πληροφορίες και να αποκτήσει τα σχετικά Μεριδία στην Εταιρεία, με την επιφύλαξη των αμέσως επόμενων παραγράφων.

Επενδυτικοί Περιορισμοί που ισχύουν για Επενδυτές στις ΗΠΑ

Η Εταιρεία δεν έχει καταχωριστεί και δεν πρόκειται να καταχωριστεί βάσει του Νόμου των Ηνωμένων Πολιτειών περί Εταιρειών Επενδύσεων του 1940 και των

τροποποιήσεών του («Νόμος περί Εταιρειών Επενδύσεων»). Τα Μεριδία της Εταιρείας δεν έχουν καταχωριστεί ούτε πρόκειται να καταχωριστούν σύμφωνα με το Νόμο περί Τίτλων των Ηνωμένων Πολιτειών του 1933 όπως τροποποιείται («Νόμος περί Τίτλων») ή σύμφωνα με τους νόμους περί τίτλων οποιασδήποτε Πολιτείας των ΗΠΑ και τα Μεριδία μπορούν να προσφέρονται, να πωλούνται ή να μεταβιβάζονται με άλλο τρόπο αποκλειστικά σε συμμόρφωση με το Νόμο περί Τίτλων και οποιονδήποτε πολιτειακό νόμο ή άλλους νόμους περί τίτλων. Τα Μεριδία της Εταιρείας δεν μπορούν να προσφέρονται ή να πωλούνται σε οποιοδήποτε Πρόσωπο των ΗΠΑ ή για λογαριασμό αυτού. Για τους σκοπούς αυτούς, Πρόσωπο των ΗΠΑ σημαίνει κάθε πρόσωπο που ορίζεται ως Πρόσωπο των ΗΠΑ σύμφωνα με τον Κανονισμό S του Νόμου περί Τίτλων.

Αν έχετε οποιαδήποτε αμφιβολία σχετικά με το καθεστώς σας, συμβουλευθείτε τον χρηματοοικονομικό σας σύμβουλο ή άλλον επαγγελματία σύμβουλο.

Επενδυτικοί Περιορισμοί που ισχύουν για Επενδυτές στον Καναδά

Τα Μεριδία της Εταιρείας δεν θα προσφέρονται δημόσια στον Καναδά. Οποιαδήποτε προσφορά Μεριδίων της Εταιρείας στον Καναδά θα πραγματοποιείται μόνο μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης: (i) σύμφωνα με το μνημόνιο προσφοράς για τον Καναδά που περιέχει συγκεκριμένες καθορισμένες οδηγίες γνωστοποίησης, (ii) με τρόπο που απαλλάσσεται από την απαίτηση σύνταξης και υποβολής από την πλευρά της Εταιρείας ενός ενημερωτικού δελτίου στις αρμόδιες ρυθμιστικές αρχές τίτλων του Καναδά και σύμφωνα με τις ισχύουσες απαιτήσεις στις αντίστοιχες δικαιοδοσίες του Καναδά, και (iii) σε πρόσωπα ή νομικά πρόσωπα που είναι «πιστοποιημένοι επενδυτές» (όπως ορίζονται στη Νομική Πράξη 45-106 Εξαιρέσεις στο Ενημερωτικό Δελτίο και κατά την Καταχώριση) και, εάν απαιτείται, «επιτρεπόμενοι πελάτες» (όπως ορίζονται στη Νομική Πράξη 31-103 Απαιτήσεις Καταχώρισης, Εξαιρέσεις και Διαρκείς Υποχρεώσεις Καταχωρούντος).

Η Εταιρεία Διαχείρισης δεν είναι εγγεγραμμένη με καμία ιδιότητα σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία στον Καναδά και δύναται να βασιστεί σε μία ή περισσότερες εξαιρέσεις από διάφορες απαιτήσεις καταχώρισης σε συγκεκριμένες δικαιοδοσίες στον Καναδά. Ένας Επενδυτής κάτοικος Καναδά ενδέχεται να πρέπει να είναι επίσης «επιτρεπόμενος πελάτης» εκτός από «πιστοποιημένος επενδυτής». Εάν ένας Επενδυτής κάτοικος Καναδά, ή ένας Επενδυτής που έγινε κάτοικος Καναδά μετά την αγορά Μεριδίων της Εταιρείας, πρέπει να είναι «επιτρεπόμενος πελάτης» και δεν πληροί τις προϋποθέσεις, ή δεν πληροί πλέον τις προϋποθέσεις, του «επιτρεπόμενου πελάτη», ο Επενδυτής δεν θα μπορεί να αγοράσει επιπλέον Μεριδία της Εταιρείας και ενδεχομένως να πρέπει να εξαγοράσει τα Μεριδία που έχει στην κατοχή του.

Εάν έχετε οποιαδήποτε αμφιβολία σχετικά με το καθεστώς σας, συμβουλευθείτε τον χρηματοοικονομικό σας σύμβουλο ή άλλον επαγγελματία σύμβουλο.

Επενδυτικοί Περιορισμοί που ισχύουν για Επενδυτές στο Χονγκ Κονγκ

Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ή σε άλλα συνοδευτικά έγγραφα αυτού, το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιλαμβάνει πληροφορίες για Αμοιβαία Κεφάλαια που δεν έχουν εξουσιοδοτηθεί από την Επιτροπή Χρεογράφων και Προθεσμιακών Συναλλαγών του Χονγκ Κονγκ (η «SFC»), δυνάμει της Ενότητας 104 του Διατάγματος περί Χρεογράφων και Προθεσμιακών Συναλλαγών (Securities and Futures Ordinance - «SFO»).

Δεν θα πραγματοποιείται καμία προσφορά μη εξουσιοδοτημένων Αμοιβαίων Κεφαλαίων στο κοινό του Χονγκ Κονγκ. Τα εν λόγω μη εξουσιοδοτημένα Αμοιβαία Κεφάλαια μπορεί να διατίθενται ή να πωλούνται στο Χονγκ Κονγκ μόνο σε πρόσωπα που είναι «επαγγελματίες επενδυτές» όπως ορίζεται από το SFO (και οποιουδήποτε κανόνες βάσει του SFO) ή σε άλλες περιπτώσεις που δεν αντίκεινται στο SFO με οποιονδήποτε τρόπο.

Επιπρόσθετα, το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μπορεί να διανέμεται, να διατίθεται ή να εκδίδεται μόνο σε πρόσωπα που είναι «επαγγελματίες επενδυτές» όπως ορίζεται από το SFO (και οποιουδήποτε κανόνες βάσει αυτού) ή όπως επιτρέπεται διαφορετικά σύμφωνα με τους νόμους του Χονγκ Κονγκ.

Σε περίπτωση που έχετε αμφιβολίες σχετικά με το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου, απευθυνθείτε σε ανεξάρτητο επαγγελματία χρηματοοικονομικό σύμβουλο.

2.2. Εξαγορά και Μετατροπή Μεριδίων

Διαδικασία Εξαγοράς

Εντολές εξαγοράς που λαμβάνονται από την Εταιρεία Διαχείρισης για οποιαδήποτε Ημέρα Συναλλαγών πριν από την Ώρα Παύσης Συναλλαγών όπως καθορίζεται στο Παράρτημα ΙΙΙ, ή όποια άλλη ώρα κατά τη διακριτική ευχέρεια των Μελών του ΔΣ, θα εκτελούνται κανονικά κατά την Ημέρα Συναλλαγών στη σχετική Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίον, όπως ορίζεται στο κεφάλαιο «Υπολογισμός της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού», η οποία υπολογίζεται κατά τη σχετική Ημέρα Υπολογισμού. Εντολές που λαμβάνονται από την Εταιρεία Διαχείρισης μετά την Ώρα Παύσης Συναλλαγών θα εκτελούνται κανονικά την επόμενη σχετική Ημέρα Συναλλαγών στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίον που υπολογίζεται κατά τη σχετική Ημέρα Υπολογισμού.

Οι εντολές εξαγοράς μπορούν να εκτελούνται μόνο μετά την ολοκλήρωση οποιασδήποτε προηγούμενης σχετικής συναλλαγής. Σε περιπτώσεις κατά τις οποίες αναστέλλονται οι συναλλαγές σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο για το οποίο έχει υποβληθεί αίτηση εξαγοράς, η διεκπεραίωση της εξαγοράς θα αναβάλλεται μέχρι την επόμενη Ημέρα Συναλλαγών κατά την οποία δεν υφίσταται αναστολή των συναλλαγών.

Εντολές εξαγοράς Μεριδίων μπορούν να διαβιβάζονται στην Εταιρεία Διαχείρισης συμπληρώνοντας το έντυπο με το οποίο ζητείται η εξαγορά Μεριδίων ή με επιστολή, μέσω φαξ ή με άλλα μέσα εγκεκριμένα από την Εταιρεία Διαχείρισης, στα οποία πρέπει να αναφέρονται ο αριθμός λογαριασμού και τα πλήρη στοιχεία της εξαγοράς. Όλες οι εντολές πρέπει να είναι υπογεγραμμένες από τους εγγεγραμμένους Μεριδιούχους, εκτός αν έχει επιλεγεί εξουσιοδότηση εκτέλεσης χωρίς δεύτερη υπογραφή στην περίπτωση κοινού λογαριασμού ή όταν έχει οριστεί εκπρόσωπος κατόπιν παραλαβής υπογεγραμμένου πληρεξούσιου. Το αποδεκτό από την Εταιρεία Διαχείρισης έντυπο πληρεξούσιου διατίθεται κατόπιν αιτήματος.

Έσοδα από Εξαγορές

Εάν οι εντολές για την εξαγορά Μεριδίων διαβιβάζονται μέσω Διανομένων, μπορεί να ισχύουν διαφορετικές διαδικασίες διακανονισμού.

Τα έσοδα από εξαγορές καταβάλλονται κανονικά από την Εταιρεία με τραπεζική μεταφορά ή ηλεκτρονική μεταφορά χωρίς καμία επιβάρυνση του Μεριδιούχου, υπό την προϋπόθεση ότι η Εταιρεία έχει λάβει όλα τα απαιτούμενα έγγραφα. Η περίοδος διακανονισμού των εσόδων από εξαγορές για κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο καθορίζεται στο

Παράρτημα ΙΙΙ. Τα έσοδα από εξαγορές θα καταβάλλονται κανονικά στο νόμισμα της σχετικής Κατηγορίας Μεριδίων [για την αποφυγή αμφιβολιών, σε ό,τι αφορά την Αντισταθμισμένη σε BRL Κατηγορία Μεριδίων, το νόμισμα θα είναι το σχετικό Νόμισμα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (και όχι το BRL)]. Ωστόσο, κατόπιν αιτήματος του Μεριδιούχου, η Εταιρεία Διαχείρισης παρέχει υπηρεσία ανταλλαγής νομισμάτων για εξαγορές στον Μεριδιούχο για λογαριασμό της Εταιρείας. Αναλυτικά στοιχεία σχετικά με την προμήθεια που επιβάλλεται για τις συναλλαγές συναλλάγματος, η οποία παρακρατείται από την Εταιρεία Διαχείρισης, διατίθενται κατόπιν αιτήματος από την Εταιρεία Διαχείρισης για λογαριασμό της Εταιρείας. Το κόστος μετατροπής νομισμάτων και άλλα σχετικά έξοδα θα βαρύνουν τον αντίστοιχο Επενδυτή. Οποιοσδήποτε Ημέρες κατά τις οποίες δεν πραγματοποιούνται Συναλλαγές ή Ημέρες κατά τις οποίες δεν πραγματοποιείται Υπολογισμός για ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο που εμπίπτουν στην περίοδο διακανονισμού εξαιρούνται από τον υπολογισμό της ημερομηνίας διακανονισμού. Εάν, κατά την ημερομηνία διακανονισμού, οι τράπεζες δεν είναι ανοικτές για συναλλαγές στη χώρα του νομίματος διακανονισμού της σχετικής Κατηγορίας Μεριδίων, τότε ο διακανονισμός θα πραγματοποιείται την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα κατά την οποία οι τράπεζες αυτές είναι ανοικτές. Η Εταιρεία ή η Εταιρεία Διαχείρισης δεν ευθύνονται για τυχόν καθυστερήσεις ή επιβαρύνσεις που επιβάλλονται από οποιαδήποτε παραλήπτρια τράπεζα ή σύστημα διακανονισμού ούτε ευθύνονται για καθυστερήσεις στο διακανονισμό οι οποίες μπορεί να σημειωθούν εξαιτίας του χρόνου που απαιτείται για τη διεκπεραίωση πληρωμών σε κάποιες χώρες ή από ορισμένες τράπεζες.

Εξαγορές σε Είδος

Τα Μέλη του ΔΣ μπορούν κατά καιρούς να επιτρέπουν τις εξαγορές σε είδος. Οποιαδήποτε εξαγορά σε είδος θα αποτιμάται σύμφωνα με τις απαιτήσεις της νομοθεσίας του Λουξεμβούργου. Σε περίπτωση εξαγοράς σε είδος, οι Μεριδιούχοι θα επιβαρύνονται με τα έξοδα που προκύπτουν από την εξαγορά σε είδος (κυρίως έξοδα που προκύπτουν από την κατάρτιση της έκθεσης του ανεξάρτητου ελεγκτή) εκτός αν η Εταιρεία θεωρεί ότι η εξαγορά σε είδος είναι προς το συμφέρον της ή πραγματοποιείται για την προστασία των συμφερόντων της.

Διαδικασία Μετατροπής

Μια συναλλαγή μετατροπής είναι μια συναλλαγή με την οποία ένας υφιστάμενος Μεριδιούχος αποφασίζει να μετατρέψει τα μερίδιά του σε μια συγκεκριμένη Κατηγορία Μεριδίων (η «Αρχική Κατηγορία») σε κάποια άλλη Κατηγορία Μεριδίων (η «Νέα Κατηγορία») είτε του ίδιου Αμοιβαίου Κεφαλαίου είτε κάποιου διαφορετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου της Εταιρείας.

Η αποδοχή εντολών μετατροπής από την Εταιρεία Διαχείρισης θα υπόκειται στη διαθεσιμότητα της Νέας Κατηγορίας και στη συμμόρφωση προς οποιεσδήποτε απαιτήσεις επιλεξιμότητας ή/και άλλες ειδικές προϋποθέσεις που συνδέονται με τη Νέα Κατηγορία (όπως τα ελάχιστα ποσά εγγραφής και συμμετοχής). Μια συναλλαγή μετατροπής διεκπεραιώνεται ως εξαγορά από την Αρχική Κατηγορία και, στη συνέχεια, με εγγραφή στη Νέα Κατηγορία.

Εάν η Ώρα Παύσης Συναλλαγών και οι Ημέρες Συναλλαγών και οι Ημέρες Υπολογισμού που ισχύουν για την Αρχική Κατηγορία και τη Νέα Κατηγορία που περιλαμβάνονται σε μια συναλλαγή μετατροπής συμπίπτουν, οι εντολές μετατροπής που γίνονται αποδεκτές από την Εταιρεία Διαχείρισης πριν από την Ώρα Παύσης Συναλλαγών, όπως καθορίζεται στο Παράρτημα ΙΙΙ, ή οποιαδήποτε άλλη ώρα

κατά τη διακριτική ευχέρεια των Μελών του ΔΣ, θα εκτελούνται κανονικά την Ημέρα Συναλλαγών που συνδέεται με τη λήψη της εντολής και θα εκτελούνται κανονικά με βάση τη σχετική Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίο και των δύο Κατηγοριών Μεριδίων που υπολογίζεται σε σχέση με την εν λόγω Ημέρα Συναλλαγών (μείον οποιαδήποτε ισχύουσα προμήθεια μετατροπής).

Ωστόσο, θα ισχύουν οι εξής κανόνες αν η περίοδος διακανονισμού της Νέας Κατηγορίας είναι μικρότερη από εκείνη της Αρχικής Κατηγορίας ή/και αν η Αρχική και η Νέα Κατηγορία υπόκεινται σε διαφορετικές Ημέρες Συναλλαγών ή/και Ώρες Παύσης Συναλλαγών ή αν η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίο είναι διαθέσιμη διαφορετικές ημέρες ή ώρες ή αν η Αρχική και η Νέα Κατηγορία υπόκεινται σε διαφορετικές αργίες του αμοιβαίου κεφαλαίου ή διαφορετικές αργίες μετατροπής νομισμάτων κατά τη διάρκεια του κύκλου διακανονισμού:

- (A) η εξαγορά θα διεκπεραιώνεται κατά την Ημέρα Συναλλαγών που συνδέεται με τη λήψη της εντολής μετατροπής στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίο της Αρχικής Κατηγορίας που υπολογίζεται την εν λόγω Ημέρα Συναλλαγών, και
- (B) η εγγραφή θα διεκπεραιώνεται κατά την αμέσως επόμενη Ημέρα Συναλλαγών που ισχύει για τη Νέα Κατηγορία στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίο της Νέας Κατηγορίας που υπολογίζεται για την εν λόγω Ημέρα Συναλλαγών, και
- (C) η εγγραφή μπορεί επίσης να διεκπεραιώνεται σε μεταγενέστερη Ημέρα Συναλλαγών προκειμένου η ημερομηνία διακανονισμού της εγγραφής να συμπίπτει πάντοτε με την ημερομηνία διακανονισμού της εξαγοράς ή να έπεται αυτής (εφόσον είναι εφικτό, οι δύο περίοδοι διακανονισμού θα συμπίπτουν), και
- (D) όποτε ο διακανονισμός της εξαγοράς πραγματοποιείται πριν από την εγγραφή, τα έσοδα από την εξαγορά θα παραμένουν στο λογαριασμό εισπράξεων της Εταιρείας και ο δεδουλευμένος τόκος θα λογίζεται προς όφελος της Εταιρείας.

Σε περιπτώσεις κατά τις οποίες έχουν ανασταλεί οι συναλλαγές σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο από ή προς το οποίο έχει υποβληθεί αίτηση μετατροπής, η διεκπεραίωση της μετατροπής θα αναστέλλεται μέχρι την επόμενη Ημέρα Συναλλαγών κατά την οποία δεν υφίσταται πλέον αναστολή των συναλλαγών. Οι διαδικασίες μετατροπής που περιγράφονται ανωτέρω θα εξακολουθούν να ισχύουν.

Εντολές για τη μετατροπή Μεριδίων μπορούν να διαβιβάζονται στην Εταιρεία Διαχείρισης με τη συμπλήρωση του εντύπου μετατροπής ή με επιστολή, μέσω φαξ ή άλλα μέσα εγκεκριμένα από την Εταιρεία Διαχείρισης, στις οποίες θα αναγράφονται ο αριθμός λογαριασμού και ο αριθμός των Μεριδίων που πρόκειται να μετατραπούν ανάμεσα στις Κατηγορίες Μεριδίων που καθορίζονται. Όλες οι εντολές πρέπει να είναι υπογεγραμμένες από τους εγγεγραμμένους Μεριδιούχους, εκτός αν έχει επιλεγεί εξουσιοδότηση εκτέλεσης χωρίς δεύτερη υπογραφή στην περίπτωση κοινού λογαριασμού ή όταν έχει οριστεί εκπρόσωπος κατόπιν παραλαβής υπογεγραμμένου πληρεξούσιου. Το αποδεκτό από την Εταιρεία Διαχείρισης έντυπο πληρεξούσιου διατίθεται κατόπιν αιτήματος.

Θα γίνονται δεκτές εντολές για τη μετατροπή Μεριδίων ανάμεσα σε Κατηγορίες Μεριδίων που εκφράζονται σε διαφορετικά νομίσματα. Η Εταιρεία Διαχείρισης παρέχει υπηρεσία ανταλλαγής νομισμάτων για τις εν λόγω μετατροπές, για λογαριασμό της Εταιρείας. Αναλυτικά

στοιχεία σχετικά με την προμήθεια που επιβάλλεται για τις συναλλαγές συναλλάγματος, η οποία παρακρατείται από την Εταιρεία Διαχείρισης, διατίθενται κατόπιν αιτήματος από την Εταιρεία Διαχείρισης για λογαριασμό της Εταιρείας. Το κόστος μετατροπής νομίσματος και άλλα σχετικά έξοδα θα βαρύνουν τον αντίστοιχο Επενδυτή.

Τα Μέλη του ΔΣ μπορούν, κατά τη διακριτική τους ευχέρεια, να επιτρέψουν σε ορισμένους επιλεγμένους Διανομείς να χρεώνουν προμήθεια για μετατροπές η οποία δεν θα υπερβαίνει το 1% της αξίας του Μεριδίου του οποίου ζητείται η μετατροπή.

Οι ίδιες αρχές μπορεί να ισχύουν εάν οι Επενδυτές υποβάλλουν εντολές μετατροπής μεταξύ επενδυτικών κεφαλαίων που υπάγονται σε διαφορετικές νομικές δομές στο πλαίσιο των σειρών αμοιβαίων κεφαλαίων της Schroders.

Οι Μεριδιούχοι θα πρέπει να απευθύνονται στους τοπικούς φοροτεχνικούς συμβούλους τους προκειμένου να ενημερώνονται για τις φορολογικές συνέπειες σε τοπικό επίπεδο των εν λόγω συναλλαγών.

Γενικές πληροφορίες

Εάν οι εντολές μετατροπής ή εξαγοράς Μεριδίων διαβιβάζονται μέσω Διανομίων, ενδέχεται να ισχύουν διαφορετικές διαδικασίες εξαγοράς και μετατροπής.

Όλες οι εντολές εξαγοράς ή μετατροπής Μεριδίων θα διεκπεραιώνονται με άγνωστη Καθαρή Αξία Ενεργητικού πριν από τον καθορισμό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μεριδίο για την εν λόγω Ημέρα Συναλλαγών.

Η αξία των Μεριδίων που κατέχει κάθε Μεριδιούχος σε μια Κατηγορία Μεριδίων ύστερα από οποιαδήποτε μετατροπή ή εξαγορά θα πρέπει γενικά να υπερβαίνει την ελάχιστη αξία επένδυσης που καθορίζεται στο Παράρτημα ΙΙΙ.

Εάν δεν υπάρχει σχετική παραίτηση από την Εταιρεία Διαχείρισης, όταν το ποσό που έχει επενδύσει οποιοσδήποτε Μεριδιούχος σε μια Κατηγορία Μεριδίων ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου μειώνεται κάτω από το ποσό ελάχιστης συμμετοχής της εν λόγω Κατηγορίας Μεριδίων, ως επακόλουθο οποιασδήποτε αίτησης μετατροπής ή εξαγοράς, η αίτηση θα αντιμετωπίζεται ως εντολή για εξαγορά ή μετατροπή, κατά περίπτωση, της συνολικής συμμετοχής του Μεριδιούχου στη σχετική Κατηγορία Μεριδίων.

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δύνανται να επιτρέψουν, εφόσον το κρίνουν σκόπιμο, διάφορες ώρες παύσης συναλλαγών, όταν αυτό απαιτείται λόγω συνθηκών, όπως στην περίπτωση της διανομής σε Επενδυτές ευρισκόμενους σε δικαιοδοσίες με διαφορετική ζώνη ώρας. Αυτές οι διαφορετικές ώρες παύσης συναλλαγών μπορεί είτε να συμφωνούνται ειδικά με τους Διανομείς είτε να δημοσιεύονται σε οποιοδήποτε παράρτημα του Ενημερωτικού Δελτίου ή άλλο έγγραφο προώθησης που χρησιμοποιείται στην εν λόγω δικαιοδοσία. Σε τέτοιες περιπτώσεις, η ισχύουσα ώρα παύσης συναλλαγών που ισχύει για τους Μεριδιούχους πρέπει να προηγείται πάντοτε της Ώρας Παύσης Συναλλαγών που αναφέρεται στο Παράρτημα ΙΙΙ.

Η Εταιρεία Διαχείρισης θα αποστέλλει κανονικά επιβεβαιώσεις των συναλλαγών την Εργάσιμη Ημέρα που έπεται της Ημέρας Υπολογισμού που σχετίζεται με τις εν λόγω συναλλαγές εξαγοράς ή μετατροπής. Οι Μεριδιούχοι οφείλουν να ελέγξουν αμέσως αυτές τις επιβεβαιώσεις, προκειμένου να διασφαλίσουν ότι είναι σωστές ως προς

κάθε λεπτομέρεια. Οι Μεριδιούχοι οφείλουν να ελέγξουν αμέσως αυτές τις επιβεβαιώσεις, προκειμένου να διασφαλίσουν ότι είναι σωστές ως προς κάθε λεπτομέρεια.

Οι αιτήσεις μετατροπής ή εξαγοράς θα θεωρούνται δεσμευτικές και αμετάκλητες από την Εταιρεία Διαχείρισης και θα εκτελούνται, κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας Διαχείρισης, μόνον όταν τα σχετικά Μεριδία έχουν εκδοθεί δεόντως.

Εντολές για την πραγματοποίηση πληρωμών προς τρίτα μέρη θα γίνονται δεκτές μόνο κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας Διαχείρισης.

2.3. Περιορισμοί σχετικά με Εγγραφές και Μετατροπές σε ορισμένα Αμοιβαία Κεφάλαια ή Κατηγορίες

Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή μια Κατηγορία Μεριδίων μπορεί να κλείσουν για νέες εγγραφές ή μετατροπές στο εν λόγω Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή την Κατηγορία Μεριδίων (αλλά όχι σε εξαγορές ή μετατροπές από το εν λόγω Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή την Κατηγορία Μεριδίων) εάν, κατά τη γνώμη της Εταιρείας Διαχείρισης, το κλείσιμό τους κρίνεται απαραίτητο για την προστασία των συμφερόντων των υφιστάμενων Μεριδιούχων. Οι περιστάσεις στις οποίες κρίνεται ενδεχόμενο το κλείσιμο περιλαμβάνουν, χωρίς περιορισμό, περιστάσεις στις οποίες το μέγεθος ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή μιας Κατηγορίας Μεριδίων προσεγγίζει πλέον την ικανότητα απορρόφησης της αγοράς ή η βέλτιστη διαχείρισή του έχει καταστεί δυσχερής ή/και περιστάσεις στις οποίες η έγκριση πρόσθετων εισροών θα ήταν επιζήμια για την απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή της Κατηγορίας Μεριδίων. Οποιοδήποτε Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή Κατηγορία Μεριδίων δύναται να κλείσει για νέες εγγραφές ή μετατροπές χωρίς ενημέρωση των Μεριδιούχων, εάν το Παράρτημα ΙΙΙ γνωστοποιήσει ότι ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή μια Κατηγορία Μεριδίων ενδέχεται να έχει περιορισμένες δυνατότητες απορρόφησης. Μετά το κλείσιμο, δεν θα υπάρχει η δυνατότητα εκ νέου ανοίγματος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή της Κατηγορίας Μεριδίων έως ότου πάψουν να υφίστανται, κατά τη γνώμη της Εταιρείας Διαχείρισης, οι περιστάσεις που υπαγόρευσαν το κλείσιμο. Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή Κατηγορία Μεριδίων μπορεί να ανοίξει και πάλι για νέες εγγραφές ή μετατροπές χωρίς ειδοποίηση των Μεριδιούχων.

Οι επενδυτές θα πρέπει να επικοινωνούν με την Εταιρεία Διαχείρισης ή να επισκέπτονται τη διαδικτυακή τοποθεσία www.schroders.lu για την τρέχουσα κατάσταση των αντίστοιχων Αμοιβαίων Κεφαλαίων ή Κατηγοριών Μεριδίων, καθώς και για τις ευκαιρίες εγγραφών που ενδέχεται να προκύπτουν (εάν υφίστανται).

Η υπηρεσία συναλλαγών περιορισμένου ποσού (Capacity Restricted Dealing – «CRD») μπορεί να εφαρμοστεί για Αμοιβαία Κεφάλαια (ή Κατηγορίες Μεριδίων) που έχουν κλείσει για νέες εγγραφές ή μετατροπές. Κάθε επενδυτής που θέλει να επενδύσει σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο (ή μια Κατηγορία Μεριδίων) για το οποίο ισχύουν συναλλαγές CRD (εκτός όπως αναφέρεται κατωτέρω) πρέπει να υποβάλει μια φόρμα εκδήλωσης ενδιαφέροντος (expression of interest – «EOI») στην Εταιρεία Διαχείρισης, η οποία διατίθεται στη διαδικτυακή τοποθεσία: www.schroders.lu/crd. Οι επενδυτές που θα υποβάλουν έγκυρη φόρμα EOI θα τεθούν σε λίστα αναμονής και θα επικοινωνήσει μαζί τους η Εταιρεία Διαχείρισης, σε περίπτωση που το ποσό καταστεί διαθέσιμο ως επακόλουθο εξαγοράς από το σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Η επικοινωνία με τους επενδυτές θα γίνει αυστηρά με χρονολογική σειρά, σύμφωνα με την ημερομηνία κατά την οποία έγιναν δεκτές οι φόρμες EOI από την

Εταιρεία Διαχείρισης. Η φόρμα EOI θέτει ένα ανώτατο όριο εγγραφών, το οποίο δεν πρέπει να υπερβαίνουν οι επενδυτές. Η Εταιρεία Διαχείρισης διατηρεί το δικαίωμα να απορρίψει ή να περιορίσει τις εγγραφές εάν το συνολικό ποσό των εγγραφών υπερβαίνει το όριο που τίθεται στους όρους και τις προϋποθέσεις της φόρμας EOI. Οι επενδυτές θα πρέπει να επικοινωνήσουν με την Εταιρεία Διαχείρισης ή να ελέγξουν τη διαδικτυακή τοποθεσία www.schroders.lu/crd για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με τη λειτουργία της υπηρεσίας CRD, καθώς και για τη λίστα των κλειστών Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ή Κατηγοριών Μεριδίων) για τα οποία ισχύουν συναλλαγές CRD. Θα ισχύουν οι συνθήκες απαιτήσεις επιλεξιμότητας για τις αιτήσεις που θα υποβάλλονται σύμφωνα με τη διαδικασία CRD.

Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να δεχτεί μια εγγραφή σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο (ή οποιαδήποτε Κατηγορία Μεριδίων) που έχει κλείσει για νέες εγγραφές ή μετατροπές σε αντίστοιχα μερίδια, και αναφορικά με τα οποία ενδέχεται να ισχύουν συναλλαγές CRD ή και όχι, στις περιπτώσεις που (i) ο Διαχειριστής Επενδύσεων του εν λόγω Αμοιβαίου Κεφαλαίου (ή της Κατηγορίας Μεριδίων) ενημερώσει την Εταιρεία Διαχείρισης ότι έχει καταστεί διαθέσιμο το ποσό επένδυσης ή (ii) ο εν λόγω αιτών παρείχε στην Εταιρεία Διαχείρισης τη δέσμευση για επένδυση στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο (ή στην Κατηγορία Μεριδίων) προτού τεθούν σε ισχύ οι συναλλαγές CRD σε σχέση με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο (ή την Κατηγορία Μεριδίων). Οι εν λόγω εγγραφές μπορεί να πραγματοποιηθούν από οποιονδήποτε επενδυτή, ανεξάρτητα από το εάν συμπεριλαμβάνονται επίσης στη λίστα αναμονής για τις προαναφερόμενες συναλλαγές CRD.

2.4. Υπολογισμός της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού

Υπολογισμός της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μεριδίο

- (A) Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίο κάθε Κατηγορίας Μεριδίων θα υπολογίζεται κατά την Ημέρα Υπολογισμού στο νόμισμα της σχετικής Κατηγορίας Μεριδίων [για την αποφυγή αμφιβολιών, σε ό,τι αφορά την Αντισταθμισμένη σε BRL Κατηγορία Μεριδίων, το νόμισμα θα είναι το σχετικό Νόμισμα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (και όχι το BRL)]. Θα υπολογίζεται διαιρώντας την Καθαρή Αξία Ενεργητικού που αποδίδεται σε κάθε Κατηγορία Μεριδίων με τον αριθμό των κυκλοφορούντων εκείνο το διάστημα Μεριδίων της εν λόγω Κατηγορίας Μεριδίων. Το ποσό που προκύπτει θα στρογγυλοποιείται στα δύο πλησιέστερα δεκαδικά ψηφία.
- (B) Τα Μέλη του ΔΣ διατηρούν το δικαίωμα να επιτρέπουν τον υπολογισμό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μεριδίο κάθε Κατηγορίας Μεριδίων πιο συχνά από ό,τι προβλέπεται στο Παράρτημα ΙΙΙ ή να τροποποιούν άλλως τις ρυθμίσεις συναλλαγών σε μόνιμη ή προσωρινή βάση, για παράδειγμα, όποτε τα Μέλη του ΔΣ θεωρούν ότι το απαιτεί κάποια ουσιαστική αλλαγή στην αγορά αξία των επενδύσεων σε ένα ή περισσότερα Αμοιβαία Κεφάλαια. Ύστερα από κάθε τέτοια μόνιμη τροποποίηση, το Ενημερωτικό Δελτίο θα τροποποιείται και οι Μεριδιούχοι θα ενημερώνονται αναλόγως.

Για την αποτίμηση του συνολικού καθαρού ενεργητικού θα ισχύουν οι ακόλουθοι κανόνες:

- (1) Η αξία οποιωνδήποτε μετρητών στο ταμείο ή σε καταθέσεις, συναλλαγματικών και γραμματίων όψεως, εισπρακτέων λογαριασμών, εξόδων επόμενης χρήσης, μερισμάτων που καταβάλλονται τοις μετρητοίς και των δηλωθέντων ή δεδουλευμένων τόκων κατά τα προαναφερόμενα,

που δεν έχουν ακόμη εισπραχθεί θα θεωρείται ότι ισοδυναμεί με το πλήρες ποσό αυτών, εκτός αν, σε κάθε περίπτωση, η αξία τους δεν προβλέπεται (κατά την άποψη της Εταιρείας) να καταβληθεί ή να εισπραχθεί εξ ολοκλήρου, οπότε σε αυτή την περίπτωση η αξία τους θα καθορίζεται μετά τη σχετική προεξόφληση που η Εταιρεία μπορεί να θεωρεί ενδεδειγμένη σε τέτοια περίπτωση ώστε να αντικατοπτρίζεται η πραγματική τους αξία.

- (2) Η αξία αυτών των τίτλων, των παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων και των στοιχείων ενεργητικού θα καθορίζεται με βάση τις τιμές στο κλείσιμο της αγοράς κατά την Ημέρα Συναλλαγών, στο χρηματιστήριο ή οποιαδήποτε άλλη Οργανωμένη Αγορά στην οποία οι τίτλοι και τα στοιχεία αυτά διακινούνται ή είναι εισηγμένα για συναλλαγές. Όταν οι εν λόγω τίτλοι ή τα άλλα στοιχεία ενεργητικού είναι εισηγμένα ή διακινούνται σε ένα ή περισσότερα χρηματιστήρια ή οποιαδήποτε άλλη Οργανωμένη Αγορά, τα Μέλη του ΔΣ θα εκδίδουν κανονισμούς σχετικά με τη σειρά προτεραιότητας σύμφωνα με την οποία θα χρησιμοποιούνται τα χρηματιστήρια ή άλλες Οργανωμένες Αγορές για τον καθορισμό των τιμών των τίτλων ή των στοιχείων ενεργητικού.
 - (3) Εάν ένας τίτλος δεν διακινείται ή δεν έχει εισαχθεί σε κάποιο επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη Οργανωμένη Αγορά, ή στην περίπτωση τίτλων που διακινούνται ή είναι εισηγμένοι κατά τα προαναφερόμενα, των οποίων η τελευταία διαθέσιμη τιμή δεν αντιπροσωπεύει την πραγματική τους αξία, τα Μέλη του ΔΣ είναι υποχρεωμένα να ενεργούν με βάση την προβλεπόμενη τιμή πώλησής τους, η οποία θα αποτιμάται με σύνεση και καλή τη πίστη.
 - (4) Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα τα οποία δεν είναι εισηγμένα σε κάποια επίσημο χρηματιστήριο ή δεν διακινούνται σε κάποια άλλη οργανωμένη αγορά υπόκεινται σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση σε καθημερινή βάση και μπορούν να πωλούνται, να ρευστοποιούνται ή να εκκαθαρίζονται με αντισταθμιστική συναλλαγή οποιαδήποτε στιγμή στην εύλογη αξία τους με πρωτοβουλία της Εταιρείας. Κάθε αναφορά σε δίκαιη αξία θα ερμηνεύεται ως αναφορά στο ποσό στο οποίο μπορεί να πραγματοποιηθεί η ανταλλαγή ενός στοιχείου ενεργητικού ή ο διακανονισμός ενός στοιχείου παθητικού, ανάμεσα σε δύο πλήρως ενημερωμένα και πρόθυμα συμβαλλόμενα μέρη σε μια συναλλαγή επί ίσους όρους. Κάθε αναφορά σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση θα ερμηνεύεται ως αναφορά σε μια αποτίμηση η οποία δεν βασίζεται μόνο στις προσφερόμενες τιμές του αντισυμβαλλομένου και η οποία πληροί τα εξής κριτήρια:
 - (I) Η βάση της αποτίμησης είναι είτε μια αξιόπιστη αξία, ισοδύναμη με την τρέχουσα αξία του μέσου στην αγορά είτε, εάν η εν λόγω αξία δεν είναι διαθέσιμη, ένα μοντέλο αποτίμησης που χρησιμοποιεί κάποια ικανοποιητική αναγνωρισμένη μεθοδολογία.
 - (II) Η επαλήθευση της αποτίμησης πραγματοποιείται με έναν από τους εξής τρόπους:
 - (a) από κάποιο κατάλληλο τρίτο μέρος το οποίο είναι ανεξάρτητο από τον αντισυμβαλλόμενο του εξωχρηματοστηριακού παραγώγου, με ικανοποιητική συχνότητα και με τρόπο ώστε η Εταιρεία να είναι σε θέση να την ελέγξει,
 - (b) από κάποιο κλιμάκιο της Εταιρείας το οποίο είναι ανεξάρτητο από το αρμόδιο τμήμα για τη διαχείριση των στοιχείων ενεργητικού και το οποίο διαθέτει τα κατάλληλα μέσα για το σκοπό αυτό.
 - (5) Οι μονάδες ή τα μερίδια σε ΟΣΕ ανοικτού τύπου θα αποτιμώνται με βάση την τελευταία διαθέσιμη Καθαρή Αξία Ενεργητικού τους, όπως γνωστοποιείται από τους εν λόγω ΟΣΕ.
 - (6) Τα ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού και τα μέσα χρηματαγοράς μπορούν να αποτιμώνται στην ονομαστική τους αξία συν οποιονδήποτε δεδουλευμένο τόκο ή σε βάση αποσβεσθέντος κόστους. Κάθε άλλο στοιχείο ενεργητικού, όποτε το επιτρέπει η πρακτική, μπορεί να αποτιμάται με τον ίδιο τρόπο.
 - (7) Εάν οποιαδήποτε από τις προαναφερόμενες αρχές αποτίμησης δεν αντικατοπτρίζει τη μέθοδο αποτίμησης που χρησιμοποιείται συνήθως σε συγκεκριμένες αγορές ή εάν οποιαδήποτε από αυτές τις αρχές αποτίμησης δεν θεωρείται ακριβής για τους σκοπούς του καθορισμού της αξίας του ενεργητικού της Εταιρείας, τα Μέλη του ΔΣ μπορούν να καθορίσουν διαφορετικές αρχές αποτίμησης καλή τη πίστη και σύμφωνα με τις γενικά αποδεκτές αρχές και διαδικασίες αποτίμησης.
 - (8) Κάθε στοιχείο ενεργητικού ή παθητικού που εκφράζεται σε διαφορετικά νομίσματα από το Νόμισμα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (όπως καθορίζεται στο Παράρτημα ΙΙΙ) θα μετατρέπεται χρησιμοποιώντας τη σχετική τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία που ορίζεται από τράπεζα ή άλλο αναγνωρισμένο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα.
 - (9) Οι συμφωνίες ανταλλαγής αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με βάση τους υποκείμενους τίτλους (κατά το κλείσιμο των συναλλαγών ή κατά τη διάρκεια της ημέρας) καθώς και τα χαρακτηριστικά των υποκείμενων υποχρεώσεων.
- (C) Εάν σε οποιαδήποτε Ημέρα Συναλλαγών το σύνολο των συναλλαγών σε Μεριδία ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει ως αποτέλεσμα την καθαρή αύξηση ή μείωση της αξίας των Μεριδίων, η οποία υπερβαίνει το όριο που καθορίζουν κατά καιρούς τα Μέλη του ΔΣ για το εν λόγω Αμοιβαίο Κεφάλαιο (που σχετίζεται με το κόστος συναλλαγών της αγοράς για το εν λόγω Αμοιβαίο Κεφάλαιο), η Καθαρή Αξία Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα προσαρμόζεται κατά ένα ποσό (που δεν υπερβαίνει το 2% της εν λόγω Καθαράς Αξίας Ενεργητικού) το οποίο αντικατοπτρίζει τόσο τις εκτιμώμενες φορολογικές επιβαρύνσεις και τα έξοδα συναλλαγών που μπορούν, ενδεχομένως, να επιβαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, όσο και το εκτιμώμενο περιθώριο ανάμεσα στην τιμή αγοράς/προσφοράς των στοιχείων στα οποία επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Το ποσό της προσαρμογής θα προστίθεται όταν η καθαρή διακύμανση οδηγήσει σε αύξηση όλων των Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και θα αφαιρείται όταν οδηγήσει σε μείωση. Για

περισσότερες λεπτομέρειες, ανατρέξτε στο κεφάλαιο «Ενδεχόμενη Μείωση της Αξίας» και «Αναπροσαρμογή για Ενδεχόμενη Μείωση της Αξίας» κατωτέρω.

Ενδεχόμενη πτώση της αξίας

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια έχουν μια ενιαία τιμή αποτίμησης και μπορεί να υποστούν μείωση της αξίας τους, ως επακόλουθο των εξόδων συναλλαγών που πραγματοποιούνται κατά την αγορά και την πώληση των υποκείμενων επενδύσεων τους και της διαφοράς ανάμεσα στις τιμές αγοράς και πώλησης των εν λόγω επενδύσεων που προκύπτει από εγγραφές, εξαγορές ή/και μετατροπές από και προς κάποιο Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Αυτό είναι γνωστό ως «ενδεχόμενη πτώση της αξίας». Προκειμένου να αντισταθμίσει αυτήν την ενδεχόμενη πτώση της αξίας και να προστατεύσει τα συμφέροντα των Μεριδιούχων, η Εταιρεία Διαχείρισης θα εφαρμόζει την τεχνική καθορισμού τιμών διακύμανσης («swing pricing») στο πλαίσιο της πολιτικής καθημερινής αποτίμησης. Αυτό σημαίνει ότι, σε κάποιες περιστάσεις, η Εταιρεία Διαχείρισης θα προβαίνει σε αναπροσαρμογή του υπολογισμού των Καθαρών Αξιών Ενεργητικού ανά Μερίδιο, προκειμένου να αντισταθμίζει τις επιπτώσεις των εξόδων συναλλαγών και άλλων εξόδων όποτε αυτά κρίνονται σημαντικά.

Αναπροσαρμογή για ενδεχόμενη πτώση της αξίας

Στη συνήθη πορεία των εργασιών, ο μηχανισμός αναπροσαρμογής για ενδεχόμενη πτώση της αξίας ενεργοποιείται μηχανικά και σε σταθερή βάση.

Η ανάγκη για αναπροσαρμογή για ενδεχόμενη πτώση της αξίας θα εξαρτάται από την καθαρή αξία των εγγραφών, των μετατροπών και των εξαγορών που λαμβάνονται από ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο για κάθε Ημέρα Συναλλαγών. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία Διαχείρισης διατηρεί το δικαίωμα να προβαίνει σε αναπροσαρμογή για ενδεχόμενη πτώση της αξίας όποτε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο υφίσταται κάποια καθαρή ταμειακή κίνηση, η οποία υπερβαίνει το όριο που καθορίζουν κατά καιρούς τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου σε σχέση με τη συνολική Καθαρή Αξία Ενεργητικού της προηγούμενης Ημέρας Συναλλαγών.

Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί επίσης να προβαίνει σε επιλεκτική αναπροσαρμογή για ενδεχόμενη πτώση της αξίας εάν, κατά τη γνώμη της, αυτή η αναπροσαρμογή είναι προς όφελος των υφιστάμενων Μεριδιούχων.

Όποτε πραγματοποιείται αναπροσαρμογή για ενδεχόμενη πτώση της αξίας, αυτή η αναπροσαρμογή θα οδηγήσει κανονικά σε αύξηση της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο σε περίπτωση καθαρών εισροών στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο και σε μείωση της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο σε περίπτωση καθαρών εκροών. Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο κάθε Κατηγορίας Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα υπολογίζεται χωριστά, αλλά οποιαδήποτε αναπροσαρμογή για ενδεχόμενη πτώση της αξίας θα επηρεάζει, σε ποσοστιαία βάση, κατά τον ίδιο τρόπο την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο κάθε Κατηγορίας Μεριδίων.

Εφόσον η ενδεχόμενη πτώση της αξίας συνδέεται με τις εισροές και εκροές κεφαλαίων από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, είναι αδύνατο να προβλεφθεί με ακρίβεια αν θα προκύψει ενδεχόμενη πτώση της αξίας σε κάποια χρονική στιγμή στο μέλλον. Συνεπώς, είναι επίσης αδύνατο να προβλεφθεί με ακρίβεια η συχνότητα με την οποία η Εταιρεία Διαχείρισης θα πρέπει να προβαίνει στις εν λόγω προσαρμογές αντιστάθμισης ενδεχόμενης πτώσης της αξίας.

Επειδή η αναπροσαρμογή για ενδεχόμενη πτώση της αξίας για κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα υπολογίζεται με βάση τα έξοδα συναλλαγών στις υποκείμενες επενδύσεις αυτού του

Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε περιθωρίων στις συναλλαγές, τα οποία μπορεί να διαφέρουν ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, αυτό σημαίνει ότι το ποσό της αναπροσαρμογής για ενδεχόμενη πτώση της αξίας μπορεί να διαφέρει σε βάθος χρόνου, αλλά δε θα υπερβαίνει το 2% της σχετικής Καθαρής Αξίας Ενεργητικού.

Γενικές πληροφορίες

Τα Μέλη του ΔΣ είναι εξουσιοδοτημένα να εφαρμόζουν άλλες κατάλληλες αρχές αποτίμησης όσον αφορά τα στοιχεία ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων ή/και τα στοιχεία ενεργητικού μιας δεδομένης Κατηγορίας Μεριδίων, εάν οι προαναφερόμενες αρχές αποτίμησης θεωρούνται ακατάλληλες ή είναι αδύνατο να εφαρμοστούν λόγω έκτακτων περιστάσεων ή συμβάντων.

2.5. Αναστολές ή Αναβολές

- (A) Εάν η συνολική αξία των εντολών εξαγοράς και μετατροπής για οποιαδήποτε Ημέρα Συναλλαγών υπερβαίνει το 5% του καθαρού ενεργητικού ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τα Μέλη του ΔΣ μπορούν να αναβάλουν την εκτέλεση μέρους ή όλων αυτών των εντολών εξαγοράς και μετατροπής, εάν κρίνουν ότι είναι προς το βέλτιστο συμφέρον του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των Μεριδιούχων του, για την επόμενη Ημέρα Συναλλαγών και αυτές οι μετατεθείσες εντολές θα αποτιμώνται στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο που ισχύει κατά την εν λόγω Ημέρα Συναλλαγών. Κατά την εν λόγω Ημέρα Συναλλαγών, οι αναβληθείσες εντολές θα διεκπεραιώνονται κατά προτεραιότητα έναντι μεταγενέστερων εντολών και με την σειρά που παραλήφθηκαν αρχικά οι εντολές από την Εταιρεία Διαχείρισης.
- (B) Η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα να παρατείνει την περίοδο καταβολής των εσόδων από εξαγορές για μια περίοδο που δεν υπερβαίνει τις τριάντα Εργάσιμες Ημέρες, εφόσον κρίνεται απαραίτητο για τον επαναπατρισμό των εσόδων από την πώληση επενδύσεων, σε περίπτωση που προκύψουν κωλύματα λόγω συναλλαγματικών ή παρόμοιων περιορισμών στις αγορές στις οποίες έχει επενδυθεί σημαντικό μέρος των στοιχείων ενεργητικού ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή σε εξαιρετικές περιστάσεις κατά τις οποίες η ρευστότητα ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν επαρκεί για να ικανοποιήσει τις αιτήσεις εξαγοράς.
- (C) Η Εταιρεία μπορεί να αναστείλει ή να αναβάλει τον υπολογισμό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο οποιασδήποτε Κατηγορίας Μεριδίων οποιοδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την έκδοση και την εξαγορά οποιωνδήποτε Μεριδίων σε αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, καθώς και το δικαίωμα μετατροπής των Μεριδίων οποιασδήποτε Κατηγορίας Μεριδίων οποιοδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε Μεριδία της ίδιας Κατηγορίας Μεριδίων του ίδιου Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή οποιοδήποτε άλλο Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
- (1) στη διάρκεια οποιασδήποτε περιόδου κατά την οποία οποιοδήποτε από τα κύρια χρηματιστήρια ή οποιαδήποτε άλλη Οργανωμένη Αγορά όπου είναι εισηγμένο κατά την παρούσα περίοδο σημαντικό μέρος των επενδύσεων της σχετικής Κατηγορίας Μεριδίων της Εταιρείας είναι κλειστά ή κατά τη διάρκεια της οποίας οι συναλλαγές υπόκεινται σε περιορισμούς ή έχουν ανασταλεί, ή

- (2) στη διάρκεια οποιασδήποτε περιόδου κατά την οποία έχει ανασταλεί ο καθορισμός της καθαρής αξίας ενεργητικού ανά μερίδιο ή/και οι εξαγορές στα υποκείμενα επενδυτικά κεφάλαια που αντιπροσωπεύουν ουσιώδες τμήμα του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ή
 - (3) στη διάρκεια οποιασδήποτε κατάστασης πραγμάτων που συνιστά έκτακτη ανάγκη εξαιτίας της οποίας είναι ανέφικτη η διάθεση ή η αποτίμηση των επενδύσεων του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου από την Εταιρεία, ή
 - (4) στη διάρκεια οποιασδήποτε βλάβης στα μέσα επικοινωνίας που χρησιμοποιούνται κανονικά για τον καθορισμό της τιμής ή της αξίας οποιωνδήποτε επενδύσεων της Εταιρείας ή των τρεχουσών τιμών ή αξιών σε οποιαδήποτε αγορά ή χρηματιστήριο, ή
 - (5) στη διάρκεια οποιασδήποτε περιόδου κατά την οποία η Εταιρεία αδυνατεί να επαναπατρίσει κεφάλαια με σκοπό να πραγματοποιήσει πληρωμές για την εξαγορά αυτών των Μεριδίων ή κατά τη διάρκεια της οποίας οποιαδήποτε μεταφορά κεφαλαίων που απαιτούνται για τη ρευστοποίηση ή την απόκτηση επενδύσεων ή την πραγματοποίηση πληρωμών για την εξαγορά αυτών των Μεριδίων δεν μπορεί, κατά τη γνώμη των Μελών του ΔΣ, να πραγματοποιηθεί στις κανονικές συναλλαγματικές ισοτιμίες, ή
 - (6) σε περίπτωση διάλυσης ή ενδεχόμενης διάλυσης της Εταιρείας ή ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή μιας Κατηγορίας Μεριδίων κατά ή μετά την ημερομηνία κατά την οποία επιδιέχεται πρόσκληση για συνέλευση των Μεριδιούχων στην οποία προτείνεται η λήψη απόφασης για τη διάλυση της Εταιρείας ή του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή της σχετικής Κατηγορίας Μεριδίων, ή
 - (7) εάν τα Μέλη του ΔΣ έχουν κρίνει ότι πρόέκυψε ουσιώδης αλλαγή στην αποτίμηση σημαντικού μέρους των επενδύσεων της Εταιρείας που αποδίδεται σε συγκεκριμένη Κατηγορία Μεριδίων κατά την πραγματοποίηση ή τη χρήση κάποιας αποτίμησης ή την πραγματοποίηση κάποιας μεταγενέστερης ή επακόλουθης αποτίμησης, ή
 - (8) κατά τη διάρκεια οποιασδήποτε άλλης περίπτωσης ή άλλων περιστάσεων στις οποίες η μη αναστολή ή η μη αναβολή θα μπορούσε να υποβάλει την Εταιρεία ή τους Μεριδιούχους της σε οποιαδήποτε φορολογική ή άλλη χρηματική βλάβη ή ζημία.
- (D) Η αναστολή του υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο οποιουδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή Κατηγορίας Μεριδίων δεν θα επηρεάζει την αποτίμηση άλλων Αμοιβαίων Κεφαλαίων ή Κατηγοριών Μεριδίων, εκτός αν επηρεάζει και τα εν λόγω Αμοιβαία Κεφάλαια ή τις Κατηγορίες Μεριδίων.
- (E) Κατά τη διάρκεια μιας περιόδου αναστολής ή αναβολής, ένας Μεριδιούχος μπορεί να αποσύρει την αίτησή του όσον αφορά οποιαδήποτε Μεριδία δεν έχουν εξαγοραστεί ή μετατραπεί, με έγγραφη ειδοποίηση που παραλαμβάνεται από την Εταιρεία Διαχείρισης πριν από τη λήξη της εν λόγω περιόδου.

Οι Μεριδιούχοι θα ενημερώνονται σχετικά με οποιαδήποτε αναστολή ή αναβολή, κατά περίπτωση.

2.6. Πολιτική χρονισμού αγοράς και συχνών συναλλαγών

Η Εταιρεία δεν επιτρέπει συναλλακτικές δραστηριότητες που εν γνώσει της συνδέονται με πρακτικές χρονισμού αγοράς ή συχνών συναλλαγών, καθότι τέτοιες πρακτικές είναι πιθανό να έχουν δυσμενή αντίκτυπο στα συμφέροντα όλων των Μεριδιούχων.

Για τους σκοπούς του παρόντος κεφαλαίου, συγχρονισμός αγοράς θεωρείται ότι σημαίνει εγγραφές σε, μετατροπές μεταξύ ή εξαγορές Μεριδίων από τις διάφορες Κατηγορίες Μεριδίων (είτε οι πράξεις αυτές διαπράττονται μεμονωμένα είτε ξεχωριστά οποιαδήποτε στιγμή από ένα ή περισσότερα πρόσωπα) οι οποίες αποσκοπούν ή θα μπορούσε να θεωρηθεί ότι αποσκοπούν στην αποκόμιση κερδών μέσω ευκαιριών αρμπιτράζ ή χρονισμού αγοράς. Συχνές συναλλαγές θεωρείται ότι σημαίνει εγγραφές σε, μετατροπές μεταξύ ή εξαγορές Μεριδίων από τις διάφορες Κατηγορίες Μεριδίων (είτε οι πράξεις αυτές διαπράττονται μεμονωμένα είτε ξεχωριστά οποιαδήποτε στιγμή από ένα ή περισσότερα πρόσωπα) οι οποίες λόγω της συχνότητας ή του μεγέθους επιφέρουν αύξηση στα λειτουργικά έξοδα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε βαθμό που θα μπορούσε εύλογα να θεωρηθεί επιζήμιος για τα συμφέροντα των υπολοίπων Μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά συνέπεια, τα Μέλη του ΔΣ μπορούν, όποτε το κρίνουν σωστό, να επιβάλλουν στην Εταιρεία Διαχείρισης να εφαρμόσει ένα ή αμφότερα τα ακόλουθα μέτρα:

- Η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται να συνδυάσει Μεριδία που βρίσκονται υπό κοινή ιδιοκτησία ή έλεγχο με στόχο να εξακριβώσει εάν ένα πρόσωπο ή μια ομάδα προσώπων μπορεί να θεωρηθεί ότι εμπλέκεται σε πρακτικές χρονισμού της αγοράς.
- Συνεπώς, τα Μέλη του ΔΣ διατηρούν το δικαίωμα να επιβάλλουν στην Εταιρεία Διαχείρισης να απορρίψει οποιαδήποτε αίτηση για μετατροπή ή/και εγγραφή Μεριδίων από Επενδυτές τους οποίους οι πρώτοι θεωρούν market timers (εμπλεκόμενους σε διαδικασίες χρονισμού της αγοράς) ή συχνά συναλλασσόμενους.
- Εάν ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι επενδεδυμένο κυρίως σε αγορές κλειστές για συναλλαγές κατά το χρόνο αποτίμησης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τα Μέλη του ΔΣ δύναται, κατά τη διάρκεια περιόδων μεταβλητότητας της αγοράς και κατά παρέκκλιση των ανωτέρω διατάξεων, σύμφωνα τα οριζόμενα στην ενότητα «Υπολογισμός της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού», να επιβάλλουν στην Εταιρεία Διαχείρισης να επιτρέψει την προσαρμογή της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο, προκειμένου να αντικατοπτρίζει με μεγαλύτερη ακρίβεια τη δίκαιη αξία των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά το χρονικό σημείο της αποτίμησης.

Κατά συνέπεια, όταν τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου θεωρούν ότι έχει προκύψει κάποιο σημαντικό γεγονός ανάμεσα στο κλείσιμο των αγορών στις οποίες επενδύει ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο και στο χρονικό σημείο αποτίμησης, και ότι το γεγονός αυτό θα επηρεάσει ουσιαστικά την αξία του χαρτοφυλακίου του συγκεκριμένου Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μπορούν να επιβάλλουν στην Εταιρεία Διαχείρισης να προσαρμόσει την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο, ώστε να αντικατοπτρίζει αυτό που θεωρείται ως δίκαιη αξία του χαρτοφυλακίου κατά το χρονικό σημείο της αποτίμησης («αποτίμηση της δίκαιης αξίας»).

Το επίπεδο της προσαρμογής θα βασίζεται στην κίνηση μέσα σε ένα επιλεγμένο δείκτη αντικατάστασης [surrogate] μέχρι το χρονικό σημείο της αποτίμησης, υπό την προϋπόθεση ότι

η κίνηση αυτή υπερβαίνει το όριο που έχει καθοριστεί από τα Μέλη του ΔΣ για το αντίστοιχο Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Ο δείκτης αντικατάστασης θα έχει συνήθως τη μορφή δείκτη συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης (ΣΜΕ), αλλά ενδέχεται επίσης να είναι ένα «καλάθι τίτλων», το οποίο τα Μέλη του ΔΣ πιστεύουν ότι σχετίζεται άμεσα και είναι αντιπροσωπευτικό της απόδοσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Όταν πραγματοποιείται προσαρμογή σύμφωνα με τα προαναφερθέντα, θα ισχύει με συνέπεια για όλες τις Κατηγορίες Μεριδίων του ίδιου Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ενότητα 3

3. Γενικές Πληροφορίες

3.1. Λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με τη διοίκηση, χρεώσεις και έξοδα

Μέλη του ΔΣ

Κάθε Μέλος του ΔΣ δικαιούται να λάβει αμοιβή για τις υπηρεσίες του, το ύψος της οποίας καθορίζεται κατά καιρούς από την Εταιρεία στη γενική συνέλευση. Επιπλέον, κάθε Μέλος του ΔΣ μπορεί να αποζημιώνεται για τα εύλογα έξοδα που υφίσταται κατά τη συμμετοχή σε συνεδριάσεις των Μελών του ΔΣ ή σε γενικές συνελεύσεις της Εταιρείας. Τα Μέλη του ΔΣ τα οποία είναι επίσης διευθυντές/υπάλληλοι της Εταιρείας Διαχείρισης ή/και οποιασδήποτε εταιρείας της Schroders θα παραιτούνται από την αμοιβή που λαμβάνουν ως Μέλη του ΔΣ. Τα εξωτερικά Μέλη του ΔΣ θα αμείβονται για τις υπηρεσίες τους, αν και ο Claude Kremer δεν λαμβάνει καμία άμεση αμοιβή για τις υπηρεσίες του ως Μέλος του ΔΣ. Ωστόσο, είναι εταίρος της Arendt & Medernach, Κύριου Νομικού Συμβούλου της Εταιρείας, και λαμβάνει αμοιβές υπό την εν λόγω ιδιότητα

Η Εταιρεία

Η Εταιρεία είναι υπεύθυνη για κάθε απόφαση που λαμβάνεται για το διορισμό και την απομάκρυνση οποιουδήποτε Διαχειριστή Επενδύσεων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων ο οποίος δεν είναι συνδεδεμένη εταιρεία της Schroders. Τόσο η Εταιρεία Διαχείρισης όσο και ο Σύμβουλος Επενδύσεων παρέχουν συμβουλευτικές υπηρεσίες στην Εταιρεία σε σχέση με την επιλογή των τρίτων Διαχειριστών Επενδύσεων. Η Εταιρεία έχει διορίσει τον Σύμβουλο Επενδύσεων για την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών σε σχέση με τις επενδυτικές δυνατότητες και την πιστοληπτική ικανότητα των τρίτων Διαχειριστών Επενδύσεων. Επιπλέον, η Εταιρεία Διαχείρισης θα παρέχει στην Εταιρεία συμβουλευτικές υπηρεσίες σε σχέση με τις επιχειρησιακές δυνατότητες των τρίτων Διαχειριστών Επενδύσεων. Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να συνάπτει συμφωνίες διαχείρισης επενδύσεων με κάποιον ανεξάρτητο Διαχειριστή Επενδύσεων μόνο κατά την κρίση της Εταιρείας.

Εταιρεία Διαχείρισης

Τα Μέλη του ΔΣ έχουν διορίσει τη Schroder Investment Management (Europe) S.A. εταιρεία διαχείρισης της Εταιρείας για την εκτέλεση των καθηκόντων διαχείρισης επενδύσεων, διοίκησης και προώθησης όπως περιγράφεται στο Παράρτημα II του Νόμου.

Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει εξουσιοδοτηθεί από την Εταιρεία να αναθέτει ορισμένα καθήκοντα διοίκησης, διανομής και διαχείρισης σε εξειδικευμένους φορείς παροχής υπηρεσιών. Σε αυτό το πλαίσιο, η Εταιρεία Διαχείρισης έχει αναθέσει ορισμένα καθήκοντα διοίκησης στη Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. και μπορεί να αναθέσει ορισμένα καθήκοντα προώθησης σε εταιρείες που ανήκουν στον όμιλο Schroders. Επίσης, η Εταιρεία Διαχείρισης έχει αναθέσει ορισμένα καθήκοντα διαχείρισης στους Διαχειριστές Επενδύσεων, όπως περιγράφεται λεπτομερέστερα ανωτέρω και κατωτέρω.

Η Εταιρεία Διαχείρισης θα παρακολουθεί σε συνεχή βάση τις δραστηριότητες των τρίτων στα οποία έχει αναθέσει καθήκοντα. Οι συμφωνίες που συνάπτονται μεταξύ της Εταιρείας Διαχείρισης και των σχετικών τρίτων προβλέπουν ότι η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να δώσει ανά πάσα στιγμή περαιτέρω εντολές στους εν λόγω τρίτους και ότι μπορεί να

ανακαλέσει την εξουσιοδότησή τους με άμεση ισχύ εάν αυτό είναι προς όφελος των Μεριδιούχων. Η ευθύνη της Εταιρείας Διαχείρισης έναντι της Εταιρείας δεν επηρεάζεται από το γεγονός ότι έχει αναθέσει ορισμένα καθήκοντα σε τρίτους.

Η Εταιρεία Διαχείρισης δικαιούται να λάβει τις συνήθεις χρεώσεις για τις υπηρεσίες που παρέχει ως υπεύθυνος διοίκησης, συντονιστής, αντιπρόσωπος έδρας, παγκόσμιος διανομέας, κύριος πράκτορας πληρωμών και υπεύθυνος τήρησης μητρώου και πράκτορας μεταβιβάσεων. Αυτές οι αμοιβές σφραγίζονται σε κάθε Ημέρα Υπολογισμού και περιλαμβάνονται στις Καθαρές Αξίες Ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατά την επόμενη Ημέρα Υπολογισμού σε ετήσιο ποσοστό της τάξης του 0,25% με βάση την Καθαρή Αξία Ενεργητικού του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλονται μηνιαίως. Καθώς η αμοιβή είναι σταθερό ποσοστό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου, δεν θα ποικίλλει ανάλογα με το κόστος παροχής των σχετικών υπηρεσιών. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία Διαχείρισης θα μπορούσε να έχει κέρδος (ή ζημία) από την παροχή των εν λόγω υπηρεσιών, που θα παρουσιάζει διακυμάνσεις με την πάροδο του χρόνου με βάση κάθε μεμονωμένο Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι αμοιβές αυτές υπόκεινται κατά καιρούς σε αναθεώρηση από την Εταιρεία Διαχείρισης και την Εταιρεία. Η Εταιρεία Διαχείρισης δικαιούται επίσης την επιστροφή όλων των εύλογων εξόδων που προκύπτουν κανονικά κατά την εκτέλεση των καθηκόντων της.

Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, να καταβάλλει το σύνολο ή μέρος οποιωνδήποτε εξόδων ή δαπανών βαρύνουν την Εταιρεία, αποσκοπώντας στον περιορισμό των συνολικών εξόδων και δαπανών που βαρύνουν τους επενδυτές της Εταιρείας ή ένα συγκεκριμένο Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή μια Κατηγορία Μεριδιών.

Η Schroder Investment Management (Europe) S.A. συστάθηκε ως Ανώνυμη Εταιρεία στο Λουξεμβούργο στις 23 Αυγούστου 1991 και το εκδοθέν και πλήρως καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιό της ανέρχεται σε 12.867.092,98 Ευρώ. Η Schroder Investment Management (Europe) S.A. έχει λάβει άδεια λειτουργίας ως εταιρεία διαχείρισης σύμφωνα με το κεφάλαιο 15 του Νόμου και, με αυτή την ιδιότητα, παρέχει συλλογικές υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου σε ΟΣΕ.

Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει διοριστεί από άλλες πέντε Εταιρείες Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου (SICAV) που εδρεύουν στο Λουξεμβούργο: τις Schroder International Selection Fund, Schroder Alternative Solutions, Schroder Special Situations Fund, Schroder Matching Plus και Schroder GAIA II και τέσσερα αμοιβαία κεφάλαια επενδύσεων («Fonds Commun de Placement»): τα Schroder Selection, Schroder SMBC Global Bond Series, Schroder Real Estate Fund of Funds και Schroder Investment Fund.

Τα μέλη του ΔΣ της Εταιρείας Διαχείρισης είναι τα εξής:

- John Hennessey, Chief Operating Officer for Distribution (Γενικός Διευθυντής Εργασιών για το τμήμα Διανομών), Schroder Investment Management Limited
- Peter Hilborne, Chief Operating Officer for Operations (Γενικός Διευθυντής Εργασιών για το τμήμα Επιχειρήσεων), Schroder Investment Management Limited

- Carolyn Sims, Chief Financial Officer for Wealth Management (Γενική Οικονομική Διευθύντρια για τη Διαχείριση Κεφαλαίων), Schroder & Co. Limited
- Patrick Stampfli, Chief Executive Officer (Γενικός Εκτελεστικός Διευθυντής), Schroder Investment Management (Europe) S.A.
- Chris Burkhardt, Chief Operating Officer (Γενικός Διευθυντής Εργασιών), Schroder Investment Management (Europe) S.A.
- Vanessa Grueneklee, Head of Investment Management and Distribution Services (Υπεύθυνη Υπηρεσιών Διαχείρισης Επενδύσεων και Διανομής), Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει θεσπίσει πολιτικές αμοιβής για τις κατηγορίες προσωπικού –συμπεριλαμβανομένων της ανώτερης διοίκησης, των υπευθύνων ανάληψης κινδύνων, των λειτουργιών ελέγχου και τυχόν εργαζομένων των οποίων η συνολική αμοιβή τους κατατάσσει στην ίδια κλίμακα αμοιβής με την ανώτερη διοίκηση και τους υπευθύνους ανάληψης κινδύνων–, οι επαγγελματικές δραστηριότητες του οποίου έχουν ουσιαστικό αντίκτυπο στα προφίλ κινδύνου της Εταιρείας Διαχείρισης ή της Εταιρείας. Οι εν λόγω πολιτικές:

- συνάδουν με και προάγουν τη συνετή και αποτελεσματική διαχείριση κινδύνου και δεν ενθαρρύνουν την ανάληψη κινδύνων που δεν συμβαδίζουν με τα προφίλ κινδύνου και τους κανόνες της Εταιρείας ή με το Καταστατικό της,
- εναρμονίζονται με την επιχειρησιακή στρατηγική, τις αντικειμενικές αξίες και τα συμφέροντα της Εταιρείας Διαχείρισης, της Εταιρείας και των Επενδυτών της, και περιλαμβάνουν μέτρα για την αποφυγή συγκρούσεων συμφερόντων,
- περιλαμβάνουν αξιολόγηση της απόδοσης σε πολυετές πλαίσιο, κατάλληλο για την περίοδο κατοχής που συνιστάται στους Επενδυτές της Εταιρείας, έτσι ώστε να διασφαλίζεται ότι η διαδικασία αξιολόγησης βασίζεται στη μακροπρόθεσμη απόδοση της Εταιρείας και στους επενδυτικούς κινδύνους της, και
- εξισορροπούν κατάλληλα τις σταθερές και τις μεταβλητές συνιστώσες της συνολικής αμοιβής.

Η Schroders διαθέτει θεσμοθετημένη Επιτροπή Αμοιβών που αποτελείται από ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του ΔΣ της Schroders plc. Η Επιτροπή Αμοιβών συνεδριάζει αρκετές φορές ετησίως. Οι αρμοδιότητές της περιλαμβάνουν την υποβολή, στο διοικητικό συμβούλιο της Schroders plc, προτάσεων που αφορούν την πολιτική του ομίλου Schroders σχετικά με την αμοιβή των μελών του ΔΣ, την επίβλεψη του πλαισίου διακυβέρνησης των αμοιβών και τη διασφάλιση του γεγονότος ότι οι συμφωνίες περί αμοιβών συνάδουν με την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνου. Ο ρόλος και οι δραστηριότητες της Επιτροπής Αμοιβών και η χρήση συμβούλων από πλευράς της αναφέρονται αναλυτικά στην Έκθεση Αμοιβών και στους Όρους Αναφοράς της Επιτροπής Αμοιβών (αμφότερα διαθέσιμα στη διαδικτυακή τοποθεσία του ομίλου Schroders).

Η Εταιρεία Διαχείρισης αναθέτει την ευθύνη για τον καθορισμό της πολιτικής αμοιβών στην Επιτροπή Αμοιβών της Schroders plc. Η Εταιρεία Διαχείρισης καθορίζει τους στόχους κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου ΟΣΕΚΑ το οποίο διαχειρίζεται και παρακολουθεί τη συμμόρφωση με αυτούς τους στόχους και τη διαχείριση τυχόν συγκρούσεων. Η

Επιτροπή Αμοιβών λαμβάνει αναφορές από την Εταιρεία Διαχείρισης σχετικά με τους στόχους, τα όρια κινδύνου και την καταγραφή των συγκρούσεων συμφερόντων κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου, καθώς και την απόδοση με βάση αυτούς τους δείκτες μέτρησης. Κατά τη διάρκεια της εξέτασης των προτάσεων σε θέματα αποζημίωσης, η Επιτροπή Αμοιβών λαμβάνει αναφορές σχετικά με ζητήματα κινδύνου, νομικής φύσεως και συμμόρφωσης από τους επικεφαλής των αντίστοιχων τμημάτων, διαδικασία η οποία προσφέρει την ευκαιρία οποιοδήποτε σημαντικό προβληματισμό να διαβιβάζεται σε ανώτερες βαθμίδες της ιεραρχίας.

Στη διαδικτυακή τοποθεσία www.schroders.com/remuneration-disclosures διατίθεται μια συνοπτική παρουσίαση της ενημερωμένης πολιτικής αμοιβών της Εταιρείας Διαχείρισης, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, μιας περιγραφής του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αμοιβές και οι παροχές, της ταυτότητας των προσώπων που είναι αρμόδια για τη χορήγηση των αμοιβών και των παροχών, μεταξύ αυτών και της σύνθεσης της Επιτροπής Αμοιβών. Αντίτυπα διατίθενται, χωρίς καμία επιβάρυνση και κατόπιν αιτήματος, από την έδρα της Εταιρείας Διαχείρισης.

Σύμβουλος Επενδύσεων

Τα Μέλη του ΔΣ έχουν διορίσει Σύμβουλο Επενδύσεων της Εταιρείας τη Schroder Investment Management Limited. Ο Σύμβουλος Επενδύσεων μαζί με την Εταιρεία Διαχείρισης παρέχουν συμβουλευτικές υπηρεσίες στην Εταιρεία σχετικά με την επιλογή και το διορισμό τρίτων Διαχειριστών Επενδύσεων. Ο Σύμβουλος Επενδύσεων βρίσκει τους τρίτους Διαχειριστές Επενδύσεων και παρέχει συμβουλευτικές υπηρεσίες στην Εταιρεία σχετικά με τις επενδυτικές δυνατότητες και την πιστοληπτική τους ικανότητα ώστε η Εταιρεία να είναι σε θέση να αξιολογήσει την καταλληλότητα των Διαχειριστών Επενδύσεων όσον αφορά τη διαχείριση ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο Σύμβουλος Επενδύσεων είναι συνδεδεμένη εταιρεία της Schroders και έχει λάβει άδεια λειτουργίας και εποπτεύεται από την Αρχή Χρηματοοικονομικών Ενεργειών. Η Εταιρεία Διαχείρισης θα εξασφαλίσει την καταβολή αμοιβής από το σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο στον Σύμβουλο Επενδύσεων για τις συμβουλευτικές υπηρεσίες που παρέχει.

Διαχειριστές Επενδύσεων

Καθένα από τα Αμοιβαία Κεφάλαια υπόκειται στη διαχείριση ενός ανεξάρτητου διαχειριστή επενδύσεων με ιδιαίτερη εμπειρία στη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων με εναλλακτικές στρατηγικές. Εκτός από τη Schroder Investment Management Limited και τη Schroder Investment Management (Switzerland) AG, οι οποίες είναι μέλη του ίδιου ομίλου εταιρειών της Schroder όπως η Εταιρεία Διαχείρισης και οι οποίες μπορεί να διορίζονται κατά καιρούς στη θέση του Διαχειριστή Επενδύσεων, κανείς από τους Διαχειριστές Επενδύσεων δεν είναι συνδεδεμένες ή συγγενείς εταιρείες της Εταιρείας Διαχείρισης. Είναι τελείως ανεξάρτητοι από τη Schroders. Η Εταιρεία Διαχείρισης, κατόπιν εντολής της Εταιρείας, διόρισε κάθε Διαχειριστή Επενδύσεων με βάση την εμπειρία και τις εξειδικευμένες γνώσεις του Διαχειριστή Επενδύσεων στη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων με εναλλακτικές στρατηγικές. Ωστόσο, η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί, κατόπιν εντολής της Εταιρείας, να διακόψει άμεσα κάθε διορισμό όταν αυτό κρίνεται προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδούχων.

Οι Διαχειριστές Επενδύσεων μπορούν, σε διακριτική βάση, να συνάπτουν συμβάσεις επί χρηματοπιστωτικών παραγώγων καθώς και να αγοράζουν και να πωλούν τίτλους των Αμοιβαίων Κεφαλαίων για τα οποία έχουν διοριστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης, με την επιφύλαξη και σύμφωνα με

τις εντολές που λαμβάνουν κατά καιρούς από την Εταιρεία Διαχείρισης ή/και την Εταιρεία, και σύμφωνα με τους προκαθορισμένους επενδυτικούς στόχους και περιορισμούς. Οι Διαχειριστές Επενδύσεων δικαιούνται να λαμβάνουν ως αμοιβή για τις υπηρεσίες που παρέχουν δυνάμει του παρόντος αμοιβές διαχείρισης με βάση τις Καθαρές Αξίες Ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, όπως καθορίζονται στο Παράρτημα ΙΙΙ. Επιπλέον, σε συγκεκριμένες περιπτώσεις και κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας Διαχείρισης, οι Διαχειριστές Επενδύσεων ενδέχεται να δικαιούνται αποζημίωση για μέρος των αντίστοιχων αμοιβών έρευνας και συμβουλευτικής, όπως περιγράφεται αναλυτικότερα στο Παράρτημα ΙΙΙ και λελογισμένες δαπάνες που προκύπτουν κατά την εκτέλεση των καθηκόντων τους. Οι αμοιβές αυτές σφραγίζονται σε κάθε Ημέρα Υπολογισμού και περιλαμβάνονται στις Καθαρές Αξίες Ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατά την επόμενη Ημέρα Υπολογισμού και καταβάλλονται μηνιαίως. Οι Διαχειριστές Επενδύσεων δικαιούνται επίσης να λάβουν αμοιβή απόδοσης όπως περιγράφεται περαιτέρω στο κεφάλαιο «Αμοιβές Απόδοσης».

Κατά την εκτέλεση των καθηκόντων τους, οι Διαχειριστές Επενδύσεων μπορούν να ζητούν, με δικά τους έξοδα, τις υπηρεσίες συμβούλων επενδύσεων.

Οι Διαχειριστές Επενδύσεων μπορούν να εφαρμόσουν ρυθμίσεις για ειδικές προμήθειες [soft commission arrangements] μόνο σε περίπτωση που υπάρχει άμεσο και προσδιορισμένο όφελος για τους πελάτες του Διαχειριστή Επενδύσεων, περιλαμβανομένης της Εταιρείας και σε περίπτωση που ο Διαχειριστής Επενδύσεων είναι ικανοποιημένος από το γεγονός ότι οι συναλλαγές από τις οποίες προκύπτουν οι ειδικές προμήθειες [soft commissions] διενεργούνται καλή τη πίστει, σε απόλυτη συμμόρφωση προς τις ισχύουσες κανονιστικές απαιτήσεις και προς το βέλτιστο συμφέρον της Εταιρείας. Οι εν λόγω ρυθμίσεις πρέπει να πραγματοποιούνται από τον Διαχειριστή Επενδύσεων υπό όρους που συνάδουν με τη βέλτιστη πρακτική στην αγορά.

Κάθε Διαχειριστής Επενδύσεων δύναται, με την προηγούμενη έγκριση της Εταιρείας Διαχείρισης, να διορίζει Υποδιαχειριστές Επενδύσεων με δική του αποκλειστική ευθύνη. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων είναι υπεύθυνος για την καταβολή, από τη δική του αμοιβή, των αμοιβών οποιουδήποτε διορισμένου Υποδιαχειριστή Επενδύσεων.

Διάθεση Μεριδίων στην αγορά και όροι που ισχύουν για τους Διανομείς

Η Εταιρεία Διαχείρισης θα εκτελεί τις λειτουργίες διάθεσης στην αγορά ορίζοντας και, κατά περίπτωση, διακόπτοντας, συντονίζοντας και αποζημιώνοντας τρίτους διανομείς καλής φήμης στις χώρες όπου τα Μεριδιά των Αμοιβαίων Κεφαλαίων μπορούν να διανεμούνται ή να υπόκεινται σε ιδιωτική τοποθέτηση. Οι τρίτοι διανομείς θα αποζημιωθούν για τη διανομή, την εξυπηρέτηση μεριδιούχων και τα έξοδά τους. Στους τρίτους διανομείς μπορεί να καταβληθεί η αρχική χρέωση, η χρέωση διανομής, η αμοιβή εξυπηρέτησης μεριδιούχων και η αμοιβή διαχείρισης εν μέρει ή εξ ολοκλήρου.

Οι Διανομείς μπορούν να διαθέτουν μόνο τα Μεριδιά της Εταιρείας εάν η Εταιρεία Διαχείρισης τους έχει εξουσιοδοτήσει ως προς αυτό.

Οι Διανομείς πρέπει να τηρούν και να επιβάλλουν όλους τους όρους του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου συμπεριλαμβανομένων, όποτε ισχύει, των όρων οποιωνδήποτε υποχρεωτικών διατάξεων των νόμων και κανονισμών του Λουξεμβούργου σε σχέση με τη διανομή

των Μεριδίων. Οι Διανομείς θα τηρούν επίσης τους όρους οποιωνδήποτε νόμων και κανονισμών που ισχύουν για αυτούς στη χώρα όπου διεξάγουν τη δραστηριότητα τους συμπεριλαμβανομένων, ειδικότερα, των απαιτήσεων ταυτοποίησης και γνώσης των πελατών τους.

Οι Διανομείς δεν πρέπει να ενεργούν με τρόπο που θα ζημίωνε ή θα έβλαπτε την Εταιρεία, ιδιαίτερα υποβάλλοντας την Εταιρεία σε κανονιστική, δημοσιονομική ή ενημερωτική πληροφόρηση στην οποία, διαφορετικά, δεν θα ήταν υποχρεωμένη να προβεί. Οι Διανομείς δεν πρέπει να παρουσιάζονται ως αντιπρόσωποι της Εταιρείας.

Δομημένα Προϊόντα

Η επένδυση σε Μεριδιά για το σκοπό της δημιουργίας ενός δομημένου προϊόντος που αναπαράγει την απόδοση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων επιτρέπεται μόνο μετά τη σύναψη σχετικής ειδικής σύμβασης με την Εταιρεία Διαχείρισης. Αν δεν υπάρχει η εν λόγω σύμβαση, η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να αρνηθεί να επενδύσει στα Μεριδιά, αν η επένδυση σχετίζεται με δομημένο προϊόν και θεωρείται από την Εταιρεία Διαχείρισης ότι αποτελεί πιθανή σύγκρουση προς τα συμφέροντα άλλων Μεριδιούχων.

Αποθετήριο

Η Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. («BBH») διορίστηκε από την Εταιρεία αποθετήριο της Εταιρείας, το οποίο είναι υπεύθυνο για (i) τη φύλαξη των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, (ii) την παρακολούθηση των διαθεσίμων, (iii) τις λειτουργίες εποπτείας, και (iv) οποιαδήποτε άλλες υπηρεσίες όπως κατά καιρούς συμφωνείται γραπτώς μεταξύ της Εταιρείας και του Αποθετηρίου. Η BBH είναι μία Ετερόρρυθμη κατά Μετοχές Εταιρεία («Société en Commandite par Actions») η οποία λειτουργεί σύμφωνα με τους νόμους του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου. Είναι πιστωτικό ίδρυμα το οποίο συστάθηκε στο Λουξεμβούργο στις 9 Φεβρουαρίου 1989 και διατηρεί την έδρα της στη διεύθυνση 80, route d'Esch, 1470 Luxembourg. Έχει λάβει άδεια διεξαγωγής τραπεζικών δραστηριοτήτων σύμφωνα με τους όρους του Νόμου του Λουξεμβούργου της 5ης Απριλίου 1993 για τον χρηματοοικονομικό κλάδο, όπως τροποποιείται. Η BBH είναι μια εξ ολοκλήρου ελεγχόμενη εταιρεία της Brown Brothers Harriman & Co. («BBH & Co.»). Η BBH & Co., η οποία ιδρύθηκε το 1818, είναι μια εμπορική τράπεζα που λειτουργεί ως ομόρρυθμη εταιρεία σύμφωνα με τους νόμους για τη λειτουργία ιδιωτικών τραπεζών των πολιτειών της Νέας Υόρκης, της Μασαχουσέτης και της Πενσυλβανίας.

Στο Αποθετήριο ανατίθεται η φύλαξη των στοιχείων ενεργητικού της Εταιρείας. Σε σχέση με τα χρηματοπιστωτικά μέσα τα οποία είναι δυνατόν να τηρούνται σε θεματοφυλακή, μπορούν να τηρούνται είτε απευθείας από το Αποθετήριο είτε, στον βαθμό που επιτρέπεται από τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς, μέσω οποιουδήποτε τρίτου θεματοφύλακα/ υποθεματοφύλακα. Όταν η φύση των στοιχείων ενεργητικού είναι τέτοια ώστε να μην επιτρέπει την τήρηση υπό καθεστώς θεματοφυλακής, το Αποθετήριο θα επαληθεύει την κυριότητα των εν λόγω στοιχείων ενεργητικού και θα διατηρεί αρχείο με τα εν λόγω στοιχεία ενεργητικού.

Το Αποθετήριο οφείλει να διασφαλίζει την κατάλληλη παρακολούθηση των ταμειακών ροών της Εταιρείας και, ιδίως, ότι τα χρηματικά ποσά εγγραφής έχουν εισπραχθεί και όλα τα μετρητά της Εταιρείας έχουν καταχωριστεί σε λογαριασμούς μετρητών στο όνομα (i) της Εταιρείας ή (ii) του Αποθετηρίου για λογαριασμό της Εταιρείας.

Επιπλέον, το Αποθετήριο οφείλει:

- (A) να εξασφαλίζει ότι η πώληση, η έκδοση, η επαναγορά, η εξαγορά και η ακύρωση Μεριδίων της Εταιρείας πραγματοποιούνται σύμφωνα με τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου και το Καταστατικό,
- (B) να διασφαλίζει ότι ο υπολογισμός της αξίας των Μεριδίων της Εταιρείας διενεργείται σύμφωνα με τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου και το Καταστατικό,
- (C) να εκτελεί τις εντολές της Εταιρείας, εκτός αν είναι αντίθετες προς τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου ή το Καταστατικό,
- (D) να διασφαλίζει ότι κατά τις συναλλαγές που αφορούν τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας, καταβάλλεται στην Εταιρεία το σχετικό αντίτιμο μέσα στις συνήθεις προθεσμίες,
- (E) να διασφαλίζει ότι τα κέρδη της Εταιρείας διατίθενται σύμφωνα με τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου και το Καταστατικό.

Το Αποθετήριο παρέχει τακτικά στην Εταιρεία πλήρη κατάλογο με όλα τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας.

Το Αποθετήριο μπορεί να αναθέτει σε τρίτους τη φύλαξη των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, σε ανταποκριτές (οι «Ανταποκριτές») σύμφωνα με τις προϋποθέσεις που ορίζονται στην εφαρμοστέα νομοθεσία και τους κανονισμούς και στις διατάξεις της συμφωνίας αποθετηρίου μεταξύ της Εταιρείας και της Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (η «Συμφωνία Αποθετηρίου»). Σε σχέση με τους Ανταποκριτές, το Αποθετήριο εφαρμόζει μια διαδικασία σχεδιασμένη προκειμένου να επιλέγει τον τρίτο πάροχο ή τους τρίτους παρόχους υψηλότερης ποιότητας σε κάθε αγορά. Το Αποθετήριο θα ασκεί δέουσα φροντίδα και επιμέλεια κατά την επιλογή και τον ορισμό κάθε Ανταποκριτή, προκειμένου να διασφαλίζει ότι κάθε Ανταποκριτής έχει και διατηρεί την απαιτούμενη εμπειρογνομosύνη και ικανότητα. Το Αποθετήριο θα αξιολογεί επίσης ανά τακτά χρονικά διαστήματα κατά πόσο οι Ανταποκριτές πληρούν τις ισχύουσες νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις και θα ασκεί συνεχιζόμενη εποπτεία σε κάθε Ανταποκριτή, προκειμένου να διασφαλίζει ότι οι Ανταποκριτές συνεχίζουν να απαλλάσσονται από τις υποχρεώσεις τους με τον κατάλληλο τρόπο. Ο κατάλογος των Ανταποκριτών που έχουν σχέση με την Εταιρεία είναι διαθέσιμος στο <http://www.bbh.com/luxglobalcustodynetworklist>. Ο κατάλογος αυτός μπορεί να ενημερώνεται κατά καιρούς και είναι διαθέσιμος, κατόπιν γραπτού αιτήματος, από το Αποθετήριο.

Σε περίπτωση απώλειας χρηματοπιστωτικού μέσου που έχει τεθεί σε θεματοφυλακή, το Αποθετήριο υποχρεούται να επιστρέψει στην Εταιρεία χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση χρηματοπιστωτικό μέσο του ίδιου είδους, ή το αντίστοιχο ποσό, εκτός εάν η εν λόγω απώλεια οφείλεται σε εξωτερικό γεγονός που ευλόγως εκφεύγει των δυνατοτήτων ελέγχου του Αποθετηρίου, οι συνέπειες του οποίου θα ήταν αναπόφευκτες παρ' όλες τις εύλογες προσπάθειες περί του αντιθέτου.

Η ευθύνη του Αποθετηρίου δεν θα επηρεάζεται από το γεγονός ότι έχει αναθέσει το σύνολο ή μέρος της φύλαξης των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας υπό τη φύλαξη του σε Ανταποκριτές.

Το Αποθετήριο διατηρεί εκτενείς και αναλυτικές εταιρικές πολιτικές και διαδικασίες, οι οποίες απαιτούν από το Αποθετήριο να συμμορφώνεται με τους εφαρμοστέους νόμους και κανονισμούς. Το Αποθετήριο διαθέτει πολιτικές

και διαδικασίες που διέπουν τη διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων. Αυτές οι πολιτικές και οι διαδικασίες αντιμετωπίζουν τις συγκρούσεις συμφερόντων που μπορεί να προκύψουν μέσω της παροχής υπηρεσιών στην Εταιρεία.

Οι πολιτικές του Αποθετηρίου απαιτούν όλες οι ουσιώδεις συγκρούσεις συμφερόντων που αφορούν εσωτερικά ή εξωτερικά μέρη να κοινοποιούνται άμεσα, να προωθούνται στην ανώτερη διοίκηση, να καταγράφονται, να μετριάζονται και/ή να αποφεύγονται, κατά περίπτωση. Σε περίπτωση που μια σύγκρουση συμφερόντων δεν μπορεί να αποφευχθεί, το Αποθετήριο οφείλει να διατηρεί και εφαρμόζει αποτελεσματικές οργανωτικές και διοικητικές ρυθμίσεις, με σκοπό τη λήψη κάθε εύλογου μέτρου ώστε (i) να κοινοποιήσει τις συγκρούσεις συμφερόντων στην Εταιρεία και τους Μεριδιούχους και (ii) να διαχειριστεί και να παρακολουθεί τις εν λόγω συγκρούσεις, με τον κατάλληλο τρόπο.

Το Αποθετήριο διασφαλίζει ότι οι εργαζόμενοι έχουν λάβει ενημερώσεις, εκπαίδευση και συμβουλές για τις πολιτικές και τις διαδικασίες που αφορούν τις συγκρούσεις συμφερόντων και ότι τα καθήκοντα και οι ευθύνες είναι κατάλληλα διαχωρισμένα ώστε να αποφεύγονται ζητήματα σύγκρουσης συμφερόντων. Η συμμόρφωση με τις πολιτικές και τις διαδικασίες σύγκρουσης συμφερόντων και εποπτεύονται και παρακολουθούνται από το συμβούλιο των διευθυντών, ως γενικός εταίρος του Αποθετηρίου, και από την εξουσιοδοτημένη διοίκηση του Αποθετηρίου, καθώς και από τις λειτουργίες συμμόρφωσης, εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνου του Αποθετηρίου.

Το Αποθετήριο θα λαμβάνει τα εύλογα μέτρα προκειμένου να εντοπίζει και να μετριάξει πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων. Αυτό περιλαμβάνει την εφαρμογή πολιτικών σύγκρουσης συμφερόντων κατάλληλων για την κλίμακα, την περιπλοκότητα και τη φύση των δραστηριοτήτων τους. Οι πολιτικές αυτές εντοπίζουν τις συνθήκες που προκαλούν ή ενδέχεται να προκαλέσουν μια σύγκρουση συμφερόντων και περιλαμβάνουν τις διαδικασίες που πρέπει να ακολουθηθούν και τα μέτρα που πρέπει να υιοθετηθούν για τη διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων. Το Αποθετήριο διατηρεί και παρακολουθεί το μητρώο συγκρούσεων συμφερόντων.

Το Αποθετήριο ενεργεί επίσης ως Υπεύθυνος Διοίκησης, σύμφωνα με τους όρους της συμφωνίας διοίκησης μεταξύ του Αποθετηρίου και της Εταιρείας Διαχείρισης. Το Αποθετήριο εφαρμόζει τον απαραίτητο διαχωρισμό δραστηριοτήτων μεταξύ των λειτουργιών του ως Αποθετηρίου και εκείνων που παρέχει ως Υπεύθυνος Διοίκησης, συμπεριλαμβανομένων των διαδικασιών κλιμάκωσης και της διακυβέρνησης. Επιπλέον, τα καθήκοντα του Αποθετηρίου διαχωρίζονται ιεραρχικά και λειτουργικά από την επιχειρηματική μονάδα της διοίκησης.

Πιθανός κίνδυνος σύγκρουσης συμφερόντων ενδέχεται να προκύψει σε περιπτώσεις κατά τις οποίες οι Ανταποκριτές ενδέχεται να συνάψουν ή να διατηρούν χωριστή εμπορική και/ή επιχειρηματική σχέση με το Αποθετήριο, παράλληλα με τη σχέση ανάθεσης καθηκόντων φύλαξης. Κατά την άσκηση των επιχειρηματικών του δραστηριοτήτων, ενδέχεται να προκύψουν συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ του Αποθετηρίου και του Ανταποκριτή. Όταν ένας Ανταποκριτής συνδέεται με το Αποθετήριο μέσω κάποιου ομίλου, το Αποθετήριο αναλαμβάνει να εντοπίσει πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων που προκύπτουν από την εν λόγω σύνδεση, εφόσον υπάρχουν, καθώς και να λάβει όλα τα εύλογα μέτρα προκειμένου να μετριάσει τις εν λόγω συγκρούσεις συμφερόντων.

Το Αποθετήριο δεν αναμένει να προκύψουν συγκεκριμένες συγκρούσεις συμφερόντων λόγω οποιασδήποτε ανάθεσης σε οποιονδήποτε Ανταποκριτή. Το Αποθετήριο θα ειδοποιηθεί τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και/ή την Εταιρεία Διαχείρισης για ανάλογη σύγκρουση σε περίπτωση που προκύψει.

Στο βαθμό που θα προκύψουν τυχόν άλλες πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων οι οποίες θα αφορούν το Αποθετήριο, θα εντοπίζονται, θα μετριάζονται και θα αντιμετωπίζονται σύμφωνα με τις πολιτικές και τις διαδικασίες του Αποθετηρίου. Ενημερωμένες πληροφορίες σχετικά με τα καθήκοντα φύλαξης του Αποθετηρίου και τις συγκρούσεις συμφερόντων που μπορεί να προκύψουν, διατίθενται δωρεάν και κατόπιν αιτήματος, από το Αποθετήριο.

Το Αποθετήριο θα λαμβάνει από την Εταιρεία τις αμοιβές και τις προμήθειες που δικαιούται σύμφωνα με τη συνήθη πρακτική στο Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου. Οι αμοιβές παροχής υπηρεσιών θεματοφυλακής και συναλλαγών σωρεύονται σε κάθε Ημέρα Υπολογισμού και περιλαμβάνονται στις Καθαρές Αξίες Ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατά την επόμενη Ημέρα Υπολογισμού και καταβάλλονται μηνιαίως. Η αμοιβή που καταβάλλεται για αυτή την υπηρεσία θεματοφυλακής ανέρχεται στο 0,025% ετησίως της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι αμοιβές της BBH υπόκεινται σε ένα ετήσιο ελάχιστο ποσό κατόπιν συμφωνίας ανάμεσα στην BBH και στην Εταιρεία.

Οι αμοιβές θεματοφυλακής μπορεί να υπόκεινται κατά καιρούς σε αναθεώρηση από το Αποθετήριο και από την Εταιρεία. Επιπλέον, το Αποθετήριο δικαιούται αποζημίωση για οποιαδήποτε εύλογα έξοδα προκύπτουν κανονικά κατά την εκτέλεση των καθηκόντων του ίδιου ή των εκπροσώπων του.

Υπεύθυνος Διοίκησης

Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει αναθέσει ορισμένα καθήκοντα διοίκησης στη BBH ως Υπεύθυνο Διοίκησης. Οι αμοιβές που συνδέονται με την παροχή λογιστικών υπηρεσιών και υπηρεσιών αποτίμησης για το αμοιβαίο κεφάλαιο στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της BBH ως Υπευθύνου Διοίκησης σωρεύονται κάθε Ημέρα Υπολογισμού, συμπεριλαμβάνονται στις Καθαρές Αξίες Ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατά την επόμενη Ημέρα Υπολογισμού και καταβάλλονται μηνιαίως έως κατ' ανώτατο 0,07% ετησίως της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι αμοιβές της BBH υπόκεινται σε ένα ετήσιο ελάχιστο ποσό κατόπιν συμφωνίας ανάμεσα στην BBH και στην Εταιρεία Διαχείρισης.

Οι αμοιβές διοίκησης μπορεί να υπόκεινται κατά καιρούς σε αναθεώρηση από τον Υπεύθυνο Διοίκησης και από την Εταιρεία Διαχείρισης. Επιπλέον, ο Υπεύθυνος Διοίκησης δικαιούται αποζημίωσης για οποιαδήποτε έξοδα προκύπτουν εύλογα κατά την εκτέλεση των καθηκόντων του.

Τα ποσά που καταβάλλονται στο Αποθετήριο και Υπεύθυνο Διοίκησης θα εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Λοιπές Χρεώσεις και Έξοδα

Η Εταιρεία θα καταβάλλει όλα τα έξοδα και τις δαπάνες που προκύπτουν από τη λειτουργία της Εταιρείας συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, οποιωνδήποτε φόρων, δαπανών για νομικές και ελεγκτικές υπηρεσίες, υπηρεσιών συμβουλευτικής φορολογικών θεμάτων, αμοιβών διαμεσολάβησης, τυχόν έξοδα και δαπάνες επενδύσεων και ερευνών στο πλαίσιο ενός Λογαριασμού Κονδυλίων Έρευνας

(«ΑΚΕ») και έξοδα υπηρεσιών διαχείρισης μετρητών, όπως μπορεί να περιγράφεται περαιτέρω στο Παράρτημα ΙΙΙ, δημοσίων τελών και επιβαρύνσεων, εξόδων εισαγωγής στο χρηματιστήριο και των αμοιβών που οφείλονται στις εποπτικές αρχές σε διάφορες χώρες, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων που προκύπτουν για την απόκτηση και διατήρηση καταχωρίσεων, έτσι ώστε τα Μεριδία της Εταιρείας να μπορούν να διατίθενται και να διανέμονται σε διαφορετικές χώρες, των εξόδων που προκύπτουν από την έκδοση, τη μετατροπή και την εξαγορά Μεριδίων και την καταβολή μερισμάτων, εξόδων εγγραφής, ασφάλισης, τόκων και εξόδων ηλεκτρονικής επεξεργασίας και δημοσίευσης των τιμών των Μεριδίων, ταχυδρομικών τελών, τηλεφωνικών τελών, τελών διαβίβασης φαξ και χρήσης άλλων ηλεκτρονικών μέσων επικοινωνίας, εξόδων εκτύπωσης πληρεξούσιων, δηλώσεων, πιστοποιητικών Μεριδίων ή βεβαιώσεων συναλλαγής, εκθέσεων Μεριδιούχων, ενημερωτικών δελτίων και συμπληρωματικών εγγράφων, επεξηγηματικών δελτίων και οποιωνδήποτε άλλων περιοδικών εντύπων και εγγράφων.

Επιπροσθέτως των συνήθων τραπεζικών χρεώσεων και χρεώσεων διαμεσολάβησης που καταβάλλονται από την Εταιρεία, οι εταιρείες της Schroders που παρέχουν υπηρεσίες στην Εταιρεία μπορούν να λαμβάνουν αμοιβές για την παροχή των εν λόγω υπηρεσιών.

Δείκτης Αναφοράς

Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, οι δείκτες ή οι δείκτες αναφοράς που χρησιμοποιούνται κατά την έννοια του Κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011 (ο «Κανονισμός περί Δεικτών Αναφοράς») από τα Αμοιβαία Κεφάλαια, παρέχονται, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, από διαχειριστές δεικτών αναφοράς, οι οποίοι επωφελούνται από τις μεταβατικές διευθετήσεις που προβλέπονται στο πλαίσιο του Κανονισμού περί Δεικτών Αναφοράς και, αντίστοιχα, ενδέχεται να μην εμφανίζονται ακόμα στο μητρώο διαχειριστών και δεικτών αναφοράς που διατηρεί η ΕΑΚΑΑ σύμφωνα με το Άρθρο 36 του Κανονισμού περί Δεικτών Αναφοράς. Οι εν λόγω διαχειριστές δεικτών αναφοράς θα πρέπει να υποβάλουν αίτηση για αδειοδότηση ή καταχώριση ως διαχειριστής σύμφωνα με τον Κανονισμό περί Δεικτών Αναφοράς πριν από την 1η Ιανουαρίου 2020. Τα επικαιροποιημένα στοιχεία σχετικά με το συγκεκριμένο μητρώο θα πρέπει να είναι διαθέσιμα το αργότερο έως την 1η Ιανουαρίου 2020. Η Εταιρεία Διαχείρισης διατηρεί γραπτά σχέδια όπου καθορίζονται οι ενέργειες στις οποίες θα προβεί σε περίπτωση σημαντικής αλλαγής ή διακοπής της παροχής ενός δείκτη αναφοράς. Αντίτυπα με την περιγραφή των συγκεκριμένων σχεδίων διατίθενται κατόπιν αιτήματος και χωρίς επιβάρυνση από την έδρα της Εταιρείας. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι διαχειριστές των δεικτών αναφοράς που χρησιμοποιούνται από ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο, οι οποίοι περιλαμβάνονται στο μητρώο των διαχειριστών δεικτών αναφοράς που τηρεί η ΕΑΚΑΑ, είναι οι εξής:

Διαχειριστές δεικτών αναφοράς	Τοποθεσία	Δείκτες αναφοράς
FTSE International Ltd	Λονδίνο	Russell 1000

3.2. Αμοιβές Απόδοσης

Σε αντάλλαγμα για τις υπηρεσίες που παρέχουν οι αντίστοιχοι Διαχειριστές Επενδύσεων σε σχέση με τα Αμοιβαία Κεφάλαια, ο Διαχειριστής Επενδύσεων ενδέχεται να δικαιούται να λαμβάνει αμοιβή απόδοσης, επιπλέον της αμοιβής διαχείρισης. Για τον υπολογισμό της αμοιβής απόδοσης δύνανται να χρησιμοποιούνται δύο μεθοδολογίες,

όπως περιγράφονται κατωτέρω, και λεπτομέρειες σχετικά με το ποια μεθοδολογία χρησιμοποιείται για κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο παρατίθενται στο Παράρτημα ΙΙΙ. Η αμοιβή απόδοσης υπολογίζεται πριν από οποιαδήποτε Αναπροσαρμογή για Ενδεχόμενη Πτώση της Αξίας (όπως ορίζεται στην ενότητα με τίτλο «Αναπροσαρμογές για Ενδεχόμενη Πτώση της Αξίας» προς το τέλος της ενότητας 2.4).

Περίοδος Απόδοσης θα είναι κάθε Οικονομικό Έτος εκτός από:

- τις περιπτώσεις όπου η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίο (πριν από την παρακράτηση οποιασδήποτε αμοιβής απόδοσης καταβλήθηκε ή είναι πληρωτέα σε σχέση με την εν λόγω Περίοδο Απόδοσης) στο τέλος του αντίστοιχου Οικονομικού Έτους είναι χαμηλότερη από το Ανώτατο Όριο, οπότε το χρονικό σημείο έναρξης της Περιόδου Απόδοσης θα παραμείνει η ημερομηνία του συγκεκριμένου Ανώτατου Ορίου,
- τις περιπτώσεις όπου η αμοιβή απόδοσης σε σχέση με ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιβληθεί κατά τη διάρκεια ενός Οικονομικού Έτους, οπότε η πρώτη αντίστοιχη Περίοδος Απόδοσης θα αρχίζει κατά την ημερομηνία επιβολής της σχετικής αμοιβής και το Ανώτατο Όριο θα είναι η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίο την ημερομηνία επιβολής της αμοιβής αυτής, και
- τις περιπτώσεις όπου μια Περίοδος Απόδοσης λήγει κατά τη διάρκεια ενός Οικονομικού Έτους.

(Α) Αμοιβές Απόδοσης - Χρησιμοποιώντας μια Ελάχιστη Τιμή Απόδοσης ή Δείκτη Αναφοράς με Ανώτατο Όριο

Τα κριτήρια που πρέπει να ικανοποιούνται προκειμένου μια αμοιβή απόδοσης να καταστεί πληρωτέα είναι η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίο στο τέλος μιας Περιόδου Απόδοσης (πριν από την αφαίρεση τυχόν αμοιβής απόδοσης που έχει καταβληθεί ή κατέστη πληρωτέα σε σχέση με την εν λόγω Περίοδο Απόδοσης) να είναι μεγαλύτερη από:

- (B) την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίο στο τέλος της προηγούμενης Περιόδου Απόδοσης σε σχέση με την οποία μια αμοιβή απόδοσης έχει καταβληθεί ή κατέστη πληρωτέα (δηλ. μετά την αφαίρεση τυχόν αμοιβής απόδοσης που έχει καταβληθεί ή κατέστη πληρωτέα σε σχέση με την εν λόγω προηγούμενη Περίοδο Απόδοσης) (η οποία Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίο αποτελεί το «Ανώτατο Όριο»), και
- (C) την Ελάχιστη Τιμή Απόδοσης ή τον Δείκτη Αναφοράς [όπως έχουν συμφωνήσει γραπτώς η Εταιρεία και ο αντίστοιχος Διαχειριστής Επενδύσεων (και έχουν γνωστοποιήσει στους αντίστοιχους Μεριδιούχους) ότι θα εφαρμοστεί στον συγκεκριμένο Διαχειριστή Επενδύσεων και στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο].

Η αμοιβή απόδοσης (όπως σωρεύεται κατωτέρω, εάν ισχύει), είναι πληρωτέα στη διάρκεια του αμέσως επόμενου μήνα μετά τη λήξη κάθε Περιόδου Απόδοσης. Επιπλέον, αν ένας Μεριδιούχος εξαγοράσει ή μετατρέψει το σύνολο ή μέρος των Μεριδίων του πριν από τη λήξη μιας Περιόδου Απόδοσης, οποιαδήποτε δεδουλευμένη αμοιβή απόδοσης σε σχέση με τα εν λόγω Μεριδία θα οριστικοποιείται την ίδια Ημέρα Συναλλαγών και, στη συνέχεια, θα καθίσταται πληρωτέα στον Διαχειριστή Επενδύσεων. Το Ανώτατο Όριο δεν επανακαθορίζεται κατά τις Ημέρες Συναλλαγών κατά τις οποίες οριστικοποιούνται οι αμοιβές απόδοσης μετά την εξαγορά ή τη μετατροπή Μεριδίων.

Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίο μπορεί να διαφέρει από μια Κατηγορία Μεριδίων στην άλλη, θα πραγματοποιούνται χωριστοί υπολογισμοί αμοιβής απόδοσης για κάθε Κατηγορία Μεριδίων του ίδιου Αμοιβαίου Κεφαλαίου και, ως εκ τούτου, μπορεί να υπόκεινται στην καταβολή διαφορετικών αμοιβών απόδοσης.

Κάθε Εργάσιμη Ημέρα, εάν πληρούνται τα κριτήρια όπως ορίστηκαν παραπάνω ώστε μια αμοιβή απόδοσης να καταστεί πληρωτέα (αντιμετωπίζοντας για τους σκοπούς αυτούς κάθε εν λόγω Εργάσιμη Ημέρα σαν να ήταν η τελευταία Εργάσιμη Ημέρα της Περιόδου Απόδοσης), μια αμοιβή απόδοσης μιας Κατηγορίας Μεριδίων σωρεύεται την εν λόγω Εργάσιμη Ημέρα και αντικατοπτρίζεται στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού κάθε Κατηγορίας Μεριδίων κατά την επόμενη Ημέρα Υπολογισμού, εφαρμόζοντας το σχετικό πολλαπλασιαστική που προσδιορίζεται στην ενότητα Αμοιβή Απόδοσης του πίνακα Χαρακτηριστικά Αμοιβαίου Κεφαλαίου για το σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο που ορίζεται στο Παράρτημα ΙΙΙ επιπλέον των εξής:

- (D) στη σχετική Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίο που καθορίζεται κατά την ίδια Ημέρα Υπολογισμού (πριν από την αφαίρεση οποιασδήποτε αμοιβής απόδοσης που έχει καταβληθεί ή είναι καταβλητέα σε σχέση με τη συγκεκριμένη Περίοδο Απόδοσης), μείον
- (E) το υψηλότερο μεταξύ του Ανώτατου Ορίου και είτε της Ελάχιστης Τιμής είτε του Δείκτη Αναφοράς (κατά περίπτωση) κατά την Ημέρα Υπολογισμού

πολλαπλασιασμένο επί τον μέσο αριθμό των κυκλοφορούντων Μεριδίων την εν λόγω Εργάσιμη Ημέρα.

Σε κάθε Ημέρα Υπολογισμού, η λογιστική πρόβλεψη που γίνεται κατά την αμέσως προηγούμενη Ημέρα Υπολογισμού προσαρμόζεται προκειμένου να απεικονίζει την απόδοση της Κατηγορίας Μεριδίων, θετική ή αρνητική, που υπολογίζεται όπως περιγράφεται ανωτέρω. Εάν η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίο κατά την Ημέρα Υπολογισμού είναι χαμηλότερη από την Ελάχιστη Τιμή Απόδοσης ή τον Δείκτη Αναφοράς (όπως ισχύει) ή το Ανώτατο Όριο, η πρόβλεψη που γίνεται κατά την εν λόγω Ημέρα Υπολογισμού αποδίδεται στη σχετική Κατηγορία Μεριδίων του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ωστόσο, η λογιστική πρόβλεψη δεν μπορεί ποτέ να είναι αρνητική. Οι αντίστοιχοι Διαχειριστές Επενδύσεων δεν θα καταβάλλουν σε καμία περίπτωση χρήματα σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή έναν Μεριδιούχο για οποιαδήποτε χαμηλότερη απόδοση.

(F) Αμοιβές Απόδοσης - Επί απόλυτων αποδόσεων με Ανώτατο Όριο

Τα κριτήρια που πρέπει να ικανοποιούνται προκειμένου μια αμοιβή απόδοσης καθίσταται πληρωτέα είναι η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίο στο τέλος μιας Περιόδου Απόδοσης (πριν από την αφαίρεση τυχόν αμοιβής απόδοσης που έχει καταβληθεί ή κατέστη πληρωτέα σε σχέση με την εν λόγω Περίοδο Απόδοσης) να είναι μεγαλύτερη από το Ανώτατο Όριο.

Η αμοιβή απόδοσης (όπως σωρεύεται κατωτέρω, εάν ισχύει) είναι πληρωτέα κατά τη διάρκεια του αμέσως επόμενου μήνα μετά τη λήξη κάθε Περιόδου Απόδοσης. Επιπλέον, αν ένας Μεριδιούχος εξαγοράσει ή μετατρέψει το σύνολο ή μέρος των Μεριδίων του πριν από τη λήξη μιας Περιόδου Απόδοσης, οποιαδήποτε δεδουλευμένη αμοιβή απόδοσης σε σχέση με τα εν λόγω Μεριδία θα οριστικοποιείται την ίδια Ημέρα Συναλλαγών και, στη

συνέχεια, θα καθίσταται πληρωτέα στον Διαχειριστή Επενδύσεων. Το Ανώτατο Όριο δεν επανακαθορίζεται κατά τις Ημέρες Συναλλαγών κατά τις οποίες οριστικοποιούνται οι αμοιβές απόδοσης μετά την εξαγορά ή τη μετατροπή Μεριδίων.

Καθώς η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο μπορεί να διαφέρει από μια Κατηγορία Μεριδίων στην άλλη, θα πραγματοποιούνται χωριστοί υπολογισμοί αμοιβής απόδοσης για κάθε Κατηγορία Μεριδίων του ίδιου Αμοιβαίου Κεφαλαίου το οποίο, κατά συνέπεια, μπορεί να υπόκειται στην καταβολή διαφορετικών αμοιβών απόδοσης.

Κάθε Εργάσιμη Ημέρα, εάν πληρούνται τα κριτήρια όπως ορίστηκαν παραπάνω ώστε μια αμοιβή απόδοσης να καταστεί πληρωτέα (αντιμετωπίζοντας για τους σκοπούς αυτούς κάθε Εργάσιμη Ημέρα σαν να ήταν η τελευταία Εργάσιμη Ημέρα της Περιόδου Απόδοσης), μια αμοιβή απόδοσης μιας Κατηγορίας Μεριδίων συσσωρεύεται την εν λόγω Εργάσιμη Ημέρα και αντικατοπτρίζεται στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού κάθε εν λόγω Κατηγορίας Μεριδίων κατά την επόμενη Ημέρα Υπολογισμού, εφαρμόζοντας το σχετικό πολλαπλασιαστή που προσδιορίζεται στην ενότητα Αμοιβή Απόδοσης του πίνακα Χαρακτηριστικά Αμοιβαίου Κεφαλαίου για το σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο που ορίζεται στο Παράρτημα III επιπλέον των εξής:

- τη σχετική Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο που καθορίζεται κατά την ίδια Ημέρα Υπολογισμού (πριν από την αφαίρεση οποιασδήποτε αμοιβής απόδοσης που έχει καταβληθεί ή είναι καταβλητέα σε σχέση με τη συγκεκριμένη Περίοδο Απόδοσης), μείον
- το Ανώτατο Όριο,

πολλαπλασιασμένο με τον μέσο αριθμό των κυκλοφορούντων Μεριδίων κατά την εν λόγω Εργάσιμη Ημέρα.

Σε κάθε Ημέρα Υπολογισμού, οποιαδήποτε λογιστική πρόβλεψη που έγινε κατά την προηγούμενη Ημέρα Υπολογισμού προσαρμόζεται προκειμένου να απεικονίζει την απόδοση της Κατηγορίας Μεριδίων, θετική ή αρνητική, που υπολογίζεται όπως περιγράφεται ανωτέρω. Εάν η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο κατά την Ημέρα Υπολογισμού είναι χαμηλότερη από το Ανώτατο Όριο, η πρόβλεψη που γίνεται κατά την προηγούμενη Ημέρα Υπολογισμού αποδίδεται στη σχετική Κατηγορία Μεριδίων του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ωστόσο, η λογιστική πρόβλεψη δεν μπορεί ποτέ να είναι αρνητική. Οι αντίστοιχοι Διαχειριστές Επενδύσεων δεν θα καταβάλλουν σε καμία περίπτωση χρήματα σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή έναν Μεριδιούχο για οποιαδήποτε χαμηλότερη απόδοση.

(G) Γενικές πληροφορίες

Σε οποιαδήποτε από τις δύο προαναφερόμενες μεθοδολογίες, εάν η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο είναι χαμηλότερη από το Ανώτατο Όριο, ο Διαχειριστής Επενδύσεων δεν θα ωφελείται από οποιεσδήποτε δεδουλευμένες αμοιβές απόδοσης συμπεριλαμβανομένων αυτών που αντιστοιχούν σε νεοεκδοθέντα Μερίδια τα οποία σημειώνουν μόνο θετική απόδοση. Κατά συνέπεια, τα Μέλη του ΔΣ διατηρούν το δικαίωμα να κλείσουν άμεσα τη σχετική Κατηγορία Μεριδίων για νέες εγγραφές, αν και θα συνεχίσει να είναι δυνατή η πραγματοποίηση εξαγορών και μετατροπών ως συνήθως. Στη συνέχεια, θα

διατίθενται για εγγραφή Μερίδια σε μια νέα σχετική Κατηγορία Μεριδίων με καθορισμένο Ανώτατο Όριο την αρχική Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο αυτής της Κατηγορίας. Στην ουσία, το γεγονός αυτό θα δημιουργήσει αμοιβές απόδοσης που βασίζονται σε διάφορες σειρές. Προκειμένου να υπάρχει διαφοροποίηση ανάμεσα στις πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων της ίδιας σειράς, κάθε πρόσθετη Κατηγορία Μεριδίων θα καθορίζεται με αλφαβητική σειρά, έτσι για παράδειγμα μια δεύτερη έκδοση Μεριδίων Α θα ονομάζεται Μερίδια Αα και στη συνέχεια Μερίδια Αb, Μερίδια Αc και ούτω καθ' εξής. Στη λήξη κάθε Περιόδου Απόδοσης στην οποία καθίστανται πληρωτές δεδουλευμένες αμοιβές απόδοσης επί ορισμένων σειρών Κατηγοριών Μεριδίων, τα Μέλη του ΔΣ διατηρούν το δικαίωμα να ενοποιούν αυτές τις σχετικές Κατηγορίες Μεριδίων σε μια ενιαία σειρά. Εάν δεν έχει καταστεί πληρωτέα καμία δεδουλευμένη αμοιβή απόδοσης, το Ανώτατο Όριο παραμένει αμετάβλητο.

Κατά το χρόνο έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, τα σχετικά Αμοιβαία Κεφάλαια και οι Κατηγορίες Μεριδίων στις οποίες ενδέχεται να επιβληθεί αμοιβή απόδοσης, καθώς και λεπτομερή στοιχεία σχετικά με οποιαδήποτε Ελάχιστη Τιμή ή Δείκτη Αναφοράς, καθορίζονται στο κεφάλαιο «Λεπτομερή Στοιχεία σχετικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο» στο Παράρτημα III. Για την αποφυγή αμφιβολίας, οι Δείκτες Αναφοράς που αναφέρονται στο Παράρτημα III χρησιμοποιούνται αποκλειστικά για τους σκοπούς του υπολογισμού της αμοιβής απόδοσης και, κατά συνέπεια, δεν θα πρέπει σε καμία περίπτωση να θεωρούνται ενδεικτικοί κάποιας συγκεκριμένης επενδυτικής μεθόδου ή επιπέδου επενδυτικής απόδοσης. Όσον αφορά αντισταθμισμένες ως προς το συναλλαγματικό κίνδυνο (currency hedged) Κατηγορίες Μεριδίων, για τους σκοπούς του υπολογισμού της αμοιβής απόδοσης, μπορεί να χρησιμοποιούνται διαφορετικοί Δείκτες Αναφοράς της σχετικής αμοιβής απόδοσης ή Ελάχιστες Τιμές Απόδοσης, αντισταθμισμένοι ως προς το συναλλαγματικό κίνδυνο (συμπεριλαμβανομένων δεικτών αναφοράς μετρητών σε ισοδύναμο νόμισμα).

3.3. Πληροφορίες σχετικά με την Εταιρεία

- (A) Η Εταιρεία είναι μια εταιρεία επενδύσεων ευρείας κάλυψης («umbrella») ανοικτού τύπου με περιορισμένη ευθύνη, η οποία λειτουργεί ως ανώνυμη εταιρεία και πληροί τις προϋποθέσεις ως εταιρεία επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου (SICAV) σύμφωνα με το Μέρος I του Νόμου. Η Εταιρεία συστάθηκε στις 21 Οκτωβρίου 2009 και το Καταστατικό της δημοσιεύτηκε στη Μémorial στις 12 Νοεμβρίου 2009. Η πιο πρόσφατη τροποποίηση του Καταστατικού πραγματοποιήθηκε στις 6 Αυγούστου 2019.

Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Εμπορίου και Εταιρειών («Registre de Commerce et des Sociétés») με αριθμό μητρώου B148818, στο οποίο έχει κατατεθεί το Καταστατικό και διατίθεται προς έλεγχο. Η Εταιρεία συστάθηκε με αόριστη χρονική διάρκεια.

- (B) Το ελάχιστο κεφάλαιο της Εταιρείας κατά τα απαιτούμενα από τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου είναι 1.250.000 ευρώ. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αντιπροσωπεύεται από Μερίδια χωρίς ονομαστική αξία για τα οποία τα αντίστοιχα ποσά έχουν καταβληθεί πλήρως και ισούται πάντοτε με την καθαρή αξία ενεργητικού της. Εάν το κεφάλαιο της Εταιρείας μειωθεί κάτω από τα δύο τρίτα του ελάχιστου κεφαλαίου, πρέπει να συγκληθεί έκτακτη γενική συνέλευση των Μεριδιούχων προκειμένου να εξεταστεί

το ενδεχόμενο διάλυσης της Εταιρείας. Κάθε απόφαση για εκκαθάριση της Εταιρείας πρέπει να λαμβάνεται με απλή πλειοψηφία των ψήφων των Μεριδιούχων που παρίστανται ή εκπροσωπούνται στη συνέλευση. Εάν το μετοχικό κεφάλαιο μειωθεί κάτω από το ένα τέταρτο του ελάχιστου κεφαλαίου, τα Μέλη του ΔΣ υποχρεούνται να συγκαλέσουν έκτακτη γενική συνέλευση των Μεριδιούχων για να αποφασίσουν σχετικά με την εκκαθάριση της Εταιρείας. Σε αυτή τη συνέλευση, η απόφαση για εκκαθάριση της Εταιρείας μπορεί να λαμβάνεται από Μεριδιούχους που κατέχουν συνολικά το ένα τέταρτο των ψήφων των Μεριδίων που παρίστανται ή εκπροσωπούνται.

Το Νόμισμα Αναφοράς της Εταιρείας είναι το Ευρώ (EUR).

- (C) Έχουν συναφθεί οι ακόλουθες ουσιώδεις συμβάσεις, οι οποίες δεν είναι συμβάσεις που συνάφθηκαν κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της Εταιρείας:
- (1) Συμφωνία Παροχής Υπηρεσιών Αμοιβαίου Κεφαλαίου ανάμεσα στην Εταιρεία και στη Schroder Investment Management (Europe) S.A., βάσει της οποίας η δεύτερη έχει διοριστεί Εταιρεία Διαχείρισης
 - (2) Συμφωνία Αποθετηρίου ανάμεσα στην Εταιρεία και στην Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
 - (3) Συμφωνία Παροχής Συμβουλευτικών Υπηρεσιών ανάμεσα στην Εταιρεία και στη Schroder Investment Management Limited.
- (D) Οι ουσιώδεις συμβάσεις που παρατίθενται ανωτέρω μπορούν να τροποποιούνται κατά καιρούς κατόπιν συμφωνίας ανάμεσα στα συμβαλλόμενα μέρη.
- (E) Σε σχέση με τη Συμφωνία Αποθετηρίου, όπως αναφέρεται ανωτέρω:
- (1) Το Αποθετήριο ή η Εταιρεία μπορούν να καταγγείλουν τη Συμφωνία Αποθετηρίου ανά πάσα στιγμή μετά από γραπτή ειδοποίηση ενενήντα (90) ημερολογιακών ημερών (ή νωρίτερα, στην περίπτωση ορισμένων παραβάσεων της Συμφωνίας Αποθετηρίου), με την προϋπόθεση ότι η Συμφωνία Αποθετηρίου δεν θα καταγγελθεί έως ότου οριστεί αποθετήριο αντικατάστασης.
 - (2) Ενημερωμένες πληροφορίες σχετικά με την περιγραφή των καθηκόντων του Αποθετηρίου και των συγκρούσεων συμφερόντων που μπορεί να προκύψουν, καθώς και τυχόν καθηκόντων φύλαξης που έχουν ανατεθεί από το Αποθετήριο, ο κατάλογος των τρίτων εκπροσώπων και τυχόν συγκρούσεις συμφερόντων που μπορεί να προκύψουν από την εν λόγω εκπροσώπηση θα διατίθενται στους Επενδυτές, κατόπιν αιτήματος, από το Αποθετήριο.

Έγγραφο της Εταιρείας

Αντίγραφα του Καταστατικού, του Ενημερωτικού Δελτίου και των οικονομικών εκθέσεων διατίθενται χωρίς επιβάρυνση και κατόπιν αιτήματος από την έδρα της Εταιρείας. Σε συμμόρφωση με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς, πριν από την πρώτη τους εγγραφή, θα δοθεί στους Επενδυτές το Έγγραφο Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές («ΚΙΙΔ») για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο οποίο επιθυμούν να επενδύσουν. Τα έγγραφα ΚΙΙΔ είναι διαθέσιμα στην έδρα της Εταιρείας, καθώς και στη διαδικτυακή

τοποθεσία www.schroders.lu. Οι ουσιώδεις συμβάσεις που αναφέρονται ανωτέρω διατίθενται προς έλεγχο κατά τις συνήθεις εργάσιμες ώρες στην έδρα της Εταιρείας.

Ιστορική απόδοση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Οι πληροφορίες για τις προηγούμενες αποδόσεις κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου για περισσότερα από ένα ημερολογιακά έτη λειτουργίας αναφέρονται στο έγγραφο ΚΙΙΔ του αντίστοιχου Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το οποίο διατίθεται από την έδρα της Εταιρείας και στη διαδικτυακή τοποθεσία www.schroders.lu. Πληροφορίες για τις προηγούμενες αποδόσεις περιλαμβάνονται επίσης στα πληροφοριακά δελτία των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, τα οποία διατίθενται στη διαδικτυακή τοποθεσία www.schroders.lu και από την έδρα της Εταιρείας κατόπιν αιτήματος.

Κοινοποιήσεις προς τους Μεριδιούχους

Σχετικές κοινοποιήσεις ή άλλες ανακοινώσεις προς τους Μεριδιούχους που αφορούν την επένδυσή τους στην Εταιρεία μπορεί να δημοσιεύονται στη διαδικτυακή τοποθεσία www.schroders.lu, στις ετήσιες ή εξαμηνιαίες εκθέσεις της Εταιρείας ή στην έδρα της Εταιρείας, της Εταιρείας Διαχείρισης ή οποιωνδήποτε τρίτων. Επιπλέον, όπου απαιτείται από τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου ή τη CSSF, οι Μεριδιούχοι θα ειδοποιούνται επίσης γραπτώς ή με όποιον άλλον τρόπο προβλέπεται από τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου. Συγκεκριμένα, οι Μεριδιούχοι θα πρέπει να ανατρέξουν στην ενότητα 2.6 Συνελεύσεις και Εκθέσεις.

Ερωτήσεις και Παράπονα

Κάθε πρόσωπο που επιθυμεί να λάβει πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την Εταιρεία ή να διατυπώσει κάποιο παράπονο σχετικά με τη λειτουργία της Εταιρείας, θα πρέπει να επικοινωνήσει με τον Υπεύθυνο Συμμόρφωσης (Compliance Officer) της Schroder Investment Management (Europe) S.A. στη διεύθυνση 5, rue Höhenhof, 1736 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg.

3.4. Μερίσματα

Μερισματική πολιτική

Πρόθεση της Εταιρείας είναι να διανέμει μερίσματα στους κατόχους Μεριδίων Διανομής υπό μορφή μετρητών στο νόμισμα της σχετικής Κατηγορίας Μεριδίων [για την αποφυγή αμφιβολιών, σε ό,τι αφορά την Αντισταθμισμένη σε BRL Κατηγορία Μεριδίων, το νόμισμα θα είναι το σχετικό Νόμισμα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (και όχι το BRL)]. Όσον αφορά τα Μεριδία Διανομής, τα ετήσια μερίσματα ανακοινώνονται χωριστά στην ετήσια γενική συνέλευση των Μεριδιούχων. Επιπλέον, όσον αφορά τα Μεριδία Διανομής, τα Μέλη του ΔΣ μπορούν να ανακοινώνουν έκτακτα μερίσματα.

Τα Μέλη του ΔΣ μπορεί να αποφασίσουν την αυτόματη επανεπένδυση των μερισμάτων με την αγορά πρόσθετων Μεριδίων. Ωστόσο, δεν θα διανέμονται μερίσματα αν το ποσό τους είναι κάτω από 50 ευρώ ή το ισοδύναμο αυτού. Το ποσό αυτό θα επανεπενδύεται αυτομάτως.

Τα μερίσματα προς επανεπένδυση θα καταβάλλονται στην Εταιρεία Διαχείρισης, η οποία θα επανεπενδύει τα χρήματα για λογαριασμό των Μεριδιούχων σε πρόσθετα Μεριδία της ίδιας Κατηγορίας Μεριδίων. Αυτά τα Μεριδία θα εκδίδονται κατά την ημερομηνία πληρωμής στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίο της σχετικής Κατηγορίας Μεριδίων σε άυλη μορφή. Κλασματικοί τίτλοι επί ονομαστικών Μεριδίων θα στρογγυλοποιούνται σε δύο δεκαδικά ψηφία.

Τα πληρωτέα μερίσματα επί Μεριδίων που δεν αναζητούνται για διάστημα πέντε ετών μετά την ημερομηνία καταγραφής των μερισμάτων θα παραγράφονται και θα συσσωρεύονται προς όφελος του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

3.5. Φορολόγηση

Τα παρακάτω βασίζονται στον τρόπο με τον οποίο τα Μέλη του ΔΣ ερμηνεύουν το νόμο και την πρακτική που ισχύει κατά την ημερομηνία του παρόντος εγγράφου και ισχύουν για τους Επενδυτές που αποκτούν Μεριδία της Εταιρείας ως επένδυση. Οι Επενδυτές οφείλουν, ωστόσο, να συμβουλευθούν τους χρηματοοικονομικούς ή άλλους επαγγελματίες συμβούλους τους σχετικά με τις πιθανές φορολογικές ή άλλες συνέπειες της αγοράς, κατοχής, μεταβίβασης, μετατροπής, εξαγοράς ή άλλης συναλλαγής στα Μεριδία της Εταιρείας σύμφωνα με τους νόμους των χωρών υπηκοότητας, κατοικίας και διαμονής τους.

