

PICTET

Ενημερωτικό Δελτίο

ΜΑΪΟΣ 2022

ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ
ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ
ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ



PICTET

Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου συσταθείσα σύμφωνα με τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου.

Το **Αμοιβαίο Κεφάλαιο** ορίζεται ως **ΟΣΕΚΑ** σύμφωνα με την Οδηγία ΟΣΕΚΑ.

Τα Μεριδία μπορεί να είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Το Διοικητικό Συμβούλιο θα αποφασίζει ποιες Κατηγορίες Μεριδίων θα εισάγονται στο χρηματιστήριο.

Εκτός από τις Υποχρεωτικές Επιπρόσθετες Πληροφορίες (όπως καθορίζονται παρακάτω), ουδείς εξουσιοδοτείται να παρέχει οποιαδήποτε πληροφορία πέραν όσων περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ή στα έγγραφα που αναφέρονται σε αυτό. Μόνο το αγγλικό κείμενο είναι δεσμευτικό από νομικής πλευράς, με εξαίρεση συγκεκριμένες απαιτήσεις σε αποσπάσματα, οι οποίες επιβάλλονται από την πλευρά των αρχών στις οποίες ενδέχεται να είναι εγγεγραμμένο το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Εγγραφές γίνονται δεκτές με βάση το Ενημερωτικό Δελτίο, το σχετικό ΚIID και τους πιο πρόσφατους ελεγμένους ετήσιους ή μη ελεγμένους εξαμηνιαίους λογαριασμούς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, καθώς και το Καταστατικό. Τα έγγραφα αυτά είναι διαθέσιμα δωρεάν στην έδρα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ανάλογα με τις ισχύουσες νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις, συμπεριλαμβανομένου, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά του MIFID, στις χώρες διανομής, μπορεί να είναι διαθέσιμες στους επενδυτές πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και τα Μεριδία, υπό την ευθύνη των τοπικών διαμεσολαβητών / διανομέων («**Υποχρεωτικές Επιπρόσθετες Πληροφορίες**»).

ΠΡΟΟΙΜΙΟ

Εάν έχετε οποιαδήποτε αμφιβολία αναφορικά με το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ή εάν προτίθεστε να υποβάλετε αίτηση εγγραφής για Μεριδία, θα πρέπει να απευθυνθείτε σε επαγγελματία σύμβουλο. Ουδείς εξουσιοδοτείται να παρέχει πληροφορίες ή να κάνει συστάσεις σχετικά με την έκδοση Μεριδίων, εφόσον αυτές δεν περιλαμβάνονται ή δεν αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ή στις εκθέσεις που προσαρτώνται σε αυτό ή δεν αποτελούν Υποχρεωτικές Επιπρόσθετες Πληροφορίες. Ούτε η διανομή του Ενημερωτικού Δελτίου ούτε η προσφορά, η έκδοση ή η πώληση Μεριδίων θα συνιστούν εγγύηση ότι οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι ορθές σε οποιαδήποτε συγκεκριμένη ημερομηνία μετά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Κανένα άτομο που λαμβάνει αντίτυπο του Ενημερωτικού Δελτίου σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία δεν δύναται να το εκλάβει ως πρόσκληση αναφορικά με αμοιβαία κεφάλαια, εκτός εάν στη συγκεκριμένη δικαιοδοσία θα μπορούσε να του απευθυνθεί μια τέτοια πρόσκληση νόμιμα χωρίς να απαιτείται το εν λόγω άτομο να συμμορφώνεται με απαιτήσεις εγγραφής ή άλλες νομικές προϋποθέσεις. Οποιοσδήποτε επιθυμεί να αγοράσει Μεριδία έχει την ευθύνη να διασφαλίζει τη συμμόρφωση προς τους νόμους που ισχύουν στην αντίστοιχη δικαιοδοσία αναφορικά με την αγορά Μεριδίων, συμπεριλαμβανομένης της εξασφάλισης τυχόν απαιτούμενης κυβερνητικής έγκρισης ή άλλων εξουσιοδοτήσεων, καθώς και της συμμόρφωσης προς όλες τις άλλες διατυπώσεις που πρέπει να τηρούνται στην εν λόγω δικαιοδοσία.

Τα Μεριδία δεν είναι εγγεγραμμένα και δεν θα εγγραφούν σύμφωνα με τον Νόμο του 1933, ούτε θα εγγραφούν ή θα λάβουν έγκριση σύμφωνα με τους νόμους περί τίτλων οποιασδήποτε πολιτείας ή άλλης πολιτικής υποδιαίρεσης των ΗΠΑ. Δεν είναι δυνατή η προσφορά, η πώληση, η εκχώρηση ή η παράδοση των μεριδίων, άμεσα ή έμμεσα, στις ΗΠΑ σε, για λογαριασμό ή προς όφελος προσώπων ΗΠΑ (όπως ορίζονται στον Κανονισμό S του Νόμου του 1933), με εξαίρεση ορισμένες συναλλαγές που απαλλάσσονται από τις διατάξεις εγγραφής του Νόμου του 1933 και οποιωνδήποτε άλλων νόμων περί τίτλων μιας Πολιτείας. Τα μερίδια προσφέρονται εκτός των ΗΠΑ με βάση την απαλλαγή από τους κανονισμούς περί εγγραφής του Νόμου του 1933, όπως διατυπώνονται στον Κανονισμό S του εν λόγω Νόμου. Επιπλέον, τα Μεριδία προσφέρονται στις ΗΠΑ σε διαπιστευμένους επενδυτές (accredited investors) κατά την έννοια του Κανόνα 501(a) του Νόμου του 1933 με βάση την απαλλαγή από τις απαιτήσεις εγγραφής του Νόμου του 1933, όπως διατυπώνονται στον Κανόνα 506 του εν λόγω Νόμου. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν είναι εγγεγραμμένο και δεν πρόκειται να εγγραφεί σύμφωνα με τον Νόμο του 1940 και, επομένως, περιορίζεται ως προς τον αριθμό των πραγματικών δικαιούχων που δύναται να είναι πρόσωπα των Ηνωμένων Πολιτειών. Το Καταστατικό περιλαμβάνει διατάξεις που έχουν ως σκοπό την απαγόρευση κατοχής Μεριδίων από πρόσωπα των Ηνωμένων Πολιτειών και την παροχή δυνατότητας στο Διοικητικό Συμβούλιο να προβαίνει σε αναγκαστική εξαγορά όσων Μεριδίων το Διοικητικό Συμβούλιο κρίνει απαραίτητο ή ενδεδειγμένο σύμφωνα με το Καταστατικό. Επιπλέον, οποιοδήποτε πιστοποιητικό ή άλλο έγγραφο σχετικό με Μεριδία που έχουν εκδοθεί σε πρόσωπα ΗΠΑ θα φέρει υπόμνημα, το οποίο θα επισημαίνει ότι τα εν λόγω Μεριδία δεν είναι εγγεγραμμένα ούτε έχουν λάβει έγκριση σύμφωνα με τον Νόμο του 1933 και ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν είναι εγγεγραμμένο σύμφωνα με τον Νόμο του 1940 και θα παραπέμψει σε ορισμένους περιορισμούς σχετικά με τη μεταβίβαση και την πώληση.

Επισημαίνεται στους υποψήφιους επενδυτές ότι η επένδυση στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενέχει ορισμένους κινδύνους. Οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπόκεινται στους συνήθεις επενδυτικούς κινδύνους και, σε ορισμένες περιπτώσεις, ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά από τις πολιτικές



εξελίξεις ή/και τις μεταβολές στους τοπικούς νόμους, φόρους, συναλλαγματικούς ελέγχους και συναλλαγματικές ισοτιμίες. Οι επενδύσεις στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να ενέχουν ορισμένους επενδυτικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένης της ενδεχόμενης απώλειας του κεφαλαίου που επενδύθηκε. Οι επενδυτές θα πρέπει να έχουν υπ' όψιν ότι η τιμή των Μεριδίων ενδέχεται να σημειώσει πτώση καθώς και άνοδο.



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ	7
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΣΗ	7
ΓΛΩΣΣΑΡΙ	8
ΓΕΝΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ	18
ΝΟΜΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ	18
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	19
ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	21
ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	24
ΤΙΜΗ ΕΚΔΟΣΗΣ	25
ΕΞΑΓΟΡΕΣ	25
ΤΙΜΗ ΕΞΑΓΟΡΑΣ	25
ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ	26
ΑΝΑΒΟΛΗ ΑΙΤΗΜΑΤΩΝ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗΣ	26
ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗ ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	26
ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΙ	27
ΧΡΟΝΙΣΜΟΣ ΑΓΟΡΑΣ ΚΑΙ ΕΚΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	27
ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	27
ΜΗΧΑΝΙΣΜΟΣ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΤΙΜΟΛΟΓΗΣΗΣ / ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ	29
ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΛΟΓΩ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ ΑΞΙΑΣ	30
ΑΝΑΣΤΟΛΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ, ΕΓΓΡΑΦΩΝ, ΕΞΑΓΟΡΩΝ ΚΑΙ ΜΕΤΑΤΡΟΠΩΝ	31
ΔΟΜΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	32
ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	37
ΕΡΩΤΗΜΑΤΑ ΚΑΙ ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΕΣ	38
ΔΑΠΑΝΕΣ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	38
ΠΑΡΑΓΡΑΦΗ	40
ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ	40
ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ	44
ΔΙΑΡΚΕΙΑ – ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ – ΔΙΑΛΥΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΤΩΝ ΕΠΙΜΕΡΟΥΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	45
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ	46
ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	59
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1: ΕΠΙΜΕΡΟΥΣ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	80
1. PICTET – EUR BONDS	81
2. PICTET – USD GOVERNMENT BONDS	84
3. PICTET – EUR CORPORATE BONDS	87
4. PICTET – GLOBAL EMERGING DEBT	90
5. PICTET – GLOBAL BONDS	94
6. PICTET – EUR HIGH YIELD	98
7. PICTET – EUR SHORT MID-TERM BONDS	101
8. PICTET – USD SHORT MID-TERM BONDS	104
9. PICTET – CHF BONDS	107
10. PICTET – EUR GOVERNMENT BONDS	110
11. PICTET – EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	113
12. PICTET – ASIAN LOCAL CURRENCY DEBT	117
13. PICTET – SHORT-TERM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	121
14. PICTET – GLOBAL HIGH YIELD	125
15. PICTET – GLOBAL SUSTAINABLE CREDIT	129
16. PICTET – EUR SHORT TERM HIGH YIELD	132



17.	PICTET – EMERGING CORPORATE BONDS	135
18.	PICTET – EUR SHORT TERM CORPORATE BONDS	138
19.	PICTET – SHORT TERM EMERGING CORPORATE BONDS	142
20.	PICTET – CHINESE LOCAL CURRENCY DEBT	146
21.	PICTET – ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME	150
22.	PICTET – GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES	154
23.	PICTET – ULTRA SHORT-TERM BONDS USD	161
24.	PICTET – ULTRA SHORT-TERM BONDS EUR	164
25.	PICTET – SUSTAINABLE EMERGING DEBT BLEND	167
26.	PICTET – STRATEGIC CREDIT	171
27.	PICTET – CLIMATE GOVERNMENT BONDS	175
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2: ΕΠΙΜΕΡΟΥΣ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ		179
28.	PICTET – FAMILY	180
29.	PICTET – EMERGING MARKETS	183
30.	PICTET – EUROPE INDEX	186
31.	PICTET – USA INDEX	189
32.	PICTET – QUEST EUROPE SUSTAINABLE EQUITIES	192
33.	PICTET – JAPAN INDEX	195
34.	PICTET – PACIFIC EX JAPAN INDEX	198
35.	PICTET – DIGITAL	201
36.	PICTET – BIOTECH	204
37.	PICTET – PREMIUM BRANDS	207
38.	PICTET – WATER	210
39.	PICTET – INDIAN EQUITIES	213
40.	PICTET – JAPANESE EQUITY OPPORTUNITIES	216
41.	PICTET – ASIAN EQUITIES EX JAPAN	219
42.	PICTET – CHINA EQUITIES	222
43.	PICTET – JAPANESE EQUITY SELECTION	225
44.	PICTET – HEALTH	228
45.	PICTET – EMERGING MARKETS INDEX	231
46.	PICTET – EUROLAND INDEX	235
47.	PICTET – SECURITY	238
48.	PICTET – CLEAN ENERGY	241
49.	PICTET – RUSSIAN EQUITIES	245
50.	PICTET – TIMBER	248
51.	PICTET – NUTRITION	251
52.	PICTET – GLOBAL MEGATREND SELECTION	254
53.	PICTET – GLOBAL ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES	257
54.	PICTET – SMARTCITY	260
55.	PICTET – CHINA INDEX	263
56.	PICTET – QUEST EMERGING SUSTAINABLE EQUITIES	266
57.	PICTET – QUEST GLOBAL SUSTAINABLE EQUITIES	269
58.	PICTET – ROBOTICS	272
59.	PICTET – GLOBAL EQUITIES DIVERSIFIED ALPHA	275
60.	PICTET – GLOBAL THEMATIC OPPORTUNITIES	280
61.	PICTET – CORTO EUROPE LONG SHORT	283
62.	PICTET – HUMAN	287
63.	PICTET – POSITIVE CHANGE	290
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 3: ΙΣΟΡΡΟΠΗΜΕΝΑ ΕΠΙΜΕΡΟΥΣ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΑΛΛΑ ΕΠΙΜΕΡΟΥΣ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		294



64.	PICTET – MULTI ASSET GLOBAL OPPORTUNITIES	295
65.	PICTET – GLOBAL DYNAMIC ALLOCATION	301
66.	PICTET – EMERGING MARKETS MULTI ASSET	305
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 4: ΕΠΙΜΕΡΟΥΣ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ		310
67.	PICTET – SHORT-TERM MONEY MARKET CHF	324
68.	PICTET – SHORT-TERM MONEY MARKET USD	326
69.	PICTET – SHORT-TERM MONEY MARKET EUR	329
70.	PICTET – SHORT-TERM MONEY MARKET JPY	331
71.	PICTET – SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET USD	334
72.	PICTET – SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET EUR	337



ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΣΗ

Έδρα
15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Λουξεμβούργο

Διοικητικό Συμβούλιο

Πρόεδρος

Olivier Ginguené, Γενικός Διευθυντής
Επενδύσεων, Pictet Asset Management S.A.,
Γενεύη

Μέλη του ΔΣ

Jérôme Wigny, Ανεξάρτητο Μέλος του ΔΣ,
Εταίρος,
Elvinger Hoss Prussen, Λουξεμβούργο

John Sample, Γενικός Διευθυντής Τμήματος
Κινδύνων,
Pictet Asset Management Limited, Λονδίνο

Elisabeth Ödman, Διευθυντής Εταιρικής
Γραμματείας
Pictet Asset Management S.A., Γενεύη

Tracey McDermott, Ανεξάρτητο Μέλος του ΔΣ,
Gemini Governance & Advisory Solutions S.à.r.l.
Λουξεμβούργο

Εταιρεία Διαχείρισης
Pictet Asset Management (Europe) S.A.
15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Λουξεμβούργο

Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Διαχείρισης

Πρόεδρος

Cédric Vermesse, Διευθυντής Οικονομικών,
Pictet Asset Management S.A., Γενεύη

Μέλη του ΔΣ

Thomas Nummer, Ανεξάρτητο Μέλος του ΔΣ

Luca Di Patrizi, Προϊστάμενος Τμήματος
Διαμεσολαβητών,
Pictet Asset Management S.A., Γενεύη

Nicolas Tschopp, Γενικός Νομικός Σύμβουλος
Pictet Asset Management S.A., Γενεύη

Διευθυντικά Στελέχη της Εταιρείας Διαχείρισης

Suzanne Berg, Διευθύνων Σύμβουλος
Pictet Asset Management (Europe) S.A.
Λουξεμβούργο

Riadh Khodri, Διευθυντής Τμήματος
Διαχείρισης Κινδύνου
Pictet Asset Management (Europe) S.A.,
Λουξεμβούργο

Gérard Lorent, Διευθυντής Τμήματος
Συμμόρφωσης,
Pictet Asset Management (Europe) S.A.,
Λουξεμβούργο

Benoît Beisbardt, Επικεφαλής Manco
Oversight & Services,
Pictet Asset Management (Europe) S.A.,
Λουξεμβούργο

Magali Belon, Διευθυντής Νομικού Τμήματος
Pictet Asset Management (Europe) S.A.,
Λουξεμβούργο

Τράπεζας Θεματοφυλακής
Pictet & Cie (Europe) S.A.
15A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855
Λουξεμβούργο

Πράκτορας Μεταβιβάσεων, Υπεύθυνος Διοίκησης
και Πράκτορας Πληρωμών
FundPartner Solutions (Europe) S.A.
15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Λουξεμβούργο

Διαχειριστές

Pictet Asset Management S.A.
60 Route des Acacias CH-1211 Geneva 73,
Ελβετία

Pictet Asset Management Limited
Moor House, Level 11, 120 London Wall,
London EC2Y 5ET, Ηνωμένο Βασίλειο

Pictet Asset Management (Singapore) Pte. Ltd
10 Marina Boulevard #22-01 Tower 2
Marina Bay Financial Centre
Σιγκαπούρη 018983

Pictet Asset Management (Hong Kong) Limited
9/F, Chater House, 8 Connaught Road Central,
Χονγκ Κονγκ

Pictet Asset Management (Europe) SA, Italian
Branch
Via della Moscova 3
20121 Milan, Ιταλία

Pictet Asset Management (USA) Corp.
The Corporation Trust Company,
Corporation Trust Center
1209 Orange Street, Wilmington
New Castle County,
DE 19801

Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής
Ελεγκτές Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Deloitte Audit S.à.r.l.
20, Boulevard de Kockelscheuer L-1821
Λουξεμβούργο

Νομικός Σύμβουλος

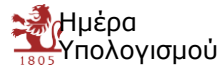
Elvinger Hoss Prussen,
société anonyme
2, Place Winston Churchill, L-1340
Λουξεμβούργο



ΓΛΩΣΣΑΡΙ

Νόμος του 1933	Νόμος των Ηνωμένων Πολιτειών του 1933 περί Τίτλων, όπως τροποποιήθηκε.	Παράρτημα	Παράρτημα στο Ενημερωτικό Δελτίο που περιλαμβάνει πληροφορίες για συγκεκριμένο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
Νόμος του 1940	Νόμος των Ηνωμένων Πολιτειών του 1940 περί		
Νόμος του 2010	Επενδυτικών Εταιρειών. Νόμος του Λουξεμβούργου	Ετήσια Γενική Συνέλευση	Η ετήσια γενική συνέλευση των Μεριδιούχων.
	της 17ης Δεκεμβρίου 2010 περί οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, όπως τροποποιείται από καιρού εις καιρόν.	Άρθρο 6	Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο που τηρεί τις διατάξεις του άρθρου 6 του SFDR
Νόμος του 1915	Νόμος του Λουξεμβούργου της 10ης Αυγούστου 1915 περί εμπορικών εταιρειών, όπως τροποποιείται από καιρού εις καιρόν.	Άρθρο 8	Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο που τηρεί τις διατάξεις του άρθρου 8 του SFDR
		Άρθρο 9	Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο που τηρεί τις διατάξεις του άρθρου 9 του SFDR
Πράκτορας	Η Pictet & Cie (Europe) S.A., ενεργούσα υπό την ιδιότητα του πράκτορα δανεισμού τίτλων για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.	Καταστατικό	Το καταστατικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπως τροποποιείται από καιρού εις καιρόν.
		AUD	Δολάριο Αυστραλίας.
Διατάξεις AML/CFT (περί καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας)	Οι διεθνείς κανόνες και οι νόμοι και κανονισμοί που ισχύουν στο Λουξεμβούργο, συμπεριλαμβανομένου του Νόμου του Λουξεμβούργου της 12ης Νοεμβρίου 2004 για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, όπως τροποποιήθηκε, καθώς και οι εγκύκλιοι της CSSF, οι οποίοι συνδυαστικά είναι απαραίτητοι για τις υποχρεώσεις των επαγγελματιών του χρηματοπιστωτικού τομέα για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας.	Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών	Εκτός αν ορίζεται διαφορετικά στο Ενημερωτικό Δελτίο, η ημέρα κατά την οποία οι τράπεζες στο Λουξεμβούργο είναι κατά κανόνα ανοικτές για συναλλαγές. Γι' αυτό τον σκοπό, η 24η Δεκεμβρίου δεν θεωρείται Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών,
		Κανονισμός Δεικτών Αναφοράς	Ο κανονισμός (ΕΕ) 2016/1011 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 8ης Ιουνίου 2016, σχετικά με τους δείκτες που χρησιμοποιούνται ως δείκτες αναφοράς σε χρηματοπιστωτικά μέσα και χρηματοπιστωτικές συμβάσεις ή για τη μέτρηση της απόδοσης επενδυτικών κεφαλαίων.
Επικουρικές	Συμμετοχές ύψους έως το 49% του συνολικού καθαρού	Διοικητικό Συμβούλιο	Το διοικητικό συμβούλιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
	ενεργητικού ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι	CAD	Δολάριο Καναδά.
	οποίες διαφέρουν από τις βασικές επενδύσεις ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όταν ο όρος αυτός χρησιμοποιείται σε σχέση με τις επενδύσεις ενός		Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά στο Ενημερωτικό

Δελτίο..



Ημέρα κατά την οποία υπολογίζεται και δημοσιεύεται η καθαρή αξία ενεργητικού ανά Μερίδιο, όπως προσδιορίζεται για κάθε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο σχετικό Παράρτημα.

Ισοδύναμα
Μετρητών

Μια επένδυση που μπορεί εύκολα να μετατραπεί σε μετρητά, όπως μέσο

	χρηματαγοράς, τραπεζική κατάθεση ή αμοιβαίο κεφάλαιο χρηματαγοράς (με την επιφύλαξη του ορίου που ισχύει για την επένδυση σε αμοιβαία κεφάλαια όπως περιγράφεται σε κάθε Παράρτημα)	CSRC	Η Ρυθμιστική Αρχή Κεφαλαιαγοράς της Κίνας (China Securities Regulatory Commission).
Πράκτορας	Η FundPartner Solutions	CSSF	Η <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> , η εποπτική αρχή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο Λουξεμβούργο.
Κεντρικής Διοίκησης	(Europe) SA έχει διοριστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης ως πράκτορας μεταβιβάσεων και υπεύθυνος μητρώου, υπεύθυνος διοίκησης και πράκτορας πληρωμών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.	Εγκύκλιος 08/356 της CSSF	Η εγκύκλιος 08/356 της CSSF σχετικά με τους κανόνες που ισχύουν για τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων όταν εφαρμόζονται ορισμένες τεχνικές και μέσα επί κινητών αξιών και μέσω
CFETS	Σύστημα διαχείρισης συναλλάγματος της Κίνας (China Foreign Exchange Trade System & National Interbank Fund Centre).	Εγκύκλιος 14/592 της CSSF	χρηματαγοράς, όπως τροποποιείται από καιρού εις καιρόν. Η εγκύκλιος 14/592 της CSSF σχετικά με τις κατευθυντήριες γραμμές της ΕΑΚΑΑ, όπως τροποποιείται από καιρού εις καιρόν.
CHF	Ελβετικό Φράγκο.	Σύμβαση Θεματοφυλακής	Η αορίστου χρόνου σύμβαση που έχει συναφθεί μεταξύ του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της Τράπεζας Θεματοφυλακής, σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου του 2010 και του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού
ChinaClear	Το αποθετήριο αξιών και εκκαθάρισης της Κίνας (China Securities Depository and Clearing Corporation Limited).		
CIBM	Η διατραπεζική αγορά ομολόγων της Κίνας (China Interbank Bond Market).		
Κατηγορία(-ες) Μεριδίων	Κατηγορία Μεριδίων με συγκεκριμένη δομή ως προς τις προμήθειες ή με συγκεκριμένο νόμισμα στο οποίο εκφράζεται ή με οποιαδήποτε άλλα συγκεκριμένα χαρακτηριστικά.	Τράπεζας Θεματοφυλακής	(ΕΕ) 2016/438 της Επιτροπής, της 17ης Δεκεμβρίου 2010, για τη συμπλήρωση της Οδηγίας ΟΣΕΚΑ. Η Pictet & Cie (Europe) S.A. έχει οριστεί από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ως η τράπεζα
CNH	Υπεράκτιο RMB.		θεματοφυλακής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
CNY	Εγχώριο RMB.	Διανομέας	Οποιαδήποτε εταιρεία του ομίλου της Pictet στην οποία έχουν ανατεθεί οι υπηρεσίες διανομής για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο	Ειδική ομάδα στοιχείων ενεργητικού και παθητικού εντός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία διακρίνεται κυρίως βάσει της συγκεκριμένης επενδυτικής πολιτικής και των στόχων της, όπως διαμορφώνονται από καιρού εις καιρόν.	ESG	Περιβαλλοντικοί και κοινωνικοί παράγοντες και παράγοντες εταιρικής διακυβέρνησης (ESG). Οι περιβαλλοντικοί παράγοντες
Νόμος CRS	Ο Νόμος του Λουξεμβούργου της 18ης Δεκεμβρίου 2015 για την αυτόματη ανταλλαγή πληροφοριών χρηματοοικονομικών λογαριασμών στον φορολογικό τομέα, όπως		τροποποιείται από καιρού εις καιρόν.

μπορεί να περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, την ατμοσφαιρική ρύπανση και τη ρύπανση των υδάτων, την παραγωγή αποβλήτων, τις εκπομπές αερίων θερμοκηπίου, την κλιματική αλλαγή, τη βιοποικιλότητα και τα οικοσυστήματα. Οι κοινωνικοί



	παράγοντες μπορεί να περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, τα ανθρώπινα δικαιώματα, τα εργασιακά πρότυπα, το απόρρητο των δεδομένων, τις τοπικές κοινότητες και τη δημόσια υγεία. Οι παράγοντες εταιρικής διακυβέρνησης μπορεί να περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, τη σύνθεση του διοικητικού συμβουλίου, την	Αμοιβαίο Κεφάλαιο	Απασχόλησης (2010 Hiring Incentives to Restore Employment Act). Η Pictet, ένας ΟΣΕΚΑ που έχει συσταθεί σύμφωνα με τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου ως ανώνυμη εταιρεία χαρακτηριζόμενη ως εταιρεία επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου.
	αποζημίωση των διευθυντικών στελεχών, τα	GBP	Λίρα Στερλίνα.
	δικαιώματα των μετόχων, τον εταιρικό φόρο και τους κανόνες δεοντολογίας κατά την άσκηση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων. Όσον αφορά τους κρατικούς και οιονεί κρατικούς εκδότες, οι παράγοντες εταιρικής διακυβέρνησης μπορεί να	Γερμανικός Φορολογικός Νόμος Επενδύσεων	ο οποίος, όπως αναφέρεται στην επενδυτική πολιτική και τους στόχους ορισμένων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων, εισάγει ένα συγκεκριμένο φορολογικό καθεστώς που ισχύει για τους Γερμανούς επενδυτές που επενδύουν σε μη γερμανικά επενδυτικά αμοιβαία κεφάλαια
	περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, την κυβερνητική σταθερότητα, την πρόληψη της διαφθοράς και τη δικαστική ανεξαρτησία.	HKD HKEx	Δολάριο Χονγκ Κονγκ. Η εταιρεία που διαχειρίζεται το χρηματιστήριο του Χονγκ Κονγκ (Hong Kong Exchanges and Clearing Limited).
ΕΑΚΑΑ	Η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA).	ILS	Ισραηλινό σέκελ.
Κατευθυντήριες γραμμές της ΕΑΚΑΑ	Οι κατευθυντήριες γραμμές της ΕΑΚΑΑ, της 1ης Αυγούστου 2014, για ζητήματα που αφορούν τα	Θεσμικός Επενδυτής	Επενδυτής κατά την έννοια του άρθρου 174 του Νόμου του 2010.
	διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια (ETFs) και άλλους ΟΣΕΚΑ.	JPY KIID	Γεν Ιαπωνίας Το Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές, ένα προσυμβατικό έγγραφο που εκδίδεται από κάθε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο για κάθε Κατηγορία Μεριδίων, το οποίο περιλαμβάνει τις πληροφορίες που απαιτούνται σύμφωνα με τον Νόμο του 2010 και τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 583/
Μητρώο της ΕΑΚΑΑ	Το μητρώο διαχειριστών και δεικτών αναφοράς που διατηρεί η ΕΑΚΑΑ, σύμφωνα με τον Κανονισμό Δεικτών Αναφοράς.		2010 της Επιτροπής, της 1ης Ιουλίου 2010, για την εφαρμογή της οδηγίας 2009/65/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές και ειδικές
ΕΕ	Η Ευρωπαϊκή Ένωση.		
EUR	Ευρώ.		
Οδηγία Euro-CRS	Η οδηγία 2014/107/ΕΕ του Συμβουλίου, της 9ης Δεκεμβρίου 2014, για την τροποποίηση της οδηγίας 2011/16/ΕΕ όσον αφορά την υποχρεωτική αυτόματη ανταλλαγή πληροφοριών στον φορολογικό τομέα.		
FATCA	Ο Νόμος περί Φορολογικής Συμμόρφωσης Αλλοδαπών Λογαριασμών (Foreign		Account Tax Compliance Act), μέρος

του Νόμου του 2010 περί
Κινήτρων Πρόσληψης για την
Αποκατάσταση της



προϋποθέσεις που χρειάζεται
να πληρούνται, όταν οι
βασικές πληροφορίες για τους
επενδυτές ή το ενημερωτικό
δελτίο διατίθενται σε άλλο
σταθερό μέσο πλην του
χαρτιού και μέσω δικτυακού
τόπου.

Εταιρεία Διαχείρισης	Η Pictet Asset Management (Europe) S.A. έχει οριστεί από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ως η εταιρεία διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου με σκοπό να εκτελεί λειτουργίες	ΛΔΚ	επενδύσεις είτε για τον καθορισμό ορίων έκθεσης σε σχέση με το δείκτη αναφοράς. Η Λαϊκή Δημοκρατία της Κίνας.
Διαχειριστής	επενδυτικής διαχείρισης, διοίκησης και εμπορίας. Εταιρεία που αναφέρεται στην ενότητα «Δραστηριότητα Διαχείρισης», στην οποία η Εταιρεία Διαχείρισης έχει αναθέσει τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου ενός ή περισσότερων Επιμέρους	Επαγγελματίας Πελάτης Ενημερωτικό Δελτίο	Επαγγελματίας πελάτης κατά την έννοια του Παραρτήματος ΙΙ, Ενότητα Ι της Οδηγίας MiFID Το ενημερωτικό δελτίο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπως τροποποιείται από καιρού εις καιρόν.
MiFID	Αμοιβαίων Κεφαλαίων. (i) η Οδηγία MiFID, (ii) ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και (iii) όλοι οι κανόνες και κανονισμοί της ΕΕ και του Λουξεμβούργου που εφαρμόζουν αυτά τα νομικά κείμενα.	QFI	Ένας Αναγνωρισμένος Ξένος Επενδυτής (συμπεριλαμβανομένων των αναγνωρισμένων ξένων θεσμικών επενδυτών («QFII»)) και των αναγνωρισμένων ξένων θεσμικών επενδυτών σε ρενμίνμπι («RQFII»)) που έχει εγκριθεί σύμφωνα με τους σχετικούς νόμους και κανονισμούς της ΛΔΚ όπως ενδέχεται να εκδίδονται ή/και να τροποποιούνται κατά καιρούς.
Οδηγία MiFID	Η οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων.	Συμφωνία Επαναγοράς	Συμφωνία κατά τη λήξη της οποίας το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υποχρεούται να επαναγοράσει το πωληθέν περιουσιακό στοιχείο και ο αγοραστής (ο
Κανονισμός για τα ΑΚΧΑ	Ο κανονισμός (ΕΕ) 2017/1131 για τα αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς		αντισυμβαλλόμενος) πρέπει να αποδώσει το εν λόγω περιουσιακό στοιχείο.
ΜΧΝ ΟΟΣΑ ΡΒΚ	Πέσο Μεξικού. Ο Οργανισμός Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης. Η Λαϊκή Τράπεζα της Κίνας (People's Bank of China).	Συμφωνία Αγοράς και Επαναπώλησης	Συναλλαγή κατά τη λήξη της οποίας ο πωλητής (ο αντισυμβαλλόμενος) υποχρεούται να επαναγοράσει το πωληθέν περιουσιακό στοιχείο και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να αποδώσει
Μέτρηση Επίδοσης	Όταν ένας δείκτης χρησιμοποιείται για σύγκριση επίδοσης σε έγγραφα προσφορών, αμοιβή επενδυτικής ομάδας ή υπολογισμούς προμηθειών.	Παρακολούθηση Κινδύνου	το εν λόγω περιουσιακό στοιχείο. Όταν ένας δείκτης χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση κινδύνων του χαρτοφυλακίου,
Στόχος Επίδοσης	Όταν ένα δείκτης χρησιμοποιείται για τον καθορισμό επίσημων στόχων επίδοσης.		καθορίζοντας όρια σε σχέση με το δείκτη αναφοράς (π.χ. beta, VAR, διάρκεια, μεταβλητότητα ή οποιοσδήποτε άλλος δείκτης
Σύνθεση Χαρτοφυλακίου	Όταν ένας δείκτης χρησιμοποιείται στη	διαδικασία σύνθεσης ενός χαρτοφυλακίου, είτε για τον	

μ
ε
Τ
καθορισμό του πλαισίου από
το οποίο επιλέγονται οι

ρησης
κινδύνου
).



Κανονισμοί για
τους QFI

Ρενμινμπι, το επίσημο
νόμισμα της ΛΔΚ.

Οι νόμοι και κανονισμοί που
διέπουν την ίδρυση και
λειτουργία του καθεστώτος



	των QFI στη ΛΔΚ, όπως εκδίδονται και/ή τροποποιούνται από καιρού εις καιρόν.		επενδύσεων και για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088
SAFE	Η Κρατική Διοικητική Αρχή Συναλλάγματος της ΛΔΚ (State Administration of Foreign Exchange).	Τρίτη Χώρα	Οποιαδήποτε χώρα που δεν είναι κράτος μέλος της ΕΕ.
SEC	Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των ΗΠΑ.	ΟΣΕΚΑ	Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες.
Συμφωνία δανεισμού τίτλων	Συναλλαγή κατά την οποία ο δανειστής μεταβιβάζει τίτλους με βάση τη δέσμευση ότι ο δανειολήπτης θα επιστρέψει ισοδύναμους τίτλους σε μελλοντική ημερομηνία ή όταν το ζητήσει ο δανειστής.	Οδηγία ΟΣΕΚΑ	Οδηγία 2009/65/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 13ης Ιουλίου 2009, για τον συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ορισμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, όπως
SEHK	Χρηματιστήριο Αξιών του Χονγκ Κονγκ.		τροποποιείται ή συμπληρώνεται από καιρού εις καιρόν.
SEK	Κορόνα Σουηδίας.	USD	Δολάριο Ηνωμένων Πολιτειών.
SFDR	Sustainable Finance		
	Disclosure Regulation: ο Κανονισμός (ΕΕ) 2019/2088 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών.	Ημέρα Αποτίμησης	Ημέρα κατά την οποία υπολογίζεται η καθαρή αξία ενεργητικού ανά Μεριδίο, όπως προσδιορίζεται για κάθε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο σχετικό Παράρτημα.
Μεριδίο(-α)	Μεριδίο σε οποιαδήποτε Κατηγορία Μεριδίου.	VaR	Η Αξία σε Κίνδυνο.
Μεριδιούχος(-οι)	Κάτοχος Μεριδίων.	Εργάσιμη Ημέρα	Εκτός αν ορίζεται διαφορετικά στο Ενημερωτικό Δελτίο, οποιαδήποτε ημέρα της εβδομάδας πλην Σαββάτου ή Κυριακής. Για τους σκοπούς υπολογισμού και δημοσίευσης της καθαρής αξίας ενεργητικού ανά Μεριδίο, καθώς και για τον υπολογισμό της ημερομηνίας πληρωμής (valeur), οι ακόλουθες ημέρες δεν θεωρούνται Εργάσιμες Ημέρες: η 1η Ιανουαρίου, η Δευτέρα του Πάσχα και η 25η και 26η Δεκεμβρίου.
SGD	Δολάριο Σιγκαπούρης.		
SSE	Χρηματιστήριο Αξιών της Σανγκάης.		
Τίτλοι SSE	Μετοχές Κίνας Κατηγορίας Α εισηγμένες στο SSE.		
Stock Connect	Το πρόγραμμα διασύνδεσης των χρηματιστηρίων Σανγκάης-Χονγκ Κονγκ (Shanghai-Hong Kong Stock Connect) και το πρόγραμμα διασύνδεσης των χρηματιστηρίων Σεντζέν-Χονγκ Κονγκ (Shenzhen-Hong Kong Stock Connect).	ZAR	Ραντ Νότιας Αφρικής.
SZSE	Χρηματιστήριο Αξιών της Σεντζέν.		
Τίτλοι SZSE	Μετοχές Κίνας Κατηγορίας Α εισηγμένες στο SZSE.		
Κανονισμός για την ταξινόμηση	Ο κανονισμός (ΕΕ) 2020/852 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 18ης		



Ι
Ο
Υ
Ν
Ι
Ο
Υ
2
0
2
0
,
σ
Χ
Ε
Τ
Ι
Κ
ά
μ
ε
τ
η
θ
έ
σ
π
ι
σ
η
π
λ
α
ι
σ
ί
ο
υ
Υ
ι
α
τ
η
δ
ι
ε
υ
κ
ό
λ
υ
ν
σ
η
τ
ω
ν
β
ι
ώ
σ
ι
μ
ω
ν

ΓΕΝΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Η διανομή του Ενημερωτικού Δελτίου επιτρέπεται, μόνο εφόσον συνοδεύεται από αντίτυπο της πιο πρόσφατης ετήσιας έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και αντίτυπο της πιο πρόσφατης εξαμηνιαίας έκθεσης, εάν έχει δημοσιευτεί μετά την ετήσια έκθεση. Οι εν λόγω εκθέσεις συνιστούν αναπόσπαστο μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου. Ανάλογα με τις ισχύουσες νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις (συμπεριλαμβανομένου, ενδεικτικά, του MiFID) σε χώρες διανομής, μπορεί να διατίθενται στους επενδυτές Υποχρεωτικές Επιπρόσθετες Πληροφορίες.

Πληροφορίες σχετικά με τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια Pictet – Europe Index, Pictet – Japan Index, Pictet – Pacific Ex Japan Index, Pictet – Emerging Markets Index, Pictet – Euroland Index και Pictet – China Index:

Τα εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια δεν προωθούνται, προτείνονται ή πωλούνται από την Morgan Stanley Capital International Inc. («**MSCI**») ή τις συνδεδεμένες εταιρείες αυτής, τους παρόχους πληροφοριών ή οποιονδήποτε άλλο τρίτο (εφεξής τα «**μέρη MSCI**») που συμμετέχουν ή σχετίζονται με την κατάρτιση, τον υπολογισμό ή τη δημιουργία οποιουδήποτε δείκτη MSCI. Οι δείκτες MSCI αποτελούν αποκλειστική ιδιοκτησία της MSCI. Το MSCI και τα ονόματα των δεικτών MSCI είναι σήματα υπηρεσιών της MSCI ή των συνδεδεμένων εταιρειών αυτής και η χρήση τους από την Εταιρεία Διαχείρισης έχει εγκριθεί σε συγκεκριμένες περιπτώσεις. Κανένα από τα μέρη MSCI δεν πραγματοποιεί καμία ρητή ή έμμεση εγγύηση ή δήλωση προς τους κατόχους των εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων ή σε οποιοδήποτε μέλος του κοινού, όσον αφορά τη σκοπιμότητα των επενδύσεων σε αμοιβαία κεφάλαια γενικότερα ή στα εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια ειδικότερα ή όσον αφορά τη δυνατότητα οποιουδήποτε δείκτη MSCI να αποτυπώνει την απόδοση μιας αντίστοιχης χρηματιστηριακής αγοράς. Η MSCI και οι συνδεδεμένες εταιρείες αυτής είναι οι εκχωρητές άδειας για ορισμένα κατατεθέντα σήματα, σήματα υπηρεσιών και εμπορικές επωνυμίες, καθώς και δείκτες MSCI που ορίζονται, καταρτίζονται και υπολογίζονται από την MSCI, ανεξάρτητα από τα εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια, τον εκδότη ή τον κάτοχο των εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Κανένα από τα μέρη MSCI δεν δεσμεύεται να λαμβάνει υπ' όψιν τις ανάγκες των εκδοτών ή των κατόχων των εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων, όταν ορίζει, καταρτίζει ή υπολογίζει τους δείκτες MSCI. Κανένα από τα μέρη MSCI δεν είναι υπεύθυνο ούτε συμμετέχει στις αποφάσεις ορισμού της ημερομηνίας έκδοσης των εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων, των τιμών αυτών ή των ποσοτήτων προς έκδοση, ούτε στον καθορισμό ή στον υπολογισμό του εξαγοράσιμου ποσού των εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Κανένα από τα μέρη MSCI δεν έχει

την υποχρέωση ή την ευθύνη έναντι των κατόχων των εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων για τη διοίκηση, την προώθηση ή την προστασία των εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Παρόλο που η MSCI λαμβάνει πληροφορίες που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των δεικτών MSCI, οι οποίες προέρχονται από πηγές που θεωρούνται αξιόπιστες από την MSCI, κανένα από τα μέρη MSCI δεν πιστοποιεί ούτε εγγυάται για την αυθεντικότητα, την ακρίβεια ή/και την πληρότητα οποιουδήποτε δείκτη MSCI ή οποιασδήποτε σχετικής πληροφορίας. Κανένα από τα μέρη MSCI δεν εγγυάται, ρητά ή έμμεσα, για τα αποτελέσματα που πρέπει να επιτευχθούν από τον δικαιούχο της άδειας, τους πελάτες ή τους αντισυμβαλλομένους αυτού, τους εκδότες και τους κατόχους των αμοιβαίων κεφαλαίων ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο ή οντότητα, τα οποία απορρέουν από τη χρήση οποιουδήποτε δείκτη MSCI ή οποιασδήποτε πληροφορίας σχετικής με τα εγκεκριμένα δικαιώματα ή για οποιαδήποτε άλλη χρήση. Κανένα από τα μέρη MSCI δεν είναι υπεύθυνο για οποιοδήποτε σφάλμα, παράλειψη ή διακοπή οποιουδήποτε δείκτη MSCI ή σχετικά με αυτόν ή οποιαδήποτε σχετική πληροφορία. Επιπλέον, κανένα από τα μέρη MSCI δεν εγγυάται, ρητά ή έμμεσα, και τα μέρη MSCI αποποιούνται κάθε εγγύηση σχετικά με την εμπορευσιμότητα ή την καταλληλότητα για συγκεκριμένο σκοπό οποιουδήποτε δείκτη MSCI ή οποιασδήποτε σχετικής πληροφορίας. Χωρίς περιορισμό οποιουδήποτε από τα ανωτέρω, κανένα από τα προαναφερόμενα μέρη MSCI δεν θα είναι υπεύθυνο για οποιαδήποτε άμεση, έμμεση, ειδική ζημία, αποζημίωση ποινικού χαρακτήρα ή άλλη ζημία (συμπεριλαμβανομένης της απώλειας κερδών), ακόμη και αν είχε γνωστοποιηθεί η πιθανότητα πρόκλησης της εν λόγω ζημίας.

ΝΟΜΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ

Το **Αμοιβαίο Κεφάλαιο** είναι εταιρεία επενδύσεων ανοικτού τύπου (SICAV), η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου αναφορικά με τις διατάξεις του Μέρους I του Νόμου του 2010. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο συστάθηκε για απεριόριστη διάρκεια στις 20 Σεπτεμβρίου 1991 υπό την επωνυμία Pictet Umbrella Fund και το Καταστατικό του δημοσιεύτηκε στην επίσημη εφημερίδα του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg στις 29 Οκτωβρίου 1991. Τροποποιήθηκε για τελευταία φορά με συμβολαιογραφική πράξη στις 17 Δεκεμβρίου 2018. Το Καταστατικό κατατέθηκε στο Εμπορικό και Εταιρικό Μητρώο του Λουξεμβούργου, όπου διατίθεται προς εξέταση και από όπου είναι δυνατή η λήψη αντιγράφων.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι εγγεγραμμένο στο Εμπορικό και Εταιρικό Μητρώο του Λουξεμβούργου με αριθμό B 38034.

Το κεφάλαιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα ισούται ανά πάσα στιγμή με την καθαρή αξία ενεργητικού, ενώ δεν θα μειώνεται κάτω από το ελάχιστο κεφάλαιο που ανέρχεται σε 1.250.000 ευρώ.

Η λογιστική χρήση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αρχίζει την 1η Οκτωβρίου και λήγει στις 30 Σεπτεμβρίου του επόμενου έτους.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει στους επενδυτές πρόσβαση σε ένα φάσμα αγορών παγκοσμίως και μια ποικιλία επενδυτικών τεχνικών μέσω μιας σειράς **Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων**.

Το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει την επενδυτική πολιτική των διαφόρων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Θα πραγματοποιείται ευρεία διασπορά των κινδύνων μέσω της διαφοροποίησης των επενδύσεων σε μεγάλο αριθμό κινητών αξιών, των οποίων η επιλογή δεν θα είναι περιορισμένη – με εξαίρεση τους περιορισμούς που ορίζονται στην ενότητα: «Επενδυτικοί περιορισμοί» στη συνέχεια – σε ό, τι αφορά τις περιοχές, τους οικονομικούς κλάδους ή τον τύπο των κινητών αξιών που χρησιμοποιούνται.

Υπεύθυνες Επενδύσεις

Σύμφωνα με τη δέσμευση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις:

- Η Εταιρεία Διαχείρισης διασφαλίζει τη μεθοδική άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου.
- Οι Διαχειριστές μπορούν να συνεργάζονται με εκδότες προκειμένου να επηρεάσουν θετικά τις πρακτικές ESG.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις.
- Οι σχετικές πληροφορίες που αφορούν πρόσθετα ζητήματα ESG αναφέρονται στο παράρτημα του οικείου Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Κανονισμός για την ταξινόμηση

Ο κανονισμός για την ταξινόμηση θεσπίστηκε για να παρέχει ένα σύστημα ταξινόμησης που παρέχει στους επενδυτές και στις επιχειρήσεις που επενδύουν ένα σύνολο κοινών κριτηρίων για να προσδιορίσουν αν ορισμένες οικονομικές δραστηριότητες πρέπει να θεωρούνται περιβαλλοντικά βιώσιμες.

Σύμφωνα με τον κανονισμό για την ταξινόμηση, μια οικονομική δραστηριότητα θεωρείται περιβαλλοντικά βιώσιμη όταν:

1. συμβάλλει σημαντικά στην επίτευξη ενός ή περισσότερων από τους περιβαλλοντικούς στόχους·
2. δεν επιβαρύνει σημαντικά κανέναν από τους περιβαλλοντικούς στόχους·
3. ασκείται σύμφωνα με ορισμένες ελάχιστες διασφαλίσεις· και
4. συμμορφώνεται με συγκεκριμένους βασικούς δείκτες επιδόσεων, γνωστούς ως τεχνικά κριτήρια ελέγχου.

Μόνο αν πληρούνται όλα τα παραπάνω κριτήρια μπορεί μια δραστηριότητα να χαρακτηριστεί ως περιβαλλοντικά βιώσιμη σύμφωνα με τον κανονισμό για την ταξινόμηση («περιβαλλοντικά βιώσιμη δραστηριότητα που είναι εναρμονισμένη με την ταξινόμηση»).

Ο κανονισμός για την ταξινόμηση ορίζει επί του παρόντος έξι στόχους βιώσιμων επενδύσεων:

1. μετριασμός της κλιματικής αλλαγής· και
2. προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή
3. βιώσιμη χρήση και προστασία των υδάτινων και θαλάσσιων πόρων·
4. μετάβαση σε μια κυκλική οικονομία· και
5. πρόληψη και έλεγχος της ρύπανσης· και
6. προστασία και αποκατάσταση της βιοποικιλότητας και των οικοσυστημάτων.

Από την 1η Ιανουαρίου 2022, ο κανονισμός για την ταξινόμηση θα εφαρμόζεται μόνο στους δύο πρώτους περιβαλλοντικούς στόχους - μετριασμός της κλιματικής αλλαγής και προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή. Από την 1η Ιανουαρίου 2023, θα ισχύει για τους υπόλοιπους τέσσερις περιβαλλοντικούς στόχους

Χρησιμοποίηση των Δεικτών Αναφοράς

Κανονισμός Δεικτών Αναφοράς
Σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού Δεικτών Αναφοράς, εποπτευόμενες οντότητες (όπως οι ΟΣΕΚΑ και οι εταιρείες διαχείρισης ΟΣΕΚΑ) μπορούν να χρησιμοποιούν δείκτες αναφοράς (υπό την έννοια του Κανονισμού Δεικτών Αναφοράς) στην ΕΕ αν ο δείκτης παρέχεται από διαχειριστή ο οποίος περιλαμβάνεται στο Μητρώο της ΕΑΚΑΑ.

Διαχειριστές δεικτών αναφοράς που είναι εγκατεστημένοι σε Τρίτες Χώρες των οποίων οι δείκτες χρησιμοποιούνται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επωφελούνται από τις μεταβατικές ρυθμίσεις βάσει του Κανονισμού Δεικτών Αναφοράς και, συνεπώς, μπορεί να μην εμφανίζονται ακόμη στο Μητρώο της ΕΑΚΑΑ.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, οι σχετικοί διαχειριστές δεικτών αναφοράς που περιλαμβάνονται στο μητρώο της ΕΑΚΑΑ είναι: (i) η S&P DJI Netherlands B.V., η οποία είναι ο διαχειριστής των δεικτών αναφοράς

S&P Dow Jones Indices, (ii) η SIX Financial Information Nordic AB, η οποία είναι ο διαχειριστής των δεικτών αναφοράς SBI®-Family, (iii) η SIX Financial Information AG, η οποία είναι ο διαχειριστής του δείκτη αναφοράς SARON, (iv) η Tokyo Stock Exchange Inc., η οποία είναι ο διαχειριστής των δεικτών αναφοράς Toxix.

Επιπλέον, η Εταιρεία Διαχείρισης διατηρεί ένα γραπτό σχέδιο που καθορίζει τα μέτρα που πρέπει να ληφθούν σε περίπτωση που κάποιος δείκτης αναφοράς μεταβληθεί ουσιαστικά ή παύσει να παρέχεται. Αντίτυπα διατίθενται δωρεάν κατόπιν αιτήματος από την έδρα της Εταιρείας Διαχείρισης.

Δείκτης Αναφοράς

Όσον αφορά Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια με ενεργή διαχείριση (δηλ. Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια των οποίων ο επενδυτικός στόχος δεν είναι η αναπαραγωγή της απόδοσης ενός δείκτη), ένας δείκτης αναφοράς μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάθε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο από τον/τους σχετικό(-ούς) διαχειριστή(-ές) για τους ακόλουθους σκοπούς: (i) τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου, (ii) την παρακολούθηση του κινδύνου, (iii) τον στόχο της επίδοσης και/ή (iv) τη μέτρηση της επίδοσης, όπως περιγράφεται λεπτομερώς στα Παραρτήματα. Όσοι διαχειρίζονται ενεργητικά Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια, δεν προτίθενται να παρακολουθούν ή να αναπαράγουν τον δείκτη αναφοράς.

Ο βαθμός ομοιότητας της επίδοσης κάθε ενεργά διαχειριζόμενου Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και του δείκτη αναφοράς του περιγράφεται στα Παραρτήματα μαζί με το όνομα του δείκτη αναφοράς.

Οι δείκτες αναφοράς μπορεί να αλλάζουν από καιρού εις καιρόν και στην περίπτωση αυτή, με την πρώτη ευκαιρία, θα επικαιροποιείται το Ενημερωτικό Δελτίο και οι Μεριδιούχοι θα ενημερώνονται μέσω των ετήσιων και εξαμηνιαίων εκθέσεων.

Ομαδοποίηση (pooling)

Για τον σκοπό της αποτελεσματικής διαχείρισης και εφόσον οι επενδυτικές πολιτικές των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων το επιτρέπουν, το διοικητικό συμβούλιο της Εταιρείας Διαχείρισης δύναται να αποφασίσει τη συνδιαχείριση μέρους ή του συνόλου του ενεργητικού ορισμένων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Σε αυτήν την περίπτωση, τα στοιχεία ενεργητικού από διάφορα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια θα υπόκεινται σε κοινή διαχείριση χρησιμοποιώντας την προαναφερθείσα τεχνική. Τα στοιχεία ενεργητικού υπό κοινή διαχείριση θα αναφέρονται με τον όρο «ομάδα» (pool). Αυτές οι ομάδες θα χρησιμοποιούνται αποκλειστικά για σκοπούς εσωτερικής διαχείρισης. Δεν θα συνιστούν διακριτές νομικές οντότητες και δεν θα είναι απευθείας προσίτες στους επενδυτές. Σε

κάθε υπό κοινή διαχείριση Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα κατανέμονται τα δικά του στοιχεία ενεργητικού.

Όταν τα στοιχεία ενεργητικού ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπόκεινται σε διαχείριση σύμφωνα με την εν λόγω τεχνική, τα στοιχεία ενεργητικού που αποδίδονται αρχικά σε κάθε υπό κοινή διαχείριση Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα καθορίζονται σύμφωνα με την αρχική συμμετοχή του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου στην ομάδα. Εν συνεχεία, η σύνθεση των εν λόγω στοιχείων ενεργητικού θα ποικίλλει ανάλογα με τις συνεισφορές ή τις αναλήψεις που πραγματοποιούνται από τα εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Το συγκεκριμένο σύστημα καταμερισμού εφαρμόζεται σε κάθε γραμμή επενδύσεων της ομάδας. Ως εκ τούτου, επιπλέον επενδύσεις που πραγματοποιούνται για λογαριασμό των υπό κοινή διαχείριση Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων θα κατανέμονται στα εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια σύμφωνα με τα αντίστοιχα δικαιώματά τους, ενώ τα στοιχεία ενεργητικού που πωλούνται θα πρέπει να αφαιρούνται κατά τον ίδιο τρόπο από τα στοιχεία ενεργητικού που αποδίδονται σε καθένα από τα υπό κοινή διαχείριση Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Όλες οι τραπεζικές συναλλαγές που σχετίζονται με τη λειτουργία του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου (μερίσματα, τόκοι, μη συμβατικές αμοιβές, δαπάνες) θα χρεώνονται στην ομάδα και θα καταλογίζονται εκ νέου από λογιστικής άποψης σε κάθε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατ' αναλογία την ημέρα καταγραφής των εν λόγω συναλλαγών (προβλέψεις για υποχρεώσεις, τραπεζική καταχώριση εσόδων ή/ και δαπανών). Αντιθέτως, οι συμβατικές αμοιβές (αμοιβή θεματοφυλακής, αμοιβή διοίκησης, αμοιβή διαχείρισης κ.λπ.) θα χρεώνονται απευθείας στα αντίστοιχα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Το ενεργητικό και το παθητικό που αποδίδονται σε κάθε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα μπορούν να προσδιοριστούν οποιαδήποτε δεδομένη στιγμή.

Η μέθοδος της ομαδοποίησης (pooling) θα συνάδει με την επενδυτική πολιτική καθενός από τα εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Το καθαρό ενεργητικό που συνιστά κάθε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα αντιπροσωπεύεται από Μεριδία, τα οποία ενδέχεται να ανήκουν σε διαφορετικές κατηγορίες. Το σύνολο των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων συνιστά το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Στην περίπτωση έκδοσης Κατηγοριών Μεριδίων, οι σχετικές πληροφορίες παρατίθενται στα Παραρτήματα του Ενημερωτικού Δελτίου.

Η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται, προς το συμφέρον των Μεριδιούχων, να αποφασίζει ότι μέρος ή το σύνολο των στοιχείων ενεργητικού που ανήκουν σε ένα ή περισσότερα Επενδυόμενα Αμοιβαία Κεφάλαια θα επενδύεται έμμεσα, μέσω μιας εταιρείας που ελέγχεται εξ ολοκλήρου από την Εταιρεία Διαχείρισης. Η εν λόγω εταιρεία ασκεί, αποκλειστικά προς όφελος του/των εν λόγω Επενδυόμενων Αμοιβαίου(ων) Κεφαλαίου(ων), δραστηριότητες διαχείρισης, παροχής συμβουλών ή διανομής στη χώρα όπου έχει συσταθεί η θυγατρική εταιρεία, όσον αφορά την εξαγορά των Μεριδίων του εν λόγω Επενδυόμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατόπιν αιτήματος των Μεριδιούχων αποκλειστικά για δικό της λογαριασμό ή για λογαριασμό των Μεριδιούχων.

Για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, οι αναφορές στις «επενδύσεις» και στα «στοιχεία ενεργητικού», αντίστοιχα, θα σημαίνουν τις πραγματοποιηθείσες επενδύσεις και τα στοιχεία ενεργητικού από άμεσες επενδύσεις ή τις πραγματοποιηθείσες επενδύσεις και τα στοιχεία ενεργητικού από έμμεσες επενδύσεις μέσω των προαναφερόμενων εταιρειών.

Σε περίπτωση ανάθεσης σε θυγατρική εταιρεία, η εν λόγω ανάθεση θα προσδιορίζεται στο Παράρτημα που αναφέρεται στο/στα εν λόγω Επενδυόμενα Αμοιβαία(α) Κεφάλαια(α).

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο για τη δημιουργία νέων Επενδυόμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Ο κατάλογος των Επενδυόμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων που είναι διαθέσιμα μέχρι στιγμής περιλαμβάνεται στα Παραρτήματα του Ενημερωτικού Δελτίου, με την περιγραφή των επενδυτικών πολιτικών και των βασικών χαρακτηριστικών τους.

Ο εν λόγω κατάλογος αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου και θα επικαιροποιείται όποτε δημιουργούνται νέα Επενδυόμενα Αμοιβαία Κεφάλαια.

Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται επίσης να αποφασίζει, για κάθε Επενδυόμενο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, τη δημιουργία δύο ή περισσότερων Κατηγοριών Μεριδίων, των οποίων τα στοιχεία ενεργητικού θα επενδύονται γενικά σύμφωνα με τη συγκεκριμένη επενδυτική πολιτική του σχετικού Επενδυόμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ωστόσο, οι Κατηγορίες Μεριδίων ενδέχεται να διαφέρουν αναφορικά με τη (i) δομή των ειδικών προμηθειών εγγραφής ή/και εξαγοράς, (ii) τις ειδικές πολιτικές αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου, (iii) τις ειδικές πολιτικές διανομής ή/και (iv) τις ειδικές αμοιβές διαχείρισης ή παροχής συμβουλών, ή (v) άλλα συγκεκριμένα χαρακτηριστικά που ισχύουν για κάθε Κατηγορία Μεριδίων.

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Εντός κάθε Επενδυόμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τα Μεριδία ενδέχεται να διακρίνονται σε Μεριδία «P», «I», «IS», «A», «J», «JS», «S», «Z», «MG», «E», «D1», «K», «F» και «R».

Για συγκεκριμένες Κατηγορίες Μεριδίων μπορεί να ισχύουν κριτήρια επιλεξιμότητας, για τις οποίες μπορεί επίσης να ισχύει (i) συγκεκριμένο ελάχιστο αρχικό ποσό εγγραφής, (ii) διαφορετικές προμήθειες αγοράς και πώλησης και (iii) προμήθεια απόδοσης όπως περιγράφεται παρακάτω.

Μεριδία μπορούν επίσης να εκδίδονται σε διάφορα νομίσματα και ενδέχεται να έχουν διαφορετική πολιτική διανομής.

Σε ορισμένες Κατηγορίες Μεριδίων μπορεί να εφαρμόζεται και στρατηγική αντιστάθμισης.

Αποτελεί ευθύνη του κάθε επενδυτή να εξακριβώσει αν πληροί τους όρους πρόσβασης στην Κατηγορία Μεριδίων, στην οποία επιθυμεί να εγγραφεί.

Οι επενδυτές πρέπει να ελέγχουν τον δικτυακό τόπο www.assetmanagement.pictet για τη διαθεσιμότητα των Κατηγοριών Μεριδίων.

Κριτήρια επιλεξιμότητας

Τα Μεριδία «P» είναι διαθέσιμα σε όλους τους επενδυτές χωρίς περιορισμούς.

Τα Μεριδία «I» είναι διαθέσιμα σε (i) χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές οι οποίοι, σύμφωνα με τις κανονιστικές απαιτήσεις, δεν δέχονται και δεν διατηρούν αντιπαροχές από τρίτους (στην ΕΕ, στην κατηγορία αυτή εμπίπτουν και χρηματοοικονομικοί διαμεσολαβητές που παρέχουν υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου σε διακριτική βάση ή επενδυτικές συμβουλές σε ανεξάρτητη βάση), (ii) χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές οι οποίοι, βάσει ατομικών ρυθμίσεων αμοιβής με τους πελάτες τους, δεν δέχονται και δεν διατηρούν αντιπαροχές από τρίτους και (iii) Θεσμικούς Επενδυτές που επενδύουν για δικό τους λογαριασμό. Όσον αφορά επενδυτές που έχουν συσταθεί ή είναι εγκατεστημένοι στην Ευρωπαϊκή Ένωση, ως Θεσμικοί Επενδυτές θεωρούνται οι Επαγγελματίες Πελάτες.

Είναι δυνατή η δημιουργία Μεριδίων «IS» εντός ορισμένων Επενδυόμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων που είναι δεικτοποιημένα, προκειμένου να διαχωρίζονται, εάν είναι απαραίτητο, από τα Μεριδία «I» ως προς την εφαρμογή των μέτρων για την αποτροπή της απομείωσης αξίας (anti-dilution) όπως περιγράφεται στην ενότητα «Μηχανισμός αναπροσαρμογής τιμολόγησης / Περιθώριο».

Τα Μεριδία «IS» θα υπόκεινται στους ίδιους όρους με τα Μεριδία «I».

Τα Μεριδία «A» προορίζονται για Θεσμικούς Επενδυτές που πληρούν ορισμένα κριτήρια τα οποία ορίζονται από την Εταιρεία Διαχείρισης, συμπεριλαμβανομένου, ενδεικτικά, του ελάχιστου ποσού επένδυσης, της χώρας σύστασης, του τύπου της επιχείρησης. Μπορούν να δημιουργηθούν διαδοχικές μετοχές «A» οι οποίες θα αριθμούνται «A1», «A2», «A3» κ.λπ.

Τα Μεριδία «J» προορίζονται για Θεσμικούς Επενδυτές.

Είναι δυνατή η δημιουργία Μεριδίων «JS» εντός ορισμένων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων που είναι δεικτοποιημένα, προκειμένου να διαχωρίζονται, εάν είναι απαραίτητο, από τα Μεριδία «J» ως προς την εφαρμογή των μέτρων για την αποτροπή της απομείωσης αξίας (anti-dilution) όπως περιγράφεται στην ενότητα «Μηχανισμός αναπροσαρμογής τιμολόγησης / Περιθώριο».

Τα Μεριδία «JS» θα υπόκεινται στους ίδιους όρους με τα Μεριδία «J».

Τα μερίδια «S» («Staff») προορίζονται αποκλειστικά για ορισμένες κατηγορίες εργαζομένων του ομίλου Pictet, όπως ορίζεται από την Εταιρεία Διαχείρισης.

Τα Μεριδία «Z» προορίζονται για Θεσμικούς Επενδυτές που έχουν συνάψει ειδική σύμβαση αποδοχών με οντότητα του Ομίλου Pictet.

Τα Μεριδία «MG» προορίζονται για επενδυτές που έχουν εγκριθεί ρητά από τον Διαχειριστή του εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Τα Μεριδία «E» προορίζονται για Θεσμικούς Επενδυτές που είναι πρόθυμοι να υποστηρίξουν την έναρξη ενός νέου Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και πληρούν ορισμένα κριτήρια τα οποία ορίζονται από την Εταιρεία Διαχείρισης, συμπεριλαμβανομένου, ενδεικτικά, του ελάχιστου ποσού επένδυσης, της χρονικής περιόδου ή του τύπου της επιχείρησης.

Τα Μεριδία « D1 » προορίζονται για επενδυτές που είναι πελάτες της UBS Wealth Management και έχουν ατομικές ρυθμίσεις αμοιβών με την UBS Wealth Management.

Τα Μεριδία « K » προορίζονται για επενδυτές που είναι πελάτες της JP Morgan και έχουν ατομικές ρυθμίσεις αμοιβών με την JP Morgan.

Τα Μεριδία « F » προορίζονται για επενδυτές που είναι πελάτες της JP Morgan.

Τα Μεριδία «R» προορίζονται για χρηματοπιστωτικούς διαμεσολαβητές ή πλατφόρμες που έχουν εγκριθεί από την Εταιρεία Διαχείρισης ή από τον Διανομέα και έχουν συμφωνίες αμοιβών με τους πελάτες τους οι οποίες βασίζονται αποκλειστικά στην αποδοχή και τη διατήρηση προμηθειών.

Ελάχιστο ποσό επένδυσης

Τα Μεριδία «P», «S» «Z», «MG» και «R» δεν υπόκεινται σε κανένα ελάχιστο ποσό επένδυσης.

Τα Μεριδία «J», «JS» και «E» υπόκεινται σε ελάχιστο αρχικό ποσό που καθορίζεται στο Παράρτημα κάθε Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι εγγραφές σε άλλη Κατηγορία Μεριδίων πέραν αυτών των Κατηγοριών Μεριδίων δεν θα λαμβάνονται υπ' όψιν στον υπολογισμό του ελάχιστου αρχικού ποσού εγγραφής. Το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί

εντούτοις το δικαίωμα να δέχεται, κατά τη διακριτική του ευχέρεια, εγγραφές ποσού χαμηλότερου από το απαιτούμενο ελάχιστο αρχικό ποσό.

Εκτός εάν αποφασίσει διαφορετικά η Εταιρεία Διαχείρισης, τα Μεριδία «I», «IS» «D1», «K» και «F» υπόκεινται επίσης σε ελάχιστη αρχική εγγραφή, η οποία καθορίζεται στο παράρτημα κάθε επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου.

Εκτός εάν αποφασίσει διαφορετικά η Εταιρεία Διαχείρισης, τα μερίδια «A» υπόκεινται επίσης σε ελάχιστη αρχική εγγραφή, η οποία αναφέρεται στον ιστότοπό μας www.assetmanagement.pictet.

Το ελάχιστο αρχικό ποσό επένδυσης για τα Μεριδία που εκδίδονται σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το ελάχιστο αρχικό ποσό επένδυσης που ισχύει για την εν λόγω Κατηγορία Μεριδίων και εκφράζεται στο νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μετατρεπόμενο κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης στο νόμισμα που ισχύει για τη συγκεκριμένη Κατηγορία Μεριδίων.

Πολιτική διανομής

Το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να εισάγει μια πολιτική διανομής η οποία ενδέχεται να ποικίλλει ανάμεσα στα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια και στις Κατηγορίες Μεριδίων σε κυκλοφορία.

Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να αποφασίσει τη διανομή ενδιάμεσων μερισμάτων.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να διανέμει τα καθαρά έσοδα από επενδύσεις, τα πραγματοποιηθέντα κεφαλαιακά κέρδη, τα μη πραγματοποιηθέντα κεφαλαιακά κέρδη και το κεφάλαιο.

Ως εκ τούτου, οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι οι διανομές ενδέχεται να προκαλέσουν σημαντική μείωση της καθαρής αξίας ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κανένα έσοδο δεν θα διανέμεται, εάν το καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μετά τη διανομή θα είναι χαμηλότερο από 1.250.000 ευρώ.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να προβαίνει σε διανομή δωρεάν Μεριδίων μόνους, εντός των ίδιων ορίων.

Τα μερίσματα και οι κατανομές που δεν διεκδικούνται εντός πέντε ετών από την αντίστοιχη ημερομηνία πληρωμής, θα εκπίπτουν και θα αποδίδονται στο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή στη σχετική Κατηγορία Μεριδίων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Τα Μεριδία ενδέχεται να εκδίδονται ως Μεριδία σώρευσης και Μεριδία διανομής.

Έσοδα που αποδίδονται σε Μεριδία σώρευσης δεν θα διανέμονται αλλά θα επενδύονται στη σχετική Κατηγορία Μεριδίων.

Τα Μεριδία διανομής «**dy**» θα δικαιούνται μέρισμα με βάση απόφαση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης

Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να αποφασίσει να εκδώσει Μεριδία «**dm**», για τα οποία ενδέχεται να διανέμεται μηνιαίο μέρισμα. Αυτό το μέρισμα θα καταβάλλεται κατά κύριο λόγο στους Μεριδιούχους της εν λόγω Κατηγορίας Μεριδίων, οι οποίοι είναι εγγεγραμμένοι στο μητρώο Μεριδιούχων κατά την 20ή ημέρα του μήνα (ή την επόμενη ημέρα αν δεν πρόκειται για Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών) και θα είναι πληρωτέο κατά κύριο λόγο εντός 4 Εργασιμών Ημερών των Τραπεζών, στο νόμισμα της Κατηγορίας Μεριδίων, από την ημερομηνία αποκοπής.

Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να αποφασίσει να εκδώσει Μεριδία «**ds**», για τα οποία ενδέχεται να διανέμεται εξαμηνιαίο μέρισμα. Αυτό το μέρισμα θα καταβάλλεται κατά κύριο λόγο στους Μεριδιούχους της εν λόγω Κατηγορίας Μεριδίου, οι οποίοι είναι εγγεγραμμένοι στο μητρώο Μεριδιούχων κατά την 20ή ημέρα των μηνών Φεβρουαρίου και Αυγούστου (ή την επόμενη ημέρα αν δεν πρόκειται για Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών) και θα είναι πληρωτέο κατά κύριο λόγο εντός 4 Εργασιμών Ημερών των Τραπεζών, στο νόμισμα της Κατηγορίας Μεριδίου, από την ημερομηνία αποκοπής.

Νόμισμα και αντιστάθμιση

Σε κάθε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, μπορεί να εκδίδονται Μεριδία σε διαφορετικά νομίσματα, τα οποία, ως εκ τούτου, μπορεί να διαφέρουν από το νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου όπως αποφασίζεται από καιρού εις καιρόν από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Αυτά τα Μεριδία μπορεί να είναι (i) αντισταθμισμένα, οπότε θα περιλαμβάνουν το γράμμα «**H**» στο όνομά τους ή (ii) μη αντισταθμισμένα.

Μπορεί να εκδοθούν αντισταθμισμένες κατηγορίες Μεριδίων, χρησιμοποιώντας διαφορετικές μεθοδολογίες αντιστάθμισης συναλλαγματικού κινδύνου:

Τα Μεριδία «**H**» αποσκοπούν στην ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων των νομισματικών κινήσεων μεταξύ του νομίσματος αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και του νομίσματος της σχετικής αντισταθμισμένης Κατηγορίας Μεριδίων (Αντιστάθμιση Καθαρής Αξίας Ενεργητικού).

Τα Μεριδία «**H1**» αποσκοπούν στην ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων των νομισματικών κινήσεων μεταξύ των συμμετοχών του χαρτοφυλακίου και του νομίσματος της

σχετικής αντισταθμισμένης Κατηγορίας Μεριδίων, με εξαίρεση την περίπτωση νομισμάτων όπου κάτι τέτοιο είναι ανέφικτο ή δεν είναι οικονομικά αποδοτικό (Αντιστάθμιση Χαρτοφυλακίου).

Τα Μεριδία «**H2 BRL**» επιδιώκουν να παρέχουν στους επενδυτές νομισματική έκθεση σε BRL αντισταθμίζοντας τις συμμετοχές του χαρτοφυλακίου έναντι του BRL, με εξαίρεση τα νομίσματα όπου κάτι τέτοιο είναι ανέφικτο ή δεν είναι οικονομικά αποδοτικό.

Παρόλο που το νόμισμα αναφοράς της Κατηγορίας Μεριδίων είναι το BRL, η καθαρή αξία ενεργητικού της Κατηγορίας Μεριδίων θα δημοσιευθεί στο νόμισμα αναφοράς του αντίστοιχου Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και το νόμισμα διακανονισμού για εγγραφή και εξαγορά θα είναι το νόμισμα αναφοράς του σχετικού Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Προμήθειες αγοράς και πώλησης

Για τα Μεριδία «**P**» και «**K**», η προμήθεια αγοράς υπέρ των διαμεσολαβητών δεν θα υπερβαίνει το 5% και η προμήθεια πώλησης υπέρ των διαμεσολαβητών το 3%.

Για τα Μεριδία «**I**», «**IS**», «**J**», «**JS**», «**Z**», «**MG**», «**E**», «**D1**», «**A**» και «**F**», η προμήθεια αγοράς υπέρ των διαμεσολαβητών δεν θα υπερβαίνει το 5% και η προμήθεια πώλησης υπέρ των διαμεσολαβητών το 1%.

Για τα Μεριδία «**R**», η προμήθεια αγοράς υπέρ των διαμεσολαβητών δεν θα υπερβαίνει το 3% και η προμήθεια πώλησης υπέρ των διαμεσολαβητών το 1%.

Για τα Μεριδία «**S**», δεν θα υπάρχει προμήθεια αγοράς ή πώλησης υπέρ των διαμεσολαβητών.

Αμοιβή επίδοσης

Για τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια που προβλέπουν ότι ο Διαχειριστής δύναται να εισπράττει προμήθεια απόδοσης όπως καθορίζεται στα Παραρτήματα, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να αποφασίσει την έναρξη διάθεσης των προαναφερόμενων Κατηγοριών Μεριδίων χωρίς προμήθεια απόδοσης, οπότε θα περιλαμβάνουν ένα «**X**» στο όνομά τους.

Τα εν λόγω Μεριδία είναι κατάλληλα για επενδυτές που δεν επιθυμούν έκθεση σε προμήθειες απόδοσης και, ως εκ τούτου, αποδέχονται αμοιβή διαχείρισης υψηλότερη από την αμοιβή που ισχύει για την αντίστοιχη Κατηγορία Μεριδίων (εξαιρούνται οι Κατηγορίες Μεριδίων Z, καθώς οι επενδυτές έχουν συνάψει ειδική σύμβαση αποδοχών με οντότητα του Ομίλου Pictet, και οι Κατηγορίες Μεριδίων S). Τα εν λόγω Μεριδία υπόκεινται στις ίδιες προϋποθέσεις πρόσβασης, καθώς και στις ίδιες προμήθειες αγοράς και πώλησης με εκείνες που ισχύουν για τις αντίστοιχες Κατηγορίες Μεριδίων.

Οι επενδυτές επιλέγουν την Κατηγορία Μεριδίων στην οποία επιθυμούν να εγγραφούν, έχοντας υπόψη ότι, εκτός εάν ισχύουν άλλοι

περιορισμοί στα Παραρτήματα του Ενημερωτικού Δελτίου, οποιοσδήποτε επενδυτής πληροί τις προϋποθέσεις πρόσβασης σε μια ορισμένη Κατηγορία Μεριδίων δύναται να ζητήσει τη μετατροπή των Μεριδίων του σε Μεριδία της εν λόγω Κατηγορίας Μεριδίων, με εξαίρετη τις Κατηγορίες Μεριδίων «J» (βλ. παρακάτω στην ενότητα «Μετατροπή»).

Οι προϋποθέσεις μετατροπής Μεριδίων περιγράφονται λεπτομερέστερα στην ενότητα «Μετατροπή».

Εισαγωγή Μεριδίων στο χρηματιστήριο

Τα Μεριδία μπορεί να είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Το Διοικητικό Συμβούλιο θα αποφασίζει ποιες Κατηγορίες Μεριδίων θα εισάγονται στο χρηματιστήριο.

ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Οι εγγραφές στα Μεριδία κάθε υφιστάμενου Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα γίνονται δεκτές στην αντίστοιχη τιμή έκδοσης, όπως ορίζεται στην ενότητα «Τιμή έκδοσης» που ακολουθεί, από τον Πράκτορα Μεταβιβάσεων και όλα τα άλλα ιδρύματα που έχουν λάβει τη δέουσα εξουσιοδότηση από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Εφόσον οι τίτλοι εισφοράς συμμορφώνονται με την επενδυτική πολιτική, τα Μεριδία δύναται να εκδίδονται με αντάλλαγμα μια εισφορά σε είδος, η οποία θα αποτελεί αντικείμενο έκθεσης που θα καταρτίζεται από τον ελεγκτή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στον βαθμό που απαιτείται από τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου. Οποιαδήποτε έξοδα προκύψουν θα βαρύνουν τον επενδυτή.

Οι αιτήσεις εγγραφής πρέπει να λαμβάνονται από τον Πράκτορα Μεταβιβάσεων σε σχέση με Ημέρα Αποτίμησης μέχρι τη σχετική ώρα παύσης συναλλαγών, όπως ορίζεται για κάθε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο Παραρτήματά του.

Για οποιαδήποτε αίτηση εγγραφής που λαμβάνεται από τον Πράκτορα Μεταβιβάσεων σε σχέση με Ημέρα Αποτίμησης μετά τη σχετική ώρα παύσης συναλλαγών, όπως καθορίζεται για κάθε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στα Παραρτήματα, η τιμή έκδοσης που θα ισχύει θα είναι αυτή που υπολογίζεται την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης.

Η τιμή έκδοσης πρέπει να καταβάλλεται στον Θεματοφύλακα για την Pictet αναφέροντας τη σχετική ή τις σχετικές Κατηγορίες Μεριδίων και το/τα Επιμέρους Αμοιβαίο(-α) Κεφάλαιο(-α).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να απορρίψει, κατά τη διακριτική ευχέρειά του, οποιαδήποτε αίτηση εγγραφής για Μεριδία.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται, ανά πάσα στιγμή και κατά τη διακριτική ευχέρειά του, να αναστέλλει προσωρινά, να παύει οριστικά ή να περιορίζει την έκδοση των Μεριδίων ενόσ ή περισσότερων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων

σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα που εδρεύουν ή είναι εγκατεστημένα σε ορισμένες χώρες ή εδάφη.

Δύναται επίσης να τους απαγορεύει την απόκτηση Μεριδίων, εφόσον το εν λόγω μέτρο κρίνεται απαραίτητο για την προστασία όλων των Μεριδιούχων και του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Για τους λόγους που παρατίθενται λεπτομερώς στην ενότητα «Φορολογικό καθεστώς» παρακάτω, τα Μεριδία δεν δύναται να διατίθενται, να πωλούνται, να εκχωρούνται ή να παραδίδονται σε επενδυτές που δεν είναι (i) συμμετέχοντα αλλοδαπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα («PFFI»), (ii) αλλοδαπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που θεωρούνται συμμορφούμενα, (iii) αλλοδαπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που υπόκεινται σε διακρατική συμφωνία (IGA) και δεν φέρουν υποχρεώσεις αναφοράς, (iv) εξαιρούμενοι πραγματικοί δικαιούχοι, (v) ενεργές αλλοδαπές μη χρηματοπιστωτικές οντότητες (Active NFFE) ή (vi) μη προσδιορισμένα πρόσωπα ΗΠΑ, όπως ορίζεται στον Νόμο περί Φορολογικής Συμμόρφωσης Αλλοδαπών Λογαριασμών (Foreign Account Tax Compliance Act – FATCA), στους οριστικούς κανονισμούς FATCA των ΗΠΑ ή/και σε οποιαδήποτε ισχύουσα διακρατική συμφωνία για την εφαρμογή του FATCA.

Οι επενδυτές που δεν συμμορφώνονται με τον FATCA δεν δύναται να κατέχουν Μεριδία και τα Μεριδία ενδέχεται να αποτελέσουν αντικείμενο υποχρεωτικής εξαγοράς, εάν κριθεί ενδεδειγμένο, ώστε να διασφαλιστεί η συμμόρφωση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου με τον FATCA. Οι επενδυτές θα απαιτείται να προσκομίσουν αποδεικτικά στοιχεία του καθεστώτος τους στο πλαίσιο του FATCA, παρέχοντας οποιοδήποτε κατάλληλο φορολογικό έγγραφο, κυρίως το έντυπο «W-8BEN-E» ή οποιοδήποτε άλλο ισχύον επίσημο έντυπο της Υπηρεσίας Εσωτερικών Εσόδων των ΗΠΑ, το οποίο πρέπει να ανανεώνεται τακτικά σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς.

Καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Οι διατάξεις AML/CFT απαιτούν από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, την Εταιρεία Διαχείρισης ή τον Πράκτορα Μεταβιβάσεων να ταυτοποιεί τους Μεριδιούχους και μπορεί να ζητά πρόσθετα έγγραφα, κατά την κρίση του, προκειμένου να προσδιορίσει την ταυτότητα των επενδυτών και των πραγματικών δικαιούχων, σύμφωνα με τους νόμους και κανονισμούς του Λουξεμβούργου. Σε περίπτωση που ένας Μεριδιούχος εγγράφεται στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο μέσω ενός διαμεσολαβητή («ενεργεί για λογαριασμό άλλων»), το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, η Εταιρεία Διαχείρισης ή ο Πράκτορας Μεταβιβάσεων εφαρμόζουν ενισχυμένη δέουσα επιμέλεια στον διαμεσολαβητή προκειμένου να διασφαλίσουν ότι τηρούνται όλες οι υποχρεώσεις

που απορρέουν από τους νόμους και τους κανονισμούς του Λουξεμβούργου ή τουλάχιστον ισοδύναμους νόμους και κανονισμούς.

Σε περίπτωση καθυστέρησης ή αδυναμίας προσκόμισης των απαιτούμενων εγγράφων, τα αιτήματα εγγραφής δεν θα γίνονται δεκτά και η πληρωμή της τιμής εξαγοράς μπορεί να καθυστερήσει.

Ούτε το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ούτε η Εταιρεία Διαχείρισης, ούτε ο Πράκτορας Μεταβιβάσεων μπορούν να θεωρηθούν υπεύθυνοι για την καθυστέρηση ή τη μη εκτέλεση των συναλλαγών, εφόσον ο επενδυτής δεν έχει προσκομίσει τα έγγραφα ή έχει προσκομίσει ελλιπή έγγραφα.

Επίσης, οι μεριδιούχοι ενδέχεται να κληθούν να προσκομίσουν πρόσθετα ή επικαιροποιημένα έγγραφα σύμφωνα με τις υποχρεώσεις συνεχούς ελέγχου και εποπτείας, κατ' εφαρμογή των ισχύοντων νόμων και κανονισμών.

ΤΙΜΗ ΕΚΔΟΣΗΣ

Η τιμή έκδοσης για μερίδια σε κάθε επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο ισούται με την καθαρή αξία ενεργητικού κάθε κατηγορίας μεριδίων στο εν λόγω επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο, η οποία υπολογίζεται με βάση την προθεσμιακή τιμή κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς (συμπεριλαμβανομένου, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, του MiFID), η εν λόγω τιμή ενδέχεται να αυξάνεται από την καταβολή προμηθειών υπέρ χρηματοοικονομικών διαμεσολαβητών, οι οποίες δεν θα υπερβαίνουν το 5% της καθαρής αξίας ενεργητικού ανά Μερίδιο του εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και οι οποίες θα καταβάλλονται υπέρ των χρηματοοικονομικών διαμεσολαβητών ή/και των διανομέων που συμμετέχουν στη διανομή των Μεριδίων.

Οι προμήθειες αγοράς υπέρ των διαμεσολαβητών θα ποικίλλουν ανάλογα με την Κατηγορία Μεριδίου, όπως περιγράφεται στην ενότητα «κατηγορίες Μεριδίων».

Η εν λόγω τιμή έκδοσης θα αυξάνεται προκειμένου να καλύπτονται τυχόν πληρωτέα τέλη, φόροι και χαρτόσημα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα εξουσιοδοτείται να επιβάλλει διορθώσεις επί της καθαρής αξίας ενεργητικού, όπως περιγράφεται στην ενότητα «Μηχανισμός αναπροσαρμογής τιμολόγησης/ Περιθώριο».

Σε ορισμένες έκτακτες συνθήκες, το Διοικητικό Συμβούλιο θα εξουσιοδοτείται επίσης να επιβάλλει προμήθεια λόγω απομείωσης αξίας επί της έκδοσης Μεριδίων, όπως περιγράφεται στην ενότητα «Προμήθεια λόγω απομείωσης αξίας» που ακολουθεί.

ΕΞΑΓΟΡΕΣ

Οι μεριδιούχοι έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν την εξαγορά μέρους ή του συνόλου των Μεριδίων τους ανά πάσα στιγμή στην τιμή εξαγοράς, όπως ορίζεται στην ενότητα «Τιμή εξαγοράς» που ακολουθεί, αποστέλλοντας στον Πράκτορα Μεταβιβάσεων ή σε άλλα εξουσιοδοτημένα ιδρύματα αίτημα εξαγοράς μαζί με τα πιστοποιητικά των Μεριδίων τους, αν έχουν εκδοθεί.

Κάθε αίτηση εξαγοράς είναι αμετάκλητη, εκτός αν αναστέλλεται ο προσδιορισμός της καθαρής αξίας ενεργητικού σύμφωνα με την παρακάτω ενότητα «Αναστολή υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού, εγγραφών, εξαγορών και μετατροπών».

Με την επιφύλαξη της έγκρισης των ενδιαφερόμενων Μεριδιούχων, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να επιτρέψει την εξαγορά σε είδος έναντι Μεριδίων. Ο νόμιμος ελεγκτής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα καταγράφει οποιαδήποτε τέτοια εξαγορά σε είδος, παρέχοντας στοιχεία σχετικά με την ποσότητα, το νόμισμα και τον τρόπο αποτίμησης που εφαρμόζεται για τους εν λόγω τίτλους. Οι αντίστοιχες προμήθειες θα βαρύνουν τους ενδιαφερόμενους Μεριδιούχους.

Οι αιτήσεις εξαγοράς πρέπει να λαμβάνονται από τον Πράκτορα Μεταβιβάσεων σε σχέση με Ημέρα Αποτίμησης μέχρι τη σχετική ώρα παύσης συναλλαγών, όπως ορίζεται για κάθε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο Παραρτήματά του.

Για οποιαδήποτε αίτηση εξαγοράς που λαμβάνεται από τον Πράκτορα Μεταβιβάσεων σε σχέση με Ημέρα Αποτίμησης μετά τη σχετική ώρα παύσης συναλλαγών, όπως ορίζεται για κάθε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στα Παραρτήματα, η τιμή εξαγοράς που θα ισχύει θα είναι αυτή που υπολογίζεται την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης σε σχέση με την Ημέρα Υπολογισμού.

Το πληρωτέο αντίτιμο των Μεριδίων που υποβάλλονται προς εξαγορά θα καταβάλλεται μέσω μεταφοράς πίστωσης στο νόμισμα της σχετικής Κατηγορίας Μεριδίων ή σε οποιοδήποτε άλλο νόμισμα, οπότε και οποιαδήποτε έξοδα για τη μετατροπή νομισμάτων μπορεί να βαρύνουν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, όπως ορίζεται στα Παραρτήματα, βλ. την ενότητα «Τιμή εξαγοράς» που ακολουθεί.

ΤΙΜΗ ΕΞΑΓΟΡΑΣ

Η τιμή εξαγοράς για μερίδια σε κάθε επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο ισούται με την καθαρή αξία ενεργητικού κάθε μεριδίου, η οποία υπολογίζεται με βάση την προθεσμιακή τιμή της ισχύουσας Ημέρας Αποτίμησης κατά την ισχύουσα Ημέρα Υπολογισμού.

Σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς (συμπεριλαμβανομένου, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, του MiFID), ενδέχεται να αφαιρείται προμήθεια που καταβάλλεται σε

χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές ή/και τους διανομείς από το εν λόγω ποσό, η οποία αντιστοιχεί σε έως 3% της καθαρής αξίας ενεργητικού ανά Μερίδιο.

Οι προμήθειες πώλησης υπέρ των διαμεσολαβητών θα ποικίλλουν ανάλογα με την Κατηγορία Μεριδίου, όπως περιγράφεται στην ενότητα «κατηγορίες Μεριδίων».

Η εν λόγω τιμή εξαγοράς θα μειώνεται επίσης προκειμένου να καλύπτονται τυχόν πληρωτέα τέλη, φόροι και χαρτόσημα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα εξουσιοδοτείται να επιβάλλει διορθώσεις επί της καθαρής αξίας ενεργητικού, όπως περιγράφεται στην ενότητα «Μηχανισμός αναπροσαρμογής τιμολόγησης/ Περιθώριο».

Τα Μερίδια που έχουν εξαγοραστεί θα ακυρώνονται.

Σε ορισμένες έκτακτες συνθήκες, το Διοικητικό Συμβούλιο θα εξουσιοδοτείται επίσης να επιβάλλει «προμήθεια λόγω απομείωσης αξίας» επί της εξαγοράς Μεριδίων, όπως περιγράφεται στην ενότητα «Προμήθεια λόγω απομείωσης αξίας» που ακολουθεί.

Η τιμή εξαγοράς ενδέχεται να είναι υψηλότερη ή χαμηλότερη από την τιμή εγγραφής, ανάλογα με τις μεταβολές της καθαρής αξίας ενεργητικού.

ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ

Τηρώντας τα όρια πρόσβασης μιας συγκεκριμένης Κατηγορίας Μετοχών και οποιονδήποτε άλλον περιορισμό που αναφέρεται στα Παραρτήματα του Ενημερωτικού Δελτίου, οι Μεριδιούχοι ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύνανται να ζητήσουν τη μετατροπή μέρους ή του συνόλου των Μεριδίων τους σε Μερίδια της ίδιας Κατηγορίας Μεριδίων άλλου Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή σε διαφορετικές Κατηγορίες εντός του ίδιου Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οπότε η τιμή μετατροπής θα υπολογίζεται με βάση τις αντίστοιχες καθαρές αξίες ενεργητικού, οι οποίες ενδέχεται να σημειώσουν άνοδο ή πτώση, πέραν των διοικητικών εξόδων, από τις προμήθειες προς διαμεσολαβητές για τις εν λόγω Κατηγορίες ή/και τα εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια. Οι εν λόγω προμήθειες διαμεσολάβησης δεν δύνανται σε καμία περίπτωση να υπερβαίνουν το 2%.

Η μετατροπή στην ίδια Κατηγορία άλλου Επιμέρους Αμοιβαίου κεφαλαίου δεν θα επιβαρύνεται με κανένα έξοδο πέραν από ένα διοικητικό τέλος.

Εντούτοις, δεν είναι δυνατή η μετατροπή Μεριδίων σε μερίδια «J» εκτός εάν η Εταιρεία Διαχείρισης αποφασίσει διαφορετικά.

Επιπλέον, μια συναλλαγή μετατροπής σε Μερίδια άλλου Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι αποδεκτή μόνο μεταξύ Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων με την ίδια Ημέρα Αποτίμησης και Ημέρα Υπολογισμού.

Εκτός εάν υποδεικνύεται διαφορετικά στα Παραρτήματα, για κάθε αίτηση μετατροπής που λαμβάνεται από τον Πράκτορα Μεταβιβάσεων πριν από την ώρα παύσης συναλλαγών που ορίζεται για κάθε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στα Παραρτήματά του, η τιμή εξαγοράς και η τιμή έκδοσης που θα ισχύουν για αίτηση μετατροπής θα είναι οι τιμές που θα υπολογίζονται την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης κατά την ισχύουσα Ημέρα Υπολογισμού.

Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να επιβάλλει εκείνους τους περιορισμούς που θεωρεί απαραίτητους, κυρίως όσον αφορά τη συχνότητα των μετατροπών, και θα εξουσιοδοτείται να επιβάλλει διορθώσεις επί της καθαρής αξίας ενεργητικού όπως περιγράφεται στην ενότητα «Μηχανισμός αναπροσαρμογής τιμολόγησης/ Περιθώριο».

Τα Μερίδια για τα οποία έχει ολοκληρωθεί η μετατροπή σε Μερίδια άλλου Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα ακυρώνονται.

Σε ορισμένες έκτακτες συνθήκες, το Διοικητικό Συμβούλιο θα εξουσιοδοτείται επίσης να επιβάλλει προμήθεια λόγω απομείωσης αξίας επί της μετατροπής Μεριδίων, όπως περιγράφεται στην ενότητα «Προμήθεια λόγω απομείωσης αξίας» που ακολουθεί.

ΑΝΑΒΟΛΗ ΑΙΤΗΜΑΤΩΝ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗΣ

Εάν, κατόπιν αιτημάτων εξαγοράς ή μετατροπής, είναι απαραίτητη μια συγκεκριμένη Ημέρα Αποτίμησης η εξαγορά ποσοστού μεγαλύτερου του 10% των εκδοθέντων Μεριδίων ενός δεδομένου Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να αποφασίσει την αναβολή όλων των αιτημάτων εξαγοράς ή μετατροπής αυτού του ποσοστού που είναι μεγαλύτερο του 10% έως την επόμενη Ημερομηνία Αποτίμησης κατά την οποία υπολογίζεται η τιμή εξαγοράς για το εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Κατά την επόμενη Ημερομηνία Αποτίμησης, οι αιτήσεις εξαγοράς ή μετατροπής που αναβλήθηκαν (και δεν ανακλήθηκαν) θα διεκπεραιώνονται κατά προτεραιότητα σε σχέση με τις αιτήσεις που λαμβάνονται για τη συγκεκριμένη Ημερομηνία Αποτίμησης (και οι οποίες δεν έχουν αναβληθεί).

ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗ ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διατηρεί το δικαίωμα να εξαγοράζει Μερίδια που αποκτήθηκαν κατά παράβαση ενός μέτρου αποκλεισμού, ανά πάσα στιγμή, σύμφωνα με τις διατάξεις του Καταστατικού.

Επιπλέον, αν φαίνεται ότι ένας Μεριδιούχος σε μια Κατηγορία Μεριδίων που προορίζεται για τους Θεσμικούς Επενδυτές δεν είναι τέτοιος Θεσμικός Επενδυτής ή αν ένας Μεριδιούχος δεν συμμορφώνεται (πλέον) με άλλους περιορισμούς που ισχύουν για συγκεκριμένη Κατηγορία Μεριδίων, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί είτε να εξαγοράσει τα εν λόγω Μεριδία ακολουθώντας τη διαδικασία αναγκαστικής εξαγοράς που περιγράφεται στο Καταστατικό, είτε όσον αφορά την Κατηγορία Μεριδίων που προορίζονται για Θεσμικό Επενδυτή, να μετατρέψει τα εν λόγω Μεριδία σε Μεριδία Κατηγορίας Μεριδίων που δεν προορίζονται αποκλειστικά για Θεσμικούς Επενδυτές (με την προϋπόθεση ότι υπάρχει Κατηγορία Μεριδίων με παρόμοια χαρακτηριστικά αλλά για την αποφυγή αμφιβολιών όχι κατ' ανάγκην από την άποψη των αμοιβών και των εξόδων που καταβάλλονται από μια τέτοια Κατηγορία Μεριδίων), είτε, όσον αφορά άλλες Κατηγορίες Μεριδίων, να μετατρέψει αυτά τα Μεριδία σε Κατηγορία Μεριδίων που είναι διαθέσιμη σε αυτόν τον Μεριδιούχο.

Σε αυτές τις περιπτώσεις, το Διοικητικό Συμβούλιο θα ενημερώσει τον σχετικό Μεριδιούχο για αυτή την μετατροπή και ο ενδιαφερόμενος Μεριδιούχος θα λάβει πρότερη ειδοποίηση ούτως ώστε να είναι σε θέση να ικανοποιήσει τον ισχύοντα περιορισμό.

ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΙ

Οι τιμές έκδοσης και οι τιμές εξαγοράς πρέπει να καταβάλλονται εντός της προθεσμίας που ορίζεται στα Παραρτήματα για κάθε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Εάν, κατά τον διακανονισμό, οι τράπεζες δεν είναι ανοικτές για συναλλαγές, ή ένα σύστημα διαπραγματικών διακανονισμών δεν λειτουργεί, στη χώρα του νομίσματος του σχετικού Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή της Κατηγορίας Μεριδίων, τότε ο διακανονισμός θα πραγματοποιείται την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα κατά την οποία οι εν λόγω τράπεζες και τα συστήματα διακανονισμών είναι ανοικτά.

ΧΡΟΝΙΣΜΟΣ ΑΓΟΡΑΣ ΚΑΙ ΕΚΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, η Εταιρεία Διαχείρισης, ο Υπεύθυνος Μητρώου και ο Πράκτορας Μεταβιβάσεων θα διασφαλίζουν ότι αποκλείονται πρακτικές διαπραγματεύσεως μετά τις επιτρεπόμενες προθεσμίες (late trading) και χρονισμού της αγοράς (market timing) στο πλαίσιο της διανομής Μεριδίων. Οι καταληκτικές ώρες υποβολής των εντολών που περιγράφονται στα Παραρτήματα του Ενημερωτικού Δελτίου τηρούνται αυστηρά. Οι εντολές γίνονται δεκτές με την προϋπόθεση ότι οι συναλλαγές δεν πλήττουν τα συμφέροντα άλλων Μεριδιούχων. Οι επενδυτές δεν γνωρίζουν την καθαρή αξία ενεργητικού ανά Μεριδίον κατά τον χρόνο υποβολής ενός αιτήματος εγγραφής, εξαγοράς ή μετατροπής. Οι εγγραφές, εξαγορές και

μετατροπές εγκρίνονται αποκλειστικά για επενδυτικούς σκοπούς. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και η Εταιρεία Διαχείρισης απαγορεύουν τον χρονισμό της αγοράς και άλλες καταχρηστικές πρακτικές. Η επανειλημμένη αγορά και πώληση Μεριδίων με σκοπό την εκμετάλλευση των ατελειών ή των ανεπαρκειών στο σύστημα που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, πρακτική γνωστή και ως χρονισμός της αγοράς (market timing), ενδέχεται να διαταράξει τις επενδυτικές στρατηγικές του χαρτοφυλακίου, να επιφέρει αύξηση των εξόδων που βαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και, κατ' αυτόν τον τρόπο, να επηρεάσει τα συμφέροντα των μακροπρόθεσμων Μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Προκειμένου να αποθαρρύνει την εν λόγω πρακτική, σε περίπτωση εύλογων αμφιβολιών και όποτε υποπτεύεται ότι πραγματοποιείται επένδυση που μοιάζει με τον χρονισμό της αγοράς, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να αναστείλει, να ακυρώσει ή να απορρίψει όλες τις εντολές εγγραφής ή μετατροπής που έχουν υποβληθεί από επενδυτές για τους οποίους έχει αποδειχθεί ότι προβαίνουν σε συχνές αγοραπωλησίες στο πλαίσιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ως εγγυητής της ισότιμης μεταχείρισης όλων των επενδυτών, το Διοικητικό Συμβούλιο θα λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα προκειμένου να διασφαλίζει ότι (i) η έκθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στις πρακτικές χρονισμού της αγοράς μετριέται με τον κατάλληλο τρόπο και σε διαρκή βάση και (ii) τίθενται σε εφαρμογή κατάλληλες διαδικασίες και έλεγχοι με σκοπό την ελαχιστοποίηση του κινδύνου χρονισμού της αγοράς στο πλαίσιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Ο Πράκτορας Κεντρικής Διοίκησης υπολογίζει την καθαρή αξία ενεργητικού για τα Μεριδία κάθε Κατηγορίας Μεριδίων στο νόμισμα της εν λόγω Κατηγορίας Μεριδίων κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Η καθαρή αξία ενεργητικού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα υπολογίζεται κατά την Ημέρα Υπολογισμού.

Η καθαρή αξία ενεργητικού ενός Μεριδίου κάθε Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα υπολογίζεται διαιρώντας το καθαρό ενεργητικό του εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου διά του συνολικού αριθμού των Μεριδίων σε κυκλοφορία του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Το καθαρό ενεργητικό ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου αντιστοιχεί στη διαφορά μεταξύ του συνολικού ενεργητικού και του συνολικού παθητικού του.

Εάν διαφορετικές Κατηγορίες Μεριδίων έχουν εκδοθεί σε συγκεκριμένο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, η καθαρή αξία ενεργητικού κάθε Κατηγορίας Μεριδίων αυτού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα υπολογίζεται διαιρώντας τη συνολική καθαρή αξία

ενεργητικού (η οποία υπολογίζεται για το εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο και αποδίδεται στην εν λόγω Κατηγορία Μεριδίων) διά του συνολικού αριθμού των εκδοθέντων Μεριδίων για την εν λόγω Κατηγορία Μεριδίων.

Το ποσοστό της συνολικής καθαρής αξίας ενεργητικού του αντίστοιχου Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που μπορεί να αποδίδεται σε κάθε Κατηγορία Μεριδίων, το οποίο αρχικά ήταν ταυτόσημο με το ποσοστό του αριθμού των Μεριδίων που αντιπροσωπεύονται από την εν λόγω Κατηγορία Μεριδίων, αλλάζει ανάλογα με το επίπεδο των Μεριδίων διανομής ως εξής:

1. εάν καταβληθεί μέρισμα ή οποιαδήποτε άλλη διανομή για τα Μεριδία διανομής, το συνολικό καθαρό ενεργητικό που αποδίδεται στην Κατηγορία Μεριδίων θα μειωθεί κατά το ποσό της εν λόγω διανομής (με αποτέλεσμα να μειώνεται το ποσοστό του συνολικού καθαρού ενεργητικού του εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αποδίδεται στα Μεριδία διανομής) και το συνολικό καθαρό ενεργητικό που αποδίδεται στα Μεριδία σώρευσης θα παραμένει ίδιο (με αποτέλεσμα να αυξάνεται το ποσοστό του συνολικού καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αποδίδεται στα Μεριδία σώρευσης),
2. εάν το κεφάλαιο του εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου αυξηθεί μέσω της έκδοσης νέων Μεριδίων σε μία από τις κατηγορίες, το συνολικό καθαρό ενεργητικό που αποδίδεται στην εν λόγω Κατηγορία Μεριδίων θα αυξηθεί κατά το ποσό που λαμβάνεται για την εν λόγω έκδοση,
3. εάν τα Μεριδία μιας κατηγορίας Μεριδίων εξαγοραστούν από ένα συγκεκριμένο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, το συνολικό καθαρό ενεργητικό που αποδίδεται στην αντίστοιχη Κατηγορία Μεριδίων θα μειωθεί κατά το αντίτιμο που καταβάλλεται για την εξαγορά των εν λόγω Μεριδίων,
4. εάν τα Μεριδία μιας Κατηγορίας Μεριδίων μετατραπούν σε Μεριδία μιας άλλης Κατηγορίας Μεριδίων, το συνολικό καθαρό ενεργητικό που αποδίδεται στην εν λόγω Κατηγορία Μεριδίων θα μειωθεί κατά την καθαρή αξία ενεργητικού των μετατρεπόμενων Μεριδίων, ενώ το συνολικό καθαρό ενεργητικό που αποδίδεται στην εν λόγω Κατηγορία Μεριδίων θα αυξηθεί κατά το ίδιο ποσό.