Αυτή η σύνοψη υπόκειται σε μελλοντικές αλλαγές

Φορολόγηση στο Λουξεμβούργο

(Α) Φορολόγηση της Εταιρείας

Στο Λουξεμβούργο, η Εταιρεία δεν υπόκειται σε φορολογία του εισοδήματος, των εσόδων ή των κερδών της. Η Εταιρεία δεν υπόκειται σε φόρο καθαρής περιουσίας (net wealth tax).

Δεν θα καταβάλλεται τέλος χαρτοσήμου, φόρος εισφοράς ή άλλος φόρος στο Λουξεμβούργο κατά την έκδοση των Μεριδίων της Εταιρείας.

Η Εταιρεία υπόκειται σε φόρο συνδρομής (taxe d'abonnement) με συντελεστή 0,05% ετησίως, βάσει της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού της Εταιρείας στο τέλος του αντίστοιχου τριμήνου, ο οποίος υπολογίζεται και καταβάλλεται σε τριμηνιαία βάση. Μειωμένος φόρος συνδρομής με συντελεστή 0,01% ετησίως ισχύει για Αμοιβαία Κεφάλαια, των οποίων αποκλειστικό αντικείμενο είναι οι συλλογικές επενδύσεις σε μέσα χρηματαγοράς, η τοποθέτηση καταθέσεων σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ή και τα δύο. Μειωμένος φόρος συνδρομής με συντελεστή 0,01% ετησίως επί του καθαρού ενεργητικού ισχύει για μεμονωμένα Αμοιβαία Κεφάλαια ή μεμονωμένες Κατηγορίες Μεριδίων, υπό την προϋπόθεση ότι το εν λόγω Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή η Κατηγορία Μεριδίων διατίθεται μόνο σε έναν ή περισσότερους θεσμικούς επενδυτές.

Η εξαίρεση από τον φόρο συνδρομής ισχύει για (i) επενδύσεις σε ΟΣΕ του Λουξεμβούργου ο οποίος υπόκειται σε φόρο συνδρομής, (ii) ΟΣΕ, υποδιαιρέσεις αυτών ή μεμονωμένες κατηγορίες που αφορούν αποκλειστικά συνταξιοδοτικά προγράμματα, (iii) ΟΣΕ Χρηματαγοράς και (iv) ΟΣΕΚΑ και ΟΣΕ που υπόκεινται στο μέρος II του Νόμου του 2010, των οποίων οι τίτλοι είναι εισηγμένοι ή διακινούνται σε τουλάχιστον ένα χρηματιστήριο ή άλλη οργανωμένη αγορά που λειτουργεί τακτικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό και της οποίας αποκλειστικό αντικείμενο είναι η αναπαραγωγή της απόδοσης ενός ή περισσότερων δεικτών.

Φόρος παρακράτησης

Το εισόδημα από τόκους και μερίσματα που εισπράττει η Εταιρεία μπορεί να υπόκειται σε μη ανακτήσιμο φόρο παρακράτησης στις χώρες πηγής. Η Εταιρεία μπορεί επίσης να υπόκειται στην καταβολή φόρου επί της πραγματοποιηθείσας ή μη πραγματοποιηθείσας

ανατίμησης των στοιχείων ενεργητικού της στις χώρες προέλευσης και διατάξεις σε σχέση με το θέμα αυτό ενδέχεται να αναγνωρίζονται σε ορισμένες δικαιοδοσίες.

Οι διανομές που καταβάλλει η Εταιρεία δεν υπόκεινται σε φόρο παρακράτησης στο Λουξεμβούργο.

(Β) Φορολόγηση Μεριδιούχων

Μεριδιούχοι μη κάτοικοι Λουξεμβούργου

Πρόσωπα που δεν είναι κάτοικοι ή συλλογικά νομικά πρόσωπα που δεν έχουν μόνιμη έδρα στο Λουξεμβούργο και στα οποία αποδίδονται τα Μεριδία δεν υπόκεινται σε φορολόγηση στο Λουξεμβούργο επί πραγματοποιηθέντων κεφαλαιακών κερδών κατά τη διάθεση Μεριδίων ούτε επί των διανομών που λαμβάνουν από την Εταιρεία, και τα Μεριδία δεν θα υπόκεινται σε φόρο καθαρής περιουσίας (net wealth tax).

Νόμος των ΗΠΑ περί Φορολογικής Συμμόρφωσης των Τραπεζικών Λογαριασμών στο Εξωτερικό του 2010 (US Foreign Account Tax Compliance Act 2010 – FATCA) και Κοινό Πρότυπο Αναφοράς ΟΟΣΑ του 2016 (Common Reporting Standard – «CRS»)

Ο νόμος FATCA τέθηκε σε ισχύ στις ΗΠΑ στις 18 Μαρτίου 2010 στο πλαίσιο του Νόμου για Κίνητρα Προσλήψεων με στόχο την Αποκατάσταση της Απασχόλησης (Hiring Incentive to Restore Employment Act). Περιλαμβάνει διατάξεις με βάση τις οποίες η Εταιρεία, ως Αλλοδαπό Χρηματοπιστωτικό Ίδρυμα («FFI») ενδέχεται να πρέπει να παρέχει απευθείας στη Δημόσια Οικονομική Υπηρεσία («IRS») συγκριμένες πληροφορίες σχετικά με μερίδια που διατηρούν φορολογούμενοι των ΗΠΑ ή άλλες αλλοδαπές οντότητες βάσει του νόμου FATCA και να συγκεντρώνει πρόσθετες πληροφορίες για τον σκοπό αυτό. Τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που δεν συνάπτουν σύμβαση με την IRS και δεν συμμορφώνονται με το καθεστώς FATCA μπορεί να υπόκεινται σε φόρο παρακράτησης 30% επί οποιασδήποτε καταβολής εισοδήματος με προέλευση από τις ΗΠΑ, καθώς και επί των μικτών εσόδων που προέρχονται από την πώληση τίτλων που παράγουν εισόδημα στις ΗΠΑ για την Εταιρεία. Στις 28 Μαρτίου 2014, το Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου υπέγραψε μια Διακρατική Συμφωνία Μοντέλου 1 (Intergovernmental Agreement – «IGA») με τις ΗΠΑ και η Διακρατική Συμφωνία ενσωματώθηκε στη νομοθεσία του Λουξεμβούργου τον Ιούλιο του 2015.

Το πρότυπο CRS έχει εφαρμοστεί με την Οδηγία του Συμβουλίου 2014/107/ΕΕ σχετικά με την υποχρεωτική αυτόματη ανταλλαγή φορολογικών πληροφοριών, η οποία υιοθετήθηκε στις 9 Δεκεμβρίου 2014 και εφαρμόστηκε στη νομοθεσία του Λουξεμβούργου με τον Νόμο της 18ης Δεκεμβρίου 2015 για την αυτόματη ανταλλαγή πληροφοριών χρηματοοικονομικών λογαριασμών στον τομέα της φορολόγησης («Νόμος CRS»). Το πρότυπο CRS τέθηκε σε ισχύ στα περισσότερα κράτη μέλη της Ε.Ε. την 1η Ιανουαρίου 2016. Σύμφωνα με το πρότυπο CRS, η Εταιρεία ενδέχεται να πρέπει να παρέχει στη φορολογική αρχή του Λουξεμβούργου συγκεκριμένες πληροφορίες σχετικά με μερίδια που διατηρούν επενδυτές οι οποίοι, για φορολογικούς σκοπούς, είναι κάτοικοι χώρας που έχει αποδεχθεί το πρότυπο CRS και να συγκεντρώνει πρόσθετες πληροφορίες ταυτοποίησης για τον σκοπό αυτό.

Προκειμένου να συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις της αναφορικά με τον νόμο FATCA και το πρότυπο CRS, η Εταιρεία ενδέχεται να πρέπει να συγκεντρώσει συγκεκριμένες πληροφορίες από τους Επενδυτές της, προκειμένου να επιβεβαιώσει το φορολογικό καθεστώς τους. Σύμφωνα με τον νόμο FATCAIGA που αναφέρεται ανωτέρω, εάν ο Επενδυτής είναι συγκεκριμένο πρόσωπο, όπως μη αμερικανική οντότητα αμερικανικής ιδιοκτησίας, FFI που δεν συμμετέχει ή δεν παρέχει τα υποχρεωτικά έγγραφα, η Εταιρεία θα πρέπει να υποβάλει τις πληροφορίες σχετικά με τους συγκεκριμένους Επενδυτές στη φορολογική αρχή του Λουξεμβούργου, σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς, η οποία με τη σειρά της θα υποβάλει σχετική αναφορά στην IRS. Σύμφωνα με το πρότυπο CRS, εάν ο Επενδυτής είναι, για φορολογικούς σκοπούς, κάτοικος χώρας που συμμετέχει στο πρότυπο CRS και δεν παρέχει τα υποχρεωτικά έγγραφα, η Εταιρεία θα πρέπει να υποβάλει τις πληροφορίες σχετικά με τους συγκεκριμένους Επενδυτές στη φορολογική αρχή του Λουξεμβούργου, σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς. Υπό την προϋπόθεση ότι η Εταιρεία ενεργεί σύμφωνα με αυτές τις διατάξεις, δεν θα υπόκειται σε φόρο παρακράτησης στο πλαίσιο του νόμου FATCA.

Οι Μεριδιούχοι και οι διαμεσολαβητές θα πρέπει να λάβουν υπ' όψιν ότι βάσει της υφιστάμενης πολιτικής της Εταιρείας δεν προσφέρονται ούτε πωλούνται Μεριδία για λογαριασμό Προσώπων των ΗΠΑ ή Επενδυτών που δεν παρέχουν τις πληροφορίες που απαιτούνται σύμφωνα με το πρότυπο CRS. Απαγορεύονται οι επακόλουθες μεταφορές Μεριδίων σε Πρόσωπα των ΗΠΑ. Εάν οποιοδήποτε Πρόσωπο των ΗΠΑ ή πρόσωπο το οποίο δεν έχει προσκομίσει τις πληροφορίες που απαιτούνται σύμφωνα με το πρότυπο CRS είναι τελικός δικαιούχος Μεριδίων, η Εταιρεία δύναται, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, να προβεί σε υποχρεωτική εξαγορά των εν λόγω Μεριδίων. Οι Μεριδιούχοι θα πρέπει επιπλέον να λάβουν υπ' όψιν ότι με βάση τον νόμο FATCA, ο ορισμός των συγκεκριμένων Προσώπων θα περιλαμβάνει ευρύτερο φάσμα Επενδυτών συγκριτικά με άλλες νομοθεσίες.

Φορολόγηση στο Ηνωμένο Βασίλειο

(Α) Η Εταιρεία

Τα Μέλη του ΔΣ σκοπεύουν να διεξάγουν τις υποθέσεις της Εταιρείας έτσι ώστε να διασφαλίζεται ότι δεν θα καταστεί κάτοικος του Ηνωμένου Βασιλείου. Κατά συνέπεια, και υπό την προϋπόθεση ότι η Εταιρεία δεν πραγματοποιεί συναλλαγές στο Ηνωμένο Βασίλειο μέσω κάποιου υποκαταστήματος ή πρακτορείου που είναι εγκαταστημένο εκεί, η Εταιρεία δεν θα υπόκειται σε φόρο επιχειρήσεων ή φόρο εισοδήματος.

(Β) Μεριδιούχοι

Νομοθεσία σχετικά με Υπεράκτια Αμοιβαία Κεφάλαια (Offshore Funds)

Το Μέρος 8 του Νόμου περί Φορολόγησης (Διεθνείς και Άλλες Διατάξεις) του 2010 και το Νομοθετικό Διάταγμα 2009/3001 (οι «κανονισμοί περί Υπεράκτιων Αμοιβαίων Κεφαλαίων») προβλέπουν ότι εάν ένας Επενδυτής που είναι κάτοικος ή συνήθης κάτοικος του Ηνωμένου Βασιλείου για φορολογικούς σκοπούς διαθέσει μια επένδυση σε μια υπεράκτια οντότητα που συνιστά «υπεράκτιο αμοιβαίο κεφάλαιο» και το εν λόγω υπεράκτιο αμοιβαίο κεφάλαιο δεν πληροί τις προϋποθέσεις ως Αμοιβαίο Κεφάλαιο Υποχρεωτικής

Πληροφόρησης (Reporting Fund) καθ' όλη την περίοδο για την οποία ο Επενδυτής διατηρεί την εν λόγω συμμετοχή, τυχόν σωρευμένα κέρδη του Επενδυτή μετά την πώληση, εξαγορά ή άλλου είδους διάθεση της εν λόγω συμμετοχής (συμπεριλαμβανομένης της διάθεσης λόγω θανάτου) θα φορολογούνται κατά τη στιγμή της εν λόγω πώλησης, εξαγοράς ή άλλης διάθεσης ως έσοδα («υπεράκτια κέρδη») και όχι ως κεφαλαιακά κέρδη. Η Εταιρεία αποτελεί «υπεράκτιο αμοιβαίο κεφάλαιο» για τους σκοπούς αυτών των διατάξεων.

Η διαχείριση όλων των Κατηγοριών Μεριδίων της Εταιρείας γίνεται με στόχο να πληρούν τις προϋποθέσεις ως Αμοιβαία Κεφάλαια Υποχρεωτικής Πληροφόρησης για φορολογικούς σκοπούς και, ως εκ τούτου, τυχόν κεφαλαιακά κέρδη από τη διάθεση Μεριδίων της Εταιρείας δεν θα πρέπει να επανακατηγοριοποιούνται ως κέρδη με βάση τους κανόνες περί υπεράκτιων αμοιβαίων κεφαλαίων του Ηνωμένου Βασιλείου. Ο πλήρης κατάλογος των Κατηγοριών Μεριδίων υποχρεωτικής πληροφόρησης διατίθεται από την Εταιρεία Διαχείρισης κατόπιν αιτήματος. Κατάλογος των Αμοιβαίων Κεφαλαίων Υποχρεωτικής Πληροφόρησης και των ημερομηνιών πιστοποίησης αυτών δημοσιεύεται στην ιστοσελίδα της υπηρεσίας HM Revenue and Customs («HMRC») www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds.

Σύμφωνα με τους κανονισμούς περί υπεράκτιων αμοιβαίων κεφαλαίων, οι Επενδυτές των Αμοιβαίων Κεφαλαίων Υποχρεωτικής Πληροφόρησης υπόκεινται σε φορολόγηση του μεριδίου που τους αναλογεί από τα εισοδήματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Υποχρεωτικής Πληροφόρησης για μια λογιστική περίοδο, ανεξάρτητα από το εάν τα εισοδήματα έχουν διανεμηθεί σε αυτούς ή όχι. Οι επενδυτές που είναι κάτοικοι Ηνωμένου Βασιλείου και έχουν στην κατοχή τους Μεριδία Κατηγοριών Σώρευσης θα πρέπει να γνωρίζουν ότι θα πρέπει να δικαιολογήσουν και να καταβάλλουν φόρο επί του εισοδήματος που τους αναλογεί σε σχέση με τη συμμετοχή τους σε ετήσια βάση, μέσω της φορολογικής τους δήλωσης, παρά το γεγονός ότι τα εν λόγω εισοδήματα δεν έχουν διανεμηθεί σε αυτούς.

Προς αποφυγήν κάθε αμφιβολίας, οι διανομές μερισμάτων οι οποίες σύμφωνα με το άρθρο 3.4 ανωτέρω επανεπενδύθηκαν σε περαιτέρω Μεριδία πρέπει να θεωρούνται για τους σκοπούς της φορολογίας στο Ηνωμένο Βασίλειο ως διανεμηθείσες στους Μεριδιούχους και επανεπενδυθείσες στη συνέχεια από αυτούς και, αντίστοιχα, πρέπει να αποτελούν μέρος του φορολογητέου εισοδήματος του Μεριδιούχου για τη χρήση στην οποία το μέρος θεωρείται ότι έχει ληφθεί.

Σύμφωνα με τη νομοθεσία περί Υπεράκτιων Αμοιβαίων Κεφαλαίων, τα εισοδήματα που υπόκεινται σε υποχρέωση πληροφόρησης, τα οποία αποδίδονται σε κάθε Μεριδίο Αμοιβαίου Κεφαλαίου, θα δημοσιεύονται το αργότερο 10 μήνες μετά τη λήξη της περιόδου που καλύπτουν οι εκθέσεις στην ακόλουθη διαδικτυακή τοποθεσία της Schroders: www.schroders.com/en/lu/professional-investor/fund-centre/fund-administration/income-tables/.

Ο Επενδυτής είναι υπεύθυνος για τον υπολογισμό και τη δήλωση των αντίστοιχων συνολικών εισοδημάτων που υπόκεινται σε υποχρέωση πληροφόρησης στην HMRC με βάση τον αριθμό των Μεριδίων που κατέχει στη λήξη της περιόδου που καλύπτει η έκθεση. Εκτός από τα εισοδήματα που υπόκεινται σε υποχρέωση πληροφόρησης τα οποία αποδίδονται σε κάθε Μεριδίο

Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η έκθεση θα περιλαμβάνει πληροφορίες σχετικά με τα ποσά που διανέμονται ανά Μεριδίο και τις ημερομηνίες των διανομών που αφορούν στην περίοδο που καλύπτει η έκθεση. Οι Μεριδιούχοι με ειδικές απαιτήσεις μπορούν να ζητήσουν την έκθεση σε έντυπη μορφή, ωστόσο, διατηρούμε το δικαίωμα να επιβάλουμε χρέωση για αυτή την υπηρεσία.

Το Κεφάλαιο 3 του Μέρους 6 του Νόμου περί Φορολογίας Επιχειρήσεων του 2009 προβλέπει ότι, εάν σε οποιαδήποτε στιγμή κατά τη διάρκεια μιας λογιστικής περιόδου ένα άτομο που είναι υπόχρεος φόρου επιχειρήσεων του Ηνωμένου Βασιλείου διατηρεί συμμετοχή σε ένα υπεράκτιο αμοιβαίο κεφάλαιο υπό την έννοια των σχετικών διατάξεων της φορολογικής νομοθεσίας και υπάρχει κάποιο διάστημα κατά τη διάρκεια της εν λόγω περιόδου όπου το συγκεκριμένο αμοιβαίο κεφάλαιο δεν πληροί τα «κριτήρια αναφορικά με τις αποδεκτές επενδύσεις», η συμμετοχή που διατηρείται από το εν λόγω άτομο θα αντιμετωπίζεται κατά τη συγκεκριμένη λογιστική περίοδο ως δικαιώματα στο πλαίσιο πιστωτικής σχέσης για τους σκοπούς του καθεστώτος δανειακών σχέσεων. Ένα υπεράκτιο αμοιβαίο κεφάλαιο δεν πληροί τα «κριτήρια αναφορικά με τις αποδεκτές επενδύσεις» σε οποιαδήποτε στιγμή που ποσοστό μεγαλύτερο του 60% του ενεργητικού του, σε όρους αγοραίας αξίας, αποτελείται από κρατικούς και εταιρικούς χρεωστικούς τίτλους ή μετρητά σε καταθέσεις ή ορισμένες συμβάσεις παραγωγών ή συμμετοχές σε άλλες εταιρείες συλλογικών επενδύσεων, τα οποία σε οποιαδήποτε στιγμή της αντίστοιχης λογιστικής περιόδου δεν πληρούν τα «κριτήρια αναφορικά με τις αποδεκτές επενδύσεις». Τα Μεριδία θα αποτελούν συμμετοχές σε ένα υπεράκτιο αμοιβαίο κεφάλαιο και, βάσει των επενδυτικών πολιτικών της Εταιρείας, η Εταιρεία ενδέχεται να μην πληροί τα «κριτήρια αναφορικά με τις αποδεκτές επενδύσεις».

Τέλη Χαρτοσήμου

Οι μεταβιβάσεις Μεριδίων δεν θα υπόκεινται σε τέλη χαρτοσήμου στο Ηνωμένο Βασίλειο παρά μόνον εάν ο τίτλος μεταβίβασης εκτελείται εντός του Ηνωμένου Βασιλείου, οπότε η μεταβίβαση θα υπόκειται σε τέλος χαρτοσήμου ad valorem στο Ηνωμένο Βασίλειο με συντελεστή 0,5% επί του καταβαλλόμενου τιμήματος ποσού με στρογγυλοποίηση στο πλησιέστερο ψηφίο ποσού με βήμα 5 λιρών Αγγλίας. Δεν καταβάλλεται τέλος χαρτοσήμου στο Ηνωμένο Βασίλειο (stamp duty reserve tax) επί μεταβιβάσεων Μεριδίων ή συμφωνιών για τη μεταβίβαση Μεριδίων.

Διανομές

Οι διανομές που καταβάλλονται από Αμοιβαία Κεφάλαια που τηρούν ποσοστό μεγαλύτερο από 60% του ενεργητικού τους σε έντοκα ή οικονομικά παρεμφερή μέσα οποιαδήποτε στιγμή στη διάρκεια μιας λογιστικής περιόδου θα αντιμετωπίζονται ως καταβολή ετήσιου τόκου όσον αφορά ιδιώτες Επενδυτές κατοίκους του Ηνωμένου Βασιλείου. Σε περίπτωση που τα Μεριδία διατηρούνται σε ατομικό λογαριασμό ταμειυτηρίου (individual savings account - «ISA»), αυτό το εισόδημα απαλλάσσεται από φόρο. Για Μεριδία που διατηρούνται εκτός Ατομικού Λογαριασμού Ταμειυτηρίου, από τις 6 Απριλίου 2016 είναι διαθέσιμη φοροαπαλλαγή προσωπικών αποταμιεύσεων, βάσει της οποίας οι πρώτες 1.000 λίρες Αγγλίας εσόδων από τόκους εξαιρούνται του φόρου για τους φορολογουμένους με τον βασικό συντελεστή. Η φοροαπαλλαγή είναι 500 λίρες Αγγλίας για τους φορολογουμένους με υψηλότερο

συντελεστή και μηδενική για τους φορολογουμένους με επιπρόσθετο συντελεστή. Οι συνολικοί τόκοι που εισπράττονται, εκτός από τη φοροαπαλλαγή, σε ένα φορολογικό έτος υπόκεινται σε φορολόγηση με τους συντελεστές που ισχύουν για τους τόκους (επί του παρόντος 20%, 40% και 45%).

Οι διανομές που γίνονται από τα Αμοιβαία Κεφάλαια, τα οποία δεν διατηρούν περισσότερο από το 60% του ενεργητικού τους σε τοκοφόρο μορφή καθ' όλη τη διάρκεια μιας λογιστικής περιόδου, θα εκλαμβάνονται ως μερίσματα αλλοδαπής.

Σε περίπτωση που τα Μεριδία διατηρούνται εκτός Ατομικού Λογαριασμού Ταμειυτηρίου, παρέχεται Φοροαπαλλαγή Μερισμάτων ύψους 2.000 λιρών Αγγλίας και τα συνολικά μερίσματα που εισπράττονται σε ένα φορολογικό έτος και τα οποία ανέρχονται έως αυτό το συγκεκριμένο ποσό θα εξαιρούνται από τον φόρο εισοδήματος. Τα μερίσματα που υπερβαίνουν συνολικά το συγκεκριμένο ποσό θα υπόκεινται σε φορολόγηση με συντελεστές 7,5%, 32,5% και 38,1%, ανάλογα με το εάν εμπίπτουν στη ζώνη του βασικού συντελεστή, του υψηλότερου συντελεστή και του επιπρόσθετου συντελεστή, αντίστοιχα. Τα μερίσματα που εισπράττονται επί μεριδίων που διατηρούνται εντός Ατομικού Λογαριασμού Ταμειυτηρίου θα εξακολουθήσουν να υπόκεινται σε φοροαπαλλαγή.

Εξισορρόπηση

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί πλήρεις συμφωνίες εξισορρόπησης. Η εξισορρόπηση ισχύει για Μεριδία που αγοράστηκαν στη διάρκεια μιας Περιόδου Διανομής. Το ποσό του εισοδήματος που υπολογίζεται καθημερινά και περιλαμβάνεται στην τιμή αγοράς όλων των Μεριδίων που αγοράζονται μερικώς κατά τη διάρκεια μιας Περιόδου Διανομής επιστρέφεται στους κατόχους αυτών των Μεριδίων στην πρώτη διανομή ως απόδοση κεφαλαίου.

Λόγω του ότι είναι κεφάλαιο, δεν υπόκειται σε φόρο εισοδήματος και πρέπει να εξαιρείται από τον υπολογισμό του δηλωτέου εισοδήματος, το οποίο περιλαμβάνεται στη φορολογική δήλωση των Μεριδιούχων στο Ηνωμένο Βασίλειο. Το στοιχείο του καθημερινού εισοδήματος όλων των Μεριδίων διατηρείται σε μια βάση δεδομένων και διατίθεται κατόπιν αιτήματος από την έδρα της Εταιρείας ή μέσω Διαδικτυακού στη διαδικτυακή τοποθεσία www.schroders.com/en/lu/professional-investor/fund-centre/fund-administration/equalisation/.

Σκοπός της εξισορρόπησης είναι η απαλλαγή των νέων Επενδυτών στην Εταιρεία από την υποχρέωση καταβολής φόρου επί του εισοδήματος που έχει ήδη σωρευτεί στα Μεριδία που αποκτούν. Η εξισορρόπηση δεν θα επηρεάζει Μεριδιούχους που κατέχουν τα Μεριδιά τους καθ' όλη τη διάρκεια μιας Περιόδου Διανομής.

3.6. Συνελεύσεις και Εκθέσεις

Συνελεύσεις

Η ετήσια γενική συνέλευση των Μεριδιούχων της Εταιρείας πραγματοποιείται, σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς, εντός έξι μηνών από το τέλος κάθε Οικονομικού Έτους, στην έδρα της Εταιρείας ή σε οποιονδήποτε άλλο τόπο στο Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου μπορεί να καθορισθεί στην ανακοίνωση σύγκλησης της εν λόγω συνέλευσης. Η ετήσια γενική συνέλευση μπορεί να πραγματοποιείται στο εξωτερικό εάν,

κατά την απόλυτη και αποκλειστική κρίση των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, το απαιτούν εξαιρετικές περιστάσεις. Προσκλήσεις για όλες τις γενικές συνελεύσεις των Μεριδιούχων αποστέλλονται στους Μεριδιούχους, μέσω συστημένης επιστολής, τουλάχιστον οκτώ ημέρες πριν από τη συνέλευση. Οι προσκλήσεις αυτές θα περιλαμβάνουν την ημερήσια διάταξη και θα καθορίζουν τον τόπο διεξαγωγής της συνέλευσης. Οι νομικές απαιτήσεις όσον αφορά τις προσκλήσεις, την απαρτία και τις ψηφοφορίες σε όλες τις γενικές συνελεύσεις και τις συνελεύσεις Αμοιβαίων Κεφαλαίων ή Κατηγοριών Μεριδίων περιλαμβάνονται στο Καταστατικό. Οι Συνελεύσεις των Μεριδιούχων οποιουδήποτε συγκεκριμένου Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή Κατηγορίας Μεριδίων θα λαμβάνουν αποφάσεις σχετικά με ζητήματα που αφορούν αποκλειστικά το συγκεκριμένο Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή την Κατηγορία Μεριδίων.

Η πρόσκληση σε οποιαδήποτε γενική συνέλευση των Μεριδιούχων μπορεί να προβλέπει ότι η απαρτία και η πλειοψηφία σε αυτή τη γενική συνέλευση θα καθορίζονται με βάση τα εκδοθέντα Μεριδία σε κυκλοφορία σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία και ώρα πριν από τη γενική συνέλευση (η «Ημερομηνία Καταγραφής»). Το δικαίωμα συμμετοχής ενός Μεριδιούχου σε μια γενική συνέλευση των Μεριδιούχων και άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου που συνδέονται με τα Μεριδιά του θα καθορίζεται με βάση τα Μεριδία που κατέχει ο εν λόγω Μεριδιούχος κατά την Ημερομηνία Καταγραφής.

Εκθέσεις

Το Οικονομικό Έτος της Εταιρείας λήγει την 30ή Σεπτεμβρίου κάθε έτους. Αντίγραφα των ετήσιων και εξαμηνιαίων οικονομικών εκθέσεων διατίθενται στη διαδικτυακή τοποθεσία www.schroders.lu καθώς και στην έδρα της Εταιρείας, χωρίς καμία επιβάρυνση. Αυτές οι εκθέσεις αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.7. Λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με τα Μεριδία

Δικαιώματα Μεριδιούχων

Τα Μεριδία που εκδίδονται από την Εταιρεία είναι ελευθέρως μεταβιβάσιμα και δικαιούνται ίση συμμετοχή στα κέρδη και, στην περίπτωση Μεριδίων Διανομής, στα μερίσματα των Κατηγοριών Μεριδίων με τις οποίες συνδέονται και στα στοιχεία καθαρού ενεργητικού της εν λόγω Κατηγορίας Μεριδίων κατά την εκκαθάριση. Τα Μεριδία δεν παρέχουν κανένα δικαίωμα προτίμησης και προαγοράς.

Ψηφοφορία

Στις γενικές συνελεύσεις, κάθε Μεριδιούχος έχει το δικαίωμα μίας ψήφου για κάθε ολόκληρο Μεριδίο που κατέχει.

Κάθε Μεριδιούχος οποιουδήποτε συγκεκριμένου Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή Κατηγορίας Μεριδίων θα έχει δικαίωμα μίας ψήφου σε εκάστοτε συνέλευση των Μεριδιούχων αυτού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή της Κατηγορίας Μεριδίων για κάθε ολόκληρο Μεριδίο που κατέχει σε αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή την Κατηγορία Μεριδίων.

Σε περίπτωση συγκατοχής, δικαίωμα ψήφου έχει μόνο ο Μεριδιούχος του οποίου το όνομα αναφέρεται πρώτο.

Υποχρεωτική εξαγορά

Τα Μέλη του ΔΣ μπορούν να επιβάλουν ή να χαλαρώσουν τους περιορισμούς σε σχέση με οποιαδήποτε Μεριδία και, εφόσον κρίνεται απαραίτητο, να απαιτήσουν την εξαγορά των Μεριδίων, προκειμένου να διασφαλίσουν ότι τα Μεριδία

δεν αποκτώνται ούτε κατέχονται από οποιοδήποτε πρόσωπο ή για λογαριασμό του κατά παράβαση του νόμου ή των απαιτήσεων οποιασδήποτε χώρας ή κυβέρνησης ή ρυθμιστικής αρχής ή που μπορεί να επιφέρουν δυσμενή φορολόγηση ή άλλες χρηματικές συνέπειες για την Εταιρεία περιλαμβανομένης της απαίτησης για εγγραφή σύμφωνα με τους νόμους και τους κανονισμούς οποιασδήποτε χώρας ή αρχής. Σχετικά με τα προαναφερόμενα, τα Μέλη του ΔΣ μπορούν να απαιτήσουν από κάποιον Μεριδιούχο να παρέχει όποιες πληροφορίες θεωρούν απαραίτητες προκειμένου να διαπιστωθεί αν ο Μεριδιούχος είναι ο δικαιούχος των Μεριδίων που κατέχει.

Εάν υποπέσει οποτεδήποτε στην αντίληψη των Μελών του ΔΣ ότι ο δικαιούχος των Μεριδίων είναι Πρόσωπο των ΗΠΑ ή συγκεκριμένο πρόσωπο για τους σκοπούς του νόμου FATCA, η Εταιρεία θα έχει το δικαίωμα να προβεί σε υποχρεωτική εξαγορά των εν λόγω Μεριδίων.

Μεταβιβάσεις

Η μεταβίβαση ονομαστικών Μεριδίων μπορεί να πραγματοποιείται καταθέτοντας στην Εταιρεία Διαχείρισης και δόντως υπογεγραμμένη αίτηση μεταβίβασης με την κατάλληλη μορφή.

Δικαιώματα σε περίπτωση εκκαθάρισης

Η Εταιρεία έχει συσταθεί με απεριόριστη χρονική διάρκεια. Ωστόσο, η Εταιρεία μπορεί να εκκαθαριστεί οποιαδήποτε στιγμή με απόφαση που υιοθετείται από έκτακτη γενική συνέλευση των Μεριδιούχων, η οποία θα ορίζει έναν ή περισσότερους εκκαθαριστές και θα καθορίζει τις αρμοδιότητές τους. Η εκκαθάριση θα πραγματοποιείται σύμφωνα με τις διατάξεις της νομοθεσίας του Λουξεμβούργου. Τα καθαρά έσοδα της εκκαθάρισης που αντιστοιχούν σε κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διανέμονται από τους εκκαθαριστές στους Μεριδιούχους του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατ' αναλογία προς την αξία των Μεριδίων που κατέχουν είτε σε μετρητά είτε, με την προηγούμενη συγκατάθεση των Μεριδιούχων, σε είδος.

Εάν και όταν το καθαρό ενεργητικό όλων των Κατηγοριών Μεριδίων ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι χαμηλότερο από 50.000.000 Ευρώ ή το ισόποσο σε άλλο νόμισμα, ή στην περίπτωση μιας Κατηγορίας Μεριδίων, εάν το ποσό της εν λόγω Κατηγορίας Μεριδίων πέσει χαμηλότερα από τα 10.000.000 Ευρώ ή το ισόποσο σε άλλο νόμισμα, ή σε άλλα ποσά, όπως ενδέχεται να καθορίζονται από τα Μέλη του ΔΣ κατά καιρούς ως το ελάχιστο επίπεδο ενεργητικού για το συγκεκριμένο Αμοιβαίο Κεφάλαιο ώστε να λειτουργεί με οικονομικά αποτελεσματικό τρόπο ή εάν οποιαδήποτε οικονομική ή πολιτική κατάσταση συνιστά επιτακτικό λόγο για κάτι τέτοιο, ή εάν απαιτείται με γνώμονα το συμφέρον των Μεριδιούχων του εν λόγω Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τα Μέλη του ΔΣ δύνανται να αποφασίσουν την εξαγορά όλων των Μεριδίων του συγκεκριμένου Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή την εκκαθάρισή του. Σε οποιαδήποτε τέτοια περίπτωση, οι Μεριδιούχοι θα ενημερώνονται με ειδοποίηση εξαγοράς ή εκκαθάρισης η οποία δημοσιεύεται (ή κοινοποιείται, κατά περίπτωση) από την Εταιρεία σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς του Λουξεμβούργου πριν από την υποχρεωτική εξαγορά και θα εισπράττουν την Καθαρή Αξία Ενεργητικού των Μεριδίων που κατέχουν στη σχετική Κατηγορία Μεριδίων κατά την ημερομηνία της εξαγοράς.

Υπό τις ίδιες συνθήκες που περιγράφονται ανωτέρω, τα Μέλη του ΔΣ μπορούν επίσης να αποφασίσουν την αναδιοργάνωση οποιουδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου μέσω διαίρεσης σε δύο ή περισσότερα χωριστά Αμοιβαία Κεφάλαια της Εταιρείας ή κάποιου άλλου ΟΣΕΚΑ. Αυτή η απόφαση θα δημοσιεύεται ή θα κοινοποιείται με τον ίδιο

τρόπο που περιγράφεται ανωτέρω και, επιπλέον, η δημοσίευση ή κοινοποίηση θα περιλαμβάνει πληροφορίες σχετικά με τα δύο ή περισσότερα χωριστά Αμοιβαία Κεφάλαια που προκύπτουν από την αναδιοργάνωση. Αυτή η δημοσίευση ή κοινοποίηση θα πραγματοποιείται τουλάχιστον έναν μήνα πριν από την ημερομηνία έναρξης ισχύος της αναδιοργάνωσης ώστε οι Μεριδιούχοι να έχουν τη δυνατότητα να ζητήσουν την εξαγορά ή τη μετατροπή των Μεριδίων τους, πριν από την έναρξη ισχύος της αναδιοργάνωσης.

Σε περίπτωση που για οποιονδήποτε λόγο το καθαρό ενεργητικό μιας Κατηγορίας Μεριδίων μειωθεί ή δεν φτάσει στο ποσό που έχει καθοριστεί από τα Μέλη του ΔΣ (προς το συμφέρον των Μεριδιούχων) ως το ελάχιστο επίπεδο για την αποτελεσματική λειτουργία της συγκεκριμένης Κατηγορίας Μεριδίων, τα Μέλη του ΔΣ μπορούν να αποφασίσουν την ανακατανομή των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της συγκεκριμένης Κατηγορίας Μεριδίων στα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού μίας ή περισσότερων άλλων Κατηγοριών Μεριδίων της Εταιρείας και τον εκ νέου χαρακτηρισμό των Μεριδίων της ή των εν λόγω Κατηγοριών Μεριδίων ως Μεριδίων της ή των εν λόγω άλλων Κατηγοριών Μεριδίων (μετά από διαίρεση ή ενοποίηση, εφόσον απαιτείται, και καταβολή στους Μεριδιούχους του ποσού που αντιστοιχεί σε οποιονδήποτε κλασματικό τίτλο). Ο Μεριδιούχος των εν λόγω Κατηγοριών Μεριδίων θα ενημερωθεί για την αναδιάρθρωση μέσω ανακοίνωσης ή/και με οποιονδήποτε άλλο τρόπο απαιτείται ή επιτρέπεται από τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς του Λουξεμβούργου.

Οποιαδήποτε συγχώνευση ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου με άλλο Αμοιβαίο Κεφάλαιο της Εταιρείας ή άλλον ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ (είτε διέπεται από τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου είτε όχι), ή με οποιοδήποτε αμοιβαίο κεφάλαιό του, ή η συγχώνευση της Εταιρείας με άλλον ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ (είτε διέπεται από τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου είτε όχι), ή με οποιοδήποτε αμοιβαίο κεφάλαιό του, θα πραγματοποιείται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου εκτός αν το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίσει να παραπέμψει τη λήψη της απόφασης για συγχώνευση στη γενική συνέλευση των Μεριδιούχων του εν λόγω Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Στη δεύτερη περίπτωση, δεν απαιτείται καμία απαρτία όσον αφορά την εν λόγω γενική συνέλευση και η απόφαση για τη συγχώνευση θα λαμβάνεται με απλή πλειοψηφία των έγκυρων ψήφων. Η εν λόγω συγχώνευση θα πραγματοποιείται σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου.

Τα έσοδα της εκκαθάρισης που δεν αναζητούνται από τους Μεριδιούχους μετά το πέρας της εκκαθάρισης ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα κατατίθενται σε δεσμευμένο λογαριασμό στο Ταμείο Παρακαταθηκών (Caisse de Consignation). Τα ποσά που δεν αναζητούνται από τον δεσμευμένο λογαριασμό εντός της περιόδου που ορίζει ο νόμος ενδέχεται να υπόκεινται σε παραγραφή σύμφωνα με τις διατάξεις της νομοθεσίας του Λουξεμβούργου.

Παράρτημα Ι

Επενδυτικοί περιορισμοί

Τα Μέλη του ΔΣ έχουν υιοθετήσει τους ακόλουθους περιορισμούς σχετικά με την επένδυση των στοιχείων ενεργητικού της Εταιρείας και τις δραστηριότητες της. Τα Μέλη του ΔΣ μπορεί να τροποποιούν κατά καιρούς τους εν λόγω περιορισμούς και τις πολιτικές, εάν και όπως αυτά κρίνουν ότι είναι προς το βέλτιστο συμφέρον της Εταιρείας και, σε αυτή την περίπτωση, το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο θα ενημερώνεται αναλόγως.

Επειδή η Εταιρεία απαρτίζεται από περισσότερα από ένα Αμοιβαία Κεφάλαια, για τους σκοπούς της παρούσας ενότητας, κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να θεωρείται χωριστός ΟΣΕΚΑ.

1. Επενδύσεις σε Κινητές Αξίες και Ρευστοποιήσιμα Στοιχεία Ενεργητικού

(Α) Η Εταιρεία θα επενδύει σε:

- (1) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που είναι εισηγμένα ή διακινούνται σε κάποια Οργανωμένη Αγορά, ή/και
- (2) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που διακινούνται σε άλλη αγορά κράτους μέλους της ΕΕ, η οποία είναι οργανωμένη, λειτουργεί κανονικά και είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό, ή/και
- (3) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που είναι εισηγμένα σε επίσημο χρηματιστήριο κράτους μη μέλους της ΕΕ, το οποίο είναι οργανωμένο, λειτουργεί κανονικά και είναι αναγνωρισμένο και ανοικτό στο κοινό, ή/και
- (4) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που εκδόθηκαν πρόσφατα, υπό την προϋπόθεση ότι:
 - (I) οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για εισαγωγή σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη Οργανωμένη Αγορά, η οποία λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό και
 - (II) η εν λόγω εισαγωγή πραγματοποιείται εντός ενός έτους από την έκδοση, ή/και
- (5) μερίδια ΟΣΕΚΑ ή/και άλλων ΟΣΕ, είτε εδρεύουν σε κράτος μέλος της ΕΕ είτε όχι, υπό την προϋπόθεση ότι:
 - (I) οι εν λόγω άλλοι ΟΣΕ έχουν λάβει άδεια λειτουργίας βάσει νόμων που προβλέπουν ότι υπόκεινται σε εποπτεία την οποία η CSSF θεωρεί ισοδύναμη με αυτήν που προβλέπει η νομοθεσία της ΕΕ, και ότι η συνεργασία ανάμεσα στις αρχές είναι επαρκώς διασφαλισμένη,
 - (II) το επίπεδο προστασίας των Μεριδιούχων σε αυτούς τους άλλους ΟΣΕ είναι ισοδύναμο με αυτό που παρέχεται στους Μεριδιούχους ενός ΟΣΕΚΑ και, ειδικότερα, ότι οι κανόνες σχετικά με το διαχωρισμό των στοιχείων ενεργητικού, τη δανειοληψία, το δανεισμό και τις ακάλυπτες πωλήσεις κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς είναι ισοδύναμοι με τις απαιτήσεις της Οδηγίας ΟΣΕΚΑ,

- (III) οι συναλλακτικές δραστηριότητες των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων αναφέρονται σε εξαμηνιαίες και ετήσιες εκθέσεις ώστε να καθίσταται δυνατή η εκτίμηση του ενεργητικού και παθητικού, των εσόδων και των εργασιών κατά την περίοδο χρήσης,
 - (IV) οι ΟΣΕΚΑ ή άλλοι ΟΣΕ στους οποίους εξετάζεται η απόκτηση μεριδίων, δεν μπορούν, σύμφωνα με τα καταστατικά τους έγγραφα, να επενδύουν συνολικά ποσοστό μεγαλύτερο από 10% του ενεργητικού τους σε μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ, ή/και
- (6) καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα οι οποίες επιστρέφονται στους καταθέτες σε πρώτη ζήτηση ή υπόκεινται σε δικαίωμα ανάληψης, η διάρκεια των οποίων δεν υπερβαίνει τους 12 μήνες, υπό την προϋπόθεση ότι το πιστωτικό ίδρυμα εδρεύει σε κράτος μέλος της ΕΕ ή, εάν το πιστωτικό ίδρυμα δεν εδρεύει σε κράτος μέλος της ΕΕ, υπό την προϋπόθεση ότι υπόκειται σε κανόνες προληπτικής εποπτείας τους οποίους η CSSF θεωρεί ισοδύναμους με αυτούς που προβλέπει η νομοθεσία της ΕΕ, ή/και
 - (7) παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων μέσων που ισοδυναμούν με μέσα που διακανονίζονται τους μετρητοίς, τα οποία διακινούνται σε Οργανωμένη Αγορά, ή/και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που διακινούνται εξωχρηματιστηριακά υπό την προϋπόθεση ότι:
 - (I) το υποκείμενο προϊόν συνίσταται σε αξίες που εμπίπτουν στην παρούσα ενότητα 1(A), χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, στα οποία το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει σύμφωνα με τον επενδυτικό του στόχο,
 - (II) οι αντισυμβαλλόμενοι που μετέχουν σε πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων είναι ιδρύματα που υπόκεινται σε προληπτική εποπτεία και ανήκουν σε κατηγορίες που έχουν εγκριθεί από τη CSSF.
 - (III) τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπόκεινται καθημερινώς σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση και μπορούν να πωλούνται, να ρευστοποιούνται ή να κλείνει η θέση τους με αντισταθμιστική πράξη οποτεδήποτε και στην αγοραία αξία τους, μετά από πρωτοβουλία της Εταιρείας, ή/και
 - (8) μέσα χρηματαγοράς πλην αυτών που διακινούνται σε Οργανωμένη Αγορά, εάν η έκδοση ή ο εκδότης αυτών των μέσων υπόκειται σε ρυθμίσεις που αποσκοπούν στην προστασία των Επενδυτών και των αποταμιεύσεων, και υπό την προϋπόθεση ότι τα εν λόγω μέσα:
 - (I) έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κάποια κεντρική, περιφερειακή, ή τοπική αρχή ή από κάποια κεντρική τράπεζα κράτους μέλους της ΕΕ, από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, την ΕΕ ή την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, από χώρα που δεν είναι κράτος μέλος της ΕΕ, ή, στην

- περίπτωση Ομοσπονδιακού Κράτους, από ένα από τα μέλη που αποτελούν αυτή την ομοσπονδία ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο ανήκουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη της ΕΕ ή
- (II) έχουν εκδοθεί από επιχείρηση της οποίας οι τίτλοι αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Οργανωμένες Αγορές, ή
- (III) εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από οργανισμό που υπόκειται σε προληπτική εποπτεία, σύμφωνα με κριτήρια που καθορίζονται στη Νομοθεσία ΕΕ, ή από επιχείρηση που υπόκειται και συμμορφώνεται προς τους κανόνες προληπτικής εποπτείας τους οποίους η CSSF θεωρεί τουλάχιστον εξίσου αυστηρούς με εκείνους της Νομοθεσίας ΕΕ, ή
- (IV) εκδίδονται από άλλους φορείς που κατατάσσονται σε κατηγορίες εγκεκριμένες από τη CSSF υπό την προϋπόθεση ότι οι επενδύσεις σε αυτά τα μέσα παρέχουν στους επενδυτές προστασία ισοδύναμη με αυτήν που καθορίζεται στην πρώτη, δεύτερη και τρίτη περίπτωση και εφόσον ο εκδότης είναι εταιρεία της οποίας το κεφάλαιο και τα αποθεματικά ανέρχονται τουλάχιστον σε 10.000.000 ευρώ και η οποία υποβάλλει και δημοσιεύει τους ετήσιους λογαριασμούς της σύμφωνα με την Οδηγία 2013/34/ΕΕ της 26ης Ιουνίου 2013, είναι νομικό πρόσωπο, στο πλαίσιο ενός ομίλου εταιρειών που περιλαμβάνει μία ή περισσότερες εισηγμένες εταιρείες, αποκλειστικός σκοπός του οποίου είναι η χρηματοδότηση του ομίλου ή είναι νομικό πρόσωπο αποκλειστικός σκοπός του οποίου είναι η χρηματοδότηση μέσωσν τιτλοποίησης που επωφελούνται από τραπεζική πίστωση.
- (9) Επιπλέον, η Εταιρεία μπορεί να επενδύει μέχρι 10% κατ' ανώτατο όριο της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού οποιουδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε άλλες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς πλην αυτών που αναφέρονται στις περιπτώσεις (Α) (1) έως (Α) (4) και (Α) (8) ανωτέρω.
- (B) Κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να κατέχει επικουρικά ρευστοποιήσιμα στοιχεία. Τα ρευστοποιήσιμα στοιχεία που χρησιμοποιούνται για τη στήριξη της έκθεσης σε χρηματοπιστωτικά παράγωγα δεν θεωρούνται επικουρικά ρευστοποιήσιμα στοιχεία.
- (1) Κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει κατ' ανώτατο όριο μέχρι 10% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται από τον ίδιο εκδότη (και σε περίπτωση τίτλων που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο, τόσο από τον εκδότη των τίτλων που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο όσο και τον εκδότη των υποκείμενων τίτλων). Οι επενδύσεις κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε καταθέσεις στον ίδιο οργανισμό δεν μπορούν να υπερβαίνουν το 20% του καθαρού ενεργητικού του. Η έκθεση ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου σε μια εξωχρηματιστηριακή συναλλαγή παραγώγων δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% του καθαρού ενεργητικού του όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα που αναφέρεται στην παράγραφο 1(A) (6) ανωτέρω ή το 5% του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες περιπτώσεις.
- (2) Επιπλέον, όταν οποιοδήποτε Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατέχει επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς οποιουδήποτε εκδότη τα οποία μεμονωμένα υπερβαίνουν το 5% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του εν λόγω Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η συνολική αξία όλων αυτών των επενδύσεων δεν μπορεί να υπερβαίνει το 40% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του εν λόγω Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- Αυτός ο περιορισμός δεν ισχύει για καταθέσεις και εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές παραγώγων που πραγματοποιούνται με χρηματοοικονομικά ιδρύματα τα οποία υπόκεινται σε προληπτική εποπτεία.
- Παρά τα χωριστά όρια που καθορίζονται στην παράγραφο (Γ)(1), ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να συνδυάζει:
- επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται από,
 - καταθέσεις που πραγματοποιούνται σε, ή/και
 - κινδύνους που προκύπτουν από εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές παραγώγων που πραγματοποιούνται με έναν μόνο οργανισμό οι οποίες υπερβαίνουν το 20% του καθαρού ενεργητικού του.
- (3) Το όριο του 10% που καθορίζεται στην παράγραφο (Γ)(1) ανωτέρω θα ανέρχεται σε 35% όσον αφορά κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κράτος μέλος της ΕΕ, τις τοπικές αρχές του ή κάποιο Επιλέξιμο Κράτος ή δημόσιους διεθνείς οργανισμούς στους οποίους συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη της ΕΕ.
- (4) Το όριο του 10% που καθορίζεται στην παράγραφο (Γ) (1) ανωτέρω, θα ανέρχεται σε 25% όσον αφορά χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που εδρεύουν σε κάποιο κράτος μέλος της ΕΕ και υπάγονται σύμφωνα με το νόμο σε ειδική κρατική εποπτεία που αποσκοπεί στην προστασία των κατόχων αυτών των χρεωστικών τίτλων, υπό την προϋπόθεση ότι τα ποσά που προκύπτουν από την έκδοση των εν λόγω χρεωστικών τίτλων επενδύονται, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις του νόμου, σε στοιχεία ενεργητικού τα οποία καλύπτουν επαρκώς τις υποχρεώσεις που απορρέουν από αυτούς τους χρεωστικούς τίτλους καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος τους και τα οποία προορίζονται για την προνομιακή αποπληρωμή του κεφαλαίου και των δεδουλευμένων τόκων σε περίπτωση αθέτησης του εκδότη τους.
- Εάν ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύσει άνω του 5% του ενεργητικού του στους χρεωστικούς τίτλους που αναφέρονται στην ως άνω υποπαράγραφο και έχουν εκδοθεί από ένα εκδότη, η συνολική αξία αυτών των επενδύσεων δεν μπορεί να υπερβαίνει το 80% της αξίας του ενεργητικού αυτού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- (5) Οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς που αναφέρονται στις παραγράφους (Γ)(3) και (Γ)(4) δεν περιλαμβάνονται στον υπολογισμό του ορίου του 40% που αναφέρεται στην παράγραφο (Γ)(2).

Τα όρια που αναφέρονται στις παραγράφους (Γ)(1), (Γ)(2) (Γ)(3) και (Γ)(4) ανωτέρω δεν δύνανται να αθροίζονται και, κατά συνέπεια, η αξία των επενδύσεων σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό, σε καταθέσεις ή παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που έχουν πραγματοποιηθεί σε αυτό τον οργανισμό, σύμφωνα με τις παραγράφους (Γ)(1), (Γ)(2) (Γ)(3) και (Γ)(4) δεν μπορούν, σε καμία περίπτωση, να υπερβαίνουν συνολικά το 35% της Καθαρής Αξίας ενεργητικού οποιουδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι εταιρείες που εντάσσονται στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς των ενοποιημένων λογαριασμών, όπως ορίζονται σύμφωνα με την Οδηγία ή σύμφωνα με τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, αντιμετωπίζονται ως ενιαίος οργανισμός για το σκοπό του υπολογισμού των ορίων που προβλέπονται στην παρούσα παράγραφο (Γ).

Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει, σε σωρευτική βάση, μέχρι 20% του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου ομίλου.

- (6) Με την επιφύλαξη των ορίων που προβλέπονται στην παράγραφο (Δ), τα όρια που προβλέπονται στην παρούσα παράγραφο (Γ) αυξάνονται σε 20% για επενδύσεις σε μερίδια ή/και ομόλογα που εκδίδονται από τον ίδιο φορέα όταν ο επενδυτικός στόχος ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να αναπαράγει τη σύνθεση ενός συγκεκριμένου δείκτη μετοχών ή ομολόγων ο οποίος είναι αναγνωρισμένος από τη CSSF, υπό την προϋπόθεση ότι:
- η σύνθεση του δείκτη είναι επαρκώς διαφοροποιημένη,
 - ο δείκτης αποτελεί κατάλληλο δείκτη αναφοράς της εν λόγω αγοράς,
 - δημοσιεύεται με κατάλληλο τρόπο.

Το όριο που καθορίζεται στην ανωτέρω υποπαράγραφο αυξάνεται σε 35% όποτε αποδεικνύεται ότι δικαιολογείται από εξαιρετικές συνθήκες της αγοράς, ειδικότερα σε Οργανωμένες Αγορές στις οποίες κάποιες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς κατέχουν δεσπόζουσα θέση, εφόσον οι επενδύσεις σε έναν μόνο εκδότη μπορούν να ανέρχονται στο 35%.

- (7) Όταν ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σύμφωνα με την αρχή της διασποράς του κινδύνου σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κράτος μέλος της ΕΕ, τις τοπικές αρχές του, από κάποιο κράτος μη μέλος της ΕΕ, από κάποιο Επιλέξιμο Κράτος, από κάποιο κράτος μέλος της Ομάδας των είκοσι (G20), από τη Δημοκρατία της Σιγκαπούρης, από την Ειδική Διοικητική Περιοχή του Χονγκ Κονγκ στη Λαϊκή Δημοκρατία της Κίνας ή δημόσιους διεθνείς οργανισμούς στους οποίους συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη της ΕΕ, η Εταιρεία μπορεί να επενδύει το 100% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού οποιουδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου στους εν λόγω τίτλους υπό την προϋπόθεση ότι το εν λόγω Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατέχει τίτλους από τουλάχιστον έξι διαφορετικές εκδόσεις και ότι η αξία των τίτλων οποιασδήποτε

μεμονωμένης έκδοσης δεν υπερβαίνει το 30% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Υπό την προϋπόθεση ότι τηρεί την αρχή της διασποράς του κινδύνου, ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν είναι απαραίτητο να συμμορφώνεται προς τα όρια που καθορίζονται στην παρούσα παράγραφο (Γ) για μια περίοδο 6 μηνών μετά την ημερομηνία έγκρισής του.

- (1) Κανονικά, η Εταιρεία δεν μπορεί να αποκτά μερίδια με δικαιώματα ψήφου που θα επέτρεπαν στην Εταιρεία να ασκεί σημαντική επιρροή στη διοίκηση του εκδότη.
 - (2) Κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να αποκτά περισσότερο από (α) το 10% των μεριδίων χωρίς δικαίωμα ψήφου οποιουδήποτε μεμονωμένου εκδότη, (β) το 10% της αξίας των χρεωστικών τίτλων οποιουδήποτε μεμονωμένου εκδότη, (γ) το 10% των μέσων χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη ή/και (δ) το 25% των μεριδίων ενός αμοιβαίου κεφαλαίου του ίδιου ΟΣΕΚΑ ή άλλου ΟΣΕ. Ωστόσο, τα όρια που καθορίζονται στις περιπτώσεις (β), (γ) και (δ) ανωτέρω μπορούν να μην λαμβάνονται υπ' όψιν κατά το χρόνο απόκτησης, εάν εκείνη τη στιγμή δεν είναι εφικτός ο υπολογισμός του ακαθάριστου ποσού των χρεωστικών τίτλων ή των μέσων χρηματαγοράς ή το καθαρό ποσό των τίτλων σε κυκλοφορία.
 - (3) Τα όρια που παρατίθενται στις παραγράφους (Δ)(1) και (2) ανωτέρω δεν θα ισχύουν όσον αφορά:
 - (4) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κάποιο κράτος μέλος της ΕΕ ή τις τοπικές αρχές του,
 - (5) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από οποιοδήποτε άλλο Επιλέξιμο Κράτος,
 - (6) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται από δημόσιους διεθνείς οργανισμούς στους οποίους συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη της ΕΕ, ή
 - (7) μερίδια που κατέχονται στο κεφάλαιο κάποιας εταιρείας που συστάθηκε σε κράτος μη μέλος της ΕΕ η οποία επενδύει τα στοιχεία ενεργητικού της κυρίως στους τίτλους εκδοτών που εδρεύουν σε αυτό το κράτος όταν, σύμφωνα με τη νομοθεσία του εν λόγω κράτους, η συμμετοχή αυτή αποτελεί το μόνο τρόπο με τον οποίο το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει τα στοιχεία ενεργητικού του στους τίτλους των εκδοτών του εν λόγω κράτους, υπό την προϋπόθεση, ωστόσο, ότι η εν λόγω εταιρεία, όσον αφορά την επενδυτική πολιτική της, συμμορφώνεται προς τα όρια που παρατίθενται στα Άρθρα 43, 46 και 48 (1) και (2) του Νόμου.
- (C) Κανένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να επενδύει πάνω από 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μονάδες ΟΣΕΚΑ ή άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ). Επιπλέον, θα ισχύουν τα ακόλουθα όρια:
- (1) Εάν ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει ποσοστό μεγαλύτερο από 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή/και ΟΣΕ, αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να επενδύει

ποσοστό μεγαλύτερο από 20% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια του ίδιου ΟΣΕΚΑ ή άλλου ΟΣΕ.

Οι επενδύσεις που πραγματοποιούνται σε μερίδια ΟΣΕ πλην ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να υπερβαίνουν συνολικά το 30% του καθαρού ενεργητικού ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

- (2) Όταν ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ ή/και άλλων ΟΣΕ που συνδέονται με την Εταιρεία μέσω κοινής διαχείρισης ή ελέγχου ή μέσω άμεσης ή έμμεσης συμμετοχής που υπερβαίνει το 10% του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου ή διοικείται από κάποια εταιρεία διαχείρισης που συνδέεται με τον Διαχειριστή Επενδύσεων, δεν επιβάλλονται προμήθειες εγγραφής ή εξαγοράς στην Εταιρεία επί των επενδύσεων της στα μερίδια αυτών των άλλων ΟΣΕΚΑ ή/και ΟΣΕ.

Όσον αφορά τις επενδύσεις ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ που συνδέονται με την Εταιρεία όπως περιγράφεται στην προηγούμενη παράγραφο, η συνολική αμοιβή διαχείρισης (εξαιρουμένης οποιασδήποτε αμοιβής απόδοσης, αν υφίσταται) που χρεώνεται στο εν λόγω Αμοιβαίο Κεφάλαιο και κάθε σχετικό ΟΣΕΚΑ ή άλλον ΟΣΕ δεν θα υπερβαίνει το 3,75% των σχετικών καθαρών ενεργητικών υπό διαχείριση. Η Εταιρεία θα αναφέρει στην ετήσια έκθεσή της τη συνολική αμοιβή διαχείρισης που χρεώνεται τόσο στο σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο όσο και στον οργανισμό συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ) και άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ), στους οποίους έχει επενδύσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά τη σχετική περίοδο.

- (3) Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δύναται να αποκτήσει ποσοστό μεγαλύτερο από 25% των μεριδίων του ίδιου ΟΣΕΚΑ ή/και άλλων ΟΣΕ. Αυτό το όριο μπορεί να μην τηρηθεί κατά το χρόνο εξαγοράς εάν εκείνη τη στιγμή το ακαθάριστο ποσό των μεριδίων προς έκδοση δεν δύναται να υπολογιστεί. Στην περίπτωση ενός ΟΣΕΚΑ ή άλλου ΟΣΕ με πολλαπλά επιμέρους αμοιβαία κεφάλαια, αυτός ο περιορισμός ισχύει αναφορικά με το σύνολο των μεριδίων που εκδίδει ο σχετικός ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ, συνυπολογίζοντας συνδυαστικά όλα τα επιμέρους αμοιβαία κεφάλαια.
- (4) Οι υποκείμενες επενδύσεις που κατέχει ο ΟΣΕΚΑ ή οι άλλοι ΟΣΕ στους οποίους επενδύουν τα Αμοιβαία Κεφάλαια δεν χρειάζεται να λαμβάνονται υπ' όψιν για το σκοπό των επενδυτικών περιορισμών που παρατίθενται στην ενότητα 1(Γ) ανωτέρω.
- (D) Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο (το «Επενδύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο») μπορεί να εγγραφεται, να αποκτήσει ή/και να κατέχει τίτλους που πρόκειται να εκδοθούν ή έχουν εκδοθεί από ένα ή περισσότερα Αμοιβαία Κεφάλαια (καθένα, ένα «Υποκείμενο Αμοιβαίο Κεφάλαιο») χωρίς η Εταιρεία να υπόκειται στις απαιτήσεις του Νόμου της 10ης Αυγούστου 1915 περί εμπορικών εταιρειών, όπως τροποποιείται, που αφορούν την εγγραφή, την απόκτηση ή/και την κατοχή ιδίων μεριδίων από μια εταιρεία, υπό την προϋπόθεση ότι:
- (1) το Υποκείμενο ή τα Υποκείμενα Αμοιβαία Κεφάλαια δεν επενδύουν με τη σειρά τους στο Επενδύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο που επενδύει σε αυτό ή σε αυτά τα Υποκείμενα Αμοιβαία Κεφάλαια, και

- (2) 10% κατ' ανώτατο όριο του ενεργητικού του Υποκείμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή των Υποκείμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων των οποίων η απόκτηση εξετάζεται, δύναται να επενδύεται συνολικά σε μερίδια άλλων Υποκείμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων, και
- (3) τα δικαιώματα ψήφου, εφόσον υπάρχουν, που συνδέονται με τα Μερίδια του Υποκείμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή των Υποκείμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων αναστέλλονται για όσο διάστημα κατέχονται από το εν λόγω Επενδύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο και με την επιφύλαξη της κατάλληλης προσαρμογής στους λογαριασμούς και τις περιοδικές εκθέσεις, και
- (4) σε κάθε περίπτωση, για όσο διάστημα το Επενδύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατέχει αυτούς τους τίτλους, η αξία τους δεν θα λαμβάνεται υπ' όψιν για τον υπολογισμό του καθαρού ενεργητικού της Εταιρείας για τους σκοπούς της επαλήθευσης του ελάχιστου ορίου του καθαρού ενεργητικού που επιβάλλεται από το Νόμο, και

2. Επενδύσεις σε Άλλα Στοιχεία Ενεργητικού

- (A) Η Εταιρεία δεν θα επενδύει σε πολύτιμα μέταλλα, εμπορεύματα ή πιστοποιητικά που τα αντιπροσωπεύουν. Αυτό δεν εμποδίζει την Εταιρεία να αποκτήσει έκθεση σε πολύτιμα μέταλλα ή εμπορεύματα επενδύοντας σε χρηματοπιστωτικά μέσα που εξασφαλίζονται με πολύτιμα μέταλλα ή εμπορεύματα ή σε χρηματοπιστωτικά μέσα των οποίων η απόδοση συνδέεται με εμπορεύματα.
- (B) Η Εταιρεία δεν θα προβαίνει σε αγορά ή πώληση ακινήτων ή οποιωνδήποτε δικαιωμάτων προαίρεσης, δικαιωμάτων ή τίτλων ιδιοκτησίας επ' αυτών, υπό την προϋπόθεση ότι η Εταιρεία μπορεί να επενδύει σε τίτλους που εξασφαλίζονται με ακίνητα ή τίτλους ιδιοκτησίας επ' αυτών ή που εκδίδονται από εταιρείες που επενδύουν σε ακίνητα ή τίτλους ιδιοκτησίας επ' αυτών.
- (C) Η Εταιρεία δεν μπορεί να πραγματοποιεί ακάλυπτες πωλήσεις κινητών αξιών, μέσων χρηματαγοράς ή άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων που αναφέρονται στις ενότητες 1(A)(5), (7) και (8).
- (D) Τα ποσά που μπορεί να δανείζεται η Εταιρεία για λογαριασμό οποιουδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν μπορούν να υπερβαίνουν στο σύνολό τους το 10% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και στην περίπτωση αυτή μόνο ως προσωρινό μέτρο. Για το σκοπό αυτού του περιορισμού, τα δάνεια αντιστήριξης (back to back loans) δεν θεωρούνται δανεισμοί.
- (E) Η Εταιρεία δεν μπορεί να υποθηκεύει, να ενεχυριάζει, να δεσμεύει ή να επιβαρύνει με διαφορετικό τρόπο ως εξασφάλιση για οφειλές οποιουδήποτε τίτλους κατέχει για λογαριασμό οποιουδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου, παρά μόνο στο βαθμό που απαιτείται σε σχέση με τα δάνεια που αναφέρονται στην παράγραφο (Δ) ανωτέρω και αυτή η υποθήκευση, ενεχυρίαση ή δέσμευση δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Όσον αφορά συναλλαγές ανταλλαγής και συναλλαγές σε δικαιώματα προαίρεσης, προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος ή συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, η κατάθεση τίτλων

ή άλλων στοιχείων ενεργητικού σε χωριστό λογαριασμό δεν θα θεωρείται υποθήκευση, ενεχυρίαση ή δέσμευση για το σκοπό αυτό.

- (F) Η Εταιρεία δεν θα αναλαμβάνει την αναδοχή ή την υπαναδοχή εκδόσεων τίτλων άλλων εκδοτών.
- (G) Η Εταιρεία, σε βάση κάθε μεμονωμένου Αμοιβαίου Κεφαλαίου, θα συμμορφώνεται προς όποιους πρόσθετους περιορισμούς μπορεί να επιβάλλουν οι εποπτικές αρχές σε οποιαδήποτε χώρα στην οποία διατίθενται προς πώληση τα Μέρηδια.

3. Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα

Όπως καθορίζεται στην ενότητα 1(A)(7) ανωτέρω, η Εταιρεία μπορεί να επενδύει σε σχέση με κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που περιλαμβάνουν, ενδεικτικά αλλά χωρίς περιορισμό, αυτά που περιγράφονται αναλυτικότερα στη συνέχεια.

Για τα Αμοιβαία Κεφάλαια που χρησιμοποιούν την προσέγγιση βάσει υποχρεώσεων που αναφέρεται αναλυτικά πιο κάτω, η Εταιρεία θα διασφαλίζει ότι η συνολική έκθεση κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε σχέση με παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, δεν θα υπερβαίνει το συνολικό καθαρό ενεργητικό του εκάστοτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά συνέπεια, η συνολική έκθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινδύνους δεν μπορεί να υπερβαίνει το 200% του συνολικού καθαρού ενεργητικού του. Επιπλέον, η εν λόγω συνολική έκθεση σε κινδύνους δεν μπορεί να αυξηθεί κατά περισσότερο από 10% μέσω προσωρινού δανεισμού [όπως αναφέρεται στην ενότητα 2(Δ) ανωτέρω], έτσι ώστε η συνολική έκθεση σε κινδύνους να μην υπερβαίνει σε καμία περίπτωση το 210% του συνολικού καθαρού ενεργητικού οποιουδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η συνολική έκθεση σε σχέση με παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα υπολογίζεται λαμβάνοντας υπ' όψιν την τρέχουσα αξία των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, τις προβλεπόμενες κινήσεις της αγοράς και το διαθέσιμο χρόνο για τη ρευστοποίηση των θέσεων. Αυτό θα ισχύει επίσης στις ακόλουθες υποπαραγράφους.

Κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει, στο πλαίσιο της επενδυτικής του πολιτικής και εντός των ορίων που καθορίζονται στην ενότητα 1(A)(7) και στην ενότητα 1(Γ)(5), σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα υπό την προϋπόθεση ότι η έκθεση στα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού δεν υπερβαίνει συνολικά τα επενδυτικά όρια που καθορίζονται στις ενότητες 1(Γ)(1) έως (6). Όταν ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που βασίζονται σε δείκτη, αυτές οι επενδύσεις δεν είναι απαραίτητο να συνδυάζονται με τα όρια που καθορίζονται στην ενότητα 1(Γ). Όταν μια κινητή αξία ή ένα μέσο χρηματαγοράς εμπεριέχει ένα παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο, το τελευταίο θα πρέπει να λαμβάνεται υπ' όψιν για τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις αυτών των περιορισμών. Όταν ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε διαφοροποιημένους δείκτες εντός των ορίων που καθορίζονται στην ενότητα 1(A)(7), η έκθεση στους μεμονωμένους δείκτες θα συμμορφώνεται προς τα όρια που καθορίζονται στην ενότητα 1(Γ)(6). Όταν ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε επιλέξιμους μη διαφοροποιημένους δείκτες, η έκθεση στους μεμονωμένους δείκτες θα συμμορφώνεται προς τους κανόνες των ποσοστών του 5, 10 και 40% που καθορίζονται στις ενότητες 1(Γ)(1) και (2). Οι κινητές αξίες ή τα μέσα χρηματαγοράς που εξασφαλίζονται με άλλα στοιχεία ενεργητικού δεν θεωρείται ότι ενσωματώνουν κάποιο παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορούν να χρησιμοποιούν παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για επενδυτικούς και αντισταθμιστικούς σκοπούς, εντός των ορίων των Κανονισμών. Σε καμία περίπτωση, η χρήση αυτών των μέσων και τεχνικών δεν θα ωθεί ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο να παρεκκλίνει από την επενδυτική πολιτική ή το στόχο του. Οι κίνδυνοι έναντι των οποίων ενδέχεται να αντισταθμίζονται τα Αμοιβαία Κεφάλαια μπορεί να περιλαμβάνουν, για παράδειγμα, κίνδυνο αγοράς, συναλλαγματικό κίνδυνο, κίνδυνο επιτοκίων, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο μεταβλητότητας ή πληθωρισμού.

Κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα τα οποία διακινούνται σε εξωχρηματιστηριακές αγορές, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά, συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, συμβάσεων κάλυψης διαφοράς ή άλλων παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων με παρόμοια χαρακτηριστικά, σύμφωνα με τις προϋποθέσεις που ορίζονται στο Παράρτημα I και τον επενδυτικό στόχο και την πολιτική κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα εν λόγω εξωχρηματιστηριακά παράγωγα θα τελούν υπό τη φύλαξη του Αποθετηρίου.

Μια συμφωνία ανταλλαγής συνολικής απόδοσης είναι μια συμφωνία στην οποία ένα μέρος (ο πληρωτής συνολικής απόδοσης) μεταφέρει το σύνολο της οικονομικής απόδοσης μιας υποχρέωσης αναφοράς στο έτερο μέρος (τον αποδέκτη της συνολικής απόδοσης). Το σύνολο της οικονομικής απόδοσης περιλαμβάνει εισόδημα από τόκους και αμοιβές, κέρδη και ζημιές από διακυμάνσεις της αγοράς, και πιστωτικές ζημιές.

Οι συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης που συνάπτει ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να έχουν τη μορφή χρηματοδοτούμενων και/ή μη χρηματοδοτούμενων συμφωνιών ανταλλαγής. Μη χρηματοδοτούμενη συμφωνία ανταλλαγής σημαίνει ότι δεν πραγματοποιείται πληρωμή εκ των προτέρων από τον αποδέκτη της συνολικής απόδοσης κατά τη σύσταση. Χρηματοδοτούμενη συμφωνία ανταλλαγής είναι μια συμφωνία ανταλλαγής κατά την οποία ο αποδέκτης της συνολικής απόδοσης καταβάλλει ένα ποσό εκ των προτέρων, ως αντάλλαγμα για τη συνολική απόδοση του στοιχείου ενεργητικού αναφοράς και, επομένως, μπορεί να έχει υψηλότερο κόστος, λόγω της απαίτησης εκ των προτέρων πληρωμής.

Όλο το εισόδημα που προκύπτει από τις συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, αφού αφαιρεθούν τα άμεσα και έμμεσα λειτουργικά έξοδα και αμοιβές, θα επιστρέφεται σε κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Συμφωνίες επί Εξωχρηματιστηριακών Παραγώγων

Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει συμφωνίες επί εξωχρηματιστηριακών παραγώγων. Οι αντισυμβαλλόμενοι σε οποιαδήποτε εξωχρηματιστηριακή συναλλαγή χρηματοπιστωτικών παραγώγων, όπως συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, συμβάσεις κάλυψης διαφοράς ή άλλα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με παρεμφερή χαρακτηριστικά, τα οποία συνάπτει ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο, επιλέγονται από έναν κατάλογο αντισυμβαλλόμενων που έχει εγκρίνει η Εταιρεία Διαχείρισης. Οι αντισυμβαλλόμενοι θα είναι ιδρύματα, τα οποία είναι είτε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που εδρεύουν σε κράτος μέλος της ΕΕ είτε επενδυτικές εταιρείες, οι οποίες έχουν λάβει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με την οδηγία MiFID ή σύμφωνα με ισοδύναμο σύνολο κανόνων ή είναι αναγνωρισμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και υπόκεινται σε προληπτική εποπτεία, με αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας, κατά την έναρξη της συναλλαγής, τουλάχιστον BBB/Baa2 ή ισοδύναμη αξιολόγηση, σε ό,τι αφορά τα παγκόσμια ή τα εγχώρια Συστημικά Χρηματοπιστωτικά

Ιδρύματα (Systemically Important Financial Institutions – SIFI), ή τουλάχιστον A- ή ισοδύναμη αξιολόγηση εάν δεν πρόκειται για ιδρύματα SIFI. Οι αντισυμβαλλόμενοι δεν θα έχουν καμία εξουσία σχετικά με τη σύνθεση ή τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του αντίστοιχου Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή σχετικά με το υποκείμενο προϊόν των παραγωγών χρηματοπιστωτικών μέσων. Ο κατάλογος εγκεκριμένων αντισυμβαλλομένων δύναται να τροποποιείται από την Εταιρεία Διαχείρισης. Η ταυτότητα των αντισυμβαλλομένων θα γνωστοποιείται στην ετήσια έκθεση της Εταιρείας.

Παγκόσμια Έκθεση

Η παγκόσμια έκθεση θα υπολογίζεται με χρήση είτε της προσέγγισης βάσει υποχρεώσεων είτε της προσέγγισης με βάση την Αξία σε Κίνδυνο (VaR). Αυτό θα καθορίζεται στο Παράρτημα ΙΙΙ κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Προσέγγιση βάσει Υποχρεώσεων

Στο πλαίσιο της προσέγγισης βάσει υποχρεώσεων, οι θέσεις ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μετατρέπονται στην αγοραία αξία της αντίστοιχης θέσης στο υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού, ή στη θεωρητική αξία ή στην τιμή του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης όταν έχουν πιο συντηρητικό προσανατολισμό. Είναι επίσης δυνατή η χρήση κανόνων συμψηφισμού και αντιστάθμισης. Στο πλαίσιο της προσέγγισης αυτής, η παγκόσμια έκθεση ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε σχέση με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα περιορίζεται στο 100% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του.

Προσέγγιση VaR

Οι αναφορές σχετικά με την «Αξία σε Κίνδυνο» θα συντάσσονται και θα παρακολουθούνται καθημερινά με βάση τα ακόλουθα κριτήρια:

- περίοδο κατοχής 1 μηνός,
- μονομερές διάστημα εμπιστοσύνης 99%,
- αποτελεσματική περίοδος παρακολούθησης του ιστορικού για τουλάχιστον ένα έτος (250 ημέρες) εκτός αν οι συνθήκες της αγοράς απαιτούν βραχύτερη περίοδο παρακολούθησης και
- οι παράμετροι που χρησιμοποιούνται στο μοντέλο ενημερώνονται τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση.

Επίσης, θα πραγματοποιείται άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing) τουλάχιστον μία φορά το μήνα.

Τα όρια της VaR καθορίζονται χρησιμοποιώντας μια απόλυτη ή σχετική προσέγγιση.

Προσέγγιση Απόλυτης VaR

Η προσέγγιση απόλυτης VaR είναι γενικά κατάλληλη σε περίπτωση απουσίας προσδιορισμού χαρτοφυλακίου ή δείκτη αναφοράς, για παράδειγμα στην περίπτωση αμοιβαίων κεφαλαίων απόλυτης απόδοσης. Σύμφωνα με την προσέγγιση απόλυτης VaR καθορίζεται ένα όριο ως ποσοστό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Το όριο της απόλυτης VaR ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου πρέπει να είναι ίσο ή να μην υπερβαίνει το 20% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του. Αυτό το όριο βασίζεται σε μια περίοδο κατοχής 1 μηνός και ένα μονομερές διάστημα εμπιστοσύνης 99%.

Προσέγγιση Σχετικής VaR

Η προσέγγιση σχετικής VaR χρησιμοποιείται για Αμοιβαία Κεφάλαια όποτε καθορίζεται κάποιος δείκτης αναφοράς VaR που αντικατοπτρίζει την επενδυτική στρατηγική την οποία ακολουθεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Σύμφωνα με την προσέγγιση σχετικής VaR, καθορίζεται κάποιο όριο ως πολλαπλάσιο της VaR ενός δείκτη ή χαρτοφυλακίου αναφοράς. Το όριο σχετικής VaR ενός αμοιβαίου κεφαλαίου πρέπει να είναι ίσο ή δύο φορές μικρότερο από τη VaR του δείκτη αναφοράς VaR του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Πληροφορίες σχετικά με το συγκεκριμένο δείκτη αναφοράς VaR που χρησιμοποιείται γνωστοποιούνται στο Παράρτημα ΙΙΙ κατωτέρω.

4. Χρήση Τεχνικών και Μέσων που σχετίζονται με Κινητές Αξίες και Μέσα Χρηματαγοράς

Κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και μέσα [συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά αλλά χωρίς περιορισμό, των συμφωνιών δανεισμού τίτλων ή συμφωνιών πώλησης και επαναγοράς (repurchase) και αγοράς και επαναπώλησης (reverse repurchase)] σε σχέση με κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, για το σκοπό της αποδοτικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου, καθώς και όπου αυτό εξυπηρετεί το βέλτιστο συμφέρον του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε συμμόρφωση με τον επενδυτικό του στόχο και το προφίλ κινδύνου του Επενδυτή.

Στο βαθμό που αυτό επιτρέπεται και εμπίπτει στα όρια που ορίζονται από τους Κανονισμούς, κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται, για τους σκοπούς δημιουργίας πρόσθετου κεφαλαίου ή εισοδήματος ή για τη μείωση των εξόδων ή των κινδύνων του, να πραγματοποιεί, ως αγοραστής ή πωλητής, προαιρετικές ή μη προαιρετικές συναλλαγές πώλησης και επαναγοράς ή αγοράς και επαναπώλησης και να συμμετέχει σε συναλλαγές δανεισμού τίτλων.

Επί του παρόντος, τα Αμοιβαία Κεφάλαια δεν θα συνάπτουν συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς και συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης, ούτε συναλλαγές δανεισμού τίτλων. Σε περίπτωση που οποιοδήποτε Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιήσει τις εν λόγω τεχνικές και μέσα στο μέλλον, η Εταιρεία θα συμμορφώνεται με τους ισχύοντες κανονισμούς και συγκεκριμένα, με την εγκύκλιο CSSF υπ' αριθμόν 14/592 σε σχέση με τις Κατευθυντήριες Γραμμές ΕΑΚΑΑ (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών) περί ΔΑΚ (Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια) και άλλων θεμάτων ΟΣΕΚΑ και τον Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2365 της 25ης Νοεμβρίου 2015 περί διαφάνειας των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων και επαναχρησιμοποίησης. Το Ενημερωτικό Δελτίο θα ενημερώνεται πριν από τη χρήση οποιωνδήποτε τέτοιων τεχνικών και μέσων.

Δανεισμός Τίτλων

Κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πραγματοποιεί μόνο συναλλαγές δανεισμού τίτλων με πρώτη τάξης ιδρύματα που ειδικεύονται σε συναλλαγές αυτού του τύπου και τα οποία υπόκεινται σε προληπτική εποπτεία, η οποία, σύμφωνα με τη CSSF, είναι ισοδύναμη με τα όσα ορίζονται από τη νομοθεσία της ΕΕ.

Κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να διασφαλίζει ότι είναι σε θέση, ανά πάσα στιγμή να ανακτήσει κάθε τίτλο που έχει δανείσει ή να καταγγείλει οποιαδήποτε συμφωνία δανεισμού τίτλων την οποία έχει συνάψει.

Όσον αφορά τους δανεισμούς τίτλων, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διασφαλίζει ότι ο αντισυμβαλλόμενος θα καταθέτει και θα διατηρεί καθημερινά πρόσθετη εξασφάλιση που θα αντιστοιχεί τουλάχιστον στην τρέχουσα αξία των

δανεισθέντων τίτλων. Η εν λόγω εξασφάλιση θα συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις που ορίζονται στην ενότητα 5. «Διαχείριση Εξασφάλισης» κατωτέρω.

Συμφωνίες Πώλησης και Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης

Κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα συνάπτει συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς και συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης μόνο με αντισυμβαλλομένους που υπόκεινται σε κανόνες προληπτικής εποπτείας, οι οποίοι, σύμφωνα με τη CSSF, είναι ισοδύναμοι με τα όσα ορίζονται από τη νομοθεσία της ΕΕ.

Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο που συνάπτει μια συμφωνία αγοράς και επαναπώλησης θα διασφαλίζει ότι είναι σε θέση να ανακτήσει ανά πάσα στιγμή το πλήρες ποσό μετρητών ή να καταγγείλει τη συμφωνία αγοράς και επαναπώλησης.

Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο που συνάπτει μια συμφωνία πώλησης και επαναγοράς θα διασφαλίζει ότι είναι σε θέση να ανακτήσει ανά πάσα στιγμή κάθε τίτλο που υπόκειται στη συμφωνία πώλησης και επαναγοράς ή να καταγγείλει τη συμφωνία πώλησης και επαναγοράς την οποία έχει συνάψει.

Οι συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς και οι συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης καθορισμένης διάρκειας που δεν υπερβαίνουν τις επτά ημέρες θα θεωρούνται διακανονισμοί βάσει όρων που επιτρέπουν στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο την ανάκτηση των στοιχείων ενεργητικού ανά πάσα στιγμή.

Κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διασφαλίζει ότι το επίπεδο της έκθεσής του σε συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς και σε συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης είναι τέτοιο που του επιτρέπει να συμμορφώνεται σε συνεχή βάση με τις υποχρεώσεις εξαγοράς του.

5. Διαχείριση Εξασφάλισης

Οι εκθέσεις ενός αντισυμβαλλομένου σε διάφορους κινδύνους που προκύπτουν από εξωχρηματοπιστηριακές συναλλαγές χρηματοπιστωτικών παραγώγων και τεχνικές αποδοτικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου θα συνδυάζονται κατά τον υπολογισμό των ορίων κινδύνου αντισυμβαλλομένου που προβλέπονται στην ενότητα 1(Γ) ανωτέρω.

Οι ληφθείσες εξασφαλίσεις προς όφελος ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύνανται να χρησιμοποιηθούν για τη μείωση της έκθεσης στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, εφόσον συμμορφώνεται με τις προϋποθέσεις που ορίζονται στους εφαρμοστέους νόμους και κανονισμούς. Όταν ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο συνάπτει εξωχρηματοπιστηριακές συναλλαγές χρηματοπιστωτικών παραγώγων και χρησιμοποιεί τεχνικές αποδοτικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου, όλες οι εξασφαλίσεις που χρησιμοποιούνται για τη μείωση της έκθεσης στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου θα συμμορφώνονται με τα παρακάτω κριτήρια σε κάθε περίπτωση:

- (Α) Οποιαδήποτε άλλη ληφθείσα εξασφάλιση εκτός των μετρητών θα είναι υψηλής ποιότητας, υψηλής ρευστότητας και θα διακινείται σε Οργανωμένη Αγορά ή πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης με διαφανή τιμολόγηση, προκειμένου να είναι δυνατή η πώλησή της σε μια τιμή που προσεγγίζει την αποτίμηση πριν από την πώληση. Οι ληφθείσες εξασφαλίσεις θα συμμορφώνονται επίσης με τις διατάξεις της ενότητας 1 (Δ) ανωτέρω.
- (Β) Οι ληφθείσες εξασφαλίσεις θα αποτιμώνται σύμφωνα με τους κανόνες που περιγράφονται στην ενότητα «Υπολογισμός της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού»

τουλάχιστον σε ημερήσια βάση. Τα στοιχεία ενεργητικού που εμφανίζουν υψηλή μεταβλητότητα των τιμών δεν θα γίνονται δεκτά ως εξασφαλίσεις, εκτός εάν ισχύει κατάλληλη συντηρητική περικοπή αποτίμησης (haircut).

- (C) Οι ληφθείσες εξασφαλίσεις θα παρουσιάζουν υψηλή ποιότητα.
- (D) Οι ληφθείσες εξασφαλίσεις θα εκδίδονται από νομικό πρόσωπο που είναι ανεξάρτητο από τον αντισυμβαλλόμενο και αναμένεται να μην παρουσιάζουν υψηλό βαθμό συσχέτισης με την απόδοση του αντισυμβαλλομένου.
- (E) Οι εξασφαλίσεις θα είναι επαρκώς διαφοροποιημένες σε επίπεδο χωρών, αγορών και εκδοτών. Το κριτήριο της επαρκούς διαφοροποίησης αναφορικά με τη συγκέντρωση εκδότη θεωρείται ότι πληρείται, εάν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο λάβει από τον αντισυμβαλλόμενο σε αποδοτική διαχείριση χαρτοφυλακίου και εξωχρηματοπιστηριακές συναλλαγές χρηματοπιστωτικών παραγώγων ένα καλάθι εξασφαλίσεων με μέγιστη έκθεση στον δεδομένο εκδότη ίση με 20% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του. Όταν ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο διαθέτει έκθεση σε διαφορετικούς αντισυμβαλλομένους, τα διαφορετικά καλάθια εξασφαλίσεων θα αθροίζονται, προκειμένου να υπολογίζεται το όριο έκθεσης ύψους 20% στους μεμονωμένους εκδότες. Κατά παρέκκλιση, ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να είναι πλήρως εξασφαλισμένο σε διαφορετικές κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κράτος μέλος, μία ή περισσότερες τοπικές αρχές του, κάποιο Επιλέξιμο Κράτος ή κάποιον δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα τοπικά κράτη μέλη του. Σε αυτή την περίπτωση, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να λάβει τίτλους από τουλάχιστον έξι διαφορετικές εκδόσεις, αλλά οι τίτλοι από οποιαδήποτε επιμέρους έκδοση δεν θα πρέπει να υπερβαίνουν το 30% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- (F) Στην περίπτωση μεταβίβασης τίτλου, η ληφθείσα εξασφάλιση θα φυλάσσεται από το Αποθετήριο ή έναν από τους Ανταποκριτές του στον οποίο το Αποθετήριο έχει αναθέσει τη φύλαξη των εν λόγω εξασφαλίσεων. Για άλλους τύπους διακανονισμού εξασφαλίσεων, η εξασφάλιση μπορεί να φυλάσσεται από τρίτο θεματοφύλακα, ο οποίος υπόκειται σε προληπτική εποπτεία και δεν συνδέεται με τον πάροχο της εξασφάλισης.
- (G) Η ληφθείσα εξασφάλιση θα έχει τη δυνατότητα πλήρους εφαρμογής από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανά πάσα στιγμή χωρίς ενημέρωση ή έγκριση του αντισυμβαλλομένου, και κατά περίπτωση, η ληφθείσα εξασφάλιση θα πληροί επίσης τους περιορισμούς ελέγχου που ορίζονται σε αυτή την ενότητα.
- (H) Βάσει των ανωτέρω προϋποθέσεων, στις επιτρεπτές μορφές εξασφαλίσεων συγκαταλέγονται οι εξής:
 - (1) μετρητά και ισοδύναμα μετρητών, συμπεριλαμβανομένων των βραχυπρόθεσμων τραπεζικών πιστοποιητικών και των μέσων χρηματαγοράς,
 - (2) κρατικά ομόλογα ανεξαρτήτως διάρκειας, που εκδίδονται από χώρες όπως, ενδεικτικά, το Ηνωμένο Βασίλειο, οι Ηνωμένες Πολιτείες, η Γαλλία και η Γερμανία, χωρίς ελάχιστη αξιολόγηση.

Οι εξασφαλίσεις θα αποτιμώνται, σε ημερήσια βάση, σύμφωνα με τις διαθέσιμες αγοραίες τιμές και λαμβάνοντας υπόψη τις σχετικές περικοπές αποτίμησης (haircuts) που θα καθοριστούν για κάθε κατηγορία ενεργητικού σύμφωνα με την πολιτική περικοπών αποτίμησης που θα υιοθετήσει η Εταιρεία Διαχείρισης.

- (Α) Οι ληφθείσες εξασφαλίσεις εκτός των μετρητών δεν θα πωλούνται, δεν θα επανεπενδύονται και δεν θα ενεχυριάζονται.
- (Β) Μόνο για τις εξασφαλίσεις σε μετρητά που δεν λαμβάνονται για λογαριασμό Κατηγοριών Μεριδίων με αντιστάθμιση συναλλαγματικού κινδύνου, ισχύουν τα εξής:
- (1) θα κατατίθενται σε νομικά πρόσωπα όπως ορίζεται στην ενότητα 1(A)(6) ανωτέρω,
 - (2) θα επενδύονται σε κρατικά ομόλογα υψηλής ποιότητας,
 - (3) θα χρησιμοποιούνται για τον σκοπό συναλλαγών αγοράς και επαναπώλησης, υπό την προϋπόθεση ότι οι συναλλαγές πραγματοποιούνται με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που υπόκεινται σε προληπτική εποπτεία και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι σε θέση να ανακτήσει ανά πάσα στιγμή το πλήρες ποσό των μετρητών σε δεδουλευμένη βάση,
 - (4) επενδύονται σε βραχυπρόθεσμα αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς, όπως ορίζονται στην ενότητα «Κατευθυντήριες Γραμμές σχετικά με έναν Ενιαίο Ορισμό για τα Ευρωπαϊκά Αμοιβαία Κεφάλαια Χρηματαγοράς».

Οι επανεπενδυμένες εξασφαλίσεις μετρητών θα διαφοροποιούνται σύμφωνα με τις απαιτήσεις διαφοροποίησης που ισχύουν για εξασφαλίσεις εκτός των μετρητών, όπως ορίζεται παραπάνω. Η επανεπένδυση των εξασφαλίσεων μετρητών ενέχει ορισμένους κινδύνους για ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο, όπως περιγράφεται στο Παράρτημα ΙΙ, 21.

Πολιτική για τις Εξασφαλίσεις

Οι εξασφαλίσεις που θα λαμβάνει ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα περιορίζονται κυρίως σε μετρητά και κρατικά ομόλογα.

Πολιτική σχετικά με την Περικοπή Αποτίμησης (Haircut)

Οι παρακάτω περικοπές αποτίμησης για εξασφαλίσεις επί εξωχρηματοστηριακών συναλλαγών εφαρμόζονται από την Εταιρεία Διαχείρισης (η Εταιρεία Διαχείρισης διατηρεί το δικαίωμα να διαφοροποιήσει την πολιτική αυτή ανά πάσα στιγμή):

Επιλέξιμη Εξασφάλιση	Υπολειπόμενη Διάρκεια	Ποσοστό Αποτίμησης
Μετρητά	μ.δ.	100%
Κρατικά ομόλογα (Government Bonds)	Ένα έτος ή λιγότερο	98%
	Άνω του ενός έτους μέχρι έως και πέντε έτη	97%
	Άνω των πέντε ετών μέχρι έως και δέκα έτη	95%
	Άνω των δέκα ετών μέχρι έως και τριάντα έτη	93%
	Άνω των τριάντα ετών μέχρι έως και σαράντα έτη	90%
	Άνω των σαράντα ετών μέχρι έως και πενήντα έτη	87%

6. Διαδικασία Διαχείρισης Επενδυτικού Κινδύνου

Η Εταιρεία θα χρησιμοποιεί διαδικασία διαχείρισης επενδυτικού κινδύνου η οποία θα της επιτρέπει, μαζί με τον Διαχειριστή Επενδύσεων, να παρακολουθεί και να μετρά ανά πάσα στιγμή τον επενδυτικό κίνδυνο των τοποθετήσεων, τη χρήση των τεχνικών αποδοτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, τη διαχείριση των εξασφαλίσεων και τη συμβολή τους στο γενικό προφίλ επενδυτικού κινδύνου κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η Εταιρεία ή ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα χρησιμοποιούν, εάν υφίσταται, διαδικασία για την ακριβή και ανεξάρτητη αποτίμηση της αξίας τίτλων εξωχρηματοστηριακών παράγωγων μέσων.

Κατόπιν αιτήσεως του Επενδυτή, η Εταιρεία Διαχείρισης θα παρέχει συμπληρωματικές πληροφορίες σχετικά με τα ποσοτικά όρια που ισχύουν στη διαχείριση επενδυτικού κινδύνου του κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τις μεθόδους που επιλέχθηκαν για το σκοπό αυτό και την πρόσφατη εξέλιξη των κινδύνων και αποδόσεων των κύριων κατηγοριών των μέσων. Αυτές οι συμπληρωματικές πληροφορίες περιλαμβάνουν τα επίπεδα «Αξία σε Κίνδυνο» (VaR) που έχουν οριστεί για τα Αμοιβαία Κεφάλαια τα οποία χρησιμοποιούν ανάλογα μέτρα κινδύνου.

Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου διατίθεται κατόπιν αίτησης από την έδρα της Εταιρείας.

7. Διάφορα

- (Α) Η Εταιρεία δεν χορηγεί δάνεια σε άλλα πρόσωπα ούτε ενεργεί ως εγγυητής για λογαριασμό τρίτων υπό τον όρο ότι για τους σκοπούς αυτού του περιορισμού, η δημιουργία τραπεζικών καταθέσεων και η απόκτηση των τίτλων για τους οποίους γίνεται λόγος στις παραγράφους 1(A) (1), (2) και (3) ή συμπληρωματικών ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού δεν θα θεωρείται ως χορήγηση δανείου και ότι η Εταιρεία δεν θα παρεμποδίζεται από την απόκτηση των εν λόγω τίτλων ως άνω που δεν έχουν εξοφληθεί πλήρως.
- (Β) Η Εταιρεία δεν είναι απαραίτητο να συμμορφώνεται με τα οριακά ποσοστά επενδύσεων όταν ασκεί δικαιώματα εγγραφής που συνδέονται με τίτλους οι οποίοι συνιστούν μέρος του ενεργητικού της.
- (C) Η Εταιρεία Διαχείρισης, οι Διαχειριστές Επενδύσεων, οι Διανομείς, το Αποθετήριο και οποιοσδήποτε εξουσιοδοτημένοι πράκτορες ή συνεργάτες τους μπορούν να διαπραγματεύονται το ενεργητικό της Εταιρείας υπό την προϋπόθεση ότι οι οποιεσδήποτε συναλλαγές διεξάγονται υπό συνήθεις εμπορικούς

όρους που διαπραγματεύονται επί ίσοις όροις και υπό την προϋπόθεση ότι κάθε τέτοια συναλλαγή συμμορφώνεται με τα ακόλουθα:

- (1) θεωρημένη αποτίμηση της συναλλαγής γίνεται από πρόσωπο το οποίο τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν εγκρίνει ως ανεξάρτητο και ικανό,
- (2) η συναλλαγή έχει διεξαχθεί με τους καλύτερους όρους, βάσει και σύμφωνα με τους κανόνες οργανωμένης ανταλλαγής επενδύσεων ή
σε περίπτωση που ούτε το (1) ούτε το (2) είναι εφικτά
- (3) όπου τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκφράζουν την ικανοποίησή τους για το γεγονός ότι η συναλλαγή διεξήχθη υπό συνήθεις εμπορικούς όρους που τελούν υπό διαπραγμάτευση επί ίσοις όροις.

Παράρτημα II

Επενδυτικοί Κίνδυνοι

1. Γενικοί Κίνδυνοι

Οι προηγούμενες αποδόσεις δεν αποτελούν ένδειξη των μελλοντικών αποδόσεων και τα Μεριδία, πλην Μεριδίων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων διαθεσίμων, εάν υπάρχουν, θα πρέπει να θεωρούνται μέσα μεσομακροπρόθεσμων επενδύσεων. Η αξία των επενδύσεων και του εισοδήματος που δημιουργείται από αυτά μπορεί να αυξηθεί ή να μειωθεί και οι Μεριδιούχοι ενδέχεται να μην ανακτήσουν το ποσό που επένδυσαν αρχικά. Όταν το Νόμισμα ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαφέρει από το νόμισμα της χώρας του Επενδυτή ή όταν το Νόμισμα ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαφέρει από τα νομίσματα των αγορών στις οποίες επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, υφίσταται το ενδεχόμενο πρόσθετης ζημίας (ή το ενδεχόμενο πρόσθετου κέρδους) για τον Επενδυτή, που υπερβαίνει τους συνήθεις επενδυτικούς κινδύνους, ακόμα και αν χρησιμοποιείται αντιστάθμιση συναλλαγματικού κινδύνου.

2. Κίνδυνος Επενδυτικού Στόχου

Οι επενδυτικοί στόχοι εκφράζουν ένα επιδιωκόμενο αποτέλεσμα, ωστόσο δεν παρέχεται καμία εγγύηση ότι αυτό το αποτέλεσμα θα επιτευχθεί. Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς και το μακροοικονομικό περιβάλλον, η επίτευξη των επενδυτικών στόχων μπορεί να καταστεί δυσκολότερη ή ακόμα και αδύνατη. Δεν παρέχεται καμία ρητή ή έμμεση διαβεβαίωση όσον αφορά την πιθανότητα επίτευξης του επενδυτικού στόχου ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

3. Ρυθμιστικός Κίνδυνος

Η Εταιρεία εδρεύει στο Λουξεμβούργο και οι Επενδυτές θα πρέπει να σημειώσουν ότι μπορεί να μην ισχύουν όλες οι ρυθμιστικές προστατευτικές διατάξεις που παρέχονται από τις τοπικές ρυθμιστικές αρχές τους. Επιπλέον, τα Αμοιβαία Κεφάλαια θα καταχωριστούν στις δικαιοδοσίες αυτών των χωρών που δεν ανήκουν στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Λόγω αυτών των καταχωρίσεων, τα Αμοιβαία Κεφάλαια ενδέχεται να υπαχθούν, χωρίς καμία ειδοποίηση προς τους Μεριδιούχους των αντίστοιχων Αμοιβαίων Κεφαλαίων, σε πιο περιοριστικά ρυθμιστικά καθεστώτα. Στις περιπτώσεις αυτές, τα Αμοιβαία Κεφάλαια θα συμμορφωθούν σε αυτές τις πιο περιοριστικές απαιτήσεις. Αυτό ενδεχομένως να μην επιτρέψει στα Αμοιβαία Κεφάλαια να αξιοποιήσουν πλήρως τα επενδυτικά όρια.

4. Επιχειρηματικοί, Νομικοί και Φορολογικοί Κίνδυνοι

Σε ορισμένες δικαιοδοσίες, η ερμηνεία και η εφαρμογή των νόμων και κανονισμών, καθώς και η επιβολή των δικαιωμάτων των μεριδιούχων στο πλαίσιο των εν λόγω νόμων και κανονισμών, ενδέχεται να συμπεριλαμβάνουν σημαντικό βαθμό αβεβαιότητας. Επιπλέον, ενδέχεται να υπάρχουν διαφορές ανάμεσα στα λογιστικά και ελεγκτικά πρότυπα, στις πρακτικές πληροφόρησης και στις απαιτήσεις γνωστοποίησης και στα πρότυπα, στις πρακτικές και στις απαιτήσεις που είναι γενικώς αποδεκτές σε διεθνές επίπεδο. Ορισμένα Αμοιβαία Κεφάλαια ενδέχεται να υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου και άλλους φόρους. Οι φορολογικοί νόμοι και κανονισμοί οποιασδήποτε δικαιοδοσίας αναθεωρούνται συχνά και μπορεί να τροποποιηθούν οποιαδήποτε στιγμή, σε ορισμένες περιπτώσεις με αναδρομική ισχύ. Η ερμηνεία και η εφαρμοσιμότητα των

φορολογικών νόμων και κανονισμών από τις φορολογικές αρχές σε ορισμένες δικαιοδοσίες δεν χαρακτηρίζονται από συνέπεια και διαφάνεια, και ενδέχεται να διαφέρουν ανάλογα με τη δικαιοδοσία ή/και με την περιοχή. Οποιαδήποτε αλλαγή στη φορολογική νομοθεσία θα μπορούσε να επηρεάσει την αξία των επενδύσεων που διατηρούνται και την απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

5. Παράγοντες Κινδύνου σχετικοί με Κλαδικούς Τομείς / Γεωγραφικές Περιοχές

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια που επικεντρώνονται σε συγκεκριμένο κλάδο ή γεωγραφική περιοχή υπόκεινται στους παράγοντες κινδύνου και στους παράγοντες της αγοράς που επηρεάζουν το συγκεκριμένο κλάδο ή τη γεωγραφική περιοχή, συμπεριλαμβανομένων των νομοθετικών αλλαγών, των αλλαγών στις γενικές οικονομικές συνθήκες και των αυξημένων ανταγωνιστικών δυνάμεων. Το γεγονός αυτό μπορεί να οδηγήσει σε μεγαλύτερες διακυμάνσεις της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού των Μεριδίων του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι πρόσθετοι κίνδυνοι μπορεί να περιλαμβάνουν την ευρύτερη κοινωνική και πολιτική αβεβαιότητα και αστάθεια, καθώς και φυσικές καταστροφές.

6. Συγκέντρωση Επενδυτικών Κινδύνων

Παρότι θα συνιστά πολιτική της Εταιρείας η διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου επενδύσεών της, ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να διατηρεί σχετικά λίγες επενδύσεις σε συγκεκριμένες περιπτώσεις. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα μπορούσε να υποστεί σημαντικές ζημιές εάν διατηρεί μια εκτεταμένη θέση σε κάποια συγκεκριμένη επένδυση, η αξία της οποίας μειώνεται ή επηρεάζεται δυσμενώς με διαφορετικό τρόπο, συμπεριλαμβανομένης της αθέτησης από την πλευρά του εκδότη.

7. Κίνδυνος Αναστολής των Συναλλαγών σε Μεριδία

Υπενθυμίζουμε στους Επενδυτές ότι, σε ορισμένες περιστάσεις, μπορεί να ανασταλεί το δικαίωμά τους για εξαγορά ή μετατροπή Μεριδίων (ανατρέξτε στην ενότητα 2.5, «Αναστολές ή Αναβολές»).

8. Κίνδυνος Επιτοκίου

Οι αξίες των ομολόγων και άλλων χρεωστικών τίτλων συνήθως αυξομειώνονται ανάλογα με τις μεταβολές των επιτοκίων. Γενικά, όταν μειώνονται τα επιτόκια η αξία των υφιστάμενων χρεωστικών τίτλων αυξάνεται, και όταν αυξάνονται τα επιτόκια η αξία των υφιστάμενων χρεωστικών τίτλων μειώνεται. Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι σε γενικές γραμμές μεγαλύτερος για τις επενδύσεις με μεγαλύτερη διάρκεια ή ληκτότητα. Κάποιες επενδύσεις παρέχουν στον εκδότη την επιλογή να αγοράσει ή να εξαγοράσει μια επένδυση πριν από την ημερομηνία λήξης της. Εάν ένας εκδότης αγοράσει ή εξαγοράσει μια επένδυση στη διάρκεια μιας περιόδου κατά την οποία τα επιτόκια είναι μειωμένα, ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αναγκαστεί να επανεπενδύσει τα έσοδα από μια επένδυση που προσφέρει χαμηλότερη απόδοση και, ως εκ τούτου, να μην ωφεληθεί από οποιαδήποτε αύξηση της αξίας εξαιτίας των μειωμένων επιτοκίων.

9. Πιστωτικός Κίνδυνος

Η ικανότητα ή εκτιμώμενη ικανότητα ενός εκδότη χρεωστικού τίτλου να πληρώνει εγκαίρως τους τόκους και το κεφάλαιο επί ενός τίτλου θα επηρεάζει την αξία του τίτλου. Η ικανότητα του εκδότη να εκπληρώνει την υποχρέωσή του είναι πιθανό να μειωθεί σημαντικά στη διάρκεια μιας περιόδου κατά την οποία ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατέχει τίτλους του εν λόγω εκδότη ή είναι πιθανό ο εκδότης να αθετήσει τις υποχρεώσεις του. Η πραγματική ή η εκτιμώμενη επιδείνωση της ικανότητας του εκδότη να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του θα έχει πιθανώς δυσμενή επίδραση στην αξία των τίτλων του εκδότη.

Εάν ένας τίτλος έχει αξιολογηθεί από περισσότερους από έναν εθνικά αναγνωρισμένους οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας, ο Διαχειριστής Επενδύσεων ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να λάβει υπ' όψιν την υψηλότερη αξιολόγηση προκειμένου να προσδιορίσει εάν ο τίτλος είναι επενδυτικού βαθμού. Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα προβαίνει απαραίτητα στην πώληση ενός τίτλου που κατέχει εάν η αξιολόγησή του μειωθεί κάτω του επενδυτικού βαθμού, ωστόσο, ο Διαχειριστής Επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα εξετάζει αν ο τίτλος εξακολουθεί να αποτελεί κατάλληλη επένδυση για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου λαμβάνει υπ' όψιν αν ένας τίτλος είναι επενδυτικού βαθμού μόνο κατά τη στιγμή της αγοράς. Ορισμένα Αμοιβαία Κεφάλαια θα επενδύουν σε τίτλους που δεν θα αξιολογούνται από εθνικά αναγνωρισμένο οργανισμό αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, αλλά η πιστωτική ποιότητα θα καθορίζεται από το Διαχειριστή Επενδύσεων.

Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι γενικότερα μεγαλύτερος για επενδύσεις που εκδίδονται σε μικρότερη από την ονομαστική αξία τους και απαιτείται να πληρώνουν τόκο μόνο κατά τη λήξη τους αντί ανά διαστήματα κατά τη διάρκεια ζωής της επένδυσης. Οι οργανισμοί αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας βασίζονται στις αξιολογήσεις τους κατά κύριο λόγο στα ιστορικά στοιχεία της οικονομικής κατάστασης του εκδότη και στην ανάλυση επενδύσεων που πραγματοποιούν οι οργανισμοί αξιολόγησης κατά τη στιγμή της αξιολόγησης. Οι αξιολογήσεις που καθορίζονται για μια συγκεκριμένη επένδυση δεν αντικατοπτρίζουν απαραίτητα την τρέχουσα οικονομική κατάσταση του εκδότη και δεν αποτελούν εκτίμηση της μεταβλητότητας και της δυνατότητας ρευστοποίησης μιας επένδυσης. Αν και, γενικότερα, οι επενδύσεις επενδυτικού βαθμού χαρακτηρίζονται από χαμηλότερο πιστωτικό κίνδυνο σε σχέση με επενδύσεις αξιολογούμενες ως κάτω του επενδυτικού βαθμού, ενδέχεται να εγκυμονούν ορισμένους από τους κινδύνους των επενδύσεων χαμηλότερης αξιολόγησης περιλαμβανομένης της πιθανότητας οι εκδότες να αδυνατούν να πληρώσουν εγκαίρως τους τόκους και το κεφάλαιο και, επομένως, να αθετούν τις υποχρεώσεις τους.

10. Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας υφίσταται όταν η αγορά ή η πώληση συγκεκριμένων επενδύσεων παρουσιάζει δυσκολίες. Η επένδυση ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μη ρευστοποιήσιμους τίτλους μπορεί να μειώσει τις αποδόσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, επειδή αυτό μπορεί να μην είναι σε θέση να πωλήσει τους μη ρευστοποιήσιμους τίτλους στον κατάλληλο χρόνο ή σε συμφέρουσα τιμή. Οι επενδύσεις σε ξένους τίτλους, παράγωγα ή τίτλους με σημαντικό κίνδυνο αγοράς ή/και πιστωτικό κίνδυνο έχουν την τάση να εμφανίζουν τη μεγαλύτερη έκθεση σε κίνδυνο ρευστότητας. Οι μη ρευστοποιήσιμοι τίτλοι μπορεί να είναι εξαιρετικά μεταβλητοί και δύσκολοι να αποτιμηθούν.

11. Κίνδυνος Πληθωρισμού / Αποπληθωρισμού

Κίνδυνος πληθωρισμού σημαίνει ότι η αξία των στοιχείων ενεργητικού ή του εισοδήματος από επενδύσεις ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να είναι χαμηλότερη στο μέλλον, καθώς ο πληθωρισμός μειώνει την αξία του χρήματος. Όσο αυξάνεται ο πληθωρισμός, η πραγματική αξία του χαρτοφυλακίου ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να μειωθεί. Κίνδυνος αποπληθωρισμού σημαίνει ότι οι τιμές σε όλο το φάσμα της οικονομίας μπορεί να μειωθούν με την πάροδο του χρόνου. Ο αποπληθωρισμός μπορεί να έχει δυσμενή επίδραση στη φερεγγυότητα των εκδοτών και να καταστήσει πιθανότερο το ενδεχόμενο αθέτησης του εκδότη, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε πτώση της αξίας του χαρτοφυλακίου ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

12. Κίνδυνος Χρηματοπιστωτικών Παράγωγων Μέσων

Όσον αφορά ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο που χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για την επίτευξη του ειδικού επενδυτικού του στόχου, δεν παρέχεται καμία εγγύηση ότι η απόδοση των παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων θα οδηγήσει σε θετικά αποτελέσματα για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και τους Μεριδιούχους του.

Κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να επιβαρύνεται με έξοδα και αμοιβές σε σχέση με συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, συμβάσεις κάλυψης διαφοράς ή άλλα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με παρόμοια χαρακτηριστικά, μόλις συνάψει αυτές τις συμβάσεις ή/και κατόπιν κάθε αύξησης ή μείωσης του ονομαστικού ποσού τους. Το ποσό αυτών των αμοιβών μπορεί να είναι σταθερό ή κυμαινόμενο. Πληροφορίες σχετικά με τα έξοδα και τις αμοιβές που βαρύνουν κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε σχέση με τα παραπάνω, η ταυτότητα των αποδεκτών, καθώς και τυχόν σύνδεσή τους με το Αποθετήριο, τον Διαχειριστή Επενδύσεων ή την Εταιρεία Διαχείρισης, κατά περίπτωση, ενδέχεται να είναι διαθέσιμες στην ετήσια έκθεση.

13. Κίνδυνος Τίτλων Επιλογής

Όταν ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε τίτλους επιλογής, η τιμή, η απόδοση και η δυνατότητα ρευστοποίησης αυτών των τίτλων επιλογής συνήθως συνδέονται με την υποκείμενη μετοχή. Ωστόσο, η τιμή, η απόδοση και η δυνατότητα ρευστοποίησης των εν λόγω τίτλων επιλογής θα διακυμαίνεται γενικότερα περισσότερο σε σχέση με τους υποκείμενους τίτλους λόγω της μεγαλύτερης αστάθειας στην αγορά των τίτλων επιλογής. Επιπλέον του κινδύνου αγοράς που συνδέεται με την αστάθεια των τίτλων επιλογής, ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο που επενδύει σε συνθετικούς τίτλους επιλογής, όπου ο εκδότης του συνθετικού τίτλου επιλογής διαφέρει από εκείνον της υποκείμενης μετοχής, υπόκειται στον κίνδυνο ότι ο εκδότης του συνθετικού τίτλου επιλογής δεν θα εκτελέσει τις υποχρεώσεις του στα πλαίσια των συναλλαγών, κάτι που μπορεί να οδηγήσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και, εν τέλει τους Μεριδιούχους του, να υποστούν ζημιά.

14. Κίνδυνος Συμβάσεων Ανταλλαγής Πιστωτικού Κινδύνου

Μια σύμβαση ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου παρέχει τη δυνατότητα μεταβίβασης του πιστωτικού κινδύνου. Το γεγονός αυτό ουσιαστικά παρέχει σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο τη δυνατότητα να αγοράζει ασφάλεια σε σχέση με κάποια υποχρέωση αναφοράς που κατέχει (αντισταθμίζοντας την επένδυση) ή να αγοράζει προστασία σε σχέση με κάποια άυλη υποχρέωση αναφοράς που δεν κατέχει με την προσδοκία ότι η πιστωτική ποιότητα θα υποβαθμιστεί. Ο ένας συμβαλλόμενος, ο αγοραστής της προστασίας,

προβαίνει σε μια σειρά πληρωμών προς τον πωλητή της προστασίας, και μια πληρωμή είναι πληρωτέα στον αγοραστή εάν προκύψει πιστωτικό γεγονός (υποβάθμιση της πιστωτικής ποιότητας, η οποία θα προκαθορίζεται στη συμφωνία ανάμεσα στους δύο συμβαλλομένους). Εάν το πιστωτικό γεγονός δεν επέλθει, ο αγοραστής πληρώνει όλα τα απαιτούμενα πριμ και η σύμβαση ανταλλαγής λύεται κατά τη λήξη. Συνεπώς, ο κίνδυνος για τον αγοραστή περιορίζεται στην αξία των πριμ που καταβλήθηκαν. Επιπρόσθετα, εάν επέλθει πιστωτικό γεγονός και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν κατέχει την υποκείμενη υποχρέωση αναφοράς, ενδέχεται να υφίσταται κίνδυνος αγοράς καθώς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ίσως χρειαστεί χρόνο για να αποκτήσει την υποχρέωση αναφοράς και να την παραδώσει στον αντισυμβαλλόμενο. Επιπλέον, εάν ο αντισυμβαλλόμενος καταστεί αφερέγγυος, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να μην ανακτήσει το πλήρες ποσό που οφείλεται σε αυτό από τον αντισυμβαλλόμενο. Η αγορά των συμβάσεων ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου ενδέχεται ορισμένες φορές να χαρακτηρίζεται από λιγότερη ρευστότητα σε σχέση με τις αγορές των ομολόγων. Η Εταιρεία θα μειώνει αυτό τον κίνδυνο παρακολουθώντας καταλλήλως τη χρήση συναλλαγών αυτού του τύπου.

15. Κίνδυνος Συναλλαγών επί Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης και επί Δικαιωμάτων Προαίρεσης και Κίνδυνος Προθεσμιακών Συναλλαγών

Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί δικαιώματα προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και προθεσμιακές συμβάσεις επί νομισμάτων, τίτλων, δεικτών, μεταβλητότητας, πληθωρισμού και επιτοκίων για αντισταθμιστικούς και επενδυτικούς σκοπούς.

Οι συναλλαγές σε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης μπορεί να ενέχουν υψηλό βαθμό κινδύνου. Το ποσό του αρχικού περιθωρίου είναι μικρό σε σχέση με την αξία του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης έτσι ώστε οι συναλλαγές να είναι «μοχλευμένες» ή «προσανατολισμένες». Μια σχετικά μικρή μεταβολή της αγοράς θα έχει αναλογικά μεγαλύτερο αντίκτυπο που ενδέχεται να λειτουργήσει υπέρ ή κατά του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η υποβολή ορισμένων εντολών που αποσκοπούν στον περιορισμό των ζημιών σε συγκεκριμένα ποσά μπορεί να μην επιφέρει τα επιθυμητά αποτελέσματα, επειδή οι συνθήκες της αγοράς μπορεί να καθιστούν αδύνατη την εκτέλεση αυτών των εντολών.

Οι συναλλαγές σε δικαιώματα προαίρεσης μπορεί επίσης να ενέχουν υψηλό βαθμό κινδύνου. Η πώληση («ακάλυπτη» ή «παραχώρηση») ενός δικαιώματος προαίρεσης ενέχει σημαντικά υψηλότερο κίνδυνο σε σχέση με την αγορά δικαιωμάτων προαίρεσης. Παρότι το πριμ που εισπράττει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι σταθερό, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να υποστεί ζημία που υπερβαίνει κατά πολύ αυτό το ποσό. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα εκτεθεί επίσης στον κίνδυνο του αγοραστή που ασκεί το δικαίωμα προαίρεσης και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα υποχρεωθεί είτε να εξοφλήσει το δικαίωμα προαίρεσης σε μετρητά ή να αποκτήσει ή να παραδώσει την υποκείμενη επένδυση. Εάν το δικαίωμα προαίρεσης είναι «καλυμμένο» από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο που κατέχει κάποιο αντίστοιχο θέση στην υποκείμενη επένδυση ή κάποιο συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης επί άλλου δικαιώματος προαίρεσης, ο κίνδυνος μπορεί να είναι μειωμένος.

Οι συναλλαγές προθεσμιακών συμβάσεων και τα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς, ιδιαίτερα όσα διακινούνται εξωχρηματοπιστηρικά και δεν εκκαθαρίζονται από κάποιον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, ενέχουν αυξημένο κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου. Αν ένας αντισυμβαλλόμενος αθετήσει τις υποχρεώσεις του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδεχομένως να

μην εισπράξει την αναμενόμενη πληρωμή ή παράδοση των στοιχείων ενεργητικού. Το γεγονός αυτό μπορεί να οδηγήσει σε απώλεια του μη πραγματοποιηθέντος κέρδους.

16. Κίνδυνος Γραμματίων που Συνδέονται με Πιστωτικό Κίνδυνο

Το ομόλογο τύπου CLN (credit linked note) είναι ένα χρεωστικό μέσο το οποίο αναλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο τόσο του σχετικού νομικού προσώπου (ή νομικών προσώπων) αναφοράς όσο και του εκδότη του εν λόγω ομολόγου. Υφίσταται επίσης κίνδυνος που συνδέεται με την πληρωμή του τοκομεριδίου. Εάν ένας φορέας αναφοράς σε ένα καλάθι γραμματίων που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο υποστεί πιστωτικό γεγονός, το τοκομερίδιο επανακαθορίζεται και καταβάλλεται επί του μειωμένου ονομαστικού ποσού. Τόσο το εναπομένον κεφάλαιο όσο και το τοκομερίδιο έχουν έκθεση σε επακόλουθα πιστωτικά γεγονότα. Σε ακραίες περιπτώσεις, μπορεί να υπάρξει ολική απώλεια του κεφαλαίου. Υπάρχει επίσης ο κίνδυνος ο εκδότης του εν λόγω ομολόγου να αθετήσει την υποχρέωση του.

17. Κίνδυνος Γραμματίων που Συνδέονται με Μετοχές

Το στοιχείο απόδοσης ενός γραμματίου που συνδέεται με μετοχές βασίζεται στην απόδοση κάποιου μεμονωμένου τίτλου, καλαθιού τίτλων ή δείκτη μετοχών. Οι επενδύσεις σε αυτά τα μέσα μπορεί να οδηγήσουν σε απώλεια κεφαλαίου, σε περίπτωση μείωσης της αξίας του υποκείμενου τίτλου. Σε ακραίες περιπτώσεις μπορεί να υπάρξει συνολική απώλεια του κεφαλαίου. Αυτοί οι κίνδυνοι περιλαμβάνονται επίσης στις άμεσες επενδύσεις σε μετοχές. Η πληρωτέα απόδοση του γραμματίου καθορίζεται σε καθορισμένο χρόνο σε μια ημέρα αποτίμησης, ανεξάρτητα από τις διακυμάνσεις στην τιμή της υποκείμενης μετοχής. Δεν παρέχεται καμία εγγύηση ότι η επένδυση θα πραγματοποιήσει απόδοση. Υπάρχει επίσης ο κίνδυνος ο εκδότης του εν λόγω ομολόγου να αθετήσει την υποχρέωση του.

Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί ομόλογα τύπου ELN για να αποκτήσει πρόσβαση σε ορισμένες αγορές, π.χ. σε αναδυόμενες και λιγότερο αναπτυσσόμενες αγορές όπου η άμεση επένδυση δεν είναι δυνατή. Αυτή η προσέγγιση μπορεί να επιφέρει τους εξής πρόσθετους κινδύνους: έλλειψη δευτερογενούς αγοράς για τα εν λόγω μέσα, αδυναμία ρευστοποίησης των υποκείμενων τίτλων και δυσκολία στην πώληση των εν λόγω μέσων όταν οι υποκείμενες αγορές είναι κλειστές.

18. Κίνδυνος Τίτλων που Συνδέονται με Ασφάλειες

Οι τίτλοι που συνδέονται με ασφάλειες ενδέχεται να οδηγήσουν σε σοβαρές ή ολικές ζημίες, ως αποτέλεσμα ασφαλιστικών συμβάντων όπως μιας καταστροφής που οφείλεται στον άνθρωπο ή σε φυσικά ή άλλα αίτια. Οι καταστροφές μπορούν να προκληθούν από διάφορα γεγονότα, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά αλλά χωρίς περιορισμό, των τροπικών κυκλώνων, των σεισμών, των τυφώνων, των χαλαζοθελλών, των πλημμυρών, των τσουνάμι, των ανεμοστρόβιλων, των ανεμοθελλών, των ακραίων θερμοκρασιών, των αεροπορικών ατυχημάτων, των πυρκαγιών, των εκρήξεων και των ναυτικών ατυχημάτων. Η συχνότητα και η σοβαρότητα των εν λόγω καταστροφών είναι εγγενώς απρόβλεπτες, και οι ζημίες για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο από αυτές τις καταστροφές θα μπορούσαν να είναι σημαντικές. Οποιοδήποτε κλιματικό ή άλλο γεγονός που θα μπορούσε να οδηγήσει σε αύξηση της πιθανότητας ή/και της σοβαρότητας των εν λόγω γεγονότων (για παράδειγμα, η

υπερθέρμανση του πλανήτη προκαλεί συχνότερους και πιο έντονους τροπικούς κυκλώνες) θα μπορούσε να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Παρότι η έκθεση ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε τέτοιου είδους γεγονότα θα είναι διαφοροποιημένη σύμφωνα με τον αντίστοιχο επενδυτικό στόχο, ένα μεμονωμένο καταστροφικό γεγονός θα μπορούσε να επηρεάσει πολλές γεωγραφικές ζώνες και επιχειρηματικές δραστηριότητες, ή η συχνότητα ή η σοβαρότητα των καταστροφικών γεγονότων θα μπορούσε να ξεπεράσει τις προσδοκίες, εξέλιξη που θα μπορούσε να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

19. Γενικός Κίνδυνος που συνδέεται με Εξωχρηματοιστηριακές Συναλλαγές

Τα μέσα που διακινούνται σε εξωχρηματοιστηριακές αγορές μπορεί να έχουν μικρότερους όγκους συναλλαγών και η τιμή τους μπορεί να εμφανίζει μεγαλύτερη μεταβλητότητα από ό,τι τα μέσα που διακινούνται κατά κύριο λόγο σε χρηματιστήρια. Τα εν λόγω μέσα ίσως είναι λιγότερο ρευστοποιήσιμα σε σχέση με τα πιο ευρέως διαπραγματευόμενα μέσα. Επιπρόσθετα, οι τιμές των εν λόγω μέσων ενδέχεται να περιλαμβάνουν μια μη γνωστοποιημένη προμήθεια χρηματιστή την οποία ίσως πληρώσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ως μέρος της τιμής αγοράς.

Σε γενικές γραμμές, υπάρχουν λιγότεροι κρατικοί κανονισμοί και λιγότερη εποπτεία των συναλλαγών στις εξωχρηματοιστηριακές αγορές, σε σχέση με τις συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε οργανωμένα χρηματιστήρια. Τα εξωχρηματοιστηριακά παράγωγα εκτελούνται άμεσα με τον αντισυμβαλλόμενο, και όχι μέσω αναγνωρισμένου χρηματιστηρίου ή οίκου εκκαθάρισης. Οι αντισυμβαλλόμενοι σε εξωχρηματοιστηριακά παράγωγα δεν απολαμβάνουν της ίδιας προστασίας που μπορεί να παρέχεται σε όσους πραγματοποιούν συναλλαγές σε αναγνωρισμένα χρηματιστήρια, όπως η εγγύηση της απόδοσης των οίκων εκκαθάρισης.

Ο κύριος κίνδυνος κατά τη συμμετοχή σε συναλλαγές εξωχρηματοιστηριακών παραγώγων (όπως εξωχρηματοιστηριακά διαπραγματεύσιμα δικαιώματα προαίρεσης, προθεσμιακές συμβάσεις, συμφωνίες ανταλλαγής ή συμβάσεις κάλυψης διαφοράς) είναι ο κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλόμενου ο οποίος καθίσταται αφερέγγυος ή αδυνατεί ή αρνείται να τιμήσει τις υποχρεώσεις τους όπως απαιτείται από τους όρους του μέσου. Τα εξωχρηματοιστηριακά παράγωγα μπορεί να εκθέσουν ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο στον κίνδυνο ο αντισυμβαλλόμενος να μην προβεί σε διακανονισμό της συναλλαγής σύμφωνα με τους όρους της, ή να καθυστερήσει τον διακανονισμό της συναλλαγής, λόγω διαφωνίας σε σχέση με τους όρους του συμβολαίου (είτε καλή τη πίστιν είτε όχι) ή λόγω της πτώχευσης, χρεοκοπίας ή άλλων προβλημάτων πίστωσης ή ρευστότητας του αντισυμβαλλόμενου. Ο κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου γενικά μετριάζεται από την μεταβίβαση ή την ενεχυρίαση των εξασφαλίσεων προς όφελος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η αξία των εξασφαλίσεων μπορεί να παρουσιάζει διακυμάνσεις, ωστόσο, και ενδέχεται η πώληση να είναι δύσκολο να επιτευχθεί, επομένως δεν παρέχεται καμία εγγύηση ότι η αξία των εξασφαλίσεων που διακρατώνται θα είναι αρκετή ώστε να καλύψει το οφειλόμενο ποσό στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει συμφωνίες επί εξωχρηματοιστηριακών παραγώγων οι οποίες εκκαθαρίζονται από οίκους εκκαθάρισης που λειτουργούν ως κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι. Η κεντρική εκκαθάριση είναι σχεδιασμένη έτσι ώστε να μειώνει τον κίνδυνο

αντισυμβαλλόμενου και να αυξάνει τη ρευστότητα σε σχέση με τη διμερή εκκαθάριση εξωχρηματοιστηριακών παραγώγων, αλλά δεν εξαλείφει τελείως αυτούς τους κινδύνους. Ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος θα απαιτήσει περιθώριο ασφαλείας από τον διαμεσολαβητή εκκαθάρισης, ο οποίος εν συνεχεία θα απαιτήσει περιθώριο ασφαλείας από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διατρέπει κίνδυνο ζημίας επί των αρχικών καταθέσεων και των καταθέσεων περιθωρίου διακύμανσης σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης του διαμεσολαβητή εκκαθάρισης με τον οποίο το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διατηρεί ανοικτή θέση ή εάν το περιθώριο δεν έχει αντιστοιχιστεί και δεν έχει γίνει ορθή αναφορά του στο συγκεκριμένο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ειδικά όταν το περιθώριο τηρείται σε συλλογικό λογαριασμό τον οποίο διατηρεί ο διαμεσολαβητής εκκαθάρισης με τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο. Σε περίπτωση αφερέγγυοτητας του διαμεσολαβητή εκκαθάρισης, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να μην είναι σε θέση να μεταφέρει ή να «μετακινήσει» τις τοποθετήσεις του σε κάποιον άλλο διαμεσολαβητή εκκαθάρισης.

Ο Κανονισμός της ΕΕ αριθ. 648/2012 για τα εξωχρηματοιστηριακά παράγωγα, τους κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών (γνωστός επίσης ως Ευρωπαϊκός Κανονισμός Υποδομών Αγοράς ή «EMIR»), ο οποίος τέθηκε σε ισχύ στις 16 Αυγούστου 2012, θεσπίζει ενιαίες απαιτήσεις αναφορικά με τις συναλλαγές επί εξωχρηματοιστηριακών παραγώγων, καθώς απαιτεί την υποβολή συγκεκριμένων «επιλέξιμων» συναλλαγών επί εξωχρηματοιστηριακών παραγώγων προς εκκαθάριση από ρυθμιζόμενους κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους εκκαθάρισης και την ανάθεση της αναφοράς ορισμένων λεπτομερειών των συναλλαγών επί παραγώγων σε αρχεία καταγραφής συναλλαγών. Επιπλέον, ο κανονισμός EMIR επιβάλλει απαιτήσεις σχετικά με τις κατάλληλες διαδικασίες και ρυθμίσεις για τη μέτρηση, την παρακολούθηση και τον μετριασμό του λειτουργικού κινδύνου και του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλόμενου στο πλαίσιο των συμβάσεων εξωχρηματοιστηριακών παραγώγων που δεν υπόκεινται σε υποχρεωτική εκκαθάριση. Αυτές οι απαιτήσεις περιλαμβάνουν την ανταλλαγή του περιθωρίου ασφαλείας και, στην περίπτωση ανταλλαγής του αρχικού περιθωρίου ασφαλείας, τον διαχωρισμό του από τα αντισυμβαλλόμενα μέρη, συμπεριλαμβανομένης της Εταιρείας.