Το συνολικό καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα εκφράζεται σε ευρώ και θα αντιστοιχεί στη διαφορά μεταξύ του συνολικού ενεργητικού (σύνολο περιουσιακών στοιχείων) και του συνολικού παθητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Για τους σκοπούς του συγκεκριμένου υπολογισμού, εάν το καθαρό ενεργητικό ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν εκφράζεται σε ευρώ, θα μετατρέπεται σε ευρώ και θα αθροίζεται.

Το ενεργητικό κάθε Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αποτιμάται ως εξής:

1. Οι τίτλοι που είναι εισηγμένοι σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη οργανωμένη αγορά θα αποτιμώνται στην τελευταία γνωστή τιμή, εκτός εάν αυτή η τιμή δεν είναι αντιπροσωπευτική.
2. Οι τίτλοι που δεν είναι εισηγμένοι σε τέτοιο χρηματιστήριο ή σε οργανωμένη αγορά και οι τίτλοι που είναι μεν εισηγμένοι αλλά η τελευταία γνωστή τιμή τους δεν είναι αντιπροσωπευτική, θα αποτιμώνται στην εύλογη αξία πώλησης, η οποία θα εκτιμάται με σύνεση και καλή τη πίστη. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να θέτει συγκεκριμένα όρια τα οποία, σε περίπτωση υπέρβασης, θα προκαλούν αναπροσαρμογή της αξίας των εν λόγω τίτλων στην εύλογη αξία τους.
3. Η αξία των ταμειακών διαθεσίμων ή των καταθέσεων σε μετρητά, των αξιολόγων και των πληρωτέων επί τη εμφανίσει γραμματίων και των εισπρακτέων λογαριασμών, των προπληρωμένων εξόδων, των ανακοινωθέντων ή δεδουλευμένων μερισμάτων και τόκων που δεν έχουν ακόμα εισπραχθεί, θα αποτελείται από την ονομαστική αξία αυτών των στοιχείων ενεργητικού, εκτός εάν φαίνεται απίθανο να εισπραχθεί αυτό το ποσό. Σε αυτή την περίπτωση, η αξία θα καθορίζεται αφαιρώντας το ποσό που κρίνει κατάλληλο το Διοικητικό Συμβούλιο ώστε να αντικατοπτρίζεται η πραγματική αξία αυτών των στοιχείων ενεργητικού.
4. Τα μέσα χρηματαγοράς θα αποτιμώνται σύμφωνα με τη μέθοδο του αποσβεσθέντος κόστους, στην ονομαστική αξία τους, προσαυξημένη κατά τυχόν δεδουλευμένους τόκους ή στην τρέχουσα τιμή της αγοράς (mark-to-market). Όταν η αγοραία αξία διαφέρει από το αποσβεσθέν κόστος, τα μέσα χρηματαγοράς θα αποτιμώνται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της τρέχουσας τιμής της αγοράς.
5. Οι τίτλοι που εκφράζονται σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου αναφοράς θα μετατρέπονται στο νόμισμα του εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου με βάση την ισχύουσα συναλλαγματική ισοτιμία.
6. Οι μονάδες/τα μερίδια που εκδίδονται από τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων ανοικτού τύπου:
 - > με βάση την τελευταία καθαρή αξία ενεργητικού που γνωρίζει ο Πράκτορας Κεντρικής Διοίκησης, ή

- > βάση την καθαρή αξία ενεργητικού που εκτιμάται κατά την πλησιέστερη ημερομηνία στην Ημέρα Αποτίμησης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
7. Η αξία των εταιρειών που δεν είναι εισηγμένες σε επίσημο χρηματιστήριο ή οργανωμένη αγορά δύναται να καθορίζεται βάσει μιας μεθόδου αποτίμησης, η οποία προτείνεται καλή τη πίστει από το Διοικητικό Συμβούλιο με βάση τις τελευταίες διαθέσιμες ελεγμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ή/και με βάση πρόσφατα συμβάντα που ενδέχεται να έχουν αντίκτυπο στην αξία του εν λόγω τίτλου ή/και σε οποιαδήποτε άλλη διαθέσιμη αποτίμηση. Η επιλογή της μεθόδου και του μέσου που επιτρέπει την αποτίμηση θα εξαρτάται από την εκτιμώμενη συνάφεια των διαθέσιμων δεδομένων. Η αξία δύναται να διορθωθεί σύμφωνα με τυχόν διαθέσιμες μη ελεγμένες περιοδικές οικονομικές καταστάσεις. Εάν το Διοικητικό Συμβούλιο κρίνει ότι η τιμή δεν είναι αντιπροσωπευτική της πιθανής αξίας πώλησης για τον εν λόγω τίτλο, θα εκτιμήσει την αξία με σύνεση και καλή τη πίστει με βάση την πιθανή τιμή πώλησης.
8. Η αξία των προθεσμιακών συμβολαίων (συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και προθεσμιακές συμβάσεις) και των συμβολαίων δικαιωμάτων προαίρεσης, που διακινούνται σε οργανωμένη αγορά ή χρηματιστήριο αξιών, θα βασίζεται στις τιμές κλεισίματος ή διακανονισμού που δημοσιεύονται από την εν λόγω οργανωμένη αγορά ή το χρηματιστήριο αξιών που συνιστά, κατά κανόνα, τον κύριο τόπο διαπραγμάτευσης αυτών των συμβολαίων. Εάν δεν καταστεί δυνατή η ρευστοποίηση ενός προθεσμιακού συμβολαίου ή συμβολαίου δικαιωμάτων προαίρεσης κατά την ημερομηνία αποτίμησης του εν λόγω καθαρού ενεργητικού, τα κριτήρια προσδιορισμού της αξίας ρευστοποίησης του εν λόγω προθεσμιακού συμβολαίου ή συμβολαίου δικαιωμάτων προαίρεσης θα ορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο με ορθό κι εύλογο τρόπο. Τα προθεσμιακά συμβόλαια και τα συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης που δεν διακινούνται σε οργανωμένη αγορά ή χρηματιστήριο αξιών θα αποτιμώνται στην αξία ρευστοποίησής τους που προσδιορίζεται σύμφωνα με τους κανόνες που ορίζονται καλή τη πίστει από το Διοικητικό Συμβούλιο και με πρότυπα κριτήρια για κάθε τύπο συμβολαίου.
9. Οι αναμενόμενες μελλοντικές ροές, προς είσπραξη ή καταβολή από το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δυνάμει συμβάσεων ανταλλαγής, θα αποτιμώνται στις ενημερωμένες αξίες τους.

10. Όταν το κρίνει απαραίτητο, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να ιδρύσει μια επιτροπή αποτίμησης, της οποίας ο καθήκον θα συνίσταται στην εκτίμηση ορισμένων τίτλων, με σύνεση και καλή τη πίστει.

Σε περιπτώσεις όπου τα συμφέροντα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή / και των Μεριδιούχων του το δικαιολογούν (συμπεριλαμβανομένης ενδεικτικά της αποφυγής πρακτικών χρονισμού της αγοράς ή όπου ο καθορισμός των αξιών βάσει των κριτηρίων που αναφέρονται παραπάνω δεν είναι εφικτός ή ανεπαρκής), το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδοτείται να υιοθετεί οποιεσδήποτε άλλες κατάλληλες αρχές για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του σχετικού Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ελλείψει κακοπιστίας ή εμφανούς σφάλματος, η αποτίμηση που καθορίζεται από τον Πράκτορα Κεντρικής Διοίκησης θα θεωρείται οριστική και θα είναι δεσμευτική για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο και/ή την Κατηγορία Μεριδίων και τους Μεριδιούχους της.

ΜΗΧΑΝΙΣΜΟΣ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΤΙΜΟΛΟΓΗΣΗΣ / ΠΕΡΙΩΡΙΟ

Οι συναλλαγές χαρτοφυλακίου που ενεργοποιούνται από εγγραφές και εξαγορές (οι εγγραφές και εξαγορές αναφέρονται εφεξής ως «κεφαλαιακή δραστηριότητα») ενδέχεται να δημιουργήσουν έξοδα καθώς και διαφορά μεταξύ της τιμής διαπραγμάτευσης και της αποτίμησης των επενδύσεων ή εκποιήσεων. Προκειμένου να προστατευθούν οι υπάρχοντες ή οι εναπομείναντες σε ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο Μεριδιούχοι από αυτό το αρνητικό αποτέλεσμα, που ονομάζεται «απομείωση αξίας» (dilution), οι επενδυτές που εισέρχονται σε αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή οι Μεριδιούχοι που εξέρχονται από αυτό ενδέχεται να πρέπει να επιβαρυνθούν με το κόστος αυτών των αρνητικών επιπτώσεων. Αυτά τα έξοδα (που εκτιμώνται κατ' αποκοπή ή στην πραγματική αξία) δύναται να τιμολογούνται χωριστά ή να χρεώνονται μέσω αναπροσαρμογής της καθαρής αξίας ενεργητικού του εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου προς τα κάτω ή προς τα πάνω (μηχανισμός αναπροσαρμογής τιμολόγησης - swing pricing mechanism).

Προκειμένου να προστατευθούν οι Μεριδιούχοι, η Εταιρεία Διαχείρισης έχει καθιερώσει και εφαρμόσει μια πολιτική μηχανισμού αναπροσαρμογής τιμολόγησης που ρυθμίζει την εφαρμογή αυτού του μηχανισμού. Η παρούσα πολιτική θα επανεξετάζεται και θα αναθεωρείται σε τακτά χρονικά διαστήματα.

Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να αποφασίσει να εφαρμόσει είτε (i) πλήρη αναπροσαρμογή είτε (ii) μερική αναπροσαρμογή.

Σε περίπτωση πλήρους αναπροσαρμογής, η καθαρή αξία ενεργητικού του σχετικού Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα

προσαρμόζεται κάθε φορά που υπάρχει κεφαλαιακή δραστηριότητα, ανεξάρτητα από το μέγεθος ή τη σημασία που έχει στο σχετικό Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Σε περίπτωση μερικής αναπροσαρμογής, η καθαρή αξία ενεργητικού του σχετικού Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα προσαρμόζεται εάν σε μια συγκεκριμένη Ημέρα Αποτίμησης η κεφαλαιακή δραστηριότητα για αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο οδηγεί σε καθαρή αύξηση ή μείωση της ταμειακής ροής που υπερβαίνει ένα προκαθορισμένο όριο (γνωστό ως όριο αναπροσαρμογής - swing threshold) το οποίο εκφράζεται ως ποσοστό της καθαρής αξίας ενεργητικού του σχετικού Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Το όριο αναπροσαρμογής τιμολόγησης καθορίζεται από την Εταιρεία Διαχείρισης σύμφωνα με την πολιτική μηχανισμού αναπροσαρμογής τιμολόγησης της.

Η προσαρμογή, γνωστή ως συντελεστής αναπροσαρμογής τιμολόγησης (swing factor), μπορεί να αντικατοπτρίζει τις εκτιμώμενες φορολογικές επιβαρύνσεις και τα έξοδα συναλλαγής με τα οποία ενδέχεται να επιβαρυνθεί το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο και/ή την εκτιμώμενη διαφορά μεταξύ τιμής αγοράς και πώλησης περιουσιακών στοιχείων στα οποία επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Ο συντελεστής αναπροσαρμογής τιμολόγησης καθορίζεται από την Εταιρεία Διαχείρισης σύμφωνα με την πολιτική μηχανισμού αναπροσαρμογής τιμολόγησης της. Εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά στα Παραρτήματα, η προσαρμογή δεν θα υπερβαίνει το 2% της καθαρής αξίας ενεργητικού του σχετικού Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η καθαρή αξία ενεργητικού του σχετικού Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα προσαρμόζεται προς τα πάνω ή προς τα κάτω, χρησιμοποιώντας τον συντελεστή αναπροσαρμογής τιμολόγησης, ανάλογα με το καθαρό ποσό της δραστηριότητας του κεφαλαίου τη σχετική Ημέρα Αποτίμησης.

Ο μηχανισμός αναπροσαρμογής τιμολόγησης εφαρμόζεται από τον Πράκτορα Κεντρικής Διοίκησης υπό την εποπτεία της Εταιρείας Διαχείρισης.

Ο μηχανισμός αναπροσαρμογής τιμολόγησης εφαρμόζεται σε επίπεδο Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου (και όχι σε επίπεδο Κατηγορίας Μεριδίων) και δεν λαμβάνει υπόψη τις ειδικές περιστάσεις κάθε συναλλαγής μεμονωμένου επενδυτή. Ο μηχανισμός αναπροσαρμογής τιμολόγησης δεν αποσκοπεί να παρέχει πλήρη προστασία στους Μεριδιούχους έναντι της απομείωσης της αξίας.

Ο μηχανισμός αναπροσαρμογής τιμολόγησης μπορεί να εφαρμόζεται για όλα τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια με εξαίρεση ορισμένες Κατηγορίες Μεριδίων των Δεικτοποιημένων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων (δηλαδή, Pictet

- USA Index, Pictet - Europe Index, Pictet - Japan Index, Pictet - Pacific Ex Japan Index, Pictet - Emerging Markets Index, Pictet - Euroland Index and Pictet - China Index).

Για τα Μεριδία «I», «J», «P» και «Z» των Δεικτοποιημένων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων, τα ανωτέρω κόστη θα τιμολογούνται χωριστά και η καθαρή αξία ενεργητικού ανά Μεριδίο αυτών των Κατηγοριών Μεριδίων δεν θα προσαρμόζεται.

Για τα Μεριδία «IS», «JS», «D1», «A» και «R» των Δεικτοποιημένων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων, θα εφαρμόζεται ο μηχανισμός αναπροσαρμογής τιμολόγησης.

Αυτές οι διαδικασίες ισχύουν ισομερώς για όλους τους Μεριδιούχους του ίδιου Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά την ίδια Ημέρα Αποτίμησης.

Οι προμήθειες απόδοσης θα χρεώνονται με βάση την καθαρή αξία ενεργητικού του σχετικού Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, πριν από την επιβολή οποιασδήποτε προμήθειας λόγω απομείωσης της αξίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αποφασίσει να αυξήσει το μέγιστο όριο προσαρμογής (είτε μέσω χωριστής τιμολόγησης είτε με χρέωση προσαρμόζοντας την καθαρή αξία ενεργητικού) που αναφέρεται στο Ενημερωτικό Δελτίο σε εξαιρετικές περιστάσεις και σε προσωρινή βάση, προκειμένου να προστατευτούν τα συμφέροντα των Μεριδιούχων.

ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΛΟΓΩ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ ΑΞΙΑΣ

Σε ορισμένες έκτακτες συνθήκες, όπως για παράδειγμα:

- › σε περίπτωση σημαντικών όγκων συναλλαγών, και/ή
- › αναταράξεων της αγοράς, και
- › σε οποιαδήποτε άλλη περίπτωση όπου το Διοικητικό Συμβούλιο κρίνει, κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια, ότι τα συμφέροντα των υφιστάμενων Μεριδιούχων (ως προς τις εκδόσεις/μετατροπές) ή των υπόλοιπων Μεριδιούχων (ως προς τις εξαγορές/μετατροπές) θα μπορούσαν να επηρεαστούν αρνητικά,

το Διοικητικό Συμβούλιο θα εξουσιοδοτείται να χρεώνει προμήθεια λόγω απομείωσης αξίας (dilution levy) έως το 2%, κατ' ανώτατο, της καθαρής αξίας ενεργητικού επί της τιμής έκδοσης, εξαγοράς ή/και μετατροπής.

Στις περιπτώσεις μιας τέτοιας χρέωσης, η προμήθεια μείωσης ποσοστού κέρδους θα ισχύει ισομερώς, μια συγκεκριμένη Ημέρα Αποτίμησης, για όλους τους επενδυτές του σχετικού Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που έχουν αποστείλει αίτηση εγγραφή /εξαγοράς ή μετατροπής. Θα καταβάλλεται στο εν λόγω

Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο και θα αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η προμήθεια μείωσης ποσοστού κέρδους που επιβάλλεται κατ' αυτό τον τρόπο, θα υπολογίζεται με βάση συγκεκριμένα τις επιπτώσεις της αγοράς καθώς και τα έξοδα διαπραγμάτευσης που προκύπτουν από τις συναλλαγές επί των υποκείμενων επενδύσεων για το εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε προμηθειών, περιθωρίων και φόρων μεταβίβασης.

Η προμήθεια λόγω απομείωσης αξίας ενδέχεται να σωρεύεται στις διορθώσεις επί της καθαρής αξίας ενεργητικού, όπως περιγράφεται στην παραπάνω ενότητα «Μηχανισμός Αναπροσαρμογής Τιμολόγησης/ Περιθώριο».

ΑΝΑΣΤΟΛΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ, ΕΓΓΡΑΦΩΝ, ΕΞΑΓΟΡΩΝ ΚΑΙ ΜΕΤΑΤΡΟΠΩΝ

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αναστείλει τον υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού των Μεριδίων σε οποιοδήποτε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή, κατά περίπτωση, μιας Κατηγορίας Μεριδίων, και την έκδοση και εξαγορά Μεριδίων σε αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο (ή Κατηγορία Μεριδίων), καθώς και τη μετατροπή από και προς αυτά τα Μεριδία στις ακόλουθες περιπτώσεις:

1. Όταν ένα ή περισσότερα χρηματιστήρια ή αγορές, όπου πραγματοποιείται αποτίμηση σημαντικού ποσοστού των στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ή μία ή περισσότερες αγορές συναλλάγματος για τα νομίσματα, στα οποία εκφράζεται η καθαρή αξία ενεργητικού των Μεριδίων ή διατηρείται σημαντικό μέρος των στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κλείσουν για περιόδους πέραν των συνήθων αργιών ή εάν οι συναλλαγές σε αυτά ανασταλούν, περιοριστούν ή υπόκεινται σε σημαντικές διακυμάνσεις βραχυπρόθεσμα.
2. Όταν, ως απόρροια πολιτικής, οικονομικής, στρατιωτικής, νομισματικής ή κοινωνικής κατάστασης, απεργιών ή οποιασδήποτε άλλης περίπτωσης ανωτέρας βίας πέραν της ευθύνης ή του ελέγχου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η πώληση των στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν είναι δυνατή κατά εύλογο και συνήθη τρόπο, χωρίς να προκαλεί σημαντική ζημία στα συμφέροντα των Μεριδιούχων.
3. Σε περίπτωση διακοπής των συνήθων μέσων επικοινωνίας που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της αξίας ενός στοιχείου ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή εάν, για οποιονδήποτε λόγο, η αξία ενός στοιχείου ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν μπορεί να υπολογιστεί με την απαιτούμενη ταχύτητα ή ακρίβεια.
4. Όταν, ως απόρροια συναλλαγματικών περιορισμών ή περιορισμών αναφορικά με την κίνηση κεφαλαίων, δεν είναι δυνατή η πραγματοποίηση συναλλαγών για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή όταν η αγορά ή η πώληση των στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν είναι δυνατή με βάση τις συνήθεις συναλλαγματικές ισοτιμίες.
5. Σε περίπτωση δημοσίευσης (i) ειδοποίησης σύγκλησης γενικής συνέλευσης των Μεριδιούχων, στην οποία προτείνονται η διάλυση και η ρευστοποίηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή μιας Κατηγορίας Μεριδίων ή ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή (ii) ειδοποίησης που ενημερώνει τους Μεριδιούχους για την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου να ρευστοποιήσει ένα ή περισσότερα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια και/ή Κατηγορίες Μεριδίων ή, στον βαθμό που η εν λόγω αναστολή δικαιολογείται από την ανάγκη προστασίας των Μεριδιούχων, (iii) ειδοποίησης σύγκλησης γενικής συνέλευσης των Μεριδιούχων που πρέπει να αποφανθεί για τη συγχώνευση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή ενός ή περισσότερων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων ή τη διάσπαση/ενοποίηση μιας ή περισσότερων Κατηγοριών Μεριδίων, (iv) ειδοποίησης που ενημερώνει τους Μεριδιούχους για την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου να συγχωνεύσει ένα ή περισσότερα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια ή να διασπάσει/ενοποιήσει μια ή περισσότερες Κατηγορίες Μεριδίων.
6. Όταν για οποιονδήποτε άλλο λόγο, η αξία των στοιχείων ενεργητικού ή των χρεών και των υποχρεώσεων που είναι αποδοτέα, αντίστοιχα, στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή στο εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να καθοριστεί γρήγορα ή με ακρίβεια.
7. Κατά τη διάρκεια οποιασδήποτε περιόδου κατά την οποία αναστέλλεται ο προσδιορισμός της καθαρής αξίας ενεργητικού ανά μερίδιο επενδυτικών κεφαλαίων που αντιπροσωπεύουν σημαντικό μέρος των περιουσιακών στοιχείων της αντίστοιχης Κατηγορίας Μεριδίων.
8. Για οποιαδήποτε άλλη περίπτωση στην οποία η αδυναμία αναστολής θα μπορούσε να επιφέρει, για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, για ένα από τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαιά του, για τις Κατηγορίες Μεριδίων του ή για τους Μεριδιούχους του, ορισμένες υποχρεώσεις, οικονομικά μειονεκτήματα ή οποιαδήποτε άλλη ζημία για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο που δεν θα είχαν υποστεί διαφορετικά το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, οι Κατηγορίες Μεριδίων του ή οι Μεριδιούχοι του.

Για τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια που επενδύουν τα στοιχεία ενεργητικού τους μέσω μιας εταιρείας εξ ολοκλήρου ελεγχόμενης από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, μόνο οι υποκείμενες επενδύσεις θα λαμβάνονται υπ' όψιν για την

εφαρμογή των παραπάνω περιορισμών και η εταιρεία που μεσολαβεί θα θεωρείται ότι δεν υφίσταται.

Σε αυτές τις περιπτώσεις, θα ενημερώνονται οι Μεριδιούχοι που έχουν υποβάλει αιτήσεις εγγραφής, εξαγοράς ή μετατροπής Μεριδίων στα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια που επηρεάζονται από τα μέτρα αναστολής.

ΔΟΜΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

Το Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τη διοίκηση και τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την εκτέλεση των εργασιών του, καθώς και για τον καθορισμό και την εφαρμογή της επενδυτικής πολιτικής του.

Σύμφωνα με τον Νόμο του 2010, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να διορίσει μια εταιρεία διαχείρισης.

Η Εταιρεία Διαχείρισης

Η Pictet Asset Management (Europe) S.A., ανώνυμη εταιρεία (*société anonyme*) με έδρα στη διεύθυνση 15, Avenue J.F. Kennedy, Λουξεμβούργο, διορίζεται Εταιρεία Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπως ορίζεται στο Κεφάλαιο 15 του Νόμου του 2010.

Η Pictet Asset Management (Europe) S.A. συστάθηκε στις 14 Ιουνίου 1995 για απεριόριστο χρόνο, υπό την επωνυμία Pictet Balanced Fund Management (Luxembourg) S.A. και με τη μορφή ανώνυμης εταιρείας (*société anonyme*) που διέπεται από τη νομοθεσία του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου. Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το κεφάλαιό της ανέρχεται σε 11.332.000 φράγκα Ελβετίας.

Πολιτική Αποδοχών

Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει θεσπίσει πολιτικές αποδοχών για αυτές τις κατηγορίες προσωπικού, συμπεριλαμβανομένων της ανώτερης διοίκησης, των υπευθύνων ανάληψης κινδύνου, των τομέων ελέγχου, και για οποιουσδήποτε εργαζομένους λαμβάνουν συνολικές αποδοχές που τους θέτουν στην ίδια κλίμακα αποδοχών με την ανώτερη διοίκηση και τους υπευθύνους ανάληψης κινδύνου, των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας Διαχείρισης ή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες συνάδουν και προάγουν την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση κινδύνου και δεν ενθαρρύνουν την ανάληψη κινδύνου που δεν συνάδει με τα προφίλ κινδύνου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή με το Καταστατικό του και οι οποίες δεν υπεισέρχονται στην υποχρέωση της Εταιρείας Διαχείρισης να ενεργεί με γνώμονα το βέλτιστο συμφέρον του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η πολιτική, οι διαδικασίες και οι πρακτικές αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης έχουν σχεδιαστεί με τρόπο ώστε να είναι συνεπείς μεταξύ τους και να προάγουν την ορθή και

αποτελεσματική διαχείριση κινδύνου. Έχουν σχεδιαστεί με τρόπο ώστε να είναι συνεπείς με την επιχειρηματική στρατηγική, τις αξίες και την ακεραιότητα της Εταιρείας Διαχείρισης και με τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα των πελατών της, καθώς και με τα συμφέροντα του ευρύτερου Ομίλου Pictet. Επίσης, η πολιτική, οι διαδικασίες και οι πρακτικές αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης (i) περιλαμβάνουν αξιολόγηση της απόδοσης σε πολυετές πλαίσιο κατάλληλο για την περίοδο διακράτησης που συνιστάται στους επενδυτές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, προκειμένου να διασφαλίζεται ότι η διαδικασία αξιολόγησης βασίζεται στη μακροπρόθεσμη απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και στους επενδυτικούς κινδύνους του, και (ii) εξισορροπούν με τον κατάλληλο τρόπο τις πάγιες και μεταβλητές συνιστώσες των συνολικών αποδοχών.

Πληροφορίες για την επικαιροποιημένη πολιτική αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης, συμπεριλαμβανομένης ενδεικτικά της περιγραφής του τρόπου υπολογισμού των αποδοχών και των παροχών, της ταυτότητας των προσώπων που είναι επιφορτισμένα για την απονομή των αποδοχών και των παροχών περιλαμβανομένης, κατά περίπτωση, της συνθέσεως της επιτροπής αποδοχών, είναι διαθέσιμες στο <https://www.am.pictet/en/luxembourg/global-articles/ucits-remuneration-disclosure>. Αντίτυπα διατίθενται δωρεάν κατόπιν αιτήματος από την έδρα της Εταιρείας Διαχείρισης.

Δραστηριότητα Διαχείρισης

Στόχος της Εταιρείας Διαχείρισης είναι η διαχείριση οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε συμμόρφωση με την Οδηγία ΟΣΕΚΑ. Η εν λόγω δραστηριότητα διαχείρισης περιλαμβάνει τη διαχείριση, τη διοίκηση και την εμπορική διάθεση οργανισμών συλλογικών επενδύσεων όπως το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Στο πλαίσιο της δραστηριότητας, η Εταιρεία Διαχείρισης υποχρεούται να αναλύει τους κινδύνους νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες/χρηματοδότησης της τρομοκρατίας που ενέχει η επενδυτική δραστηριότητα σύμφωνα με τις Διατάξεις AML/CFT και να λαμβάνει κατάλληλα μέτρα δέουσας επιμέλειας προσαρμοσμένα στους κινδύνους που αξιολογούνται ανά τύπο περιουσιακού στοιχείου, τα οποία περιλαμβάνουν:

1. Εφαρμοστέα δέουσα επιμέλεια σύμφωνα με την προσέγγιση με βάση τον κίνδυνο·
2. Ελέγχους των περιουσιακών στοιχείων και των μερών που συνδέονται με τις συναλλαγές (όπου αυτό ισχύει για τον τύπο του περιουσιακού στοιχείου) για την τήρηση των εμπορικών, οικονομικών και μεταναστευτικών κυρώσεων, καθώς και για την πρόληψη της χρηματοδότησης της διάδοσης όπλων μαζικής καταστροφής

Ο προσυναλλακτικός έλεγχος διενεργείται πριν από την επένδυση και σε τακτική βάση σύμφωνα με τους νόμους και τους κανονισμούς του Λουξεμβούργου.

Η δέουσα επιμέλεια που διενεργείται για τα μη εισηγμένα περιουσιακά στοιχεία προσαρμόζεται στην προσέγγιση με βάση τον κίνδυνο (όπως προαναφέρθηκε) με ορισμένες εκτιμήσεις οι οποίες δεν περιορίζονται, αλλά περιλαμβάνουν τουλάχιστον τη χώρα του εκδότη και την παρουσία ενός ρυθμιζόμενου διαμεσολαβητή.

Κατάλογος των αμοιβαίων κεφαλαίων που τελούν υπό τη διαχείριση της Εταιρείας Διαχείρισης διατίθεται στο εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας Διαχείρισης.

Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει αναθέσει κυρίως τη διαχείριση των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στις εταιρείες που παρατίθενται στη συνέχεια. Η εν λόγω ανάθεση πραγματοποιείται σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου του 2010 και τους όρους συμβάσεων που έχουν συναφθεί για απεριόριστο χρονικό διάστημα και οι οποίες δύνανται να ακυρωθούν από οποιονδήποτε από τους δύο συμβαλλομένους, ανά πάσα στιγμή, με ειδοποίηση 3 ή 6 μηνών, ανάλογα με τους όρους της σύμβασης.

Με την επιφύλαξη προηγούμενης έγκρισης από την Εταιρεία Διαχείρισης, οι διαχειριστές δύνανται να διορίσουν έναν ή περισσότερους υποδιαχειριστές, είτε ανήκουν στον Όμιλο Pictet είτε όχι, προκειμένου να παρέχουν το σύνολο ή μέρος των καθηκόντων διαχείρισης ορισμένων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Όταν διορίζονται υποδιαχειριστές, θα προσδιορίζεται σχετικά στα Παραρτήματα του Ενημερωτικού Δελτίου.

Για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, οποιαδήποτε αναφορά στον «διαχειριστή» θα πρέπει να ερμηνεύεται, εφόσον ενδείκνυται, ως αναφορά και στον/στους υποδιαχειριστή(ές).

> Pictet Asset Management S.A., Geneva («PICTET AM S.A.»)

Η PICTET AM S.A. είναι διανομέας αμοιβαίων κεφαλαίων και διαχειριστής επενδύσεων με έδρα στην Ελβετία, ο οποίος αναπτύσσει δραστηριότητες διαχείρισης ενεργητικού για λογαριασμό διεθνών πελατών, εστιάζοντας κυρίως στις κατηγορίες ενεργητικού μετοχών, σταθερού εισοδήματος, ποσοτικής διαχείρισης και συνολικής απόδοσης, σε συνδυασμό με τη διεξαγωγή συναλλαγών για λογαριασμό άλλων οντοτήτων του ομίλου PICTET AM. Η PICTET AM S.A. υπόκειται σε έλεγχο από την Εποπτική Αρχή Χρηματαγορών (Financial Market Supervisory Authority – FINMA) στην Ελβετία.

> Pictet Asset Management Limited («PICTET AM Ltd»)

Η PICTET AM Ltd είναι εταιρεία εγγεγραμμένη στο Ηνωμένο Βασίλειο και αναπτύσσει δραστηριότητες διαχείρισης ενεργητικού για

λογαριασμό διεθνών πελατών, εστιάζοντας κυρίως στις κατηγορίες ενεργητικού μετοχών και σταθερού εισοδήματος, σε συνδυασμό με τη διεξαγωγή συναλλαγών για λογαριασμό άλλων οντοτήτων του ομίλου PICTET AM. Η PICTET AM Ltd υπόκειται σε έλεγχο επιχειρηματικών δραστηριοτήτων στο Ηνωμένο Βασίλειο από την Αρχή Χρηματοπιστωτικής Δεοντολογίας (Financial Conduct Authority – FCA). Η PICTET AM Ltd έχει επίσης εγκριθεί από την CSRC ως QFII και RQFII, και σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς της ΛΔΚ, η PICTET AM Ltd θα θεωρείται αυτόματα κάτοχος άδειας QFI.

> Pictet Asset Management (Singapore) Pte. Ltd. («PICTET AMS»)

Η PICTET AMS είναι ιδιωτική ανώνυμη εταιρεία που έχει συσταθεί στη Σιγκαπούρη και υπόκειται σε έλεγχο από τη Νομισματική Αρχή της Σιγκαπούρης (Monetary Authority of Singapore). Οι δραστηριότητες της PICTET AMS εγκινούνται στη διαχείριση χαρτοφυλακίων, εστιάζοντας κατά κύριο λόγο σε κρατικούς και εταιρικούς τίτλους σταθερού εισοδήματος και στην εκτέλεση εντολών για ασιατικά προϊόντα σταθερού εισοδήματος οι οποίες προέρχονται από άλλες οντότητες του ομίλου PICTET AM.

> Pictet Asset Management (Hong Kong) Limited («PICTET AM HK»)

Η PICTET AM HK είναι εταιρεία που έχει λάβει άδεια λειτουργίας στο Χονγκ Κονγκ, υπόκειται στην εποπτεία της Επιτροπής Κινητών Αξιών και ΣΜΕ του Χονγκ Κονγκ (Hong Kong Securities and Futures Commission) και έχει λάβει την έγκριση της εν λόγω επιτροπής για να ασκεί εποπτευόμενες δραστηριότητες τύπου 1 (διαπραγμάτευση τίτλων), τύπου 2 (διαπραγμάτευση συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης), τύπου 4 (συμβουλευτικές υπηρεσίες για τίτλους) και τύπου 9 (διαχείριση ενεργητικού) κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου. Οι κύριες δραστηριότητες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων της εταιρείας αφορούν αμοιβαία κεφάλαια που επενδύουν σε ασιατικές και, πιο συγκεκριμένα, κινεζικές μετοχές και χρεωστικούς τίτλους. Η διανομή των επενδυτικών κεφαλαίων του Ομίλου Pictet συγκαταλέγεται επίσης στις δραστηριότητές της.

> Pictet Asset Management (Europe) SA, Italian Branch («PICTET AME- Italy»)

Η PICTET AME Italy υπόκειται στην εποπτεία της Τράπεζας της Ιταλίας και της Επιτροπής CONSOB στην Ιταλία (Commissione per il controllo delle Società e delle Borse) και είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση ισορροπημένων χαρτοφυλακίων για λογαριασμό διεθνών πελατών.

> Pictet Asset Management (USA) Corp. («PICTET AM US»)

Η PICTET AM US είναι μια αμερικάνικη εταιρεία εγγεγραμμένη ως σύμβουλος επενδύσεων στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των ΗΠΑ. Οι δραστηριότητες της PICTET AM US εγκινούνται στη

διαχείριση χαρτοφυλακίων, εστιάζοντας κατά κύριο λόγο σε κρατικούς και εταιρικούς τίτλους σταθερού εισοδήματος σε αναδυόμενες αγορές και στη διανομή (α) των επενδυτικών κεφαλαίων του Ομίλου Pictet και (β) των επενδυτικών στρατηγικών του ομίλων PICTET AM.

Οι διαχειριστές δύνανται να συνάπτουν συμφωνίες μειωμένης προμήθειας (soft commission), μόνο όταν αυτές οι συμφωνίες προσφέρουν άμεσο και αναγνωρίσιμο πλεονέκτημα στους πελάτες τους, συμπεριλαμβανομένου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, και όταν οι διαχειριστές είναι πεπεισμένοι ότι οι συναλλαγές που επιφέρουν τις μειωμένες προμήθειες πραγματοποιούνται καλή τη πίστει, σε αυστηρή συμμόρφωση με τις ισχύουσες κανονιστικές διατάξεις και προς το βέλτιστο συμφέρον του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι Διαχειριστές μπορούν να συνάπτουν τέτοιες συμφωνίες στο βαθμό που επιτρέπεται από τους όρους και τις προϋποθέσεις που συμμορφώνονται με τις βέλτιστες πρακτικές της αγοράς και τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς.

Η ευθύνη για την εποπτεία των ανατεθειμένων δραστηριοτήτων διαχείρισης εναπόκειται αποκλειστικά στην Εταιρεία Διαχείρισης.

Κεντρική Διοίκηση

Τα καθήκοντα υπευθύνου κεντρικής διοίκησης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ανατίθενται στον Πράκτορα Κεντρικής Διοίκησης.

Ο Πράκτορας Κεντρικής Διοίκησης έχει οριστεί ως πράκτορας μεταβιβάσεων και υπεύθυνος μητρώου, υπεύθυνος διοίκησης και πράκτορας πληρωμών, σύμφωνα με τους όρους των συμβάσεων που έχουν συναφθεί για απεριόριστο χρονικό διάστημα.

Ο Πράκτορας Κεντρικής Διοίκησης είναι ανώνυμη εταιρεία (société anonyme) με έδρα στη διεύθυνση 15, Avenue J. F. Kennedy, Λουξεμβούργο. Είναι εταιρεία διαχείρισης κατά την έννοια του Κεφαλαίου 15 του Νόμου του 2010.

Η FundPartner Solutions (Europe) S.A. είναι εξ ολοκλήρου ελεγχόμενη εταιρεία του Ομίλου Pictet και συστάθηκε στο Λουξεμβούργο στις 17 Ιουλίου 2008 για απεριόριστο χρονικό διάστημα. Ως υπεύθυνος μητρώου και πράκτορας μεταβιβάσεων, ο Πράκτορας Κεντρικής Διοίκησης είναι υπεύθυνος πρωτίστως για την έκδοση, τη μετατροπή και την εξαγορά Μεριδίων, καθώς και για την τήρηση του μητρώου Μεριδιούχων της Εταιρείας.

Ως υπεύθυνος διοίκησης και πράκτορας πληρωμών, ο Πράκτορας Κεντρικής Διοίκησης είναι υπεύθυνος για τον υπολογισμό και τη δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού των Μεριδίων κάθε Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τον Νόμο του Λουξεμβούργου και το Καταστατικό, καθώς και για την παροχή των

διοικητικών και λογιστικών υπηρεσιών, όπου χρειάζονται, για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διανομή

Τα Μεριδία θα διανέμονται από τον Διανομέα.

Ο Διανομέας δύνανται να συνάπτει συμβάσεις διανομής με οποιονδήποτε επαγγελματία πράκτορα, κυρίως με τράπεζες, ασφαλιστικές εταιρείες, «διαδικτυακές υπεραγορές», ανεξάρτητους διαχειριστές, χρηματιστές, εταιρείες διαχείρισης ή οποιοδήποτε άλλο ίδρυμα με κύρια ή δευτερεύουσα δραστηριότητα τη διανομή επενδυτικών κεφαλαίων και την εξυπηρέτηση πελατών.

Σύμβουλοι Επενδύσεων

Η Εταιρεία Διαχείρισης και οι Διαχειριστές μπορεί, με δικό τους κίνδυνο και δαπάνη, να διορίζουν έναν ή περισσότερους επενδυτικούς συμβούλους για να τους συμβουλευθούν στη διαχείριση ενός ή περισσότερων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Η Τράπεζα Θεματοφυλακής

Η Pictet & Cie (Europe) S.A. έχει διοριστεί Τράπεζα Θεματοφυλακής για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, σύμφωνα με Σύμβαση Θεματοφυλακής που έχει συναφθεί για αόριστο χρονικό διάστημα.

Η Pictet & Cie (Europe) S.A. είναι πιστωτικό ίδρυμα που έχει συσταθεί στο Λουξεμβούργο, με έδρα στη διεύθυνση 15A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Λουξεμβούργο και είναι εγγεγραμμένη στο μητρώο εμπορίου και εταιρειών του Λουξεμβούργου με αριθμό B32060. Έχει λάβει άδεια να εκτελεί τραπεζικές δραστηριότητες σύμφωνα με τους όρους του νόμου του Λουξεμβούργου της 5ης Απριλίου 1993 σχετικά με τον τομέα χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, όπως έχει τροποποιηθεί.

Ως Τράπεζα Θεματοφυλακής, η Pictet & Cie (Europe) S.A. αναλαμβάνει, για λογαριασμό και προς όφελος των Μεριδιούχων, (i) τη φύλαξη των μετρητών και των τίτλων που συνιστούν τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, (ii) την παρακολούθηση των μετρητών, (iii) τις αρμοδιότητες εποπτείας και (iv) άλλες συναφείς υπηρεσίες που συμφωνούνται κατά καιρούς και αποτυπώνονται στη Σύμβαση Θεματοφυλακής.

Καθήκοντα της Τράπεζας Θεματοφυλακής Η Τράπεζα Θεματοφυλακής έχει αναλάβει τη φύλαξη των στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα χρηματοπιστωτικά μέσα που μπορούν να τηρούνται υπό θεματοφυλακή δύνανται να τηρούνται απευθείας από την Τράπεζα Θεματοφυλακής ή, στον βαθμό που επιτρέπεται από τους ισχύοντες κανόνες και κανονισμούς, μέσω κάθε τρίτου θεματοφύλακα/ υποθεματοφύλακα που παρέχει, κατά κανόνα, τις ίδιες εγγυήσεις με την ίδια την Τράπεζα Θεματοφυλακής, δηλαδή για το Λουξεμβούργο, πιστωτικά ιδρύματα κατά την έννοια του νόμου

του Λουξεμβούργου της 5ης Απριλίου 1993 σχετικά με τον χρηματοπιστωτικό τομέα, όπως τροποποιήθηκε, ή, για αλλοδαπά ιδρύματα, χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που υπόκεινται σε κανόνες προληπτικής εποπτείας που θεωρούνται ισότιμοι με αυτούς που προβλέπει η νομοθεσία της ΕΕ. Επίσης, η Τράπεζα Θεματοφυλακής διασφαλίζει ότι οι ταμειακές ροές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου παρακολουθούνται σωστά και, πιο συγκεκριμένα, ότι τα ποσά εγγραφών έχουν εισπραχθεί και όλα τα μετρητά του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχουν λογιστεί στον λογαριασμό μετρητών στο όνομα (i) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, (ii) της Εταιρείας Διαχείρισης για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή (iii) της Τράπεζας Θεματοφυλακής για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ειδικά, η Τράπεζα Θεματοφυλακής πρέπει:

- να εκτελεί όλες τις εργασίες που σχετίζονται με την καθημερινή διαχείριση των τίτλων και των ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, π.χ. να καταβάλλει το αντίτιμο για την αγορά τίτλων κατά την παράδοσή τους, να παραδίδει τους τίτλους που έχουν πωληθεί κατά την είσπραξη του αντιτίμου τους, να εισπράττει τα μερίσματα και τα τοκομερίδια και να ασκεί τα δικαιώματα εγγραφής και κατανομής,
- να διασφαλίζει ότι η αξία των Μεριδίων υπολογίζεται σύμφωνα με τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου και το Καταστατικό,
- να εκτελεί τις οδηγίες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εκτός εάν συγκρούονται με τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου ή το Καταστατικό,
- να διασφαλίζει ότι τα έσοδα από συναλλαγές που συνδέονται με τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατατίθενται εντός των συνήθων προθεσμιών,
- να διασφαλίζει ότι η πώληση, η έκδοση, η εξαγορά ή η ακύρωση των Μεριδίων από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή για λογαριασμό του πραγματοποιείται σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία του Λουξεμβούργου και το Καταστατικό,
- να διασφαλίζει ότι τα έσοδα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατανέμονται σύμφωνα με τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου και το Καταστατικό.

Η Τράπεζα Θεματοφυλακής παρέχει τακτικά στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο και στην Εταιρεία Διαχείρισής του πλήρη απογραφή όλων των στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ανάθεση αρμοδιοτήτων:

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Σύμβασης Θεματοφυλακής, η Τράπεζα Θεματοφυλακής δύναται, με την επιφύλαξη ορισμένων όρων και προκειμένου να εκτελεί πιο αποτελεσματικά τα καθήκοντά της, να αναθέτει μέρος ή το σύνολο των δικών της καθηκόντων φύλαξης αναφορικά με τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου

Κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, της τήρησης στοιχείων ενεργητικού υπό θεματοφυλακή ή, όποτε τα στοιχεία ενεργητικού είναι τέτοιου τύπου ώστε να μην είναι δυνατή η τήρησή τους υπό θεματοφυλακή, της εξακρίβωσης της κυριότητας των εν λόγω στοιχείων ενεργητικού, καθώς και της τήρησης αρχείων για αυτά τα στοιχεία ενεργητικού, από έναν ή περισσότερους τρίτους αντιπροσώπους που διορίζονται κατά καιρούς από την Τράπεζα Θεματοφυλακής. Η Τράπεζα Θεματοφυλακής θα επιδεικνύει επιμέλεια και μέριμνα κατά την επιλογή και τον διορισμό των τρίτων αντιπροσώπων, προκειμένου να διασφαλίζει ότι κάθε τρίτος αντιπρόσωπος διαθέτει και διατηρεί την απαιτούμενη εμπειρία και ικανότητα. Επίσης, η Τράπεζα Θεματοφυλακής θα αξιολογεί περιοδικά εάν οι τρίτοι αντιπρόσωποι πληρούν τις ισχύουσες νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις και θα ασκεί συνεχή εποπτεία κάθε τρίτου αντιπρόσωπου, ώστε να διασφαλίζει ότι οι υποχρεώσεις των τρίτων αντιπροσώπων συνεχίζουν να εκπληρώνονται με τον δέοντα τρόπο. Οι αμοιβές οποιουδήποτε τρίτου αντιπρόσωπου διορίζεται από την Τράπεζα Θεματοφυλακής θα καταβάλλονται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Η ευθύνη της Τράπεζας Θεματοφυλακής δεν θα επηρεάζεται από το γεγονός ότι έχει επιφορτίσει τους εν λόγω τρίτους αντιπροσώπους με το σύνολο ή μέρος των στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που είναι υπό τη φύλαξή της.

Σε περίπτωση απώλειας ενός χρηματοπιστωτικού μέσου που τηρείται υπό θεματοφυλακή, η Τράπεζα Θεματοφυλακής θα επιστρέψει στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, ένα χρηματοπιστωτικό μέσο ταυτόσημου είδους ή το αντίστοιχο ποσό, εκτός εάν αυτή η απώλεια απορρέει από εξωτερικό γεγονός πέραν του εύλογου ελέγχου της Τράπεζας Θεματοφυλακής και οι συνέπειες του οποίου ήταν αναπόφευκτες παρά τις εύλογες προσπάθειες περί του αντιθέτου.

Ο ενημερωμένος κατάλογος των διορισμένων τρίτων αντιπροσώπων διατίθεται κατόπιν αιτήματος στην έδρα της Τράπεζας Θεματοφυλακής καθώς και στον ιστότοπο της Τράπεζας Θεματοφυλακής:

<https://www.group.pictet/asset-services/custody/safekeeping-delegates-sub-custodians>

Συγκρούσεις συμφερόντων:

Κατά την εκτέλεση των καθηκόντων της, η Τράπεζα Θεματοφυλακής θα ενεργεί με εντιμότητα, αμεροληψία, επαγγελματισμό, ανεξαρτησία και αποκλειστικά με γνώμονα το συμφέρον του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των Μεριδιούχων.

Εντούτοις, κατά καιρούς ενδέχεται να ανακύπτουν πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων από την παροχή άλλων υπηρεσιών εκ μέρους της

Τράπεζας Θεματοφυλακής ή/και των αντιπροσώπων της στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, στην Εταιρεία Διαχείρισης ή/και σε άλλα μέρη. Όπως υποδεικνύεται ανωτέρω, οι συνδεδεμένες εταιρείες της Τράπεζας Θεματοφυλακής διορίζονται επίσης τρίτοι αντιπρόσωποι της Τράπεζας Θεματοφυλακής. Πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων που έχουν προσδιοριστεί μεταξύ της Τράπεζας Θεματοφυλακής και των αντιπροσώπων της είναι κυρίως ο δόλος (μη αναφερθείσες παρατυπίες στις αρμόδιες αρχές για να αποφευχθεί η κακή φήμη), ο κίνδυνος νομικής προσφυγής (απροθυμία ή αποφυγή λήψης νομικών μέτρων κατά του πράκτορα θεματοφυλακής), η επιλογή βάσει προτίμησης (η επιλογή του πράκτορα θεματοφυλακής δεν βασίζεται στην ποιότητα και στην τιμή), ο κίνδυνος αφερεγγυότητας (χαμηλότερα πρότυπα σε θέματα διαχωρισμού στοιχείων ενεργητικού ή έμφασης στη φερεγγυότητα του πράκτορα θεματοφυλακής) ή ο κίνδυνος έκθεσης σε έναν και μόνο όμιλο (ενδοομιλικές επενδύσεις).

Η Τράπεζα Θεματοφυλακής (ή οποιοσδήποτε από τους αντιπροσώπους της) δύναται, στην πορεία των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της, να έχει συγκρούσεις ή πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων με τα συμφέροντα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή/και άλλων αμοιβαίων κεφαλαίων, εκ μέρους των οποίων ενεργεί η Τράπεζα Θεματοφυλακής (ή οποιοσδήποτε από τους αντιπροσώπους της).

Η Τράπεζα Θεματοφυλακής έχει προκαθορίσει όλα τα είδη καταστάσεων που θα μπορούσαν δυνητικά να οδηγήσουν σε σύγκρουση συμφερόντων και, αντίστοιχα, έχει πραγματοποιήσει αναλυτική εξέταση όλων των δραστηριοτήτων που παρέχονται στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο από την ίδια την Τράπεζα Θεματοφυλακής ή από τους αντιπροσώπους της. Αυτή η εξέταση κατέληξε στον προσδιορισμό πιθανών συγκρούσεων συμφερόντων, οι οποίες ωστόσο υπόκεινται σε κατάλληλη διαχείριση. Τα στοιχεία των πιθανών συγκρούσεων συμφερόντων που απαριθμούνται ανωτέρω διατίθενται δωρεάν από την έδρα της Τράπεζας Θεματοφυλακής και στον ακόλουθο ιστότοπο:

<https://www.group.pictet/asset-services/custody/safekeeping-delegates-sub-custodians>

Η Τράπεζα Θεματοφυλακής θα επαναξιολογεί σε τακτά διαστήματα αυτές τις υπηρεσίες και τα ανατεθειμένα καθήκοντα προς και από τους αντιπροσώπους, με τους οποίους ενδέχεται να προκύψουν συγκρούσεις συμφερόντων, και θα επικαιροποιεί ανάλογα τον αντίστοιχο κατάλογο.