Μολονότι έχουν τεθεί σε ισχύ πολλές από τις υποχρεώσεις που προβλέπει ο κανονισμός EMIR, έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου η απαίτηση υποβολής συγκεκριμένων συναλλαγών επί εξωχρηματοιστηριακών παραγώγων σε κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους («CCP») και οι απαιτήσεις αναφορικά με το περιθώριο ασφαλείας για μη εκκαθαρισθείσες συναλλαγές επί εξωχρηματοιστηριακών παραγώγων υπόκεινται σε χρονοδιάγραμμα σταδιακής εφαρμογής. Δεν είναι ακόμα εντελώς σαφές πώς η αγορά εξωχρηματοιστηριακών παραγώγων θα συμμορφωθεί με το νέο ρυθμιστικό καθεστώς. Αντίστοιχα, είναι δύσκολη οποιαδήποτε πρόβλεψη σχετικά με τις συνολικές επιπτώσεις του κανονισμού EMIR στην Εταιρεία, οι οποίες ενδέχεται να επιφέρουν αύξηση του συνολικού κόστους για τη σύναψη και τη διατήρηση συμβάσεων εξωχρηματοιστηριακών παραγώγων. Οι υποψήφιοι Επενδυτές και Μεριδιούχοι θα πρέπει να γνωρίζουν ότι οι ρυθμιστικές αλλαγές που απορρέουν από τον κανονισμό EMIR και άλλους παρόμοιους κανονισμούς, όπως η Νομοθετική πράξη Dodd-Frank για τη μεταρρύθμιση της Wall Street και την προστασία των καταναλωτών (Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act), ενδέχεται εν ευθέτω χρόνω να επηρεάσουν αρνητικά την ικανότητα ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου να συμμορφώνεται με την επενδυτική πολιτική του και να επιτυγχάνει τον επενδυτικό του στόχο.

Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι οι ρυθμιστικές αλλαγές που απορρέουν από τον κανονισμό EMIR και άλλους εφαρμοστέους νόμους που απαιτούν κεντρική εκκαθάριση των εξωχρηματιστηριακών παραγώγων ενδέχεται εν ευθέτω χρόνω να επηρεάσουν αρνητικά την ικανότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων να συμμορφώνονται με τις επενδυτικές πολιτικές τους και να επιτυγχάνουν τον επενδυτικό τους στόχο.

Οι επενδύσεις σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα ενδέχεται να υπόκεινται στον κίνδυνο διαφορετικών αποτιμήσεων, οι οποίες προκύπτουν από τις διαφορετικές επιτρεπτές μεθόδους αποτίμησης. Μολονότι η Εταιρεία εφαρμόζει κατάλληλες διαδικασίες αποτίμησης προκειμένου να καθορίζει και να επαληθεύει την αξία των εξωχρηματιστηριακών παραγώγων, ορισμένες συναλλαγές είναι περίπλοκες και η αποτίμηση παρέχεται μόνο από περιορισμένο αριθμό συμμετεχόντων στην αγορά, οι οποίοι ενδέχεται να ενεργούν και ως αντισυμβαλλόμενοι στις συναλλαγές. Η μη ακριβής αποτίμηση μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα μη ακριβή αναγνώριση των κερδών ή των ζημιών και έκθεση του αντισυμβαλλομένου.

Αντίθετα από τα χρηματιστηριακά παράγωγα, τα οποία είναι τυποποιημένα σε σχέση με τους όρους και τις προϋποθέσεις του τα διέπουν, τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα λειτουργούν, γενικά, μέσω της διαπραγμάτευσης με τον έτερο συμβαλλόμενο του μέσου. Μολονότι αυτό το είδος διευθέτησης επιτρέπει μεγαλύτερη ευελιξία προσαρμογής του μέσου στις ανάγκες των συμβαλλομένων, τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα ενδέχεται να ενέχουν μεγαλύτερο νομικό κίνδυνο σε σχέση με τα μέσα που διακινούνται σε χρηματιστήρια, καθώς ενδέχεται να υφίσταται κίνδυνος ζημίας εάν θεωρηθεί ότι η συμφωνία δεν είναι νομικά εφαρμοστέα ή δεν είναι ορθά τεκμηριωμένη. Ενδέχεται επίσης να υπάρχει νομικός κίνδυνος ή κίνδυνος τεκμηρίωσης σε περίπτωση που οι συμβαλλόμενοι διαφωνούν ως προς τη σωστή ερμηνεία των όρων της συμφωνίας. Ωστόσο, οι κίνδυνοι αυτοί συνήθως μετριαζονται, σε κάποιο βαθμό, χρησιμοποιώντας τυποποιημένες συμφωνίες του κλάδου, όπως εκείνες που δημοσιεύει η Διεθνής Ένωση Συμβάσεων Ανταλλαγής και Παραγώγων (International Swaps and Derivatives Association – ISDA).

20. Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου

Η Εταιρεία διεξάγει συναλλαγές μέσω ή με χρηματομεσίτες, γραφεία εκκαθάρισης, αντισυμβαλλόμενους αγοράς και άλλους πράκτορες. Η Εταιρεία θα υπόκειται στον κίνδυνο αδυναμίας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων οποιουδήποτε τέτοιου αντισυμβαλλομένου, λόγω αφερεγγυότητας, πτώχευσης ή για άλλους λόγους.

Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε μέσα όπως ομολογίες, ομόλογα ή τίτλους επιλογής των οποίων η απόδοση συνδέεται με μια αγορά ή επένδυση στην οποία το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να αποκτήσει έκθεση. Τα εν λόγω μέσα εκδίδονται από μια σειρά αντισυμβαλλομένων και μέσω των επενδύσεών του το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα υπόκειται στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου του εκδότη, πέρα από την επενδυτική έκθεση που επιδιώκει.

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια θα συνάπτουν εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές παραγώγων, συμπεριλαμβανομένων των συμβάσεων ανταλλαγής, μόνο με πρώτης τάξης ιδρύματα που υπόκεινται σε προληπτική εποπτεία και ειδικεύονται σε συναλλαγές αυτού του τύπου. Ουσιαστικά, ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου όσον αφορά τις συναλλαγές παραγώγων που συνάπτονται με πρώτης τάξης ιδρύματα δεν πρέπει να υπερβαίνει το 10% του καθαρού ενεργητικού του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι

χρηματοπιστωτικό ίδρυμα ή το 5% του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες περιπτώσεις. Ωστόσο, σε περίπτωση αθέτησης ενός αντισυμβαλλομένου, οι πραγματικές ζημιές μπορεί να υπερβαίνουν αυτά τα όρια.

21. Ειδικός Κίνδυνος σε σχέση με τη Διαχείριση Εξασφαλίσεων

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου που προκύπτει από τις επενδύσεις σε εξωχρηματιστηριακά χρηματοπιστωτικά παράγωγα μέσα και τις συναλλαγές δανεισμού τίτλων, τις συμφωνίες επαναγοράς και τις συναλλαγές αγοράς-επαναπώλησης γενικά μετρίζεται από τη μεταβίβαση ή την εχευρία των εξασφαλίσεων προς όφελος ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ωστόσο, οι συναλλαγές ενδέχεται να μην καλύπτονται πλήρως από εξασφαλίσεις. Οι αμοιβές και οι αποδόσεις που αφορούν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να μην καλύπτονται από εξασφαλίσεις. Εάν ο αντισυμβαλλόμενος αθετήσει υποχρέωση, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να χρειαστεί να πωλήσει εξασφαλίσεις εκτός των μετρητών που έχουν ληφθεί στις επικρατούσες αγοραίες τιμές. Στην περίπτωση αυτή, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα μπορούσε να υποστεί ζημία, λόγω, μεταξύ άλλων, μη ακριβούς αποτίμησης ή παρακολούθησης της εξασφάλισης, αρνητικών διακυμάνσεων της αγοράς, επιδείνωσης της πιστοληπτικής αξιολόγησης των εκδοτών της εξασφάλισης ή έλλειψης ρευστότητας της αγοράς στην οποία διακινείται η εξασφάλιση. Οι δυσκολίες πώλησης της εξασφάλισης ενδέχεται να καθυστερήσουν ή να περιορίσουν την ικανότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να καλύψει τα αιτήματα εξαγοράς.

Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται επίσης να υποστεί ζημία κατά την επανεπένδυση των εξασφαλίσεων που έχει λάβει σε μετρητά, όπου αυτό είναι επιτρεπτό. Η εν λόγω ζημία μπορεί να προκύψει λόγω πτώσης της αξίας των επενδύσεων που έχουν πραγματοποιηθεί. Η μείωση της αξίας των εν λόγω επενδύσεων θα οδηγήσει σε μείωση του ποσού των διαθέσιμων εξασφαλίσεων που πρόκειται να επιστραφούν από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στον αντισυμβαλλόμενο, όπως προβλέπεται από τους όρους της συναλλαγής. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα αναγκαστεί να καλύψει τη διαφορά της αξίας μεταξύ της εξασφάλισης που έλαβε αρχικά και του διαθέσιμου ποσού που πρέπει να επιστραφεί στον αντισυμβαλλόμενο, προκαλώντας, ως εκ τούτου, ζημία για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

22. Κίνδυνος Εκκαθάρισης Εξωχρηματιστηριακού Παραγώγου

Οι συναλλαγές επί εξωχρηματιστηριακών παραγώγων ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύνανται να εκκαθαρίζονται πριν από την ημερομηνία κατά την οποία τίθεται σε ισχύ η απαίτηση υποχρεωτικής εκκαθάρισης στο πλαίσιο του κανονισμού EMIR, προκειμένου να επωφεληθούν από τους όρους τιμολόγησης και να αποκομίσουν άλλα δυναμικά οφέλη. Οι συναλλαγές επί εξωχρηματιστηριακών παραγώγων δύνανται να εκκαθαρίζονται με βάση το μοντέλο «πρακτόρευσης» (agency) ή το μοντέλο «άμεσης διαπραγμάτευσης (principal-to-principal)». Στο πλαίσιο του μοντέλου άμεσης διαπραγμάτευσης, πραγματοποιείται συνήθως μία συναλλαγή ανάμεσα στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο και τον αντίστοιχο διαμεσολαβητή και άλλη μία διαδοχική συναλλαγή ανάμεσα στον διαμεσολαβητή εκκαθάρισης και τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, ενώ στο πλαίσιο του μοντέλου πρακτόρευσης, πραγματοποιείται μία συναλλαγή ανάμεσα στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο και τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο. Αναμένεται ότι πολλές από τις συναλλαγές επί εξωχρηματιστηριακών παραγώγων ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου που θα εκκαθαρίζονται θα

ακολουθούν το μοντέλο «άμεσης διαπραγμάτευσης». Ωστόσο, οι ακόλουθοι κίνδυνοι συνδέονται και με τα δύο μοντέλα, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά.

Ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος θα απαιτήσει περιθώριο ασφαλείας από τον διαμεσολαβητή εκκαθάρισης, ο οποίος εν συνεχεία θα απαιτήσει περιθώριο ασφαλείας από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που θα παρασχεθούν ως περιθώριο ασφαλείας θα τηρούνται σε λογαριασμό που διατηρεί ο διαμεσολαβητής εκκαθάρισης με τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο. Ο εν λόγω λογαριασμός δύναται να περιέχει στοιχεία ενεργητικού και άλλων πελατών του διαμεσολαβητή εκκαθάρισης (ένας «συλλογικός λογαριασμός – omnibus account»), οπότε, στην περίπτωση αρνητικής διαφοράς, τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που μεταφέρθηκαν ως περιθώριο ασφαλείας δύναται να χρησιμοποιηθούν για να καλυφθούν οι ζημιές που συνδέονται με τους άλλους πελάτες του διαμεσολαβητή εκκαθάρισης κατά την αθέτηση υποχρέωσης από τον διαμεσολαβητή εκκαθάρισης ή τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο.

Το περιθώριο ασφαλείας που παρέχεται στον διαμεσολαβητή εκκαθάρισης από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να υπερβαίνει το περιθώριο ασφαλείας που οφείλει να παρέχει ο διαμεσολαβητής εκκαθάρισης στον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, ιδιαίτερα στις περιπτώσεις χρήσης συλλογικού λογαριασμού. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι εκτεθειμένο στον διαμεσολαβητή εκκαθάρισης αναφορικά με οποιοδήποτε περιθώριο ασφαλείας έχει παρασχεθεί στον διαμεσολαβητή εκκαθάρισης, αλλά δεν έχει παρασχεθεί και καταγραφεί σε κάποιον λογαριασμό στον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο. Στην περίπτωση αφερεγγυότητας ή χρεοκοπίας του διαμεσολαβητή εκκαθάρισης, τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που έχουν παρασχεθεί ως περιθώριο ασφαλείας ενδεχομένως να μην απολαμβάνουν τον ίδιο βαθμό προστασίας όπως εάν είχαν καταγραφεί σε κάποιο λογαριασμό στον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι εκτεθειμένο στον κίνδυνο ότι το περιθώριο ασφαλείας δεν θα έχει αντιστοιχιστεί στο συγκεκριμένο Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά τη μεταβίβασή του από τον λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στον λογαριασμό του διαμεσολαβητή εκκαθάρισης και, κατ' επέκταση, από τον λογαριασμό του διαμεσολαβητή εκκαθάρισης στον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο. Το εν λόγω περιθώριο ασφαλείας θα μπορούσε, πριν από τον διακανονισμό του, να χρησιμοποιηθεί για την αντιστάθμιση τοποθετήσεων κάποιου άλλου πελάτη του διαμεσολαβητή εκκαθάρισης στην περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης από τον διαμεσολαβητή εκκαθάρισης ή τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο.

Η ικανότητα ενός κεντρικού αντισυμβαλλομένου να εντοπίζει τα στοιχεία ενεργητικού που μπορούν να αντιστοιχιστούν με έναν συγκεκριμένο πελάτη στον συλλογικό λογαριασμό εξαρτάται από την ορθή αναφορά των τοποθετήσεων και του περιθωρίου ασφαλείας του εν λόγω πελάτη από τον αντίστοιχο διαμεσολαβητή εκκαθάρισης στον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο. Επομένως, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται στον λειτουργικό κίνδυνο ο διαμεσολαβητής εκκαθάρισης να μην αναφέρει ορθά τις εν λόγω τοποθετήσεις και το περιθώριο ασφαλείας στον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο. Σε αυτή την περίπτωση, το περιθώριο ασφαλείας που μεταφέρεται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε έναν συλλογικό λογαριασμό θα μπορούσε να χρησιμοποιηθεί για την αντιστάθμιση των τοποθετήσεων κάποιου άλλου πελάτη του διαμεσολαβητή εκκαθάρισης

στον ίδιο συλλογικό λογαριασμό, σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης από τον διαμεσολαβητή εκκαθάρισης ή τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο.

Σε περίπτωση αφερεγγυότητας του διαμεσολαβητή εκκαθάρισης, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να είναι σε θέση να μεταφέρει ή να «μετακινήσει» τις τοποθετήσεις του σε κάποιον άλλο διαμεσολαβητή εκκαθάρισης. Η μετακίνηση δεν θα είναι πάντοτε εφικτή. Πιο συγκεκριμένα, στο πλαίσιο του μοντέλου άμεσης διαπραγμάτευσης, όταν οι τοποθετήσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου περιλαμβάνονται σε έναν συλλογικό λογαριασμό, η ικανότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να μετακινήσει τις τοποθετήσεις του εξαρτάται από την έγκαιρη επίτευξη συμφωνίας με όλα τα υπόλοιπα μέρη που διατηρούν τοποθετήσεις στον ίδιο συλλογικό λογαριασμό, επομένως η μετακίνηση ενδέχεται να μην επιτευχθεί. Εάν δεν επιτευχθεί η μετακίνηση, οι τοποθετήσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να ρευστοποιηθούν και η αξία που θα αποδοθεί στις εν λόγω τοποθετήσεις από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο ενδέχεται να είναι χαμηλότερη από την πλήρη αξία που αποδόθηκε σε αυτές από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Επιπρόσθετα, ενδέχεται να σημειωθεί σημαντική καθυστέρηση στην επιστροφή τυχόν καθαρού ποσού που οφείλεται στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ενώ βρίσκονται σε εξέλιξη πτωχευτικές διαδικασίες σε σχέση με τον διαμεσολαβητή εκκαθάρισης.

Εάν ένας κεντρικός αντισυμβαλλόμενος καταστεί αφερέγγυος, τελεί υπό καθεστώς διαχείρισης ή υπόκειται σε αντίστοιχη διαδικασία ή αποτύχει άλλως να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι απίθανο να εγείρει απευθείας αξίωση έναντι του κεντρικού αντισυμβαλλομένου και οποιαδήποτε αξίωση θα εγερθεί από τον διαμεσολαβητή εκκαθάρισης. Τα δικαιώματα ενός διαμεσολαβητή εκκαθάρισης έναντι του κεντρικού αντισυμβαλλομένου θα εξαρτώνται από τη νομοθεσία της χώρας στην οποία έχει συσταθεί ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος και από άλλους προαιρετικούς μηχανισμούς προστασίας που ενδέχεται να προσφέρει ο κεντρικός αντισυμβαλλόμενος, όπως η χρήση τρίτου θεματοφύλακα για τη διατήρηση του περιθωρίου ασφαλείας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τη χρεοκοπία ενός κεντρικού αντισυμβαλλομένου, πιθανώς να είναι δύσκολη ή αδύνατη η μετακίνηση των τοποθετήσεων σε κάποιον άλλο κεντρικό αντισυμβαλλόμενο και, συνεπώς, είναι πιθανός ο τερματισμός των συναλλαγών. Υπό αυτές τις συνθήκες, είναι πιθανό ο διαμεσολαβητής εκκαθάρισης να ανακτήσει μόνο ποσοστό της αξίας των εν λόγω συναλλαγών και, συνεκδοχικά, το ποσό που θα ανακτήσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο από τον διαμεσολαβητή εκκαθάρισης θα είναι εξίσου περιορισμένο. Τα βήματα, η χρονική στιγμή, το επίπεδο ελέγχου και οι κίνδυνοι που συνδέονται με τη συγκεκριμένη διαδικασία θα εξαρτώνται από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, τους κανόνες του και το αντίστοιχο πτωχευτικό δίκαιο. Ωστόσο, είναι πιθανόν να σημειωθεί ουσιαστική καθυστέρηση και αβεβαιότητα σχετικά με το πόσο και πόσα από τα στοιχεία ενεργητικού ή μετρητά, εάν υπάρχουν, θα λάβει πίσω ο διαμεσολαβητής εκκαθάρισης από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο και, συνεκδοχικά, το ποσό που θα λάβει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο από τον διαμεσολαβητή εκκαθάρισης.

23. Κίνδυνος Θεματοφυλακής

Τα στοιχεία ενεργητικού της Εταιρείας υπόκεινται στη φύλαξη και διαχείριση του Αποθετηρίου και οι Επενδυτές εκτίθενται στον κίνδυνο αδυναμίας πλήρους εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του Αποθετηρίου όσον αφορά την επιστροφή σε σύντομο χρονικό διάστημα όλων των στοιχείων ενεργητικού της Εταιρείας σε περίπτωση πτώχευσης του Αποθετηρίου. Το Αποθετήριο θα

προσδιορίζει στα βιβλία του ότι τα στοιχεία ενεργητικού της Εταιρείας ανήκουν στην Εταιρεία. Οι τίτλοι που τηρούνται από το Αποθετήριο θα διαχωρίζονται από τα υπόλοιπα στοιχεία ενεργητικού του Αποθετηρίου, γεγονός που περιορίζει, αλλά δεν εξαλείφει τον κίνδυνο μη επιστροφής σε περίπτωση πτώχευσης. Ωστόσο, ο διαχωρισμός αυτός δεν ισχύει για τα μετρητά, κάτι που αυξάνει τον κίνδυνο μη απόδοσης σε περίπτωση πτώχευσης. Το Αποθετήριο δεν τηρεί ο ίδιος όλα τα στοιχεία ενεργητικού της Εταιρείας, αλλά χρησιμοποιεί ένα δίκτυο υποθεματοφυλάκων οι οποίοι δεν ανήκουν στον ίδιο όμιλο επιχειρήσεων με το Αποθετήριο. Οι επενδυτές είναι εκτεθειμένοι στον κίνδυνο πτώχευσης των υποθεματοφυλάκων, όταν η υποχρέωση του Αποθετηρίου να αντικαταστήσει τα στοιχεία ενεργητικού του εν λόγω υποθεματοφύλακα δεν ενεργοποιείται ή όταν το Αποθετήριο έχει επίσης πτωχεύσει.

Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε αγορές όπου τα συστήματα θεματοφυλακής ή/και διακανονισμού δεν είναι πλήρως αναπτυγμένα. Τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που διακινούνται σε αυτές τις αγορές, των οποίων η φύλαξη έχει ανατεθεί στους εν λόγω υποθεματοφύλακες, δύνανται να εκτίθενται σε κίνδυνο σε περιπτώσεις στις οποίες το Αποθετήριο δεν φέρει καμία ευθύνη.

24. Κίνδυνος Μικρότερων Εταιρειών

Η αξία ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου που επενδύει σε μικρότερες εταιρείες μπορεί να παρουσιάζει περισσότερες διακυμάνσεις από ό,τι άλλα Αμοιβαία Κεφάλαια. Οι μικρότερες εταιρείες μπορεί να προσφέρουν περισσότερες ευκαιρίες αύξησης κεφαλαίου από ό,τι οι μεγαλύτερες εταιρείες, αλλά μπορεί επίσης να ενέχουν ορισμένους ειδικούς κινδύνους. Οι μικρότερες εταιρείες παρουσιάζουν πιθανώς πιο περιορισμένες σειρές προϊόντων, αγορές ή χρηματοοικονομικούς πόρους από ό,τι οι μεγαλύτερες εταιρείες ή μπορεί να στηρίζονται σε κάποια μικρή και άπειρη ομάδα διοίκησης. Οι τίτλοι μικρότερων εταιρειών ενδεχομένως να καταστούν, ειδικότερα σε περιόδους πτώσης των αγορών, λιγότερο ρευστοποιήσιμοι και υπόκεινται σε βραχυπρόθεσμη διακύμανση τιμών και μεγάλες διαφορές μεταξύ των τιμών διαπραγματεύσεως. Επίσης, μπορεί να διαπραγματεύονται σε εξωχρηματιστηριακή αγορά ή σε περιφερειακό χρηματιστήριο ή να έχουν περιορισμένη δυνατότητα ρευστοποίησης. Κατά συνέπεια, οι επενδύσεις σε μικρότερες εταιρείες μπορεί να είναι πιο επιρρεπείς σε δυσμενείς εξελίξεις από τις επενδύσεις σε μεγαλύτερες εταιρείες και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αντιμετωπίσει περισσότερες δυσκολίες στο άνοιγμα ή στο κλείσιμο θέσεων σε τίτλους μικρότερων εταιρειών στις ισχύουσες τιμές της αγοράς. Επίσης, οι δημόσια διαθέσιμες πληροφορίες σε σχέση με μικρότερες εταιρείες μπορεί να είναι πιο περιορισμένες ή το ενδιαφέρον της αγοράς για τους τίτλους τους μπορεί να είναι πιο περιορισμένο, και ενδέχεται να απαιτείται περισσότερος χρόνος προκειμένου οι τιμές των τίτλων να αντικατοπτρίσουν ολόκληρη την αξία των προοπτικών κέρδους ή του ενεργητικού των εκδοτών.

25. Κίνδυνος Εταιρειών που συνδέονται με την Τεχνολογία

Οι επενδύσεις στον τομέα της τεχνολογίας μπορεί να παρουσιάζουν υψηλότερο κίνδυνο και μεταβλητότητα από τις επενδύσεις σε ένα ευρύ φάσμα τίτλων που αντιπροσωπεύουν διάφορους τομείς της οικονομίας. Οι εταιρείες στους μετοχικούς τίτλους των οποίων μπορεί να επενδύει ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι πιθανό να επηρεάζονται από παγκόσμιες επιστημονικές ή τεχνολογικές εξελίξεις, και τα προϊόντα ή οι υπηρεσίες τους να

απαξιωθούν γρήγορα. Επιπλέον, κάποιες από αυτές τις εταιρείες προσφέρουν προϊόντα ή υπηρεσίες που υπόκεινται σε κρατική ρύθμιση και, κατά συνέπεια, μπορεί να επηρεάζονται αρνητικά από κρατικές πολιτικές. Ως αποτέλεσμα, οι επενδύσεις που γίνονται από τα Αμοιβαία Κεφάλαια μπορεί κατά συνέπεια να σημειώσουν κατακόρυφη πτώση λόγω εμποδίων που παρουσιάζονται στην αγορά, στην έρευνα ή από ρυθμιστικές διατάξεις.

26. Κίνδυνος Χρεωστικών Τίτλων Χαμηλότερης Αξιολόγησης και Υψηλότερης Απόδοσης

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια μπορούν να επενδύουν σε χαμηλότερης αξιολόγησης, υψηλότερης απόδοσης χρεωστικούς τίτλους, που εγκυμονούν μεγαλύτερους κινδύνους αγοράς και πιστωτικούς κινδύνους από ό,τι οι τίτλοι υψηλότερης αξιολόγησης. Εν γένει, οι χαμηλότερης αξιολόγησης τίτλοι έχουν υψηλότερη απόδοση από ό,τι οι υψηλότερης αξιολόγησης τίτλοι για να αποζημιώσουν τους επενδυτές για τους υψηλότερους κινδύνους. Οι χαμηλότερες αξιολογήσεις αυτών των τίτλων αντικατοπτρίζουν την αυξημένη πιθανότητα δυσμενείς μεταβολές στη χρηματοπιστωτική κατάσταση του εκδότη ή αυξήσεις των επιτοκίων να επηρεάσουν την ικανότητα πραγματοποίησης πληρωμών του εκδότη στους κατόχους των τίτλων. Ακολουθώντας, η επένδυση σε αυτού του είδους τα Αμοιβαία Κεφάλαια συνοδεύεται από πιστωτικό κίνδυνο υψηλότερου βαθμού σε σχέση με αυτόν που υπάρχει για επενδύσεις σε υψηλότερης αξιολόγησης και χαμηλότερης απόδοσης τίτλους.

27. Κίνδυνος Τίτλων που συνδέονται με Ακίνητα και Εταιρείες Ακινήτων

Οι κίνδυνοι που συνδέονται με επενδύσεις σε τίτλους εταιρειών οι οποίες δραστηριοποιούνται κατά κύριο λόγο στον τομέα των ακινήτων περιλαμβάνουν: τον κυκλικό χαρακτήρα των αξιών των ακινήτων, τους κινδύνους που συνδέονται με γενικές και τοπικές οικονομικές συνθήκες, την υπερβολική δόμηση και τον αυξημένο ανταγωνισμό, τις αυξήσεις στους φόρους ακίνητης περιουσίας και στα λειτουργικά έξοδα, τις δημογραφικές τάσεις και τις διακυμάνσεις του εισοδήματος από ενοίκια, τις αλλαγές στη νομοθεσία περί πολεοδομικών ζωνών, τις ζημιές από απρόβλεπτους παράγοντες ή απαλλοτριώσεις, τους περιβαλλοντικούς κινδύνους, τους ρυθμιστικούς περιορισμούς στα ενοίκια, τις μεταβολές στην αξία των ακινήτων ανά περιοχή, τους κινδύνους συνδεδεμένων μερών, τις μεταβολές στο ενδιαφέρον των ενοικιαστών για τα ακίνητα, τις αυξήσεις των επιτοκίων και άλλους παράγοντες που επηρεάζουν την κεφαλαιαγορά ακινήτων. Γενικά, οι αυξήσεις των επιτοκίων θα αυξάνουν το κόστος εξασφάλισης χρηματοδότησης, γεγονός το οποίο μπορεί να μειώσει, άμεσα και έμμεσα, την αξία των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Υπήρξαν περίοδοι που η απόδοση της αγοράς ακινήτων δεν κινήθηκε στα ίδια επίπεδα με την απόδοση των αγορών μετοχών και ομολόγων. Επειδή η απόδοση της αγοράς ακινήτων συχνά κινείται θετικά ή αρνητικά και χωρίς καμία συσχέτιση με τις αγορές μετοχών ή ομολόγων, αυτές οι επενδύσεις μπορεί να επηρεάσουν θετικά ή αρνητικά την απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

28. Κίνδυνοι Ενυπόθηκων Τίτλων και Άλλων Τίτλων που Εξασφαλίζονται με Στοιχεία Ενεργητικού

Οι τίτλοι που είναι διασφαλισμένοι με υποθήκες, περιλαμβανομένων τίτλων διασφαλισμένων με υποθήκες τύπου CMO και SMBS, αποτελούν συμμετοχή σε ενυπόθηκα

δάνεια ή διασφαλίζονται από αυτά. Οι τίτλοι που εξασφαλίζονται με στοιχεία ενεργητικού έχουν την ίδια δομή με τους ενυπόθηκους τίτλους, αλλά αντί για ενυπόθηκα δάνεια ή δικαιώματα σε ενυπόθηκα δάνεια, τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού μπορεί να περιλαμβάνουν στοιχεία, όπως πωλήσεις οχημάτων με δόσεις ή δάνεια με δόσεις, μισθώσεις κάθε είδους ακινήτων και προσωπικών περιουσιακών στοιχείων και οφειλές από συμφωνίες πιστωτικών καρτών.

Οι παραδοσιακές επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους συνήθως αποδίδουν ένα σταθερό επιτόκιο μέχρι τη λήξη, όταν καθίσταται πληρωτέο ολόκληρο το ποσό του κεφαλαίου. Αντιθέτως, οι πληρωμές σε σχέση με επενδύσεις σε ενυπόθηκους τίτλους και πολλούς τίτλους που εξασφαλίζονται με στοιχεία ενεργητικού συνήθως περιλαμβάνουν καταβολές τόκου και τμηματική εξόφληση του κεφαλαίου. Το κεφάλαιο μπορεί επίσης να προεξοφλείται προαιρετικά ή ως αποτέλεσμα αναχρηματοδότησης ή κατάσχεσης. Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο ίσως χρειαστεί να επενδύσει τα έσοδα από τις προεξοφλημένες επενδύσεις σε άλλες επενδύσεις με λιγότερο ελκυστικούς όρους και αποδόσεις. Ως αποτέλεσμα, αυτοί οι τίτλοι ίσως έχουν λιγότερες προοπτικές για απόδοση κεφαλαίου κατά τη διάρκεια περιόδων πτώσης των επιτοκίων σε σχέση με άλλους τίτλους με αντίστοιχες ληκτότητες, παρόλο που ενδέχεται να αντιμετωπίζουν παρόμοιο κίνδυνο πτώσης στην αγοραία αξία κατά τη διάρκεια περιόδων αύξησης των επιτοκίων. Επειδή το επιτόκιο προεξόφλησης γενικά μειώνεται όσο αυξάνονται τα επιτόκια, μια αύξηση των επιτοκίων θα αυξήσει ενδεχομένως τη διάρκεια και, κατά συνέπεια, τη μεταβλητότητα των ενυπόθηκων τίτλων και των τίτλων που εξασφαλίζονται με στοιχεία ενεργητικού. Εκτός από τον κίνδυνο επιτοκίου (όπως περιγράφεται ανωτέρω), οι επενδύσεις σε ενυπόθηκους τίτλους που απαρτίζονται από υποθήκες μειωμένης εξασφάλισης μπορεί να υπόκεινται σε υψηλότερο βαθμό πιστωτικού κινδύνου, κινδύνου αποτίμησης και ρευστότητας (όπως περιγράφονται ανωτέρω). Η διάρκεια είναι μια μέτρηση της εκτιμώμενης διάρκειας ζωής ενός τίτλου σταθερού εισοδήματος που χρησιμοποιείται για να καθορίσει την ευαισθησία της τιμής του τίτλου στις μεταβολές των επιτοκίων. Σε αντίθεση με τη λήξη ενός τίτλου σταθερού εισοδήματος, που μετρά μόνο το χρόνο που απομένει μέχρι να καταστεί καταβλητέα η τελική πληρωμή, η διάρκεια λαμβάνει υπ' όψιν το χρόνο που απομένει μέχρι να πραγματοποιηθούν όλες οι πληρωμές τόκων και κεφαλαίου επί του τίτλου, συμπεριλαμβανομένου του τρόπου με τον οποίο οι πληρωμές αυτές επηρεάζονται από προεξοφλήσεις και μεταβολές των επιτοκίων.

Η ικανότητα ενός εκδότη τίτλων που εξασφαλίζονται με στοιχεία ενεργητικού να ασκήσει το εμπράγματο δικαίωμά του στα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού μπορεί να είναι περιορισμένη. Κάποιες επενδύσεις σε ενυπόθηκους τίτλους και τίτλους που εξασφαλίζονται με στοιχεία ενεργητικού εισπράττουν μόνο το ποσό των τόκων ή το ποσό του κεφαλαίου που καταβάλλεται επί των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού. Οι αποδόσεις και οι αξίες αυτών των επενδύσεων είναι εξαιρετικά ευαίσθητες στις μεταβολές των επιτοκίων και στο ποσοστό των πληρωμών κεφαλαίου επί των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού. Η αξία των μεριδίων του τόκου μειώνεται εάν τα επιτόκια πέσουν και τα ποσοστά αποπληρωμής (περιλαμβανομένης της προεξόφλησης) επί των υποκείμενων υποθηκών ή στοιχείων ενεργητικού αυξάνονται. Είναι δυνατό ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο να χάσει ολόκληρο το ποσό της επένδυσής του σε ένα μερίδιο τόκου λόγω της μείωσης των επιτοκίων. Αντιθέτως, η αξία των ποσών του κεφαλαίου τείνει να μειώνεται σε περίπτωση αύξησης των επιτοκίων και μείωσης των επιτοκίων αποπληρωμής. Επιπλέον, η αγορά των ποσών

των επιτοκίων και των ποσών του κεφαλαίου μπορεί να εμφανίζει μεταβλητότητα και να είναι περιορισμένη, γεγονός το οποίο μπορεί να δυσχεράνει την πώληση ή την αγορά τους από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αποκτήσει επενδυτική έκθεση σε επενδύσεις διασφαλισμένες με υποθήκες και στοιχεία ενεργητικού συνάπτοντας συμβάσεις με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα για να αγοράσει τις επενδύσεις σε σταθερή τιμή σε μελλοντική ημερομηνία. Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να παραλάβει ή να μην παραλάβει τις επενδύσεις κατά την ημερομηνία λύσης της εν λόγω σύμβασης, παρόλα αυτά όμως θα είναι εκτεθειμένο στις μεταβολές στην αξία των υποκείμενων επενδύσεων κατά τη διάρκεια ισχύος της σύμβασης.

29. Κίνδυνος Αρχικής Δημόσιας Προσφοράς

Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε αρχικές δημόσιες προσφορές, οι οποίες συχνά πραγματοποιούνται από μικρότερες εταιρείες. Αυτοί οι τίτλοι δεν έχουν ιστορικό συναλλαγών, και οι πληροφορίες σχετικά με αυτές τις εταιρείες μπορεί να διατίθενται μόνο για περιορισμένα χρονικά διαστήματα. Οι τιμές των τίτλων που περιλαμβάνονται σε αρχικές δημόσιες προσφορές μπορεί να υπόκεινται σε υψηλότερη μεταβλητότητα των τιμών από ό,τι πιο αναγνωρισμένοι τίτλοι.

30. Κίνδυνος που Συνδέεται με Χρεωστικούς Τίτλους που Εκδίδονται Σύμφωνα με τον Κανονισμό 144Α του Νόμου περί Τίτλων του 1933

Ο Κανόνας 144Α της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς των ΗΠΑ (SEC) παρέχει μια εξαίρεση που αποτελεί ασφαλές καταφύγιο από τις απαιτήσεις καταχώρισης του Νόμου περί Χρεογράφων του 1933 όσον αφορά την μεταπώληση των υποκείμενων σε περιορισμούς χρεογράφων σε αποδεκτούς θεσμικούς αγοραστές, όπως ορίζεται στον κανόνα. Το πλεονέκτημα για τους επενδυτές μπορεί να συνίσταται σε υψηλότερες αποδόσεις λόγω χαμηλότερων διοικητικών δαπανών. Ωστόσο, η διευρυμένη διεξαγωγή συναλλαγών δευτερογενούς αγοράς σε τίτλους που διέπονται από τον κανονισμό 144Α υπόκειται σε περιορισμούς και προσφέρεται αποκλειστικά σε εγκεκριμένους θεσμικούς επενδυτές. Το γεγονός αυτό μπορεί να αυξήσει τη μεταβλητότητα των τιμών των τίτλων και, σε ακραίες συνθήκες, να μειώσει τη δυνατότητα ρευστοποίησης ενός συγκεκριμένου τίτλου που διέπεται από τον κανονισμό 144Α.

31. Κίνδυνος Τίτλων Αναδυόμενων και Λιγότερο Αναπτυγμένων Αγορών

Η επένδυση σε τίτλους (χρεόγραφα) αναδυόμενων αγορών και λιγότερο αναπτυγμένων αγορών εγκυμονεί διαφορετικούς ή/και μεγαλύτερους κινδύνους σε σχέση με τους κινδύνους της επένδυσης σε τίτλους αναπτυγμένων χωρών. Οι κίνδυνοι αυτοί περιλαμβάνουν μικρότερη κεφαλαιοποίηση των αγορών τίτλων, οι οποίες μπορεί να αντιμετωπίζουν περιόδους σχετικής έλλειψης ρευστότητας, σημαντική μεταβλητότητα των τιμών, περιορισμούς στις ξένες επενδύσεις και τον ενδεχόμενο επαναπατρισμό εισοδημάτων από επενδύσεις και κεφαλαίων. Επιπρόσθετα, ίσως επιβάλλεται στους ξένους επενδυτές η καταχώριση των εσόδων από τις πωλήσεις και οι μελλοντικές οικονομικές ή πολιτικές κρίσεις ενδέχεται να οδηγήσουν σε έλεγχο των τιμών, σε εξαναγκαστικές συγχωνεύσεις, απαλλοτρίωση ή κατασχετική φορολογία, κατασχέσεις, κρατικοποίηση ή δημιουργία κρατικών μονοπωλίων. Ο πληθωρισμός και οι γρήγορες διακυμάνσεις των δεικτών του πληθωρισμού είχαν, και μπορεί να συνεχίσουν να έχουν,

αρνητικές επιδράσεις στις οικονομίες και στις αγορές τίτλων ορισμένων αναδιδόμενων και λιγότερο ανεπτυγμένων χωρών.

Παρότι πολλοί τίτλοι αναδιδόμενων και λιγότερο ανεπτυγμένων αγορών στους οποίους δύναται να επενδύει ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο διακινούνται σε χρηματιστήρια, ο όγκος των συναλλαγών τους μπορεί να είναι περιορισμένος και μπορεί να υπόκεινται σε συστήματα διακανονισμού τα οποία είναι λιγότερο εξελιγμένα από αυτά των ανεπτυγμένων αγορών. Επίσης, οι εποπτικές αρχές μπορεί να μην είναι σε θέση να επιβάλλουν κανόνες ανάλογους με αυτούς που ισχύουν σε ανεπτυγμένες αγορές. Κατά συνέπεια, μπορεί να υπάρξουν κίνδυνοι καθυστέρησης διακανονισμού και να διακυβευτούν τα μετρητά ή οι τίτλοι που ανήκουν στο σχετικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο εξαιτίας αδυναμιών ή ελλείψεων στα συστήματα ή ελλείψεων στις διοικητικές λειτουργίες των αντισυμβαλλομένων. Οι εν λόγω αντισυμβαλλόμενοι ίσως δεν διαθέτουν την ουσία ή τους χρηματοοικονομικούς πόρους παρόμοιων αντισυμβαλλόμενων στις αναπτυγμένες αγορές. Επίσης, υφίσταται ο κίνδυνος να προκύψουν ανταγωνιστικές διεκδικήσεις σε σχέση με τίτλους που κατέχει ή που πρόκειται να μεταβιβαστούν στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο και ενδέχεται να μην υπάρχουν προγράμματα αποζημίωσης ή να είναι περιορισμένα ή ανεπαρκή για να ανταποκριθούν στις απαιτήσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε οποιαδήποτε από αυτές τις περιπτώσεις.

Επί του παρόντος, οι επενδύσεις σε μετοχές στη Ρωσία υπόκεινται σε ορισμένους κινδύνους σε σχέση με την κυριότητα και τη φύλαξη των τίτλων. Αυτό προκύπτει από το γεγονός ότι δεν εκδίδονται φυσικά πιστοποιητικά μεριδίων και η κυριότητα των τίτλων αποδεικνύεται από καταχωρήσεις στα βιβλία μιας εταιρείας ή του υπευθύνου τήρησης μητρώου αυτής (ο οποίος δεν είναι αντιπρόσωπος ούτε αναφέρεται στο Αποθετήριο), πέρα από τους τοπικούς κανονισμούς. Κανένα πιστοποιητικό που αντιπροσωπεύει κατοχή μετοχών σε ρωσικές εταιρείες δεν θα τηρείται από το Αποθετήριο ή οποιονδήποτε από τους τοπικούς ανταποκριτές του ή σε κάποιο ενεργό κεντρικό αποθετήριο σύστημα.

Ο διακανονισμός των επενδύσεων σε μετοχές στη Ρωσία μπορεί επίσης να γίνει μέσω του τοπικού αποθετηρίου National Settlement Depository («NSD»). Παρότι το NSD είναι νομικά αναγνωρισμένο ως κεντρικό αποθετήριο τίτλων («CSD»), επί του παρόντος δεν λειτουργεί ως CSD και ενδέχεται να μην προστατεύει την οριστικότητα του τίτλου. Όπως οι τοπικοί θεματοφύλακες, το NSD εξακολουθεί να πρέπει να εγγράψει τις τοποθετήσεις σε μετοχές στον υπεύθυνο τήρησης μητρώου στο όνομα των εξουσιοδοτημένων εκπροσώπων του.

Εάν προκύψουν ανησυχίες σχετικά με έναν συγκεκριμένο επενδυτή, ολόκληρη η θέση του εξουσιοδοτημένου εκπροσώπου σε ένα αποθετήριο μπορεί να παγώσει για μια περίοδο ορισμένων μηνών, έως ότου ολοκληρωθούν οι έρευνες. Ως εκ τούτου, υπάρχει κίνδυνος να απαγορευτεί η δυνατότητα πραγματοποίησης επενδύσεων σε έναν επενδυτή λόγω άλλου κατόχου λογαριασμού NSD. Παράλληλα, σε περίπτωση αναστολής της λειτουργίας ενός υποκείμενου υπευθύνου τήρησης μητρώου, οι επενδυτές που πραγματοποιούν διακανονισμούς μέσω του υπευθύνου τήρησης μητρώου δεν μπορούν να πραγματοποιούν συναλλαγές, ωστόσο είναι δυνατή η πραγματοποίηση διακανονισμού μεταξύ δύο λογαριασμών αποθετηρίου. Τυχόν ασυμφωνίες μεταξύ ενός υπευθύνου τήρησης μητρώου και των αρχείων του οργανισμού NSD ενδέχεται να επηρεάσουν τα εταιρικά δικαιώματα και τη δυναμική

δραστηριότητα διακανονισμών των υποκείμενων πελατών, η οποία μειώνεται από το συχνό συμφηφισμό θέσεων μεταξύ των αποθετηρίων και των υπευθύνων τήρησης μητρώου.

Οι τίτλοι που διακινούνται στο χρηματιστήριο της Μόσχας MICEX-RTS μπορούν να αντιμετωπίζονται ως επενδύσεις σε τίτλους που διακινούνται σε Οργανωμένη Αγορά.

Οι πρόσθετοι κίνδυνοι που συνδέονται με τίτλους αναδιδόμενων αγορών μπορεί να περιλαμβάνουν: μεγαλύτερη κοινωνική, οικονομική και πολιτική αβεβαιότητα και αστάθεια, μεγαλύτερο βαθμό κρατικής παρέμβασης στην οικονομία, μικρότερο βαθμό κρατικής εποπτείας και ρύθμισης, έλλειψη τεχνικών αντιστάθμισης συναλλαγματικού κινδύνου, νεοουσταθείσες και μικρές εταιρείες, διαφορές στα πρότυπα λογιστικών ελέγχων και χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, οι οποίες μπορεί να οδηγήσουν σε έλλειψη ουσιωδών πληροφοριών σχετικά με εκδότες και λιγότερο ανεπτυγμένα νομικά συστήματα. Επιπλέον, η φορολόγηση των τόκων και κεφαλαιακών κερδών που εισπράττουν οι μη κάτοικοι ποικίλλει ανάμεσα στις αναδιδόμενες και λιγότερο ανεπτυγμένες αγορές και, σε κάποιες περιπτώσεις, μπορεί να είναι συγκριτικά υψηλή. Επίσης, οι φορολογικοί νόμοι και οι διαδικασίες μπορεί να είναι ανεπαρκώς καθορισμένοι και αυτοί οι νόμοι μπορεί να επιτρέπουν την αναδρομική φορολόγηση και, κατά συνέπεια, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα μπορούσε στο μέλλον να υπόκειται σε τοπικές φορολογικές επιβαρύνσεις, οι οποίες δεν είχαν προβλεφθεί κατά τη διεξαγωγή των επενδυτικών δραστηριοτήτων ή την αποτίμηση στοιχείων ενεργητικού.

32. Ειδικοί Κίνδυνοι που Συνδέονται με Συναλλαγές Δανεισμού και Επαναγοράς Τίτλων

Οι συναλλαγές δανεισμού και επαναγοράς τίτλων ενέχουν ορισμένους κινδύνους. Δεν παρέχεται καμία διαβεβαίωση ότι ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιτύχει το στόχο για τον οποίο προέβη στη σύναψη μιας συναλλαγής.

Οι συναλλαγές επαναγοράς μπορεί να εκθέσουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε κινδύνους παρόμοιους με αυτούς που συνδέονται με παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί δικαιωμάτων προαίρεσης ή επί προθεσμιακών συμβάσεων, οι κίνδυνοι των οποίων περιγράφονται σε άλλες ενότητες του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Οι δανεισμοί τίτλων μπορούν, σε περίπτωση αθέτησης ενός αντισυμβαλλομένου ή λειτουργικής δυσκολίας, να ανακτηθούν με καθυστέρηση και μόνο εν μέρει, γεγονός που μπορεί να περιορίσει τη δυνατότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να ολοκληρώσει την πώληση τίτλων ή να διακανονίσει αιτήσεις εξαγορών.

Η έκθεση ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου μετριάζεται από το γεγονός ότι, σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων που απορρέουν από τη συναλλαγή, ο αντισυμβαλλόμενος θα απωλέσει την πρόσθετη εξασφάλιση που κατέθεσε. Εάν η πρόσθετη εξασφάλιση είναι υπό μορφή τίτλων, υφίσταται ο κίνδυνος τα μετρητά που θα προκύψουν από την πώλησή τους να μην επαρκούν για το διακανονισμό του χρέους του αντισυμβαλλομένου προς ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή για την αγορά τίτλων προς αντικατάσταση των τίτλων που δανείστηκε ο αντισυμβαλλόμενος. Στη δεύτερη περίπτωση, ο αντιπρόσωπος δανεισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μια τριμερή σύμβαση θα αποζημιώνει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έναντι οποιασδήποτε διαφοράς διαθέσιμων μετρητών για την αγορά τίτλων αντικατάστασης, αλλά υφίσταται κίνδυνος η αποζημίωση να είναι ανεπαρκής ή άλλως επισφαλής.

Στην περίπτωση που ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο επανεπενδύει πρόσθετες εξασφαλίσεις σε μετρητά σε έναν ή περισσότερους επιτρεπόμενους τύπους επενδύσεων που περιγράφονται στο Παράρτημα Ι Επενδυτικοί Περιορισμοί «5. Διαχείριση Εξασφάλισης», υφίσταται κίνδυνος η επένδυση να αποφέρει μικρότερο κέρδος από τον τόκο που οφείλεται στον αντισυμβαλλόμενο όσον αφορά αυτά τα μετρητά και να αποδώσει λιγότερα από το ποσό των μετρητών που επενδύθηκε. Υφίσταται επίσης κίνδυνος η επένδυση να καταστεί μη ρευστοποιήσιμη, γεγονός το οποίο θα περιορίζει την ικανότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να ανακτήσει τους τίτλους που δάνεισε, γεγονός το οποίο θα μπορούσε να περιορίσει την ικανότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να ολοκληρώσει την πώληση τίτλων ή να διακανονίσει αιτήσεις εξαγοράς.

33. Πιθανές Συγκρούσεις Συμφερόντων

Οι Διαχειριστές Επενδύσεων και η Schroders μπορεί να πραγματοποιούν συναλλαγές στις οποίες οι Διαχειριστές Επενδύσεων ή η Schroders έχουν, άμεσα ή έμμεσα, συμφέρον το οποίο ίσως περιλαμβάνει πιθανή σύγκρουση με τις υποχρεώσεις των Διαχειριστών Επενδύσεων προς την Εταιρεία.

Εργαζόμενοι της Schroders μπορεί να έχουν επενδύσει ατομικά σε κάποιο αμοιβαίο κεφάλαιο ή λογαριασμό, ακόμη και στην Εταιρεία, που διαχειρίζονται οι Διαχειριστές Επενδύσεων, την οποία επένδυση μπορεί κατά καιρούς να ενισχύουν ή να εξαγοράζουν εν μέρει ή συνολικά, ανάλογα με τις ανάγκες τους. Οι Διαχειριστές Επενδύσεων ή η Schroders μπορεί να έχουν επενδύσει, άμεσα ή έμμεσα, στην Εταιρεία.

Οι Διαχειριστές Επενδύσεων και η Schroders δεν θα υπόκεινται σε καμία υποχρέωση αναφοράς προς την Εταιρεία όσον αφορά οποιοδήποτε κέρδος, προμήθεια ή αποζημίωση καταβάλλον ή εισπράττουν από τέτοιες ή οποιοσδήποτε σχετικές συναλλαγές ή εξαιτίας αυτών, και οι αμοιβές των Διαχειριστών Επενδύσεων δεν θα μειώνονται, πλην διαφορετικής ειδικής πρόβλεψης περί του αντιθέτου. Ωστόσο, οι Διαχειριστές Επενδύσεων ή η Schroders, κατά περίπτωση, υποχρεούνται να διασφαλίζουν ότι αυτές οι συναλλαγές πραγματοποιούνται με όρους που δεν είναι λιγότερο ευνοϊκοί για την Εταιρεία από ό,τι αν δεν υπήρχε το ενδεχόμενο σύγκρουσης.

Η προοπτική της Αμοιβής Απόδοσης μπορεί να οδηγήσει τους Διαχειριστές Επενδύσεων να προβούν σε επενδύσεις που ενέχουν υψηλότερο βαθμό κινδύνου από αυτόν που θα ίσχυε σε άλλη περίπτωση.

Εάν ένας Διαχειριστής Επενδύσεων είναι εγγεγραμμένος στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των ΗΠΑ (SEC), πρόσθετες πληροφορίες αναφορικά με περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων και κινδύνους που αφορούν συγκεκριμένα τον Διαχειριστή Επενδύσεων περιγράφονται στην αντίστοιχη Φόρμα ADV του Διαχειριστή Επενδύσεων, Μέρος 2Α, η οποία είναι διαθέσιμη στη Διαδικτυακή Τοποθεσία Δημοσιοποίησης Συμβούλων Επενδύσεων (www.advisersinfo.sec.gov).

Στο πλαίσιο των λειτουργιών του, το Αποθετήριο ενεργεί με έντιμο και θεμιτό τρόπο, με επαγγελματισμό, ανεξαρτησία και μόνον προς το συμφέρον της Εταιρείας και των Επενδυτών της Εταιρείας. Το Αποθετήριο δεν προβαίνει σε ενέργειες σε σχέση με την Εταιρεία οι οποίες ενδέχεται να προκαλέσουν συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ της Εταιρείας, των Επενδυτών της Εταιρείας, της Εταιρείας Διαχείρισης και του Αποθετηρίου, εκτός αν το Αποθετήριο έχει διαχωρίσει λειτουργικά και ιεραρχικά την εκτέλεση των καθηκόντων του αποθετηρίου από τα άλλα καθήκοντά του,

που ενδέχεται να προκαλέσουν σύγκρουση συμφερόντων, και εφόσον εντοπίζει, διαχειρίζεται, παρακολουθεί και γνωστοποιεί με τον αρμόζοντα τρόπο στους Επενδυτές της Εταιρείας τις ενδεχόμενες συγκρούσεις συμφερόντων.

34. Επενδυτικά Αμοιβαία Κεφάλαια

Κάποια από τα Αμοιβαία Κεφάλαια μπορεί να επενδύουν το σύνολο ή σχεδόν το σύνολο του ενεργητικού τους σε Επενδυτικά Αμοιβαία Κεφάλαια. Πλην διαφορετικής γνωστοποίησης, οι επενδυτικοί κίνδυνοι που προσδιορίζονται στο παρόν Παράρτημα θα ισχύουν είτε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει άμεσα είτε έμμεσα, μέσω Επενδυτικών Κεφαλαίων, στα εν λόγω στοιχεία ενεργητικού.

Οι επενδύσεις των Αμοιβαίων Κεφαλαίων σε Επενδυτικά Αμοιβαία Κεφάλαια μπορεί να οδηγήσουν σε αύξηση των συνολικών λειτουργικών δαπανών και των αμοιβών διοίκησης, αποθετηρίου, διαχείρισης και των αμοιβών/εξόδων απόδοσης. Ωστόσο, οι Διαχειριστές Επενδύσεων θα επιδιώκουν τη διαπραγμάτευση μιας μείωσης στις αμοιβές διαχείρισης και κάθε τέτοια μείωση θα είναι προς το αποκλειστικό όφελος του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

35. Συναλλαγματικές Ισοτιμίες

Το Νόμισμα Αναφοράς κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν είναι απαραίτητα το νόμισμα επενδύσεων του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι επενδύσεις πραγματοποιούνται σε επενδυτικά αμοιβαία κεφάλαια σε νομίσματα τα οποία, κατά την άποψη των Διαχειριστών Επενδύσεων, ωφελούν καλύτερα την απόδοση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Οι Μεριδιούχοι που επενδύουν σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο με διαφορετικό Νόμισμα Αναφοράς από το δικό τους θα πρέπει να γνωρίζουν ότι οι διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών μπορούν να επιφέρουν μείωση ή αύξηση της αξίας της επένδυσής τους.

36. Τίτλοι Σταθερού Εισοδήματος

Η αξία των τίτλων σταθερού εισοδήματος που κατέχουν τα Αμοιβαία Κεφάλαια θα μεταβάλλεται γενικά ύστερα από μεταβολές των επιτοκίων και αυτή η μεταβολή μπορεί να επηρεάζει τις τιμές των Μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων που επενδύουν σε τίτλους σταθερού εισοδήματος.

37. Μετοχικοί Τίτλοι

Σε περίπτωση που ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε μετοχές ή σε επενδύσεις που συνδέονται με μετοχές, οι αξίες των μετοχικών τίτλων μπορεί να μειωθούν λόγω των γενικών συνθηκών της αγοράς που δεν συνδέονται ειδικά με συγκεκριμένη εταιρεία, όπως λόγω πραγματικών ή εκτιμώμενων δυσμενών οικονομικών συνθηκών, αλλαγών στις γενικές προοπτικές των εταιρικών κερδών, αλλαγών στα επιτόκια ή στις συναλλαγματικές ισοτιμίες ή λόγω του δυσμενούς επενδυτικού κλίματος γενικότερα. Οι αξίες αυτές μπορεί επίσης να μειωθούν λόγω παραγόντων που επηρεάζουν συγκεκριμένο κλάδο ή κλάδους, όπως λόγω ελλείψεων σε εργατικό δυναμικό ή λόγω αυξημένου κόστους παραγωγής και των ανταγωνιστικών συνθηκών που επικρατούν σε έναν κλάδο. Οι μετοχικοί τίτλοι χαρακτηρίζονται γενικώς από μεγαλύτερη αστάθεια τιμών σε σχέση με τους τίτλους σταθερού εισοδήματος.

38. Κεφάλαια Ιδιωτικών Συμμετοχών

Οι επενδύσεις που παρέχουν έκθεση σε κεφάλαια ιδιωτικών συμμετοχών ενέχουν πρόσθετους κινδύνους από αυτούς που προκύπτουν από παραδοσιακές επενδύσεις. Ειδικότερα, οι επενδύσεις σε κεφάλαια ιδιωτικών συμμετοχών μπορεί να συνεπάγονται έκθεση σε λιγότερο ώριμες εταιρείες με

μικρότερη ρευστότητα. Η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που παρέχουν έκθεση σε κεφάλαια ιδιωτικών συμμετοχών μπορεί να επηρεάζεται κατά τον ίδιο τρόπο με τις άμεσες επενδύσεις σε κεφάλαια ιδιωτικών συμμετοχών.

39. Εμπορεύματα (Commodities)

Οι επενδύσεις που παρέχουν έκθεση σε εμπορεύματα ενέχουν πρόσθετους κινδύνους από αυτούς που προκύπτουν από παραδοσιακές επενδύσεις. Ειδικότερα:

- πολιτικά, στρατιωτικά και φυσικά γεγονότα μπορεί να επηρεάσουν την παραγωγή και τις συναλλαγές εμπορευμάτων και, κατά συνέπεια, να επηρεάσουν αρνητικά τα χρηματοπιστωτικά μέσα που παρέχουν έκθεση σε εμπορεύματα.
- τρομοκρατικές και άλλες εγκληματικές ενέργειες μπορεί να επηρεάσουν τη διαθεσιμότητα εμπορευμάτων και, κατά συνέπεια, να έχουν επίσης αρνητική επίδραση σε χρηματοπιστωτικά μέσα που παρέχουν έκθεση σε εμπορεύματα.

Η απόδοση των εμπορευμάτων, των πολύτιμων μετάλλων και των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί εμπορευμάτων εξαρτάται επίσης από τη γενική κατάσταση προσφοράς των σχετικών αγαθών, τη ζήτηση σε σχέση με αυτά, την αναμενόμενη παραγωγή, εξόρυξη και δημιουργία, καθώς και από την αναμενόμενη ζήτηση, και γι' αυτόν τον λόγο μπορεί να παρουσιάσει έντονες διακυμάνσεις.

40. Κίνδυνος Μετατρέψιμων Τίτλων

Οι μετατρέψιμοι τίτλοι είναι συνήθως ομόλογα ή προνομιούχες μετοχές που δύνανται να μετατραπούν σε συγκεκριμένο αριθμό μετοχών της εκδίδουσας εταιρείας με βάση καθορισμένη τιμή μετατροπής.

Οι μετατρέψιμοι τίτλοι συνδυάζουν τα χαρακτηριστικά των επενδύσεων με τους κινδύνους των μετοχών και των ομολόγων. Ανάλογα με την αξία της υποκείμενης μετοχής, ο μετατρέψιμος τίτλος θα συμπεριφέρεται περισσότερο ως μετοχή ή ως ομόλογο.

Όταν η τιμή της υποκείμενης μετοχής είναι υψηλότερη της τιμής μετατροπής, ο μετατρέψιμος τίτλος συμπεριφέρεται γενικά περισσότερο ως μετοχή και θα εμφανίζει μεγαλύτερο βαθμό ευαισθησίας έναντι των μεταβολών σε μετοχικούς τίτλους. Όταν η τιμή της υποκείμενης μετοχής είναι χαμηλότερη της τιμής μετατροπής, ο μετατρέψιμος τίτλος συμπεριφέρεται γενικά περισσότερο ως ομόλογο και θα εμφανίζει μεγαλύτερο βαθμό ευαισθησίας έναντι των μεταβολών στα επιτόκια και στα πιστωτικά περιθώρια.

Δεδομένου του παρεχόμενου πλεονεκτήματος μέσω της πιθανής μετατροπής, οι μετατρέψιμοι τίτλοι προσφέρουν γενικά χαμηλότερες αποδόσεις συγκριτικά με μη μετατρέψιμους τίτλους παρεμφερούς ποιότητας.

Μπορούν επίσης να είναι χαμηλότερης πιστωτικής ποιότητας και τείνουν να είναι λιγότερο ρευστοποιήσιμοι σε σχέση με τους παραδοσιακούς μη μετατρέψιμους τίτλους. Οι χρεωστικοί τίτλοι χαμηλότερης πιστωτικής ποιότητας υπόκεινται γενικά σε υψηλότερο κίνδυνο αγοράς, πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο αδυναμίας πληρωμής συγκριτικά με τίτλους υψηλότερης αξιολόγησης.

41. Κίνδυνος Εξαρτώμενων Μετατρέψιμων Ομολόγων

Τα εξαρτώμενα μετατρέψιμα ομόλογα είναι συνήθως χρεωστικοί τίτλοι, οι οποίοι δύνανται να μετατραπούν σε μετοχές του εκδότη ή να διαγραφούν εν μέρει ή πλήρως σε

περίπτωση επέλευσης προκαθορισμένου γεγονότος ενεργοποίησης. Οι όροι του ομολόγου θα καθορίζουν συγκεκριμένα γεγονότα ενεργοποίησης και αναλογίες μετατροπής. Τα γεγονότα ενεργοποίησης ενδέχεται να είναι εκτός του ελέγχου του εκδότη. Ένα σύνηθες γεγονός ενεργοποίησης είναι η μείωση του δείκτη κεφαλαίου του εκδότη κάτω από καθορισμένο όριο. Η μετατροπή ενδέχεται να προκαλέσει σημαντική και μη αναστρέψιμη πτώση της αξίας της επένδυσης, η οποία μπορεί σε ορισμένες περιπτώσεις να φτάσει στο μηδέν.

Τα τοκομερίδια επί συγκεκριμένων εξαρτώμενων μετατρέψιμων ομολόγων ενδέχεται να υπόκεινται σε πλήρη διακριτική ευχέρεια καταβολών και δύνανται να ακυρώνονται από τον εκδότη ανά πάσα στιγμή, για οποιονδήποτε λόγο και για οποιοδήποτε χρονικό διάστημα.

Αντίθετα με την τυπική ιεραρχία των κεφαλαίων, οι επενδυτές σε εξαρτώμενα μετατρέψιμα ομόλογα ενδέχεται να υποστούν απώλεια κεφαλαίου πριν από τους κατόχους μετοχών.

Τα περισσότερα εξαρτώμενα μετατρέψιμα ομόλογα εκδίδονται ως διαρκή μέσα, ανακλητά σε προκαθορισμένες ημερομηνίες. Τα διαρκή εξαρτώμενα μετατρέψιμα ομόλογα ενδέχεται να μην ανακληθούν κατά την προκαθορισμένη ημερομηνία ανάκλησης και οι επενδυτές ενδέχεται να μην λάβουν αποπληρωμή του κεφαλαίου κατά την ημερομηνία ανάκλησης ή κατά οποιαδήποτε ημερομηνία.

Δεν υφίστανται ευρέως αποδεκτά πρότυπα για την αποτίμηση των εξαρτώμενων μετατρέψιμων ομολόγων. Ως εκ τούτου, η τιμή πώλησης των ομολόγων ενδέχεται να είναι υψηλότερη ή χαμηλότερη από την τιμή αποτίμησής τους μόλις πριν από την πώλησή τους.

Σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, η εύρεση πρόθυμου αγοραστή για εξαρτώμενα μετατρέψιμα ομόλογα ενδέχεται να είναι δύσκολη και ο πωλητής ενδέχεται να πρέπει να δεχτεί σημαντική μείωση της αναμενόμενης αξίας του ομολόγου, προκειμένου να το πωλήσει.

42. Κίνδυνος Αθέτησης Δανείων εκ μέρους Κρατών

Υφίσταται ο κίνδυνος οι κυβερνήσεις ή οι εκάστοτε φορείς τους να αθετήσουν ή να μην εκπληρώσουν πλήρως τις υποχρεώσεις τους. Επιπρόσθετα, δεν υπάρχει πτωχευτική διαδικασία για τους κρατικούς χρεωστικούς τίτλους, βάσει της οποίας είναι δυνατό να συγκεντρωθεί το σύνολο ή μέρος των μετρητών για την πληρωμή των υποχρεώσεων των κρατικών χρεωστικών τίτλων. Κατά συνέπεια, ενδέχεται να ζητηθεί από τους κατόχους κρατικών χρεωστικών τίτλων να συμμετάσχουν στην αναδιάρθρωση των κρατικών χρεωστικών τίτλων και να επιμηκύνουν ακόμα περισσότερο τα δάνεια προς τους εκδότες των κρατικών χρεωστικών τίτλων.

43. Επίδραση Στρατηγικών Αμοιβαίων Κεφαλαίων που επενδύουν σε άλλα Αμοιβαία Κεφάλαια (Fund of Fund Strategies) στη Φορολογική Αποτελεσματικότητα όσον αφορά τους Μεριδιούχους

Τα καθαρά έσοδα των Μεριδιούχων μετά την αφαίρεση των φόρων εξαρτώνται από τους τοπικούς φορολογικούς κανονισμούς στον τόπο φορολογικής κατοικίας του Μεριδιούχου (για γενικές πληροφορίες σχετικά με τη φορολόγηση, ανατρέξτε στην ενότητα 3.5 «Φορολόγηση»).

Σε κάποιες χώρες, όπως η Αυστρία και το Ηνωμένο Βασίλειο, ισχύουν φορολογικοί κανονισμοί οι οποίοι μπορεί να οδηγήσουν στη φορολόγηση μεγαλύτερων τμημάτων των εσόδων των Μεριδιούχων από επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια που επενδύουν σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια (fund of funds) με υψηλότερο φορολογικό συντελεστή από αυτόν που θα επιβαλλόταν για αμοιβαία κεφάλαια ενιαίας στρατηγικής.

Αυτοί οι φορολογικοί κανονισμοί μπορεί να ενεργοποιούνται εάν οι επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου που επενδύει σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια τις οποίες επιλέγει ο Διαχειριστής Επενδύσεων κρίνεται ότι δεν ικανοποιούν κάποιους ελέγχους που διεξάγουν οι φορολογικές αρχές της χώρας κατοικίας του Μεριδιούχου.

Στο Ηνωμένο Βασίλειο, τα έσοδα από επενδύσεις που είναι «αμοιβαία κεφάλαια μη υποχρεωτικής πληροφόρησης» αντιμετωπίζονται συνολικά ως εισόδημα και δηλωτέο εισόδημα από τα αμοιβαία κεφάλαια επενδύσεων σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια. Ως εκ τούτου, ένα μεγαλύτερο τμήμα των εσόδων του Μεριδιούχου από αμοιβαία κεφάλαια που επενδύουν σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια αντιμετωπίζεται ως εισόδημα, και όχι ως κεφάλαιο, και φορολογείται με φορολογικούς συντελεστές οι οποίοι κατά την παρούσα περίοδο είναι υψηλότεροι από αυτούς που ισχύουν για κεφαλαιακά κέρδη.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου που επενδύει σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια θα επιδιώκει να επιλέγει επενδύσεις που πληρούν τις προϋποθέσεις ως «αμοιβαία κεφάλαια υποχρεωτικής πληροφόρησης» προκειμένου να ελαχιστοποιεί την επίδραση αυτών των τοπικών φορολογικών κανόνων στους Μεριδιούχους. Ωστόσο, είναι πιθανό να μην υπάρχουν διαθέσιμες τέτοιες επενδύσεις οι οποίες ανταποκρίνονται σε ορισμένους στρατηγικούς στόχους του Διαχειριστή Επενδύσεων και, σε αυτή την περίπτωση, ενδέχεται να πρέπει να πραγματοποιηθούν επενδύσεις σε «αμοιβαία κεφάλαια μη υποχρεωτικής πληροφόρησης».

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα υποβάλλει όλες τις απαραίτητες εκθέσεις που απαιτούνται σύμφωνα με τους τοπικούς φορολογικούς κανόνες, ώστε να μπορούν οι Μεριδιούχοι να υπολογίζουν τις φορολογικές τους επιβαρύνσεις σύμφωνα με τους κανόνες.

44. Δραστηριότητες που Εξαρτώνται από Βασικά Πρόσωπα

Η επιτυχία ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξαρτάται σημαντικά από την εμπειρογνομosύνη των βασικών στελεχών του Διαχειριστή Επενδύσεων του και οποιαδήποτε μελλοντική μη διαθεσιμότητα των υπηρεσιών του θα μπορούσε να έχει αρνητική επίδραση στην απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

45. Κίνδυνος Αντιστάθμισης

Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί (άμεσα ή έμμεσα) να χρησιμοποιεί αντιστάθμιση αναλαμβάνοντας θέσεις αγοράς και πώλησης σε συνδεδεμένα μέσα. Η αντιστάθμιση έναντι μιας μείωσης στην αξία μιας τοποθέτησης χαρτοφυλακίου δεν εξαλείφει τις διακυμάνσεις στις αξίες των τοποθετήσεων του εν λόγω χαρτοφυλακίου ούτε αποτρέπει της ζημιές εάν οι αξίες των εν λόγω τοποθετήσεων υποχωρήσουν. Οι συναλλαγές αντιστάθμισης ενδέχεται να περιορίσουν την ευκαρία για κέρδος, εάν η αξία της τοποθέτησης χαρτοφυλακίου αυξηθεί. Στην περίπτωση ατελούς συσχετισμού (imperfect correlation) μεταξύ μιας τοποθέτησης σε ένα μέσο αντιστάθμισης και της τοποθέτησης του χαρτοφυλακίου την οποία προορίζεται να

προστατεύει, η επιθυμητή προστασία ενδέχεται να μην επιτευχθεί, και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να εκτεθεί σε κίνδυνο ζημίας. Επιπρόσθετα, δεν είναι δυνατή η πλήρης ή τέλεια αντιστάθμιση έναντι οποιουδήποτε κινδύνου, και η αντιστάθμιση συνεπάγεται το δικό της κόστος.

46. Κίνδυνος Συνθετικής Ακάλυπτης Πώλησης

Ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα προκειμένου να ενσωματώνει συνθετικές θέσεις πώλησης. Εάν η τιμή του μέσου ή της αγοράς στην οποία το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διατηρεί θέση πώλησης αυξηθεί, τότε το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα υποστεί ζημία σε σχέση με την αύξηση της τιμής από τη στιγμή που ανέλαβε τη θέση πώλησης, συν τυχόν πριμ και τόκους που θα καταβληθούν στον αντισυμβαλλόμενο. Κατά συνέπεια, η ανάληψη θέσεων πώλησης ενέχει τον κίνδυνο υπερβολικής ζημίας και πιθανής απώλειας περισσότερων χρημάτων από το πραγματικό κόστος της επένδυσης.

47. Κίνδυνοι που συνδέονται με Επενδύσεις στην Αγορά της Κίνας

Οι επενδυτές μπορούν επίσης να υπόκεινται σε κινδύνους που αφορούν συγκεκριμένα την αγορά της Κίνας. Κάθε σημαντική αλλαγή στις πολιτικές, κοινωνικές ή οικονομικές πολιτικές της ηπειρωτικής Κίνας ενδέχεται να έχει αρνητική επιρροή στις επενδύσεις στην αγορά της Κίνας. Το κανονιστικό και νομικό πλαίσιο για τις κεφαλαιαγορές στην ηπειρωτική Κίνα μπορεί να μην είναι τόσο καλά ανεπτυγμένο όσο το αντίστοιχο των ανεπτυγμένων χωρών. Τα λογιστικά πρότυπα και οι πρακτικές στην Κίνα ενδέχεται να παρεκκλίνουν σε σημαντικό βαθμό από τα διεθνή λογιστικά πρότυπα. Τα συστήματα διακανονισμού και εκκαθάρισης των κινεζικών αγορών τίτλων μπορεί να μην έχουν υποβληθεί σε κατάλληλο έλεγχο και ενδέχεται να υπόκεινται σε αυξημένους κινδύνους σφαλμάτων ή ανεπάρκειας. Οι επενδυτές θα πρέπει επίσης να γνωρίζουν ότι οι αλλαγές στη φορολογική νομοθεσία της ηπειρωτικής Κίνας θα μπορούσαν να επηρεάσουν το ποσό εισοδήματος που μπορεί να προκύψει, καθώς και το ποσό απόδοσης του κεφαλαίου, από τις επενδύσεις τους στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Πιο συγκεκριμένα, η φορολογική θέση των ξένων επενδυτών που κατέχουν κινεζικές μετοχές είναι, βάσει ιστορικών στοιχείων, αβέβαιη. Οι μεταβιβάσεις μετοχών Α και Β εταιρειών που εδρεύουν στη Λαϊκή Δημοκρατία της Κίνας (ΛΔΚ) από ξένους εταιρικούς μεριδιούχους υπόκεινται σε φόρο παρακράτησης κεφαλαιακών κερδών ύψους 10%, παρόλο που ο φόρος αυτός δεν έχει εισπραχθεί στο παρελθόν, ενώ εξακολουθεί να υπάρχει αβεβαιότητα σε σχέση με τη χρονική στιγμή, τυχόν αναδρομική επίπτωση και τη μέθοδο υπολογισμού. Κατά συνέπεια, τον Νοέμβριο του 2014 οι φορολογικές αρχές της ΛΔΚ ανακοίνωσαν ότι τα κέρδη επί της μεταβίβασης μετοχών και άλλων μετοχικών επενδύσεων από ξένους επενδυτές στην Κίνα θα υπόκεινται σε «προσωρινή» εξαίρεση από τον φόρο παρακράτησης κεφαλαιακών κερδών. Δεν υπήρξε κανένα σχόλιο σχετικά με τη διάρκεια αυτής της προσωρινής εξαίρεσης. Επειδή η ανακοίνωση επιβεβαίωσε επίσης ρητά ότι τα κέρδη που έχουν πραγματοποιηθεί πριν από την ανακοίνωση εξακολουθούν να υπόκεινται στον εν λόγω φόρο, τα Μέλη του ΔΣ κατέληξαν στο εύλογο συμπέρασμα ότι θα πρέπει να διατηρηθούν οι προβλέψεις σχετικά με τον φόρο παρακράτησης κεφαλαιακών κερδών της ΛΔΚ επί των κερδών που πραγματοποιήθηκαν σε μετοχές Α και Β εταιρειών που εδρεύουν στην ΛΔΚ, για το διάστημα μεταξύ 1ης Ιανουαρίου 2008 και 17ης Νοεμβρίου 2014, ωστόσο δεν θα σωρεύονται περαιτέρω ποσά για κέρδη που πραγματοποιήθηκαν μετά τις 17 Νοεμβρίου 2014, εν αναμονή περαιτέρω εξελίξεων. Η κατάσταση βρίσκεται υπό παρακολούθηση για ενδείξεις

τυχόν μεταβολής στην πρακτική της αγοράς ή δημοσίευση περαιτέρω οδηγιών από τις αρχές της ΛΔΚ, ενώ τα σωρευμένα ποσά σχετικά με τον φόρο παρακράτησης κεφαλαιακών κερδών της ΛΔΚ ενδέχεται να αρχίσουν και πάλι να ισχύουν, χωρίς ειδοποίηση, μετά τη δημοσίευση ανάλογης οδηγίας, εφόσον τα Μέλη του ΔΣ και οι σύμβουλοί τους το θεωρήσουν σκόπιμο.

Ο φόρος εισοδήματος εταιρειών, ο φόρος εισοδήματος φυσικών προσώπων και ο φόρος επιτηδεύματος της ΛΔΚ θα εξαιρούνται προσωρινά από τα κέρδη που προέρχονται από ξένους επενδυτές (συμπεριλαμβανομένων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων) κατά τις συναλλαγές σε μετοχές «China A-Shares» μέσω του «Shanghai-Hong Kong Stock Connect» ή του «Shenzhen-Hong Kong Stock Connect» (πρόγραμμα διασύνδεσης των χρηματιστηρίων Σανγκάης και Χονγκ Κονγκ ή Σενζέν και Χονγκ Κονγκ). Ωστόσο, οι ξένοι επενδυτές απαιτείται να καταβάλλουν φόρο επί των μερισμάτων ή/και των δωρεάν μετοχών (bonus shares) ύψους 10%, ο οποίος θα παρακρατείται και θα καταβάλλεται από τις εισηγμένες εταιρείες στις αρμόδιες φορολογικές αρχές της ΛΔΚ. Για τους επενδυτές οι οποίοι, για φορολογικούς σκοπούς, είναι κάτοικοι δικαιοδοσίας η οποία έχει συνάψει φορολογική σύμβαση με τη ΛΔΚ, οι εν λόγω επενδυτές μπορούν να υποβάλλουν αίτηση επιστροφής του επιπλέον φόρου παρακράτησης εισοδήματος που έχει καταβληθεί στη ΛΔΚ, εφόσον η σχετική φορολογική σύμβαση προβλέπει χαμηλότερο φόρο παρακράτησης εισοδήματος στη ΛΔΚ επί των μερισμάτων με χαμηλότερο συντελεστή φόρου μερίσματος. Οι εν λόγω επενδυτές μπορούν να υποβάλλουν αίτηση στη φορολογική αρχή για επιστροφή της διαφοράς.

48. Κίνα – Κίνδυνοι που συνδέονται με το Καθεστώς RQFII και την Ποσόστωση RQFII

Οι επενδυτές θα πρέπει να λάβουν υπ' όψιν ότι το καθεστώς RQFII των Διαχειριστών Επενδύσεων ενδέχεται να ανασταλεί ή να ανακληθεί και ότι αυτή η εξέλιξη ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά την απόδοση της Εταιρείας, εφόσον θα απαιτηθεί από την Εταιρεία να ρευστοποιήσει τις θέσεις της σε τίτλους.

Οι επενδυτές θα πρέπει να λάβουν υπ' όψιν ότι δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία διαβεβαίωση ότι οι Διαχειριστές Επενδύσεων θα συνεχίσουν να διατηρούν το καθεστώς RQFII ή να καθιστούν διαθέσιμη την ποσόστωση RQFII τους. Οι επενδυτές θα πρέπει επίσης να λάβουν υπ' όψιν ότι ενδέχεται να μην κατανεμηθεί στην Εταιρεία επαρκές μερίδιο της ποσόστωσης RQFII από τους Διαχειριστές Επενδύσεων, προκειμένου να εκτελεστούν όλα τα αιτήματα για εγγραφή στην Εταιρεία και ότι τα αιτήματα εξαγοράς ενδέχεται να μην διεκπεραιωθούν εγκαίρως λόγω δυσμενών μεταβολών στους σχετικούς νόμους και κανονισμούς. Η Εταιρεία ενδέχεται να μην απολαμβάνει την αποκλειστική χρήση της συνολικής ποσόστωσης RQFII που παραχωρείται από την Κρατική Αρχή Συναλλάγματος (State Administration of Foreign Exchange- SAFE) στους Διαχειριστές Επενδύσεων, καθώς οι Διαχειριστές Επενδύσεων μπορούν, κατά τη διακριτική τους ευχέρεια, να κατανέμουν την ποσόστωση RQFII, η οποία διαφορετικά ενδεχομένως να ήταν διαθέσιμη για την Εταιρεία, σε άλλα προϊόντα. Τέτοιου είδους περιορισμοί ενδέχεται να οδηγήσουν στην απόρριψη αιτήσεων εγγραφής και στην αναστολή των συναλλαγών για την Εταιρεία. Σε ακραίες περιπτώσεις, η Εταιρεία ενδέχεται να υποστεί σημαντικές απώλειες λόγω ανεπαρκούς ποσόστωσης RQFII, περιορισμένων δυνατοτήτων για επενδύσεις ή αδυναμίας για πλήρη υλοποίηση ή επίτευξη του επενδυτικού στόχου ή της επενδυτικής πολιτικής της, λόγω των επενδυτικών περιορισμών RQFII, της έλλειψης

ρευστότητας στην εγχώρια αγορά τίτλων της Κίνας ή/και λόγω καθυστέρησης ή διακοπής στην πραγματοποίηση συναλλαγών ή στον διακανονισμό των συναλλαγών.

Οι ποσοτώσεις RQFII παραχωρούνται γενικά σε RQFII (Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor – Διαπιστευμένος Ξένος Θεσμικός Επενδυτής σε RMB) (όπως οι Διαχειριστές Επενδύσεων). Οι κανόνες και οι περιορισμοί στον πλαίσιο των κανονισμών RQFII ισχύουν γενικά για τους Διαχειριστές Επενδύσεων (με την ιδιότητά τους ως RQFII) στο σύνολό τους και όχι μόνο για τις επενδύσεις που πραγματοποιεί η Εταιρεία. Η SAFE διαθέτει την εξουσία να επιβάλει ρυθμιστικές κυρώσεις, εάν ο RQFII ή ο θεματοφύλακας RQFII (δηλαδή, στην περίπτωση της Εταιρείας, ο Θεματοφύλακας στην Κίνα) παραβιάσει οποιαδήποτε διάταξη των ισχυόντων κανόνων και κανονισμών που εκδίδονται από τη SAFE («Κανόνες SAFE»). Τυχόν παραβιάσεις θα μπορούσαν να οδηγήσουν στην ανάκληση της ποσόστωσης που αναλογεί στον RQFII ή σε άλλες ρυθμιστικές κυρώσεις και ενδέχεται να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στο μερίδιο της ποσόστωσης RQFII των Διαχειριστών Επενδύσεων που καθίσταται διαθέσιμη για επενδύσεις εκ μέρους της Εταιρείας.

49. Κίνα – Κίνδυνοι Επαναπατριsmού και Ρευστότητας

Επί του παρόντος, δεν ισχύουν περιορισμοί σχετικά με τον επαναπατριsmό των εσόδων με προέλευση εκτός της Κίνας για τα Αμοιβαία Κεφάλαια που έχουν επενδυθεί σε τίτλους εσωτερικού. Ωστόσο, δεν παρέχεται καμία διαβεβαίωση ότι ο επαναπατριsmός δεν θα υπόκειται σε αυστηρότερους κανόνες και περιορισμούς λόγω μεταβολής στους ισχύοντες κανονισμούς. Αυτό το γεγονός ενδέχεται να επηρεάσει τη ρευστότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την ικανότητά του να εκτελεί τα αιτήματα εξαγοράς ανάλογα με τη ζήτηση.

50. Κίνδυνοι που συνδέονται με τη Διατραπεζική Αγορά Ομολόγων της Κίνας

Η εγχώρια αγορά ομολόγων της Κίνας αποτελείται κατά κύριο λόγο από τη διατραπεζική αγορά ομολόγων και την αγορά ομολόγων που είναι εισηγμένα σε χρηματιστήρια. Η διατραπεζική αγορά ομολόγων της Κίνας είναι μια εξωχρηματιστηριακή αγορά που συστάθηκε το 1997. Επί του παρόντος, ποσοστό μεγαλύτερο του 90% της δραστηριότητας διακίνησης ομολόγων σε CNY (RMB για συναλλαγές στο εσωτερικό) λαμβάνει χώρα στη διατραπεζική αγορά ομολόγων της Κίνας, και τα βασικά προϊόντα που διακινούνται στη συγκεκριμένη αγορά περιλαμβάνουν κρατικά ομόλογα, εταιρικά ομόλογα που εκδίδονται από κρατικούς φορείς ή οργανισμούς (enterprise bonds), ομόλογα τραπεζικών πολιτικών (policy bank bonds) και μεσοπρόθεσμα γραμμάτια.

Η διατραπεζική αγορά ομολόγων της Κίνας διανύει περίοδο ανάπτυξης και διεθνοποίησης. Η αστάθεια της αγοράς και η πιθανή έλλειψη ρευστότητας λόγω του χαμηλού όγκου συναλλαγών ενδέχεται να προκαλέσει έντονες διακυμάνσεις στις τιμές ορισμένων χρεωστικών τίτλων που διακινούνται στην εν λόγω αγορά. Τα Αμοιβαία Κεφάλαια που επενδύουν στη συγκεκριμένη αγορά υπόκεινται, κατά συνέπεια, σε κινδύνους ρευστότητας και αστάθειας και ενδέχεται να υποστούν απώλειες στο πλαίσιο συναλλαγών σε εγχώρια ομόλογα της Κίνας. Ειδικότερα, τα περιθώρια ανάμεσα στην τιμή αγοράς και στην τιμή προσφοράς για τα εγχώρια ομόλογα της Κίνας ενδέχεται να είναι ευρύτατα και, ως εκ τούτου, τα σχετικά Αμοιβαία Κεφάλαια ενδέχεται να επιβαρυνθούν με σημαντικό κόστος διακίνησης και ρευστοποίησης κατά την πώληση των εν λόγω επενδύσεων.

Στον βαθμό που ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο πραγματοποιεί συναλλαγές στη διατραπεζική αγορά ομολόγων της Κίνας εντός της Κίνας, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να εκτεθεί επίσης σε κινδύνους που σχετίζονται με διαδικασίες διακανονισμού και την αδυναμία πληρωμής εκ μέρους των αντισυμβαλλομένων. Ο αντισυμβαλλόμενος που συνήψε συναλλαγή με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να αδυνατεί να εκπληρώσει την υποχρέωσή του για διακανονισμό της συναλλαγής με την παράδοση του σχετικού τίτλου ή την καταβολή του αντιτίμου της αξίας.

Η διατραπεζική αγορά ομολόγων της Κίνας υπόκειται επίσης σε ρυθμιστικούς κινδύνους.

51. Προγράμματα Shanghai-Hong Kong Stock Connect και Shenzhen-Hong Kong Stock Connect

Όλα τα Αμοιβαία Κεφάλαια που μπορούν να επενδύουν στην Κίνα δύνανται να επενδύουν σε μετοχές «China A-Shares» μέσω των προγραμμάτων Shanghai-Hong Kong Stock Connect και Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (το «Stock Connect»), σύμφωνα με οποιοσδήποτε ισχύοντες κανονιστικούς περιορισμούς. Το Stock Connect είναι ένα συνδεδεμένο πρόγραμμα διαπραγμάτευσης και συμψηφισμού τίτλων το οποίο αναπτύχθηκε από τις εταιρείες Hong Kong Exchanges and Clearing Limited («HKEx»), Hong Kong Securities Clearing Company Limited («HKSCC»), το Χρηματιστήριο της Σανγκάης (Shanghai Stock Exchange) ή το Χρηματιστήριο της Σενζέν (Shenzhen Stock Exchange) και την εταιρεία China Securities Depository and Clearing Corporation Limited («ChinaClear»), με στόχο την επίτευξη αμοιβαίας πρόσβασης στις χρηματιστηριακές αγορές μεταξύ της ηπειρωτικής Κίνας και του Χονγκ Κονγκ. Το Stock Connect επιτρέπει στους ξένους επενδυτές να πραγματοποιούν συναλλαγές σε ορισμένες μετοχές «China A-Shares» που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο της Σανγκάης ή στα Χρηματιστήρια της Σενζέν μέσω των χρηματιστών τους που εδρεύουν στο Χονγκ Κονγκ.

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια που επιδιώκουν να επενδύσουν στις εγχώριες αγορές τίτλων της ΛΔΚ μπορούν να χρησιμοποιούν το Stock Connect, πέραν των προγραμμάτων QFII (Qualified Foreign Institutional Investor – Διαπιστευμένος Ξένος Θεσμικός Επενδυτής) και RQFII (Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor – Διαπιστευμένος Ξένος Θεσμικός Επενδυτής σε Ρενμινμπί) και, ως εκ τούτου, υπόκεινται στους εξής πρόσθετους κινδύνους:

Γενικοί Κίνδυνοι: Οι σχετικοί κανονισμοί δεν έχουν υποβληθεί σε δοκιμές και υπόκεινται σε αλλαγές. Δεν υπάρχει καμία βεβαιότητα ως προς τον τρόπο με τον οποίο θα εφαρμοστούν, γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς τα Αμοιβαία Κεφάλαια. Το Stock Connect απαιτεί τη χρήση νέων συστημάτων πληροφορικής τα οποία ενδέχεται να ενέχουν λειτουργικό κίνδυνο λόγω του διασυννοριακού χαρακτήρα του. Εάν τα σχετικά συστήματα δεν λειτουργούν σωστά, οι συναλλαγές στις αγορές του Χονγκ Κονγκ και της Σανγκάης/Σενζέν μέσω του Stock Connect θα μπορούσαν να διακοπούν.

Κίνδυνος Συμφηφισμού και Διακανονισμού: Οι εταιρείες HKSCC και ChinaClear έχουν θεσπίσει συνδέσεις συμφηφισμού και καθεμία θα είναι συμμετέχουσα της άλλης με στόχο τη διευκόλυνση του συμφηφισμού και του διακανονισμού διασυννοριακών συναλλαγών. Για τις διασυννοριακές συναλλαγές που εκκινούνται σε μια αγορά, ο οίκος συμφηφισμού της συγκεκριμένης αγοράς αφενός θα συμφηφίζει και θα πραγματοποιεί διακανονισμό με τους δικούς του συμμετέχοντες και αφετέρου θα αναλαμβάνει να

διεκπεραιώνει τις υποχρεώσεις συμφηφισμού και διακανονισμού των δικών του συμμετεχόντων σε συνεργασία με τον αντισυμβαλλόμενο οίκο συμφηφισμού.

Νομικό Ιδιοκτησιακό Καθεστώς/Κυριότητα: Σε περίπτωση που οι τίτλοι τηρούνται σε θεματοφυλακή σε διασυννοριακή βάση, υφίστανται συγκεκριμένοι κίνδυνοι σε σχέση με το νομικό ιδιοκτησιακό καθεστώς/την κυριότητα οι οποίοι συνδέονται με υποχρεωτικές απαιτήσεις των τοπικών Κεντρικών Αποθετηρίων Τίτλων (Central Securities Depositories) και των εταιρειών HKSCC και ChinaClear.

Όπως συμβαίνει και σε άλλες αναδυόμενες και λιγότερο αναπτυγμένες αγορές, το νομοθετικό πλαίσιο μόλις αρχίζει να αναπτύσσει την έννοια του νομικού/τυπικού ιδιοκτησιακού καθεστώτος και της πραγματικής κυριότητας (beneficial ownership) ή της συμμετοχής σε τίτλους (interest in securities). Επιπλέον, η εταιρεία HKSCC, ως κάτοχος βάσει εννόμου σχέσεως, δεν εγγυάται τον τίτλο κυριότητας των τίτλων που διακινούνται μέσω του Stock Connect και διατηρούνται από αυτήν, και δεν φέρει καμία υποχρέωση επιβολής, εκ μέρους των δικαιούχων, του τίτλου κυριότητας ή άλλων δικαιωμάτων που συνδέονται με το ιδιοκτησιακό καθεστώς. Κατά συνέπεια, οι δικαστικές αρχές πιθανώς να θεωρήσουν ότι οποιοσδήποτε κάτοχος βάσει εννόμου σχέσεως (nominee) ή θεματοφύλακας υπό την ιδιότητα του καταχωρισμένου κατόχου τίτλων βάσει του Stock Connect θα έχει πλήρη κυριότητα επ' αυτών και ότι οι εν λόγω τίτλοι βάσει του Stock Connect θα αποτελούν μέρος της ομάδας στοιχείων ενεργητικού της εν λόγω οντότητας που είναι διαθέσιμα για διανομή στους πιστωτές των εν λόγω οντοτήτων ή/και ότι ο δικαιούχος (beneficial owner) ενδέχεται να μην έχει κανένα δικαίωμα σε σχέση με αυτά. Συνεπώς, τα Αμοιβαία Κεφάλαια και το Αποθετήριο δεν μπορούν να διασφαλίζουν το ιδιοκτησιακό καθεστώς ή τον τίτλο κυριότητας των Αμοιβαίων Κεφαλαίων επί των συγκεκριμένων τίτλων.

Στον βαθμό που η εταιρεία HKSCC θεωρείται ότι εκτελεί καθήκοντα φύλαξης αναφορικά με στοιχεία ενεργητικού που διατηρούνται μέσω αυτής, πρέπει να επισημανθεί ότι το Αποθετήριο και τα Αμοιβαία Κεφάλαια δεν θα έχουν καμία νομική σχέση με τη HKSCC και δεν θα ασκήσουν καμία άμεση νομική προσφυγή κατά της HKSCC, σε περίπτωση που τα Αμοιβαία Κεφάλαια υποστούν ζημίες οι οποίες προκύπτουν από την εκτέλεση των υποχρεώσεων ή την αφερεγγυότητα της HKSCC.

Σε περίπτωση που η ChinaClear αθετήσει τις υποχρεώσεις της, η ευθύνη της HKSCC, σύμφωνα με τις συμβάσεις αγοράς που έχει συνάψει με τους συμμετέχοντες σε διαδικασίες συμφηφισμού, θα περιορίζεται στην παροχή βοήθειας στους εν λόγω συμμετέχοντες σε σχέση με απαιτήσεις. Η HKSCC θα ενεργεί καλή τη πίστι για να επιδιώξει την ανάκτηση των μετοχών σε κυκλοφορία και των οφειλόμενων χρηματικών ποσών από την ChinaClear μέσω διαθέσιμων νομικών διαύλων ή μέσω εκκαθάρισης της ChinaClear. Σε αυτή την περίπτωση, τα Αμοιβαία Κεφάλαια ενδέχεται να μην ανακτήσουν πλήρως τις ζημίες τους ή τους τίτλους τους βάσει του Stock Connect και η διαδικασία της ανάκτησης θα μπορούσε επίσης να καθυστερήσει.

Λειτουργικός Κίνδυνος: Η HKSCC παρέχει λειτουργίες συμφηφισμού, διακανονισμού, εξουσιοδοτημένου εκπροσώπου και άλλες υπηρεσίες σχετικές με τις συναλλαγές που πραγματοποιούνται από συμμετέχοντες στην αγορά του Χονγκ Κονγκ. Οι κανονισμοί της ΛΔΚ, οι οποίοι περιλαμβάνουν ορισμένους περιορισμούς σε σχέση με την αγορά και την πώληση, θα ισχύουν για όλους τους συμμετέχοντες της αγοράς. Σε περίπτωση πώλησης, απαιτείται η εκ των προτέρων παράδοση των μετοχών στον χρηματιστή, γεγονός το οποίο αυξάνει τον κίνδυνο

αντισυμβαλλομένου. Λόγω αυτών των απαιτήσεων, τα Αμοιβαία Κεφάλαια ενδέχεται να μην είναι σε θέση να προβούν εγκαίρως σε αγορά ή/και διάθεση των συμμετοχών σε μετοχές «China A-Shares».

Περιορισμοί Ποσοστώσεων: Το Stock Connect υπόκειται σε περιορισμούς ποσοστώσεων οι οποίοι ενδέχεται να περιορίζουν την ικανότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων να επενδύουν εγκαίρως σε μετοχές «China A-Shares» μέσω του Stock Connect.

Αποζημίωση Επενδυτών: Τα Αμοιβαία Κεφάλαια δεν θα επωφελούνται από τοπικά προγράμματα αποζημίωσης επενδυτών. Το Stock Connect θα λειτουργεί μόνο τις ημέρες που οι αγορές τόσο της ΛΔΚ όσο και του Χονγκ Κονγκ είναι ανοικτές για συναλλαγές και κατά τις οποίες οι τράπεζες και στις δύο αγορές είναι ανοικτές τις αντίστοιχες ημέρες διακανονισμού. Ενδέχεται να υπάρξουν περιπτώσεις κανονικών ημερών συναλλαγών για την αγορά της ΛΔΚ κατά τις οποίες τα Αμοιβαία Κεφάλαια να μην μπορούν να πραγματοποιήσουν καμία συναλλαγή σε μετοχές «China A-Shares». Αυτό μπορεί να έχει ως συνέπεια τα Αμοιβαία Κεφάλαια να υπόκεινται στον κίνδυνο διακύμανσης των τιμών των μετοχών «China A-Shares» κατά τη διάρκεια περιόδων που το Stock Connect δεν πραγματοποιεί συναλλαγές.

Επενδυτικός Κίνδυνος: Οι τίτλοι που διακινούνται μέσω του «Shenzhen-Hong Kong Stock Connect» μπορεί να είναι μικρότερες εταιρείες, οι οποίες υπόκεινται σε «Κίνδυνο Μικρότερων Εταιρειών» όπως αναλύεται πιο πάνω σε αυτό το Παράρτημα.

Παράρτημα III

Λεπτομερή στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Σκοπός της Εταιρείας είναι να παρέχει στους Επενδυτές ευελιξία στην επιλογή ανάμεσα σε χαρτοφυλάκια επενδύσεων με διαφορετικούς επενδυτικούς στόχους και επίπεδα κινδύνου.

Οι επενδυτικοί στόχοι και πολιτικές που περιγράφονται κατωτέρω είναι δεσμευτικοί για τον Διαχειριστή Επενδύσεων κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αν και δεν παρέχεται καμία διαβεβαίωση ότι ο επενδυτικός στόχος θα επιτευχθεί.

Εάν ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναφέρει κάποια περιοχή ή χώρα, σημαίνει ότι θα επενδύει ή θα αποκτά έκθεση σε εταιρείες οι οποίες εδρεύουν, έχουν συσταθεί, είναι εισηγμένες ή διεξάγουν την κύρια επιχειρηματική τους δραστηριότητα στη συγκεκριμένη περιοχή ή χώρα.

Οι επενδυτικοί στόχοι και πολιτικές που περιγράφονται κατωτέρω είναι δεσμευτικοί για τον Διαχειριστή Επενδύσεων κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αν και δεν παρέχεται καμία διαβεβαίωση ότι ο επενδυτικός στόχος θα επιτευχθεί.

Οι συγκεκριμένοι επενδυτικοί στόχοι και πολιτικές καθενός από τα Αμοιβαία Κεφάλαια υπόκεινται στην ακόλουθη ερμηνεία: κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα τελεί υπό ενεργή διαχείριση και θα επενδύει, σύμφωνα με το όνομά του ή την επενδυτική πολιτική του, άμεσα ή μέσω παραγώγων (εάν αναφέρεται) σε επενδύσεις που αντιστοιχούν στο εκάστοτε νόμισμα, τίτλο, χώρα, περιοχή ή κλάδο που παρατίθεται στον επενδυτικό στόχο ή την επενδυτική πολιτική.

Εάν η περιγραφή της επενδυτικής πολιτικής ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει σχέση με επενδύσεις σε εταιρείες κάποιας συγκεκριμένης χώρας ή περιοχής, αυτή η αναφορά σημαίνει (ελλείψει περαιτέρω εξειδίκευσης) επενδύσεις σε εταιρείες που έχουν συσταθεί, εδρεύουν, είναι εισηγμένες ή διεξάγουν τις κύριες επιχειρηματικές τους δραστηριότητες στην εν λόγω χώρα ή περιοχή.

Δείκτες αναφοράς

Όταν η επενδυτική πολιτική ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου περιλαμβάνει έναν δείκτη αναφοράς, ο δείκτης αυτός έχει επιλεγεί για τους εξής λόγους:

- (A) στην περίπτωση δείκτη αναφοράς σύγκρισης, ο δείκτης αναφοράς έχει επιλεγεί επειδή είναι κατάλληλος ως μέτρο σύγκρισης για σκοπούς απόδοσης,
- (B) στην περίπτωση δείκτη αναφοράς στόχου που είναι χρηματοοικονομικός δείκτης, ο δείκτης αναφοράς έχει επιλεγεί επειδή αντιπροσωπεύει τους τύπους συμμετοχών στους οποίους το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι πιθανό να επενδύσει και, ως εκ τούτου, αποτελεί κατάλληλο στόχο αναφορικά με την απόδοση που επιδιώκει να παρέχει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο,
- (C) στην περίπτωση δείκτη αναφοράς στόχου που δεν είναι χρηματοοικονομικός δείκτης, ο δείκτης αναφοράς έχει επιλεγεί επειδή η στοχευόμενη απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη ή η υπέρβαση της απόδοσης του συγκεκριμένου δείκτη αναφοράς

όπως αναφέρεται στον επενδυτικό στόχο. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να αναφέρει έναν δείκτη αναφοράς σύγκρισης, όταν ο Διαχειριστής Επενδύσεων θεωρεί ότι είναι κατάλληλος ως μέτρο σύγκρισης για σκοπούς απόδοσης,

- (D) στην περίπτωση ενός περιοριστικού δείκτη αναφοράς, ο δείκτης αναφοράς έχει επιλεγεί επειδή ο Διαχειριστής δεσμεύεται από περιορισμούς με βάση την αξία, την τιμή ή τις συνιστώσες του συγκεκριμένου δείκτη όπως αναφέρεται στον επενδυτικό στόχο.

Χρήση παραγώγων

Κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να εφαρμόζει καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις σε παράγωγα με στόχο την επίτευξη επενδυτικών κερδών, τη μείωση του κινδύνου (συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης του κινδύνου επιτοκίου και του συναλλαγματικού κινδύνου) ή την αποτελεσματικότερη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική του και ειδικούς παράγοντες κινδύνου, όπως παρατίθενται στη συνέχεια. Αυτά τα παράγωγα περιλαμβάνουν, ενδεικτικά αλλά όχι περιοριστικά, εξωχρηματοσηριακά ή/και χρηματοσηριακά διαπραγματεύσιμα δικαιώματα προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (συμπεριλαμβανομένων των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί νομισμάτων), δικαιώματα προαίρεσης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, τίτλους επιλογής, συμφωνίες ανταλλαγής (συμπεριλαμβανομένων των συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, χαρτοφυλακίου, νομισμάτων, επιτοκίου, πιστωτικού κινδύνου και των δεικτών συμφωνιών ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου), συμβάσεις κάλυψης διαφοράς, προθεσμιακές συμβάσεις (συμπεριλαμβανομένων των προθεσμιακών συμβάσεων συναλλάγματος), γραμμάτια που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο ή/και συνδυασμό των προαναφερόμενων. Ένα σημαντικό μέρος των καλυμμένων θέσεων κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα είναι επαρκώς ρευστοποιήσιμο προκειμένου να καλύπτονται ανά πάσα στιγμή οι υποχρεώσεις κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου που προκύπτουν από τις ακάλυπτες θέσεις του.

Προβλεπόμενο επίπεδο μόχλευσης:

- Τα αμοιβαία κεφάλαια που ποσοτικοποιούν τη γενική έκθεση χρησιμοποιώντας μια προσέγγιση με βάση την Αξία σε Κίνδυνο (VaR) γνωστοποιούν το προβλεπόμενο επίπεδο μόχλευσής τους.
- Το προβλεπόμενο επίπεδο μόχλευσης αποτελεί ένδειξη και όχι ρυθμιστικό όριο. Τα επίπεδα μόχλευσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να είναι υψηλότερα από αυτό το προβλεπόμενο επίπεδο, εφόσον το Αμοιβαίο Κεφάλαιο συμμορφώνεται προς το προφίλ κινδύνου του και το όριο της VaR.
- Το πραγματικό επίπεδο μόχλευσης στη διάρκεια της προηγούμενης περιόδου και πρόσθετες εξηγήσεις σχετικά με αυτό το επίπεδο θα παρατίθενται στην ετήσια έκθεση.

- Το επίπεδο μόχλευσης αποτελεί μια μέθοδο μέτρησης (i) της χρήσης παραγώγων και (ii) της επανεπένδυσης των εξασφαλίσεων σε σχέση με τις συναλλαγές για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου. Δεν λαμβάνει υπόψη άλλα ενσώματα στοιχεία ενεργητικού που κατέχει άμεσα το χαρτοφυλάκιο των σχετικών Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Επιπλέον, δεν αντιπροσωπεύει το επίπεδο των δυνητικών απωλειών κεφαλαίου που ενδεχομένως να προκύψουν για ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Το επίπεδο μόχλευσης μετριέται ως (i) το άθροισμα των θεωρητικών αξιών όλων των συμβάσεων επί χρηματοπιστωτικών παραγώγων τις οποίες συνάπτει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, εκπεφρασμένο ως ποσοστό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, και (ii) οποιαδήποτε πρόσθετη μόχλευση προκύπτει από την επανεπένδυση των εξασφαλίσεων σε σχέση με τις συναλλαγές για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου.

Αυτή η μεθοδολογία:

- δεν κάνει διάκριση ανάμεσα στα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που χρησιμοποιούνται για επενδυτικούς ή αντισταθμιστικούς σκοπούς. Ως εκ τούτου, οι στρατηγικές που στοχεύουν στη μείωση του κινδύνου θα συμβάλλουν σε αυξημένο επίπεδο μόχλευσης για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο,
- δεν επιτρέπει το συμψηφισμό θέσεων παραγώγων. Ως εκ τούτου, οι επανεπενδύσεις παραγώγων και οι στρατηγικές που βασίζονται στο συνδυασμό θέσεων αγοράς και πώλησης μπορεί να προκαλέσουν μεγάλη άνοδο του επιπέδου μόχλευσης όταν δεν αυξάνουν ή όταν προκαλούν μέτρια μόνο αύξηση του συνολικού κινδύνου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου,
- δεν λαμβάνει υπ' όψιν τη μεταβλητότητα των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού του παραγώγου ή δεν κάνει διάκριση ανάμεσα στα βραχυπρόθεσμα και στα μακροπρόθεσμα στοιχεία ενεργητικού. Ως εκ τούτου, ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο που παρουσιάζει υψηλό επίπεδο μόχλευσης δεν ενέχει απαραίτητως μεγαλύτερο κίνδυνο σε σχέση με ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο που παρουσιάζει χαμηλό επίπεδο μόχλευσης.

Τα στοιχεία κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου παρατίθενται κατωτέρω. Τα Αμοιβαία Κεφάλαια που επισημαίνονται με αστερίσκο (*) μετά το όνομά τους δεν διατίθενται για εγγραφή κατά το χρόνο έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Αυτά τα Αμοιβαία Κεφάλαια θα διατίθενται κατά τη διακριτική ευχέρεια των Μελών του ΔΣ και το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο θα ενημερώνεται αναλόγως.

Κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά στο Παράρτημα ΙΙΙ, μπορεί να επενδύει έως 5% επί καθαρής βάσης σε εξαρτώμενα μετατρέψιμα ομόλογα. Για πλήρεις λεπτομέρειες σχετικά με τους κινδύνους που ισχύουν για τις επενδύσεις σε αυτά τα Αμοιβαία Κεφάλαια, ανατρέξτε στο Παράρτημα ΙΙ, «Επενδυτικοί Κίνδυνοι».

Οι λέξεις και οι εκφράσεις που ορίζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο θα έχουν την ίδια έννοια όταν χρησιμοποιούνται στο παρόν Παράρτημα, εκτός αν ορίζεται άλλως στο παρόν Παράρτημα (στην αντίστοιχη περιγραφή κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου).

Κατηγορία 1 – Αμοιβαία Κεφάλαια υπό Εξωτερική Διαχείριση

Schroder GAIA BlueTrend

Επενδυτικός Στόχος

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να παρέχει αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε αγορές τίτλων σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου, μετοχών και τίτλων που συνδέονται με μετοχές, νομισμάτων και εμπορευμάτων ανά τον κόσμο.

Επενδυτική Πολιτική

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων έχει καθιερώσει ένα υπερσύγχρονο μηχανογραφημένο σύστημα, το οποίο προσδιορίζει τις τάσεις και τα μοτίβα τιμών μέσω της ποσοτικής ανάλυσης, προκειμένου να καθορίσει τις συναλλαγές που στη συνέχεια πραγματοποιούνται. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων επιδιώκει να εκμεταλλεύεται ευκαιρίες κατά τις οποίες οι τιμές παρουσιάζουν επίμονες και προσδιορισμένες ανοδικές ή καθοδικές τάσεις.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει άμεσα (μέσω φυσικών τοποθετήσεων) ή/και έμμεσα (μέσω της χρήσης παραγώγων) σε αγορές τίτλων σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου, μετοχών και τίτλων που συνδέονται με μετοχές, νομισμάτων και εμπορευμάτων παγκοσμίως, καθώς και σε Επενδυτικά Αμοιβαία Κεφάλαια που επενδύουν στα εν λόγω μέσα.

Οι επενδύσεις σε εμπορεύματα πραγματοποιούνται έμμεσα με τη χρήση i) παραγώγων (συμπεριλαμβανομένων των συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης), των οποίων τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού αποτελούνται από επιλέξιμους διαφοροποιημένους δείκτες εμπορευμάτων και άλλα επιλέξιμα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού ή/και ii) επιλέξιμες κινητές αξίες που δεν ενσωματώνουν κάποιο παράγωγο μέσο. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα αποκτήσει φυσικά εμπορεύματα απευθείας ούτε θα επενδύει απευθείας σε οποιοδήποτε παράγωγο διατηρεί φυσικά εμπορεύματα ως υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού.

Η έκθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε οποιοδήποτε μεμονωμένο εμπόρευμα δεν θα υπερβαίνει το 20% του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (ή το 35% στην περίπτωση ενός εμπορεύματος υπό εξαιρετικές συνθήκες της αγοράς, όπως ενδέχεται να ισχύει όταν ένα δεδομένο εμπόρευμα υπερισχύει συνολικά κατά κράτος στο πλαίσιο ενός διαφοροποιημένου δείκτη. Η συνολική έκθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε οποιοδήποτε μεμονωμένο εμπόρευμα (όταν υπολογίζεται σε καθαρή βάση) θα αφορά είτε καλυμμένες είτε ακάλυπτες θέσεις.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί εκτενώς καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις σε παράγωγα (συμπεριλαμβανομένων των συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και των συμβάσεων κάλυψης διαφοράς), με στόχο την επίτευξη επενδυτικών κερδών, τη μείωση του κινδύνου (συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης του κινδύνου επιτοκίου και του συναλλαγματικού κινδύνου) ή την πιο αποτελεσματική διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Όταν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί συμφωνίες

ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και συμβάσεις κάλυψης διαφοράς, το υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού συνίσταται σε μέσα και δείκτες στους οποίους μπορεί διαφορετικά να επενδύει απευθείας το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, σύμφωνα με τον Επενδυτικό Στόχο και την Επενδυτική Πολιτική του. Συγκεκριμένα, μπορεί να χρησιμοποιούνται συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και συμβάσεις κάλυψης διαφοράς για την απόκτηση έκθεσης σε καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις σε μετοχές και τίτλους που συνδέονται με μετοχές και σε δείκτες εμπορευμάτων. Η ακαθάριστη έκθεση των συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και των συμβάσεων κάλυψης διαφοράς δεν θα υπερβαίνει το 200% και αναμένεται να εξακολουθήσει να κυμαίνεται μεταξύ 10% και 150% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού. Σε ορισμένες περιπτώσεις αυτό το ποσοστό μπορεί να είναι υψηλότερο. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να κατέχει συνθετικές ακάλυπτες θέσεις και ενδέχεται να κατέχει καθαρή θετική (net long) ή καθαρή αρνητική θέση (net short) ως προς τις καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις συγκεντρωτικά.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε μέσα χρηματαγοράς και να κατέχει μετρητά. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, κατ' εξαίρεση, να διατηρεί έως το 100% του ενεργητικού του σε μετρητά.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως 10% του ενεργητικού του σε Επενδυτικά Αμοιβαία Κεφάλαια ανοικτού τύπου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να έχει περιορισμένες δυνατότητες και, κατά συνέπεια, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή κάποιες Κατηγορίες Μεριδίων του ενδέχεται να είναι κλειστές για νέες εγγραφές ή μετατροπές, όπως περιγράφεται στην ενότητα 2.3.

Συνολική Έκθεση σε Κινδύνους

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει την προσέγγιση της απόλυτης «Αξίας σε Κίνδυνο» (VaR) προκειμένου να υπολογίζει τον κίνδυνο αγοράς που αναλαμβάνει.

Προβλεπόμενο επίπεδο μόχλευσης

3.500% του συνολικού καθαρού ενεργητικού

Προκειμένου να εφαρμόσει την επενδυτική στρατηγική του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα βασίζεται σε σημαντικό βαθμό σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που θα προκαλούν υψηλό επίπεδο μόχλευσης.

Όταν προκύπτουν ευκαιρίες στην αγορά, το επίπεδο μόχλευσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να είναι σημαντικά υψηλότερο, δεδομένου ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο βασίζεται σε μέσα που απαιτούν σημαντικό επίπεδο μικτού ποσοστού μόχλευσης για να δημιουργήσουν περιορισμένο κίνδυνο, όπως είναι οι βραχυπρόθεσμες συμβάσεις επί επιτοκίων.

Χαρακτηριστικά Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νόμισμα Αμοιβαίου Κεφαλαίου

USD

Σύμβουλος Διαχειριστής Επενδύσεων Systematica Investments Limited

	<p>Η Systematica Investments Limited είναι μία εταιρεία περιορισμένης ευθύνης (limited company) με έδρα στο Τζέρσεϊ, η οποία συστάθηκε σύμφωνα με το Νόμο περί Εταιρειών (Τζέρσεϊ) του 1991 και ιδρύθηκε στις 21 Οκτωβρίου 2014. Η Systematica Investments Limited ενεργεί ως ομόρρυθμος εταίρος της Systematica Investments LP, μιας συνεταιρικής επιχείρησης περιορισμένης ευθύνης (limited partnership) με έδρα στο Γκέρνσεϊ, η οποία συστάθηκε σύμφωνα με το Νόμο περί Συνεταιρικών Επιχειρήσεων Περιορισμένης Ευθύνης (Γκέρνσεϊ) του 1995, στις 5 Νοεμβρίου 2014. Η Systematica Investments Limited, ως ομόρρυθμος εταίρος της Systematica Investments LP, υπόκειται σε έλεγχο από την Επιτροπή Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών του Τζέρσεϊ, δυνάμει του Νόμου περί Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών (Τζέρσεϊ) του 1998.</p>
Υποδιαχειριστής Επενδύσεων	<p>Η ενημερωμένη λίστα των διορισμένων Υποδιαχειριστών Επενδύσεων είναι διαθέσιμη στη διεύθυνση www.schroders.com/gaiabluetrend. Η συγκεκριμένη λίστα θα δημοσιεύεται επίσης στις ετήσιες και εξαμηνιαίες εκθέσεις της Εταιρείας.</p>
Ώρα Παύσης Συναλλαγών ¹ .	<p>Στη 1.00 μ.μ. ώρα Λουξεμβούργου τρεις Εργάσιμες Ημέρες πριν από μια Ημέρα Συναλλαγών</p>
Συχνότητα Συναλλαγών / Ημέρα Συναλλαγών	<p>Σε εβδομαδιαία βάση, κάθε Τετάρτη ή την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα αν μια Τετάρτη δεν είναι Εργάσιμη Ημέρα¹ και κατά την τελευταία Εργάσιμη Ημέρα κάθε μήνα</p>
Ημέρα Υπολογισμού	<p>Κάθε Εργάσιμη Ημέρα. Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο υπολογίζεται σε σχέση με την προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα.</p>
Διαθεσιμότητα Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο	<p>Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο θα διατίθεται κάθε Ημέρα Υπολογισμού. Επιστούμε την προσοχή των Μεριδιούχων στο γεγονός ότι οι εντολές για εγγραφή, εξαγορά και μετατροπή θα διεκπεραιώνονται μόνο με βάση την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο που υπολογίζεται σε σχέση με Ημέρες Συναλλαγών. Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο που υπολογίζεται σε σχέση με Ημέρες κατά τις οποίες δεν πραγματοποιούνται Συναλλαγές διατίθεται μόνο για σκοπούς πληροφόρησης και υπολογισμού των αμοιβών.</p>
Περίοδος Διακανονισμού Εγγραφής και Έσοδα Εξαγοράς ² .	<p>Εντός τριών Εργάσιμων Ημερών από την αντίστοιχη Ημέρα Συναλλαγών</p>
Ειδικοί Παράγοντες Κινδύνου ³	<p>Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί σημαντικό βαθμό μόχλευσης μέσω της χρήσης παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, η οποία θα μεγιστοποιήσει τόσο τα κέρδη όσο και τις ζημιές σε σχέση με τις επενδύσεις του και θα οδηγήσει σε εντονότερες διακυμάνσεις της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του. Αυτό αυξάνει σημαντικά τον κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου συγκριτικά με ένα αμοιβαίο κεφάλαιο που δεν υπόκειται σε μόχλευση. Η μόχλευση ενεργοποιείται όταν η συνολική οικονομική έκθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπερβαίνει το ποσό του επενδεδυμένου ενεργητικού του.</p> <p>Η έκθεση σε καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις που επιτεύχθηκε μέσω συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης δεικτών και ομολόγων μπορεί να αυξήσει την έκθεση σε κινδύνους που συνδέονται με πιστώσεις.</p> <p>Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε τίτλους που συνδέονται με εμπορεύματα, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά αλλά χωρίς περιορισμό, των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί εμπορευμάτων και των διαπραγματευσίμων αμοιβαίων κεφαλαίων εμπορευμάτων. Οι τίτλοι που συνδέονται με εμπορεύματα είναι εξαιρετικά μεταβλητοί. Οι αγορές εμπορευμάτων επηρεάζονται, μεταξύ άλλων, από τις μεταβαλλόμενες σχέσεις προσφοράς και ζήτησης, τις καιρικές συνθήκες, τα κρατικά, αγροτικά, εμπορικά και επαγγελματικά προγράμματα και τις πολιτικές που έχουν σχεδιαστεί με σκοπό να επηρεάζουν τις τιμές εμπορευμάτων, τα διεθνή πολιτικά και οικονομικά γεγονότα, καθώς και τις μεταβολές των επιτοκίων. Πιο συγκεκριμένα, οι θέσεις συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί εμπορευμάτων ενδέχεται να εμφανίζουν μειωμένη ρευστότητα, επειδή ορισμένα χρηματιστήρια εμπορευμάτων περιορίζουν τις διακυμάνσεις σε συγκεκριμένες τιμές συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης κατά τη διάρκεια μίας ημέρας με κανονισμούς που αναφέρονται ως «ημερήσια όρια διακύμανσης των τιμών» ή «ημερήσια όρια». Στο πλαίσιο αυτών των ημερήσιων ορίων, κατά τη διάρκεια μίας ημέρας συναλλαγών δεν θα πρέπει να εκτελούνται συναλλαγές σε τιμές πέραν των ημερήσιων ορίων. Μόλις η τιμή μιας σύμβασης για συγκεκριμένο συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης αυξηθεί ή μειωθεί κατά ποσό ίσο με το ημερήσιο όριο, δεν είναι δυνατή η ανάληψη ή η ρευστοποίηση θέσεων στο συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης, εκτός εάν οι συναλλασσόμενοι είναι πρόθυμοι να πραγματοποιήσουν συναλλαγές στο όριο ή εντός αυτού του ορίου.</p> <p>Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα χρησιμοποιεί συγκεκριμένες ποσοτικές στρατηγικές επενδύσεων, οι οποίες υπόκεινται σε μια σειρά από κινδύνους, συμπεριλαμβανομένης, ενδεικτικά αλλά όχι περιοριστικά, της εξάρτησης από τεχνολογίες αποκλειστικής ιδιοκτησίας ή με άδεια χρήσης και, κατ'επέκταση, η εξάρτηση από ή η αστοχία των εν λόγω τεχνολογιών ή στρατηγικών ενδέχεται να επηρεάσει σε μεγαλύτερο βαθμό την ικανότητα του Διαχειριστή Επενδύσεων να επιτύχει τους στόχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε σύγκριση με τα αμοιβαία κεφάλαια τα οποία δεν παρουσιάζουν τον ίδιο βαθμό εξάρτησης από τις εν λόγω τεχνολογίες ή στρατηγικές.</p>
Προφίλ Τυπικού Επενδυτή	<p>Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να είναι κατάλληλο για Επενδυτές που ενδιαφέρονται περισσότερο για τη μεγιστοποίηση των μακροπρόθεσμων αποδόσεων παρά για την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων βραχυπρόθεσμων ζημιών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν προορίζεται για ιδιώτες Επενδυτές, αλλά προορίζεται για έμπειρους Επενδυτές. Έμπειρος Επενδυτής είναι ένας Επενδυτής ο οποίος:</p>

¹ Εντολές που λαμβάνονται από την Εταιρεία Διαχείρισης μετά την Ώρα Παύσης Συναλλαγών μιας Ημέρας Συναλλαγών θα εκτελούνται κανονικά κατά την επόμενη Ημέρα Συναλλαγών, εκτός αν η Εταιρεία Διαχείρισης παραβλέψει αυτή την Ώρα Παύσης Συναλλαγών και υπό την προϋπόθεση ότι οι Μεριδιούχοι υπόκεινται σε ισότιμη μεταχείριση.
² Εάν οι αιτήσεις υποβάλλονται μέσω Διανομών, μπορεί να ισχύουν διαφορετικές διαδικασίες εγγραφής και εξαγοράς.
³ Για πλήρεις λεπτομέρειες σχετικά με τους κινδύνους που ισχύουν για τις επενδύσεις σε αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ανατρέξτε στο Παράρτημα II «Κίνδυνοι των Επενδύσεων».

	<p>a) κατανοεί τη στρατηγική, τα χαρακτηριστικά και τους κινδύνους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, προκειμένου να λάβει μια επενδυτική απόφαση κατόπιν ενημέρωσης, και</p> <p>b) διαθέτει γνώσεις, καθώς και επενδυτική εμπειρία, σχετικά με τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χρησιμοποιούν περίπλοκα παράγωγα ή/και στρατηγικές παραγώγων (όπως αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο) και τις χρηματοοικονομικές αγορές γενικά.</p>
Αμοιβή Απόδοσης	20% (15% για την κατηγορία E) (ο πολλαπλασιαστής) της απόλυτης υπεραπόδοσης επί του Ανώτατου Ορίου (High Water Mark), σύμφωνα με τη μεθοδολογία στην ενότητα 3.2(B).
Ειδικοί Παράγοντες Εξόδων	Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα εφαρμόζει στρατηγικές που περιλαμβάνουν συχνές συναλλαγές επί τίτλων. Δεδομένου ότι οι προμήθειες και οι χρεώσεις διαμεσολάβησης καταβάλλονται ανά συναλλαγή, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να επιβαρυνθεί με υψηλότερα έξοδα συγκριτικά με ένα αμοιβαίο κεφάλαιο που πραγματοποιεί συναλλαγές με μικρότερη συχνότητα.

Χαρακτηριστικά Κατηγορίας Μεριδίων

Κατηγορίες Μεριδίων	Ελάχιστη Αρχική Εγγραφή	Ελάχιστη Πρόσθετη Εγγραφή	Ελάχιστη Συμμετοχή	Αρχική Προμήθεια ⁴
A	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Έως 3%
C	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Έως 1%
C1	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Έως 1%
E	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Έως 1%
I	5.000.000 USD	2.500.000 USD	5.000.000 USD	Καμία
N	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Καμία

Κατηγορίες Μεριδίων	Αμοιβή Διαχείρισης Επενδύσεων ⁵	Προμήθεια Διανομής ⁵	Αμοιβή Απόδοσης
A	2,00%	Καμία	Ναι
C	1,25%	Καμία	Ναι
C1	1,25%	Καμία	Ναι
E	1,00%	Καμία	Ναι
I	Καμία	Καμία	Καμία
N	1,00%	Καμία	Ναι

Η προμήθεια αντιστάθμισης κατηγορίας μεριδίων ύψους έως 0,03% θα βαρύνει τις αντισταθμισμένες ως προς τον συναλλαγματικό κίνδυνο (currency hedged) Κατηγορίες Μεριδίων.

⁴ Τα ποσοστά αναφέρονται με βάση το συνολικό ποσό εγγραφής, που αντιστοιχεί σε 3,09278% για τα Μέρη A και σε 1,0101% για τα Μέρη C, C1 και E της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μέριδιο.

⁵ Τα ποσοστά αναφέρονται με βάση την Καθαρή Αξία Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μέριδιο, κατά περίπτωση.

Schroder GAIA Contour Tech Equity

Επενδυτικός Στόχος

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να παρέχει αύξηση κεφαλαίου μέσω επενδύσεων σε μετοχές και τίτλους που συνδέονται με μετοχές ανά τον κόσμο, συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων αγορών.

Επενδυτική Πολιτική

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να παρέχει αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις επί μετοχών και τίτλων που συνδέονται με μετοχές που εκδίδονται από εταιρείες, οι οποίες δραστηριοποιούνται ή συνδέονται με τους κλάδους τεχνολογίας, ΜΜΕ και τηλεπικοινωνιών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε άλλες μετοχές και τίτλους που συνδέονται με μετοχές.

Οι επενδύσεις θα πραγματοποιούνται, άμεσα (μέσω φυσικών τοποθετήσεων) ή/και έμμεσα (μέσω παραγώγων). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις σε παράγωγα (συμπεριλαμβανομένων των συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και των συμβάσεων κάλυψης διαφοράς), με στόχο την επίτευξη επενδυτικών κερδών, τη μείωση του κινδύνου (συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης του συναλλαγματικού κινδύνου) ή την πιο αποτελεσματική διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει την ευελιξία να αναλαμβάνει τον συναλλαγματικό κίνδυνο που συνδέεται με τις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Όταν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, το υποκείμενο στοιχείο συνίσταται σε μέσα και δείκτες στα οποία μπορεί διαφορετικά να επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο άμεσα, σύμφωνα με τον Επενδυτικό Στόχο και την Επενδυτική Πολιτική του. Συγκεκριμένα, μπορεί να χρησιμοποιούνται συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και συμβάσεις κάλυψης διαφοράς για την απόκτηση έκθεσης σε καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις σε μετοχές και τίτλους που συνδέονται με μετοχές. Η ακαθάριστη έκθεση των συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής

απόδοσης και των συμβάσεων κάλυψης διαφοράς δεν θα υπερβαίνει το 325% και αναμένεται να εξακολουθήσει να κυμαίνεται μεταξύ 125% και 275% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού. Σε ορισμένες περιπτώσεις αυτό το ποσοστό μπορεί να είναι υψηλότερο. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να κατέχει καθαρή θετική (net long) ή καθαρή αρνητική θέση (net short) ως προς τις καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις συγκεντρωτικά.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε μέσα χρηματαγοράς και να κατέχει μετρητά. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί (κατ' εξαίρεση) να διατηρεί έως το 100% του ενεργητικού του σε μετρητά. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 10% του ενεργητικού του σε Επενδυτικά Αμοιβαία Κεφάλαια ανοικτού τύπου.

Δεδομένου ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύεται από δείκτες, θα αποτελεί αντικείμενο διαχείρισης χωρίς αναφορά σε κάποιον δείκτη.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να έχει περιορισμένες δυνατότητες και, κατά συνέπεια, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή κάποιες Κατηγορίες Μεριδίων του ενδέχεται να είναι κλειστές για νέες εγγραφές ή μετατροπές, όπως περιγράφεται στην ενότητα 2.3.

Συνολική Έκθεση σε Κινδύνους

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει την προσέγγιση της απόλυτης «Αξίας σε Κίνδυνο» (VaR) προκειμένου να υπολογίζει τον κίνδυνο αγοράς που αναλαμβάνει.

Προβλεπόμενο επίπεδο μόχλευσης

450% του συνολικού καθαρού ενεργητικού.

Το επίπεδο μόχλευσης μπορεί να είναι υψηλότερο όταν η μεταβλητότητα μειώνεται σημαντικά, όταν αναμένεται πτώση των αγορών ή όταν προκύπτουν συγκεκριμένες ευκαιρίες στην αγορά.

Χαρακτηριστικά Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νόμισμα Αμοιβαίου Κεφαλαίου	USD
Διαχειριστής Επενδύσεων	Contour Asset Management, LLC Η Contour Asset Management, LLC είναι μια εταιρεία που συστάθηκε στη Νέα Υόρκη των ΗΠΑ και ιδρύθηκε στις 9 Ιουλίου 2010. Υπόκειται σε έλεγχο από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (ΗΠΑ) δυνάμει του Νόμου των ΗΠΑ περί Επενδυτικών Συμβούλων του 1940.
Ώρα Παύσης Συναλλαγών ¹	Στη 1.00 μ.μ. ώρα Λουξεμβούργου τρεις Εργάσιμες Ημέρες πριν από μια Ημέρα Συναλλαγών
Συχνότητα Συναλλαγών / Ημέρα Συναλλαγών	Σε εβδομαδιαία βάση, κάθε Τετάρτη ή την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα εάν η Τετάρτη δεν είναι Εργάσιμη Ημέρα ¹ και κατά την τελευταία Εργάσιμη Ημέρα κάθε μήνα
Ημέρα Υπολογισμού	Κάθε Εργάσιμη Ημέρα. Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο υπολογίζεται σε σχέση με την προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα.
Διαθεσιμότητα Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο	Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο θα διατίθεται κάθε Ημέρα Υπολογισμού. Εφιστούμε την προσοχή των Μεριδιούχων στο γεγονός ότι οι εντολές για εγγραφή, εξαγορά και μετατροπή θα διεκπεραιώνονται μόνο με βάση την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο που υπολογίζεται σε σχέση με Ημέρες Συναλλαγών. Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο που υπολογίζεται σε σχέση με Ημέρες κατά τις οποίες δεν πραγματοποιούνται Συναλλαγές διατίθεται μόνο για σκοπούς πληροφόρησης και υπολογισμού των αμοιβών.