Όποτε προκύπτει σύγκρουση ή πιθανή σύγκρουση συμφερόντων, η Τράπεζα Θεματοφυλακής θα λαμβάνει υπ' όψιν τις υποχρεώσεις της έναντι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και θα μεταχειρίζεται δίκαια το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και τα άλλα αμοιβαία κεφάλαια, εκ μέρους των οποίων ενεργεί, δίκαια και με τέτοιο τρόπο ώστε, στον βαθμό που είναι

εφικτό, οποιαδήποτε συναλλαγή να πραγματοποιείται σύμφωνα με όρους που θα βασίζονται σε αντικειμενικά προκαθορισμένα κριτήρια και θα εξυπηρετούν αποκλειστικά το συμφέρον του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των Μεριδιούχων. Αυτές οι πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων προσδιορίζονται, αντιμετωπίζονται και παρακολουθούνται με διάφορους άλλους τρόπους, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, του ιεραρχικού και τομεακού διαχωρισμού των καθηκόντων πράκτορα θεματοφυλακής της Τράπεζας Θεματοφυλακής από τα άλλα δυνητικά συγκρουόμενα καθήκοντά της, καθώς και της τήρησης εκ μέρους της Τράπεζας Θεματοφυλακής της πολιτικής περί συγκρούσεων συμφερόντων της ίδιας.

Η Τράπεζα Θεματοφυλακής ή το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να καταγγείλουν τη Σύμβαση Θεματοφυλακής ανά πάσα στιγμή, και με επίδοση γραπτής ειδοποίησης τουλάχιστον τριών μηνών στο έτερο μέρος, εφόσον όμως οποιαδήποτε απόφαση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για τον τερματισμό του διορισμού του Θεματοφύλακα προϋποθέτει την ανάληψη των καθηκόντων και των αρμοδιοτήτων της Τράπεζας Θεματοφυλακής από μια άλλη τράπεζα θεματοφυλακής και υπό τον περαιτέρω όρο ότι εάν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο παύσει τα καθήκοντα του Πράκτορα Θεματοφυλακής, η Τράπεζα Θεματοφυλακής θα συνεχίσει να εκτελεί τα καθήκοντά της, έως ότου η Τράπεζα Θεματοφυλακής απαλλαγεί από όλα τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που κατείχε ή για τα οποία είχε αναθέσει την κατοχή για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Εάν η ίδια η Τράπεζα Θεματοφυλακής υποβάλει ειδοποίηση για καταγγελία της Σύμβασης Θεματοφυλακής, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα υποχρεούται να διορίσει μια νέα τράπεζα θεματοφυλακής που θα αναλάβει τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητες της Τράπεζας Θεματοφυλακής, εφόσον όμως, από την ημερομηνία λήξης της προθεσμίας για την ειδοποίηση καταγγελίας και έως τον διορισμό μιας νέας τράπεζας θεματοφυλακής από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, η Τράπεζα Θεματοφυλακής δεν θα έχει άλλη υποχρέωση πέραν της λήψης τυχόν απαραίτητων μέτρων για τη διαφύλαξη του βέλτιστου συμφέροντος των Μεριδιούχων.

Οι επικαιροποιημένες πληροφορίες σχετικά με την περιγραφή των καθηκόντων της Τράπεζας Θεματοφυλακής και των συγκρούσεων συμφερόντων που ενδέχεται να ανακύψουν, καθώς και οποιωνδήποτε αρμοδιοτήτων φύλαξης ανατίθενται από την Τράπεζα Θεματοφυλακής και οποιασδήποτε σύγκρουσης συμφερόντων ενδέχεται να ανακύψει από μια τέτοια ανάθεση, θα διατίθενται στους επενδυτές κατόπιν αιτήματος στην έδρα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η Τράπεζα Θεματοφυλακής αμείβεται σύμφωνα με τη συνήθη πρακτική στη χρηματοοικονομική αγορά του Λουξεμβούργου. Η εν λόγω αμοιβή

εκφράζεται ως ποσοστό επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται ανά τρίμηνο.

Νόμιμος Ελεγκτής

Τα σχετικά καθήκοντα έχουν ανατεθεί στην Deloitte Audit S.à r.l., 20, Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Λουξεμβούργο.

ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

Μεριδία

Τα Μεριδία σε κάθε Κατηγορία Μεριδίων εκδίδονται, κατ' αρχήν, μόνο σε ονομαστική μορφή, χωρίς ονομαστική αξία και είναι πλήρως καταβεβλημένα.

Είναι δυνατή η έκδοση κλασματικών Μεριδίων με έως και πέντε δεκαδικά ψηφία. Καταγράφονται σε ένα μητρώο Μεριδιούχων που τηρείται στην έδρα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα μερίδια που εξαγοράζονται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα ακυρώνονται.

Όλα τα Μεριδία είναι ελευθέρως μεταβιβάσιμα και δίνουν στους κατόχους το δικαίωμα ισότιμης συμμετοχής σε οποιαδήποτε κέρδη, έσοδα ρευστοποίησης και μερίσματα του αντίστοιχου Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Σε κάθε Μεριδίο αντιστοιχεί μία και μόνο ψήφος. Οι Μεριδιούχοι κατέχουν επίσης τα γενικά δικαιώματα των Μεριδιούχων, όπως προβλέπεται στον νόμο του 1915, όπως τροποποιήθηκε, με εξαίρεση τα δικαιώματα προτίμησης για εγγραφή σε νέα Μεριδία.

Στο μέτρο που επιτρέπεται από τον νόμο, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αναστείλει το δικαίωμα ψήφου σε οποιονδήποτε Μεριδιούχο ο οποίος δεν εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του βάσει του Καταστατικού ή οποιουδήποτε εγγράφου (συμπεριλαμβανομένων των έντυπων αιτήσεων) που ορίζει τις υποχρεώσεις του έναντι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και/ή των άλλων Μεριδιούχων. Οποιοσδήποτε Μεριδιούχος μπορεί να αναλάβει (προσωπικά) να μην ασκήσει τα δικαιώματά του ψήφου επί του συνόλου ή μέρους των Μεριδίων του, προσωρινά ή επί αόριστον.

Οι μεριδιούχοι θα λαμβάνουν απλώς μια επιβεβαίωση για την εγγραφή τους στο μητρώο.

Γενική Συνέλευση των Μεριδιούχων

Η Ετήσια Γενική Συνέλευση συγκαλείται κάθε έτος στις 3 Δεκεμβρίου και ώρα 10.00 π.μ. στην έδρα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή σε οποιαδήποτε άλλη τοποθεσία στο Λουξεμβούργο, όπως προσδιορίζεται στην πρόσκληση σύγκλησης της συνέλευσης.

Εάν η ημέρα αυτή δεν είναι Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών, η συνέλευση θα διεξαχθεί την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών.

Εάν και στον βαθμό που το επιτρέπουν οι νόμοι και οι κανονισμοί του Λουξεμβούργου, η Ετήσια Γενική Συνέλευση ενδέχεται να διεξαχθεί σε

διαφορετική ημερομηνία, ώρα ή τοποθεσία από αυτές που περιγράφονται στην προηγούμενη παράγραφο. Η εν λόγω ημερομηνία, ώρα και τοποθεσία θα καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Οι ανακοινώσεις συνελεύσεων θα αποστέλλονται σε όλους τους εγγεγραμμένους Μεριδιούχους τουλάχιστον 8 ημέρες πριν από τη σχετική συνέλευση. Οι εν λόγω ανακοινώσεις θα περιλαμβάνουν στοιχεία σχετικά με την ώρα και τον τόπο διεξαγωγής της συνέλευσης, την ημερήσια διάταξη, τις προϋποθέσεις συμμετοχής, καθώς και τις απαιτήσεις απαρτίας και πλειοψηφίας όπως προβλέπεται από τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου.

Όλες οι αποφάσεις των Μεριδιούχων που αφορούν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα λαμβάνονται σε γενική συνέλευση όλων των Μεριδιούχων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Καταστατικού και της νομοθεσίας του Λουξεμβούργου. Όλες οι αποφάσεις που αφορούν μόνο τους Μεριδιούχους ενός ή περισσότερων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων δύνανται να λαμβάνονται –στον βαθμό που επιτρέπεται από τη νομοθεσία– από τους Μεριδιούχους των σχετικών Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Σε αυτήν την περίπτωση, θα ισχύουν οι απαιτήσεις απαρτίας και πλειοψηφίας όπως προβλέπεται στο Καταστατικό.

Σε περίπτωση αναστολής των δικαιωμάτων ψήφου ενός ή περισσότερων Μεριδιούχων, οι Μεριδιούχοι αυτοί συγκαλούνται και μπορούν να παρίστανται στη γενική συνέλευση, αλλά τα Μεριδιά τους δεν λαμβάνονται υπόψη για τον καθορισμό της απαρτίας και της πλειοψηφίας.

Ενημέρωση των Μεριδιούχων

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφιστά την προσοχή των επενδυτών στο γεγονός ότι μπορούν να ασκούν πλήρως τα δικαιώματά τους ως επενδυτές απευθείας έναντι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (κυρίως το δικαίωμα συμμετοχής στις γενικές συνελεύσεις των Μεριδιούχων), μόνο στην περίπτωση που οι επενδυτές περιλαμβάνονται με το όνομά τους στο μητρώο Μεριδιούχων. Σε περίπτωση που ένας επενδυτής έχει επενδύσει στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο μέσω ενός διαμεσολαβητή που επενδύει στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο με το δικό του όνομα αλλά για λογαριασμό του επενδυτή, ορισμένα δικαιώματα που συνδέονται με την ιδιότητα του Μεριδιούχου δεν μπορούν να ασκηθούν υποχρεωτικά από τον επενδυτή απευθείας έναντι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Συνιστάται στους επενδυτές να ενημερωθούν για τα δικαιώματά τους.

Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές

Σύμφωνα με τον Νόμο του 2010, το ΚΙΙΔ πρέπει να παρέχεται στους επενδυτές εγκαίρως πριν από την προτεινόμενη εγγραφή σε Μεριδία.

Προτού επενδύσουν, οι επενδυτές καλούνται να επισκεφθούν τον ιστότοπο της Εταιρείας Διαχείρισης www.assetmanagement.pictet και να κάνουν λήψη του σχετικού ΚΙΙΔ πριν από οποιαδήποτε αίτηση. Οι επενδυτές που επιθυμούν να προβούν σε επιπλέον εγγραφές στο μέλλον αναμένεται να μεριμνήσουν με τον ίδιο τρόπο, δεδομένου ότι κατά καιρούς θα δημοσιεύονται ενημερωμένες εκδόσεις του ΚΙΙΔ. Οι επενδυτές μπορούν να προμηθευτούν ένα αντίτυπο, κατόπιν αιτήματος και δωρεάν, στην έδρα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το ίδιο θα ισχύει, τηρουμένων των αναλογιών, σε περίπτωση μετατροπής.

Ανάλογα με τις ισχύουσες νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις (συμπεριλαμβανομένου, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά του MiFID), στις χώρες διανομές, μπορεί να είναι διαθέσιμες στους επενδυτές Υποχρεωτικές Επιπρόσθετες Πληροφορίες υπό την ευθύνη των τοπικών διαμεσολαβητών / διανομέων.

Περιοδικές εκθέσεις και δημοσιεύσεις

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα δημοσιεύει ελεγμένες ετήσιες εκθέσεις εντός 4 μηνών από το τέλος της λογιστικής χρήσης και μη ελεγμένες εξαμηνιαίες εκθέσεις εντός 2 μηνών από το τέλος της περιόδου αναφοράς.

Η ετήσια έκθεση περιλαμβάνει τις οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και κάθε Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι εν λόγω εκθέσεις τίθενται στη διάθεση των Μεριδιούχων στην έδρα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, καθώς και στην Τράπεζα Θεματοφυλακής και στους αλλοδαπούς πράκτορες που συμμετέχουν στην εμπορική διάθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο εξωτερικό.

Η καθαρή αξία ενεργητικού ανά Μεριδίο κάθε Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, καθώς και η τιμή έκδοσης και εξαγοράς διατίθενται από την Τράπεζα Θεματοφυλακής και τους αλλοδαπούς πράκτορες που συμμετέχουν στην εμπορική διάθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο εξωτερικό.

Πληροφορίες προς τους Μεριδιούχους σε σχέση με την επένδυσή τους στα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια μπορούν να αποσταλούν υπόψη τους και/ή να δημοσιευθούν στον ιστότοπο www.assetmanagement.pictet. Σε περίπτωση ουσιαστικής αλλαγής και/ή εφόσον απαιτείται από τη CSSF ή από νόμο του Λουξεμβούργου, οι Μεριδιούχοι θα ενημερώνονται μέσω ειδοποίησης που θα αποστέλλεται υπόψη τους ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο που προβλέπεται από την ισχύουσα νομοθεσία.

Έγγραφο διαθέσιμα προς επιθεώρηση

Τα ακόλουθα έγγραφα κατατίθενται στην έδρα της Τράπεζας Θεματοφυλακής και του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- το Καταστατικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου,

- η πιο πρόσφατη ετήσια έκθεση και η πιο πρόσφατη εξαμηνιαία έκθεση, εάν είναι μεταγενέστερη της ετήσιας έκθεσης,
- η σύμβαση της Εταιρείας Διαχείρισης μεταξύ του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της Εταιρείας Διαχείρισης,
- η Σύμβαση Θεματοφύλακα που έχει συναφθεί μεταξύ της Τράπεζας Θεματοφυλακής και του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

ΕΡΩΤΗΜΑΤΑ ΚΑΙ ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΕΣ

Οποιοδήποτε πρόσωπο επιθυμεί να λάβει περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, συμπεριλαμβανομένης της στρατηγικής που ακολουθείται για την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, της πολιτικής για υπεύθυνες επενδύσεις, της πολιτικής σύγκρουσης συμφερόντων, της πολιτικής βέλτιστης εκτέλεσης και της διαδικασίας επίλυσης καταγγελιών ή που επιθυμεί να υποβάλει καταγγελία σχετικά με δραστηριότητες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου πρέπει να επικοινωνήσει με τον Προϊστάμενο του τμήματος Συμμόρφωσης της Εταιρείας Διαχείρισης, δηλαδή την Pictet Asset Management (Europe) S.A., 15, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Μέγα Δουκάτο του Λουξεμβούργου. Πληροφορίες σχετικά με την πολιτική για υπεύθυνες επενδύσεις διατίθενται στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>, η διαδικασία επίλυσης καταγγελιών της Εταιρείας Διαχείρισης καθώς και πληροφορίες για τη διαδικασία εξωδικαστικής επίλυσης καταγγελιών από την CSSF διατίθενται στο <https://www.assetmanagement.pictet/en/luxembourg/global-articles/2017/pictet-asset-management/complaint-resolution-procedure>. Αντίγραφο αυτών των εγγράφων μπορεί επίσης να ληφθεί δωρεάν κατόπιν αιτήματος.

ΔΑΠΑΝΕΣ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Αποδοχές των παρόχων υπηρεσιών

Θα καταβάλλεται προμήθεια υπηρεσιών στην Εταιρεία Διαχείρισης ως αμοιβή για την παροχή υπηρεσιών προς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Η εν λόγω προμήθεια θα επιτρέψει επίσης στην Εταιρεία Διαχείρισης να καταβάλλει αμοιβή στον Πράκτορα Κεντρικής Διοίκησης για τα καθήκοντα πράκτορα μεταβιβάσεων, υπευθύνου διοίκησης και πράκτορα πληρωμών.

Επίσης, η Εταιρεία Διαχείρισης θα εισπράττει αμοιβές διαχείρισης από τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια και, σε ορισμένες περιπτώσεις, προμήθειες απόδοσης ως αμοιβή των διαχειριστών, των υποδιαχειριστών, των συμβούλων επενδύσεων και των διανομέων, κατά περίπτωση, σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς (συμπεριλαμβανομένου, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, του MiFID).

Ως αμοιβή για τις παρεχόμενες υπηρεσίες θεματοφυλακής, η Τράπεζα Θεματοφυλακής θα χρεώνει προμήθεια επί της κατάθεσης στοιχείων ενεργητικού και της φύλαξης τίτλων.

Οι προμήθειες υπηρεσιών, διαχείρισης και τράπεζας θεματοφυλακής χρεώνονται στις Κατηγορίες Μεριδίων ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατ' αναλογία προς το καθαρό ενεργητικό του και υπολογίζονται με βάση τον μέσο όρο των καθαρών αξιών ενεργητικού αυτών των Κατηγοριών Μεριδίων.

Επίσης, θα χρεώνονται προμήθειες συναλλαγών με βάση ποσοστά καθορισμένα κατόπιν κοινής συμφωνίας.

Για λεπτομέρειες σχετικά με τις προμήθειες υπηρεσιών, διαχείρισης και Τράπεζας Θεματοφυλακής, ανατρέξτε στα Παραρτήματα.

Το ποσοστό που υποδεικνύεται στα Παραρτήματα για την προμήθεια της Τράπεζας Θεματοφυλακής δεν περιλαμβάνει ΦΠΑ.

Λοιπά έξοδα

Στις λοιπές δαπάνες που χρεώνονται στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να συγκαταλέγονται:

1. Όλοι οι φόροι και τα τέλη που οφείλονται επί των στοιχείων ενεργητικού ή των εσόδων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που έλαβε το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, κυρίως ο φόρος εισφοράς.
2. Οι αμοιβές και τα έξοδα συναλλαγών επί τίτλων του χαρτοφυλακίου.
3. Η αμοιβή των ανταποκριτών της Τράπεζας Θεματοφυλακής.
4. Οι αμοιβές και οι δαπάνες που προκύπτουν εύλογα από τον Αντιπρόσωπο Έδρας, τον Πράκτορα Μεταβιβάσεων, τον Υπεύθυνο Διοίκησης και τον Πράκτορα Πληρωμών.
5. Η αμοιβή των αλλοδαπών πρακτόρων που διορίζονται για την εμπορική διάθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο εξωτερικό. Επιπλέον, όταν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διανέμεται στο εξωτερικό, οι νόμοι και οι κανονισμοί που ισχύουν σε ορισμένες δικαιοδοσίες ενδέχεται να απαιτούν την παρουσία τοπικού πράκτορα πληρωμών. Σε αυτήν την περίπτωση, οι επενδυτές με έδρα αυτές τις δικαιοδοσίες ενδέχεται να υποχρεούνται να καλύπτουν τις αμοιβές και τις προμήθειες που επιβάλλονται από τους τοπικούς πράκτορες πληρωμών.
6. Το κόστος των έκτακτων μέτρων, κυρίως των εκτιμήσεων εμπειρογνομόνων ή των νομικών διαδικασιών για τη διαφύλαξη των συμφερόντων των Μεριδιούχων.
7. Τα έξοδα σύνταξης, εκτύπωσης και κατάθεσης των διοικητικών εγγράφων, των ενημερωτικών δελτίων και των επεξηγηματικών εκθέσεων στις αρχές, τα πληρωτέα τέλη εγγραφής και διατήρησης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στις αρχές και στα

επίσημα χρηματιστήρια, τα τέλη και τα έξοδα που αφορούν την επενδυτική έρευνα, τα έξοδα σύνταξης, μετάφρασης, εκτύπωσης και διανομής των περιοδικών εκθέσεων και άλλων εγγράφων που απαιτούνται από τη νομοθεσία ή τους κανονισμούς, τα έξοδα τήρησης λογιστικών βιβλίων και υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού, τα έξοδα σύνταξης, διανομής και δημοσίευσης εκθέσεων για τους Μεριδιούχους, οι αμοιβές νομικού συμβούλου, εμπειρογνομόνων και ανεξάρτητων ελεγκτών και οποιαδήποτε παρεμφερή λειτουργικά έξοδα.

8. Τα έξοδα και οι δαπάνες διαφήμισης, πέραν εκείνων που καθορίζονται ανωτέρω και συνδέονται άμεσα με την προσφορά ή τη διανομή Μεριδίων, θα χρεώνονται στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο στον βαθμό που θα αποφασίσει το Διοικητικό Συμβούλιο.

Όλες οι τακτικές δαπάνες θα χρεώνονται πρώτα στα έσοδα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν στα πραγματοποιηθέντα κεφαλαιακά κέρδη και τέλος στα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Όλες οι λοιπές δαπάνες δύνανται να αποσβένονται εντός πέντε ετών κατ' ανώτατο όριο.

Κατά τον υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού των διαφόρων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων, οι δαπάνες θα κατανέμονται στα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια κατ' αναλογία προς το καθαρό ενεργητικό αυτών των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων, εκτός εάν οι εν λόγω δαπάνες συνδέονται με συγκεκριμένο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, οπότε θα κατανέμονται στο εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Κατανομή στα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια

Για κάθε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, το Διοικητικό Συμβούλιο θα δημιουργεί μια ομάδα διακριτών στοιχείων ενεργητικού, όπως περιγράφεται ή σύμφωνα με τον Νόμο του 2010. Το ενεργητικό ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν θα περιλαμβάνει τυχόν παθητικό άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται επίσης να δημιουργεί δύο ή περισσότερες Κατηγορίες Μεριδίων εντός ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

1. Τα έσοδα από την έκδοση Μεριδίων ενός συγκεκριμένου Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα λογίζονται στα βιβλία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και στο εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο και, κατά περίπτωση, το αντίστοιχο ποσό θα σωρεύεται στο καθαρό ενεργητικό αυτού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ενώ το ενεργητικό, το παθητικό, τα έσοδα και τα έξοδα που σχετίζονται με το εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα αποδίδονται σε αυτό σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Άρθρου. Εάν υπάρχουν περισσότερες Κατηγορίες Μεριδίων στο εν λόγω Επιμέρους

Αμοιβαίο Κεφάλαιο, το αντίστοιχο ποσό θα αυξάνει το ποσοστό του καθαρού ενεργητικού του εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και θα αποδίδεται στη σχετική Κατηγορία Μεριδίων.

2. Εάν ένα στοιχείο ενεργητικού προέρχεται από άλλο στοιχείο ενεργητικού, το παράγωγο αυτό στοιχείο ενεργητικού θα λογίζεται στα βιβλία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και στο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή στην Κατηγορία Μεριδίων στο οποίο/στην οποία ανήκει το στοιχείο ενεργητικού από το οποίο προέρχεται και, σε κάθε επανεκτίμηση ενός στοιχείου ενεργητικού, η αύξηση ή μείωση της αξίας θα αποδίδεται στο αντίστοιχο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή στην Κατηγορία Μεριδίων.
3. Εάν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρεώνεται υποχρέωση που αποδίδεται σε στοιχείο ενεργητικού ενός συγκεκριμένου Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή σε συγκεκριμένη Κατηγορία Μεριδίων ή σε μια συναλλαγή που πραγματοποιήθηκε σε σχέση με τα στοιχεία ενεργητικού ενός συγκεκριμένου Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή μιας συγκεκριμένης Κατηγορίας Μεριδίων, η εν λόγω υποχρέωση θα αποδίδεται στο εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή στην εν λόγω Κατηγορία Μεριδίων.
4. Εάν ένα στοιχείο του ενεργητικού ή του παθητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν μπορεί να αποδοθεί σε ένα συγκεκριμένο Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το εν λόγω στοιχείο του ενεργητικού ή του παθητικού θα αποδίδεται ισομερώς σε όλα τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια με τον τρόπο που ορίζει το Διοικητικό Συμβούλιο με σύνεση και καλή τη πίστει.
5. Τα έξοδα που προκύπτουν για τη δημιουργία ή την αναδιάρθρωση ενός νέου Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, θα αποδίδονται, κατά περίπτωση, στο νέο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο και δύνανται να αποσβεστούν εντός περιόδου πέντε ετών.

ΠΑΡΑΓΡΑΦΗ

Οι απαιτήσεις των Μεριδιούχων έναντι του Διοικητικού Συμβουλίου, της Τράπεζας Θεματοφυλακής ή του Πράκτορα Κεντρικής Διοίκησης θα εκπίπτουν πέντε έτη μετά την ημερομηνία του συμβάντος που εγείρει την αξίωση για τα εν λόγω δικαιώματα.

ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ

Φορολόγηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται στη φορολογική νομοθεσία του Λουξεμβούργου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν υπόκειται σε φορολόγηση στο Λουξεμβούργο όσον αφορά το εισόδημα, τα κέρδη ή την υπεραξία του.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε φόρο εισφοράς (taxe d'abonnement) ο οποίος επιβάλλεται με συντελεστή 0,05% ετησίως, με βάση την καθαρή αξία ενεργητικού του στο τέλος του σχετικού τριμήνου, υπολογιζόμενος και καταβαλλόμενος ανά τρίμηνο. Ωστόσο, αυτός ο φόρος εισφοράς μειώνεται σε 0,01% για:

- Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια ή Κατηγορίες Μεριδίων που προορίζονται για Θεσμικούς Επενδυτές ή
- Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια των οποίων ο μοναδικός στόχος είναι η συλλογική επένδυση σε μέσα χρηματαγοράς και η τοποθέτηση καταθέσεων σε πιστωτικά ιδρύματα.

Η απαλλαγή από τον φόρο εισφοράς ισχύει για:

- το τμήμα οποιωνδήποτε περιουσιακών στοιχείων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που επενδύεται σε άλλα επενδυτικά κεφάλαια στο Λουξεμβούργο τα οποία υπόκεινται σε φόρο εισφοράς·
- οποιοδήποτε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο (i) του οποίου τα Μεριδία διατίθενται αποκλειστικά σε θεσμικούς επενδυτές και (ii) του οποίου ο αποκλειστικός σκοπός είναι η συλλογική επένδυση σε μέσα χρηματαγοράς και καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα και (iii) η σταθμισμένη εναπομένουσα ληκτότητα του χαρτοφυλακίου δεν υπερβαίνει τις 90 ημέρες και (iv) το οποίο έχει λάβει την υψηλότερη δυνατή αξιολόγηση από αναγνωρισμένο οίκος πιστοληπτικής αξιολόγησης. Εάν υπάρχουν περισσότερες Κατηγορίες Μεριδίων στο σχετικό Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, η απαλλαγή ισχύει μόνο για τις Κατηγορίες Μεριδίων που διατίθενται αποκλειστικά σε θεσμικούς επενδυτές·
- οποιοδήποτε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο του οποίου τα Μεριδία διατίθενται αποκλειστικά σε (i) ιδρύματα επαγγελματικών συνταξιοδοτικών παροχών ή σε παρόμοια επενδυτικά όργανα, τα οποία συστήνονται με πρωτοβουλία ενός ή περισσότερων εργοδοτών προς όφελος των εργαζομένων τους και (ii) εταιρείες ενός ή περισσότερων εργοδοτών που επενδύουν κεφάλαια τα οποία διακρατούν προκειμένου να παρέχουν συνταξιοδοτικά προνόμια στους εργαζομένους τους·
- οποιοδήποτε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο του οποίου η επενδυτική πολιτική προβλέπει ότι τουλάχιστον το 50% του ενεργητικού του θα επενδύεται σε ένα ή περισσότερα ιδρύματα μικροχρηματοδοτήσεων· και
- οποιοδήποτε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο (i) που είναι εισηγμένο ή ασκεί συναλλαγές σε τουλάχιστον ένα χρηματιστήριο αξιών ή άλλη οργανωμένη αγορά, η οποία λειτουργεί κανονικά και είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό και (ii) του οποίου αποκλειστικός στόχος είναι η αναπαραγωγή της απόδοσης ενός ή περισσότερων δεικτών.

Εάν υπάρχουν περισσότερες Κατηγορίες Μεριδίων στο σχετικό Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, η απαλλαγή ισχύει μόνο για τις Κατηγορίες Μεριδίων που πληρούν την παραπάνω προϋπόθεση (i).

Από την 1η Ιανουαρίου 2021, εφαρμόζεται ένας σταδιακά μειούμενος συντελεστής φόρου εγγραφής (από 0,05% σε 0,01%) στο τμήμα των περιουσιακών στοιχείων ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που επενδύονται σε βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες, όπως ορίζεται στο άρθρο 3 του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852.

Φορολόγηση των επενδύσεων

Τόκοι και μερίσματα εισπραχθέντα από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να υπόκεινται σε μη ανακτήσιμο παρακατούμενο φόρο στις χώρες προέλευσης. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί περαιτέρω να υπόκειται σε φόρο επί της πραγματοποιηθείσας ή μη πραγματοποιηθείσας αύξησης κεφαλαίου των περιουσιακών του στοιχείων στις χώρες των Επενδύσεων. Ωστόσο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επωφελείται από ορισμένες συνθήκες αποφυγής διπλής φορολόγησης που έχουν υπογραφεί από το Λουξεμβούργο και προβλέπουν απαλλαγή ή μείωση της παρακράτησης φόρου στην πηγή.

Η Εταιρεία Διαχείρισης ή/και οι Διαχειριστές διατηρούν το δικαίωμα να καταχωρούν λογιστικά φόρο επί των κερδών σε δεδουλευμένη βάση, επηρεάζοντας κατ' αυτόν τον τρόπο την αποτίμηση των σχετικών Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Λόγω της αβεβαιότητας που υπάρχει ως προς το αν και το πώς θα φορολογούνται ορισμένα κέρδη, οποιαδήποτε πρόβλεψη της Εταιρείας Διαχείρισης και / ή των Διαχειριστών όσον αφορά τη φορολόγηση μπορεί να είναι υπερβολική ή ανεπαρκής για την κάλυψη των τελικών φορολογικών υποχρεώσεων που αφορούν τα κέρδη.

Τέλος, ορισμένα φορολογικά ζητήματα για συγκεκριμένες χώρες μπορεί να περιγράφονται στην ενότητα «Ειδικό κίνδυνο» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Φορολόγηση των επενδυτών

Διανομές από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, καθώς και το προϊόν εκκαθάρισης και τα κεφαλαιακά κέρδη που προκύπτουν από αυτή, πραγματοποιούνται άνευ παρακρατήσεων φόρου στην πηγή στο Λουξεμβούργο.

Οι μελλοντικοί επενδυτές θα πρέπει να συμβουλευθούν τους δικούς τους επαγγελματίες συμβούλους σχετικά με τις επιπτώσεις της αγοράς, της κατοχής ή της διάθεσης Μεριδίων και των διατάξεων των νόμων της δικαιοδοσίας στην οποία υπόκεινται σε φόρο.

DAC6 (Οδηγία για τη Διοικητική Συνεργασία)

Στις 25 Μαΐου 2018, το Συμβούλιο της ΕΕ εξέδωσε οδηγία (2018/822 για την τροποποίηση της οδηγίας 2011/16/ΕΕ όσον αφορά την

υποχρεωτική αυτόματη ανταλλαγή πληροφοριών στον τομέα της φορολογίας) η οποία επιβάλλει υποχρέωση υποβολής στοιχείων σε όλους τους παράγοντες που εμπλέκονται σε συναλλαγές οι οποίες μπορεί να σχετίζονται με επιθετικό φορολογικό σχεδιασμό («η οδηγία DAC6»).

Ειδικότερα, η υποχρέωση υποβολής στοιχείων θα ισχύει για τις διασυνοριακές ρυθμίσεις οι οποίες, μεταξύ άλλων, πληρούν ένα ή περισσότερα από τα «διακριτικά» που προβλέπει η DAC6 (οι «Δηλωτές Ρυθμίσεις»).

Στην περίπτωση μιας Δηλωτέας Ρύθμισης, οι πληροφορίες που πρέπει να αναφέρονται περιλαμβάνουν το όνομα όλων των οικείων φορολογουμένων και ενδιαμέσων, καθώς και ένα περίγραμμα της Δηλωτέας Ρύθμισης, την αξία της Δηλωτέας Ρύθμισης και τον προσδιορισμό οποιουδήποτε κράτους μέλους που ενδέχεται να αφορά η Δηλωτέα Ρύθμιση.

Η υποχρέωση υποβολής στοιχείων βαρύνει καταρχήν τους παράγοντες που εμπλέκονται με την κατάρτιση, την προώθηση στην αγορά ή την οργάνωση της Δηλωτέας Ρύθμισης, καθώς και επαγγελματίες συμβούλους (ενδιάμεσους). Ωστόσο, σε ορισμένες περιπτώσεις, και ο ίδιος ο φορολογούμενος μπορεί να βαρύνεται με την υποχρέωση αυτή.

Οι πληροφορίες που γνωστοποιούνται θα ανταλλάσσονται αυτόματα μεταξύ των φορολογικών αρχών όλων των κρατών μελών.

Η οδηγία DAC6 ισχύει από την 1η Ιουλίου 2020. Με εξαίρεση ορισμένες χώρες της ΕΕ όπου οι προθεσμίες υποβολής στοιχείων βάσει της οδηγίας DAC6 θα αρχίσουν να ισχύουν όπως προβλέφθηκε αρχικά (δηλαδή, από τις 31 Αυγούστου 2020), οι περισσότερες χώρες της ΕΕ (συμπεριλαμβανομένου του Λουξεμβούργου) ανέστειλαν τις προθεσμίες για την πρώτη υποβολή στοιχείων μέχρι τις αρχές του 2021. Κατά τον χρόνο αυτό, θα είναι απαραίτητο να αναφερθούν οι Δηλωτές Ρυθμίσεις, το πρώτο βήμα των οποίων εφαρμόστηκε μεταξύ 25 Ιουνίου 2018 και 1 Ιουλίου 2020, μαζί με οποιαδήποτε Δηλωτέα Ρύθμιση που ταυτοποιείται από την 1η Ιουλίου 2020.

Λαμβάνοντας υπόψη το ευρύ πεδίο εφαρμογής της οδηγίας DAC6, οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της οδηγίας DAC6 και, συνεπώς, να πρέπει να δηλώνονται (σύμφωνα όμως με τον τρόπο που η οδηγία DAC6 θα ενσωματωθεί στην εθνική νομοθεσία).

CRS

Ο ΟΟΣΑ ανέπτυξε ένα κοινό πρότυπο αναφοράς («CRS») με σκοπό να επιτυγχάνεται η εκτεταμένη και πολυμερής αυτόματη ανταλλαγή πληροφοριών («ΑΕΟΙ») σε παγκόσμια βάση. Στις 9 Δεκεμβρίου 2014 υιοθετήθηκε η Οδηγία Euro-CRS προκειμένου να εφαρμοστεί το πρότυπο CRS στα Κράτη Μέλη.

Η Οδηγία Euro-CRS εφαρμόστηκε στο δίκαιο του Λουξεμβούργου με τον Νόμο CRS. Σύμφωνα με τον Νόμο CRS, τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα του Λουξεμβούργου απαιτείται να ταυτοποιούν τους κατόχους χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και να προσδιορίζουν εάν είναι φορολογικοί κάτοικοι χωρών με τις οποίες το Λουξεμβούργο έχει συνάψει σύμβαση ανταλλαγής φορολογικών πληροφοριών. Στη συνέχεια, τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα του Λουξεμβούργου θα αναφέρουν τα στοιχεία των χρηματοπιστωτικών λογαριασμών του κατόχου των στοιχείων ενεργητικού στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου, οι οποίες ακολούθως θα διαβιβάζουν αυτόματα αυτές τις πληροφορίες στις αρμόδιες αλλοδαπές φορολογικές αρχές σε ετήσια βάση.

Αντίστοιχα, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να ζητήσει από τους Μεριδιούχους να παρέχουν πληροφορίες σε σχέση με την ταυτότητα και τη φορολογική κατοικία των κατόχων χρηματοπιστωτικών λογαριασμών (συμπεριλαμβανομένων ορισμένων οντοτήτων και των ελεγχόντων προσώπων τους), προκειμένου να εξακριβωθεί το καθεστώς CRS και να αναφερθούν πληροφορίες για έναν Μεριδιούχο και τον λογαριασμό του στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου (Administration des Contributions Directes), εάν αυτός ο λογαριασμός θεωρείται λογαριασμός προς αναφορά CRS βάσει του Νόμου CRS. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι υπεύθυνο για τη μεταχείριση των προσωπικών δεδομένων που προβλέπονται στον Νόμο CRS, (ii) τα προσωπικά δεδομένα θα χρησιμοποιούνται μόνο για τους σκοπούς του Νόμου CRS, (iii) τα προσωπικά δεδομένα ενδέχεται να κοινοποιούνται στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου (Administration des Contributions Directes).

Επιπλέον, το Λουξεμβούργο υπέγραψε την πολυμερή συμφωνία αρμόδιων αρχών του ΟΟΣΑ («Πολυμερής Συμφωνία») για την αυτόματη ανταλλαγή πληροφοριών με βάση το πρότυπο CRS. Σκοπός της Πολυμερούς Συμφωνίας είναι να εφαρμόζει το πρότυπο CRS σε χώρες που δεν είναι Κράτη Μέλη της ΕΕ. Απαιτεί συμφωνίες σε επίπεδο μεμονωμένης χώρας.

Σύμφωνα με αυτούς τους κανονισμούς, τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα του Λουξεμβούργου οφείλουν να προσδιορίζουν την ταυτότητα των κατόχων των χρηματοπιστωτικών περιουσιακών στοιχείων και να καθορίζουν εάν αυτοί διαμένουν για φορολογικούς σκοπούς σε χώρες με τις οποίες το Λουξεμβούργο ανταλλάσσει πληροφορίες σύμφωνα με διμερή συμφωνία για την ανταλλαγή φορολογικών πληροφοριών. Στην περίπτωση αυτή, τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα του Λουξεμβούργου διαβιβάζουν τις πληροφορίες σχετικά με τους χρηματοπιστωτικούς λογαριασμούς των κατόχων περιουσιακών στοιχείων στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου, οι οποίες με τη σειρά τους διαβιβάζουν αυτόματα τις σχετικές πληροφορίες

στις αρμόδιες αλλοδαπές φορολογικές αρχές σε ετήσια βάση. Ως εκ τούτου, οι πληροφορίες σχετικά με τους Μεριδιούχους μπορούν να παρέχονται στις λουξεμβουργιανές φορολογικές αρχές και σε άλλες σχετικές φορολογικές αρχές σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς.

Σύμφωνα με το πρότυπο ΑΕΟΙ, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θεωρείται χρηματοπιστωτικό ίδρυμα. Συνεπώς, οι Μεριδιούχοι και / ή τα πρόσωπα που τους ελέγχουν ενημερώνονται ρητά ότι είναι ή μπορεί να αποτελέσουν αντικείμενο γνωστοποίησης στις λουξεμβουργιανές φορολογικές αρχές και άλλες σχετικές φορολογικές αρχές, συμπεριλαμβανομένων εκείνων της χώρας διαμονής τους.

Τα Επimέρους Αμοιβαία Κεφάλαια δεν δέχονται, μεταξύ των Μεριδιούχων τους, επενδυτές που θεωρούνται σύμφωνα με το πρότυπο ΑΕΟΙ ότι είναι (i) ιδιώτες επενδυτές ή (ii) παθητικές μη χρηματοοικονομικές οντότητες («Passive NFE»), συμπεριλαμβανομένων χρηματοοικονομικών οντοτήτων που έχουν επαναχαρακτηριστεί ως παθητικές μη χρηματοοικονομικές οντότητες.

Ωστόσο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διατηρεί το δικαίωμα να δέχεται, κατά περίπτωση και κατά την κρίση του, παθητικές μη χρηματοοικονομικές οντότητες, χωρίς να θίγει τα δικαιώματα άλλων Μεριδιούχων.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διατηρεί το δικαίωμα να απορρίπτει οποιαδήποτε αίτηση για Μεριδία, εάν οι πληροφορίες που παρέχονται ή δεν παρέχονται δεν πληρούν τις απαιτήσεις του Νόμου CRS.

Οι προηγούμενες διατάξεις αντιπροσωπεύουν απλώς μια σύνοψη των διαφόρων επιπτώσεων της Ευρωπαϊκής Οδηγίας CRS και του Νόμου περί CRS. Βασίζονται αποκλειστικά στην τρέχουσα ερμηνεία τους και δεν θεωρούνται εξαντλητικές. Οι εν λόγω διατάξεις δεν θα πρέπει σε καμία περίπτωση να θεωρούνται φορολογική ή επενδυτική συμβουλή και, συνεπώς, οι επενδυτές θα πρέπει να απευθύνονται για συμβουλές στους χρηματοοικονομικούς ή φοροτεχνικούς συμβούλους τους για όλες τις επιπτώσεις της Οδηγίας Euro-CRS και του Νόμου CRS στις οποίες ενδέχεται να υπόκεινται.

FATCA

Ο FATCA, μέρος του Νόμου περί Κινήτρων Πρόσληψης για την Αποκατάσταση της Απασχόλησης του 2010 (2010 Hiring Incentives to Restore Employment Act) θεσμοθετήθηκε στις ΗΠΑ το 2010, με στόχο να αποτρέψει τη φοροδιαφυγή στις ΗΠΑ επιβάλλοντας στα αλλοδαπά (εκτός των ΗΠΑ) χρηματοπιστωτικά ιδρύματα να αναφέρουν στην Υπηρεσία Εσωτερικών Εσόδων των ΗΠΑ πληροφορίες σχετικά με τους χρηματοπιστωτικούς λογαριασμούς που κατέχουν επενδυτές ΗΠΑ εκτός των ΗΠΑ. Οι τίτλοι ΗΠΑ που κατέχει ένα

χρηματοπιστωτικό ίδρυμα εκτός των ΗΠΑ, το οποίο δεν συμμορφώνεται με το καθεστώς αναφοράς του FATCA, θα υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου στις ΗΠΑ ύψους 30% επί των ακαθάριστων εσόδων πώλησης και επί του εισοδήματος, από την 1η Ιουλίου 2014.

Στις 28 Μαρτίου 2014, το Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου σύναψε Διακρατική Συμφωνία υπό το Μοντέλο 1 («IGA») με τις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής και ένα μνημόνιο συνεννόησης σχετικά με τη συμφωνία. Συνεπώς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να συμμορφώνεται με την εν λόγω συμφωνία IGA του Λουξεμβούργου, όπως ενσωματώθηκε στη νομοθεσία του Λουξεμβούργου με τον Νόμο της 24ης Ιουλίου 2015 αναφορικά με τον FATCA (ο «Νόμος FATCA»), προκειμένου να συμμορφώνεται με τις διατάξεις του FATCA και όχι να συμμορφώνεται απευθείας με τους Κανονισμούς του Υπουργείου Οικονομικών των ΗΠΑ που θέτουν σε εφαρμογή τον FATCA. Στο πλαίσιο του Νόμου FATCA και της συμφωνίας IGA του Λουξεμβούργου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να οφείλει να συγκεντρώνει πληροφορίες, με στόχο την ταυτοποίηση άμεσων και έμμεσων Μεριδιούχων που είναι Προσδιορισμένα Πρόσωπα ΗΠΑ για τους σκοπούς του FATCA («λογαριασμοί προς αναφορά βάσει FATCA»). Οποιοσδήποτε σχετικές πληροφορίες για τους λογαριασμούς προς αναφορά βάσει FATCA που παρέχονται στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα κοινοποιούνται στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου, οι οποίες θα ανταλλάσσουν αυτόματα αυτές τις πληροφορίες με την κυβέρνηση των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής βάσει του Άρθρου 28 της συνθήκης ανάμεσα στην κυβέρνηση των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής και στην κυβέρνηση του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου, για την Αποφυγή της Διπλής Φορολόγησης και την Πρόληψη της Φοροδιαφυγής σε σχέση με τους Φόρους επί Εισοδημάτων και Κεφαλαίου, η οποία υπογράφηκε στο Λουξεμβούργο στις 3 Απριλίου 1996. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σκοπεύει να συμμορφώνεται με τις διατάξεις του Νόμου FATCA και της συμφωνίας IGA του Λουξεμβούργου, ώστε να θεωρείται συμμορφούμενο με τον FATCA και, συνεπώς, δεν θα υπόκειται σε παρακράτηση φόρου ύψους 30% επί του μεριδίου του από οποιοσδήποτε σχετικές πληρωμές αποδίδονται σε πραγματικές και τεκμαρτές επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στις ΗΠΑ. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα αξιολογεί συνεχώς την έκταση των απαιτήσεων που του επιβάλλουν ο FATCA και κυρίως ο Νόμος FATCA.

Δυνάμει της συμφωνίας IGA, τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα με έδρα το Λουξεμβούργο που συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις της Νομοθεσίας IGA του Λουξεμβούργου, θα θεωρούνται συμμορφούμενα

με τον FATCA και, συνεπώς, δεν θα υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου βάσει FATCA («**Παρακράτηση βάσει FATCA**»).

Για να διασφαλίσει τη συμμόρφωσή του με τον FATCA, τον Νόμο FATCA και τη συμφωνία IGA του Λουξεμβούργου, σύμφωνα με τα ανωτέρω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται:

1. να ζητά πληροφορίες ή έγγραφα, συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών εντύπων W-8, ενός Παγκόσμιου Αριθμού Μητρώου Διαμεσολαβητή (Global Intermediary Identification Number), εάν υπάρχει, ή οποιουδήποτε άλλου έγκυρου αποδεικτικού στοιχείου για την εγγραφή βάσει FATCA μιας μονάδας στην υπηρεσία IRS ή αντίστοιχης εξαίρεσης, προκειμένου να εξακριβώσει το καθεστώς FATCA του εν λόγω Μεριδιούχου,
2. να αναφέρει πληροφορίες που αφορούν έναν Μεριδιούχο και τη συμμετοχή του λογαριασμού του στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου, εάν αυτός ο λογαριασμός θεωρείται λογαριασμός προς αναφορά βάσει FATCA σύμφωνα με τον Νόμο FATCA και τη συμφωνία IGA του Λουξεμβούργου,
3. να αναφέρει πληροφορίες στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου (Administration des Contributions Directes) σχετικά με τις πληρωμές σε Μεριδιούχους με καθεστώς FATCA ενός μη συμμετέχοντος αλλοδαπού χρηματοπιστωτικού ιδρύματος,
4. να αφαιρεί την παρακράτηση φόρων που ισχύουν στις ΗΠΑ από ορισμένες πληρωμές που πραγματοποιούνται σε Μεριδιούχο από ή για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τον FATCA, τον Νόμο FATCA και τη συμφωνία IGA του Λουξεμβούργου και
5. να κοινοποιεί οποιοσδήποτε σχετικές προσωπικές πληροφορίες σε οποιονδήποτε άμεσο πληρωτή ορισμένων εισοδημάτων προέλευσης ΗΠΑ, όπως ενδέχεται να απαιτείται για την παρακράτηση και την αναφορά της πληρωμής αυτών των εισοδημάτων.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι υπεύθυνο για τη μεταχείριση των προσωπικών δεδομένων που προβλέπονται στον Νόμο FATCA, (ii) τα προσωπικά δεδομένα θα χρησιμοποιούνται μόνο για τους σκοπούς του Νόμου FATCA, (iii) τα προσωπικά δεδομένα ενδέχεται να κοινοποιούνται στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου (*Administration des Contributions Directes*).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, το οποίο θεωρείται αλλοδαπό χρηματοπιστωτικό ίδρυμα, θα επιδιώξει να λάβει το καθεστώς του «θεωρούμενου συμμορφούμενου» σύμφωνα με την εξαίρεση του «οργανισμού συλλογικών επενδύσεων» (CIV).

Προκειμένου να επιλέξει και να διατηρήσει αυτό το καθεστώς FATCA, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπει μόνο ως Μεριδιούχους (i) συμμετέχοντα αλλοδαπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (PFFI), (ii) αλλοδαπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που θεωρούνται συμμορφούμενα, (iii) αλλοδαπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που υπόκεινται σε συμφωνία IGA και δεν φέρουν υποχρεώσεις αναφοράς, (iv) εξαιρούμενους πραγματικούς δικαιούχους, (v) ενεργές αλλοδαπές μη χρηματοπιστωτικές οντότητες («Active NFFE») ή (vi) μη προσδιορισμένα πρόσωπα ΗΠΑ, όπως ορίζεται στον Οριστικό Κανονισμό FATCA και σε οποιαδήποτε ισχύουσα συμφωνία IGA. Συνεπώς, οι επενδυτές δύνανται να εγγράφονται και να κατέχουν μερίδια μόνο μέσω χρηματοπιστωτικού ιδρύματος που συμμορφώνεται ή θεωρείται ότι συμμορφώνεται με τον FATCA.

Κατ' εξαίρεση των ανωτέρω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, κατά περίπτωση και κατά την κρίση του, να δέχεται Παθητικές Μη Χρηματοοικονομικές Αλλοδαπές Οντότητες (Passive NFFE) Στην περίπτωση αυτή, το ενδιαφερόμενο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πρέπει να επιλέξει το καθεστώς του «αναφέροντος αμοιβαίου κεφαλαίου».

Για τον σκοπό αυτό, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επιβάλλει μέτρα ή/και περιορισμούς, που ενδέχεται να περιλαμβάνουν την απόρριψη εντολών εγγραφής ή την υποχρεωτική εξαγορά μεριδίων ή/και την Παρακράτηση βάσει FATCA επί των πληρωμών στον λογαριασμό οποιουδήποτε Μεριδιούχου προσδιορίζεται ως «λογαριασμός που δεν έχει αποκριθεί σε απαιτήσεις αναφοράς» (recalcitrant account) ή ως «μη συμμετέχον αλλοδαπό χρηματοπιστωτικό ίδρυμα» σύμφωνα με τον FATCA.

Εφιστάται η προσοχή των φορολογουμένων ΗΠΑ στο γεγονός ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θεωρείται παθητική αλλοδαπή εταιρεία επενδύσεων («passive foreign investment company – PFIC») σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία ΗΠΑ και ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν σκοπεύει να παρέχει πληροφορίες που θα επέτρεπαν σε αυτούς τους επενδυτές να επιλέξουν την αντιμετώπιση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ως εξειδικευμένου αλλοδαπού αμοιβαίου κεφαλαίου επιλογής (qualified electing fund – QEF).

Οι υποψήφιοι επενδυτές θα πρέπει (i) να απευθύνονται στους φοροτεχνικούς συμβούλους τους όσον αφορά τις περαιτέρω επιπτώσεις του FATCA σε επενδύσεις στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο και (ii) να έχουν υπόψη ότι, παρότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα καταβάλλει προσπάθειες να συμμορφώνεται με όλες τις υποχρεώσεις βάσει FATCA, δεν μπορεί να δοθεί καμία εγγύηση ότι θα είναι πραγματικά σε θέση να τηρήσει αυτές τις υποχρεώσεις και, συνεπώς, να αποφύγει την παρακράτηση βάσει FATCA.

ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ

Οποιοσδήποτε πληροφορίες σχετικά με επενδυτές που είναι φυσικά πρόσωπα και άλλα σχετικά φυσικά πρόσωπα (από κοινού αναφερόμενα ως «Υποκείμενα Δεδομένων»), οι οποίες επιτρέπουν την άμεση ή έμμεση ταυτοποίηση των Υποκειμένων των Δεδομένων (τα «Δεδομένα») και οι οποίες παρέχονται ή συλλέγονται από ή για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της Εταιρείας Διαχείρισης (άμεσα από τα Υποκείμενα Δεδομένων ή από δημόσια διαθέσιμες πηγές) θα υποβάλλονται σε επεξεργασία από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και την Εταιρεία Διαχείρισης ως από κοινού υπεύθυνοι επεξεργασίας δεδομένων (οι «Υπεύθυνοι Επεξεργασίας Δεδομένων» - με τους οποίους η επικοινωνία μπορεί να πραγματοποιηθεί μέσω του υπεύθυνου συμμόρφωσης της Εταιρείας Διαχείρισης, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Μέγα Δουκάτο του Λουξεμβούργου), σε συμμόρφωση με τους ισχύοντες νόμους περί προστασίας των δεδομένων και ιδίως τον κανονισμό (ΕΕ) 2016/679 της 27ης Απριλίου 2016.