¹ Εντολές που λαμβάνονται από την Εταιρεία Διαχείρισης μετά την Ώρα Παύσης Συναλλαγών μιας Ημέρας Συναλλαγών θα εκτελούνται κανονικά κατά την επόμενη Ημέρα Συναλλαγών, εκτός αν η Εταιρεία Διαχείρισης παραβλέψει αυτή την Ώρα Παύσης Συναλλαγών και υπό την προϋπόθεση ότι οι Μεριδιούχοι υπόκεινται σε ισότιμη μεταχείριση.

Περίοδος Διακανονισμού Εγγραφής και Έσοδα Εξαγοράς ²	Εντός τριών Εργάσιμων Ημερών από την αντίστοιχη Ημέρα Συναλλαγών
Ειδικοί Παράγοντες Κινδύνου ³	<p>Η χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων για επενδυτικούς σκοπούς μπορεί να αυξήσει τη μεταβλητότητα της τιμής των Μεριδίων, γεγονός το οποίο μπορεί να επιφέρει μεγαλύτερες ζημιές για τον Επενδυτή.</p> <p>Η έκθεση σε καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις που επιτεύχθηκε μέσω συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης μετοχών μπορεί να αυξήσει την έκθεση σε κινδύνους που συνδέονται με μετοχές.</p> <p>Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να αναλάβει σημαντικές θέσεις σε εταιρείες, οι οποίες μπορεί να επικεντρώνονται σε έναν μόνο κλάδο ή/και μία μόνο γεωγραφική περιοχή. Το γεγονός αυτό μπορεί να οδηγήσει σε εκτεταμένες μεταβολές στην αξία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ανοδικές ή καθοδικές, σε σύντομο χρονικό διάστημα, το οποίο ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά την απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.</p>
Προφίλ Τυπικού Επενδυτή	Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να είναι κατάλληλο για Επενδυτές που ενδιαφέρονται περισσότερο για τη μεγιστοποίηση των μακροπρόθεσμων αποδόσεων παρά για την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων βραχυπρόθεσμων ζημιών.
Αμοιβή Απόδοσης	20% (ο πολλαπλασιαστής) επί της απόλυτης υπεραπόδοσης επί του Ανώτατου Ορίου, βάσει της μεθοδολογίας στην ενότητα 3.2(B).

Χαρακτηριστικά Κατηγορίας Μεριδίων

Κατηγορίες Μεριδίων	Ελάχιστη Αρχική Εγγραφή	Ελάχιστη Πρόσθετη Εγγραφή	Ελάχιστη συμμετοχή	Αρχική Προμήθεια ⁴
A	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Έως 3%
A1	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Έως 2%
C	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Έως 1%
C1	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Έως 1%
E	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Έως 1%
I	5.000.000 USD	2.500.000 USD	5.000.000 USD	Καμία

Κατηγορίες Μεριδίων	Αμοιβή Διαχείρισης Επενδύσεων ⁵	Προμήθεια Διανομής ⁵	Αμοιβή Απόδοσης
A	2,00%	Καμία	Ναι
A1	2,00%	0,50%	Ναι
C	1,25%	Καμία	Ναι
C1	1,25%	Καμία	Ναι
E	1,00%	Καμία	Ναι
I	Καμία	Καμία	Καμία

Η προμήθεια αντιστάθμισης κατηγορίας μεριδίων ύψους έως 0,03% θα βαρύνει τις αντισταθμισμένες ως προς τον συναλλαγματικό κίνδυνο (currency hedged) Κατηγορίες Μεριδίων.

² Εάν οι αιτήσεις υποβάλλονται μέσω Διανομένων, μπορεί να ισχύουν διαφορετικές διαδικασίες εγγραφής και εξαγοράς.

³ Για πλήρεις λεπτομέρειες σχετικά με τους κινδύνους που ισχύουν για τις επενδύσεις σε αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ανατρέξτε στο Παράρτημα ΙΙ, «Κίνδυνοι των Επενδύσεων».

⁴ Τα ποσοστά αναφέρονται με βάση το συνολικό ποσό εγγραφής, που αντιστοιχεί σε 3,09278% για τα Μεριδια Α, σε 2,04081% για τα Μεριδια Α1 και σε 1,0101% για τα Μεριδια C, C1 και E της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μεριδιο.

⁵ Τα ποσοστά αναφέρονται με βάση την Καθαρή Αξία Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδιο, κατά περίπτωση.

Schroder GAIA Egerton Equity

Επενδυτικός Στόχος

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να παρέχει αύξηση κεφαλαίου μέσω επενδύσεων σε μετοχές και τίτλους που συνδέονται με μετοχές ανά τον κόσμο, συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων αγορών.

Επενδυτική Πολιτική

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις επί μετοχών και τίτλων που συνδέονται με μετοχές, τίτλων σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου, καθώς και σε Επενδυτικά Κεφάλαια που επενδύουν στα εν λόγω μέσα.

Οι επενδύσεις θα πραγματοποιούνται άμεσα (μέσω φυσικών τοποθετήσεων) ή/και έμμεσα (μέσω παραγώγων). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις σε παράγωγα (συμπεριλαμβανομένων συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και συμβάσεων κάλυψης διαφοράς), με στόχο την επίτευξη επενδυτικών κερδών, τη μείωση του κινδύνου ή την αποτελεσματικότερη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα κατέχει, κατά κανόνα, καθαρή θετική (net long) ως προς τις καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις συγκεντρωτικά. Στις περιπτώσεις που το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και συμβάσεις κάλυψης διαφοράς, το υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού αποτελείται από μέσα στα οποία μπορεί να επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σύμφωνα με τον Επενδυτικό Στόχο και Πολιτική του. Συγκεκριμένα, μπορεί να χρησιμοποιούνται συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και συμβάσεις κάλυψης διαφοράς για την απόκτηση έκθεσης σε καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις ή για την αντιστάθμιση της έκθεσης σε μετοχές και τίτλους που συνδέονται με μετοχές. Η ακαθάριστη έκθεση των

συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και των συμβάσεων κάλυψης διαφοράς δεν θα υπερβαίνει το 250% και αναμένεται να εξακολουθήσει να κυμαίνεται μεταξύ 20% και 100% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού. Σε ορισμένες περιπτώσεις αυτό το ποσοστό μπορεί να είναι υψηλότερο.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε μέσα χρηματαγοράς και να κατέχει μετρητά. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, κατ' εξαίρεση, να διατηρεί ποσοστό έως 100% του ενεργητικού του σε μετρητά. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως 10% του ενεργητικού του σε Επενδυτικά Κεφάλαια ανοικτού τύπου.

Δεδομένου ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύεται από δείκτες, θα αποτελεί αντικείμενο διαχείρισης χωρίς αναφορά σε κάποιον δείκτη.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να έχει περιορισμένες δυνατότητες και, κατά συνέπεια, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή κάποιες Κατηγορίες Μεριδίων του ενδέχεται να είναι κλειστές για νέες εγγραφές ή μετατροπές, όπως περιγράφεται στην ενότητα 2.3.

Συνολική Έκθεση σε Κινδύνους

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει την προσέγγιση της απόλυτης Αξίας σε Κίνδυνο (VaR) προκειμένου να υπολογίζει τον κίνδυνο αγοράς που αναλαμβάνει.

Προβλεπόμενο Επίπεδο Μόχλευσης

150% του συνολικού καθαρού ενεργητικού.

Το επίπεδο μόχλευσης μπορεί να είναι υψηλότερο όταν η μεταβλητότητα μειώνεται σημαντικά ή όταν αναμένεται πτώση των αγορών.

Χαρακτηριστικά Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νόμισμα Αμοιβαίου Κεφαλαίου	EUR
Διαχειριστής Επενδύσεων	Egerton Capital (UK) LLP H Egerton Capital (UK) LLP είναι μία αγγλική συνεταιρική επιχείρηση περιορισμένης ευθύνης (limited partnership) που συστάθηκε στο Ηνωμένο Βασίλειο και ιδρύθηκε στις 18 Φεβρουαρίου 2013. Έχει λάβει άδεια λειτουργίας και υπόκειται σε έλεγχο από την Αρχή Χρηματοπιστωτικής Συμπεριφοράς (Financial Conduct Authority) (HB).
Υποδιαχειριστής Επενδύσεων	Egerton Capital (US), LP H Egerton Capital (US), LP είναι ετερόρρυθμη εταιρεία (limited partnership) στο Ντέλαγουερ (ΗΠΑ). Είναι εγγεγραμμένη ως επενδυτικός σύμβουλος στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των ΗΠΑ δυνάμει του Νόμου των ΗΠΑ περί Συμβούλων Επενδύσεων του 1940 από τις 23 Αυγούστου 2018.
Ώρα Παύσης Συναλλαγών ¹	Στη 1.00 μ.μ. ώρα Λουξεμβούργου τρεις Εργάσιμες Ημέρες πριν από μια Ημέρα Συναλλαγών
Συχνότητα Συναλλαγών / Ημέρα Συναλλαγών	Σε εβδομαδιαία βάση, κάθε Τετάρτη ή την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα εάν μια Τετάρτη δεν είναι Εργάσιμη Ημέρα ¹ και κατά την τελευταία Εργάσιμη Ημέρα κάθε μήνα
Ημέρα Υπολογισμού	Κάθε Εργάσιμη Ημέρα. Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο υπολογίζεται σε σχέση με την προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα.
Διαθεσιμότητα Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο	Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο θα διατίθεται κάθε Ημέρα Υπολογισμού. Επιστούμε την προσοχή των Μεριδιούχων στο γεγονός ότι οι εντολές για εγγραφή, εξαγορά και μετατροπή θα διεκπεραιώνονται μόνο με βάση την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο που υπολογίζεται σε σχέση με Ημέρες Συναλλαγών. Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο που υπολογίζεται σε σχέση με Ημέρες κατά τις οποίες δεν πραγματοποιούνται Συναλλαγές διατίθενται μόνο για σκοπούς πληροφόρησης και υπολογισμού των αμοιβών.

¹ Εντολές που λαμβάνονται από την Εταιρεία Διαχείρισης μετά την Ώρα Παύσης Συναλλαγών μιας Ημέρας Συναλλαγών θα εκτελούνται κανονικά κατά την επόμενη Ημέρα Συναλλαγών, εκτός αν η Εταιρεία Διαχείρισης παραβλέψει αυτή την Ώρα Παύσης Συναλλαγών και υπό την προϋπόθεση ότι οι Μεριδιούχοι υπόκεινται σε ισότιμη μεταχείριση.

Περίοδος Διακανονισμού Εγγραφής και Έσοδα Εξαγοράς ²	Εντός τριών Εργάσιμων Ημερών από την αντίστοιχη Ημέρα Συναλλαγής
Ειδικοί Παράγοντες Κινδύνου ³	<p>Η χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων για επενδυτικούς σκοπούς μπορεί να αυξήσει τη μεταβλητότητα της τιμής των Μεριδίων, γεγονός το οποίο μπορεί να επιφέρει μεγαλύτερες ζημιές για τον Επενδυτή.</p> <p>Η έκθεση σε καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις που επιτεύχθηκε μέσω συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης μετοχών μπορεί να αυξήσει την έκθεση σε κινδύνους που συνδέονται με μετοχές.</p>
Προφίλ Τυπικού Επενδυτή	Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να είναι κατάλληλο για Επενδυτές που ενδιαφέρονται περισσότερο για τη μεγιστοποίηση των μακροπρόθεσμων αποδόσεων παρά για την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων βραχυπρόθεσμων ζημιών.
Αμοιβή Απόδοσης	20% (πολλαπλασιαστής) επί της υπεραπόδοσης πάνω από το επιτόκιο EONIA + 1,00% (η Ελάχιστη Τιμή Απόδοσης) με την επιφύλαξη του Ανώτατου Ορίου, βάσει της μεθοδολογίας στην ενότητα 3.2 (Α).

Χαρακτηριστικά Κατηγορίας Μεριδίων

Κατηγορίες Μεριδίων	Ελάχιστη Αρχική Εγγραφή	Ελάχιστη Πρόσθετη Εγγραφή	Ελάχιστη Συμμετοχή	Αρχική Προμήθεια ⁴
A	10.000 EUR	5.000 EUR	10.000 EUR	Έως 3%
A1	10.000 EUR	5.000 EUR	10.000 EUR	Έως 2%
C	10.000 EUR	5.000 EUR	10.000 EUR	Έως 1%
C1	10.000 EUR	5.000 EUR	10.000 EUR	Έως 1%
E ⁶	10.000 EUR	5.000 EUR	10.000 EUR	Έως 1%
I	5.000.000 EUR	2.500.000 EUR	5.000.000 EUR	Καμία
X	100.000.000 USD	2.500.000 USD	100.000.000 USD	Καμία

Κατηγορίες Μεριδίων	Αμοιβή Διαχείρισης Επενδύσεων ⁵	Προμήθεια Διανομής ⁶	Αμοιβή Απόδοσης
A	2,00%	Καμία	Ναι
A1	2,00%	0,50%	Ναι
C	1,25%	Καμία	Ναι
C1	1,25%	Καμία	Ναι
E ⁶	1,25%	Καμία	Ναι
I	Καμία	Καμία	Καμία
X	Έως 1,25%	Καμία	Ναι

Η προμήθεια αντιστάθμισης κατηγορίας μεριδίων ύψους έως 0,03% θα βαρύνει τις αντισταθμισμένες ως προς τον συναλλαγματικό κίνδυνο (currency hedged) Κατηγορίες Μεριδίων.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα καταβάλλει έξοδα επενδύσεων και ερευνών σε έναν Λογαριασμό Κονδυλίων Έρευνας

² Εάν οι αιτήσεις υποβάλλονται μέσω Διανομένων, μπορεί να ισχύουν διαφορετικές διαδικασίες εγγραφής και εξαγοράς.

³ Για λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με τους κινδύνους που ισχύουν για τις επενδύσεις σε αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ανατρέξτε στο Παράρτημα ΙΙ, «Κίνδυνοι Επενδύσεων».

⁴ Τα ποσοστά αναφέρονται με βάση το συνολικό ποσό εγγραφής, που αντιστοιχεί σε 3,09278% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο για τα Μεριδία A, σε 2,04081% για τα Μεριδία A1 και σε 1,0101% για τα Μεριδία C, C1 και E.

⁶ This Share Class is not available through Schroders' global network of distributors. For any questions in this regard, please enquire with the Management Company.

⁵ Τα ποσοστά αναφέρονται με βάση την Καθαρή Αξία Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο, κατά περίπτωση.

Schroder GAIA Nuveen US Equity Long Short*

Επενδυτικός Στόχος

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να παρέχει αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε μετοχές και τίτλους που συνδέονται με μετοχές εταιρειών των Η.Π.Α.

Επενδυτική Πολιτική

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο τελεί υπό ενεργή διαχείριση και μπορεί να αποκτή έκθεση σε καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις επί μετοχών και τίτλων που συνδέονται με μετοχές εταιρειών των Η.Π.Α.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει άμεσα (μέσω φυσικών τοποθετήσεων) ή/και έμμεσα (μέσω παραγώγων).

Ο περιοριστικός δείκτης αναφοράς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι ο δείκτης Russell 1000, καθώς τουλάχιστον το 90% των καλυμμένων και ακάλυπτων θέσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα είναι σε εταιρείες που περιλαμβάνονται στον συγκεκριμένο δείκτη.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις σε παράγωγα (συμπεριλαμβανομένων των συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και των συμβάσεων κάλυψης διαφοράς), με στόχο την επίτευξη επενδυτικών κερδών, τη μείωση του κινδύνου ή την αποτελεσματικότερη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Όταν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και συμβάσεις κάλυψης διαφοράς, το υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού συνίσταται σε μέσα στα οποία δύναται να επενδύει απευθείας το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, σύμφωνα με τον Επενδυτικό Στόχο και την Επενδυτική Πολιτική του. Συγκεκριμένα, μπορεί να χρησιμοποιούνται συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και συμβάσεις κάλυψης διαφοράς για την απόκτηση έκθεσης σε καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις ή για την αντιστάθμιση της έκθεσης επί μετοχών και τίτλων που συνδέονται με μετοχές. Η ακαθάριστη έκθεση των συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και των συμβάσεων κάλυψης διαφοράς δεν θα υπερβαίνει το 300% και αναμένεται να εξακολουθήσει να κυμαίνεται μεταξύ 50% και 200% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού. Σε ορισμένες περιπτώσεις αυτό το ποσοστό μπορεί να είναι υψηλότερο.

Χαρακτηριστικά Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νόμισμα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου	USD
Διαχειριστής Επενδύσεων	Nuveen Asset Management Η Nuveen Asset Management, LLC είναι μια εταιρεία που ιδρύθηκε στο Ντελαγουέρ των Η.Π.Α. και συστάθηκε στις 5 Οκτωβρίου 2010. Υπόκειται σε έλεγχο από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Η.Π.Α.) δυνάμει του Νόμου των Η.Π.Α. περί των Συμβούλων Επενδύσεων του 1940.
Ώρα Παύσης Συναλλαγών ¹	Στη 1:00 μ.μ. ώρα Λουξεμβούργου την Ημέρα Συναλλαγών
Συχνότητα Συναλλαγών/Ημέρα Συναλλαγών	Καθημερινά
Ημέρα Υπολογισμού	Κάθε Εργάσιμη Ημέρα. Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο υπολογίζεται για την προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα.
Διαθεσιμότητα της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο	Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο θα είναι διαθέσιμη κάθε Ημέρα Υπολογισμού.
Περίοδος Διακανονισμού Εσόδων από Εγγραφές και Εξαγορές ²	Εντός τριών Εργάσιμων Ημερών από την αντίστοιχη Ημέρα Συναλλαγών

¹ Εντολές που λαμβάνονται από την Εταιρεία Διαχείρισης μετά την Ώρα Παύσης Συναλλαγών μιας Ημέρας Συναλλαγών θα εκτελούνται κανονικά κατά την επόμενη Ημέρα Συναλλαγών, εκτός αν η Εταιρεία Διαχείρισης παραβλέψει αυτή την Ώρα Παύσης Συναλλαγών και υπό την προϋπόθεση ότι οι Μεριδιοχόι υπόκεινται σε ισότιμη μεταχείριση.

² Εάν οι αιτήσεις υποβάλλονται μέσω Διανομών, μπορεί να ισχύουν διαφορετικές διαδικασίες εγγραφής και εξαγοράς.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε μέσα χρηματαγοράς και να κατέχει μετρητά. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, κατ' εξαίρεση, να διατηρεί ποσοστό έως 100% του ενεργητικού του σε μετρητά.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα κατέχει καθαρή θετική (net long) ως προς τις καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις συγκεντρωτικά.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να κατέχει ουσιαστικά ενισχυμένες ή μειωμένες τοποθετήσεις σε τίτλους και κλάδους που περιλαμβάνονται στον δείκτη Russell 1000.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως 10% του ενεργητικού του σε Επενδυτικά Κεφάλαια ανοικτού τύπου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να έχει περιορισμένες δυνατότητες και, κατά συνέπεια, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή κάποιες Κατηγορίες Μεριδίων του ενδέχεται να είναι κλειστές για νέες εγγραφές ή μετατροπές, όπως περιγράφεται στην ενότητα 2.3.

Συνολική Έκθεση σε Κινδύνους

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει την προσέγγιση της σχετικής Αξίας σε Κίνδυνο (VaR) προκειμένου να υπολογίζει τον κίνδυνο αγοράς που αναλαμβάνει.

Προβλεπόμενο Επίπεδο Μόχλευσης

275% του συνολικού καθαρού ενεργητικού.

Το επίπεδο μόχλευσης μπορεί να είναι υψηλότερο όταν η μεταβλητότητα μειώνεται σημαντικά ή όταν αναμένεται πτώση των αγορών.

Δείκτης αναφοράς VaR

Κατά 70% ο Russell 1000 (Total Return) και κατά 30% ο BBA LIBOR USD 3 Month Act 360. Ο δείκτης Russell 1000 (Total Return) είναι ένας σταθμισμένος δείκτης κεφαλαιοποίησης της αγοράς προσαρμοσμένος έναντι της ελεύθερης διακύμανσης που έχει σχεδιαστεί προκειμένου να μετρά την απόδοση μετοχών εταιρειών μεγάλης κεφαλαιοποίησης στις αγορές μετοχών των Η.Π.Α.

Ειδικοί Παράγοντες Κινδύνου ³	<p>Η χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων για επενδυτικούς σκοπούς μπορεί να αυξήσει τη μεταβλητότητα της τιμής των Μεριδίων, γεγονός το οποίο μπορεί να επιφέρει μεγαλύτερες ζημιές για τον Επενδυτή.</p> <p>Η έκθεση σε καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις που επιτεύχθηκε μέσω συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης επί μετοχών μπορεί να αυξήσει την έκθεση σε κινδύνους που συνδέονται με μετοχές.</p>
Προφίλ Τυπικού Επενδυτή	Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να είναι κατάλληλο για Επενδυτές που ενδιαφέρονται περισσότερο για τη μεγιστοποίηση των μακροπρόθεσμων αποδόσεων παρά για την ελαχιστοποίηση πιθανών βραχυπρόθεσμων ζημιών.
Αμοιβή Απόδοσης	Καμία
Δείκτης Αναφοράς Σύγκρισης	Η απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα πρέπει να συγκρίνεται κατά 70% με τον Russell 1000 (Total Return) και κατά 30% με τον BBA LIBOR USD 3 Month Act 360.

Χαρακτηριστικά Κατηγορίας Μεριδίων

Κατηγορίες Μεριδίων	Ελάχιστη Αρχική Εγγραφή	Ελάχιστη Πρόσθετη Εγγραφή	Ελάχιστη Συμμετοχή	Αρχική Προμήθεια ⁴
A	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD	Έως 3%
C	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD	Έως 1%
C1	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD	Έως 1%
E	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD	Έως 1%
I	5.000.000 USD	2.500.000 USD	5.000.000 USD	Καμία

Κατηγορίες Μεριδίων	Αμοιβή Διαχείρισης Επενδύσεων ⁵	Προμήθεια Διανομής	Αμοιβή Απόδοσης
A	1,92%	Καμία	Καμία
C	1,20%	Καμία	Καμία
C1	1,20%	Καμία	Καμία
E	1,00%	Καμία	Καμία
I	Καμία	Καμία	Καμία

³ Για λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με τους κινδύνους που ισχύουν για τις επενδύσεις σε αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ανατρέξτε στο Παράρτημα ΙΙ, «Κίνδυνοι Επενδύσεων».

⁴ Τα ποσοστά αναφέρονται με βάση το συνολικό ποσό εγγραφής, που αντιστοιχεί σε 3,09278% για τα Μεριδία A και σε 1,0101% για τα Μεριδία C, C1 και E της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μεριδίον.

⁵ Τα ποσοστά αναφέρονται με βάση την Καθαρή Αξία Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίον, κατά περίπτωση.

Schroder GAIA Nuveen US Equity Market Neutral*

Επενδυτικός Στόχος

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να παρέχει αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε μετοχές και τίτλους που συνδέονται με μετοχές εταιρειών των Η.Π.Α.

Επενδυτική Πολιτική

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο τελεί υπό ενεργή διαχείριση και θα αποκτήσει έκθεση σε καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις επί μετοχών και τίτλων που συνδέονται με μετοχές εταιρειών των Η.Π.Α. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια ουδέτερη προς την αγορά στρατηγική με στόχο να παρέχει αποδόσεις, οι οποίες δεν σχετίζονται στενά με τις αποδόσεις της αγοράς μετοχών των Η.Π.Α. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει άμεσα (μέσω φυσικών τοποθετήσεων) ή/και έμμεσα (μέσω παραγώγων).

Ο περιοριστικός δείκτης αναφοράς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι ο δείκτης Russell 1000, καθώς τουλάχιστον το 90% των καλυμμένων και ακάλυπτων θέσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα είναι σε εταιρείες που περιλαμβάνονται στον συγκεκριμένο δείκτη.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις σε παράγωγα (συμπεριλαμβανομένων συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και συμβάσεων κάλυψης διαφοράς), με στόχο την επίτευξη επενδυτικών κερδών, τη μείωση του κινδύνου ή την αποτελεσματικότερη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Όταν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και συμβάσεις κάλυψης διαφοράς, το υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού συνίσταται σε μέσα στα οποία μπορεί να επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, σύμφωνα με τον Επενδυτικό Στόχο και την Επενδυτική Πολιτική του. Συγκεκριμένα, μπορεί να χρησιμοποιούνται συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και συμβάσεις κάλυψης διαφοράς για την απόκτηση έκθεσης σε καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις ή για την αντιστάθμιση της έκθεσης σε μετοχές και τίτλους που συνδέονται με μετοχές. Η ακαθάριστη έκθεση των

συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και των συμβάσεων κάλυψης διαφοράς δεν θα υπερβαίνει το 250% και αναμένεται να εξακολουθήσει να κυμαίνεται μεταξύ 50% και 200% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού. Σε ορισμένες περιπτώσεις αυτό το ποσοστό μπορεί να είναι υψηλότερο.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να κατέχει καθαρή θετική (net long) ή καθαρή αρνητική θέση (net short) όταν συνδυάζονται καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν υπόκειται σε περιορισμούς με βάση τις σταθμίσεις μετοχών ή κλάδων που συμμετέχουν στον δείκτη Russell 1000.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε μέσα χρηματαγοράς και να κατέχει μετρητά. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, κατ' εξαίρεση, να διατηρεί έως 100% του ενεργητικού του σε μετρητά. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 10% του ενεργητικού του σε Επενδυτικά Κεφάλαια ανοικτού τύπου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να έχει περιορισμένες δυνατότητες και, κατά συνέπεια, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή κάποιες Κατηγορίες Μεριδίων του ενδέχεται να είναι κλειστές για νέες εγγραφές ή μετατροπές, όπως περιγράφεται στην ενότητα 2.3.

Συνολική Έκθεση σε Κινδύνους

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει την προσέγγιση της απόλυτης «Αξίας σε Κίνδυνο» (VaR) προκειμένου να υπολογίζει τον κίνδυνο αγοράς που αναλαμβάνει.

Προβλεπόμενο επίπεδο μόχλευσης

250% του συνολικού καθαρού ενεργητικού

Το επίπεδο μόχλευσης μπορεί να είναι υψηλότερο όταν η μεταβλητότητα μειώνεται σημαντικά ή όταν αναμένεται πτώση των αγορών.

Χαρακτηριστικά Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νόμισμα Αμοιβαίου Κεφαλαίου	USD
Διαχειριστής Επενδύσεων	Nuveen Asset Management Η Nuveen Asset Management, LLC είναι μια εταιρεία που ιδρύθηκε στο Ντελαγουέρ των Η.Π.Α. και συστάθηκε στις 5 Οκτωβρίου 2010. Υπόκειται σε έλεγχο από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Η.Π.Α.) δυνάμει του Νόμου των Η.Π.Α. περί των Συμβούλων Επενδύσεων του 1940.
Ώρα Παύσης Συναλλαγών ¹	Στη 1.00 μ.μ. ώρα Λουξεμβούργου την Ημέρα Συναλλαγών
Συχνότητα Συναλλαγών/Ημέρα Συναλλαγών	Καθημερινά
Ημέρα Υπολογισμού	Κάθε Εργάσιμη Ημέρα. Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο υπολογίζεται σε σχέση με την προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα.
Διαθεσιμότητα Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο	Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο θα διατίθεται κάθε Ημέρα Υπολογισμού.
Περίοδος Διακανονισμού Εγγραφής και Έσοδα Εξαγοράς ²	Εντός τριών Εργάσιμων Ημερών από την αντίστοιχη Ημέρα Συναλλαγών

¹ Εντολές που λαμβάνονται από την Εταιρεία Διαχείρισης μετά την Ώρα Παύσης Συναλλαγών μιας Ημέρας Συναλλαγών θα εκτελούνται κανονικά κατά την επόμενη Ημέρα Συναλλαγών, εκτός αν η Εταιρεία Διαχείρισης παραβλέψει αυτή την Ώρα Παύσης Συναλλαγών και υπό την προϋπόθεση ότι οι Μεριδιοχόι υπόκεινται σε ισότιμη μεταχείριση.

² Εάν οι αιτήσεις υποβάλλονται μέσω Διανομών, μπορεί να ισχύουν διαφορετικές διαδικασίες εγγραφής και εξαγοράς.

Ειδικοί Παράγοντες Κινδύνου ³	<p>Η χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων για επενδυτικούς σκοπούς μπορεί να αυξήσει τη μεταβλητότητα της τιμής των Μεριδίων, γεγονός το οποίο μπορεί να επιφέρει μεγαλύτερες ζημιές για τον Επενδυτή.</p> <p>Η έκθεση σε καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις που επιτεύχθηκε μέσω συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης μετοχών μπορεί να αυξήσει την έκθεση σε κινδύνους που συνδέονται με μετοχές.</p>
Προφίλ Τυπικού Επενδυτή	Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να είναι κατάλληλο για Επενδυτές που ενδιαφέρονται περισσότερο για τη μεγιστοποίηση των μακροπρόθεσμων αποδόσεων παρά για την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων βραχυπρόθεσμων ζημιών.
Αμοιβή Απόδοσης	Καμία
Δείκτης Αναφοράς Σύγκρισης	Η απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα πρέπει να συγκρίνεται με τον USD 3M LIBOR.

Χαρακτηριστικά Κατηγορίας Μεριδίων

Κατηγορίες Μεριδίων	Ελάχιστη Αρχική Εγγραφή	Ελάχιστη Πρόσθετη Εγγραφή	Ελάχιστη Συμμετοχή	Αρχική Προμήθεια ⁴
A	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD	Έως 3%
C	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD	Έως 1%
C1	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD	Έως 1%
E	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD	Έως 1%
I	5.000.000 USD	2.500.000 USD	5.000.000 USD	Καμία

Κατηγορίες Μεριδίων	Αμοιβή Διαχείρισης Επενδύσεων ⁵	Προμήθεια Διανομής	Αμοιβή Απόδοσης
A	1,92%	Καμία	Καμία
C	1,20%	Καμία	Καμία
C1	1,20%	Καμία	Καμία
E	1,00%	Καμία	Καμία
I	Καμία	Καμία	Καμία

Η προμήθεια αντιστάθμισης κατηγορίας μεριδίων ύψους έως 0,03% θα βαρύνει τις αντισταθμισμένες ως προς τον συναλλαγματικό κίνδυνο (currency hedged) Κατηγορίες Μεριδίων.

³ Για πλήρεις λεπτομέρειες σχετικά με τους κινδύνους που ισχύουν για τις επενδύσεις σε αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ανατρέξτε στο Παράρτημα ΙΙ, «Κίνδυνοι των Επενδύσεων».

⁴ Τα ποσοστά αναφέρονται με βάση το συνολικό ποσό εγγραφής, που αντιστοιχεί σε 3,09278% για τα Μεριδια Α και σε 1,0101% για τα Μεριδια C, C1 και Ε της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μεριδιο.

⁵ Τα ποσοστά αναφέρονται με βάση την Καθαρή Αξία Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδιο, κατά περίπτωση.

Schroder GAIA Sirios US Equity

Επενδυτικός Στόχος

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να παρέχει αύξηση κεφαλαίου μέσω επενδύσεων σε μετοχές και τίτλους που συνδέονται με μετοχές στις ΗΠΑ και ανά τον κόσμο.

Επενδυτική Πολιτική

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να αποκτά έκθεση σε καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις σε μετοχές και τίτλους που συνδέονται με μετοχές εταιρειών ανά τον κόσμο, ωστόσο τουλάχιστον το 51% του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται σε εταιρείες των ΗΠΑ.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε άλλους τίτλους και άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των τίτλων σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου και των μετατρέψιμων ομολόγων.

Οι επενδύσεις θα πραγματοποιούνται άμεσα (μέσω φυσικών τοποθετήσεων) ή/και έμμεσα (μέσω παραγώγων). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις σε παράγωγα (συμπεριλαμβανομένων συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και συμβάσεων κάλυψης διαφοράς), με στόχο την επίτευξη επενδυτικών κερδών, τη μείωση του κινδύνου ή την αποτελεσματικότερη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Στις περιπτώσεις που το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και συμβάσεις κάλυψης διαφοράς, το υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού αποτελείται από μέσα στα οποία μπορεί να επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σύμφωνα με τον Επενδυτικό Στόχο και Πολιτική του. Συγκεκριμένα, μπορεί να χρησιμοποιούνται συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και συμβάσεις κάλυψης διαφοράς για την απόκτηση έκθεσης σε καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις ή για την αντιστάθμιση

της έκθεσης σε μετοχές και τίτλους που συνδέονται με μετοχές και σε τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου. Η ακαθάριστη έκθεση των συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και των συμβάσεων κάλυψης διαφοράς δεν θα υπερβαίνει το 100% και αναμένεται να εξακολουθήσει να κυμαίνεται μεταξύ 0% και 70% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού. Σε ορισμένες περιπτώσεις αυτό το ποσοστό μπορεί να είναι υψηλότερο.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να κατέχει καθαρή θετική (net long) ή καθαρή αρνητική θέση (net short) ως προς τις καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις συγκεντρωτικά.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε μέσα χρηματαγοράς και να κατέχει μετρητά. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, κατ' εξαίρεση, να διατηρεί ποσοστό έως 100% του ενεργητικού του σε μετρητά.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως το 10% του ενεργητικού του σε Επενδυτικά Κεφάλαια ανοικτού τύπου.

Δεδομένου ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύεται από δείκτες, θα αποτελεί αντικείμενο διαχείρισης χωρίς αναφορά σε κάποιον δείκτη.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να έχει περιορισμένες δυνατότητες και, κατά συνέπεια, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή κάποιες Κατηγορίες Μεριδίων του ενδέχεται να είναι κλειστές για νέες εγγραφές ή μετατροπές, όπως περιγράφεται στην ενότητα 2.3.

Συνολική Έκθεση σε Κινδύνους

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει την προσέγγιση βάσει υποχρεώσεων προκειμένου να υπολογίζει τον κίνδυνο αγοράς που αναλαμβάνει.

Χαρακτηριστικά Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νόμισμα Αμοιβαίου Κεφαλαίου	USD
Διαχειριστής Επενδύσεων	Sirios Capital Management LP Η Sirios Capital Management LP είναι μια συνεταιρική επιχείρηση περιορισμένης ευθύνης (limited partnership) που συστάθηκε σύμφωνα με τους νόμους του Ντέλαγουερ (ΗΠΑ) και ιδρύθηκε στις 4 Απριλίου 1999. Η Sirios Capital Management LP είναι ανεξάρτητη και εγγεγραμμένη στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (ΗΠΑ) ως επενδυτικός σύμβουλος, δυνάμει του Νόμου των ΗΠΑ περί Επενδυτικών Συμβούλων του 1940.
Ώρα Παύσης Συναλλαγών ¹	Στη 1.00 μ.μ. ώρα Λουξεμβούργου μία Ημέρα Συναλλαγών
Συχνότητα Συναλλαγών / Ημέρα Συναλλαγών	Καθημερινά
Ημέρα Υπολογισμού	Κάθε Εργάσιμη Ημέρα. Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο υπολογίζεται σε σχέση με την προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα.
Διαθεσιμότητα Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο	Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο θα διατίθεται κάθε Ημέρα Υπολογισμού.
Περίοδος Διακανονισμού Εγγραφής και Έσοδα Εξαγοράς ²	Εντός τριών Εργάσιμων Ημερών από την αντίστοιχη Ημέρα Συναλλαγής
Ειδικό Παράγοντες Κινδύνου ³	Η χρήση παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων για επενδυτικούς σκοπούς μπορεί να αυξήσει τη μεταβλητότητα της τιμής των Μεριδίων, γεγονός το οποίο μπορεί να επιφέρει μεγαλύτερες ζημιές για τον Επενδυτή.

¹ Εντολές που λαμβάνονται από την Εταιρεία Διαχείρισης μετά την Ώρα Παύσης Συναλλαγών μιας Ημέρας Συναλλαγών θα εκτελούνται κανονικά κατά την επόμενη Ημέρα Συναλλαγών, εκτός αν η Εταιρεία Διαχείρισης παραβλέψει αυτή την Ώρα Παύσης Συναλλαγών και υπό την προϋπόθεση ότι οι Μεριδιούχοι υπόκεινται σε ισότιμη μεταχείριση.

² Εάν οι αιτήσεις υποβάλλονται μέσω Διανομών, μπορεί να ισχύουν διαφορετικές διαδικασίες εγγραφής και εξαγοράς.

³ Για λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με τους κινδύνους που ισχύουν για τις επενδύσεις σε αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ανατρέξτε στο Παράρτημα ΙΙ, «Κίνδυνοι Επενδύσεων».

	Η έκθεση σε καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις που επιτεύχθηκε μέσω συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης μετοχών μπορεί να αυξήσει την έκθεση σε κινδύνους που συνδέονται με μετοχές.
Προφίλ Τυπικού Επενδυτή	Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να είναι κατάλληλο για Επενδυτές που ενδιαφέρονται περισσότερο για τη μεγιστοποίηση των μακροπρόθεσμων αποδόσεων παρά για την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων βραχυπρόθεσμων ζημιών.
Αμοιβή Απόδοσης	20% (15% μόνο για Μεριδία Ε) (ο πολλαπλασιαστής) επί της υπεραπόδοσης άνω του επιτοκίου αναφοράς BBA Libor USD 3 Month Act 360 με την επιφύλαξη του Ανώτατου Ορίου, βάσει της μεθοδολογίας στην ενότητα 3.2(Α).

Χαρακτηριστικά Κατηγορίας Μεριδίων

Κατηγορίες Μεριδίων	Ελάχιστη Αρχική Εγγραφή	Ελάχιστη Πρόσθετη Εγγραφή	Ελάχιστη Συμμετοχή	Αρχική Προμήθεια ⁴
A	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Έως 3%
C	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Έως 1%
C1	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Έως 1%
E	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Έως 1%
I	5.000.000 USD	2.500.000 USD	5.000.000 USD	Καμία
X	100.000.000 USD	2.500.000 USD	100.000.000 USD	Καμία

Κατηγορίες Μεριδίων	Αμοιβή Διαχείρισης Επενδύσεων ⁵	Προμήθεια Διανομής ¹⁵	Αμοιβή Απόδοσης
A	2,00%	Καμία	Ναι
C	1,25%	Καμία	Ναι
C1	1,25%	Καμία	Ναι
E	1,00%	Καμία	Ναι
I	Καμία	Καμία	Καμία
X	Έως 1,25%	Καμία	Ναι

Η προμήθεια αντιστάθμισης κατηγορίας μεριδίων ύψους έως 0,03% θα βαρύνει τις αντισταθμισμένες ως προς τον συναλλαγματικό κίνδυνο (currency hedged) Κατηγορίες Μεριδίων.

⁴ Τα ποσοστά δηλώνονται με βάση το συνολικό ποσό εγγραφής, που αντιστοιχεί σε 3,09278% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού για τα Μεριδία A και σε 1,0101% για τα Μεριδία C, C1 και E.

⁵ Τα ποσοστά αναφέρονται με βάση την Καθαρή Αξία Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίον, κατά περίπτωση.

Schroder GAIA UK Dynamic Absolute Return Fund

Επενδυτικός Στόχος

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να παρέχει απόλυτη απόδοση που συνίσταται σε αύξηση κεφαλαίου και εισόδημα επενδύοντας άμεσα ή έμμεσα μέσω της χρήσης παραγώγων, σε μετοχές και τίτλους που συνδέονται με μετοχές εταιρειών, οι οποίες έχουν συσταθεί, εδρεύουν, είναι εισηγμένες ή διεξάγουν τις κύριες επιχειρηματικές τους δραστηριότητες στο Ηνωμένο Βασίλειο.

Απόλυτη απόδοση σημαίνει ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να παρέχει θετικές αποδόσεις σε διάστημα 12 μηνών υπό όλες τις συνθήκες της αγοράς, χωρίς ωστόσο να παρέχεται σχετική εγγύηση και το κεφάλαιό σας υπόκειται σε κίνδυνο.

Επενδυτική Πολιτική

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει τουλάχιστον τα δύο τρίτα του ενεργητικού του σε μετοχές και τίτλους που συνδέονται με μετοχές εταιρειών, οι οποίες έχουν συσταθεί, εδρεύουν, είναι εισηγμένες ή διεξάγουν τις κύριες επιχειρηματικές τους δραστηριότητες στο Ηνωμένο Βασίλειο.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου που εκδίδονται από εταιρείες του Ηνωμένου Βασιλείου, την κυβέρνηση ή κρατικούς φορείς του Ηνωμένου Βασιλείου και υπερεθνικούς οργανισμούς στο Ηνωμένο Βασίλειο. Καθώς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν συνδέεται με δείκτη, υπόκειται σε διαχείριση χωρίς αναφορά σε δείκτη.

Οι επενδύσεις θα πραγματοποιούνται άμεσα (μέσω φυσικών τοποθετήσεων) ή/και έμμεσα (μέσω παραγώγων). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις σε παράγωγα (συμπεριλαμβανομένων συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και συμβάσεων κάλυψης διαφοράς), με στόχο την επίτευξη επενδυτικών κερδών, τη μείωση του κινδύνου ή την αποτελεσματικότερη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Όταν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και συμβάσεις κάλυψης διαφοράς, το υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού συνίσταται σε μέσα στα οποία μπορεί να επενδύει το Αμοιβαίο

Κεφάλαιο, σύμφωνα με τον Επενδυτικό Στόχο και την Επενδυτική Πολιτική του. Συγκεκριμένα, μπορεί να χρησιμοποιούνται συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και συμβάσεις κάλυψης διαφοράς για την απόκτηση έκθεσης σε καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις ή για την αντιστάθμιση της έκθεσης σε μετοχές και τίτλους που συνδέονται με μετοχές. Η ακαθάριστη έκθεση των συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και των συμβάσεων κάλυψης διαφοράς δεν θα υπερβαίνει το 250% και αναμένεται να εξακολουθήσει να κυμαίνεται μεταξύ 0% και 100% επί της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Σε ορισμένες περιπτώσεις αυτό το ποσοστό μπορεί να είναι υψηλότερο. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να κατέχει καθαρή θετική (net long) ή καθαρή αρνητική θέση (net short) όταν συνδυάζονται καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε μέσα χρηματαγοράς και να κατέχει μετρητά. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, κατ' εξαίρεση, να διατηρεί ποσοστό έως 100% του ενεργητικού του σε μετρητά. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δύναται να επενδύει ποσοστό μεγαλύτερο από 10% του ενεργητικού του σε Επενδυτικά Κεφάλαια ανοικτού τύπου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να έχει περιορισμένες δυνατότητες και, κατά συνέπεια, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή ορισμένες Κατηγορίες Μεριδίων του ενδέχεται να είναι κλειστές για νέες εγγραφές ή μετατροπές, όπως περιγράφεται στην ενότητα 2.3.

Συνολική Έκθεση σε Κινδύνους

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει την προσέγγιση της απόλυτης «Αξίας σε Κίνδυνο» (VaR) προκειμένου να υπολογίζει τον κίνδυνο αγοράς που αναλαμβάνει.

Προβλεπόμενο Επίπεδο Μόχλευσης

150% του συνολικού καθαρού ενεργητικού.

Το επίπεδο μόχλευσης μπορεί να είναι υψηλότερο όταν η μεταβλητότητα μειώνεται σημαντικά ή όταν αναμένεται πτώση των αγορών.

Χαρακτηριστικά Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νόμισμα Αμοιβαίου Κεφαλαίου	GBP
Διαχειριστής Επενδύσεων	Η BennBridge Ltd. είναι μια εταιρεία που ιδρύθηκε σύμφωνα με τους νόμους της Αγγλίας και της Ουαλίας και συστάθηκε στις 15 Νοεμβρίου 2016. Έχει λάβει έγκριση και τελεί υπό την εποπτεία της Αρχής Χρηματοοικονομικών Ενεργειών (Ηνωμένο Βασίλειο) (Financial Conduct Authority).
Ώρα Παύσης Συναλλαγών ¹	13:00 ώρα Λουξεμβούργου την Ημέρα Συναλλαγών
Συχνότητα Συναλλαγών / Ημέρα Συναλλαγών	Καθημερινά
Ημέρα Υπολογισμού	Κάθε Εργάσιμη Ημέρα. Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο υπολογίζεται για την προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα.
Διαθεσιμότητα της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο	Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο θα είναι διαθέσιμη κάθε Ημέρα Υπολογισμού. Επιστούμε την προσοχή των Μεριδιούχων στο γεγονός ότι οι εντολές για εγγραφή, εξαγορά και μετατροπή θα διεκπεραιώνονται μόνο με βάση την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο που υπολογίζεται σε σχέση με Ημέρες Συναλλαγών. Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο που υπολογίζεται σε σχέση με Ημέρες κατά τις οποίες δεν πραγματοποιούνται Συναλλαγές είναι διαθέσιμη μόνο για σκοπούς πληροφόρησης και υπολογισμού των αμοιβών.

¹ Εντολές που λαμβάνονται από την Εταιρεία Διαχείρισης μετά την Ώρα Παύσης Συναλλαγών μιας Ημέρας Συναλλαγών θα εκτελούνται κανονικά κατά την επόμενη Ημέρα Συναλλαγών, εκτός αν η Εταιρεία Διαχείρισης παραβλέψει αυτή την Ώρα Παύσης Συναλλαγών και υπό την προϋπόθεση ότι οι Μεριδιούχοι υπόκεινται σε ισότιμη μεταχείριση.

Περίοδος Διακανονισμού των Εσόδων από Εγγραφές και Εξαγορές ²	Εντός τριών Εργάσιμων Ημερών από την αντίστοιχη Ημέρα Συναλλαγών
Ειδικοί Παράγοντες Κινδύνου ³	<p>Η χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων για επενδυτικούς σκοπούς μπορεί να αυξήσει τη μεταβλητότητα της τιμής Μεριδίου, γεγονός το οποίο μπορεί να επιφέρει μεγαλύτερες ζημιές για τον Επενδυτή.</p> <p>Η έκθεση σε καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις που επιτεύχθηκε μέσω συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης επί μετοχών μπορεί να αυξήσει την έκθεση σε κινδύνους που συνδέονται με μετοχές.</p>
Προφίλ Τυπικού Επενδυτή	Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να είναι κατάλληλο για Επενδυτές που ενδιαφέρονται περισσότερο για τη μεγιστοποίηση των μακροπρόθεσμων αποδόσεων παρά για την ελαχιστοποίηση πιθανών βραχυπρόθεσμων ζημιών.
Αμοιβή Απόδοσης	20% της απόλυτης υπεραπόδοσης επί του Ανώτατου Ορίου (High Water Mark), σύμφωνα με τη μεθοδολογία στην ενότητα 3.2(B)

Χαρακτηριστικά Κατηγορίας Μεριδίων

Κατηγορίες Μεριδίων	Ελάχιστη Αρχική Εγγραφή	Ελάχιστη Πρόσθετη Εγγραφή	Ελάχιστη Συμμετοχή	Αρχική Προμήθεια ⁴
C	10.000 GBP	5.000 GBP	10.000 GBP	Έως 1%
I	5.000.000 GBP	2.500.000 GBP	5.000.000 GBP	Καμία
K	10.000 GBP	5.000 GBP	10.000 GBP	Έως 3%
R	Καμία	Καμία	Καμία	Καμία

Κατηγορίες Μεριδίων	Αμοιβή Διαχείρισης Επενδύσεων ⁵	Προμήθεια Διανομής	Αμοιβή Απόδοσης
C	1,00%	Καμία	Ναι
I	Καμία	Καμία	Καμία
K	1,50%	Καμία	Ναι
R	1,00%	Καμία	Ναι

Η προμήθεια αντιστάθμισης κατηγορίας μεριδίων ύψους έως 0,03% θα βαρύνει τις αντισταθμισμένες ως προς τον συναλλαγματικό κίνδυνο (currency hedged) Κατηγορίες Μεριδίων.

² Εάν οι αιτήσεις υποβάλλονται μέσω Διανομένων, μπορεί να ισχύουν διαφορετικές διαδικασίες εγγραφής και εξαγοράς.

³ Για πλήρεις λεπτομέρειες σχετικά με τους κινδύνους που ισχύουν για τις επενδύσεις σε αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ανατρέξτε στο Παράρτημα ΙΙ, «Κίνδυνοι των Επενδύσεων».

⁴ Τα ποσοστά αναφέρονται με βάση το συνολικό ποσό εγγραφής, που αντιστοιχεί σε 3,09278% για τα Μεριδία Α και σε 1,0101% για τα Μεριδία C, C1 και Ε της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μεριδίον.

⁵ Τα ποσοστά αναφέρονται με βάση την Καθαρή Αξία Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίον, κατά περίπτωση.

Schroder GAIA Two Sigma Diversified

Επενδυτικός Στόχος

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να παρέχει αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε μετοχές, τίτλους που συνδέονται με μετοχές, τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου και νομίσματα ανά τον κόσμο.

Πώς θα επιδιώξει ο Διαχειριστής Επενδύσεων να το επιτύχει αυτό

Στη συνέχεια παρατίθεται η επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων επιδιώκει να παρέχει αύξηση κεφαλαίου χρησιμοποιώντας σύγχρονα ηλεκτρονικά συστήματα, προκειμένου να εφαρμόζει μια επενδυτική προσέγγιση που βασίζεται σε μοντέλα. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί έναν συνδυασμό στρατηγικών ουδέτερων ως προς την αγορά μετοχών των ΗΠΑ και παγκόσμιων μακροοικονομικών συναλλαγών. Η ουδέτερη ως προς την αγορά μετοχών στρατηγική επιδιώκει να αποκομίζει κέρδη αναλαμβάνοντας συνθετικές καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις σε υποτιμημένες και υπερτιμημένες μετοχές από την αγορά μετοχών. Η παγκόσμια μακροοικονομική στρατηγική αποτελείται από έναν συνδυασμό θεμελιωδών και τεχνικών μοντέλων που επιδιώκουν να αξιοποιούν τις μεταβολές στις παγκόσμιες τιμές στοιχείων ενεργητικού.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει άμεσα (μέσω φυσικών τοποθετήσεων) ή/και έμμεσα (μέσω της χρήσης παραγώγων) σε μετοχές και τίτλους που συνδέονται με μετοχές, τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου και νομίσματα ανά τον κόσμο, καθώς και σε Επενδυτικά Κεφάλαια που επενδύουν στα εν λόγω μέσα.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί εκτενώς καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις σε παράγωγα (συμπεριλαμβανομένων των συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και των συμβάσεων κάλυψης διαφοράς), με στόχο την επίτευξη επενδυτικών κερδών, τη μείωση του κινδύνου (συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης του κινδύνου επιτοκίου και του συναλλαγματικού κινδύνου) ή την αποτελεσματικότερη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Όταν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και συμβάσεις κάλυψης διαφοράς, το υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού συνίσταται σε μέσα και δείκτες στους οποίους δύναται διαφορετικά να επενδύει απευθείας το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, σύμφωνα με τον Επενδυτικό Στόχο και την επενδυτική πολιτική του. Συγκεκριμένα, μπορεί να χρησιμοποιούνται συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και συμβάσεις κάλυψης διαφοράς για την απόκτηση έκθεσης σε καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις ή για την αντιστάθμιση της έκθεσης σε

μετοχές και τίτλους που συνδέονται με μετοχές. Η ακαθάριστη έκθεση των συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και των συμβάσεων κάλυψης διαφοράς δεν θα υπερβαίνει το 120% και αναμένεται να εξακολουθήσει να κυμαίνεται μεταξύ 60% και 110% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού. Σε ορισμένες περιπτώσεις αυτό το ποσοστό μπορεί να είναι υψηλότερο. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει επίσης την ευελιξία να αναλαμβάνει ενεργές καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις σε νομίσματα, μέσω παραγώγων. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να κατέχει καθαρή θετική (net long) ή καθαρή αρνητική θέση (net short) ως προς τις καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις συγκεντρωτικά.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε μέσα χρηματαγοράς και να κατέχει μετρητά. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να διατηρεί ποσοστό έως το 100% σε μετρητά και μέσα χρηματαγοράς.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 10% του ενεργητικού του σε Επενδυτικά Κεφάλαια ανοικτού τύπου.

Δεδομένου ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύεται από δείκτες, θα αποτελεί αντικείμενο διαχείρισης χωρίς αναφορά σε κάποιον δείκτη.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να έχει περιορισμένες δυνατότητες και, κατά συνέπεια, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή κάποιες Κατηγορίες Μεριδίων του ενδέχεται να είναι κλειστές για νέες εγγραφές ή μετατροπές, όπως περιγράφεται στην ενότητα 2.3.

Συνολική Έκθεση σε Κινδύνους

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει την προσέγγιση της απόλυτης «Αξίας σε Κίνδυνο» (VaR) προκειμένου να υπολογίζει τον κίνδυνο αγοράς που αναλαμβάνει.

Προβλεπόμενο επίπεδο μόχλευσης

700% του συνολικού καθαρού ενεργητικού

Προκειμένου να εφαρμόσει την επενδυτική στρατηγική του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα βασίζεται σε σημαντικό βαθμό σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που θα προκαλούν υψηλό επίπεδο μόχλευσης.

Όταν προκύπτουν ευκαιρίες στην αγορά, το επίπεδο μόχλευσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να είναι σημαντικά υψηλότερο, δεδομένου ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο βασίζεται σε μέσα που απαιτούν σημαντικό επίπεδο μικτού ποσοστού μόχλευσης για να δημιουργήσουν περιορισμένο κίνδυνο, όπως είναι οι βραχυπρόθεσμες συμβάσεις επί επιτοκίων.

Χαρακτηριστικά Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νόμισμα Αμοιβαίου Κεφαλαίου	USD
Διαχειριστής Επενδύσεων	Two Sigma Advisers, LP

	<p>Η Two Sigma Advisers, LP είναι μια συνεταιρική επιχείρηση περιορισμένης ευθύνης (limited partnership) με έδρα το Ντέλαγουερ (ΗΠΑ). Η Two Sigma Advisers, LP ξεκίνησε την επιχειρηματική της δραστηριότητα ως επενδυτικός σύμβουλος τον Δεκέμβριο του 2009 και από τις 18 Φεβρουαρίου 2010 είναι εγγεγραμμένη ως επενδυτικός σύμβουλος στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των ΗΠΑ, δυνάμει του Νόμου των ΗΠΑ περί Επενδυτικών Συμβούλων του 1940. Η Two Sigma Advisers, LP είναι επίσης μέλος του αμερικανικού Εθνικού Συνδέσμου Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης (National Futures Association) και εγγεγραμμένη στην Επιτροπή Διαχείρισης Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης για Εμπορεύματα (Commodity Futures Trading Commission) ως διαχειριστής συγκέντρωσης εμπορευμάτων (commodity pool) ή επενδυτικός σύμβουλος σε θέματα εμπορευμάτων όσον αφορά ορισμένα από τα επενδυτικά της προϊόντα, και ενεργεί με βάση και σε σχέση με τα εν λόγω προϊόντα, σύμφωνα με τον Κανόνα CFTC 4.7 του Χρηματιστηρίου Βασικών Εμπορευμάτων. Επιπλέον, η Two Sigma Advisers, LP είναι ειδικευμένος επαγγελματίας διαχειριστής επενδύσεων για τους σκοπούς του Νόμου του 1974 των ΗΠΑ Περί της Συνταξιοδοτικής Ασφάλισης των εργαζομένων.</p>
Ώρα Παύσης Συναλλαγών ¹	Στη 1.00 μ.μ. ώρα Λουξεμβούργου τρεις Εργάσιμες Ημέρες πριν από μια Ημέρα Συναλλαγών
Συχνότητα Συναλλαγών / Ημέρα Συναλλαγών	Σε εβδομαδιαία βάση, κάθε Τετάρτη ή την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα αν μια Τετάρτη δεν είναι Εργάσιμη Ημέρα ¹ και κατά την τελευταία Εργάσιμη Ημέρα κάθε μήνα
Ημέρα Υπολογισμού	Κάθε Εργάσιμη Ημέρα. Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο υπολογίζεται σε σχέση με την προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα.
Διαθεσιμότητα Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο	Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο θα διατίθεται κάθε Ημέρα Υπολογισμού. Εφιστούμε την προσοχή των Μεριδιούχων στο γεγονός ότι οι εντολές για εγγραφή, εξαγορά και μετατροπή θα διεκπεραιώνονται μόνο με βάση την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο που υπολογίζεται σε σχέση με Ημέρες Συναλλαγών. Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο που υπολογίζεται σε σχέση με Ημέρες κατά τις οποίες δεν πραγματοποιούνται Συναλλαγές διατίθεται μόνο για σκοπούς πληροφόρησης και υπολογισμού των αμοιβών.
Περίοδος Διακανονισμού Εγγραφής και Έσοδα Εξαγοράς ²	Εντός τριών Εργάσιμων Ημερών από την αντίστοιχη Ημέρα Συναλλαγών
Ειδικοί Παράγοντες Κινδύνου ³	<p>Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί σημαντικό βαθμό μόχλευσης μέσω της χρήσης παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, η οποία θα μεγιστοποιήσει τόσο τα κέρδη όσο και τις ζημιές σε σχέση με τις επενδύσεις του και θα οδηγήσει σε εντονότερες διακυμάνσεις της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του. Αυτό αυξάνει σημαντικά τον κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου συγκριτικά με ένα αμοιβαίο κεφάλαιο που δεν υπόκειται σε μόχλευση. Η μόχλευση ενεργοποιείται όταν η συνολική οικονομική έκθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπερβαίνει το ποσό του επενδεδυμένου ενεργητικού του.</p> <p>Η έκθεση σε καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις που επιτεύχθηκε μέσω συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης δεικτών και ομολόγων μπορεί να αυξήσει την έκθεση σε κινδύνους που συνδέονται με πιστώσεις.</p> <p>Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα χρησιμοποιεί συγκεκριμένες ποσοτικές στρατηγικές επενδύσεων, οι οποίες υπόκεινται σε μια σειρά από κινδύνους, συμπεριλαμβανομένης, ενδεικτικά αλλά όχι περιοριστικά, της εξάρτησης από τεχνολογία αποκλειστικής ιδιοκτησίας ή με άδεια χρήσης, και, κατ'επέκταση, η εξάρτηση από ή η αστοχία των εν λόγω τεχνολογιών ή στρατηγικών ενδέχεται να επηρεάσει σε μεγαλύτερο βαθμό την ικανότητα του Διαχειριστή Επενδύσεων αναφορικά με την επίτευξη των στόχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου συγκριτικά με τα αμοιβαία κεφάλαια που δεν παρουσιάζουν τον ίδιο βαθμό εξάρτησης από τις εν λόγω τεχνολογίες ή στρατηγικές.</p>
Προφίλ Τυπικού Επενδυτή	<p>Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να είναι κατάλληλο για Επενδυτές που ενδιαφέρονται περισσότερο για τη μεγιστοποίηση των μακροπρόθεσμων αποδόσεων παρά για την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων βραχυπρόθεσμων ζημιών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν προορίζεται για ιδιώτες Επενδυτές, αλλά προορίζεται για έμπειρους Επενδυτές. Έμπειρος Επενδυτής είναι ένας Επενδυτής ο οποίος:</p> <ol style="list-style-type: none"> α) κατανοεί τη στρατηγική, τα χαρακτηριστικά και τους κινδύνους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, προκειμένου να λάβει μια επενδυτική απόφαση κατόπιν ενημέρωσης, και β) διαθέτει γνώσεις, καθώς και επενδυτική εμπειρία, σχετικά με τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που χρησιμοποιούν περίπλοκα παράγωγα ή/και στρατηγικές παραγώγων (όπως αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο) και τις χρηματοπιστωτικές αγορές γενικά.
Αμοιβή Απόδοσης	20% (ο πολλαπλασιαστής) της απόλυτης υπεραπόδοσης επί του Ανώτατου Ορίου (High Water Mark), σύμφωνα με τη μεθοδολογία στην ενότητα 3.2(B).
Ειδικοί Παράγοντες Εξόδων	Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα εφαρμόζει στρατηγικές που περιλαμβάνουν συχνές συναλλαγές επί τίτλων. Δεδομένου ότι οι προμήθειες και οι χρεώσεις διαμεσολάβησης καταβάλλονται ανά συναλλαγή, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να επιβαρυνθεί με υψηλότερα έξοδα συγκριτικά με ένα αμοιβαίο κεφάλαιο που πραγματοποιεί συναλλαγές με μικρότερη συχνότητα.

¹ Εντολές που λαμβάνονται από την Εταιρεία Διαχείρισης μετά την Ώρα Παύσης Συναλλαγών μιας Ημέρας Συναλλαγών θα εκτελούνται κανονικά κατά την επόμενη Ημέρα Συναλλαγών, εκτός αν η Εταιρεία Διαχείρισης παραβλέψει αυτή την Ώρα Παύσης Συναλλαγών και υπό την προϋπόθεση ότι οι Μεριδιούχοι υπόκεινται σε ισότιμη μεταχείριση.
² Εάν οι αιτήσεις υποβάλλονται μέσω Διανομών, μπορεί να ισχύουν διαφορετικές διαδικασίες εγγραφής και εξαγοράς.
³ Για πλήρεις λεπτομέρειες σχετικά με τους κινδύνους που ισχύουν για τις επενδύσεις σε αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ανατρέξτε στο Παράρτημα II, «Κίνδυνοι των Επενδύσεων».

Χαρακτηριστικά Κατηγορίας Μεριδίων

Κατηγορίες Μεριδίων	Ελάχιστη Αρχική Εγγραφή	Ελάχιστη Πρόσθετη Εγγραφή	Ελάχιστη Συμμετοχή	Αρχική Προμήθεια ⁴
C	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Έως 1%
C1	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Έως 1%
I	5.000.000 USD	2.500.000 USD	5.000.000 USD	Καμία
K	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Έως 3%

Κατηγορίες Μεριδίων	Αμοιβή Διαχείρισης Επενδύσεων ⁵	Προμήθεια Διανομής ⁵	Αμοιβή Απόδοσης	Κόστος Υπηρεσίας Διαχείρισης Μετρητών ⁶
C	1,40%	Καμία	Ναι	Έως 0,06%
C1	1,40%	Καμία	Ναι	Έως 0,06%
I	Καμία	Καμία	Καμία	Έως 0,06%
K	1,90%	Καμία	Ναι	Έως 0,06%

Η προμήθεια αντιστάθμισης κατηγορίας μεριδίων ύψους έως 0,03% θα βαρύνει τις αντισταθμισμένες ως προς τον συναλλαγματικό κίνδυνο (currency hedged) Κατηγορίες Μεριδίων.

⁴ Τα ποσοστά αναφέρονται με βάση το συνολικό ποσό εγγραφής, που αντιστοιχεί σε 3,09278% για τα Μέρη A και σε 1,0101% για τα Μέρη C, C1 και E της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μέριδιο.

⁵ Τα ποσοστά αναφέρονται με βάση την Καθαρή Αξία Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μέριδιο, κατά περίπτωση.

⁶ Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η υπηρεσία διαχείρισης μετρητών δεν έχει τεθεί ακόμα σε λειτουργία και τα σχετικά έξοδα δεν θα χρεώνονται στους μεριδιούχους έως την ημερομηνία έναρξης ισχύος για την αλλαγή (η «Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος»). Οι μεριδιούχοι θα ενημερωθούν για την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος μέσω γραπτής ειδοποίησης έναν μήνα πριν από την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος. Η γραπτή ειδοποίηση θα είναι επίσης διαθέσιμη για τους επενδυτές στη διαδικτυακή τοποθεσία www.schroders.lu έναν μήνα πριν από την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος.

Schroder GAIA Wellington Pagosa

Επενδυτικός Στόχος

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να παρέχει αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε μετοχές και τίτλους που συνδέονται με μετοχές, σε τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου και σε νομίσματα ανά τον κόσμο, συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων αγορών.