Προς τον σκοπό αυτό έχει διοριστεί ένα υπεύθυνος προστασίας δεδομένων (ο «ΥΠΑ») με τον οποίο μπορείτε να επικοινωνήσετε στα παρακάτω στοιχεία: europa-data-protection@pictet.com.

Η μη παροχή ορισμένων Δεδομένων μπορεί να έχει ως συνέπεια για τον επενδυτή να μην είναι σε θέση να επενδύσει ή να διατηρήσει μια επένδυση στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Τα Δεδομένα θα υποβάλλονται σε επεξεργασία από τους Υπεύθυνους Επεξεργασίας και θα γνωστοποιούνται και θα υποβάλλονται σε επεξεργασία από παρόχους υπηρεσιών του Υπεύθυνου Επεξεργασίας, όπως η Τράπεζα Θεματοφυλακής, ο Πράκτορας Μεταβιβάσεων, ο Υπεύθυνος Διοίκησης, ο Πράκτορας Πληρωμών, ο Ελεγκτής, ο Διαχειριστής, ο Σύμβουλος Επενδύσεων (αν υπάρχει), ο Διανομέας και οι εξουσιοδοτημένοι υπο-διανομείς του, οι νομικοί και οικονομικοί σύμβουλοι (οι «Εκτελούντες την Επεξεργασία») για τους εξής σκοπούς: (i) για τους σκοπούς της προσφοράς και διαχείρισης επενδύσεων και συμμετοχών των Μεριδιούχων και εκτέλεσης υπηρεσιών που σχετίζονται με τη συμμετοχή τους στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο (ii) για να επιτραπεί στους Εκτελούντες την Επεξεργασία να προσφέρουν τις υπηρεσίες τους στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή (iii) για να υπάρχει συμμόρφωση με τις νομικές, κανονιστικές και / ή φορολογικές υποχρεώσεις (συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων που πηγάζουν από τον FATCA / CRS) (οι «Σκοποί»).

Στο πλαίσιο των Σκοπών, τα Δεδομένα μπορούν επίσης να υποβάλλονται σε επεξεργασία για λόγους δραστηριοτήτων άμεσης εμπορικής προώθησης (μέσω ηλεκτρονικής επικοινωνίας), κυρίως για την παροχή πληροφοριών στα Υποκείμενα Δεδομένων, γενικής ή εξατομικευμένης φύσεως σχετικά με επενδυτικές

ευκαιρίες, προϊόντα και υπηρεσίες που προτείνονται από ή για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, των παρόχων υπηρεσιών του, των αντιπροσώπων και των επιχειρηματικών εταίρων του. Η νομική βάση για την επεξεργασία των Δεδομένων στο πλαίσιο τέτοιων δραστηριοτήτων εμπορικής προώθησης θα είναι είτε τα έννομα συμφέροντα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (να προτείνει νέες επενδυτικές ευκαιρίες στους επενδυτές) είτε, ιδίως εάν το απαιτεί ο νόμος, η συγκατάθεση των Υποκειμένων Δεδομένων για τις σχετικές δραστηριότητες εμπορικής προώθησης.

Οι Εκτελούντες την Επεξεργασία θα ενεργούν ως εκτελούντες την επεξεργασία για λογαριασμό των Υπεύθυνων Επεξεργασίας και μπορεί επίσης να επεξεργάζονται Δεδομένα ως Υπεύθυνοι Επεξεργασίας για τους δικούς τους σκοπούς.

Οποιαδήποτε επικοινωνία (συμπεριλαμβανομένων των τηλεφωνικών συνομιλιών) (i) μπορεί να καταγράφεται από τους Υπεύθυνους Επεξεργασίας και τους Εκτελούντες την Επεξεργασία σύμφωνα με όλες τις ισχύουσες νομικές ή κανονιστικές υποχρεώσεις και (ii) θα διατηρείται για περίοδο 10 ετών από την ημερομηνία της καταγραφής.

Τα Δεδομένα μπορεί να διαβιβάζονται εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης («ΕΕ»), σε χώρες των οποίων η νομοθεσία δεν εξασφαλίζει επαρκές επίπεδο προστασίας όσον αφορά την επεξεργασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, του Καναδά, του Χονγκ Κονγκ, της Ινδίας, της Μαλαισίας, της Σιγκαπούρης και των Ηνωμένων Πολιτειών). Στην περίπτωση αυτή, θα εφαρμοστούν κατάλληλες εγγυήσεις, συμπεριλαμβανομένων των τυποποιημένων συμβατικών ρητρών προστασίας δεδομένων που έχει θεσπίσει η Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

Οι επενδυτές που παρέχουν στους Υπεύθυνους Επεξεργασίας Δεδομένα τρίτων προσώπων που είναι τα υποκείμενα των δεδομένων πρέπει να διασφαλίζουν ότι έχουν εξουσιοδότηση να παρέχουν αυτά τα Δεδομένα και επομένως υποχρεούνται να ενημερώνουν τα σχετικά τρίτα πρόσωπα που είναι τα υποκείμενα των δεδομένων για την επεξεργασία των Δεδομένων και των σχετικών δικαιωμάτων τους. Εάν είναι απαραίτητο, οι επενδυτές καλούνται να λάβουν τη ρητή συγκατάθεση του σχετικού τρίτου προσώπου που είναι το υποκείμενο των δεδομένων για την επεξεργασία αυτή.

Τα Δεδομένα των Υποκειμένων Δεδομένων δεν θα διατηρούνται για χρονικό διάστημα μεγαλύτερο του αναγκαίου για την επίτευξη των Σκοπών, σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς, τηρουμένων πάντοτε των ισχυόντων ελάχιστων προθεσμιών διατήρησης των δεδομένων.

Οι επενδυτές έχουν ορισμένα δικαιώματα σε σχέση με τα Δεδομένα που σχετίζονται με αυτά, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος να

ζητήσουν πρόσβαση σε αυτά τα Δεδομένα ή να ζητήσουν τη διόρθωση ή τη διαγραφή αυτών των Δεδομένων, να ζητήσουν περιορισμό της επεξεργασίας αυτών των Δεδομένων ή να διατυπώσουν αντιρρήσεις σχετικά με την επεξεργασία τέτοιων Δεδομένων, το δικαίωμα στη φορητότητα, το δικαίωμα υποβολής καταγγελίας στη σχετική εποπτική αρχή προστασίας δεδομένων ή το δικαίωμα ανάκλησης οποιασδήποτε συγκατάθεσης μετά τη χορήγησή της.

Λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με το τρόπο επεξεργασίας των Δεδομένων περιλαμβάνονται στη δήλωση απορρήτου που είναι διαθέσιμη στη διεύθυνση <https://www.group.pictet/privacynotice> ή κατόπιν αιτήματος επικοινωνώντας με τον ΥΠΔ (europa-data-protection@pictet.com). Η δήλωση απορρήτου καθορίζει λεπτομερέστερα τα δικαιώματα των υποκειμένων των δεδομένων που περιγράφονται ανωτέρω, τη φύση των Δεδομένων που τελούν υπό επεξεργασία, τις νομικές βάσεις για την επεξεργασία, τους αποδέκτες των Δεδομένων και τις διασφαλίσεις που ισχύουν όσον αφορά τη διαβίβαση Δεδομένων εκτός της ΕΕ.

Εφιστάται η προσοχή των επενδυτών στο γεγονός ότι οι πληροφορίες για την προστασία δεδομένων υπόκεινται σε αλλαγές κατά την αποκλειστική κρίση των Υπεύθυνων Επεξεργασίας και ότι θα ενημερωθούν δεόντως πριν από την εφαρμογή οποιασδήποτε αλλαγής.

ΔΙΑΡΚΕΙΑ – ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ – ΔΙΑΛΥΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΤΩΝ ΕΠΙΜΕΡΟΥΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει συσταθεί για απεριόριστο χρονικό διάστημα. Ωστόσο, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται ανά πάσα στιγμή να προτείνει τη διάλυση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε έκτακτη γενική συνέλευση των Μεριδιούχων.

Εάν το Μετοχικό κεφάλαιο καταστεί μικρότερο των δύο τρίτων του ελάχιστου κεφαλαίου που απαιτείται από τη νομοθεσία, το Διοικητικό Συμβούλιο πρέπει να θέσει ζήτημα διάλυσης στη γενική συνέλευση η οποία θα αποφανθεί χωρίς οποιαδήποτε προϋπόθεση απαρτίας με απλή πλειοψηφία των ψηφισάντων στη συνέλευση.

Εάν το Μετοχικό κεφάλαιο είναι μικρότερο του ενός τετάρτου του ελάχιστου απαιτούμενου κεφαλαίου, τα μέλη του ΔΣ πρέπει να θέσουν ζήτημα διάλυσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στη γενική συνέλευση η οποία θα αποφανθεί χωρίς οποιαδήποτε προϋπόθεση απαρτίας. Η διάλυση δύναται να αποφασιστεί από τους Μεριδιούχους που κατέχουν το ένα τέταρτο των ψηφισάντων στη συνέλευση.

Συγχώνευση Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων
Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να αποφασίσει τη συγχώνευση ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου με άλλο Επιμέρους Αμοιβαίο

Κεφάλαιο ή με άλλον ΟΣΕΚΑ (του Λουξεμβούργου ή αλλοδαπό) σύμφωνα με τον Νόμο του 2010.

Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να αποφασίσει να υποβάλει την απόφαση της συγχώνευσης στη γενική συνέλευση των Μεριδιούχων του αντίστοιχου Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οποιαδήποτε απόφαση των Μεριδιούχων θα υιοθετείται χωρίς να υπόκειται σε προϋποθέσεις απαρτίας και θα λαμβάνεται με απλή πλειοψηφία των ψήφων. Εάν, μετά τη συγχώνευση ενός ή πολλών Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο παύσει να υφίσταται, η συγχώνευση θα αποφασιστεί από τη γενική συνέλευση των Μεριδιούχων για την οποία δεν απαιτείται καμία απαρτία και η συγχώνευση θα αποφασιστεί με απλή πλειοψηφία των ψηφισάντων.

Ρευστοποίηση Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται επίσης να προτείνει τη διάλυση ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την ακύρωση των Μεριδίων του στη γενική συνέλευση των Μεριδιούχων του εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η εν λόγω γενική συνέλευση θα αποφανθεί χωρίς οποιαδήποτε προϋπόθεση απαρτίας και η απόφαση διάλυσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα εγκριθεί από την πλειοψηφία των ψηφισάντων στη συνέλευση.

Εάν το σύνολο καθαρού ενεργητικού ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου μειωθεί κάτω των 15.000.000 ευρώ ή το ισοδύναμο ποσό στο νόμισμα αναφοράς του εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ή εάν δικαιολογείται από μια μεταβολή στις οικονομικές ή πολιτικές συνθήκες που επηρεάζει ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή με σκοπό τον οικονομικό εξορθολογισμό ή εάν υπαγορεύεται από το συμφέρον των Μεριδιούχων, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται, ανά πάσα στιγμή, να αποφασίσει τη ρευστοποίηση του εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και να ακυρώσει τα Μεριδία του συγκεκριμένου Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Σε περίπτωση διάλυσης ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η ρευστοποίηση θα πραγματοποιείται σύμφωνα με τους νόμους και κανονισμούς που ισχύουν στο Λουξεμβούργο, οι οποίοι ορίζουν τις διαδικασίες, ώστε οι Μεριδιούχοι να μπορούν να συμμετέχουν στα μερίσματα ρευστοποίησης, και προβλέπουν, σε αυτό το πλαίσιο, την κατάθεση οποιουδήποτε ποσού δεν μπορούσε να διανεμηθεί στους Μεριδιούχους έως την ολοκλήρωση της ρευστοποίησης στο Ταμείο Παρακαταθηκών (Caisse de Consignation) του Λουξεμβούργου. Οποιαδήποτε κατατεθειμένα ποσά δεν διεκδικηθούν θα υπόκεινται σε παραγραφή σύμφωνα με τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου. Τα καθαρά έσοδα από τη ρευστοποίηση κάθε Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα διανέμονται στους κατόχους

Μεριδίων της εν λόγω Κατηγορίας Μεριδίων κατ' αναλογία προς τον αριθμό Μεριδίων που κατέχουν στην εν λόγω Κατηγορία Μεριδίων.

Συγχώνευση / ρευστοποίηση των Κατηγοριών Μεριδίων

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αποφασίσει τη ρευστοποίηση, ενοποίηση ή διάσπαση μιας Κατηγορίας Μεριδίων οποιουδήποτε Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η εν λόγω απόφαση θα δημοσιευθεί σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί επίσης να υποβάλει το ζήτημα της ρευστοποίησης, ενοποίησης ή διάσπασης μιας Κατηγορίας Μεριδίων σε συνεδρίαση των κατόχων μιας τέτοιας Κατηγορίας Μεριδίων. Η εν λόγω συνεδρίαση θα επιλύσει το ζήτημα με απλή πλειοψηφία των ψηφισάντων.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ

Γενικές διατάξεις

Αντί να επικεντρώνεται σε έναν και μόνο συγκεκριμένο επενδυτικό στόχο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χωρίζεται σε διαφορετικά Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια, καθένα εκ των οποίων διαθέτει τη δική του επενδυτική πολιτική και το δικό του προφίλ κινδύνου επενδύοντας σε μια συγκεκριμένη αγορά ή σε μια ομάδα αγορών.

Επενδυτικοί Περιορισμοί

Για τις ανάγκες της παρούσας ενότητας, ως «Κράτος Μέλος» νοείται ένα Κράτος Μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Οι χώρες που είναι συμβαλλόμενοι της Συμφωνίας για τον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο και δεν είναι Κράτη Μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης εξομοιώνονται με τα Κράτη Μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, εντός των ορίων που καθορίζονται από την παρούσα συμφωνία και τους συναφείς νόμους.

A. Παράγραφος 1

Οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα συνίστανται αποκλειστικά σε ένα ή περισσότερα από τα εξής:

1. Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που είναι εισηγμένα ή διακινούνται σε οργανωμένη αγορά κατά την έννοια του άρθρου 4 της οδηγίας MiFID.
2. Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που διακινούνται σε άλλη οργανωμένη αγορά Κράτους Μέλους, η οποία λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
3. Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που είναι εισηγμένα σε επίσημο χρηματιστήριο κράτους, το οποίο δεν ανήκει στην Ευρωπαϊκή Ένωση, ή διακινούνται σε άλλη αγορά κράτους που δεν ανήκει στην Ευρωπαϊκή Ένωση, η οποία είναι οργανωμένη, λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.

4. Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς πρόσφατων εκδόσεων, υπό την προϋπόθεση ότι:

- στους όρους έκδοσης περιλαμβάνεται η δέσμευση υποβολής αίτησης εισαγωγής σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη οργανωμένη αγορά που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό,
- και ότι η εν λόγω εισαγωγή επιτυγχάνεται το αργότερο εντός ενός έτους από την έκδοση.

5. Μονάδες ή μερίδια Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) που είναι εγκεκριμένοι σύμφωνα με την Οδηγία 2009/65/ΕΚ ή/και άλλων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (ΟΣΕ), σύμφωνα με το Άρθρο 1, παράγραφος (2), σημείο α) της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ, ανεξαρτήτως εάν έχουν συσταθεί σε Κράτος Μέλος, υπό την προϋπόθεση ότι:

- οι εν λόγω άλλοι ΟΣΕ είναι εγκεκριμένοι σύμφωνα με τους νόμους που προβλέπουν ότι οι εν λόγω οντότητες τελούν υπό καθεστώς εποπτείας που η Επιτροπή Εποπτείας Χρηματοπιστωτικού Τομέα (CSSF) θεωρεί ισοδύναμο με το καθεστώς εποπτείας που προβλέπεται από τον Νόμο της ΕΕ και ότι διασφαλίζεται επαρκώς η συνεργασία μεταξύ των αρχών,
- το εγγυημένο επίπεδο προστασίας των κατόχων μεριδίων ή μονάδων αυτών των άλλων ΟΣΕ είναι αντίστοιχο με το επίπεδο προστασίας που προορίζεται για τους κατόχους μεριδίων ή μονάδων ενός ΟΣΕΚΑ και, πιο συγκεκριμένα, ότι οι κανονισμοί που αφορούν τον διαχωρισμό των στοιχείων ενεργητικού, τη δανειοληψία, τον δανεισμό, τις ανοικτές πωλήσεις κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς είναι ισοδύναμοι με τις απαιτήσεις της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ,
- οι δραστηριότητες αυτών των άλλων ΟΣΕ καταγράφονται σε εξαμηνιαίες και ετήσιες εκθέσεις, ώστε να είναι δυνατή η αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, των εσόδων και των εργασιών για την υπό εξέταση περίοδο, και ότι
- το ποσοστό καθαρού ενεργητικού των ΟΣΕΚΑ ή των άλλων ΟΣΕ, για τους οποίους εξετάζεται το ενδεχόμενο απόκτησης, το οποίο δύναται να επενδύεται συνολικά σε μονάδες ή μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ ή άλλων ΟΣΕ, σύμφωνα με τους κανόνες διαχείρισης ή τα καταστατικά έγγραφα τους, δεν υπερβαίνει το 10%.
- Όταν ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επενδύει σε μονάδες άλλων ΟΣΕΚΑ ή/και άλλων ΟΣΕ, τα οποία διαχειρίζεται, άμεσα ή έμμεσα, η

ίδια Εταιρεία Διαχείρισης ή οποιαδήποτε άλλη εταιρεία, με την οποία η Εταιρεία Διαχείρισης συνδέεται στο πλαίσιο κοινής διαχείρισης ή κοινού ελέγχου, ή μέσω σημαντικής άμεσης ή έμμεσης συμμετοχής, η εν λόγω Εταιρεία Διαχείρισης ή η άλλη εταιρεία δεν μπορεί να χρεώνει προμήθειες εγγραφής ή εξαγοράς για επενδύσεις του σχετικού Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μονάδες άλλων ΟΣΕΚΑ ή/και ΟΣΕ.

- Όταν ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επενδύει σημαντικό μέρος του ενεργητικού του σε άλλους ΟΣΕΚΑ ή/και άλλους ΟΣΕ που συνδέονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, όπως αναφέρεται ανωτέρω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα παραθέτει το ανώτατο ποσό των αμοιβών διαχείρισης, που μπορεί να χρεώνεται στο ίδιο το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο και στους άλλους ΟΣΕΚΑ ή/και ΟΣΕ στους οποίους προτίθεται να επενδύει, στα Παραρτήματα του Ενημερωτικού Δελτίου. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα υποδεικνύει το ανώτατο ποσοστό των αμοιβών διαχείρισης που προκύπτουν σε επίπεδο τόσο του ίδιου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και των ΟΣΕΚΑ ή/και των άλλων ΟΣΕ στους οποίους επενδύει, στην ετήσια έκθεσή του.

6. Καταθέσεις όψεως σε πιστωτικά ιδρύματα ή καταθέσεις με δυνατότητα ανάληψης που καθίστανται ληξιπρόθεσμες εντός δώδεκα μηνών κατ' ανώτατο, υπό τον όρο ότι το πιστωτικό ίδρυμα έχει την έδρα του σε Κράτος Μέλος ή, εάν η έδρα του πιστωτικού ιδρύματος βρίσκεται σε Τρίτη Χώρα, υπόκειται σε κανόνες προληπτικής εποπτείας που η CSSF θεωρεί ισοδύναμους με αυτούς που προβλέπει το δίκαιο της ΕΕ.

7. Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων ισοδύναμων μέσων που διακανονίζονται σε μετρητά, τα οποία διακινούνται σε οργανωμένη αγορά από τις κατηγορίες που προσδιορίζονται στα σημεία 1., 2., και 3. ανωτέρω, ή/και εξωχρηματιστηριακά παράγωγα μέσα («ΟΤC»), υπό την προϋπόθεση ότι:

- τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού συνίστανται σε μέσα που επιτρέπονται σύμφωνα με τον Τόμο Α, παράγραφος 1, σε χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, στα οποία δύναται να επενδύει το σχετικό Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο σύμφωνα με τους επενδυτικούς στόχους του,
- οι αντισυμβαλλόμενοι σε συναλλαγές επί εξωχρηματιστηριακών παραγώγων είναι ιδρύματα που υπόκεινται σε προληπτική εποπτεία και ανήκουν στις κατηγορίες που εγκρίνει η CSSF και

- τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα μέσα αποτιμώνται με αξιόπιστο και επαληθεύσιμο τρόπο σε καθημερινή βάση και μπορούν, κατόπιν πρωτοβουλίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, να πωλούνται, να ρευστοποιούνται ή να κλείνουν με αντισταθμιστική πράξη, ανά πάσα στιγμή και στη δίκαιη αξία τους.
8. Μέσα χρηματαγοράς πλην όσων διακινούνται σε οργανωμένη αγορά και προβλέπονται από το Άρθρο 1 του Νόμου του 2010, εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των εν λόγω μέσων υπόκειται σε κανονισμούς με στόχο την προστασία των επενδυτών και των επενδύσεων και εφόσον τα εν λόγω μέσα:
- εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κεντρική, περιφερειακή ή τοπική διοίκηση, την κεντρική τράπεζα Κράτους Μέλους, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, την Ευρωπαϊκή Ένωση ή την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, χώρα εκτός της ΕΕ ή, σε περίπτωση ομοσπονδιακού κράτους, από μέλος της ομοσπονδίας ή δημόσιο διεθνή οργανισμό, στον οποίο ανήκουν ένα ή περισσότερα Κράτη Μέλη, ή
 - εκδίδονται από εταιρεία της οποίας οι τίτλοι διακινούνται σε οργανωμένες αγορές που προσδιορίζονται στα σημεία 1., 2. ή 3. ανωτέρω ή
 - εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από ίδρυμα υποκείμενο σε προληπτική εποπτεία, σύμφωνα με τα κριτήρια που ορίζει η νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ή από ίδρυμα που υπόκειται σε και συμμορφώνεται με κανόνες προληπτικής εποπτείας που θεωρούνται από τη CSSF τουλάχιστον ως εξίσου αυστηροί με τους κανόνες του δικαίου της Ένωσης ή
 - εκδίδονται από άλλες οντότητες που ανήκουν στις κατηγορίες που εγκρίνει η CSSF, εφόσον οι επενδύσεις στα εν λόγω μέσα υπόκεινται σε κανόνες προστασίας των επενδυτών τουλάχιστον ισοδύναμους με εκείνους που προβλέπονται στην πρώτη, δεύτερη ή τρίτη περίπτωση και εφόσον ο εκδότης είναι εταιρεία, της οποίας το κεφάλαιο και τα αποθεματικά ανέρχονται σε τουλάχιστον δέκα εκατομμύρια ευρώ (10.000.000 ευρώ) και η οποία υποβάλλει και δημοσιεύει τους ετήσιους λογαριασμούς της σύμφωνα με την τέταρτη Οδηγία 78/660/ΕΟΚ, ή είναι οργανισμός που, εντός ενός ομίλου εταιρειών με μία ή περισσότερες εισηγμένες εταιρείες, έχει σκοπό τη χρηματοδότηση του ομίλου, ή είναι οργανισμός με σκοπό τη χρηματοδότηση μέσων τιτλοποίησης που επωφελούνται από μια τραπεζική πίστωση.

Παράγραφος 2

Ωστόσο:

1. το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δύναται να επενδύει άνω του 10% του καθαρού ενεργητικού κάθε Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς πέραν όσων αναφέρονται στην παράγραφο 1 ανωτέρω,
2. το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να αποκτά απευθείας πολύτιμα μέταλλα ή πιστοποιητικά που αντιπροσωπεύουν πολύτιμα μέταλλα,
3. το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να αποκτά κινητά και ακίνητα περιουσιακά στοιχεία που είναι απαραίτητα για την άμεση διεξαγωγή της δραστηριότητάς του.

Παράγραφος 3

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να διατηρεί ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού, σε επικουρική βάση, εκτός εάν καθορίζονται διαφορετικές διατάξεις στα Παραρτήματα για κάθε ΕΠιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

B.

1. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δύναται να επενδύει άνω του 10% του καθαρού ενεργητικού κάθε Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο φορέα και δεν μπορεί να επενδύει ποσοστό μεγαλύτερο από 20% του καθαρού ενεργητικού του σε καταθέσεις που τηρούνται στην ίδια οντότητα. Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, στο πλαίσιο συναλλαγής επί εξωχρηματιστηριακών παράγωγων μέσων, δεν δύναται να υπερβαίνει το 10% του καθαρού ενεργητικού, εφόσον ο αντισυμβαλλόμενος είναι ένα από τα πιστωτικά ιδρύματα που προσδιορίζονται στον Τόμο Α, παράγραφος 1, σημείο 6. ή το 5% του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες περιπτώσεις.
2. Η συνολική αξία των κινητών αξιών και των μέσων χρηματαγοράς που διατηρεί ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε φορείς έκδοσης, στους οποίους επενδύει άνω του 5% του καθαρού ενεργητικού του, δεν θα υπερβαίνει το 40% της αξίας του καθαρού ενεργητικού του. Το εν λόγω όριο δεν ισχύει για καταθέσεις σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που υπόκεινται σε προληπτική εποπτεία και για συναλλαγές επί εξωχρηματιστηριακών παράγωγων μέσων με τα εν λόγω ιδρύματα. Παρά τα επιμέρους όρια που καθορίζονται στην παράγραφο ανωτέρω, ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα συνδυάζει, εφόσον αυτό θα έχει ως αποτέλεσμα να επενδύει άνω του 20% του καθαρού ενεργητικού του σε έναν και μόνο φορέα, οποιαδήποτε από τα εξής:
 - επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται από τον εν λόγω φορέα,

- καταθέσεις στον εν λόγω φορέα ή
 - κινδύνους που συνδέονται με συναλλαγές επί εξωχρηματοπιστηριακών παράγωγων μέσων με τον εν λόγω φορέα.
3. Το όριο του 10% που καθορίζεται στην πρώτη πρόταση της παραγράφου 1. ανωτέρω δύναται να αυξηθεί έως το 35%, εφόσον οι κινητές αξίες ή τα μέσα χρηματαγοράς εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από Κράτος Μέλος, τις τοπικές αρχές αυτού, τρίτο κράτος ή δημόσιους διεθνείς οργανισμούς στους οποίους ανήκουν ένα ή περισσότερα Κράτη Μέλη. Οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο δεν λαμβάνονται υπ' όψιν κατά την εφαρμογή του ορίου του 40% που αναφέρεται στην παράγραφο 2. ανωτέρω.
4. Το όριο του 10% που καθορίζεται στην πρώτη πρόταση της παραγράφου 1. ανωτέρω δύναται να αυξηθεί έως το 25% για ορισμένους χρεωστικούς τίτλους, εφόσον έχουν εκδοθεί από πιστωτικό ίδρυμα με έδρα σε Κράτος Μέλος και το οποίο υπόκειται, διά του νόμου, σε ειδικό δημόσιο έλεγχο με σκοπό την προστασία των κατόχων των εν λόγω ομολόγων. Συγκεκριμένα, τα ποσά που προέρχονται από την έκδοση των ομολόγων πρέπει να επενδύονται, σύμφωνα με τη νομοθεσία, σε στοιχεία ενεργητικού που καλύπτουν κατάλληλα, καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος των ομολόγων, τις σχετικές υποχρεώσεις και τα οποία θα διανέμονται κατά προτεραιότητα για την απόσβεση του κεφαλαίου και την καταβολή των δεδουλευμένων τόκων, σε περίπτωση πτώχευσης του εκδότη. Όταν ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει άνω του 5% του καθαρού ενεργητικού του σε ομόλογα που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο και τα οποία εκδίδονται από έναν και μόνο εκδότη, η συνολική αξία των επενδύσεων δεν δύναται να υπερβαίνει το 80% της αξίας του καθαρού ενεργητικού ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο δεν λαμβάνονται υπ' όψιν κατά την εφαρμογή του ορίου του 40% που αναφέρεται στην παράγραφο 2. ανωτέρω.
5. Τα όρια που καθορίζονται στα προηγούμενα σημεία 1., 2., 3. και 4. και δεν δύνανται να συνδυάζονται και, ως εκ τούτου, οι επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς ενός και μόνο εκδότη, σε καταθέσεις ή παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που συνδέονται με την εν λόγω οντότητα σύμφωνα με αυτές τις παραγράφους, δεν δύνανται να υπερβαίνουν συνολικά το 35% του καθαρού ενεργητικού του εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
6. Οι εταιρείες που έχουν ομαδοποιηθεί στους ενοποιημένους λογαριασμούς, κατά την έννοια της Οδηγίας 2013/34/ΕΕ ή σύμφωνα με τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ένας και μόνο φορέας για τον υπολογισμό των ορίων που περιγράφονται στα σημεία 1. έως 5. του παρόντος Τόμου Β.
Κάθε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύναται να επενδύει σωρευτικά έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς της ίδιας ομάδας.
7. **Κατά παρέκκλιση από τα προαναφερθέντα και τηρώντας την αρχή της διασποράς του κινδύνου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 100% του καθαρού ενεργητικού κάθε Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε διαφορετικές εκδόσεις κινητών αξιών και μέσω χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από Κράτος Μέλος, χώρα που δεν ανήκει στην Ευρωπαϊκή Ένωση (κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, τα Κράτη Μέλη του ΟΟΣΑ, η Σιγκαπούρη και η Ομάδα των Είκοσι) ή δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο ανήκουν ένα ή περισσότερα Κράτη Μέλη της ΕΕ, υπό την προϋπόθεση ότι οι εν λόγω τίτλοι ανήκουν σε τουλάχιστον έξι διαφορετικές εκδόσεις και ότι οι τίτλοι που ανήκουν στην ίδια έκδοση δεν υπερβαίνουν το 30% του καθαρού ενεργητικού του εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.**
8. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δύναται να επενδύει άνω του 20% του καθαρού ενεργητικού κάθε Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε έναν και μόνο ΟΣΕΚΑ ή άλλο ΟΣΕ, όπως ορίζεται στον Τόμο Α, παράγραφος 1, σημείο 5). Για τους σκοπούς του εν λόγω ορίου, κάθε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενός ΟΣΕ με πολλαπλά Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια θεωρείται μεμονωμένος εκδότης, υπό την προϋπόθεση ότι γίνεται διαχωρισμός των υποχρεώσεων των διαφορετικών Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων προς τρίτους.
Οι επενδύσεις σε μονάδες ή μερίδια ΟΣΕ που δεν είναι ΟΣΕΚΑ δεν δύνανται να υπερβαίνουν συγκεντρωτικά το 30% του καθαρού ενεργητικού κάθε Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
Όταν η επενδυτική πολιτική ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιτρέπει να επενδύει μέσω συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης σε μονάδες ή μερίδια ΟΣΕΚΑ ή/και άλλων ΟΣΕ, το όριο του 20% που καθορίζεται ανωτέρω ισχύει επίσης, ώστε οι δυνητικές ζημίες που απορρέουν από αυτού του είδους τις συμβάσεις ανταλλαγής, οι

οποιες δημιουργούν έκθεση σε έναν και μόνο ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ, σε συνδυασμό με τις άμεσες επενδύσεις στον εν λόγω έναν και μόνο ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ, να μην υπερβαίνουν συνολικά το 20% του καθαρού ενεργητικού του εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Εάν οι εν λόγω ΟΣΕΚΑ είναι Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η σύμβαση ανταλλαγής θα περιλαμβάνει διατάξεις για διακανονισμό σε μετρητά.

9.

A. Τα όρια που καθορίζονται στα σημεία 1. και 2. ανωτέρω αυξάνονται έως το 20% κατ' ανώτατο για επενδύσεις σε μερίδια ή/και χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από έναν και μόνο φορέα όταν, σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, στόχος του είναι να αναπαράγει τη σύνθεση ενός συγκεκριμένου δείκτη μετοχών ή χρεωστικών τίτλων που είναι αναγνωρισμένος από τη CSSF, ως εξής:

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

B. Το όριο που καθορίζεται στην παράγραφο α) ανωτέρω αυξάνεται σε 35% όταν αποδεικνύεται ότι δικαιολογείται από εξαιρετικές συνθήκες της αγοράς, ιδιαίτερα σε οργανωμένες αγορές όπου ορισμένες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς κατέχουν δεσπόζουσα θέση. Οι επενδύσεις έως αυτό το όριο επιτρέπονται αποκλειστικά για έναν και μόνο εκδότη.

10. Ένα Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου (που ορίζεται ως «Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο-Επενδυτής», για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου) δύναται να εγγράφεται, να αποκτά ή/και να διατηρεί τίτλους που θα εκδοθούν ή έχουν εκδοθεί από ένα ή περισσότερα άλλα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια (έκαστο «Στοχευόμενο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο»), χωρίς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο να υπόκειται στις απαιτήσεις που επιβάλλει ο Νόμος του 1915 αναφορικά με την εγγραφή, την απόκτηση ή/και την κατοχή εκ μέρους μιας εταιρείας των δικών της μεριδίων, υπό την προϋπόθεση ότι:

- το Στοχευόμενο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επενδύει στο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο-Επενδυτή, το οποίο έχει επενδύσει στο εν λόγω Στοχευόμενο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, και
- το ποσοστό του ενεργητικού των Στοχευόμενων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων, για τα οποία εξετάζεται το ενδεχόμενο απόκτησης και που δύνανται

να επενδύονται εξ ολοκλήρου, σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική τους, σε μονάδες ή μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ ή/και άλλων ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Στοχευόμενων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του ίδιου ΟΣΕ, δεν υπερβαίνει το 10% και

- οποιοδήποτε δικαίωμα ψήφου συνδέεται στα εν λόγω Μερίδια αναστέλλεται καθ' όσον διάστημα βρίσκονται στην κατοχή του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου-Επενδυτή, με την επιφύλαξη της κατάλληλης λογιστικής αντιμετώπισης στις περιοδικές οικονομικές καταστάσεις, και
- σε κάθε περίπτωση, καθ' όσον διάστημα αυτοί οι τίτλοι βρίσκονται στην κατοχή του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου-Επενδυτή, η αξία τους δεν θα λαμβάνεται υπ' όψιν στον υπολογισμό του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για την επαλήθευση του ελάχιστου ορίου καθαρού ενεργητικού που επιβάλλει ο Νόμος του 2010.

Γ. Παράγραφος 1

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δύναται να αποκτά για το σύνολο των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων:

1. επαρκή αριθμό μεριδίων με δικαίωμα ψήφου που θα του επιτρέψει να ασκεί σημαντική επιρροή στη διαχείριση ενός φορέα έκδοσης,
2. ποσοστό μεγαλύτερο από:
 - 10% των μεριδίων χωρίς δικαίωμα ψήφου του ίδιου εκδότη,
 - 10% των χρεωστικών τίτλων του ίδιου εκδότη,
 - 25% των μονάδων ή μεριδίων του ίδιου ΟΣΕΚΑ ή άλλου ΟΣΕ κατά την έννοια του Άρθρου 2, παράγραφος 2 του Νόμου του 2010,
 - 10% των μέσων χρηματαγοράς οποιουδήποτε ενός και μόνο εκδότη.

Τα όρια που καθορίζονται στη δεύτερη, στην τρίτη και στην τέταρτη περίπτωση ανωτέρω ενδέχεται να μην ληφθούν υπ' όψιν κατά τον χρόνο της αγοράς εάν, τη συγκεκριμένη στιγμή, το ακαθάριστο ποσό των ομολόγων ή των μέσων χρηματαγοράς ή το καθαρό ποσό των εκδοθέντων μέσων δεν μπορεί να υπολογιστεί,

Οι περιορισμοί που αναφέρονται στα σημεία 1. και 2. ανωτέρω δεν ισχύουν:

- A. για κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από Κράτος Μέλος, τις τοπικές αρχές αυτού ή κράτος που δεν ανήκει στην Ευρωπαϊκή Ένωση,

- B. για κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται από δημόσιους διεθνείς οργανισμούς στους οποίους ανήκουν ένα ή περισσότερα Κράτη Μέλη,
- C. για μερίδια που διατηρούνται στο κεφάλαιο μιας εταιρείας, η οποία έχει συσταθεί σε κράτος εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης και επενδύει τα στοιχεία ενεργητικού της κατά κύριο λόγο σε τίτλους εκδοτών του εν λόγω κράτους, εφόσον, σύμφωνα με τη νομοθεσία του εν λόγω κράτους, μια τέτοια συμμετοχή συνιστά τον μοναδικό τρόπο με τον οποίο ο ΟΣΕΚΑ μπορεί να επενδύει σε τίτλους εκδοτών στο εν λόγω κράτος. Εντούτοις, η εν λόγω παρέκκλιση ισχύει μόνο υπό την προϋπόθεση ότι η εταιρεία σε κράτος εκτός της ΕΕ σέβεται στην επενδυτική πολιτική της τα όρια που καθορίζονται στα Άρθρα 43 και 46 και στο Άρθρο 48, παράγραφοι (1) και (2) του Νόμου του 2010. Σε περίπτωση υπέρβασης των ορίων που καθορίζονται στα Άρθρα 43 και 46 του ίδιου νόμου, το Άρθρο 49 θα ισχύει με τις απαραίτητες τροποποιήσεις,
- D. για μερίδια που διατηρούνται από μία ή περισσότερες εταιρείες επενδύσεων στο κεφάλαιο θυγατρικών εταιρειών, οι οποίες ασκούν δραστηριότητες διαχείρισης, παροχής συμβουλών ή πώλησης στη χώρα όπου έχει συσταθεί η θυγατρική αναφορικά με την εξαγορά των μεριδιούχων αποκλειστικά για δικό της ή δικό τους λογαριασμό.

Παράγραφος 2

1. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται, για κάθε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο και σε προσωρινή βάση, να προβαίνει σε δανειοληψία, σε ποσοστό που δεν υπερβαίνει το 10% του ενεργητικού του εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δύναται να χορηγεί δάνεια ή να ενεργεί ως εγγυητής για τρίτους.
Η παράγραφος ανωτέρω δεν εμποδίζει την απόκτηση, εκ μέρους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κινητών αξιών, μέσω χρηματαγοράς ή άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων που επιτρέπονται στον Τόμο Α, παράγραφος 1, σημεία 5., 7. και 8. και και δεν είναι πλήρως καταβεβλημένα.
3. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δύναται, για κανένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, να προβαίνει σε ακάλυπτες πωλήσεις κινητών αξιών, μέσω χρηματαγοράς ή άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων που προσδιορίζονται στον Τόμο Α, παράγραφος 1, σημεία 5., 7. και 8..

Παράγραφος 3

Κατά την τήρηση της αρχής της διασποράς του κινδύνου, ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εγκρίθηκε πρόσφατα επιτρέπεται να παρεκκλίνει από τα Άρθρα 43, 44, 45 και 46 του Νόμου του 2010, για περίοδο έξι μηνών μετά την ημερομηνία έγκρισής του.

Χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών προϊόντων και μέσων

Δικαιώματα προαίρεσης, τίτλοι επιλογής, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και συμβάσεις ανταλλαγής κινητών αξιών, συναλλάγματος ή χρηματοπιστωτικών μέσων

Προκειμένου να διασφαλίζεται η αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου ή για σκοπούς αντιστάθμισης, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να αγοράζει και να πωλεί δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης, τίτλους επιλογής και συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, καθώς και να συνάπτει συμβάσεις ανταλλαγής και, για τα Επιμέρους Αμοιβαία κεφάλαια που αναφέρονται στα Παραρτήματα 2 και 3, συμβάσεις κάλυψης διαφοράς (contracts for difference – CFD) επί κινητών αξιών, συναλλάγματος ή οποιουδήποτε είδους χρηματοπιστωτικών μέσων, υπό την προϋπόθεση ότι τα εν λόγω παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα διακινούνται σε οργανωμένη αγορά, η οποία λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Ωστόσο, τα εν λόγω παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα δύναται επίσης να διακινούνται εξωχρηματιστηριακά (OTC), υπό την προϋπόθεση ότι συνάπτονται με κορυφαία χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που ειδικεύονται σε τέτοιου είδους συναλλαγές.

Άρθρο 8 και άρθρο 9 Τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια μπορούν να επενδύουν σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που μπορεί να είναι ή να μην είναι συνεπή με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθούνται.

Πιστωτικά παράγωγα

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε αγοραπωλησίες πιστωτικών παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων. Τα πιστωτικά παράγωγα προϊόντα χρησιμοποιούνται για την απομόνωση και τη μεταβίβαση του πιστωτικού κινδύνου που συνδέεται με ένα στοιχείο ενεργητικού αναφοράς. Υπάρχουν δύο κατηγορίες πιστωτικών παραγώγων: «τα χρηματοδοτούμενα» και «τα μη χρηματοδοτούμενα», ανάλογα με το εάν ο πωλητής προστασίας έχει προβεί στην καταβολή αρχικής πληρωμής ή όχι για το στοιχείο ενεργητικού αναφοράς.

Παρά τη μεγάλη ποικιλία πιστωτικών παραγώγων, οι συνηθέστερες συναλλαγές αφορούν τρία είδη:

Το πρώτο είδος: οι συναλλαγές επί προϊόντων πιστωτικού κινδύνου [όπως οι συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου (CDS) ή τα δικαιώματα προαίρεσης επί συμβάσεων CDS] είναι συναλλαγές, στις οποίες οι υποχρεώσεις

των συμβαλλομένων συνδέονται με την παρουσία ή την απουσία ενός ή περισσότερων πιστωτικών γεγονότων σε σχέση με ένα στοιχείο ενεργητικού αναφοράς. Τα πιστωτικά γεγονότα ορίζονται στη σύμβαση και αντιπροσωπεύουν μια επιδείνωση της αξίας του στοιχείου ενεργητικού αναφοράς. Τα προϊόντα πιστωτικού κινδύνου δύνανται να πληρώνονται με μετρητά ή μέσω φυσικής παράδοσης του στοιχείου ενεργητικού αναφοράς σε περίπτωση αθέτησης.

Το δεύτερο είδος: οι συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης είναι μια ανταλλαγή επί της οικονομικής απόδοσης ενός υποκείμενου στοιχείου ενεργητικού χωρίς μεταβίβαση της κυριότητας του εν λόγω στοιχείου ενεργητικού. Όταν ένας αγοραστής αγοράζει μια σύμβαση ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, προβαίνει σε τακτική καταβολή με κυμαινόμενο επιτόκιο, με αντάλλαγμα το σύνολο των αποτελεσμάτων σε σχέση με ένα ονομαστικό ποσό του εν λόγω στοιχείου ενεργητικού (τοκομερίδια, καταβολές τόκων, μεταβολή της αξίας του στοιχείου ενεργητικού) να σωρεύεται στο συγκεκριμένο στοιχείο ενεργητικού για χρονική περίοδο που έχει συμφωνηθεί με τον αντισυμβαλλόμενο. Η χρήση των εν λόγω μέσων μπορεί να αντισταθμίσει την έκθεση του σχετικού Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Εντούτοις, οι εν λόγω συναλλαγές δεν μπορούν επ' ουδενί να πραγματοποιούνται προκειμένου να τροποποιήσουν την επενδυτική πολιτική.

Όταν η επενδυτική πολιτική ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου προβλέπει ότι το εν λόγω επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο δύνανται να επενδύει σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης ή/και άλλα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που παρουσιάζουν παρεμφερή χαρακτηριστικά, αυτές οι επενδύσεις θα πραγματοποιούνται, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά στα Παραρτήματα, για την αντιστάθμιση ή/και την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική του εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Όταν ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, θα αποκτάται έκθεση στα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού και στις επενδυτικές στρατηγικές που επιτρέπονται με βάση την επενδυτική πολιτική και τους στόχους του σχετικού Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τα οποία καθορίζονται στο Παράρτημα που αναφέρεται στο συγκεκριμένο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Σε κάθε περίπτωση, αυτές οι συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και τα άλλα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που παρουσιάζουν τα ίδια χαρακτηριστικά δύνανται να διαθέτουν ως υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού νομίσματα, επιτόκια, κινητές αξίες, ένα καλάθι κινητών αξιών, δείκτες ή οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων.

Οι αντισυμβαλλόμενοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα είναι κορυφαία χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που έχουν γενικά έδρα σε κράτος μέλος του ΟΟΣΑ, ειδικεύονται σε τέτοιου είδους συναλλαγές, υπόκεινται σε προληπτική εποπτεία και διαθέτουν πιστοληπτική αξιολόγηση επενδυτικού βαθμού κατά τον χρόνο του διορισμού.

Αυτοί οι αντισυμβαλλόμενοι δεν διαθέτουν διακριτική ευχέρεια λήψης αποφάσεων σχετικά με τη σύνθεση ή τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή σχετικά με τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού των παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων.

Οι συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης και τα άλλα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που παρουσιάζουν τα ίδια χαρακτηριστικά, παρέχουν στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο μόνο το δικαίωμα άσκησης αγωγής κατά του αντισυμβαλλομένου της σύμβασης ανταλλαγής ή του παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου, και τυχόν αφερεγγυότητα του αντισυμβαλλομένου ενδέχεται να καταστήσει αδύνατη την είσπραξη των προβλεπόμενων πληρωμών.

Τα ποσά που καταβάλλονται από το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, δυνάμει των συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, μειώνονται κατά την ημερομηνία αποτίμησης με βάση το επιτόκιο της σύμβασης ανταλλαγής χωρίς τοκομερίδιο για τις ροές κατά τη λήξη. Επίσης, μειώνονται τα ποσά που εισπράττονται από τον αγοραστή προστασίας, τα οποία προκύπτουν από έναν συνδυασμό δικαιωμάτων προαίρεσης, ανάλογα με διάφορες παραμέτρους, συμπεριλαμβανομένων της τιμής, της μεταβλητότητας και των πιθανοτήτων αθέτησης των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού. Η αξία των συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης προκύπτει από τη διαφορά ανάμεσα στις δύο μειωμένες ροές που περιγράφονται ανωτέρω.

Ποσοστό όχι μεγαλύτερο από το 10% του καθαρού ενεργητικού ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αποτελεί αντικείμενο συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά στο Παράρτημα ενός μεμονωμένου Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Όταν ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο συνάπτει συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, το αναμενόμενο ποσοστό του καθαρού ενεργητικού του εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που θα μπορούσε να αποτελεί αντικείμενο συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης θα καθορίζεται στο Παράρτημα για το συγκεκριμένο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, το οποίο δεν συνάπτει συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου (δηλαδή το αναμενόμενο ποσοστό των υπό διαχείριση στοιχείων

ενεργητικού του που αποτελεί αντικείμενο συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (είμαι 0%), δύναται, ωστόσο, να συνάψει συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, υπό την προϋπόθεση ότι το μέγιστο ποσοστό του καθαρού ενεργητικού του συγκεκριμένου Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που θα μπορούσε να αποτελεί αντικείμενο των εν λόγω συναλλαγών δεν θα πρέπει να υπερβαίνει το 10% και ότι το σχετικό Παράρτημα που αφορά το εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενημερώνεται αντίστοιχα με την πρώτη δυνατή ευκαιρία.

Το τρίτο είδος: τα παράγωγα επί πιστωτικών περιθωρίων (credit spread) είναι συναλλαγές πιστωτικής προστασίας στις οποίες οι καταβολές δύνανται να πραγματοποιούνται από τον αγοραστή ή από τον πωλητή της προστασίας, με βάση τη σχετική πιστωτική αξία δύο ή περισσότερων στοιχείων ενεργητικού αναφοράς.

Εντούτοις, οι εν λόγω συναλλαγές δεν δύνανται να πραγματοποιούνται σε καμία περίπτωση για τον σκοπό τροποποίησης της επενδυτικής πολιτικής.

Η συχνότητα επανεξισορρόπησης ενός δείκτη, που είναι υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού για ένα παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο, καθορίζεται από τον πάροχο του εν λόγω δείκτη. Η επανεξισορρόπηση του δείκτη δεν θα επιφέρει κανένα κόστος για το εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Εφαρμογή κατάλληλης αντιστάθμισης για τις συναλλαγές επί παράγωγων χρηματοπιστωτικών προϊόντων και μέσων, ανεξάρτητα από το εάν διακινούνται σε οργανωμένη αγορά
Κατάλληλη αντιστάθμιση ελλείπει διακανονισμού σε μετρητά

Όταν η παράγωγη χρηματοοικονομική σύμβαση προβλέπει, αυτόματα ή κατ' επιλογήν του αντισυμβαλλομένου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τη φυσική παράδοση του υποκείμενου χρηματοπιστωτικού μέσου κατά την ημερομηνία λήξης ή άσκησης και, εφόσον η φυσική παράδοση συνιστά κοινή πρακτική για το εν λόγω μέσο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να διατηρεί το υποκείμενο χρηματοπιστωτικό μέσο στο χαρτοφυλάκιό του ως αντιστάθμιση.

Αντικατάσταση κατ' εξαίρεση με άλλη υποκείμενη αντιστάθμιση ελλείπει διακανονισμού σε μετρητά

Όταν το υποκείμενο χρηματοπιστωτικό μέσο ενός παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου χαρακτηρίζεται από υψηλή ρευστότητα, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται, κατ' εξαίρεση, να διατηρεί άλλα ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού ως αντιστάθμιση, υπό την προϋπόθεση ότι τα εν λόγω στοιχεία ενεργητικού μπορούν να χρησιμοποιούνται ανά πάσα στιγμή για την απόκτηση του υποκείμενου χρηματοπιστωτικού μέσου που πρέπει να

παραδοθεί και ότι ο πρόσθετος κίνδυνος της αγοράς που συνδέεται με τέτοιου είδους συναλλαγές θα αποτιμάται δεόντως.

Αντικατάσταση με άλλη υποκείμενη αντιστάθμιση σε περίπτωση διακανονισμού σε μετρητά
Όταν το παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο διακανονίζεται σε μετρητά, είτε αυτόματα είτε κατά τη διακριτική ευχέρεια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται να μην διατηρεί το συγκεκριμένο υποκείμενο μέσο ως αντιστάθμιση. Σε αυτήν την περίπτωση, οι ακόλουθες κατηγορίες μέσων συνιστούν αποδεκτή αντιστάθμιση:

1. Μετρητά·
2. οι ρευστοποιήσιμοι χρεωστικοί τίτλοι, υπό την προϋπόθεση ότι υφίστανται τα κατάλληλα μέσα προστασίας [όπως οι τιμές υπό το άρτιο ή τα ποσοστά μείωσης αξίας («haircuts»)]·
3. οποιοδήποτε άλλο εξαιρετικά ρευστοποιήσιμο στοιχείο ενεργητικού, το οποίο λαμβάνεται υπ' όψιν λόγω του συσχετισμού του με το υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού του παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου, υπό την προϋπόθεση ότι υφίστανται τα κατάλληλα μέσα προστασίας (όπως μια τιμή υπό το άρτιο, κατά περίπτωση).

Υπολογισμός του ποσού αντιστάθμισης
Το ποσό αντιστάθμισης πρέπει να υπολογίζεται εφαρμόζοντας την προσέγγιση βάσει υποχρεώσεων.

Τεχνικές αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Προκειμένου να μειώνει τους κινδύνους ή τα έξοδα ή να αποκομίζει κεφαλαιακά κέρδη ή έσοδα για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να προβαίνει σε συναλλαγές δανεισμού ή δανειοληψίας τίτλων και να συνάπτει συναλλαγές επαναγοράς ή αγοράς και επαναπώλησης, όπως περιγράφεται στη συνέχεια.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διασφαλίζει ότι οι εν λόγω συναλλαγές διατηρούνται σε επίπεδο ώστε να μπορεί να εκπληρώνει την υποχρέωσή του για εξαγορά των Μεριδίων του ανά πάσα στιγμή και ώστε αυτές οι συναλλαγές να μην διακυβεύουν τη διαχείριση του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις επενδυτικές πολιτικές του. Η Συμφωνία Αγοράς και Επαναπώλησης θα χρησιμοποιείται γενικά ως μέσο χρηματαγοράς και θα μπορούσε να χρησιμοποιηθεί για την επένδυση των διαθέσιμων μετρητών μαζί με άλλα είδη μέσων χρηματαγοράς.

Η Συμφωνία Δανεισμού Τίτλων θα χρησιμοποιείται συνήθως κυρίως για τη δημιουργία πρόσθετου εισοδήματος και η Συμφωνία Αγοράς και Επαναγοράς θα

χρησιμοποιείται γενικά για τη δημιουργία πρόσθετου εισοδήματος μέσω των ίδιων των συναλλαγών.

Σε περίπτωση που λαμβάνεται εξασφάλιση σε μετρητά, τα μετρητά ενδέχεται να επανεπενδυθούν και να δημιουργήσουν πρόσθετο εισόδημα ή/και κεφαλαιακά κέρδη.

Αυτές οι συναλλαγές θα πραγματοποιούνται σύμφωνα με τους κανόνες που καθορίζονται στις Εγκυκλίους 08/356 και 14/592 της CSSF, όπως έχουν τροποποιηθεί.

Στον πλήρη βαθμό που επιτρέπεται και εντός των κανονιστικών ορίων, και συγκεκριμένα κατ'εφαρμογή (i) του Άρθρου 11 των Κανονισμών της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Λουξεμβούργου σχετικά με κάποιους ορισμούς του τροποποιημένου Νόμου της 20ής Δεκεμβρίου 2002 αναφορικά με τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, (ii) της εγκυκλίου 08/356 της CSSF και (iii) της εγκυκλίου 14/592 της CSSF, οποιοδήποτε επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς/Αγοράς και Επαναπώλησης.

Η επιλογή αντισυμβαλλομένων στις εν λόγω συναλλαγές θα λαμβάνει πάντοτε υπόψη το συμφέρον του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και θα αφορά γενικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που έχουν έδρα σε κράτος μέλος του ΟΟΣΑ και διαθέτουν πιστοληπτική αξιολόγηση επενδυτικού βαθμού. Ιδιαίτερη προσοχή δίδεται στον εντοπισμό τυχόν σύγκρουσης συμφερόντων που μπορεί να προκύψει ιδίως κατά τη σύναψη συμφωνίας με συνδεδεμένη οντότητα του Ομίλου για τη διεκπεραίωση τέτοιων συναλλαγών, καθώς αυτό θα είχε ως αποτέλεσμα πρόσθετη αμοιβή για τον Όμιλο στον οποίο ανήκει η Εταιρεία Διαχείρισης. Λεπτομερή στοιχεία για τα κριτήρια επιλογής της πολιτικής σύγκρουσης συμφερόντων και ο κατάλογος των εγκεκριμένων αντισυμβαλλομένων διατίθενται στην έδρα της Εταιρείας Διαχείρισης.

Συμφωνία δανεισμού τίτλων

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, μόνο εφόσον πληρούνται οι εξής προϋποθέσεις:

1. ο αντισυμβαλλόμενος υπόκειται σε κανόνες προληπτικής εποπτείας που η CSSF κρίνει ισοδύναμους με αυτούς που απαιτούνται από το δίκαιο της Ένωσης,
2. εάν ο αντισυμβαλλόμενος είναι οντότητα που συνδέεται με την Εταιρεία Διαχείρισης, θα πρέπει να δοθεί προσοχή ώστε να αποφευχθούν τυχόν συγκρούσεις συμφερόντων που θα μπορούσαν να προκύψουν, προκειμένου να διασφαλίζεται ότι οι εν λόγω συμφωνίες συνάπτονται επί ίσους όρους,

3. ο αντισυμβαλλόμενος πρέπει να είναι χρηματοοικονομικός διαμεσολαβητής (όπως τραπεζίτης, χρηματιστής κ.λπ.) που ενεργεί για ίδιον λογαριασμό και
4. το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να ανακαλέσει οποιαδήποτε κινητή αξία που αποτελεί αντικείμενο δανεισμού ή να καταγγείλει οποιαδήποτε Συμφωνία Δανεισμού Τίτλων έχει συνάψει.

Όταν ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, θα αποκτάται έκθεση στα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού και στις επενδυτικές στρατηγικές που επιτρέπονται με βάση την επενδυτική πολιτική και τους στόχους του σχετικού Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τα οποία καθορίζονται στο Παράρτημα που αναφέρεται στο συγκεκριμένο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Η εφαρμογή του προαναφερόμενου προγράμματος δανεισμού τίτλων δεν θα έχει κανέναν αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου των σχετικών Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ποσοστό όχι μεγαλύτερο από το 30% του καθαρού ενεργητικού ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αποτελεί αντικείμενο Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων, εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά στο Παράρτημα ενός μεμονωμένου Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Όταν ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, οι συναλλαγές αυτές θα χρησιμοποιούνται σε συνεχή βάση, αλλά η χρήση αυτή θα εξαρτάται κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι συναλλαγές αυτές.

Όταν ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, το αναμενόμενο ποσοστό του καθαρού ενεργητικού του εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που θα μπορεί να αποτελεί αντικείμενο Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων θα καθορίζεται στο Παράρτημα για το συγκεκριμένο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Όλα τα έσοδα από τις Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, μείον τις αμοιβές και τις προμήθειες που οφείλονται στον Πράκτορα, καταβάλλονται στο σχετικό Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Ο Πράκτορας για τις υπηρεσίες του (συμπεριλαμβανομένων τυχόν αμοιβών και εύλογων εξόδων) λαμβάνει αμοιβή που αντιπροσωπεύει το 20% των ακαθάριστων εσόδων που προκύπτουν από τις Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων. Όλα τα υπόλοιπα έσοδα που αντιπροσωπεύουν το 80% των ακαθάριστων εσόδων επιστρέφονται στο σχετικό Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα συνάπτει συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και

Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, θα ισχύουν οι ακόλουθοι παράγραφοι, και το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα συνάπτει Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης, μόνο εφόσον πληρούνται οι εξής προϋποθέσεις:

1. ο αντισυμβαλλόμενος υπόκειται σε κανόνες προληπτικής εποπτείας που η CSSF κρίνει ισοδύναμους με αυτούς που απαιτούνται από το δίκαιο της Ένωσης,
2. η αξία της σύμβασης διατηρείται σε επίπεδο που επιτρέπει στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο να αντεπεξέρχεται στις υποχρεώσεις του για εξαγορές ανά πάσα στιγμή και
3. το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να ανακαλέσει το συνολικό χρηματικό ποσό ή να καταγγείλει τη Συμφωνία Αγοράς και Επαναπώλησης ανά πάσα στιγμή, σε αναλογική βάση ή με βάση τις τρέχουσες τιμές της αγοράς (mark-to-market).

Όταν ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο συνάπτει Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης, θα αποκτάται έκθεση στα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού και στις επενδυτικές στρατηγικές που επιτρέπονται με βάση την επενδυτική πολιτική και τους στόχους του σχετικού Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τα οποία καθορίζονται στο Παράρτημα που αναφέρεται στο συγκεκριμένο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Ποσοστό όχι μεγαλύτερο από το 10% του καθαρού ενεργητικού ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αποτελεί αντικείμενο Συμφωνιών Αγοράς και Επαναπώλησης, εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά στο Παράρτημα ενός μεμονωμένου Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση των Συμφωνιών Αγοράς και Επαναπώλησης θα ποικίλλει με την πάροδο του χρόνου και θα εξαρτάται από το ύψος των μετρητών και των ισοδύναμων μετρητών κάθε επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου και από τη διαχείριση των μετρητών που εφαρμόζεται, η οποία μπορεί να εξαρτάται από τις συνθήκες της αγοράς, όπως ένα περιβάλλον αρνητικών αποδόσεων ή μια συνολική αύξηση των κινδύνων αντισυμβαλλομένου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα συνάπτει επίσης Συμφωνίες Επαναγοράς, μόνο εφόσον πληρούνται οι εξής προϋποθέσεις:

1. ο αντισυμβαλλόμενος υπόκειται σε κανόνες προληπτικής εποπτείας που η CSSF κρίνει ισοδύναμους με αυτούς που απαιτούνται από την ευρωπαϊκή νομοθεσία,
2. η αξία της σύμβασης διατηρείται σε επίπεδο που επιτρέπει στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο να αντεπεξέρχεται στις υποχρεώσεις του για εξαγορές ανά πάσα στιγμή και

3. το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να ανακαλέσει οποιονδήποτε τίτλο αποτελεί αντικείμενο της Συμφωνίας Επαναγοράς ή να καταγγείλει τη Συμφωνία Επαναγοράς που έχει συνάψει ανά πάσα στιγμή.

Όταν ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο συνάπτει Συμφωνίες Επαναγοράς, θα αποκτάται έκθεση στα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού και στις επενδυτικές στρατηγικές που επιτρέπονται με βάση την επενδυτική πολιτική και τους στόχους του σχετικού Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τα οποία καθορίζονται στο Παράρτημα που αναφέρεται στο συγκεκριμένο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Ποσοστό όχι μεγαλύτερο από το 10% του καθαρού ενεργητικού ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αποτελεί αντικείμενο Συμφωνιών Επαναγοράς, εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά στο Παράρτημα ενός μεμονωμένου Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Όταν ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο συνάπτει Συμφωνίες Επαναγοράς, οι συναλλαγές αυτές θα χρησιμοποιούνται σε συνεχή βάση, αλλά η χρήση αυτή θα εξαρτάται κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι συναλλαγές αυτές.

Όταν ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο συνάπτει Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης ή Συμφωνίες Επαναγοράς, το αναμενόμενο ποσοστό του καθαρού ενεργητικού του εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που θα αποτελεί αντικείμενο των εν λόγω συμφωνιών θα καθορίζεται στο Παράρτημα για το συγκεκριμένο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Όλα τα έσοδα από Συμφωνίες Επαναγοράς/ Αγοράς και Επαναπώλησης και συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, κατόπιν αφαίρεσης τυχόν χαμηλών άμεσων και έμμεσων λειτουργικών εξόδων/αμοιβών που οφείλονται στην Τράπεζα Θεματοφυλακής ή/και στην Banque Pictet & Cie S.A., θα είναι πληρωτέα στο σχετικό Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Κατ' αποκοπή λειτουργικά έξοδα ανά συναλλαγή ενδέχεται να είναι πληρωτέα στον αντισυμβαλλόμενο της συναλλαγής επαναγοράς/ αγοράς και επαναπώλησης ή της σύμβασης ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, στην Τράπεζα Θεματοφυλακής ή/και στην Banque Pictet & Cie S.A.

Λεπτομερή στοιχεία για τις άμεσες και έμμεσες λειτουργικές αμοιβές/έξοδα που προκύπτουν από Συμφωνίες Επαναγοράς/Αγοράς και Επαναπώλησης και συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης θα περιλαμβάνονται στις εξαμηνιαίες και στις ετήσιες εκθέσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχείριση εξασφάλισης Γενικά

Στο πλαίσιο των συναλλαγών επί εξωχρηματοπιστηριακών χρηματοπιστωτικών παραγώγων και των τεχνικών αποτελεσματικής

διαχείρισης χαρτοφυλακίου, κάθε σχετικό Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να λαμβάνει εξασφάλιση με σκοπό τη μείωση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου. Στην παρούσα ενότητα παρατίθεται η πολιτική των εξασφαλίσεων που εφαρμόζει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε αυτή την περίπτωση. Όλα τα στοιχεία ενεργητικού που λαμβάνει ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο πλαίσιο των τεχνικών αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου (Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Επαναγοράς ή Αγοράς και Επαναπώλησης) θα θεωρούνται ως εξασφάλιση για τους σκοπούς της παρούσας ενότητας.

Επιλέξιμη εξασφάλιση

Η εξασφάλιση που λαμβάνει το σχετικό Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιείται για τη μείωση της έκθεσής του στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου εφόσον συμμορφώνεται με τα κριτήρια που ορίζονται στους ισχύοντες νόμους, κανονισμούς και εγκυκλίους που κατά καιρούς εκδίδονται από τη CSSF, κυρίως σε ό,τι αφορά τη ρευστότητα, την αποτίμηση, την πιστοληπτική ποιότητα του εκδότη, τη συσχέτιση, τους κινδύνους που συνδέονται με τη διαχείριση της εξασφάλισης και την εκτελεστότητα. Συγκεκριμένα, η εξασφάλιση θα πρέπει να πληροί τις εξής προϋποθέσεις:

1. Οποιαδήποτε εξασφάλιση λαμβάνεται σε άλλη μορφή εκτός από μετρητά θα πρέπει να είναι υψηλής ποιότητας, ευχερώς ρευστοποιήσιμη και να αποτελεί αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά ή πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης με διαφάνεια τιμολόγησης, έτσι ώστε να μπορεί να πωληθεί γρήγορα σε τιμή που προσεγγίζει την αποτίμηση πριν από την πώληση,
2. Θα πρέπει να αποτιμάται τουλάχιστον σε ημερήσια βάση και τα στοιχεία ενεργητικού που παρουσιάζουν υψηλή μεταβλητότητα τιμών δεν θα πρέπει να γίνονται δεκτά ως εξασφάλιση, εκτός εάν τίθενται σε εφαρμογή τα κατάλληλα συντηρητικά ποσοστά μείωσης αξίας (haircuts),
3. Θα πρέπει να εκδίδεται από οντότητα η οποία είναι ανεξάρτητη από τον αντισυμβαλλόμενο και δεν αναμένεται να παρουσιάζει υψηλό βαθμό συσχέτισης με την απόδοση του αντισυμβαλλομένου,
4. Θα πρέπει να είναι επαρκώς διαφοροποιημένη σε ό,τι αφορά τη χώρα, τις αγορές και τους εκδότες, με μέγιστη έκθεση ύψους 20% της καθαρής αξίας ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε οποιονδήποτε μεμονωμένο εκδότη και σε συνολική βάση, συνυπολογίζοντας κάθε εξασφάλιση που λαμβάνεται. Κατά παρέκκλιση, ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να είναι πλήρως εξασφαλισμένο με διαφορετικές κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από Κράτος Μέλος, μία ή περισσότερες τοπικές αρχές του, Τρίτη Χώρα

ή δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο ανήκουν ένα ή περισσότερα Κράτη Μέλη. Σε αυτή την περίπτωση, το σχετικό Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πρέπει να λάβει τίτλους από τουλάχιστον έξι διαφορετικές εκδόσεις, ενώ οι τίτλοι που ανήκουν στην ίδια έκδοση δεν θα πρέπει να αντιστοιχούν σε ποσοστό μεγαλύτερο του 30% της καθαρής αξίας ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου,

5. Θα πρέπει να μπορεί να είναι πλήρως εκτελεστή από το σχετικό Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανά πάσα στιγμή χωρίς αναφορά στον ή έγκριση από τον αντισυμβαλλόμενο,
6. Σε περίπτωση μεταβίβασης τίτλου, η εξασφάλιση που λαμβάνεται θα διατηρείται από τον Θεματοφύλακα. Για άλλους τύπους συμφωνιών παροχής εξασφάλισης, η τελευταία μπορεί να διατηρείται από τρίτο θεματοφύλακα, ο οποίος υπόκειται σε προληπτική εποπτεία και δεν σχετίζεται με τον πάροχο της εξασφάλισης.
7. Η εξασφάλιση που λαμβάνεται θα διαθέτει πιστοληπτική ποιότητα επενδυτικού βαθμού.

Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων

Για κάθε Συμφωνία Δανεισμού Τίτλων, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να λαμβάνει εξασφάλιση, της οποίας η αξία καθ' όλη τη διάρκεια της σύμβασης δανεισμού πρέπει να αντιστοιχεί τουλάχιστον στο 90% της συνολικής αποτίμησης (συμπεριλαμβανομένων των τόκων, των μερισμάτων και οποιωνδήποτε άλλων δικαιωμάτων) των τίτλων που χορηγούνται ως δάνειο στον δανειολήπτη. Εντούτοις, ο Πράκτορας θα απαιτεί στοχευόμενη εξασφάλιση ύψους 105% της αγοραίας αξίας των δανεισθέντων τίτλων, χωρίς να ισχύει μείωση επί της αξίας αυτής.

Η εξασφάλιση που κατατίθεται σε σχέση με τους δανεισθέντες τίτλους θα είναι (i) μετρητά ή/και (ii) ομόλογα που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από την κυβέρνηση ή την περιφερειακή ή τοπική κυβέρνηση ενός κράτους μέλους του ΟΟΣΑ, ή τα οποία εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από τοπικά, περιφερειακά ή διεθνή παραρτήματα υπερεθνικών ιδρυμάτων ή οργανισμών με αξιολόγηση τουλάχιστον AA ή/και (iii) ομόλογα που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κορυφαίους εκδότες που παρέχουν επαρκή ρευστότητα ή/και (iv) μη χρηματοοικονομικά εταιρικά ομόλογα με αξιολόγηση τουλάχιστον AA ή/και (v) μετοχές που ανήκουν σε δείκτες μεγάλης κεφαλαιοποίησης.

Η αγοραία αξία των δανεισθέντων τίτλων και της εξασφάλισης θα υπολογίζεται με εύλογο και αντικειμενικό τρόπο από τον Πράκτορα κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών («**τρέχουσα τιμή της αγοράς**»), λαμβάνοντας υπ' όψιν τις συνθήκες της αγοράς και τυχόν συμπληρωματικές προμήθειες, κατά περίπτωση. Εάν η εξασφάλιση που έχει ήδη κατατεθεί

φαίνεται ανεπαρκής σε σχέση με το ποσό προς κάλυψη, ο Πράκτορας θα ζητά από τον δανειολήπτη να παράσχει έγκαιρα πρόσθετη εξασφάλιση, με τη μορφή τίτλων που πληρούν τα κριτήρια που παρατίθενται ανωτέρω. Η εξασφάλιση που λαμβάνει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο πλαίσιο των Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων δεν θα επανεπενδύεται.

Εξωχρηματοπιστηριακά παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα και Συμφωνίες Επαναγοράς/Αγοράς και Επαναπώλησης

Η εξασφάλιση που κατατίθεται σε σχέση με τα εξωχρηματοπιστηριακά παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα θα είναι (i) μετρητά ή/και (ii) ομόλογα που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από την κυβέρνηση ή την περιφερειακή ή τοπική κυβέρνηση ενός κράτους μέλους του ΟΟΣΑ, ή τα οποία εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από τοπικά, περιφερειακά ή διεθνή παραρτήματα υπερεθνικών ιδρυμάτων ή οργανισμών με αξιολόγηση τουλάχιστον AA ή/και (iii) μη χρηματοοικονομικά εταιρικά ομόλογα με αξιολόγηση τουλάχιστον AA ή/και (iv) μετοχές που ανήκουν σε δείκτες μεγάλης κεφαλαιοποίησης.

Η εξασφάλιση που κατατίθεται σε σχέση με Συμφωνίες Επαναγοράς/Αγοράς και Επαναπώλησης δεν θα ενέχει πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Η αγοραία αξία της εν λόγω εξασφάλισης θα πρέπει να είναι συγκεκριμένη, με την έννοια ότι θα είναι εύκολο να πωληθεί σε προβλέψιμη τιμή σε περίπτωση αθέτησης του παρόχου της εξασφάλισης. Η εξασφάλιση θα είναι (i) μετρητά ή/και (ii) ομόλογα που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από την κυβέρνηση ή την περιφερειακή ή τοπική κυβέρνηση ενός κράτους μέλους του ΟΟΣΑ, ή τα οποία εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από τοπικά, περιφερειακά ή διεθνή παραρτήματα υπερεθνικών ιδρυμάτων ή οργανισμών με αξιολόγηση τουλάχιστον AA.

Όσον αφορά τα εξωχρηματοπιστηριακά παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα και τις Συμφωνίες Επαναγοράς/Αγοράς και Επαναπώλησης, (1) το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα παρακολουθεί καθημερινά την αγοραία αξία κάθε συναλλαγής προκειμένου να διασφαλίζει ότι είναι εγγυημένη με κατάλληλο τρόπο και θα προβαίνει σε απαιτήσεις πρόσθετου περιθωρίου εγγύησης, εάν η αξία των τίτλων και η αξία των ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού αυξηθεί ή μειωθεί έκαστη έναντι της άλλης πέραν του ισχύοντος ελάχιστου ποσού απαιτήσεων πρόσθετου περιθωρίου εγγύησης (η εξασφάλιση έχει παρασχεθεί με τη μορφή ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού) και (2) θα συνάπτει αυτές τις συναλλαγές μόνο με αντισυμβαλλομένους, των οποίων οι πόροι και η χρηματοοικονομική ευρωστία είναι επαρκείς σύμφωνα με ανάλυση φερεγγυότητας του αντισυμβαλλομένου στην οποία έχει προβεί ο Όμιλος Pictet.

Η εξασφάλιση που λαμβάνει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο με τη μορφή ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού, στο πλαίσιο συναλλαγών επί εξωχρηματοπιστηριακών παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων και Συμφωνιών Επαναγοράς/Αγοράς και Επαναπώλησης, δύναται να επανεπενδύεται σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική του/των εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίου (ων) Κεφαλαίου(ων) και σύμφωνα με το σημείο 43 ι) των Κατευθυντήριων Γραμμών της ΕΑΚΑΑ. Οι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθενται οι επενδυτές στο πλαίσιο αυτών των επανεπενδύσεων αποσαφηνίζονται στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου» στο γενικό μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου.

Ποσοστό μείωσης αξίας (haircut)

Η Εταιρεία Διαχείρισης εφαρμόζει τα ακόλουθα ποσοστά μείωσης αξίας σε σχέση με την εξασφάλιση (η Εταιρεία Διαχείρισης διατηρεί το δικαίωμα να μεταβάλλει αυτή την πολιτική ανά πάσα στιγμή). Τα ακόλουθα ποσοστά μείωσης αξίας ισχύουν για εξασφάλιση που λαμβάνεται στο πλαίσιο συναλλαγών επί εξωχρηματοπιστηριακών χρηματοπιστωτικών παραγώγων και Συμφωνιών Επαναγοράς/Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση σημαντικής αλλαγής στην αγοραία αξία της εξασφάλισης, θα προσαρμόζονται αναλόγως τα αντίστοιχα επίπεδα μείωσης αξίας. Στο πλαίσιο Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων, οι τίτλοι που λαμβάνονται ως εξασφάλιση θα πρέπει να μπορούν να προσφέρουν στοχευόμενη κάλυψη που ανέρχεται στο 105% της συνολικής τρέχουσας τιμής της αγοράς (mark-to market) για τους δανεισθέντες τίτλους.

Επιλέξιμη εξασφάλιση	Ελάχιστο ποσοστό μείωσης αξίας
Μετρητά	0%
Ομόλογα που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από την κυβέρνηση ή την περιφερειακή ή τοπική κυβέρνηση ενός κράτους μέλους του ΟΟΣΑ, ή τα οποία εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από τοπικά, περιφερειακά ή διεθνή παραρτήματα υπερεθνικών ιδρυμάτων ή οργανισμών με αξιολόγηση τουλάχιστον AA	0,5%
Μη χρηματοοικονομικά εταιρικά ομόλογα με αξιολόγηση τουλάχιστον AA	1%
Μετοχές που ανήκουν σε δείκτες μεγάλης κεφαλαιοποίησης.	15%

Ληκτότητα

Η ληκτότητα της εξασφάλισης λαμβάνεται υπ' όψιν μέσω των ποσοστών μείωσης αξίας που εφαρμόζονται. Για τους τίτλους που έχουν μακρά υπολειπόμενη ληκτότητα ισχύει υψηλότερο ποσοστό μείωσης αξίας.

Αγορά και πώληση τίτλων βάσει Συμφωνιών Επαναγοράς

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να ενεργεί ως αγοραστής σε Συμφωνίες Επαναγοράς, οι οποίες συνίστανται σε αγορές τίτλων με όρους που επιτρέπουν στον πωλητή (αντισυμβαλλόμενο) να επαναγοράσει από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο τους πωληθέντες τίτλους, σε τιμή και εντός χρονικού διαστήματος που καθορίζονται από τους συμβαλλομένους κατά την υπογραφή της σύμβασης.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να ενεργεί ως πωλητής σε Συμφωνίες Επαναγοράς, οι οποίες συνίστανται σε αγορές τίτλων με όρους που επιτρέπουν στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο να επαναγοράσει από τον αγοραστή (τον αντισυμβαλλόμενο) τους πωληθέντες τίτλους, σε τιμή και εντός χρονικού διαστήματος που καθορίζονται από τους συμβαλλομένους κατά την υπογραφή της σύμβασης.

Δομημένοι χρηματοδοτικοί τίτλοι

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε δομημένους χρηματοδοτικούς τίτλους. Εντούτοις, όταν τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια επενδύουν σε δομημένους χρηματοδοτικούς τίτλους τύπου γραμματίων που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο, θα υποδεικνύεται σαφώς στην επενδυτική πολιτική του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι δομημένοι χρηματοδοτικοί τίτλοι περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, τίτλους εξασφαλισμένους με στοιχεία ενεργητικού (asset-backed securities), εμπορικά χρεόγραφα εξασφαλισμένα με στοιχεία ενεργητικού (asset-backed commercial papers) και γραμμάτια χαρτοφυλακίου που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο (portfolio credit-linked notes).

Οι εξασφαλισμένοι με στοιχεία ενεργητικού τίτλοι είναι τίτλοι που διασφαλίζονται από τις χρηματοοικονομικές ταμειακές ροές μιας ομάδας χρεωστικών τίτλων (υφιστάμενων ή μελλοντικών) ή άλλα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού, πάγια ή όχι. Τέτοια στοιχεία ενεργητικού ενδέχεται να περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, υποθήκες επί κατοικιών και εμπορικών ακινήτων, μισθώσεις ακινήτων, οφειλές επί πιστωτικών καρτών, καθώς και καταναλωτικά ή εμπορικά δάνεια. Οι εξασφαλισμένοι με στοιχεία ενεργητικού τίτλοι δύνανται να είναι δομημένοι με διαφορετικό τρόπο. Μπορούν να έχουν τη δομή «πραγματικής πώλησης» (true-sale), στην οποία τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού μεταβιβάζονται στο πλαίσιο μιας ειδικής (ad hoc) δομής που εκδίδει κατόπιν τους εξασφαλισμένους με στοιχεία ενεργητικού

τίτλους, ή μια σύνθετη δομή, στην οποία μόνο ο κίνδυνος των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού μεταβιβάζεται μέσω των παράγωγων μέσων σε μια ad hoc δομή που εκδίδει τους εξασφαλισμένους με στοιχεία ενεργητικού τίτλους.

Τα γραμμάτια χαρτοφυλακίου που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο είναι τίτλοι, στους οποίους η καταβολή του ονομαστικού ποσού και των τόκων σχετίζεται άμεσα ή έμμεσα με ένα ή περισσότερα χαρτοφυλάκια, διαχειριζόμενα ή μη, των οντοτήτων αναφοράς ή/και στοιχείων ενεργητικού («πίστωση αναφοράς» – reference credit). Έως ότου συμβεί ένα πιστωτικό γεγονός σε σχέση με μια πίστωση αναφοράς (όπως η πτώχευση ή η αθέτηση πληρωμής), θα υπολογίζεται μια ζημία (η οποία αντιστοιχεί, για παράδειγμα, στη διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας ενός στοιχείου ενεργητικού και της αξίας ανάκτησής του).

Οι εξασφαλισμένοι με στοιχεία ενεργητικού τίτλοι και τα γραμμάτια χαρτοφυλακίου που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο εκδίδονται συνήθως σε διαφορετικά τμήματα. Οποιοσδήποτε ζημίες προκύπτουν σε σχέση με τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού ή, ανάλογα με την περίπτωση, υπολογίζονται σε σχέση με τις πιστώσεις αναφοράς, αποδίδονται πρώτα στα τμήματα υψηλότερου κινδύνου (junior tranches) έως ότου το ονομαστικό ποσό των τίτλων φθάσει το μηδέν, και κατόπιν αποδίδονται στο ονομαστικό ποσό του επόμενου τμήματος υψηλού κινδύνου και ούτω καθεξής.

Συνεπώς, σε περίπτωση που (α) για τους εξασφαλισμένους με στοιχεία ενεργητικού τίτλους, τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού δεν παράγουν τις αναμενόμενες χρηματοοικονομικές ροές ή/και (β) για τα γραμμάτια χαρτοφυλακίου που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο, συμβεί ένα από τα καθορισμένα πιστωτικά γεγονότα σχετικά με ένα ή περισσότερα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού ή πιστώσεις αναφοράς, ενδέχεται να επηρεάζεται η αξία των σχετικών τίτλων (που ενδέχεται να είναι μηδενική) και οποιοδήποτε καταβαλλόμενο ποσό επί των εν λόγω τίτλων (που ενδέχεται να είναι μηδενικό). Αυτό ενδέχεται με τη σειρά του να επηρεάσει την καθαρή αξία ενεργητικού ανά Μερίδιο του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Επιπλέον, η αξία των δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων και, συνεπώς, η καθαρή αξία ενεργητικού ανά Μερίδιο του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται, κατά καιρούς, να επηρεάζεται αρνητικά από μακροοικονομικούς παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων, για παράδειγμα, των δυσμενών μεταβολών στον οικονομικό κλάδο όπου ανήκουν τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού ή οι πιστώσεις αναφοράς (συμπεριλαμβανομένων των κλάδων της βιομηχανίας, των υπηρεσιών και των ακινήτων), της οικονομικής ύφεσης στις αντίστοιχες χώρες ή της παγκόσμιας ύφεσης, καθώς και από γεγονότα που συνδέονται με την εγγενή φύση

των στοιχείων ενεργητικού (όπως ένα δάνειο για τη χρηματοδότηση ενός έργου εκτίθεται σε κινδύνους που συνδέονται με το εν λόγω έργο).

Η έκταση των εν λόγω αρνητικών επιπτώσεων εξαρτάται, συνεπώς, από τις συγκεντρώσεις των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού ανά περιοχή και κλάδο, καθώς και από το είδος των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού ή των πιστώσεων αναφοράς. Ο βαθμός στον οποίο επηρεάζεται ένας εξασφαλισμένος με στοιχεία ενεργητικού τίτλος ή ένα γραμμάτιο χαρτοφυλακίου που συνδέεται με πιστωτικό κίνδυνο από τέτοια γεγονότα, θα εξαρτάται από το τμήμα στο οποίο ανήκει η έκδοσή του. Συνεπώς, τα τμήματα υψηλότερου κινδύνου, ακόμη και εάν έχουν αξιολογηθεί ως «επενδυτικού βαθμού», ενδέχεται να εκτίθενται σε σημαντικούς κινδύνους.

Οι επενδύσεις σε δομημένους χρηματοδοτικούς τίτλους ενδέχεται να συνεπάγονται έκθεση σε υψηλότερο κίνδυνο ρευστότητας σε σύγκριση με τις επενδύσεις σε κρατικά ή εταιρικά ομόλογα. Όταν δεν υφίσταται αγορά υψηλής ρευστότητας για τους εν λόγω δομημένους χρηματοδοτικούς τίτλους, οι εν λόγω τίτλοι δύνανται να διακινούνται μόνο για τιμή χαμηλότερη από την ονομαστική τιμή τους και όχι στην αγοραία αξία, γεγονός το οποίο ενδέχεται κατόπιν να επηρεάσει την καθαρή αξία ενεργητικού ανά Μεριδίο του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Διαχείριση κινδύνου

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει μια μέθοδο διαχείρισης κινδύνου που του επιτρέπει ανά πάσα στιγμή να παρακολουθεί και να μετρά τον κίνδυνο που συνδέεται με τις επενδύσεις και τη συνεισφορά των επενδύσεων στο γενικό προφίλ κινδύνου του χαρτοφυλακίου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει επίσης μια μέθοδο που επιτρέπει την ακριβή και ανεξάρτητη αποτίμηση της αξίας των εξωχρηματιστηριακών χρηματοπιστωτικών παραγώγων.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διασφαλίζει ότι ο συνολικός κίνδυνος που συνδέεται με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα δεν υπερβαίνει τη συνολική καθαρή αξία του χαρτοφυλακίου του. Οι κίνδυνοι υπολογίζονται λαμβάνοντας υπ' όψιν την τρέχουσα αξία των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, τις προβλεπόμενες μεταβολές στις αγορές και τον διαθέσιμο χρόνο για τη ρευστοποίηση των επενδύσεων.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει τη μέθοδο VaR [σε συνδυασμό με δοκιμές προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress testing)] ή τη μέθοδο δέσμευσης, προκειμένου να αξιολογεί τη συνιστώσα του κινδύνου της αγοράς στον συνολικό κίνδυνο που συνδέεται με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Η VaR ορίζεται ως η μέγιστη πιθανή απώλεια σε χρονικό ορίζοντα 20 εργάσιμων ημερών και μετράται σε επίπεδο εμπιστοσύνης 99%.

Η VaR μπορεί να υπολογιστεί είτε χρησιμοποιώντας την απόλυτη προσέγγιση VaR είτε χρησιμοποιώντας τη σχετική προσέγγιση VaR:

Η απόλυτη προσέγγιση VaR περιορίζει τη μέγιστη VaR που μπορεί να έχει ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε σχέση με την Καθαρή Αξία Ενεργητικού του. Μετράται έναντι ενός κανονιστικού ορίου 20%.

Η σχετική προσέγγιση VaR χρησιμοποιείται για τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια όταν ορίζεται χαρτοφυλάκιο αναφοράς που αντικατοπτρίζει την επενδυτική τους στρατηγική. Η σχετική VaR ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου εκφράζεται ως πολλαπλάσιο της VaR του χαρτοφυλακίου αναφοράς και περιορίζεται από τον νόμο σε ποσοστό όχι μεγαλύτερο από το διπλάσιο της VaR αυτού του χαρτοφυλακίου αναφοράς.

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου που συνδέεται με εξωχρηματιστηριακά παράγωγα μέσα αποτιμάται σύμφωνα με την αγοραία αξία, με την επιφύλαξη της αναγκαιότητας προσφυγής σε ad hoc μοντέλα προσδιορισμού της τιμής όταν η τιμή αγοράς δεν είναι διαθέσιμη.

Η αναμενόμενη μόχλευση υπολογίζεται σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές της ΕΑΚΑΑ 10/788 ως το άθροισμα της ονομαστικής αξίας όλων των συμβάσεων παραγώγων που συνάπτονται από το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, εκφρασμένο ως ποσοστό της καθαρής αξίας ενεργητικού. Δεν λαμβάνει υπόψη τυχόν ρυθμίσεις συμψηφισμού και αντιστάθμισης. Κατά συνέπεια, η αναμενόμενη μόχλευση δεν είναι αντιπροσωπευτική του πραγματικού επιπέδου του επενδυτικού κινδύνου εντός του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η αναμενόμενη μόχλευση είναι ενδεικτικό επίπεδο και όχι ρυθμιστικό όριο. Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, το επίπεδο μόχλευσης ενδέχεται να είναι υψηλότερο. Ωστόσο, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα παραμείνει σε ευθυγράμμιση με το προφίλ κινδύνου του και θα συμμορφώνεται κυρίως με το όριο της VaR του.

ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Οι επενδυτές πρέπει να διαβάσουν αυτήν την ενότητα «Παράγοντες κινδύνου» προτού επενδύσουν σε οποιοδήποτε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Η παρούσα ενότητα «Παράγοντες κινδύνου» επεξηγεί τα διάφορα είδη επενδυτικών κινδύνων που ενδέχεται να ισχύουν για τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια. Ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου» των παραρτημάτων για περισσότερα στοιχεία σχετικά με τους κινδύνους που αφορούν ειδικότερα κάθε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται επίσης να επηρεάζουν κατά καιρούς τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

Ο κίνδυνος ζημίας λόγω αδυναμίας ενός αντισυμβαλλομένου να εκπληρώσει τις συμβατικές υποχρεώσεις του σε μια συναλλαγή. Ενδέχεται να επιφέρει την καθυστερημένη παράδοση τίτλων εκ μέρους των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Σε περίπτωση αθέτησης του αντισυμβαλλομένου, το ποσό, το είδος και ο χρόνος της ανάκτησης ενδέχεται να είναι αβέβαια.

- **Κίνδυνος εξασφάλισης.** Ο κίνδυνος ζημίας που οφείλεται σε καθυστερημένη ή μερική ανάκτηση καθώς και ο κίνδυνος απώλειας δικαιωμάτων επί στοιχείων ενεργητικού ενεχυριάζονται ως εξασφάλιση. Η εξασφάλιση μπορεί να προσλάβει τη μορφή καταθέσεων ή στοιχείων ενεργητικού αρχικού περιθωρίου σε έναν αντισυμβαλλόμενο. Αυτές οι καταθέσεις ή αυτά τα στοιχεία ενεργητικού δεν δύνανται να διαχωρίζονται από τα ίδια στοιχεία ενεργητικού του αντισυμβαλλομένου και, δεδομένου ότι είναι ελευθέρως ανταλλάξιμα και αντικαταστάσιμα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να δικαιούται την επιστροφή αντίστοιχων στοιχείων ενεργητικού αντί για τα στοιχεία ενεργητικού αρχικού περιθωρίου που κατατέθηκαν στον αντισυμβαλλόμενο. Αυτές οι καταθέσεις ή αυτά τα στοιχεία ενεργητικού δύνανται να υπερβαίνουν την αξία των υποχρεώσεων των σχετικών Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων έναντι του αντισυμβαλλομένου, σε περίπτωση που ο αντισυμβαλλόμενος απαιτεί επιπλέον περιθώριο ή εξασφάλιση. Επιπλέον, επειδή σύμφωνα με τους όρους ενός παραγώγου ένας αντισυμβαλλόμενος δύνανται να παρέχει εξασφάλιση στον έτερο αντισυμβαλλόμενο για την κάλυψη της έκθεσης σε περιθώριο διαφορών αποτίμησης (variation margin), το οποίο απορρέει από το παράγωγο μόνο εάν ενεργοποιηθεί ένα ελάχιστο ποσό μεταφοράς, τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια ενδέχεται να αποκτούν έκθεση σε μη εξασφαλισμένο κίνδυνο του αντισυμβαλλομένου βάσει παραγώγου έως το εν λόγω ελάχιστο ποσό μεταφοράς. Όταν ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο λαμβάνει εξασφάλιση, οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν κυρίως ότι (Α) σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλομένου στον οποίο έχουν επενδυθεί μετρητά Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υφίσταται ο κίνδυνος η εξασφάλιση που λαμβάνεται να έχει χαμηλότερη απόδοση σε σχέση με τα μετρητά που επενδύθηκαν, είτε λόγω ανακριβούς καθορισμού της τιμής της εξασφάλισης, είτε λόγω δυσμενών διακυμάνσεων της αγοράς, υποβάθμισης της πιστοληπτικής αξιολόγησης των εκδοτών της εξασφάλισης ή λόγω της έλλειψης ρευστότητας της αγοράς στην οποία η εξασφάλιση αποτελεί αντικείμενο

διαπραγμάτευσης, και ότι (Β) (i) η δέσμευση μετρητών σε συναλλαγές υπερβολικού όγκου ή διάρκειας, (ii) οι καθυστερήσεις κατά την ανάκτηση μετρητών που έχουν επενδυθεί ή (iii) η δυσκολία ρευστοποίησης της εξασφάλισης ενδέχεται να περιορίσουν την ικανότητα του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου να ανταποκρίνεται σε αιτήματα εξαγοράς, αγορές ασφάλειας ή, γενικότερα, επανεπενδύσεις.

Σε περίπτωση επανεπένδυσης της εξασφάλισης σε μετρητά, η εν λόγω επανεπένδυση ενδέχεται (i) να δημιουργήσει μόχλευση με τους αντίστοιχους κινδύνους και τον κίνδυνο ζημιών και μεταβλητότητας, (ii) να προκαλέσει έκθεση στην αγορά που δεν συνάδει με τους στόχους του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή (iii) να καταγράψει απόδοση ποσού χαμηλότερου από το ποσό της εξασφάλισης που πρόκειται να επιστραφεί. Γενικά, σε περίπτωση επανεπένδυσης της εξασφάλισης σε μετρητά, ισχύουν όλοι οι κίνδυνοι που συνδέονται με μια κανονική επένδυση.

Σε κάθε περίπτωση, όταν υπάρχουν καθυστερήσεις ή δυσκολίες κατά την ανάκτηση στοιχείων ενεργητικού ή μετρητών, εξασφαλίσεων που κατατίθενται σε αντισυμβαλλομένους ή κατά τη ρευστοποίηση εξασφάλισης που λαμβάνεται από αντισυμβαλλομένους, τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια ενδέχεται να αντιμετωπίσουν δυσκολίες κατά την εκπλήρωση αιτημάτων εξαγοράς ή αγοράς ή κατά την εκπλήρωση υποχρεώσεων παράδοσης ή αγοράς δυνάμει άλλων συμβάσεων.

Όταν ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο λαμβάνει εξασφάλιση, θα ισχύουν επίσης ο κίνδυνος θεματοφυλακής, ο λειτουργικός και ο νομικός κίνδυνος που αναφέρονται πιο κάτω.

- **Κίνδυνος διακανονισμού.** Ο κίνδυνος ζημίας λόγω αδυναμίας του αντισυμβαλλομένου να εκπληρώσει τους όρους μιας σύμβασης κατά τον χρόνο του διακανονισμού. Η απόκτηση και η μεταβίβαση των συμμετοχών σε ορισμένες επενδύσεις ενδέχεται να επιφέρουν σημαντικές καθυστερήσεις και οι συναλλαγές ενδέχεται να χρειαστεί να πραγματοποιηθούν σε μη ευνοϊκές τιμές, καθώς τα συστήματα εκκαθάρισης, διακανονισμού και εγγραφής ενδέχεται να μην είναι καλά οργανωμένα σε ορισμένες αγορές.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος ζημίας λόγω αδυναμίας ενός δανειολήπτη να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές συμβατικές υποχρεώσεις του, για παράδειγμα να καταβάλει εμπρόθεσμα τους τόκους ή το αρχικό κεφάλαιο. Ανάλογα με τις συμβατικές συμφωνίες, διάφορα πιστωτικά

γεγονότα ενδέχεται να εμπίπτουν στον ορισμό της αθέτησης, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, της πτώχευσης, της αφερεγγυότητας, της αναδιάρθρωσης/εκκαθάρισης βάσει δικαστικής εντολής, της αναδιάρθρωσης χρέους ή της μη καταβολής πληρωτέων οφειλών. Η αξία των στοιχείων ενεργητικού ή των συμβολαίων παραγώγων ενδέχεται να παρουσιάζει υψηλό βαθμό ευαισθησίας στην αντιληπτή πιστοληπτική ποιότητα του εκδότη ή της οντότητας αναφοράς. Τα πιστωτικά γεγονότα ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την αξία των επενδύσεων, καθότι το ποσό, το είδος και ο χρόνος ανάκτησης ενδέχεται να είναι αβέβαια.

- **Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης.** Ο κίνδυνος υποβάθμισης της πιστοληπτικής αξιολόγησης ενός εκδότη από έναν οικοπιστοληπτικής αξιολόγησης. Οι επενδυτικοί περιορισμοί ενδέχεται να βασίζονται στα όρια της πιστοληπτικής αξιολόγησης και, συνεπώς, ενδέχεται να έχουν αντίκτυπο στην επιλογή τίτλων και στην κατανομή ενεργητικού. Οι Διαχειριστές Επενδύσεων ενδέχεται να εξαναγκαστούν σε πώληση τίτλων σε μη ευνοϊκό χρόνο ή τιμή. Οι οικείοι πιστοληπτικής αξιολόγησης ενδέχεται να μην εκτιμήσουν σωστά την πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών.
- **Κίνδυνος επενδύσεων υψηλής απόδοσης.** Οι χρεωστικοί τίτλοι υψηλής απόδοσης (γνωστοί επίσης ως τίτλοι μη επενδυτικού βαθμού ή κερδοσκοπικού βαθμού) ορίζονται ως χρεωστικοί τίτλοι που γενικά προσφέρουν υψηλές αποδόσεις, ενώ διαθέτουν χαμηλή πιστοληπτική αξιολόγηση και υψηλό κίνδυνο πιστωτικού γεγονότος. Τα ομόλογα υψηλής απόδοσης υπόκεινται συχνά σε μεγαλύτερη μεταβλητότητα, είναι λιγότερο ρευστοποιήσιμα και τείνουν να εκτίθενται περισσότερο σε χρηματοοικονομική δυσχέρεια σε σύγκριση με τα ομόλογα υψηλότερης αξιολόγησης. Η αποτίμηση τίτλων υψηλής απόδοσης ενδέχεται να είναι πιο δύσκολη σε σύγκριση με άλλους τίτλους υψηλότερης αξιολόγησης λόγω έλλειψης ρευστότητας. Συνεπώς, οι επενδύσεις σε αυτό το είδος τίτλων ενδέχεται να επιφέρουν μη πραγματοποιηθείσες κεφαλαιακές ζημιές ή/και απώλειες που ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την καθαρή αξία ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- **Κίνδυνος χρεωστικών τίτλων αναγκαστικής εκποίησης και μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων.** Τα ομόλογα από εκδότες με δυσχέρεια ορίζονται συχνά ως τα ομόλογα (i) στα οποία έχει αποδοθεί άκρως κερδοσκοπική μακροπρόθεσμη αξιολόγηση από οικείοι πιστοληπτικής αξιολόγησης ή (ii) τα οποία έχουν υποβάλει αίτηση πτώχευσης ή αναμένεται να υποβάλουν αίτηση πτώχευσης. Σε ορισμένες περιπτώσεις, η ανάκτηση

επενδύσεων σε χρεωστικούς τίτλους αναγκαστικής εκποίησης ή μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων είναι αβέβαιη, καθώς εξαρτάται, μεταξύ άλλων, από δικαστικές εντολές και εταιρικές αναδιοργανώσεις. Οι εταιρείες που εξέδωσαν το χρέος, οι οποίες έχουν αθετήσει τις υποχρεώσεις τους, μπορεί επίσης να εκκαθαριστούν. Στο πλαίσιο αυτό, το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να λαμβάνει, για ένα χρονικό διάστημα, έσοδα από την εκκαθάριση. Τα ποσά που εισπράττονται μπορούν να υπόκεινται σε ειδική φορολογική μεταχείριση για κάθε περίπτωση ξεχωριστά. Η αρχή μπορεί να διεκδικήσει την καταβολή του φόρου ανεξάρτητα από το ποσό που καταβλήθηκε στο αμοιβαίο κεφάλαιο. Η αποτίμηση τίτλων αναγκαστικής εκποίησης και μη εξυπηρετούμενων τίτλων ενδέχεται να είναι πιο δύσκολη σε σύγκριση με άλλους τίτλους υψηλότερης αξιολόγησης, λόγω έλλειψης ρευστότητας. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να επιβαρυνθεί με νομικά έξοδα στην προσπάθειά του να ανακτήσει το αρχικό κεφάλαιο ή καταβολές τόκων. Συνεπώς, οι επενδύσεις σε αυτό το είδος τίτλων ενδέχεται να επιφέρουν μη πραγματοποιηθείσες κεφαλαιακές ζημιές ή/και απώλειες που ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την καθαρή αξία ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος που προκύπτει από την έλλειψη εμπορευσιμότητας ή την επιβολή περιορισμών επί των πωλήσεων.

- **Κίνδυνος ρευστότητας ενεργητικού.** Η αδυναμία πώλησης ενός στοιχείου ενεργητικού ή ρευστοποίησης μιας θέσης εντός καθορισμένου χρονικού πλαισίου χωρίς σημαντική απώλεια αξίας. Η έλλειψη ρευστότητας ενεργητικού μπορεί να προκληθεί από την έλλειψη εδραιωμένης αγοράς για το στοιχείο ενεργητικού ή την έλλειψη ζήτησης για το στοιχείο ενεργητικού. Οι μεγάλες τοποθετήσεις σε οποιαδήποτε κατηγορία τίτλων ενός και μόνο εκδότη μπορούν να προκαλέσουν προβλήματα ρευστότητας. Ο κίνδυνος της έλλειψης ρευστότητας ενδέχεται να οφείλεται στον σχετικά μη ανεπτυγμένο χαρακτήρα των χρηματοπιστωτικών αγορών ορισμένων χωρών. Οι Διαχειριστές Επενδύσεων ενδέχεται να μην είναι σε θέση να πωλούν στοιχεία ενεργητικού σε ευνοϊκή τιμή και χρόνο, λόγω έλλειψης ρευστότητας.
- **Κίνδυνος επενδυτικών περιορισμών.** Ο κίνδυνος που προκύπτει από κρατικούς ελέγχους ή περιορισμούς στην κίνηση κεφαλαίων που ενδέχεται να έχουν δυσμενή αντίκτυπο στον χρόνο και στο ποσό του κεφαλαίου που εκποιείται. Σε ορισμένες περιπτώσεις, τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια ενδέχεται να μην είναι σε θέση να

αποσύρουν τις επενδύσεις που έχουν πραγματοποιηθεί σε ορισμένες χώρες. Οι κυβερνήσεις δύνανται να αλλάζουν τους περιορισμούς επί της αλλοδαπής κυριότητας τοπικών στοιχείων ενεργητικού, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των περιορισμών επί τομέων, των μεμονωμένων και συνολικών ποσοτώσεων συναλλαγών, του ποσοστού ελέγχου και του είδους μετοχών που διατίθενται σε αλλοδαπούς. Τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια ενδέχεται να μην είναι σε θέση να εφαρμόσουν τις στρατηγικές τους λόγω των περιορισμών.