Επενδυτική Πολιτική

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να παρέχει αύξηση κεφαλαίου υιοθετώντας μια προσέγγιση πολλαπλής στρατηγικής προκειμένου να επενδύει σε ένα διαφοροποιημένο φάσμα στοιχείων ενεργητικού και αγορών. Οι επενδύσεις θα πραγματοποιούνται άμεσα (μέσω φυσικών τοποθετήσεων) ή/και έμμεσα μέσω i) παραγώγων ή/και ii) επιλέξιμων κινητών αξιών που δεν ενσωματώνουν ένα παράγωγο μέσο σε μετοχές και τίτλους που συνδέονται με μετοχές, σε τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου και σε νομίσματα, καθώς και σε Επενδυτικά Κεφάλαια που επενδύουν στα εν λόγω μέσα. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατανέμει το ενεργητικό του σε πολλαπλές υποκείμενες στρατηγικές συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των στρατηγικών θέσεων αγοράς/πώλησης επί μετοχών (long/short equity), παγκόσμιων μακροοικονομικών εξελίξεων, πιστώσεων, καθοδηγούμενων από γεγονότα, ουδέτερων προς την αγορά και σχετικής αξίας. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων επιδιώκει την κατανομή του ενεργητικού σε ένα διαφοροποιημένο σύνολο υποκείμενων στρατηγικών. Ο συνδυασμός υποκείμενων στρατηγικών θα διαφοροποιείται ως προς τα επενδυτικά στυλ (π.χ. με βάση τα θεμελιώδη μεγέθη έναντι των ποσοτικών δεδομένων), τους κλάδους της αγοράς, τα επενδυτικά σενάρια και τον χρονικό ορίζοντα, με σκοπό τον περιορισμό της εξάρτησης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από οποιαδήποτε μεμονωμένη πηγή αποδόσεων. Οι κατανομές σε κάθε υποκείμενη στρατηγική έχουν το κατάλληλο μέγεθος έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ο στόχος απόδοσης, η ανοχή στον κίνδυνο και η ευθυγράμμιση με τις κατευθυντήριες γραμμές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο αντίκτυπος κάθε υποκείμενης στρατηγικής στο συνολικό προφίλ κινδύνου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αξιολογείται μεμονωμένα και συλλογικά, δίνοντας προσοχή στους συσχετισμούς μεταξύ των επενδυτικών στρατηγικών.

Οι τίτλοι σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου περιλαμβάνουν κρατικά ομόλογα, εταιρικά ομόλογα, χρεωστικούς τίτλους αναδυόμενων αγορών, μετατρέψιμα ομόλογα (συμπεριλαμβανομένων των εξαρτώμενων μετατρέψιμων ομολόγων) και ομόλογα που συνδέονται με τον πληθωρισμό. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 50% του ενεργητικού του σε τίτλους κάτω του επενδυτικού βαθμού (ήτοι τίτλους με πιστοληπτική αξιολόγηση κατώτερη του επενδυτικού βαθμού, όπως μετρείται από τη Standard & Poor's ή οποιαδήποτε αντίστοιχη βαθμίδα άλλων οίκων πιστοληπτικής αξιολόγησης). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως το 20% του ενεργητικού του σε τίτλους αναγκαστικής εκποίησης και έως το 20% του ενεργητικού του σε ενυπόθητους τίτλους και τίτλους που εξασφαλίζονται με στοιχεία ενεργητικού. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως το 10% του ενεργητικού του σε καθαρή βάση σε εξαρτώμενα μετατρέψιμα ομόλογα.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί εκτενώς καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις σε παράγωγα (συμπεριλαμβανομένων των συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και των συμβάσεων κάλυψης διαφοράς), με στόχο την επίτευξη

επενδυτικών κερδών, τη μείωση του κινδύνου (συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης του κινδύνου επιτοκίου και του συναλλαγματικού κινδύνου) ή την πιο αποτελεσματική διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει την ευελιξία να αναλαμβάνει ενεργές καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις σε νομίσματα, μέσω παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων. Οι συναλλαγές σε παράγωγα επί συναλλάγματος και επιτοκίου μπορεί να αποτελούν δύο από τους κυριότερους παράγοντες που συμβάλλουν στο υψηλό προβλεπόμενο επίπεδο μόχλευσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Όταν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και συμβάσεις κάλυψης διαφοράς, το υποκείμενο στοιχείο συνίσταται σε μέσα και δείκτες στα οποία δύναται διαφορετικά να επενδύει απευθείας το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, σύμφωνα με τον Επενδυτικό Στόχο και την Επενδυτική Πολιτική του. Συγκεκριμένα, μπορεί να χρησιμοποιούνται συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και συμβάσεις κάλυψης διαφοράς για την απόκτηση έκθεσης σε καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις σε μετοχές και τίτλους που συνδέονται με μετοχές και σε τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου. Η ακαθάριστη έκθεση των συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και των συμβάσεων κάλυψης διαφοράς δεν θα υπερβαίνει το 500% και αναμένεται να εξακολουθήσει να κυμαίνεται μεταξύ 150% και 300% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού. Σε ορισμένες περιπτώσεις αυτό το ποσοστό μπορεί να είναι υψηλότερο. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να κατέχει καθαρή θετική (net long) ή καθαρή αρνητική θέση (net short) ως προς τις καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις συγκεντρωτικά.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει άμεσα σε μετοχές «China B-Shares» και «China H-Shares» και μπορεί να επενδύει έως το 10% του ενεργητικού του σε μετοχές «China A-Shares» μέσω του «Shanghai-Hong Kong Stock Connect» και του «Shenzhen-Hong Kong Stock Connect».

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε μέσα χρηματαγοράς και να κατέχει μετρητά. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται κατ' εξαίρεση να διατηρεί ποσοστό έως 100% του ενεργητικού του σε μετρητά. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει μέχρι 10% του ενεργητικού του σε Επενδυτικά Κεφάλαια ανοικτού τύπου.

Δεδομένου ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύεται από δείκτες, θα αποτελεί αντικείμενο διαχείρισης χωρίς αναφορά σε κάποιον δείκτη.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να έχει περιορισμένες δυνατότητες και, κατά συνέπεια, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή κάποιες Κατηγορίες Μεριδίων του ενδέχεται να είναι κλειστές για νέες εγγραφές ή μετατροπές, όπως περιγράφεται στην ενότητα 2.3.

Συνολική Έκθεση σε Κινδύνους

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει την προσέγγιση της απόλυτης «Αξίας σε Κίνδυνο» (VaR) προκειμένου να υπολογίζει τον κίνδυνο αγοράς που αναλαμβάνει.

Προβλεπόμενο επίπεδο μόχλευσης

1.500 - 3.500% του συνολικού καθαρού ενεργητικού. Προκειμένου να εφαρμόσει την επενδυτική στρατηγική του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα βασίζεται σε σημαντικό βαθμό σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που θα προκαλούν υψηλό επίπεδο μόχλευσης.

Όταν προκύπτουν ευκαιρίες στην αγορά, το επίπεδο μόχλευσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να είναι σημαντικά υψηλότερο, δεδομένου ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο βασίζεται σε μέσα που απαιτούν σημαντικό επίπεδο μικτού ποσοστού μόχλευσης για να δημιουργήσουν περιορισμένο κίνδυνο, όπως είναι οι βραχυπρόθεσμες συμβάσεις επί επιτοκίων. Οι συναλλαγές σε παράγωγα επί συναλλάγματος και επιτοκίου, σε περίπτωση που δεν είναι δυνατός ο συμψηφισμός

πολλαπλών αντισταθμιστικών καλυμμένων και ακάλυπτων θέσεων (με βάση τη μεθοδολογία του αθροίσματος των θεωρητικών αξιών), μπορεί επίσης να οδηγήσουν σε σημαντικές αλλά προσωρινές αυξήσεις της ακαθάριστης μόχλευσης. Περιπτώσεις ανάλογες με αυτές που περιγράφονται ανωτέρω ενδέχεται να προκύψουν ταυτόχρονα και να οδηγήσουν σε σημαντικά υψηλότερο επίπεδο μόχλευσης. Το προβλεπόμενο επίπεδο μόχλευσης ενδέχεται επίσης να είναι χαμηλότερο από το αναμενόμενο.

Χαρακτηριστικά Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νόμισμα Αμοιβαίου Κεφαλαίου	USD
Διαχειριστής Επενδύσεων	Wellington Management International Limited Η Wellington Management International Ltd είναι εταιρεία περιορισμένης ευθύνης η οποία συστάθηκε στην Αγγλία και την Ουαλία στις 7 Σεπτεμβρίου 2001. Έχει λάβει άδεια λειτουργίας και εποπτεύεται από την Αρχή Χρηματοπιστωτικής Συμπεριφοράς του Ηνωμένου Βασιλείου για να παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης επενδύσεων. Είναι επίσης εγγεγραμμένη στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των Ηνωμένων Πολιτειών ως σύμβουλος επενδύσεων δυνάμει του Νόμου των ΗΠΑ περί Συμβούλων Επενδύσεων του 1940.
Υποδιαχειριστής Επενδύσεων	Wellington Management Company LLP Η Wellington Management Company LLP είναι ετερόρρυθμη εταιρεία (limited liability partnership) η οποία ιδρύθηκε το 2014 σύμφωνα με τη νομοθεσία της Πολιτείας του Ντέλαγουερ των ΗΠΑ. Είναι εγγεγραμμένη στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των Ηνωμένων Πολιτειών ως διαχειριστής επενδύσεων δυνάμει του Νόμου των ΗΠΑ περί Συμβούλων Επενδύσεων του 1940.
Ώρα Παύσης Συναλλαγών ¹	Στη 1:00 μ.μ. ώρα Λουξεμβούργου τρεις Εργάσιμες Ημέρες πριν από μια Ημέρα Συναλλαγών
Συχνότητα Συναλλαγών / Ημέρα Συναλλαγών	Σε εβδομαδιαία βάση, κάθε Τετάρτη ή την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα αν μια Τετάρτη δεν είναι Εργάσιμη Ημέρα ¹ και κατά την τελευταία Εργάσιμη Ημέρα κάθε μήνα
Ημέρα Υπολογισμού	Κάθε Εργάσιμη Ημέρα. Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο υπολογίζεται σε σχέση με την προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα.
Διαθεσιμότητα Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο	Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο θα διατίθεται κάθε Ημέρα Υπολογισμού. Επιστούμε την προσοχή των Μεριδιούχων στο γεγονός ότι οι εντολές για εγγραφή, εξαγορά και μετατροπή θα διεκπεραιώνονται μόνο με βάση την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο που υπολογίζεται σε σχέση με Ημέρες Συναλλαγών. Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο που υπολογίζεται σε σχέση με Ημέρες κατά τις οποίες δεν πραγματοποιούνται Συναλλαγές διατίθεται μόνο για σκοπούς πληροφόρησης και υπολογισμού των αμοιβών.
Περίοδος Διακανονισμού Εγγραφής και Έσοδα Εξαγοράς ²	Εντός τριών Εργάσιμων Ημερών από την αντίστοιχη Ημέρα Συναλλαγών

Ειδικοί Παράγοντες Κινδύνου³
Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί σημαντικό βαθμό μόχλευσης μέσω της χρήσης παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, η οποία θα μεγιστοποιήσει τόσο τα κέρδη όσο και τις ζημιές σε σχέση με τις επενδύσεις του και θα οδηγήσει σε εντονότερες διακυμάνσεις της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του. Αυτό αυξάνει σημαντικά τον κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου συγκριτικά με ένα αμοιβαίο κεφάλαιο που δεν υπόκειται σε μόχλευση. Η μόχλευση ενεργοποιείται όταν η συνολική οικονομική έκθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπερβαίνει το ποσό του επενδεδυμένου ενεργητικού του.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια προσέγγιση διαχειριστή πολλαπλών χαρτοφυλακίων και κατανέμει τα κεφάλαια σε διαφορετικές ομάδες εντός του ομίλου Wellington, ο οποίος δεν πρόκειται να συντονίζει τις επενδυτικές αποφάσεις τους. Υφίσταται, επομένως, ο κίνδυνος, λόγω μη εσκεμμένης σύμπτωσης, οι αποφάσεις συλλογικών επενδύσεων αυτών των ομάδων να έχουν ως αποτέλεσμα είτε συγκεντρωτική είτε αντισταθμιστική έκθεση σε κίνδυνο.

Εξαρτώμενα Μετατρέψιμα Ομόλογα

Ένα εξαρτώμενο μετατρέψιμο ομόλογο είναι ένας χρεωστικός τίτλος, ο οποίος δύναται να μετατραπεί σε μετοχές του εκδότη ή να διαγραφεί εν μέρει ή πλήρως σε περίπτωση επέλευσης προκαθορισμένου γεγονότος ενεργοποίησης. Οι όροι του ομολόγου θα καθορίζουν συγκεκριμένα γεγονότα ενεργοποίησης και αναλογίες μετατροπής. Τα γεγονότα ενεργοποίησης ενδέχεται να είναι εκτός του ελέγχου του εκδότη. Ένα σύνηθες γεγονός ενεργοποίησης είναι η μείωση του δείκτη κεφαλαίου του εκδότη κάτω από καθορισμένο όριο. Η μετατροπή ενδέχεται να προκαλέσει σημαντική και μη αναστρέψιμη πτώση της αξίας της επένδυσης, η οποία μπορεί σε ορισμένες περιπτώσεις να φτάσει στο μηδέν.

Τα τοκομερίδια επί συγκεκριμένων εξαρτώμενων μετατρέψιμων ομολόγων ενδέχεται να υπόκεινται σε πλήρη διακριτική ευχέρεια καταβολών και δύναται να ακυρώνονται από τον εκδότη ανά πάσα στιγμή, για οποιονδήποτε λόγο και για οποιοδήποτε χρονικό διάστημα.

¹ Εντολές που λαμβάνονται από την Εταιρεία Διαχείρισης μετά την Ώρα Παύσης Συναλλαγών μιας Ημέρας Συναλλαγών θα εκτελούνται κανονικά κατά την επόμενη Ημέρα Συναλλαγών, εκτός αν η Εταιρεία Διαχείρισης παραβλέψει αυτή την Ώρα Παύσης Συναλλαγών και υπό την προϋπόθεση ότι οι Μεριδιούχοι υπόκεινται σε ισότιμη μεταχείριση.

² Εάν οι αιτήσεις υποβάλλονται μέσω Διανομών, μπορεί να ισχύουν διαφορετικές διαδικασίες εγγραφής και εξαγοράς.

³ Για πλήρεις λεπτομέρειες σχετικά με τους κινδύνους που ισχύουν για τις επενδύσεις σε αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ανατρέξτε στο Παράρτημα II, «Κίνδυνοι των Επενδύσεων».

Αντίθετα με την τυπική ιεραρχία των κεφαλαίων, οι επενδυτές σε εξαρτώμενα μετατρέψιμα ομόλογα ενδέχεται να υποστούν απώλεια κεφαλαίου πριν από τους κατόχους μετοχών.

Τα περισσότερα εξαρτώμενα μετατρέψιμα ομόλογα εκδίδονται ως διαρκή μέσα, ανακλητά σε προκαθορισμένες ημερομηνίες. Τα διαρκή εξαρτώμενα μετατρέψιμα ομόλογα ενδέχεται να μην ανακληθούν κατά την προκαθορισμένη ημερομηνία ανάκλησης και οι επενδυτές ενδέχεται να μην λάβουν αποπληρωμή του κεφαλαίου κατά την ημερομηνία ανάκλησης ή κατά οποιαδήποτε ημερομηνία.

Δεν υφίστανται ευρέως αποδεκτά πρότυπα για την αποτίμηση των εξαρτωμένων μετατρέψιμων ομολόγων. Ως εκ τούτου, η τιμή πώλησης των ομολόγων ενδέχεται να είναι υψηλότερη ή χαμηλότερη από την τιμή αποτίμησής τους μόλις πριν από την πώλησή τους.

Σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, η εύρεση πρόθυμου αγοραστή για εξαρτώμενα μετατρέψιμα ομόλογα ενδέχεται να είναι δύσκολη και ο πωλητής ενδέχεται να πρέπει να δεχτεί σημαντική μείωση της αναμενόμενης αξίας του ομολόγου, προκειμένου να το πωλήσει.

Τίτλοι Αναγκαστικής Εκποίησης

Οι τίτλοι αναγκαστικής εκποίησης είναι οι τίτλοι που εκδίδονται από εταιρείες οι οποίες τελούν υπό αναδιοργάνωση, εκκαθάριση ή άλλες δυσχερείς καταστάσεις. Η αξία των επενδύσεων σε τίτλους αναγκαστικής εκποίησης μπορεί να μπορεί να διαφέρει σημαντικά καθώς εξαρτάται από τη μελλοντική κατάσταση του εκδότη, η οποία είναι άγνωστη κατά τον χρόνο πραγματοποίησης της επένδυσης. Η εύρεση πρόθυμου αγοραστή για τίτλους αναγκαστικής εκποίησης ενδέχεται να είναι δύσκολη, περίπτωση κατά την οποία ο πωλητής ενδέχεται να είναι υποχρεωμένος να δεχτεί σημαντική μείωση της αναμενόμενης αξίας του ομολόγου, προκειμένου να πραγματοποιήσει την πώληση. Αυτοί οι παράγοντες θα επηρεάσουν την αξία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Stock Connect

Το «Shanghai-Hong Kong Stock Connect» και το «Shenzhen-Hong Kong Stock Connect» είναι συνδεδεμένα προγράμματα διαπραγμάτευσης και συμψηφισμού τίτλων τα οποία αναπτύχθηκαν από το Χρηματιστήριο του Χονγκ Κονγκ (The Stock Exchange of Hong Kong Limited), το Χρηματιστήριο της Σανγκάης (Shanghai Stock Exchange)/το Χρηματιστήριο της Σενζέν (Shenzhen Stock Exchange), την εταιρεία Hong Kong Securities Clearing Company Limited και την εταιρεία China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, με στόχο την επίτευξη αμοιβαίας πρόσβασης στις χρηματιστηριακές αγορές μεταξύ της ΛΔΚ (εξαιρουμένων των Χονγκ Κονγκ, Μακάο και Ταϊβάν) και του Χονγκ Κονγκ. Λεπτομερής περιγραφή των προγραμμάτων καθώς και των κινδύνων που συνδέονται με αυτά παρατίθενται στο Παράρτημα ΙΙ του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Προφίλ Τυπικού Επενδυτή	Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να είναι κατάλληλο για Επενδυτές που ενδιαφέρονται περισσότερο για τη μεγιστοποίηση των μακροπρόθεσμων αποδόσεων παρά για την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων βραχυπρόθεσμων ζημιών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν προορίζεται για ιδιώτες Επενδυτές, αλλά προορίζεται για έμπειρους Επενδυτές. Έμπειρος Επενδυτής είναι ένας Επενδυτής ο οποίος: <ul style="list-style-type: none"> a) κατανοεί τη στρατηγική, τα χαρακτηριστικά και τους κινδύνους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, προκειμένου να λάβει μια επενδυτική απόφαση κατόπιν ενημέρωσης, και b) διαθέτει γνώσεις, καθώς και επενδυτική εμπειρία, σχετικά με τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χρησιμοποιούν περίπλοκα παράγωγα ή/και στρατηγικές παραγώγων (όπως αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο) και τις χρηματοοικονομικές αγορές γενικά.
Αμοιβή Απόδοσης	20% (15% μόνο για Μεριδία Ε) (ο πολλαπλασιαστής) επί της απόλυτης υπεραπόδοσης άνω του επιτοκίου αναφοράς BBA Libor USD 3 Month Act 360 με την επιφύλαξη του Ανώτατου Ορίου, βάσει της μεθοδολογίας στην ενότητα 3.2(A).

Χαρακτηριστικά Κατηγορίας Μεριδίων

Κατηγορίες Μεριδίων	Ελάχιστη Αρχική Εγγραφή	Ελάχιστη Πρόσθετη Εγγραφή	Ελάχιστη Συμμετοχή	Αρχική Προμήθεια ⁴
A	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Έως 3%
A1	10.000 USD	5.000 USD	15.000 USD	Έως 2%
C	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Έως 1%
C1	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Έως 1%
E	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Έως 1%
I	5.000.000 USD	2.500.000 USD	5.000.000 USD	Καμία

⁴ Τα ποσοστά αναφέρονται με βάση το συνολικό ποσό εγγραφής, που αντιστοιχεί σε 3,09278% για τα Μεριδία Α, σε 2,04081% για τα Μεριδία Α1 και σε 1,0101% για τα Μεριδία C, C1 και Ε της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μεριδίο.

Κατηγορίες Μεριδίων	Αμοιβή Διαχείρισης Επενδύσεων ⁵	Προμήθεια Διανομής ⁵	Αμοιβή Απόδοσης
A	2,00%	Καμία	Ναι
A1	2,00%	0,50%	Ναι
C	1,25%	Καμία	Ναι
C1	1,25%	Καμία	Ναι
E	0,75%	Καμία	Ναι
I	Καμία	Καμία	Καμία

Η προμήθεια αντιστάθμισης κατηγορίας μεριδίων ύψους έως 0,03% θα βαρύνει τις αντισταθμισμένες ως προς τον συναλλαγματικό κίνδυνο (currency hedged) Κατηγορίες Μεριδίων.

⁵ Τα ποσοστά αναφέρονται με βάση την Καθαρή Αξία Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μέριδιο, κατά περίπτωση.

Κατηγορία 2 – Αμοιβαία Κεφάλαια υπό Εσωτερική Διαχείριση

Schroder GAIA Cat Bond

Επενδυτικός Στόχος

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να παρέχει συνολική απόδοση.

Επενδυτική Πολιτική

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει παγκοσμίως σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο το οποίο παρέχει έκθεση σε ασφαλιστικούς κινδύνους. Σε αυτούς περιλαμβάνονται οι τίτλοι που συνδέονται με ασφάλειες και τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία έχουν έκθεση σε κινδύνους καταστροφής και είναι εκπεφρασμένα σε διάφορα νομίσματα. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να διατηρεί μετρητά, καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει σε μέσα που συνδέονται με διακανονισμούς ασφαλειών ζωής.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για αντισταθμιστικούς και επενδυτικούς σκοπούς. Σε αυτά περιλαμβάνονται εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης ή/και χρηματιστηριακά διαπραγματεύσιμα δικαιώματα προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμφωνίες ανταλλαγής (συμπεριλαμβανομένων των συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης) ή/και συνδυασμός των ανωτέρω. Στις περιπτώσεις που το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, το υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού αποτελείται από μέσα στα οποία μπορεί να επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σύμφωνα με τον Επενδυτικό Στόχο και Πολιτική του. Συγκεκριμένα, μπορεί να χρησιμοποιούνται συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης για την απόκτηση έκθεσης σε καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις ή για την αντιστάθμιση της έκθεσης σε τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου, μετοχές και τίτλους που συνδέονται με μετοχές, δείκτες και παράγωγα. Η ακαθάριστη έκθεση των συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης δεν θα υπερβαίνει το 10% και αναμένεται να εξακολουθήσει να κυμαίνεται μεταξύ 0% και 3% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού. Σε ορισμένες περιπτώσεις αυτό το ποσοστό μπορεί να είναι υψηλότερο.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει ποσοστό μεγαλύτερο από 10% του ενεργητικού του σε Επενδυτικά Κεφάλαια ανοικτού τύπου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να έχει περιορισμένες δυνατότητες και, κατά συνέπεια, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή κάποιες Κατηγορίες Μεριδίων του ενδέχεται να είναι κλειστές για νέες εγγραφές ή μετατροπές, όπως περιγράφεται στην ενότητα 2.3.

Πρόσθετες πληροφορίες

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει μόνο σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα τα οποία συμμορφώνονται με το άρθρο 41 (1) (g) του Νόμου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει μόνο σε τίτλους που συνδέονται με ασφάλειες, οι οποίοι πληρούν τις προϋποθέσεις των κινητών αξιών κατά την έννοια του άρθρου 41 (1) του Νόμου και του άρθρου 2 του Κανονισμού του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου με ημερομηνία 8 Φεβρουαρίου 2008 αναφορικά με ορισμένους ορισμούς του Νόμου. Στο βαθμό που αυτό επιτρέπεται, οι τίτλοι που συνδέονται με ασφάλειες στους οποίους έχει πραγματοποιηθεί επένδυση, δύναται επίσης να πληρούν τις προϋποθέσεις των κινητών αξιών κατά την έννοια του άρθρου 41 (2) του Νόμου.

Οι τίτλοι που συνδέονται με ασφάλειες στους οποίους επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα διαθέτουν ενσωματωμένο παράγωγο μέσο.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα συμμορφώνεται με τα όρια διαφοροποίησης 20% και 35% που παρατίθενται στο άρθρο 44 του Νόμου. Συγκεκριμένα, η κατάλληλη διαφοροποίηση των ασφαλιστικών κινδύνων θα διασφαλίζεται μέσω της παρακολούθησης της Εισφοράς Αναμενόμενης Ζημίας και της Μέγιστης Πιθανής Ζημίας, οι οποίες αποτελούν καθιερωμένους δείκτες μέτρησης στον κλάδο αντασφαλίσεων. Η Αναμενόμενη Ζημία είναι η ετήσια, σταθμισμένη βάση πιθανοτήτων, μέση μείωση στην αξία του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου λόγω της εμφάνισης ασφαλιστικών συμβάντων. Σε αυτό το πλαίσιο, η Μέγιστη Πιθανή Ζημία αντιπροσωπεύει τη μείωση στην αξία του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ως το 99% επί της Αξίας σε Κίνδυνο (VaR) της μέγιστης ετήσιας ζημίας από την εμφάνιση ενός μεμονωμένου ασφαλιστικού συμβάντος.

Συνολική Έκθεση σε Κινδύνους

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει την προσέγγιση βάσει υποχρεώσεων προκειμένου να υπολογίζει τον κίνδυνο αγοράς που αναλαμβάνει.

Χαρακτηριστικά Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νόμισμα Αμοιβαίου Κεφαλαίου	USD
Διαχειριστής Επενδύσεων	Schroder Investment Management (Switzerland) AG Η Schroder Investment Management (Switzerland) AG είναι μια εταιρεία που συστάθηκε στην Ελβετία και ιδρύθηκε στις 3 Ιουνίου 2008. Υπόκειται σε έλεγχο από την Εποπτική Αρχή Χρηματιστηριακών Αγορών της Ελβετίας (Swiss Financial Market Supervisory Authority).
Ώρα Παύσης Συναλλαγών ¹	Εγγραφή: Στη 1.00 μ.μ. ώρα Λουξεμβούργου, τρεις Εργάσιμες Ημέρες πριν από μια Ημέρα Συναλλαγών

¹ Εντολές που λαμβάνονται από την Εταιρεία Διαχείρισης μετά την Ώρα Παύσης Συναλλαγών μιας Ημέρας Συναλλαγών θα εκτελούνται κανονικά κατά την επόμενη Ημέρα Συναλλαγών, εκτός αν η Εταιρεία Διαχείρισης παραβλέψει αυτή την Ώρα Παύσης Συναλλαγών και υπό την προϋπόθεση ότι οι Μεριδιοχόοι υπόκεινται σε ισότιμη μεταχείριση.

	Εξαγορά: Στη 1.00 μ.μ. ώρα Λουξεμβούργου, επτά Εργάσιμες Ημέρες πριν από μια Ημέρα Συναλλαγών
Συχνότητα Συναλλαγών / Ημέρα Συναλλαγών	Κάθε δεκαπενθήμερο, τη 2η και την 4η Παρασκευή του μήνα (ή την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα, εάν η Παρασκευή δεν αποτελεί Εργάσιμη Ημέρα) και την τελευταία Εργάσιμη Ημέρα του μήνα
Ημέρα Υπολογισμού	Σε εβδομαδιαία βάση, κάθε Παρασκευή και την τελευταία Εργάσιμη Ημέρα του μήνα
Διαθεσιμότητα Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο	Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο είναι διαθέσιμη μία Εργάσιμη Ημέρα μετά από κάθε Ημέρα Υπολογισμού. Οι εντολές συναλλαγών υπόκεινται σε επεξεργασία μόνο βάσει Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο που έχει υπολογιστεί για μια Εργάσιμη Ημέρα. Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο που υπολογίζεται σε Ημέρες κατά τις οποίες δεν πραγματοποιούνται Συναλλαγές προορίζεται μόνο για σκοπούς πληροφόρησης και υπολογισμού των αμοιβών.
Περίοδος Διακανονισμού Εγγραφής και Έσοδα Εξαγοράς ²	Εγγραφή: Εντός τριών Εργάσιμων Ημερών από την αντίστοιχη Ημέρα Συναλλαγής Εξαγορά: Εντός τριών Εργάσιμων Ημερών από την αντίστοιχη Ημέρα Συναλλαγής
Ειδικό Παράγοντες Κινδύνου ³	<p>Καταστροφές</p> <p>Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει σε τίτλους που συνδέονται με ασφάλειες. Τέτοιες μεμονωμένες επενδύσεις ή τίτλοι ενδέχεται να οδηγήσουν σε σοβαρές ή ολικές ζημιές, ως αποτέλεσμα ασφαλιστικών συμβάντων, όπως καταστροφές που οφείλονται στον άνθρωπο ή σε φυσικά άλλα αίτια. Οι καταστροφές μπορούν να προκληθούν από διάφορα γεγονότα, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά αλλά χωρίς περιορισμό, των τροπικών κυκλώνων, των σεισμών, των τυφώνων, των χαλαζοθυελλών, των πλημμυρών, των τσουνάμι, των ανεμοστρόβιλων, των ανεμοθυελλών, των ακραίων θερμοκρασιών, των αεροπορικών ατυχημάτων, των πυρκαγιών, των εκρήξεων και των ναυτικών ατυχημάτων. Η συχνότητα και η σοβαρότητα των εν λόγω καταστροφών είναι εγγενώς απρόβλεπτες, και οι ζημιές για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο από αυτές τις καταστροφές θα μπορούσαν να είναι σημαντικές. Οποιοδήποτε κλιματικό ή άλλο γεγονός που θα μπορούσε να οδηγήσει σε αύξηση της πιθανότητας ή/και της σοβαρότητας των εν λόγω γεγονότων (για παράδειγμα, η υπερθέρμανση του πλανήτη προκαλεί συχνότερους και πιο έντονους τροπικούς κυκλώνες) θα μπορούσε να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Παρότι η έκθεση ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε τέτοιου είδους γεγονότα θα είναι διαφοροποιημένη σύμφωνα με τον αντίστοιχο επενδυτικό στόχο, ένα μεμονωμένο καταστροφικό γεγονός θα μπορούσε να επηρεάσει πολλές γεωγραφικές ζώνες και επιχειρηματικές δραστηριότητες, ή η συχνότητα ή η σοβαρότητα των καταστροφικών γεγονότων θα μπορούσε να ξεπεράσει τις προσδοκίες, εξέλιξη που θα μπορούσε να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου.</p> <p>Μοντέλα Εκτίμησης Κινδύνου</p> <p>Οι επενδυτικές αποφάσεις βασίζονται, μεταξύ άλλων, σε αποτελέσματα από αναλύσεις μέσω μοντέλων που είτε αναπτύσσονται ενδοεταιρικά είτε παρέχονται από τρίτη εταιρεία ανάπτυξης μοντέλων εκτίμησης κινδύνου φυσικών καταστροφών. Αυτά τα μοντέλα βασίζονται σε διάφορες υποθέσεις, ορισμένες από τις οποίες είναι υποκειμενικές και ορισμένες από τις οποίες ενδέχεται να παρουσιάζουν διαφορές ακόμα και μεταξύ των διαφορετικών εταιρειών ανάπτυξης μοντέλων εκτίμησης κινδύνου φυσικών καταστροφών, ή/και σε εσωτερικές υποθέσεις. Κανένα μοντέλο δεν συνιστά ούτε μπορεί να συνιστά ακριβή αναπαράσταση της πραγματικότητας. Τα αποτελέσματα που λαμβάνονται από τις αναλύσεις μέσω των μοντέλων αυτών δεν μπορούν να θεωρηθούν ως δεδομένα, προγνώσεις ή προβλέψεις σχετικά με μελλοντικές καταστροφικές ζημιές ή ενδείξεις για μελλοντικές αποδόσεις. Έχει αποδειχτεί ότι οι πραγματικές ζημιές μπορούν να διαφέρουν ουσιαστικά από τις ζημιές που προκύπτουν από τα μοντέλα αυτά. Τα μεμονωμένα μέσα δύνανται επίσης να ενέχουν έκθεση σε κινδύνους που δεν προσδιορίζονται από ποσοτικά μοντέλα, τα οποία αναπτύσσονται εσωτερικά ή παρέχονται από τρίτη εταιρεία δημιουργίας μοντέλων εκτίμησης κινδύνων.</p> <p>Κίνδυνος Συμβάντων</p> <p>Ο κίνδυνος συμβάντων αφορά την εμφάνιση ενός ασφαλιστικού συμβάντος που ενδέχεται να καλύπτεται στο πλαίσιο των συμβατικών όρων των τίτλων ILS. Αυτός ο κίνδυνος είναι βασικό χαρακτηριστικό των τίτλων ILS και συνιστά ειδοποιό διαφορά σε σχέση με τα παραδοσιακά ομόλογα. Οι επενδυτές ενδέχεται να απωλέσουν το σύνολο ή μέρος της επένδυσής τους, εάν μια φυσική καταστροφή ή άλλο ασφαλιστικό συμβάν ενεργοποιήσει μια πληρωμή στο πλαίσιο της υποκείμενης σύμβασης μεταφοράς κινδύνου με την οποία συνδέεται ο τίτλος ILS.</p> <p>Κίνδυνος Ρευστότητας</p> <p>Η γρήγορη πώληση των επενδύσεων σε τίτλους ILS μπορεί να καταστεί δυσχερής, κάτι που ενδέχεται να επηρεάσει την αξία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και, υπό ακραίες συνθήκες της αγοράς, την ικανότητά του να εκπληρώσει αιτήματα εξαγορών κατ' απαίτηση. Η δευτερεύουσα αγορά για τους τίτλους ILS ενδέχεται να παρουσιάσει περιορισμένη ρευστότητα. Σε περιπτώσεις που έχει συμβεί ή φαίνεται πιθανό να συμβεί μια μεγάλη καταστροφή, η ρευστότητα των εν δυνάμει επηρεαζόμενων τίτλων ILS ενδέχεται να μειωθεί ή να εξαλειφθεί πλήρως.</p>

² Εάν οι αιτήσεις υποβάλλονται μέσω Διανομών, μπορεί να ισχύουν διαφορετικές διαδικασίες εγγραφής και εξαγοράς.

³ Για λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με τους κινδύνους που ισχύουν για τις επενδύσεις σε αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ανατρέξτε στο Παράρτημα ΙΙ, «Κίνδυνοι Επενδύσεων».

Ρυθμιστικός Κίνδυνος

Οι επενδύσεις σε τίτλους ILS ενδέχεται να υπόκεινται στον κίνδυνο τροποποιήσεων της νομοθεσίας ή των κανονισμών. Οι τροποποιήσεις αυτές ενδέχεται να οδηγήσουν σε περιορισμούς αναφορικά με την ικανότητα ορισμένων Επενδυτών να επενδύουν σε τίτλους ILS ή σε αρνητικές επιπτώσεις για εκδότες τίτλων ILS, που θα μπορούσαν να προκαλέσουν την πρώιμη εξαγορά ορισμένων τίτλων ILS.

Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα

Η χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων για επενδυτικούς σκοπούς μπορεί να αυξήσει τη μεταβλητότητα της τιμής των Μεριδίων, γεγονός το οποίο μπορεί να επιφέρει μεγαλύτερες ζημιές για τον Επενδυτή.

Η έκθεση σε καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις που επιτεύχθηκε μέσω συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης δεικτών και ομολόγων μπορεί να αυξήσει την έκθεση σε κινδύνους που συνδέονται με ασφάλειες.

Προφίλ Τυπικού Επενδυτή	<p>Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κατάλληλο για Επενδυτές με μεσοπρόθεσμο έως μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα, οι οποίοι επιδιώκουν τη διαφοροποίηση επενδύοντας σε κατηγορία στοιχείων ενεργητικού της οποίας η απόδοση δεν συνδέεται με άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού. Επιπρόσθετα, ο Επενδυτής πρέπει να έχει αρκετά υψηλή ανοχή στον κίνδυνο προκειμένου να απορροφήσει τη δυνητική ζημία επί της επένδυσής του μετά την εμφάνιση ακραίων ασφαλιστικών καταστροφών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν προορίζεται για ιδιώτες Επενδυτές, αλλά προορίζεται για έμπειρους Επενδυτές. Έμπειρος Επενδυτής είναι ένας Επενδυτής ο οποίος:</p> <ol style="list-style-type: none">κατανοεί τη στρατηγική, τα χαρακτηριστικά και τους κινδύνους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, προκειμένου να λάβει μια επενδυτική απόφαση κατόπιν ενημέρωσης, καιδιαθέτει γνώσεις, καθώς και επενδυτική εμπειρία, σχετικά με τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χρησιμοποιούν περίπλοκα παράγωγα ή/και στρατηγικές παραγώγων (όπως αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο) και τις χρηματοοικονομικές αγορές γενικά.
-------------------------	---

Χαρακτηριστικά Κατηγορίας Μεριδίων

Κατηγορίες Μεριδίων	Ελάχιστη Αρχική Εγγραφή	Ελάχιστη Πρόσθετη Εγγραφή	Ελάχιστη Συμμετοχή
A	100.000 USD	50.000 USD	100.000 USD
C	100.000 USD	50.000 USD	100.000 USD
F	100.000 USD	50.000 USD	100.000 USD
I	5.000.000 USD	2.500.000 USD	5.000.000 USD
IF	1.000.000 USD	500.000 USD	1.000.000 USD

Κατηγορίες Μεριδίων	Αρχική Προμήθεια ⁴	Αμοιβή Διαχείρισης Επενδύσεων ⁵	Προμήθεια Διανομής
A	Έως 1%	1,50%	Καμία
C	Έως 1%	1,10%	Καμία
F	Έως 1%	1,50%	Καμία
I	Καμία	Καμία	Καμία
IF	Καμία	1,10%	Καμία

Η προμήθεια αντιστάθμισης κατηγορίας μεριδίων ύψους έως 0,03% θα βαρύνει τις αντισταθμισμένες ως προς τον συναλλαγματικό κίνδυνο (currency hedged) Κατηγορίες Μεριδίων.

⁴ Τα ποσοστά αναφέρονται με βάση το συνολικό ποσό εγγραφής, το οποίο αντιπροσωπεύει το 1,0101% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο για τα Μερίδια F.

⁵ Τα ποσοστά αναφέρονται με βάση την Καθαρή Αξία Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο, κατά περίπτωση.

Επενδυτικός Στόχος

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να παρέχει αύξηση κεφαλαίου επενδύοντας σε μετοχές και τίτλους που συνδέονται με μετοχές, συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων αγορών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει επίσης σε τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου, αγορές εμπορευμάτων και νομίσματα παγκοσμίως, συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων αγορών.

Επενδυτική Πολιτική

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατανέμει το ενεργητικό του σε πολλαπλές υποκείμενες στρατηγικές συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των στρατηγικών θέσεων αγοράς/πώλησης επί μετοχών (long/short equity) και μόνο θέσεων αγοράς επί μετοχών, σταθερού εισοδήματος και πιστώσεων, παγκόσμιων μακροοικονομικών εξελίξεων, ουδέτερων προς την αγορά και σχετικής αξίας.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων επιδιώκει την κατανομή του ενεργητικού σε ένα διαφοροποιημένο σύνολο υποκείμενων στρατηγικών και την κεντρική διαχείριση του συνολικού κινδύνου. Ο συνδυασμός υποκείμενων στρατηγικών θα διαφοροποιείται ως προς τα επενδυτικά στυλ, τους κλάδους της αγοράς, τα επενδυτικά σενάρια και τον χρονικό ορίζοντα, με σκοπό τον περιορισμό της εξάρτησης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από οποιαδήποτε μεμονωμένη πηγή αποδόσεων. Οι κατανομές σε κάθε υποκείμενη στρατηγική έχουν το κατάλληλο μέγεθος ώστε να επιτυγχάνεται ο στόχος απόδοσης, η ανοχή στον κίνδυνο και η εναρμόνιση με τις κατευθυντήριες γραμμές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο αντίκτυπος κάθε υποκείμενης στρατηγικής στο συνολικό προφίλ κινδύνου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αξιολογείται μεμονωμένα και συλλογικά, δίνοντας προσοχή στους συσχετισμούς μεταξύ των επενδυτικών στρατηγικών.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε μετοχές και τίτλους που συνδέονται με μετοχές, τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου που εκδίδονται από κυβερνήσεις, κρατικούς φορείς, υπερεθνικούς οργανισμούς και εταιρείες, νομίσματα και εμπορεύματα, καθώς και σε Επενδυτικά Κεφάλαια που επενδύουν στα εν λόγω μέσα.

Οι τίτλοι σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου περιλαμβάνουν ομόλογα, χρεωστικούς τίτλους αναδυόμενων αγορών, μετατρέψιμα ομόλογα (συμπεριλαμβανομένων των εξαρτώμενων μετατρέψιμων ομολόγων), ομόλογα που συνδέονται με τον πληθωρισμό και τίτλους κάτω του επενδυτικού βαθμού (οι οποίοι είναι τίτλοι που διαθέτουν πιστοληπτική αξιολόγηση κάτω του επενδυτικού βαθμού όπως αξιολογείται από τη Standard & Poor's ή οιαδήποτε αντίστοιχη βαθμίδα άλλων οίκων πιστοληπτικής αξιολόγησης). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει το 50% του ενεργητικού του σε τίτλους κάτω του επενδυτικού βαθμού. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως το 20% του ενεργητικού του σε τίτλους που εξασφαλίζονται με υποθήκη και τίτλους που εξασφαλίζονται με στοιχεία ενεργητικού. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε μετατρέψιμα ομόλογα και ομόλογα με τίτλους επιλογής. Η έκθεση σε μετατρέψιμα ομόλογα περιλαμβάνει ποσοστό έως 10% (σε καθαρή βάση) σε εξαρτώμενα μετατρέψιμα ομόλογα.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει άμεσα σε μετοχές «China B-Shares» και «China H-Shares» και μπορεί να επενδύει έως το 10% του ενεργητικού του σε μετοχές «China A-Shares» μέσω του «Shanghai-Hong Kong Stock Connect» και του «Shenzhen-Hong Kong Stock Connect».

Οι επενδύσεις σε εμπορεύματα πραγματοποιούνται έμμεσα με τη χρήση παράγωγων μέσων (συμπεριλαμβανομένων των συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης), των οποίων τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού αποτελούνται από επιλέξιμους διαφοροποιημένους δείκτες εμπορευμάτων και άλλα επιλέξιμα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα αποκτά φυσικά εμπορεύματα απευθείας ούτε θα επενδύει απευθείας σε οποιοδήποτε παράγωγο διατηρεί φυσικά εμπορεύματα ως υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί εκτενώς καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις σε παράγωγα (συμπεριλαμβανομένων των συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και των συμβάσεων κάλυψης διαφοράς), με στόχο την επίτευξη επενδυτικών κερδών, τη μείωση του κινδύνου (συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης του κινδύνου επιτοκίου και του συναλλαγματικού κινδύνου) ή την αποτελεσματικότερη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει την ευελιξία να αναλαμβάνει ενεργές καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις σε νομίσματα, μέσω παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων. Όταν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και συμβάσεις κάλυψης διαφοράς, το υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού συνίσταται σε μέσα και δείκτες στα οποία δύναται διαφορετικά να επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, σύμφωνα με τον Επενδυτικό Στόχο και την Επενδυτική Πολιτική του. Συγκεκριμένα, μπορεί να χρησιμοποιούνται συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και συμβάσεις κάλυψης διαφοράς για την απόκτηση έκθεσης σε καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις σε μετοχές και τίτλους που συνδέονται με μετοχές, τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου και δείκτες εμπορευμάτων. Η ακαθάριστη έκθεση των συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και των συμφωνιών κάλυψης διαφοράς δεν θα υπερβαίνει το 1.000% και αναμένεται να εξακολουθήσει να κυμαίνεται μεταξύ 300% και 600% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού. Σε ορισμένες περιπτώσεις αυτό το ποσοστό μπορεί να είναι υψηλότερο.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να κατέχει καθαρή θετική (net long) ή καθαρή αρνητική θέση (net short) όταν συνδυάζονται καλυμμένες και ακάλυπτες θέσεις.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε μέσα χρηματαγοράς και να κατέχει μετρητά. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, κατ' εξαίρεση, να διατηρεί ποσοστό έως 100% του ενεργητικού του σε μετρητά. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως το 10% του ενεργητικού του σε Επενδυτικά Κεφάλαια ανοικτού τύπου και διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια (ΔΑΚ).

Καθώς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν συνδέεται με δείκτη, υπόκειται σε διαχείριση χωρίς αναφορά σε δείκτη.

Ορισμένες Κατηγορίες Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να είναι κλειστές για νέες εγγραφές ή μετατροπές, όπως περιγράφεται στην ενότητα 2.3.

Συνολική Έκθεση σε Κινδύνους

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει την προσέγγιση της απόλυτης «Αξίας σε Κίνδυνο» (VaR) προκειμένου να υπολογίζει τον κίνδυνο αγοράς που αναλαμβάνει.

Προβλεπόμενο επίπεδο μόχλευσης

600%-1.100% του συνολικού καθαρού ενεργητικού

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα κάνει εκτεταμένη χρήση παραγώγων, ώστε να εφαρμόσει την επενδυτική πολιτική του και να επιτύχει το στοχευόμενο προφίλ κινδύνου του. Τα παράγωγα αυτά περιλαμβάνουν μέσα όπως συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί επιτοκίων και μετοχών, συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίου, προθεσμιακές συμβάσεις επί συναλλάγματος, συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής

απόδοσης, συμβάσεις κάλυψης διαφοράς και δικαιώματα προαίρεσης. Η χρήση των παραγώγων αυτών ενδέχεται να δημιουργήσει υψηλότερο επίπεδο ακαθάριστης μόχλευσης, το οποίο μπορεί να αυξήσει το επίπεδο κινδύνου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ωστόσο, αυτά τα μέσα χρησιμοποιούνται επίσης για τη διαφοροποίηση και τη διαχείριση των κινδύνων, κάτι που μπορεί να συμβάλει στη μείωση του επιπέδου κινδύνου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Προκειμένου να διατηρήσει το στοχευόμενο προφίλ κινδύνου του, το επίπεδο μόχλευσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να είναι υψηλότερο όταν μειώνεται σημαντικά η μεταβλητότητα στην αγορά. Ομοίως, το προβλεπόμενο επίπεδο μόχλευσης ενίοτε ενδέχεται επίσης να είναι χαμηλότερο από το αναμενόμενο.

Χαρακτηριστικά Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νόμισμα Αμοιβαίου Κεφαλαίου	USD
Διαχειριστής Επενδύσεων	Η Schroder Investment Management Limited είναι μια ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης, η οποία συστάθηκε στις 7 Μαρτίου 1985. Έχει λάβει έγκριση και τελεί υπό την εποπτεία της Αρχής Χρηματοοικονομικών Ενεργειών (Ηνωμένο Βασίλειο) (Financial Conduct Authority).
Υποδιαχειριστές Επενδύσεων	Ενίοτε ενδέχεται να διορίζονται Υποδιαχειριστές Επενδύσεων. Οι κατανομές στους εν λόγω Υποδιαχειριστές Επενδύσεων ενδέχεται να αυξηθούν/μειωθούν ή να διακοπούν οποιαδήποτε στιγμή κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διαχειριστή Επενδύσεων χωρίς ενημέρωση των Επενδυτών. Οποιοσδήποτε Υποδιαχειριστής Επενδύσεων εντός του ομίλου Schrodgers θα ανακοινώνεται στη διαδικτυακή τοποθεσία www.schrodgers.com/helix και επίσης θα δημοσιεύεται στις ετήσιες και εξαμηνιαίες εκθέσεις. Η BepnBridge Ltd μπορεί να διοριστεί ως Υποδιαχειριστής Επενδύσεων οποιαδήποτε στιγμή και για ένα ποσοστό του χαρτοφυλακίου.
Ώρα Παύσης Συναλλαγών ¹	Στη 1.00 μ.μ. ώρα Λουξεμβούργου δύο Εργάσιμες Ημέρες πριν από μια Ημέρα Συναλλαγών
Συχνότητα Συναλλαγών / Ημέρα Συναλλαγών	Καθημερινά
Ημέρα Υπολογισμού	Κάθε Εργάσιμη Ημέρα. Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο υπολογίζεται για την προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα.
Διαθεσιμότητα της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο	Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο θα είναι διαθέσιμη κάθε Ημέρα Υπολογισμού.
Περίοδος Διακανονισμού των Εσόδων από Εγγραφές και Εξαγορές ²	Εντός τριών Εργάσιμων Ημερών από την αντίστοιχη Ημέρα Συναλλαγών
Ειδικοί Παράγοντες Κινδύνου ³	<p>Το αμοιβαίο κεφάλαιο χρησιμοποιεί τη μόχλευση μέσω παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων, η οποία θα μεγιστοποιήσει τα κέρδη και τις ζημιές επί των επενδύσεών του, και έχει ως αποτέλεσμα μεγαλύτερες διακυμάνσεις της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του. Αυτό αυξάνει σημαντικά τον κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου συγκριτικά με ένα αμοιβαίο κεφάλαιο που δεν υπόκειται σε μόχλευση. Η μόχλευση ενεργοποιείται όταν η συνολική οικονομική έκθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπερβαίνει το ποσό του επενδεδυμένου ενεργητικού του.</p> <p>Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια προσέγγιση διαχειριστή πολλαπλών χαρτοφυλακίων και κατανέμει τα κεφάλαια σε διαφορετικές ομάδες εντός του ομίλου Schrodgers, ο οποίος δεν πρόκειται να συντονίζει τις επενδυτικές αποφάσεις τους. Υφίσταται ο κίνδυνος, λόγω μη εσκεμμένης σύμπτωσης, οι αποφάσεις συλλογικών επενδύσεων αυτών των ομάδων να έχουν ως αποτέλεσμα κάποιον βαθμό συγκεντρωτικής έκθεσης σε κίνδυνο.</p>

Εξαρτώμενα Μετατρέψιμα Ομόλογα

Ένα εξαρτώμενο μετατρέψιμο ομόλογο (contingent convertible bond) είναι ένας χρεωστικός τίτλος, ο οποίος δύναται να μετατραπεί σε μετοχές του εκδότη ή να διαγραφεί εν μέρει ή πλήρως σε περίπτωση επέλευσης προκαθορισμένου γεγονότος ενεργοποίησης. Οι όροι του ομολόγου θα καθορίζουν συγκεκριμένα γεγονότα ενεργοποίησης και αναλογίες μετατροπής. Τα γεγονότα ενεργοποίησης ενδέχεται να είναι εκτός του ελέγχου του εκδότη. Ένα σύνθηρες γεγονός ενεργοποίησης είναι η μείωση του δείκτη κεφαλαίου του εκδότη κάτω από καθορισμένο όριο. Η μετατροπή ενδέχεται να προκαλέσει σημαντική και μη αναστρέψιμη πτώση της αξίας της επένδυσης, η οποία μπορεί σε ορισμένες περιπτώσεις να φτάσει στο μηδέν.

¹ Εντολές που λαμβάνονται από την Εταιρεία Διαχείρισης μετά την Ώρα Παύσης Συναλλαγών μιας Ημέρας Συναλλαγών θα εκτελούνται κανονικά κατά την επόμενη Ημέρα Συναλλαγών, εκτός αν η Εταιρεία Διαχείρισης παραβλέψει αυτή την Ώρα Παύσης Συναλλαγών και υπό την προϋπόθεση ότι οι Μεριδίουχοι υπόκεινται σε ισότιμη μεταχείριση.

² Εάν οι αιτήσεις υποβάλλονται μέσω Διανομών, μπορεί να ισχύουν διαφορετικές διαδικασίες εγγραφής και εξαγοράς.

³ Για πλήρεις λεπτομέρειες σχετικά με τους κινδύνους που ισχύουν για τις επενδύσεις σε αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ανατρέξτε στο Παράρτημα II, «Κίνδυνοι των Επενδύσεων».

Οι πληρωμές τοκομεριδίων επί συγκεκριμένων εξαρτώμενων μετατρέψιμων ομολόγων ενδέχεται να υπόκεινται πλήρως σε διακριτική ευχέρεια και δύνανται να ακυρώνονται από τον εκδότη ανά πάσα στιγμή, για οποιονδήποτε λόγο και για οποιοδήποτε χρονικό διάστημα.

Αντίθετα με την τυπική ιεραρχία των κεφαλαίων, οι επενδυτές σε εξαρτώμενα μετατρέψιμα ομόλογα ενδέχεται να υποστούν απώλεια κεφαλαίου πριν από τους κατόχους μετοχών.

Τα περισσότερα εξαρτώμενα μετατρέψιμα ομόλογα εκδίδονται ως διαρκή μέσα, ανακλητά σε προκαθορισμένες ημερομηνίες. Τα διαρκή εξαρτώμενα μετατρέψιμα ομόλογα ενδέχεται να μην ανακληθούν κατά την προκαθορισμένη ημερομηνία ανάκλησης και οι επενδυτές ενδέχεται να μην λάβουν αποπληρωμή του κεφαλαίου κατά την ημερομηνία ανάκλησης ή κατά οποιαδήποτε ημερομηνία.

Δεν υφίστανται ευρέως αποδεκτά πρότυπα για την αποτίμηση των εξαρτώμενων μετατρέψιμων ομολόγων. Ως εκ τούτου, η τιμή πώλησης των ομολόγων ενδέχεται να είναι υψηλότερη ή χαμηλότερη από την τιμή αποτίμησής τους ακριβώς πριν από την πώλησή τους.

Σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, η εύρεση πρόθυμου αγοραστή για εξαρτώμενα μετατρέψιμα ομόλογα ενδέχεται να είναι δύσκολη και ο πωλητής ενδέχεται να πρέπει να δεχτεί σημαντική μείωση της αναμενόμενης αξίας του ομολόγου, προκειμένου να το πωλήσει.

Stock Connect

Το «Shanghai-Hong Kong Stock Connect» και το «Shenzhen-Hong Kong Stock Connect» είναι συνδεδεμένα προγράμματα διαπραγμάτευσης και συμψηφισμού τίτλων τα οποία αναπτύχθηκαν από το Χρηματιστήριο του Χονγκ Κονγκ (The Stock Exchange of Hong Kong Limited), το Χρηματιστήριο της Σανγκάης (Shanghai Stock Exchange)/το Χρηματιστήριο της Σενζέν (Shenzhen Stock Exchange), την εταιρεία Hong Kong Securities Clearing Company Limited και την εταιρεία China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, με στόχο την επίτευξη αμοιβαίας πρόσβασης στις χρηματιστηριακές αγορές μεταξύ της ΛΔΚ (εξαιρουμένων των Χονγκ Κονγκ, Μακάο και Ταϊβάν) και του Χονγκ Κονγκ. Λεπτομερής περιγραφή των προγραμμάτων καθώς και των κινδύνων που συνδέονται με αυτά παρατίθενται στο Παράρτημα ΙΙ του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Προφίλ Τυπικού Επενδυτή	Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν προορίζεται για ιδιώτες Επενδυτές, αλλά προορίζεται για έμπειρους Επενδυτές. Έμπειρος Επενδυτής είναι ένας Επενδυτής ο οποίος: <ul style="list-style-type: none"> a) κατανοεί τη στρατηγική, τα χαρακτηριστικά και τους κινδύνους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, προκειμένου να λάβει μια επενδυτική απόφαση κατόπιν ενημέρωσης, και b) διαθέτει γνώσεις, καθώς και επενδυτική εμπειρία, σχετικά με τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που χρησιμοποιούν περίπλοκα παράγωγα ή/και στρατηγικές παραγώγων (όπως αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο) και τις χρηματοπιστωτικές αγορές γενικά.
Αμοιβή Απόδοσης	20% (15% για την κατηγορία Ε) (ο πολλαπλασιαστής) της απόλυτης υπεραπόδοσης επί του Ανώτατου Ορίου (High Water Mark), σύμφωνα με τη μεθοδολογία στην ενότητα 3.2(B).

Χαρακτηριστικά Κατηγορίας Μεριδίων

Κατηγορίες Μεριδίων	Ελάχιστη Αρχική Εγγραφή	Ελάχιστη Πρόσθετη Εγγραφή	Ελάχιστη Συμμετοχή	Αρχική Προμήθεια ⁴
A	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Έως 3%
A1	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Έως 2%
C	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Έως 1%
C1	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Έως 1%
E	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Έως 1%
I	5.000.000 USD	2.500.000 USD	5.000.000 USD	Καμία
X	100.000.000 USD	2.500.000 USD	100.000.000 USD	Καμία

⁴ Τα ποσοστά αναφέρονται με βάση το συνολικό ποσό εγγραφής, που αντιστοιχεί σε 3,09278% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο για τα Μέρδια A, σε 2,04081% για τα Μέρδια A1 και σε 1,0101% για τα Μέρδια C, C1 και E.

Κατηγορίες Μεριδίων	Αμοιβή Διαχείρισης Επενδύσεων ⁵	Προμήθεια Διανομής ⁵	Αμοιβή Απόδοσης
A	2,00%	Καμία	Ναι
A1	2,00%	0,50%	Ναι
C	1,00%	Καμία	Ναι
C1	1,00%	Καμία	Ναι
E	0,75%	Καμία	Ναι
I	Καμία	Καμία	Καμία
X	Έως 1%	Καμία	Ναι

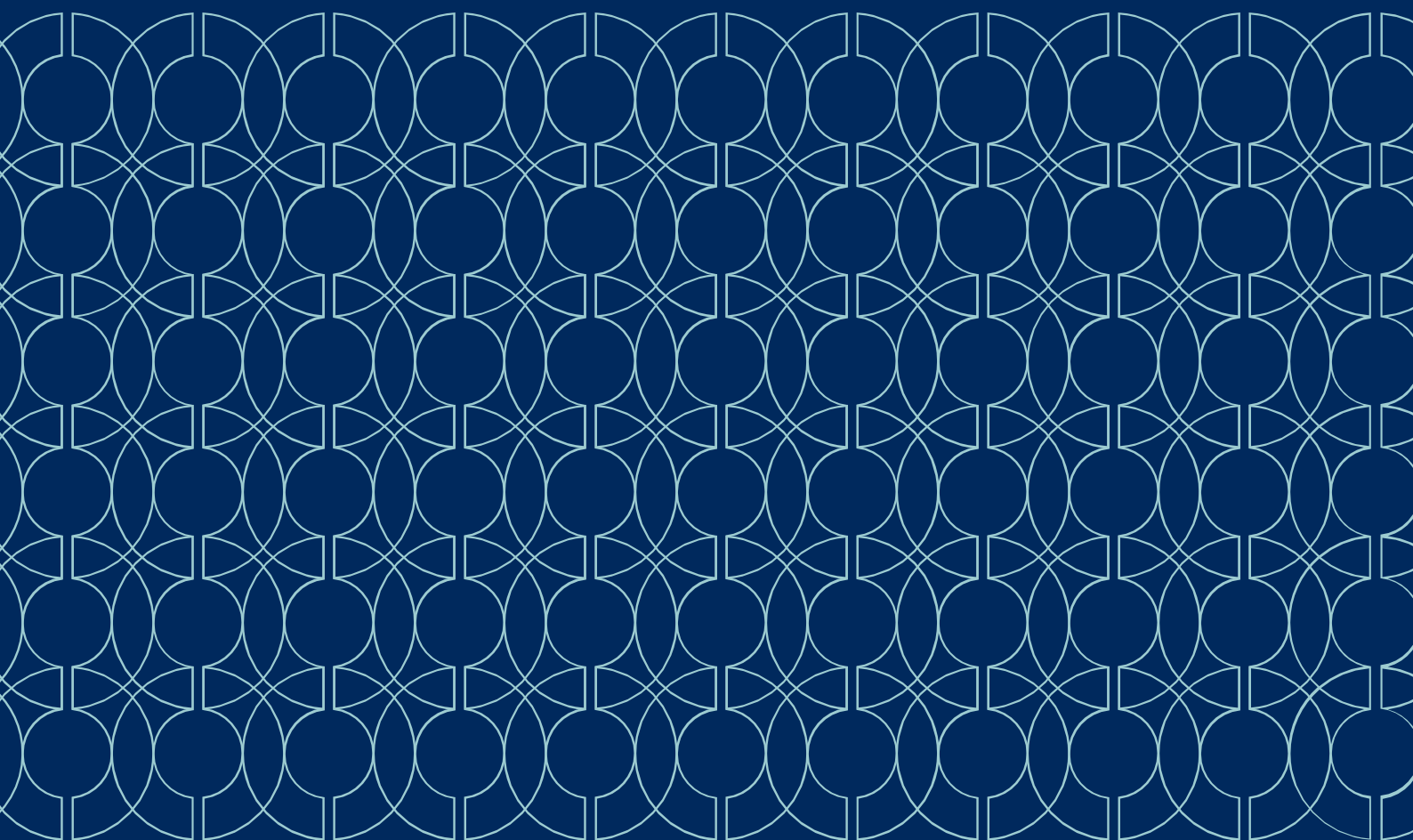
Η προμήθεια αντιστάθμισης κατηγορίας μεριδίων ύψους έως 0,03% θα βαρύνει τις αντισταθμισμένες ως προς τον συναλλαγματικό κίνδυνο (currency hedged) Κατηγορίες Μεριδίων.

⁵ Τα ποσοστά αναφέρονται με βάση την Καθαρή Αξία Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο, κατά περίπτωση.

Παράρτημα IV

Λοιπές πληροφορίες

- (A) ΚατάλογοσόλωντωνΑμοιβαίων Κεφαλαίων και ΚατηγοριώνΜεριδίωνδιατίθεται, χωρίς καμία επιβάρυνση και κατόπιν αιτήματος, από τηνέδρα τηςΕταιρείας καθώς επίσης και στηδιαδικτυακή τοποθεσία www.schroders.lu.
- (B) Δήλωση ΑποποίησηςΕυθυνών MSCI (Πηγή: MSCI): Οι πληροφορίες που λαμβάνονται από την MSCI και άλλουςφορείς παροχήςστοιχείων, που περιλαμβάνονται στο παρόνΕνημερωτικόΔελτίο, μπορούν να χρησιμοποιούνται αποκλειστικάγια εσωτερικήχρήση, δεν μπορούν να αναπαράγονται ή να αναδιανέμονται σε οποιαδήποτε μορφή και δεν μπορούν να χρησιμοποιούνται για τηδημιουργία οποιωνδήποτε χρηματοπιστωτικών μέσων ή προϊόντων ή δεικτών. Οι πληροφορίεςτης MSCI και άλλωνφορέων παροχήςδεδομένων παρέχονται «ωςέχουν» και ο χρήστης αυτώντων πληροφοριών αναλαμβάνειτοσυνολικόκίνδυνο που προκύπτει από τηχρήση αυτώντων πληροφοριών. Η MSCI, καθεμία από τιςσυνδεδεμένεςεταιρείες της και κάθεάλλο πρόσωπο πουσυμμετέχει ή συνδέεται μετησυλλογή ή τηδημιουργία οποιωνδήποτε πληροφοριώντης MSCI (συλλογικά, τα «Μέρητης MSCI») και οιάλλοιφορείς παροχήςδεδομένων αποποιούνται ρητάκάθεεγγύηση (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά αλλάχωρίς περιορισμό, οποιωνδήποτε εγγυήσεων προέλευσης, ακρίβειας, αρτιότητας, επικαιρότητας, μη παραβίασης, εμπορευσιμότητας και καταλληλότητας για συγκεκριμένοσκοπό) αναφορικάμετιςεν λόγω πληροφορίες. Χωρίς κανένα περιορισμόως προς τα προαναφερόμενα, κανένα Μέροςτης MSCI ή άλλοςφορέας παροχήςδεδομένωνδεν θα φέρεισε καμία περίπτωση ευθύνηγια οποιεσδήποτε άμεσες, έμμεσες, ειδικές, παρεπόμενες, ποινικές, αποθετικές (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά αλλάχωρίς περιορισμό, τωνδιαφυγόντων κερδών) ή οποιεσδήποτε άλλεςζημιές.



EST. 1804

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

5, rue Höhenhof

1736 Senningerberg

Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

Τηλ.: (+352) 341 342 202

Φαξ: (+352) 341 342 342

GAIA Ενημερωτικό Δελτίο GREL Αύγουστος 2019