- **Κίνδυνος δεσμευμένων τίτλων.** Σε ορισμένες δικαιοδοσίες και υπό συγκεκριμένες συνθήκες, ορισμένοι τίτλοι ενδέχεται να παρουσιάζουν καθοστώως προσωρινής δέσμευσης που ενδέχεται να περιορίσει την ικανότητα του αμοιβαίου κεφαλαίου να τους μεταπωλήσει. Λόγω αυτών των περιορισμών της αγοράς, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να πληγεί από μειωμένη ρευστότητα. Για παράδειγμα, σύμφωνα με τον Νόμο του 1933, ο κανόνας 144 ορίζει τις προϋποθέσεις μεταπώλησης των δεσμευμένων τίτλων, συμπεριλαμβανομένης, ενδεικτικά, της υποχρέωσης εκ μέρους του αγοραστή να πληροί τα κριτήρια του επιλέξιμου θεσμικού αγοραστή.

Κίνδυνος της αγοράς

Ο κίνδυνος ζημίας λόγω διακυμάνσεων των τιμών στις χρηματοπιστωτικές αγορές και λόγω μεταβολών των παραγόντων που επηρεάζουν αυτές τις διακυμάνσεις. Ο κίνδυνος της αγοράς διαχωρίζεται περαιτέρω σε στοιχεία κινδύνου που συνδέονται με σημαντικές κατηγορίες ενεργητικού ή σε χαρακτηριστικά της αγοράς. Η ύφεση ή η οικονομική επιβράδυνση επηρεάζει τις χρηματοπιστωτικές αγορές και ενδέχεται να μειώσει την αξία των επενδύσεων.

- **Κίνδυνος εμπορευμάτων.** Ο κίνδυνος που προκύπτει από τις δυνητικές διακυμάνσεις της αξίας εμπορευμάτων στα οποία περιλαμβάνονται, για παράδειγμα, γεωργικά προϊόντα, μέταλλα και ενεργειακά προϊόντα. Η αξία των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων μπορεί να επηρεάζεται έμμεσα από τις μεταβολές των τιμών εμπορευμάτων.
- **Συναλλαγματικός κίνδυνος.** Ο κίνδυνος που προκύπτει από δυνητικές διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από τη διατήρηση στοιχείων ενεργητικού που εκφράζονται σε νομίσματα διαφορετικά από το νόμισμα βάσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ενδέχεται να επηρεάζεται από μεταβολές των συναλλαγματικών ισοτιμιών μεταξύ του νομίσματος βάσης και των άλλων νομισμάτων ή από αλλαγές των κανονισμών που ρυθμίζουν αυτές τις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Επομένως, πρέπει να αναμένεται

ότι οι συναλλαγματικοί κίνδυνοι δεν μπορούν να αντισταθμίζονται πάντα και η μεταβλητότητα των συναλλαγματικών ισοτιμιών στις οποίες διαθέτει έκθεση το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να επηρεάσει την καθαρή αξία ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

- **Κίνδυνος μετοχών.** Ο κίνδυνος που προκύπτει από δυνητικές διακυμάνσεις του επιπέδου και της μεταβλητότητας των τιμών μετοχών. Οι κάτοχοι μετοχών αναλαμβάνουν συχνά μεγαλύτερο κίνδυνο απ' ό,τι άλλοι πιστωτές στην κεφαλαιακή διάρθρωση μιας οντότητας. Ο κίνδυνος μετοχών περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την πιθανότητα απώλειας κεφαλαίου και αναστολής του εισοδήματος (μερισμάτων) για τις μετοχές που καταβάλλουν μέρισμα. Επίσης, ισχύει ο κίνδυνος αρχικής δημόσιας προσφοράς (IPO), όταν εταιρείες εισάγονται σε χρηματιστήριο για πρώτη φορά. Οι τίτλοι IPO δεν διαθέτουν ιστορικό συναλλαγών, και ενδέχεται να διατίθενται περιορισμένες πληροφορίες σχετικά με την εταιρεία. Κατά συνέπεια, οι τιμές των τίτλων που πωλούνται κατά τη διάρκεια αρχικών δημόσιων προσφορών ενδέχεται να υπόκεινται σε υψηλή μεταβλητότητα. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται επίσης να μην λάβει το στοχευόμενο εγγεγραμμένο ποσό, γεγονός το οποίο μπορεί να επηρεάσει την απόδοσή του. Οι εν λόγω επενδύσεις ενδέχεται να επιφέρουν σημαντικό κόστος συναλλαγών.
- **Κίνδυνος επιτοκίου.** Ο κίνδυνος που προκύπτει από δυνητικές διακυμάνσεις του επιπέδου και της μεταβλητότητας των αποδόσεων. Η αξία των επενδύσεων σε ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους ή παράγωγα μέσα ενδέχεται να καταγράψει κατακόρυφη άνοδο ή πτώση, ανάλογα με τις διακυμάνσεις των επιτοκίων. Κατά κανόνα, η αξία των μέσων σταθερού επιτοκίου αυξάνεται όταν μειώνονται τα επιτόκια και το αντίστροφο. Σε ορισμένες περιπτώσεις, οι προπληρωμές (δηλαδή η πρόωρη μη προγραμματισμένη επιστροφή του αρχικού κεφαλαίου) ενδέχεται να επιφέρουν τον κίνδυνο επανεπένδυσης, καθώς τα έσοδα ενδέχεται να επανεπενδύονται σε χαμηλότερα ποσοστά απόδοσης και να επηρεάζουν την απόδοση των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων.
- **Κίνδυνος ακινήτων.** Ο κίνδυνος που προκύπτει από δυνητικές διακυμάνσεις του επιπέδου και της μεταβλητότητας της αξίας των ακινήτων. Η αξία των ακινήτων επηρεάζεται από διάφορους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των αλλαγών στις γενικές και τοπικές οικονομικές συνθήκες, των μεταβολών στην προσφορά και στη ζήτηση για ανταγωνιστικά ακίνητα σε μια περιοχή, των αλλαγών στους κρατικούς κανονισμούς (όπως ο έλεγχος ενοικίων), των

αλλαγών στους φορολογικούς συντελεστές ακινήτων και των μεταβολών επιτοκίων. Η αξία του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να επηρεάζεται έμμεσα από τις συνθήκες της αγοράς ακινήτων.

- **Κίνδυνος μεταβλητότητας.** Ο κίνδυνος αβεβαιότητας ως προς τις μεταβολές των τιμών. Συνήθως, όσο υψηλότερη είναι η μεταβλητότητα ενός στοιχείου ενεργητικού ή μέσου, τόσο υψηλότερος είναι ο κίνδυνος που ενέχει. Οι τιμές των κινητών αξιών στις οποίες επενδύουν τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια ενδέχεται να μεταβάλλονται σημαντικά εντός βραχυπρόθεσμων περιόδων.
- **Κίνδυνος αναδυόμενων αγορών.** Οι αναδυόμενες αγορές παρουσιάζουν συχνά χαμηλότερο επίπεδο εποπτείας και διαφάνειας από τις ανεπτυγμένες αγορές, ενώ συχνά χαρακτηρίζονται από ελλιπή συστήματα εταιρικής διακυβέρνησης και μη κανονικές διανομές αποδόσεων και παρουσιάζουν μεγαλύτερο βαθμό έκθεσης στη χειραγώγηση της αγοράς. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι, λόγω της πολιτικής και οικονομικής κατάστασης σε ορισμένες αναδυόμενες χώρες, οι επενδύσεις ενδέχεται να παρουσιάζουν μεγαλύτερο κίνδυνο από τις επενδύσεις στις ανεπτυγμένες αγορές. Τα λογιστικά και οικονομικά στοιχεία των εταιρειών, στις οποίες επενδύουν τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια, ενδέχεται να είναι πιο συνοπτικά και λιγότερο αξιόπιστα. Ο κίνδυνος απάτης συνήθως είναι μεγαλύτερος στις αναδυόμενες χώρες σε σύγκριση με τις ανεπτυγμένες χώρες. Οι εταιρείες, στις οποίες αποκαλύπτονται απάτες, ενδέχεται να αντιμετωπίσουν έντονες διακυμάνσεις τιμών ή/και αναστολή της δημοσίευσης τιμών. Ο κίνδυνος οι ελεγκτικές εταιρείες να μην αποκαλύψουν λογιστικά σφάλματα ή απάτες είναι συνήθως μεγαλύτερος στις αναδυόμενες χώρες παρά στις ανεπτυγμένες χώρες. Το νομικό περιβάλλον και οι νόμοι που διέπουν την κυριότητα των τίτλων στις αναδυόμενες χώρες ενδέχεται να είναι ανακριβή και να μην παρέχουν τις ίδιες εγγυήσεις με τους νόμους των ανεπτυγμένων χωρών, ενώ στο παρελθόν έχουν υπάρξει περιπτώσεις παραποιημένων ή πλαστογραφημένων τίτλων. Ο κίνδυνος αναδυόμενων αγορών περιλαμβάνει διάφορους κινδύνους που προσδιορίζονται στο πλαίσιο αυτής της ενότητας, όπως είναι, μεταξύ άλλων, ο περιορισμός επαναπατριsmού κεφαλαίων, ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου, ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου, ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος μετοχών, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο πολιτικός κίνδυνος, οι κίνδυνοι απάτης, ελέγχου, μεταβλητότητας, έλλειψης ρευστότητας, καθώς και ο κίνδυνος περιορισμών επί αλλοδαπών επενδύσεων. Η

επιλογή παρόχων σε ορισμένες χώρες ενδέχεται να είναι πολύ περιορισμένη και ακόμα και οι πάροχοι με τα καλύτερα προσόντα ενδέχεται να μην παρέχουν εγγυήσεις συγκρίσιμες με αυτές που παρέχουν τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και οι χρηματιστηριακές εταιρείες που λειτουργούν στις ανεπτυγμένες χώρες.

Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Ο κίνδυνος που προκύπτει από γεγονός ή περίπτωση στον περιβαλλοντικό ή κοινωνικό τομέα ή στον τομέα της διακυβέρνησης που, εάν επέλθει, θα μπορούσε να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην αξία της επένδυσης.

Το σύνολο των κινδύνων βιωσιμότητας που ακολουθούν αφορά όλες τις ακολουθούμενες επενδυτικές στρατηγικές, καθώς όλα τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια ενσωματώνουν κινδύνους βιωσιμότητας. Κατά την επιλογή και την παρακολούθηση των επενδύσεων, οι εν λόγω κίνδυνοι βιωσιμότητας εξετάζονται συστηματικά μαζί με όλους τους άλλους κινδύνους που θεωρούνται σχετικοί για κάθε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, λαμβάνοντας υπόψη την επενδυτική πολιτική/στρατηγική του.

Συγκεκριμένοι κίνδυνοι βιωσιμότητας θα διαφέρουν για κάθε επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο κατηγορία περιουσιακών στοιχείων και, ενδεικτικά, αναφέρονται οι εξής κίνδυνοι:

- **Κίνδυνος Μετάβασης.** Ο κίνδυνος που προκύπτει από την έκθεση σε εκδότες οι οποίοι ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά από τη μετάβαση σε μια οικονομία χαμηλών εκπομπών άνθρακα λόγω της συμμετοχής τους στην εκμετάλλευση, παραγωγή, επεξεργασία, εμπορία και πώληση ορυκτών καυσίμων ή την εξάρτησή τους από υλικά, διεργασίες, προϊόντα και υπηρεσίες που συνεπάγονται υψηλής έντασης άνθρακα. Ο κίνδυνος μετάβασης μπορεί να προκύψει από διάφορους παράγοντες, όπως το αυξανόμενο κόστος ή/και ο περιορισμός των εκπομπών αερίων θερμοκηπίου, οι απαιτήσεις ενεργειακής απόδοσης, η μείωση της ζήτησης ορυκτών καυσίμων ή η μετάβαση σε εναλλακτικές πηγές ενέργειας, λόγω πολιτικών, νομοθετικών και τεχνολογικών μεταβολών και αλλαγών ως προς τις απαιτήσεις της αγοράς. Οι κίνδυνοι μετάβασης ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την αξία των επενδύσεων απομειώνοντας τα περιουσιακά στοιχεία ή τα έσοδα, ή αυξάνοντας τις υποχρεώσεις, τις κεφαλαιουχικές δαπάνες, τα λειτουργικά και χρηματοδοτικά έξοδα.
- **Φυσικός Κίνδυνος.** Ο κίνδυνος που προκύπτει από την έκθεση σε εκδότες οι οποίοι ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά από τις φυσικές επιπτώσεις της κλιματικής αλλαγής. Ο φυσικός κίνδυνος περιλαμβάνει οξείς κινδύνους που προκύπτουν από ακραία καιρικά φαινόμενα όπως καταιγίδες,

πλημμύρες, ξηρασία, πυρκαγιές ή καύσωνες και χρόνιους κινδύνους που προκύπτουν από βαθμιαίες κλιματικές αλλαγές, όπως η αλλαγή του ρυθμού των βροχοπτώσεων, η αύξηση της στάθμης της θάλασσας, η οξίνιση των ωκεανών και η απώλεια βιοποικιλότητας. Οι φυσικοί κίνδυνοι ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την αξία των επενδύσεων απομειώνοντας τα περιουσιακά στοιχεία, την παραγωγικότητα ή τα έσοδα, ή αυξάνοντας τις υποχρεώσεις, τις κεφαλαιουχικές δαπάνες, τα λειτουργικά και χρηματοδοτικά έξοδα.

- **Περιβαλλοντικός κίνδυνος** Ο κίνδυνος που προκύπτει από την έκθεση σε εκδότες οι οποίοι ενδεχομένως προκαλούν ή επηρεάζονται από την υποβάθμιση του περιβάλλοντος ή/και την εξάντληση των φυσικών πόρων. Ο περιβαλλοντικός κίνδυνος μπορεί να προκύψει από ατμοσφαιρική ρύπανση, ρύπανση των υδάτων, παραγωγή αποβλήτων, εξάντληση γλυκών υδάτων και θαλάσσιων πόρων, απώλεια βιοποικιλότητας ή ζημιές στα οικοσυστήματα. Οι περιβαλλοντικοί κίνδυνοι ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την αξία των επενδύσεων απομειώνοντας τα περιουσιακά στοιχεία, την παραγωγικότητα ή τα έσοδα, ή αυξάνοντας τις υποχρεώσεις, τις κεφαλαιουχικές δαπάνες, τα λειτουργικά και χρηματοδοτικά έξοδα.
- **Κοινωνικός Κίνδυνος.** Ο κίνδυνος που προκύπτει από την έκθεση σε εκδότες οι οποίοι ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά από κοινωνικούς παράγοντες, όπως κακές προδιαγραφές εργασίας, παραβιάσεις των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, βλάβες στη δημόσια υγεία, παραβιάσεις του απορρήτου των δεδομένων ή αυξημένες ανισότητες. Οι κοινωνικοί κίνδυνοι ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την αξία των επενδύσεων απομειώνοντας τα περιουσιακά στοιχεία, την παραγωγικότητα ή τα έσοδα, ή αυξάνοντας τις υποχρεώσεις, τις κεφαλαιουχικές δαπάνες, τα λειτουργικά και χρηματοδοτικά έξοδα.
- **Κίνδυνος Διακυβέρνησης.** Ο κίνδυνος που προκύπτει από την έκθεση σε εκδότες οι οποίοι ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά από αδύναμες δομές διακυβέρνησης. Για τις εταιρείες, ο κίνδυνος διακυβέρνησης μπορεί να προκύψει από δυσλειτουργικά διοικητικά συμβούλια, ανεπαρκείς δομές αμοιβών, καταχρήσεις των δικαιωμάτων μετόχων μειοψηφίας ή κατόχων ομολόγων, ανεπαρκείς ελέγχους, επιθετικούς φορολογικούς σχεδιασμούς και λογιστικές πρακτικές ή έλλειψη επιχειρηματικής δεοντολογίας. Για χώρες, ο κίνδυνος διακυβέρνησης μπορεί να περιλαμβάνει κυβερνητική αστάθεια, δωροδοκία και διαφθορά, παραβιάσεις της ιδιωτικής ζωής και έλλειψη δικαστικής ανεξαρτησίας. Ο

κίνδυνος διακυβέρνησης ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά την αξία των επενδύσεων λόγω κακών στρατηγικών αποφάσεων, συγκρούσεων συμφερόντων, ζημιών φήμης, αυξημένων υποχρεώσεων ή απώλειας εμπιστοσύνης των επενδυτών.

Ειδικοί κίνδυνοι επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων

Το σύνολο των κινδύνων που συνδέονται με τις επενδύσεις των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια ενδέχεται να μην είναι σε θέση να εφαρμόζουν την επενδυτική στρατηγική τους ή την κατανομή ενεργητικού τους, και η στρατηγική ενδέχεται να μην επιτύχει τον επενδυτικό τους στόχο. Ενδέχεται να προκαλέσει απώλεια κεφαλαίου και εισοδήματος και, κατά περίπτωση, να προκύψει ο κίνδυνος παρακολούθησης δείκτη.

- **Κίνδυνος αντιστάθμισης.** Ο κίνδυνος που προκύπτει από την υπερβάλλουσα ή την ελλιπή αντιστάθμιση μιας Κατηγορίας Μεριδίων ή επένδυσης ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε σχέση, ενδεικτικά, με την αντιστάθμιση των συναλλαγματικών κινδύνων και τη διάρκεια.
- **Κίνδυνος εξαγοράς.** Η αδυναμία ολοκλήρωσης εξαγορών εντός συμβατικού χρονικού πλαισίου, χωρίς να διαταραχθεί σημαντικά η διάρθρωση του χαρτοφυλακίου ή να σημειωθεί απώλεια αξίας για τους υπόλοιπους Μεριδιούχους. Οι εξαγορές των επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων, σε μετρητά ή σε είδος, ενδέχεται να παρακωλύσουν τη στρατηγική. Ενδέχεται να καταγραφούν διακυμάνσεις της τιμής εξαγοράς και η ισχύουσα τιμή εξαγοράς ενδέχεται να διαφέρει από την καθαρή αξία ενεργητικού ανά τιμή Μεριδίου εις βάρος του Μεριδιούχου που εξαγοράζει Μεριδία. Σε περιόδους κρίσης, ο κίνδυνος έλλειψης ρευστότητας ενδέχεται να επιφέρει την αναστολή του υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού και να αναστείλει προσωρινά το δικαίωμα των Μεριδιούχων να εξαγοράζουν τα Μεριδιά τους.
- **Κίνδυνος ρευστοποίησης του αμοιβαίου κεφαλαίου.** Ο κίνδυνος ρευστοποίησης συνίσταται στην αδυναμία πώλησης ορισμένων συμμετοχών κατά το στάδιο ρευστοποίησης ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Είναι η ακραία περίπτωση του κινδύνου εξαγοράς.
- **Κίνδυνος διανομής μερίσματος.** Οι διανομές μερίσματος μειώνουν την καθαρή αξία ενεργητικού και ενδέχεται να μειώσουν το κεφάλαιο.
- **Κίνδυνος αμοιβής απόδοσης.** Η ύπαρξη αμοιβής απόδοσης για ένα συγκεκριμένο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει το πλεονέκτημα ότι ευθυγραμμίζει περισσότερο τα συμφέροντα του Διαχειριστή με εκείνα των μεριδιούχων. Ωστόσο, επειδή μέρος της

αμοιβής του Διαχειριστή υπολογίζεται με βάση την απόδοση του σχετικού Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπάρχει η πιθανότητα ο διαχειριστής να μπει στον πειρασμό να προβεί σε επενδύσεις που είναι πιο επικίνδυνες και πιο κερδοσκοπικές από ό,τι αν η αμοιβή συνδεόταν αποκλειστικά με το μέγεθος του εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

- **Καμία εξισορρόπηση.** Οι μέτοχοι πρέπει να γνωρίζουν ότι η αμοιβή απόδοσης δεν υπολογίζεται ανά μερίδιο και ότι δεν υπάρχει μηχανισμός εξισορρόπησης ή σειρά μεριδίων για την κατανομή της αμοιβής απόδοσης μεταξύ διαφορετικών Μεριδιούχων. Η αμοιβή απόδοσης ενδέχεται να μην αντιστοιχεί στην ατομική απόδοση των Μεριδίων που κατέχουν οι Μεριδιούχοι.
- **Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές.** Η αμοιβή απόδοσης βασίζεται στα καθαρά πραγματοποιηθέντα και καθαρά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές στο τέλος κάθε περιόδου απόδοσης και, ως εκ τούτου, μπορεί να καταβληθεί αμοιβή απόδοσης για μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, τα οποία μπορεί στη συνέχεια να μην πραγματοποιηθούν ποτέ και να επηρεάσουν την ΚΑΕ ανά Μεριδίον της σχετικής Κατηγορίας Μεριδίων.
- **Μελλοντικές απώλειες.** Η αμοιβή απόδοσης που αποκρυσταλλώνεται καταβάλλεται στον διαχειριστή επενδύσεων και δεν επηρεάζεται από τη μελλοντική απόδοση της κατηγορίας μεριδίων ούτε επιστρέφεται σε επόμενα οικονομικά έτη.

Λειτουργικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, άτομα και συστήματα, ή από εξωτερικά γεγονότα. Ο λειτουργικός κίνδυνος περιλαμβάνει ενδεικτικά πολλούς κινδύνους όπως οι εξής: κίνδυνος συστημάτων και διαδικασιών εξαιτίας του ευάλωτου χαρακτήρα ή της ανεπάρκειας των συστημάτων ή της αποτυχίας ελέγχων συστημάτων, ο κίνδυνος αποτίμησης όταν ένα περιουσιακό στοιχείο είναι υπερτιμημένο και έχει χαμηλότερη αξία από την αναμενόμενη κατά τη λήξη ή πώλησή του, ο κίνδυνος των παρόχων υπηρεσιών όταν οι πάροχοι δεν προσφέρουν το επιθυμητό επίπεδο υπηρεσιών, ο κίνδυνος εκτέλεσης όταν μια εντολή εκτελείται κατά παρέκκλιση οδηγιών, επιφέροντας ζημία των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων ή συνέπειες ρυθμιστικού χαρακτήρα, καθώς και ο κίνδυνος του ανθρώπινου παράγοντα (ανεπαρκείς ή ακατάλληλες δεξιότητες/ικανότητες, απώλεια βασικού προσωπικού, διαθεσιμότητα, υγεία, ασφάλεια, κίνδυνος απάτης/αθέμιτης σύμπραξης, κ.λπ.).

Λοιποί κίνδυνοι

Αυτή η κατηγορία παραθέτει όλους τους κινδύνους που δεν εμπίπτουν σε άλλες κατηγορίες και δεν χαρακτηρίζουν συγκεκριμένη αγορά.

- > **Νομικός κίνδυνος.** Ο κίνδυνος που προκύπτει από την αβεβαιότητα λόγω αγωγών ή την αβεβαιότητα σε σχέση με την εφαρμοσιμότητα ή την ερμηνεία συμβάσεων, νόμων ή κανονισμών.
- > **Κανονιστικός κίνδυνος και κίνδυνος συμμόρφωσης.** Ο κίνδυνος ενδεχόμενης παραβίασης κανονισμών, προτύπων ή κανόνων επαγγελματικής δεοντολογίας που επιφέρει νομικές και κανονιστικές κυρώσεις και χρηματοοικονομικές ζημιές ή πλήττει τη φήμη ενός μέρους.
- > **Κίνδυνος συγκέντρωσης.** Ο κίνδυνος ζημιών λόγω περιορισμένης διαφοροποίησης των πραγματοποιούμενων επενδύσεων. Η διαφοροποίηση δύναται να επιδιώκεται σε σχέση με τη γεωγραφική περιοχή (οικονομική ζώνη, χώρα, περιοχή κ.λπ.), το νόμισμα ή τον κλάδο. Επίσης, ο κίνδυνος συγκέντρωσης συνδέεται με μεγάλες τοποθετήσεις σε έναν και μόνο εκδότη σε σχέση με τη βάση ενεργητικού ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Συχνά, οι συγκεντρωμένες επενδύσεις είναι πιο ευάλωτες σε πολιτικούς και οικονομικούς παράγοντες και ενδέχεται να πλήττονται από αυξημένη μεταβλητότητα.
- > **Πολιτικός κίνδυνος.** Ο πολιτικός κίνδυνος ενδέχεται να προκύψει από αιφνίδιες αλλαγές στο πολιτικό καθεστώς και στην εξωτερική πολιτική, οι οποίες ενδέχεται να προκαλέσουν έντονες απρόσμενες διακυμάνσεις στο επίπεδο των νομισμάτων, τον κίνδυνο επαναπατριsmού (δηλαδή περιορισμούς στον επαναπατριsmό κεφαλαίων από αναδυόμενες χώρες) και τον κίνδυνο μεταβλητότητας. Ενδέχεται να επιφέρει αυξημένες διακυμάνσεις της συναλλαγματικής ισοτιμίας για αυτές τις χώρες και των τιμών στοιχείων ενεργητικού, καθώς και τον κίνδυνο περιορισμών για τον επαναπατριsmό κεφαλαίων. Σε ακραίες περιπτώσεις, οι πολιτικές αλλαγές μπορούν να προέλθουν από τρομοκρατικές επιθέσεις ή να οδηγήσουν σε οικονομικές ή ένοπλες συγκρούσεις. Ορισμένες κυβερνήσεις εφαρμόζουν πολιτικές οικονομικού και κοινωνικού φιλελευθερισμού, αλλά δεν υπάρχει καμία εγγύηση ότι αυτές οι μεταρρυθμίσεις θα συνεχιστούν ή ότι θα ωφεληθούν τις οικονομίες τους μακροπρόθεσμα. Οι εν λόγω μεταρρυθμίσεις ενδέχεται να τεθούν υπό αμφισβήτηση ή να επιβραδυνθούν εξαιτίας πολιτικών ή κοινωνικών γεγονότων, ή εθνικών ή διεθνών ένοπλων συγκρούσεων (όπως η σύγκρουση στην πρώην Γιουγκοσλαβία). Όλοι αυτοί οι

πολιτικοί κίνδυνοι ενδέχεται να πλήξουν τους στόχους που έχουν τεθεί για ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο και να επηρεάσουν αρνητικά την καθαρή αξία ενεργητικού.

- **Φορολογικός κίνδυνος.** Ο κίνδυνος ζημίας λόγω αλλαγών του φορολογικού καθεστώτος, απώλειας του φορολογικού καθεστώτος ή των φορολογικών πλεονεκτημάτων. Ενδέχεται να επηρεάσει τη στρατηγική, την κατανομή ενεργητικού και την καθαρή αξία ενεργητικού των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων.
- **Κίνδυνος τόπων διαπραγμάτευσης.** Ο κίνδυνος διακοπής της διαπραγμάτευσης στοιχείων ενεργητικού και μέσω των χρηματιστήρια. Οι αναστολές και οι διαγραφές από χρηματιστήρια αποτελούν τους βασικούς κινδύνους που συνδέονται με τα χρηματιστήρια. Τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια ενδέχεται να μην είναι σε θέση να διακινούν ορισμένα στοιχεία ενεργητικού για κάποια χρονική περίοδο.
- **Κίνδυνος σύγκρουσης συμφερόντων.** Η κατάσταση που προκύπτει όταν ένας πάροχος υπηρεσιών μπορεί να μεροληπτήσει εις βάρος ενός μέρους ή πελάτη έναντι άλλου, όταν διατηρεί πολλαπλά συμφέροντα. Η σύγκρουση συμφερόντων ενδέχεται να αφορά, ενδεικτικά, το δικαίωμα ψήφου, τις πολιτικές εφαρμογής μειωμένου τιμολογίου (soft dollar) και, σε ορισμένες περιπτώσεις, τη Συμφωνία Δανεισμού Τίτλων. Οι συγκρούσεις συμφερόντων ενδέχεται να αποβούν εις βάρος των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων ή να προκαλούν νομικά ζητήματα.
- **Κίνδυνος μόχλευσης.** Η μόχλευση μπορεί να αυξήσει τη μεταβλητότητα της καθαρής αξίας ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και μπορεί να ενισχύσει τις ζημίες που θα μπορούσαν να καταστούν σημαντικές και ενδεχομένως να προκαλέσουν συνολική απώλεια της καθαρής αξίας ενεργητικού σε ακραίες συνθήκες της αγοράς. Η εκτεταμένη χρήση χρηματοπιστωτικών μέσων ενδέχεται να επιφέρει σημαντικό επίπεδο μόχλευσης.
- **Κίνδυνος θεματοφύλακα.** Τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου τίθενται σε θεματοφυλακή από την Τράπεζα Θεματοφυλακής και οι επενδυτές εκτίθενται στον κίνδυνο η Τράπεζα Θεματοφυλακής να μην είναι σε θέση να εκπληρώσει στο έπακρο την υποχρέωσή της να ανακτήσει όλα τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εντός σύντομου χρονικού διαστήματος (της εξασφάλισης συμπεριλαμβανομένης), σε περίπτωση πτώχευσης της Τράπεζας Θεματοφυλακής. Στα βιβλία της Τράπεζας Θεματοφυλακής θα προσδιορίζεται ότι τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ανήκουν στο

Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι τίτλοι που διατηρούνται από την Τράπεζα Θεματοφυλακής θα διαχωρίζονται από άλλα στοιχεία ενεργητικού της Τράπεζας Θεματοφυλακής γεγονός το οποίο μετριάξει αλλά δεν αποκλείει τον κίνδυνο μη αποζημίωσης σε περίπτωση πτώχευσης. Ωστόσο, δεν ισχύει αντίστοιχος διαχωρισμός για τα μετρητά, γεγονός το οποίο αυξάνει τον κίνδυνο μη επιστροφής σε περίπτωση πτώχευσης.

Όταν οι τίτλοι (συμπεριλαμβανομένης της εξασφάλισης) τηρούνται από τρίτους αντιπροσώπους, οι εν λόγω τίτλοι δύνανται να τηρούνται από τις εν λόγω οντότητες σε συλλογικούς λογαριασμούς πελατών και σε περίπτωση αθέτησης από οποιαδήποτε από αυτές τις οντότητες, εάν υπάρχει ασυμβίβαστο έλλειμμα των εν λόγω τίτλων, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να πρέπει να μοιραστεί το έλλειμμα αυτό σε αναλογική βάση. Οι τίτλοι δύνανται να μεταβιβάζονται ως εξασφάλιση μέσω μεταβίβασης τίτλων σε πράκτορες εκκαθάρισης οι οποίοι, ως εκ τούτου, δεν μπορούν να θεωρηθούν τρίτοι αντιπρόσωποι της Τράπεζας Θεματοφυλακής και η Τράπεζα Θεματοφυλακής δεν θα φέρει καμία ευθύνη για τις πράξεις ή τις αθετήσεις τους. Ενδέχεται να υπάρχουν περιπτώσεις κατά τις οποίες η Τράπεζα Θεματοφυλακής απαλλάσσεται από την ευθύνη για τις πράξεις ή τις αθετήσεις των διορισμένων τρίτων αντιπροσώπων της, υπό την προϋπόθεση ότι η Τράπεζα Θεματοφυλακής έχει συμμορφωθεί με τα καθήκοντά της.

Επιπλέον, τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια ενδέχεται να υποστούν ζημίες λόγω των πράξεων ή των παραλείψεων της Τράπεζας Θεματοφυλακής, ή οποιουδήποτε από τους τρίτους αντιπροσώπους αυτής, κατά την εκτέλεση και τον διακανονισμό συναλλαγών ή κατά τη μεταφορά χρηματικών ποσών ή τίτλων. Γενικότερα, τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια εκτίθενται σε κινδύνους ζημίας που συνδέονται με τα καθήκοντα της Τράπεζας Θεματοφυλακής, εάν η Τράπεζα Θεματοφυλακής ή ένας τρίτος αντιπρόσωπος δεν εκτελεί τα καθήκοντά του (κακή εκτέλεση).

- **Κίνδυνος καταστροφών.** Ο κίνδυνος ζημίας λόγω φυσικών ή/και ανθρωπογενών καταστροφών. Οι καταστροφές μπορούν να επηρεάσουν οικονομικές περιοχές, κλάδους και, μερικές φορές, έχουν παγκόσμιο αντίκτυπο στην οικονομία και, συνεπώς, στην απόδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ειδικό κίνδυνο

Αυτή η κατηγορία παραθέτει όλους τους κινδύνους που χαρακτηρίζουν ειδικά ορισμένες γεωγραφικές περιοχές ή επενδυτικά προγράμματα.

- **Κίνδυνος επενδύσεων στη Ρωσία.** Οι επενδύσεις στη Ρωσία υπόκεινται στον κίνδυνο θεματοφυλακής που είναι εγγενής στο νομικό και κανονιστικό πλαίσιο της χώρας. Θα μπορούσε να προκαλέσει την απώλεια της κυριότητας τίτλων.
- **Κίνδυνος επενδύσεων στη ΛΔΚ.** Οι επενδύσεις στη **ΛΔΚ** υπόκεινται σε περιορισμούς από τις τοπικές ρυθμιστικές αρχές, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, των ημερήσιων και των επί του συνόλου της αγοράς ποσοστώσεων συναλλαγών, των δεσμευμένων κατηγοριών μεριδίων, των περιορισμών κεφαλαίου και των περιορισμών κυριότητας. Οι αρχές της ΛΔΚ θα μπορούσαν να επιβάλλουν νέους περιορισμούς στην αγορά, περιορισμούς κεφαλαίου, καθώς και να προβούν σε κρατικοποιήσεις, δημεύσεις και απαλλοτριώσεις εταιρειών ή περιουσιακών στοιχείων. Στις 14 Νοεμβρίου 2014, το Υπουργείο Οικονομικών, η Κρατική Διοικητική Φορολογική Αρχή και η Εποπτική Επιτροπή Κινητών Αξιών της Κίνας (CSRC) εξέδωσαν από κοινού ανακοίνωση σχετικά με τον κανόνα φορολόγησης του Stock Connect βάσει της εγκυκλίου Caishui [2014] υπ' αριθ. 81 («**Ανακοίνωση Αρ. 81**»). Σύμφωνα με την Ανακοίνωση Αρ. 81, θα υφίσταται προσωρινή απαλλαγή από τον φόρο εισοδήματος εταιρειών, τον φόρο εισοδήματος φυσικών προσώπων και τον φόρο επιχειρήσεων επί των κερδών που προέρχονται από το Χονγκ Κονγκ και αλλοδαπούς επενδυτές (όπως είναι τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια) από τη διακίνηση Μετοχών Κίνας Κατηγορίας Α μέσω του Stock Connect, με ισχύ από τις 17 Νοεμβρίου 2014. Ωστόσο, οι επενδυτές του Χονγκ Κονγκ και οι αλλοδαποί επενδυτές (όπως είναι τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια) υποχρεούνται να καταβάλλουν φόρο επί των μερισμάτων ή/και των μεριδίων μπόνους με συντελεστή 10%, ο οποίος θα παρακρατείται και θα καταβάλλεται στην αρμόδια αρχή από τις εισηγμένες εταιρείες. Η Εταιρεία Διαχείρισης ή/και οι Διαχειριστές Επενδύσεων διατηρούν το δικαίωμα να παρακρατούν φόρο επί των κερδών των σχετικών Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων που επενδύουν σε τίτλους της ΛΔΚ, επηρεάζοντας κατ' αυτόν τον τρόπο την αποτίμηση των σχετικών Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Λαμβάνοντας υπ' όψιν την αβεβαιότητα για το εάν και πώς πρόκειται να φορολογηθούν ορισμένα κέρδη επί τίτλων της ΛΔΚ, το ενδεχόμενο αλλαγής των νόμων, των κανονισμών και των πρακτικών στη ΛΔΚ, καθώς και το ενδεχόμενο αναδρομικής επιβολής φόρων, οποιαδήποτε πρόβλεψη για φορολογία πραγματοποιεί η Εταιρεία Διαχείρισης ή/και οι Διαχειριστές Επενδύσεων ενδέχεται να είναι υπερβολική ή ανεπαρκής για να ανταποκρίνεται στις οριστικές

φορολογικές υποχρεώσεις στη ΛΔΚ επί των κερδών που προέρχονται από την πώληση τίτλων της ΛΔΚ. Σε περίπτωση ανεπαρκούς διάθεσης, ο οφειλόμενος φόρος θα χρεώνεται στα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, γεγονός που ενδέχεται να έχει αρνητικό αντίκτυπο σε αυτά. Επομένως, οι επενδυτές ενδέχεται να επωφελούνται ή να πλήττονται, ανάλογα με την οριστική έκβαση του τρόπου φορολόγησης αυτών των κερδών, το ύψος της πρόβλεψης και τον χρόνο αγοράς ή/και πώλησης των Μεριδίων τους σε/από τα σχετικά Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

➤ **Κίνδυνος QFI**

- Κίνδυνος Καθεστώτος QFI

Σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς στην Κίνα, οι ξένοι επενδυτές μπορεί να επενδύουν σε τίτλους και επενδύσεις που επιτρέπεται να διακρατούνται ή να πραγματοποιούνται από QFII σύμφωνα με τους σχετικούς Κανονισμούς για τους QFII (οι «**Επιλέξιμοι Τίτλοι για QFI**») μέσω ιδρυμάτων που έχουν αποκτήσει το καθεστώς QFII στην Κίνα.

Το καθεστώς των QFI διέπεται από κανόνες και κανονισμούς που εκδίδουν οι αρχές της ηπειρωτικής Κίνας, δηλαδή η CSRC, η SAFE και η PBC.

Οι εν λόγω κανόνες και κανονισμοί μπορούν να τροποποιούνται κατά καιρούς και περιλαμβάνουν (ενδεικτικά):

(i) τα Μέτρα για τη Διαχείριση των Εγχώριων Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες και Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης από Αναγνωρισμένους Ξένους Θεσμικούς Επενδυτές και Αναγνωρισμένους Ξένους Θεσμικούς Επενδυτές σε Ρενμίνμπι («RMB») που εκδόθηκαν από κοινού από την CSRC, την PBC και την SAFE στις 25 Σεπτεμβρίου 2020 και ισχύουν από την 1η Νοεμβρίου 2020,

(ii) τις διατάξεις σχετικά με Θέματα που αφορούν την εφαρμογή των μέτρων για τη Διαχείριση των Εγχώριων Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες και Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης από Αναγνωρισμένους Ξένους Θεσμικούς Επενδυτές και Αναγνωρισμένους Ξένους Θεσμικούς Επενδυτές σε RMB που εκδόθηκαν από την CSRC στις 25 Σεπτεμβρίου 2020 και ισχύουν από την 1η Νοεμβρίου 2020,

(iii) τους «Κανονισμούς σχετικά με τα Κεφάλαια Επενδύσεων σε Εγχώριες Κινητές Αξίες και Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης από Ξένους Θεσμικούς Επενδυτές» που εκδόθηκαν από την PBOC και την SAFE στις 7 Μαΐου 2020 και ισχύουν από τις 6 Ιουνίου 2020 και

(iv) οποιουσδήποτε άλλους ισχύοντες κανονισμούς που εκδίδονται από τις αρμόδιες αρχές. (συλλογικά, «Κανονισμοί για τους QFI»)

Με βάση τους ανωτέρω ισχύοντες κανονισμούς για τους QFI, το καθεστώς QFII και το καθεστώς RQFII συγχωνεύθηκαν και ρυθμίζονται από την ίδια δέσμη κανονισμών, ενώ οι προηγούμενες ξεχωριστές απαιτήσεις για τα προσόντα των QFII και των RQFII ενοποιούνται. Ένας ξένος θεσμικός επενδυτής εκτός της ηπειρωτικής χώρας της ΛΔΚ μπορεί να υποβάλει αίτηση στην CSRC για την άδεια QFI, ενώ δεν χρειάζεται να υποβάλει εκ νέου αίτηση για την άδεια QFI ένας ξένος θεσμικός επενδυτής που είχε άδεια QFII ή RQFII. Κάθε Διαχειριστής στον οποίο έχει χορηγηθεί άδεια QFII ή/και άδεια RQFII από την CSRC θεωρείται ως QFI.

Από την ημερομηνία του παρόντος, λόγω των ισχυόντων κανονισμών για τους QFI και δεδομένου ότι τα ίδια τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια δεν είναι QFI, τα σχετικά Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια μπορούν να επενδύουν σε Επιλέξιμους Τίτλους για QFI έμμεσα μέσω προϊόντων που συνδέονται με μετοχές, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά μετοχών και συμμετοχικών τίτλων που εκδίδονται από ιδρύματα που έχουν αποκτήσει το καθεστώς QFI (συλλογικά αναφέρονται ως «CAAP»). Τα σχετικά Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια μπορούν επίσης να επενδύουν απευθείας σε Αποδεκτούς Τίτλους QFI μέσω του καθεστώτος QFI που έχει χορηγηθεί στην PICTET AM Ltd ως κατόχου άδειας QFI («κάτοχος άδειας QFI»).

Οι επενδυτές θα πρέπει να σημειώσουν ότι το καθεστώς QFI μπορεί να ανασταλεί ή να ανακληθεί, γεγονός που μπορεί να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στις επιδόσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, καθώς το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να υποχρεωθεί να διαθέσει τις συμμετοχές του σε κινητές αξίες.

Επιπλέον, ορισμένοι περιορισμοί που επιβάλλονται από την κυβέρνηση της Κίνας σε QFI μπορεί να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στη ρευστότητα και επίδοση των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Η PBC και η SAFE ρυθμίζουν και παρακολουθούν τον επαναπατρισμό κεφαλαίων από την ηπειρωτική Κίνα από τους QFI σύμφωνα με τους «Κανονισμούς σχετικά με τα Κεφάλαια Επενδύσεων σε Εγχώριες Κινητές Αξίες και Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης από Ξένους Θεσμικούς Επενδυτές» που εκδόθηκαν από την PBC και την SAFE στις 7 Μαΐου 2020 και ισχύουν από τις 6 Ιουνίου 2020.

Οι επαναπατρισμοί από τους QFI σε σχέση με τα κεφάλαια ανοικτού τύπου που χρησιμοποιούν το καθεστώς QFI δεν υπόκεινται επί του παρόντος σε

περιορισμούς επαναπατρισμού ή προηγούμενη έγκριση, αν και θα διενεργείται έλεγχος της γνησιότητας και της συμμόρφωσης σε κάθε έμβασμα και επαναπατρισμό από τον/τους θεματοφύλακα/ες της ΛΔΚ («**θεματοφύλακας/ες της ΛΔΚ**»). Η διαδικασία επαναπατρισμού μπορεί να υπόκειται σε ορισμένες απαιτήσεις που ορίζονται στους σχετικούς κανονισμούς, όπως η υποβολή ορισμένων εγγράφων, και η ολοκλήρωση της διαδικασίας επαναπατρισμού μπορεί να καθυστερήσει. Ωστόσο, δεν υπάρχει καμία διαβεβαίωση ότι οι κανόνες και οι κανονισμοί της ηπειρωτικής Κίνας δεν θα αλλάξουν ή ότι δεν θα επιβληθούν περιορισμοί επαναπατρισμού στο μέλλον. Τυχόν περιορισμοί στον επαναπατρισμό του επενδυμένου κεφαλαίου και των καθαρών κερδών ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου να ικανοποιεί τα αιτήματα εξαγοράς από τους επενδυτές. Επιπλέον, δεδομένου ότι ο έλεγχος της αυθεντικότητας και της συμμόρφωσης από τον/τους θεματοφύλακα/ες της ΛΔΚ διενεργείται σε κάθε επαναπατρισμό, ο επαναπατρισμός μπορεί να καθυστερήσει ή ακόμη και να απορριφθεί από τον/τους θεματοφύλακα/ες της ΛΔΚ σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τους κανόνες και τους κανονισμούς QFI. Στην περίπτωση αυτή, αναμένεται ότι τα έσοδα από την εξαγορά θα καταβληθούν στους εξαγοράζοντες επενδυτές το συντομότερο δυνατό μετά την ολοκλήρωση του επαναπατρισμού των σχετικών κεφαλαίων. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι ο πραγματικός χρόνος που απαιτείται για την ολοκλήρωση του σχετικού επαναπατρισμού είναι εκτός του ελέγχου ενός Διαχειριστή.

Οι κανόνες και οι περιορισμοί βάσει των κανονισμών για τους QFI ισχύουν γενικά για τους QFI στο σύνολό τους και όχι απλώς για τις επενδύσεις που πραγματοποιούνται από τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια. Οι σχετικές ρυθμιστικές αρχές της ΛΔΚ έχουν την εξουσία να επιβάλλουν ρυθμιστικές κυρώσεις εάν ο QFI ή ο/οι θεματοφύλακας/ες της ΛΔΚ παραβιάσει/ουν οποιαδήποτε διάταξη των κανόνων για τους QFI. Τυχόν παραβάσεις θα μπορούσαν να οδηγήσουν στην ανάκληση της άδειας του QFI ή σε άλλες κανονιστικές κυρώσεις και ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την επένδυση των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Οι επενδυτές θα πρέπει να σημειώσουν ότι δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι ένας QFI θα συνεχίσει να διατηρεί το καθεστώς του ως QFI για να ικανοποιεί όλες τις αιτήσεις εγγραφής στα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια ή ότι οι αιτήσεις εξαγοράς μπορούν να διεκπεραιωθούν εγκαίρως λόγω περιορισμών επαναπατρισμού ή δυσμενών αλλαγών στους σχετικούς νόμους ή κανονισμούς. Οι

περιορισμοί αυτοί μπορεί να οδηγήσουν αντίστοιχα σε απόρριψη των αιτήσεων και αναστολή των συναλλαγών των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Σε ακραίες περιπτώσεις, τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια ενδέχεται να υποστούν σημαντικές ζημιές λόγω περιορισμένων επενδυτικών δυνατοτήτων ή να μην είναι σε θέση να εφαρμόσουν ή να επιδιώξουν πλήρως τον επενδυτικό τους στόχο ή τη στρατηγική τους, λόγω των επενδυτικών περιορισμών των QFI, της έλλειψης ρευστότητας της αγοράς κινητών αξιών της ηπειρωτικής Κίνας ή/και της καθυστέρησης ή της διαταραχής στην εκτέλεση των συναλλαγών ή στο διακανονισμό των συναλλαγών.

Οι κανονισμοί QFI επιτρέπουν τη μεταφορά και τον επαναπατρισμό από την ηπειρωτική Κίνα Υπεράκτιου RMB (CNH) και/ή ξένων νομισμάτων που μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο CFETS. Η εφαρμογή των κανονισμών για τους QFI μπορεί να εξαρτάται από την ερμηνεία που δίνουν οι αρμόδιες κινεζικές ρυθμιστικές αρχές. Τυχόν αλλαγές στους σχετικούς κανόνες ενδέχεται να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στις επενδύσεις των επενδυτών στα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Οι ισχύοντες νόμοι, κανόνες και κανονισμοί για τους QFI υπόκεινται σε αλλαγές, οι οποίες ενδέχεται να έχουν αναδρομική ισχύ. Επιπλέον, δεν μπορεί να παρέχεται καμία εγγύηση ότι δεν θα καταργηθούν οι νόμοι, κανόνες και κανονισμοί για τους QFI. Τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια, τα οποία ενδέχεται να επενδύουν στις αγορές της ηπειρωτικής Κίνας μέσω των QFI, μπορεί να επηρεάζονται αρνητικά από τις εν λόγω αλλαγές.

- Κίνδυνοι που σχετίζονται με την αγορά Μετοχών Κίνας Κατηγορίας Α μέσω των QFI

Ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να έχει έκθεση στην αγορά Μετοχών Κίνας Κατηγορίας Α μέσω των QFI. Η ύπαρξη ρευστής αγοράς συναλλαγών για τις Μετοχές Κίνας Κατηγορίας Α μπορεί να εξαρτάται από το κατά πόσον υπάρχει προσφορά και ζήτηση για τις εν λόγω Μετοχές Κίνας Κατηγορίας Α. Η τιμή στην οποία μπορούν να αγοραστούν ή να πωληθούν τίτλοι από το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο και η καθαρή αξία του ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά εάν οι αγορές διαπραγμάτευσης για τις Μετοχές Κίνας Κατηγορίας Α είναι περιορισμένες ή απουσιάζουν. Η αγορά Μετοχών Κίνας Κατηγορίας Α μπορεί να είναι πιο ευμετάβλητη και ασταθής (για παράδειγμα, λόγω του κινδύνου αναστολής της κυκλοφορίας συγκεκριμένων μετοχών ή κυβερνητικής παρέμβασης). Η αστάθεια της αγοράς και οι δυσκολίες διακανονισμού στις αγορές Μετοχών Κίνας Κατηγορίας Α μπορεί

επίσης να οδηγήσουν σε σημαντικές διακυμάνσεις των τιμών των τίτλων που τελούν υπό διαπραγμάτευση στις εν λόγω αγορές και, ως εκ τούτου, να επηρεάσουν την αξία του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Τα χρηματιστήρια αξιών στην ηπειρωτική Κίνα έχουν συνήθως το δικαίωμα να αναστείλουν ή να περιορίσουν τη διαπραγμάτευση οποιουδήποτε τίτλου που τελεί υπό διαπραγμάτευση στο σχετικό χρηματιστήριο. Ειδικότερα, τα χρηματιστήρια της ηπειρωτικής Κίνας επιβάλλουν όρια ζώνης διαπραγμάτευσης για τις Μετοχές Κίνας Κατηγορίας Α, όπου η διαπραγμάτευση οποιουδήποτε τίτλου Μετοχών Κίνας Κατηγορίας Α στο σχετικό χρηματιστήριο μπορεί να ανασταλεί εάν η τιμή διαπραγμάτευσης του τίτλου έχει αυξηθεί ή μειωθεί σε βαθμό που υπερβαίνει το όριο ζώνης διαπραγμάτευσης. Η αναστολή θα καταστήσει αδύνατη τη ρευστοποίηση θέσεων από τους Διαχειριστές των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων και μπορεί έτσι να εκθέσει τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια σε σημαντικές απώλειες. Περαιτέρω, όταν η αναστολή αίρεται στη συνέχεια, οι διαχειριστές των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων ενδέχεται να μην είναι σε θέση να ρευστοποιήσουν τις θέσεις τους σε ευνοϊκή τιμή.

- Κίνδυνος Θεματοφυλακής και Χρηματομεσιτών

Οι Επιλέξιμοι Τίτλοι για QFII που αποκτήθηκαν από τα σχετικά Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια μέσω του καθεστώτος QFI θα διατηρηθούν από τον/τους Θεματοφύλακα(-ες) της ΛΔΚ σε ηλεκτρονική μορφή μέσω λογαριασμού αξιών στο CSDCC (κινέζικο αποθετήριο αξιών και εκκαθάρισης) ή σε άλλα κεντρικά ιδρύματα εκκαθάρισης και διακανονισμού και ενός λογαριασμού μετρητών με τον/τους Θεματοφύλακα(-ες) της ΛΔΚ.

Ο QFI επιλέγει επίσης τους χρηματομεσίτες της ΛΔΚ («Χρηματομεσίτης(ες) της ΛΔΚ») για την εκτέλεση συναλλαγών για τα σχετικά Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια στις αγορές της ΛΔΚ. Ο QFI μπορεί να διορίσει έως και τον μέγιστο αριθμό Χρηματομεσιτών της ΛΔΚ ανά αγορά (π.χ. το Χρηματιστήριο Αξιών της Shanghai και το Χρηματιστήριο Αξιών της Shenzhen), όπως επιτρέπεται από τους Κανονισμούς για QFI. Η λειτουργία των οικείων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων θα μπορούσε να διαταραχθεί εάν, για οποιονδήποτε λόγο, επηρεαστεί η ικανότητα αυτών των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων να χρησιμοποιούν τον σχετικό Χρηματομεσίτη της ΛΔΚ. Τα σχετικά Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια ενδέχεται επίσης να υποστούν ζημιές λόγω πράξεων ή παραλείψεων είτε των σχετικών Χρηματομεσιτών της ΛΔΚ είτε του/των Θεματοφύλακα(-ων) της ΛΔΚ κατά

την εκτέλεση ή τον διακανονισμό οποιασδήποτε συναλλαγής ή στη μεταφορά οποιωνδήποτε κεφαλαίων ή κινητών αξιών. Περαιτέρω, σε περίπτωση μη αντιστοίχισης ελλείμματος των περιουσιακών στοιχείων στους λογαριασμούς τίτλων που διατηρεί το CSDCC, το οποίο ενδέχεται να προκύψει λόγω υπαιτιότητας ή πτώχευσης του CSDCC, τα σχετικά Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια ενδέχεται να υποστούν ζημιές. Είναι πιθανό, σε περιπτώσεις όπου διορίζεται μόνο ένας Χρηματομεσίτης της ΛΔΚ, εφόσον αυτό θεωρείται σκόπιμο από τον QFI, τα σχετικά Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια να μην μπορούν απαραίτητα να καταβάλουν τη χαμηλότερη προμήθεια ή το διαθέσιμο περιθώριο.

Με την επιφύλαξη των ισχυόντων νόμων και κανονισμών στην Κίνα, η Τράπεζα Θεματοφυλακής θα προβεί σε ρυθμίσεις για να διασφαλίσει ότι οι Θεματοφύλακες της ΛΔΚ εφαρμόζουν τις κατάλληλες διαδικασίες για την ασφαλή φύλαξη των περιουσιακών στοιχείων των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Σύμφωνα με τους κανονισμούς για τους QFI και την πρακτική της αγοράς, οι λογαριασμοί τίτλων και μετρητών για τα επενδυτικά κεφάλαια στην Κίνα πρέπει να διατηρούνται στο «πλήρες όνομα του QFI - το όνομα του αμοιβαίου κεφαλαίου» ή στο «πλήρες όνομα του QFI - το όνομα του ελάτη» ή στο «πλήρες όνομα του QFI - αμοιβαία κεφάλαια πελάτη». Ανεξάρτητα από τις ρυθμίσεις αυτές με τρίτους θεματοφύλακες, οι κανονισμοί για τους QFI υπόκεινται σε ερμηνεία των αρμόδιων αρχών στην Κίνα.

Επιπλέον, δεδομένου ότι σύμφωνα με τους Κανονισμούς για τους QFI, ο QFI θα είναι το μέρος που δικαιούται τις κινητές αξίες (αν και αυτό το δικαίωμα δεν αποτελεί ιδιοκτησιακό συμφέρον), οι εν λόγω Επιλέξιμοι Τίτλοι για QFI των σχετικών Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων μπορεί να είναι ευάλωτοι σε αξίωση εκκαθαριστή του QFI και να μην προστατεύονται με τον ίδιο τρόπο που θα προστατεύονταν αν είχαν εγγραφεί αποκλειστικά στο όνομα των σχετικών Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Συγκεκριμένα, υπάρχει ο κίνδυνος οι πιστωτές του QFI να υποθέσουν εσφαλμένα ότι τα περιουσιακά στοιχεία του σχετικού Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου ανήκουν στον Διαχειριστή Επενδύσεων και αυτοί οι πιστωτές μπορούν να επιδιώξουν να αποκτήσουν τον έλεγχο των περιουσιακών στοιχείων του σχετικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου για να καλύψουν τις υποχρεώσεις που υπέχει ο Διαχειριστής Επενδύσεων έναντι αυτών των πιστωτών.

Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι τα μετρητά που κατατίθενται στον λογαριασμό μετρητών που τηρούν τα σχετικά Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια με τον/τους Θεματοφύλακα(-ες) της ΛΔΚ δεν θα

διαχωριστούν αλλά θα είναι χρέος που οφείλεται από τον/τους Θεματοφύλακα(-ες) της ΛΔΚ στα αντίστοιχα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια ως καταθετών. Αυτά τα μετρητά θα αναμειχθούν με μετρητά που ανήκουν σε άλλους πελάτες του/των Θεματοφύλακα (-ων) της ΛΔΚ. Σε περίπτωση πτώχευσης ή εκκαθάρισης του/των Θεματοφύλακα(-ων) της ΛΔΚ, τα ενδιαφερόμενα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια δεν θα έχουν δικαιώματα ιδιοκτησίας στα μετρητά που έχουν κατατεθεί σε αυτόν τον λογαριασμό μετρητών, και τα εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια θα είναι μη εξασφαλισμένοι πιστωτές και θα κατατάσσονται με την ίδια εξοφλητική προτεραιότητα που θα έχουν όλοι οι άλλοι μη εξασφαλισμένοι πιστωτές του/των Θεματοφύλακα(-ων) της ΛΔΚ. Τα ενδιαφερόμενα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια ενδέχεται να αντιμετωπίσουν δυσκολίες ή / και καθυστερήσεις στην ανάκτηση αυτού του χρέους, ή μπορεί να μην είναι σε θέση να το ανακτήσουν πλήρως ή και καθόλου, οπότε τα εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια θα υποστούν ζημιές.

Ο QFI θα εμπιστευτεί την PBC και την SAFE, όπως περιγράφεται στους Κανονισμούς σχετικά με τα Κεφάλαια Επενδύσεων σε Εγχώριες Κινητές Αξίες και Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης από Ξένους Θεσμικούς Επενδυτές» (Εγκύκλιος PBC & SAFE [2020] Αριθ. 2). Ο QFI θα συνεργάζεται με τον/τους Θεματοφύλακα (-ες) της ΛΔΚ για την εκπλήρωση υποχρεώσεων σχετικά με θέματα που αφορούν τον έλεγχο της γνησιότητας και της συμμόρφωσης, την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας κ.λπ.

- Έλεγχος Συναλλάγματος

Το RMB δεν είναι επί του παρόντος ένα ελεύθερα μετατρέψιμο νόμισμα και υπόκειται σε ελέγχους συναλλάγματος που επιβάλλονται από την κινεζική κυβέρνηση. Δεδομένου ότι τα σχετικά Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια επενδύουν στην Κίνα, τέτοιοι έλεγχοι θα μπορούσαν να επηρεάσουν τον επαναπατρισμό κεφαλαίων ή περιουσιακών στοιχείων εκτός της χώρας, περιορίζοντας έτσι την ικανότητα των σχετικών Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων να ικανοποιούν τις υποχρεώσεις εξαγοράς.

Παρόλο που ο QFI μπορεί να επιλέξει το νόμισμα και το χρονοδιάγραμμα των εισερχόμενων εμβασμάτων κεφαλαίων, τα εισερχόμενα εμβάσματα και ο επαναπατρισμός που πραγματοποιεί ο QFI για τις εγχώριες επενδύσεις σε τίτλους θα είναι στο ίδιο νόμισμα και δεν επιτρέπεται διασυννοριακό νομισματικό αρμπιτράζ μεταξύ RMB και άλλων ξένων νομισμάτων .

- Κίνδυνος Διαφορών μεταξύ Εγχώριου και Υπεράκτιου Ρενμινμπι

Ενώ το εγχώριο (CNY) και το υπεράκτιο Ρενμινμπι (CNH) είναι το ίδιο νόμισμα, ωστόσο, χρησιμοποιούνται στις διαπραγματεύσεις διαφορετικών και χωριστών αγορών. Οι διαπραγματεύσεις σε CNY και CNH πραγματοποιούνται με διαφορετικές συναλλαγματικές ισοτιμίες και μπορεί να μην κινούνται προς την ίδια κατεύθυνση. Παρόλο που υπάρχει ένα αυξανόμενο ποσό του RMB που διακρατείται υπεράκτια (δηλαδή εκτός της Κίνας), το CNH δεν μπορεί να μεταφερθεί ελεύθερα στην Κίνα και υπόκειται σε ορισμένους περιορισμούς και αντιστρόφως. Οποιαδήποτε απόκλιση μεταξύ CNH και CNY μπορεί να επηρεάσει αρνητικά τους επενδυτές. Όταν τα σχετικά Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια επενδύουν στους Επιλέξιμους Τίτλους για QFI μέσω της ιδιότητας QFI ενός QFI (δηλ. χρησιμοποιώντας CNH που μεταφέρονται και επαναπατρίζονται από την ηπειρωτική Κίνα για την πραγματοποίηση επενδύσεων στο πλαίσιο του καθεστώτος QFI), οι επενδυτές θα πρέπει να λάβουν υπόψη τους ότι οι εγγραφές και οι εξαγορές στα σχετικά Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια θα γίνονται σε δολάρια ΗΠΑ και/ή στο νόμισμα αναφοράς της σχετικής κατηγορίας μεριδίων και θα μετατρέπονται σε/από CNH και οι επενδυτές θα επωμίζονται τα έξοδα συναλλάγματος που σχετίζονται με την εν λόγω μετατροπή και τον κίνδυνο πιθανής διαφοράς μεταξύ των ισοτιμιών CNY και CNH. Η ρευστότητα και η τιμή διαπραγμάτευσης των σχετικών Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων ενδέχεται επίσης να επηρεαστούν δυσμενώς από τη συναλλαγματική ισοτιμία και τη ρευστότητα του RMB εκτός της Κίνας.

- › **Κίνδυνος CIBM.** Η **CIBM** είναι μια εξωχρηματιστηριακή αγορά με κυρίαρχη θέση στο σύνολο της κινεζικής διατραπεζικής αγοράς, ενώ ελέγχεται και εποπτεύεται από τη **PBC**. Οι συναλλαγές στην αγορά CIBM ενδέχεται να εκθέσουν το Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφάλαιο σε υψηλότερο κίνδυνο ρευστότητας και αντισυμβαλλομένου. Προκειμένου να έχει πρόσβαση στην αγορά CIBM, ο διαχειριστής RQFI πρέπει να έχει εξασφαλίσει προηγουμένως έγκριση από την PBC ως συμμετέχων στην αγορά. Η έγκριση του διαχειριστή ενδέχεται να απορριφθεί ή να αποσυρθεί ανά πάσα στιγμή, κατά τη διακριτική ευχέρεια της PBC, γεγονός που ενδέχεται να περιορίσει τις επενδυτικές ευκαιρίες του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου για τα μέσα που διακινούνται στην αγορά CIBM. Εφιστάται η προσοχή των επενδυτών στο γεγονός ότι τα συστήματα εκκαθάρισης και διακανονισμού της κινεζικής αγοράς τίτλων ενδέχεται να μην έχουν δοκιμαστεί ακόμη εκτενώς και να υπόκεινται

σε αυξημένους κινδύνους που συνδέονται με σφάλματα αξιολόγησης και με καθυστερήσεις στον διακανονισμό συναλλαγών.

- › **Κίνδυνος Stock Connect.** Ορισμένα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια δύνανται να επενδύουν και να έχουν άμεση πρόσβαση σε ορισμένες επιλέξιμες Μετοχές Κίνας Κατηγορίας A μέσω του Stock Connect. Το Shanghai-Hong Kong Stock Connect είναι ένα συνδεδεμένο πρόγραμμα διαπραγμάτευσης και εκκαθάρισης τίτλων που έχει αναπτυχθεί από τις HKEx, SSE και ChinaClear. Το Shenzhen-Hong Kong Stock Connect είναι ένα συνδεδεμένο πρόγραμμα διαπραγμάτευσης και εκκαθάρισης τίτλων που έχει αναπτυχθεί από τις HKEx, SZSE και ChinaClear. Στόχος του Stock Connect είναι η επίτευξη αμοιβαίας πρόσβασης στα χρηματιστήρια μεταξύ της ΛΔΚ και του Χονγκ Κονγκ.

Το Stock Connect περιλαμβάνει έναν Σύνδεσμο Συναλλαγών προς Βορρά (Northbound Trading Link) (για επενδύσεις σε Μετοχές Κίνας Κατηγορίας A), με τον οποίο ορισμένα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια ενδέχεται να είναι σε θέση να υποβάλλουν εντολές για συναλλαγές επί επιλέξιμων μετοχών που είναι εισηγμένες στα SSE και SZSE.

Στο πλαίσιο του Stock Connect, οι αλλοδαποί επενδυτές (συμπεριλαμβανομένων των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων) ενδέχεται να επιτρέπεται, σύμφωνα με τους κανόνες και τους κανονισμούς που εκδίδονται/τροποποιούνται κατά καιρούς, να προβαίνουν σε συναλλαγές επί ορισμένων Τίτλων SSE και ορισμένων Τίτλων SZSE μέσω του συνδέσμου Northbound Trading Link. Ο κατάλογος των επιλέξιμων τίτλων ενδέχεται να αλλάζει, υπό την προϋπόθεση της εξέτασης και της έγκρισης, κατά καιρούς, από τις αρμόδιες ρυθμιστικές αρχές της ΛΔΚ.

Πέραν των κινδύνων που συνδέονται με τις επενδύσεις στην Κίνα και των κινδύνων που συνδέονται με τις επενδύσεις σε ρενμινμπι, οι επενδύσεις μέσω του Stock Connect υπόκεινται σε πρόσθετους κινδύνους. Πιο συγκεκριμένα, σε περιορισμούς επί αλλοδαπών επενδύσεων, στον κίνδυνο τόπων διαπραγμάτευσης, στον λειτουργικό κίνδυνο, σε περιορισμούς επί των πωλήσεων που επιβάλλονται λόγω προκαταβολικού ελέγχου, στην ανάκληση επιλέξιμων μετοχών, στον κίνδυνο διακανονισμού, στον κίνδυνο θεματοφυλακής, σε συμφωνίες με εκπροσώπους για την κατοχή Μετοχών Κίνας Κατηγορίας A και στους φορολογικούς και κανονιστικούς κινδύνους.

- **Διαφορές στην ημέρα διαπραγμάτευσης.** Το Stock Connect λειτουργεί μόνο τις ημέρες που και οι δύο αγορές, της ΛΔΚ και του Χονγκ Κονγκ,

είναι ανοικτές για συναλλαγές και όταν οι τράπεζες και στις δύο αγορές είναι ανοικτές τις αντίστοιχες ημέρες διακανονισμού. Επομένως, είναι πιθανόν να υπάρχουν περιπτώσεις, όπου είναι κανονική ημέρα συναλλαγών για την αγορά της ΛΔΚ αλλά οι επενδυτές στο Χονγκ Κονγκ (όπως τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια) δεν μπορούν να πραγματοποιήσουν συναλλαγές επί Μετοχών Κίνας Κατηγορίας Α. Συνεπώς, τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια ενδέχεται να υπόκεινται σε κίνδυνο διακυμάνσεων των τιμών των Μετοχών Κίνας Κατηγορίας Α κατά τον χρόνο μη διαπραγμάτευσης του Stock Connect.

- **Περιορισμοί επί των πωλήσεων που επιβάλλονται λόγω προκαταβολικού ελέγχου.** Οι κανονισμοί της ΛΔΚ προϋποθέτουν ότι, πριν ένας επενδυτής πωλήσει οποιαδήποτε μετοχή, θα πρέπει να υπάρχει επαρκής αριθμός μετοχών στον λογαριασμό του. Διαφορετικά, το SSE ή το SZSE θα απορρίψει τη σχετική εντολή πώλησης. Το SEHK θα πραγματοποιεί ελέγχους προ διαπραγμάτευσης των εντολών πώλησης επί Μετοχών Κίνας Κατηγορίας Α των συμμετεχόντων σε αυτό (δηλ. των χρηματιστών), προκειμένου να διασφαλίζεται ότι δεν σημειώνεται υπέρβαση των ποσοστώσεων πωλήσεων (over-selling).
- **Κίνδυνοι εκκαθάρισης, διακανονισμού και θεματοφυλακής.** Οι Μετοχές Κίνας Κατηγορίας Α που διακινούνται μέσω του Stock Connect εκδίδονται σε άυλη μορφή, οπότε οι επενδυτές, όπως τα σχετικά Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια, δεν θα διατηρούν καμία Μετοχή Κίνας Κατηγορίας Α σε ενσώματη μορφή. Το Χονγκ Κονγκ και οι αλλοδαποί επενδυτές, όπως τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια, που έχουν αποκτήσει Τίτλους SSE και SZSE μέσω του συνδέσμου Northbound trading θα πρέπει να διατηρούν τους Τίτλους SSE και SZSE στους λογαριασμούς κεφαλαίου των χρηματομεσιτών ή των θεματοφυλάκων τους στο Κεντρικό Σύστημα Εκκαθαρίσεων και Διακανονισμών, του οποίου τη λειτουργία έχει αναλάβει το HKSCC για τους τίτλους εκκαθάρισης που είναι εισηγμένοι ή διακινούνται στο SEHK. Περισσότερες πληροφορίες για το καθεστώς θεματοφυλακής σχετικά με το Stock Connect διατίθενται κατόπιν αιτήματος από την έδρα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- **Λειτουργικός κίνδυνος.** Το Stock Connect παρέχει έναν νέο δίαυλο άμεσης πρόσβασης στο χρηματιστήριο της Κίνας για τους επενδυτές από το Χονγκ Κονγκ

και το εξωτερικό, όπως τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια. Το Stock Connect βασίζεται στη λειτουργία των λειτουργικών συστημάτων των σχετικών συμμετεχόντων στην αγορά. Οι συμμετέχοντες στην αγορά είναι σε θέση να συμμετέχουν σε αυτό το πρόγραμμα, εφόσον πληρούν ορισμένες απαιτήσεις για τις δυνατότητες συστημάτων πληροφορικής, τη διαχείριση κινδύνου και άλλες, όπως ενδέχεται να καθορίζεται από το σχετικό χρηματιστήριο ή/και τον οίκο εκκαθάρισης. Θα πρέπει να λαμβάνεται υπ' όψιν ότι τα καθεστώτα περί τίτλων και τα νομικά συστήματα των δύο αγορών διαφέρουν σημαντικά και για να λειτουργήσει το δοκιμαστικό πρόγραμμα, οι συμμετέχοντες στην αγορά ενδέχεται να πρέπει να αντιμετωπίζουν θέματα που προκύπτουν από τις διαφορές σε συνεχή βάση. Επιπλέον, η «συνδεσιμότητα» του προγράμματος Stock Connect απαιτεί τη διασυννοριακή δρομολόγηση εντολών. Αυτό προϋποθέτει την ανάπτυξη νέων συστημάτων πληροφορικής εκ μέρους του SEHK και των συμμετεχόντων στο χρηματιστήριο [δηλ. τη δημιουργία ενός νέου συστήματος δρομολόγησης εντολών («Σύστημα Stock Connect της Κίνας») από το SEHK, με το οποίο θα πρέπει να συνδέονται οι συμμετέχοντες στο χρηματιστήριο]. Δεν παρέχεται καμία εγγύηση ότι τα συστήματα του SEHK και οι συμμετέχοντες στην αγορά θα λειτουργούν σωστά ή θα συνεχίσουν να προσαρμόζονται σε αλλαγές και εξελίξεις στις δύο αγορές. Σε περίπτωση που τα σχετικά συστήματα δεν λειτουργούν σωστά, θα μπορούσαν να διακοπούν οι συναλλαγές μέσω του προγράμματος και στις δύο αγορές. Η δυνατότητα πρόσβασης των σχετικών Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην αγορά Μετοχών Κίνας Κατηγορίας Α (και, συνεπώς, η επιδίωξη της επενδυτικής στρατηγικής τους) θα επηρεαστεί αρνητικά.

- **Συμφωνίες με εκπροσώπους για την κατοχή Μετοχών Κίνας Κατηγορίας Α.** Το HKSCC είναι ο «εκπρόσωπος» των Τίτλων SSE και SZSE που αποκτούν αλλοδαποί επενδυτές (συμπεριλαμβανομένων των σχετικών Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων) μέσω του Stock Connect. Οι κανόνες της CSRC για το Stock Connect προβλέπουν ρητά ότι οι επενδυτές, όπως τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια, απολαμβάνουν τα δικαιώματα και τα οφέλη των Τίτλων SSE και SZSE που αποκτώνται μέσω του Stock Connect σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους. Ωστόσο, τα δικαστήρια στη ΛΔΚ δύνανται να θεωρήσουν ότι

- οποιοσδήποτε εκπρόσωπος ή θεματοφύλακας, ως εγγεγραμμένος κάτοχος Τίτλων SSE και SZSE, έχει την πλήρη κυριότητα τους και ότι, ακόμα και αν η έννοια του πραγματικού δικαιούχου αναγνωρίζεται σύμφωνα με τη νομοθεσία της ΛΔΚ, αυτοί οι Τίτλοι SSE και SZSE αποτελούν μέρος της ομάδας των στοιχείων ενεργητικού της εν λόγω οντότητας που θα ήταν διαθέσιμα για διανομή στους πιστωτές των εν λόγω οντοτήτων ή/και ότι ο πραγματικός δικαιούχος ενδέχεται να μην έχει κανένα απολύτως δικαίωμα αναφορικά με αυτά. Επομένως, τα σχετικά Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια και η Τράπεζα Θεματοφυλακής δεν μπορούν να διασφαλίσουν ότι η κυριότητα των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων επί αυτών των τίτλων ή ο τίτλος τους εξασφαλίζεται σε όλες τις περιπτώσεις. Σύμφωνα με τους κανόνες του Κεντρικού Συστήματος Εκκαθάρισης και Διακανονισμού, του οποίου τη λειτουργία έχει αναλάβει το HKSCC για την εκκαθάριση τίτλων που είναι εισηγμένοι ή διακινούνται στο SEHK, το HKSCC ως εκπρόσωπος δεν θα έχει καμία υποχρέωση να εγείρει οποιαδήποτε αγωγή ή δικαστική διαδικασία για να επιβάλλει οποιαδήποτε δικαιώματα για λογαριασμό των επενδυτών σε σχέση με τους Τίτλους SSE και SZSE στη ΛΔΚ ή σε άλλες δικαιοδοσίες. Επομένως, αν και η κυριότητα των σχετικών Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων ενδέχεται να αναγνωριστεί τελικά, αυτά τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια ενδέχεται να αντιμετωπίσουν δυσκολίες ή καθυστερήσεις κατά την επιβολή των δικαιωμάτων τους σε Μετοχές Κίνας Κατηγορίας Α. Στον βαθμό που το HKSCC θεωρείται ότι εκτελεί καθήκοντα φύλαξης αναφορικά με τα στοιχεία ενεργητικού που διατηρεί, θα πρέπει να επισημανθεί ότι ο Θεματοφύλακας και τα σχετικά Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια δεν θα έχουν καμία νομική σχέση με το HKSCC και καμία δυνατότητα άμεσης νομικής προσφυγής κατά του HKSCC, σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υποστεί ζημίες που απορρέουν από την απόδοση ή την αφερεγγυότητα του HKSCC.
- **Αποζημίωση επενδυτών.** Οι επενδύσεις των σχετικών Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων μέσω του συνδέσμου Northbound trading στο πλαίσιο του Stock Connect δεν θα καλύπτονται από το Ταμείο Αποζημίωσης Επενδυτών (Investor Compensation Fund) του Χονγκ Κονγκ. Το Ταμείο Αποζημίωσης Επενδυτών του Χονγκ Κονγκ έχει συσταθεί για να καταβάλλει αποζημίωση σε επενδυτές οποιασδήποτε εθνικότητας,

οι οποίοι υφίστανται χρηματικές απώλειες ως αποτέλεσμα αθέτησης ενός διαμεσολαβητή με άδεια λειτουργίας ή εξουσιοδοτημένου χρηματοπιστωτικού ιδρύματος σχετικά με τα χρηματιστηριακά προϊόντα στο Χονγκ Κονγκ. Εφόσον τα ζητήματα αθέτησης σε σχέση με συναλλαγές στον σύνδεσμο Northbound trading μέσω του Stock Connect δεν αφορούν προϊόντα που είναι εισηγμένα ή διακινούνται στο SEHK ή στη Hong Kong Futures Exchange Limited, δεν θα καλύπτονται από το Ταμείο Αποζημίωσης Επενδυτών. Από την άλλη πλευρά, δεδομένου ότι τα σχετικά Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια εκτελούν συναλλαγές στον σύνδεσμο Northbound trading μέσω χρηματομεσιτών του Χονγκ Κονγκ, αλλά όχι χρηματομεσιτών της ΛΔΚ, δεν προστατεύονται από το Ταμείο Προστασίας Επενδυτών Τίτλων της Κίνας (China Securities Investor Protection) στη ΛΔΚ.

- **Έξοδα συναλλαγών.** Πέραν της πληρωμής των προμηθειών διαπραγμάτευσης και των χαρτοσήμων σε σχέση με τις συναλλαγές επί Μετοχών Κίνας Κατηγορίας Α, τα σχετικά Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια ενδέχεται να υπόκεινται σε έξοδα χαρτοφυλακίου, φόρο επί των μερισμάτων και φόρο σχετικά με το εισόδημα που προκύπτει από τις μεταβιβάσεις μετοχών.
- **Κανονιστικός κίνδυνος.** Οι κανόνες της CSRC για το Stock Connect είναι υπουργικοί κανονισμοί με νομική ισχύ στη ΛΔΚ. Ωστόσο, η εφαρμογή των εν λόγω κανόνων δεν έχει δοκιμαστεί και δεν παρέχεται καμία εγγύηση ότι τα δικαστήρια της ΛΔΚ θα αναγνωρίζουν αυτούς τους κανόνες, π.χ. σε διαδικασίες εκκαθάρισης εταιρειών της ΛΔΚ.
- Το Stock Connect είναι από τη φύση του καινοτόμο και υπόκειται στους κανονισμούς που εκδίδονται από τις ρυθμιστικές αρχές και στους κανόνες εφαρμογής που συντάσσουν τα χρηματιστήρια της ΛΔΚ και του Χονγκ Κονγκ. Επιπλέον, οι ρυθμιστικές αρχές ενδέχεται να εκδίδουν, κατά καιρούς, νέους κανονισμούς σε σχέση με τις λειτουργίες και τη διασυννοριακή επιβολή του νόμου αναφορικά με τις διασυννοριακές συναλλαγές στο πλαίσιο του Stock Connect.
- Οι κανονισμοί δεν έχουν δοκιμαστεί μέχρι στιγμής και δεν υπάρχει καμία βεβαιότητα για το πώς θα εφαρμόζονται. Επιπλέον, οι τρέχοντες κανονισμοί υπόκεινται σε αλλαγές. Δεν μπορεί να παρέχεται καμία εγγύηση ότι δεν θα καταργηθεί το Stock Connect. Τα σχετικά Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια, τα οποία ενδέχεται να

επενδύουν στις αγορές της ΛΔΚ μέσω του Stock Connect, ενδέχεται να επηρεάζονται αρνητικά από τις εν λόγω αλλαγές.

- **Κίνδυνοι που συνδέονται με τον κλάδο Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων (ΜΜΕ) ή/και την αγορά ChiNext.** Το SZSE προσφέρει στο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρόσβαση κυρίως σε επιχειρήσεις μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης. Οι επενδύσεις στις εν λόγω εταιρείες μεγιστοποιούν τους κινδύνους που παρατίθενται στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου» του σχετικού Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

➤ **Κίνδυνος Bond Connect**

Το Bond Connect είναι μια πρωτοβουλία που ξεκίνησε τον Ιούλιο του 2017 για την αμοιβαία πρόσβαση στην αγορά ομολόγων μεταξύ του Χονγκ Κονγκ και της ηπειρωτικής Κίνας, η οποία θεσπίστηκε από το CFETS, την China Central Depository & Clearing Co., Ltd, τη Shanghai Clearing House, τη HKEx και τη Central Moneymarkets Unit.

Σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς στην ηπειρωτική Κίνα, οι επιλέξιμοι ξένοι επενδυτές θα επιτρέπεται να επενδύουν στα ομόλογα που διακινούνται στην αγορά CIBM μέσω της σύνδεσης διαπραγμάτευσης προς βορρά του Bond Connect («Northbound Trading Link»). Δεν θα υφίστανται ποσοστώς επενδύσεων για το Northbound Trading Link.

Σύμφωνα με τη σύνδεση διαπραγμάτευσης προς βορρά, οι επιλέξιμοι ξένοι επενδυτές πρέπει να διορίσουν το CFETS ή άλλα ιδρύματα αναγνωρισμένα από τη PBC ως πράκτορες εγγραφών για να ζητήσουν την εγγραφή τους με τη PBC.

Σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς στην ηπειρωτική Κίνα, ένας υπεράκτιος πράκτορας θεματοφυλακής, ο οποίος είναι αναγνωρισμένος από τη Νομισματική Αρχή του Χονγκ Κονγκ (Hong Kong Monetary Authority, που επί του παρόντος είναι η Central Moneymarkets Unit), θα ανοίγει συλλογικούς λογαριασμούς εξουσιοδοτημένων εκπροσώπων στον εγχώριο πράκτορα θεματοφυλακής, ο οποίος είναι αναγνωρισμένος από τη PBC (επί του παρόντος, οι αναγνωρισμένοι εγχώριοι πράκτορες θεματοφυλακής είναι η China Securities Depository & Clearing Co., Ltd και η Interbank Clearing Company Limited). Όλα τα ομόλογα που διακινούνται από επιλέξιμους ξένους επενδυτές θα είναι καταχωρισμένα στο όνομα της Central Moneymarkets Unit, η οποία θα διατηρεί τα εν λόγω ομόλογα ως κάτοχος βάσει εννόμου σχέσεως [nominee owner].

Για επενδύσεις μέσω του Bond Connect, οι σχετικοί φάκελοι κατάθεσης, η εγγραφή στη PBOC και το άνοιγμα λογαριασμού θα πρέπει να πραγματοποιούνται μέσω εγχώριου πράκτορα διακανονισμού, υπεράκτιου πράκτορα θεματοφυλακής, πράκτορα εγγραφών ή άλλους τρίτους (κατά περίπτωση). Ως εκ τούτου, ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε κίνδυνο αθέτησης ή σφάλματος από την πλευρά των εν λόγω τρίτων.

Οι επενδύσεις στην αγορά CIBM μέσω του Bond Connect υπόκεινται επίσης σε ρυθμιστικούς κινδύνους.

Οι σχετικοί κανόνες και κανονισμοί που διέπουν αυτά τα καθεστώτα υπόκεινται σε αλλαγές, οι οποίες μπορεί να έχουν ενδεχομένως αναδρομική ισχύ. Εάν οι αντίστοιχες αρχές της ηπειρωτικής Κίνας αναστείλουν το άνοιγμα λογαριασμών ή τις συναλλαγές στην αγορά CIBM, θα επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου να επενδύει στην αγορά CIBM. Στην προκειμένη περίπτωση, θα επηρεαστεί αρνητικά η ικανότητα του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου να επιτύχει τον επενδυτικό του στόχο.

Στις 22 Νοεμβρίου 2018, το Υπουργείο Οικονομικών και η Κρατική Διοικητική Φορολογική Αρχή της Κίνας όρισαν στην Εγκύκλιο 108 ότι το εισόδημα των ξένων θεσμικών επενδυτών από τόκους ομολόγων που προέρχονται από την αγορά ομολόγων της Κίνας θα απαλλάσσεται για τρία έτη από τον εταιρικό φόρο εισοδήματος («CIT») και τον φόρο προστιθέμενης αξίας («ΦΠΑ»). Επίσης, επί του παρόντος, απαλλάσσονται προσωρινά από τον CIT και τον ΦΠΑ και τα κεφαλαιακά κέρδη από ρευστοποίηση κινέζικων ομολόγων. Ωστόσο, δεν υπάρχει καμία βεβαιότητα ότι αυτές οι απαλλαγές θα εξακολουθήσουν να εφαρμόζονται στο μέλλον (και μετά τη λήξη της τριετούς περιόδου απαλλαγής για τα έσοδα από τόκους ομολόγων που αναφέρονται παραπάνω).

- **Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας νομίσματος Κίνας.** Το ρενμινμπί (RMB) μπορεί να πραγματοποιεί εγχώριες συναλλαγές (σε CNY στην ηπειρωτική Κίνα) και υπεράκτιες συναλλαγές (σε CNH εκτός της ηπειρωτικής Κίνας, κυρίως στο Χονγκ Κονγκ). Το εγχώριο ρενμινμπί (CNY) δεν είναι ελεύθερο νόμισμα καθώς ελέγχεται από τις αρχές της ΛΔΚ. Το κινεζικό RMB πραγματοποιεί συναλλαγές απευθείας εντός της Κίνας (κωδικός CNY) και εκτός της χώρας, κυρίως στο Χονγκ Κονγκ (κωδικός CNH). Πρόκειται για ένα και το αυτό νόμισμα. Το εγχώριο RMB (CNY), που αποτελεί αντικείμενο απευθείας συναλλαγών εντός της Κίνας, δεν είναι ελεύθερα μετατρέψιμο και

υπόκειται σε συναλλαγματικούς ελέγχους και ορισμένες απαιτήσεις που θέτει η κυβέρνηση της Κίνας. Το υπεράκτιο RMB (CNH), το οποίο πραγματοποιεί συναλλαγές εκτός της Κίνας, είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμο και υπόκειται στον αντίκτυπο της ιδιωτικής ζήτησης για το νόμισμα. Ενδέχεται οι συναλλαγματικές ισοτιμίες που διαμορφώνονται ανάμεσα σε ένα νόμισμα και στο CNY ή στο CNH ή στο πλαίσιο συναλλαγών επί μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων («non-deliverable forward») να είναι διαφορετικές. Συνεπώς, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να διαθέτει έκθεση σε υψηλότερους συναλλαγματικούς κινδύνους. Οι περιορισμοί συναλλαγών επί του CNY ενδέχεται να περιορίζουν την αντιστάθμιση συναλλαγματικού κινδύνου ή να επιφέρουν αναποτελεσματικές αντισταθμίσεις.

Κίνδυνος προϊόντων/τεχνικών

Αυτή η κατηγορία παραθέτει όλους τους κινδύνους που συνδέονται με επενδυτικά προϊόντα ή τεχνικές.

› **Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων**

Ο κίνδυνος ζημίας σε περίπτωση αθέτησης του δανειολήπτη (δηλαδή του αντισυμβαλλομένου) των τίτλων που έχει δανείσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο/Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Υφίσταται κίνδυνος καθυστέρησης της ανάκτησης (η οποία ενδέχεται να περιορίσει την ικανότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου/Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις του) ή κίνδυνος απώλειας δικαιωμάτων επί της διακρατηθείσας εξασφάλισης. Εντούτοις, αυτός ο κίνδυνος αμβλύνεται από την ανάλυση φερεγγυότητας του δανειολήπτη, η οποία διεξάγεται από τον Όμιλο Pictet. Οι Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων υπόκεινται επίσης στον κίνδυνο σύγκρουσης συμφερόντων ανάμεσα στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο και σε άλλη οντότητα του Ομίλου Pictet, συμπεριλαμβανομένου του Πράκτορα που παρέχει υπηρεσίες σε σχέση με τις Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων.

- › **Κίνδυνος Συμφωνιών Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης.** Οι κίνδυνοι που συνδέονται με τις Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης προκύπτουν εάν ο αντισυμβαλλόμενος της συναλλαγής αθετήσει τις υποχρεώσεις του ή κηρύξει πτώχευση και το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υποστεί απώλειες ή καθυστερήσεις στην ανάκτηση των επενδύσεών του. Παρότι οι Συμφωνίες Επαναγοράς είναι εκ φύσεως πλήρως εξασφαλισμένες, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα μπορούσε να υποστεί ζημίες εάν η αξία των πωληθέντων τίτλων αυξανόταν σε σχέση με την αξία των μετρητών ή του περιθωρίου που διακρατεί το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Στις συναλλαγές αγοράς και επαναπώλησης, το

Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα μπορούσε να υποστεί ζημίες εάν η αξία των αγορασθέντων τίτλων μειωνόταν σε σχέση με την αξία των μετρητών ή του περιθωρίου που διακρατεί το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

- › **Κίνδυνος τίτλων Sukuk.** Οι τίτλοι Sukuk εκδίδονται κυρίως από εκδότες αναδυόμενων χωρών και τα σχετικά Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια αναλαμβάνουν τους σχετικούς κινδύνους. Οι τιμές των τίτλων Sukuk εξαρτώνται κυρίως από την αγορά επιτοκίων και αντιδρούν όπως οι επενδύσεις σταθερού εισοδήματος στις μεταβολές της αγοράς επιτοκίων. Επιπλέον, οι εκδότες ενδέχεται να μην είναι σε θέση ή να μην είναι διατεθειμένοι να αποπληρώνουν το αρχικό κεφάλαιο ή/και την απόδοση κατά την καθορισμένη διάρκεια λόγω εξωτερικών ή πολιτικών παραγόντων/γεγονότων. Οι κάτοχοι τίτλων Sukuk ενδέχεται επίσης να επηρεάζονται από πρόσθετους κινδύνους, όπως είναι η μονομερής αναδιάρθρωση του προγράμματος πληρωμών και τα περιορισμένα μέσα νομικής προσφυγής κατά των εκδοτών σε περίπτωση αδυναμίας ή καθυστέρησης στην αποπληρωμή. Οι τίτλοι Sukuk που εκδίδονται από κυβερνήσεις ή κρατικούς φορείς ενέχουν επιπλέον κινδύνους που συνδέονται με αυτούς τους εκδότες, συμπεριλαμβανομένου, ενδεικτικά, του πολιτικού κινδύνου.
- › **Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων.** Τα παράγωγα μέσα είναι συμβάσεις, των οποίων η τιμή ή η αξία εξαρτάται από την αξία ενός ή πολλών υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού ή δεδομένων όπως ορίζονται σε τυποποιημένες ή προσαρμοσμένες συμβάσεις. Τα στοιχεία ενεργητικού ή τα δεδομένα ενδέχεται να περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, τιμές μετοχών, δεικτών, εμπορευμάτων και τίτλων σταθερού εισοδήματος, ζεύγη συναλλαγματικών ισοτιμιών, επιτόκια, καιρικές συνθήκες και, κατά περίπτωση, τη μεταβλητότητα ή την πιστοληπτική ποιότητα που συνδέεται με αυτά τα στοιχεία ενεργητικού ή τα δεδομένα. Τα παράγωγα μέσα μπορούν να είναι πολύπλοκα εκ φύσεως και να υπόκεινται σε κίνδυνο αποτίμησης. Τα παράγωγα μέσα μπορούν να διακινούνται σε χρηματιστήρια (ETD) ή εξωχρηματιστηριακά (OTC). Ανάλογα με το είδος των μέσων, ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου μπορεί να βαρύνει το ένα μέρος ή και τα δύο μέρη που έχουν συνάψει ένα εξωχρηματιστηριακό συμβόλαιο. Ένας αντισυμβαλλόμενος ενδέχεται να μην είναι διατεθειμένος ή να μην είναι σε θέση να κλείσει μια θέση σε ένα παράγωγο μέσο, και αυτή η αδυναμία διαπραγματεύσεως ενδέχεται να επιφέρει, μεταξύ άλλων, την υπερβολική έκθεση των σχετικών Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων σε έναν αντισυμβαλλόμενο. Τα

παράγωγα μέσα ενδέχεται να επιφέρουν σημαντικό επίπεδο μόχλευσης και, λόγω της μεταβλητότητάς τους, ορισμένα μέσα όπως οι τίτλοι επιλογής παρουσιάζουν οικονομικό κίνδυνο άνω του μέσου όρου. Η χρήση παράγωγων μέσων ενέχει ορισμένους κινδύνους που θα μπορούσαν να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στην απόδοση των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Ενώ τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια αναμένουν ότι οι αποδόσεις ενός σύνθετου τίτλου θα αποτυπώνουν γενικά τις αποδόσεις της σχετικής επένδυσης, λόγω των όρων του σύνθετου τίτλου και της ανάληψης του πιστωτικού κινδύνου του αντίστοιχου αντισυμβαλλομένου, ένας σύνθετος τίτλος ενδέχεται να έχει, κατά περίπτωση, διαφορετική αναμενόμενη απόδοση, διαφορετική (και ενδεχομένως μεγαλύτερη) πιθανότητα αθέτησης, διαφορετική (και ενδεχομένως μεγαλύτερη) αναμενόμενη ζημία κατόπιν αθέτησης, καθώς και διαφορετική (και ενδεχομένως χαμηλότερη) αναμενόμενη ανάκτηση μετά την αθέτηση. Μετά την αθέτηση έναντι σχετικής επένδυσης ή, σε ορισμένες περιπτώσεις, αθέτησης ή άλλων ενεργειών εκ μέρους ενός εκδότη σχετικής επένδυσης, οι όροι του σχετικού σύνθετου τίτλου ενδέχεται να επιτρέπουν ή να επιβάλλουν στον αντισυμβαλλόμενο να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του στο πλαίσιο του σύνθετου τίτλου, παραδίδοντας στα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια την επένδυση ή ένα ποσό ίσο με την εκάστοτε τρέχουσα αγοραία αξία της επένδυσης. Επιπλέον, κατά τη λήξη, αθέτηση, επίσπευση ή άλλης μορφής λύση (περιλαμβανομένης της αγοράς ή της πώλησης) του σύνθετου τίτλου, οι όροι του σχετικού σύνθετου τίτλου ενδέχεται να επιτρέπουν ή να επιβάλλουν στον αντισυμβαλλόμενο να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του στο πλαίσιο του σύνθετου τίτλου, καταβάλλοντας στα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια ένα ποσό για τους τίτλους που δεν ισούται με τη σχετική επένδυση ή ένα ποσό διαφορετικό από την εκάστοτε τρέχουσα αγοραία αξία της επένδυσης. Πέραν του πιστωτικού κινδύνου που συνδέεται με τη διακράτηση επενδύσεων, σε σχέση με ορισμένους σύνθετους τίτλους, τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια θα έχουν συνήθως συμβατική σχέση μόνο με τον σχετικό αντισυμβαλλόμενο και όχι με τον υποκείμενο εκδότη της σχετικής επένδυσης. Γενικά, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει το δικαίωμα να επιβάλλει απευθείας τη συμμόρφωση του εκδότη με τους όρους της επένδυσης ή οποιαδήποτε δικαιώματα συμψηφισμού έναντι του εκδότη, ούτε θα έχει δικαιώματα ψήφου σε σχέση με την επένδυση. Τα βασικά είδη παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, προθεσμιακές συμβάσεις, συμβάσεις ανταλλαγής, δικαιώματα

προαίρεσης επί υποκείμενου στοιχείου ενεργητικού όπως μετοχές, επιτόκια, πιστωτικοί τίτλοι, συναλλαγματικές ισοτιμίες και εμπορεύματα. Στα παραδείγματα των παραγώγων συγκαταλέγονται, ενδεικτικά, συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου, συμβάσεις ανταλλαγής επί δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου, συμβάσεις ανταλλαγής διακύμανσης, συμβάσεις ανταλλαγής μεταβλητότητας, δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών, δικαιώματα προαίρεσης επί ομολόγων και δικαιώματα προαίρεσης επί συναλλάγματος. Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά προϊόντα και μέσα ορίζονται στην ενότητα «Επενδυτικοί περιορισμοί» του ενημερωτικού δελτίου.

- **Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων.** Οι δομημένοι χρηματοδοτικοί τίτλοι περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, τίτλους εξασφαλισμένους με στοιχεία ενεργητικού, εμπορικά χρεόγραφα εξασφαλισμένα με στοιχεία ενεργητικού, γραμμάτια που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο και γραμμάτια χαρτοφυλακίου που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο. Μερικές φορές, οι δομημένοι χρηματοδοτικοί τίτλοι ενδέχεται να διαθέτουν ενσωματωμένα παράγωγα. Οι δομημένοι χρηματοδοτικοί τίτλοι ενδέχεται να παρουσιάζουν διαφορετικό βαθμό κινδύνου, ανάλογα με τα χαρακτηριστικά του τίτλου και τον κίνδυνο του υποκείμενου στοιχείου ενεργητικού ή της υποκείμενης ομάδας στοιχείων ενεργητικού. Σε σύγκριση με το υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού ή την υποκείμενη ομάδα στοιχείων ενεργητικού, οι δομημένοι χρηματοδοτικοί τίτλοι ενδέχεται να ενέχουν μεγαλύτερο κίνδυνο ρευστότητας, πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο της αγοράς. Οι δομημένοι χρηματοδοτικοί τίτλοι ορίζονται στην ενότητα «Επενδυτικοί περιορισμοί» του ενημερωτικού δελτίου.
- **Κίνδυνος υπό αίρεση μετατρέψιμων μέσων.** Ορισμένα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια μπορεί να επενδύουν σε υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα (μερικές φορές αποκαλούνται «**Ομόλογα CoCo**»). Τα Ομόλογα CoCo είναι υβριδικά χρηματοοικονομικά μέσα που εκδίδονται από τράπεζες, τα οποία μετατρέπονται σε μετοχικούς τίτλους ή υφίστανται απομείωση της ονομαστικής αξίας με την εμφάνιση ενός γεγονότος ενεργοποίησης. Γεγονότα ενεργοποίησης μπορεί να προκύψουν κυρίως λόγω συντελεστών που σχετίζονται με ανεπαρκή κεφάλαια κατηγορίας 1 (Tier-1) ή άλλων δεικτών κεφαλαίου. Επιπλέον, γεγονός ενεργοποίησης θα μπορούσε να είναι η απόφαση μιας ρυθμιστικής αρχής ότι ο εκδότης δεν διατηρεί συνεχιζόμενη δραστηριότητα. Σύμφωνα με τους όρους ενός υπό αίρεση μετατρέψιμου ομολόγου,

ορισμένα γεγονότα ενεργοποίησης, συμπεριλαμβανομένων γεγονότων υπό τον έλεγχο της διοίκησης του εκδότη του υπό αίρεση μετατρέψιμου ομολόγου, θα μπορούσαν να επιφέρουν τη διαγραφή της επένδυσης του αρχικού κεφαλαίου ή/και των δεδουλευμένων τόκων, ή τη μετατροπή σε μετοχικούς τίτλους. Αυτά τα γεγονότα ενεργοποίησης ενδέχεται να περιλαμβάνουν τα εξής: (i) μειώνεται ο δείκτης βασικών κεφαλαίων κατηγορίας 1 / κεφαλαίων κοινών μετοχών κατηγορίας 1 (CT1/CET1) της εκδότριας τράπεζας (ή άλλοι δείκτες κεφαλαίου) κάτω από προκαθορισμένο όριο, (ii) μια ρυθμιστική αρχή λαμβάνει, ανά πάσα στιγμή, την υποκειμενική απόφαση ότι ένα ίδρυμα είναι «μη βιώσιμο», δηλαδή κρίνει ότι η εκδότρια τράπεζα χρειάζεται την υποστήριξη του δημοσίου ώστε ο εκδότης να μην καταστεί αφερέγγυος, να μην πτωχεύσει, να μην βρεθεί σε θέση αδυναμίας εξόφλησης ουσιαστικούς μέρους των χρεών του όταν καταστούν ληξιπρόθεσμα ή να συνεχίσει με άλλο τρόπο τις δραστηριότητές του, και απαιτεί ή προκαλεί τη μετατροπή των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολόγων σε μετοχές υπό συνθήκες που είναι πέραν του ελέγχου του εκδότη ή (iii) μια εθνική αρχή αποφασίζει να διαθέσει κεφάλαια. Εφιστάται η προσοχή των επενδυτών, οι οποίοι επενδύουν σε Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια που επιτρέπεται να επενδύουν σε υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα, στους ακόλουθους κινδύνους που συνδέονται με μια επένδυση σε μέσα αυτού του είδους.

- **Κίνδυνος σημείου ενεργοποίησης.** Τα σημεία ενεργοποίησης διαφέρουν και καθορίζουν την έκθεση στον κίνδυνο μετατροπής, ανάλογα με την απόσταση των CET1 από το σημείο ενεργοποίησης. Τα γεγονότα ενεργοποίησης της μετατροπής γνωστοποιούνται στο ενημερωτικό δελτίο κάθε έκδοσης. Το ύψος των CET1 ποικίλλει ανάλογα με τον εκδότη, ενώ τα σημεία ενεργοποίησης διαφέρουν ανάλογα με τους ειδικούς όρους έκδοσης. Το γεγονός ενεργοποίησης θα μπορούσε να επέλθει λόγω ουσιαστικής απώλειας κεφαλαίου, όπως εκφράζεται στον αριθμητή, ή λόγω αύξησης των στοιχείων ενεργητικού σταθμισμένου κινδύνου, όπως υπολογίζονται στον παρονομαστή.
- **Κίνδυνος υποτίμησης, μετατροπής και ακύρωσης τοκομεριδίων.** Όλα τα υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα (πρόσθετο κεφάλαιο κατηγορίας 1 και κατηγορίας 2) υπόκεινται σε μετατροπή ή απομείωση όταν η εκδότρια τράπεζα ανέλθει στο σημείο ενεργοποίησης. Τα επιμέρους αμοιβαία κεφάλαια θα μπορούσαν να υποστούν ζημιές λόγω απομείωσης ή να επηρεαστούν αρνητικά

από τη μη ευνοϊκή χρονική στιγμή της μετατροπής σε μετοχές. Επιπλέον, οι πληρωμές τοκομεριδίων σε σχέση με υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα πρόσθετου κεφαλαίου κατηγορίας 1 (AT1) εμπίπτουν εξ ολοκλήρου στη διακριτική ευχέρεια του εκδότη και δύνανται να ακυρώνονται από τον εκδότη ανά πάσα στιγμή, για οποιονδήποτε λόγο και για οποιοδήποτε χρονικό διάστημα, στην περίπτωση συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων. Η ακύρωση των πληρωμών τοκομεριδίων σε σχέση με υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα AT1 δεν ισοδυναμεί με γεγονός αθέτησης. Οι ακυρωμένες πληρωμές δεν σωρεύονται αλλά αντιθέτως διαγράφονται. Αυτό το γεγονός επιτείνει αισθητά την αβεβαιότητα στην αποτίμηση των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολόγων AT1 και ενδέχεται να επιφέρει τον εσφαλμένο καθορισμό κόστους του κινδύνου. Οι κάτοχοι υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολόγων AT1 ενδέχεται να υφίστανται ακύρωση των τοκομεριδίων τους, ενώ ο εκδότης συνεχίζει να καταβάλλει μερίσματα επί των κοινών μετοχών και κυμαινόμενη αποζημίωση στο εργατικό δυναμικό του.

- **Κίνδυνος αντιστροφής της κεφαλαιακής διάρθρωσης.** Σε αντίθεση με την κλασική ιεράρχηση κεφαλαίων, οι κάτοχοι υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολόγων ενδέχεται να υφίστανται απώλεια κεφαλαίου όταν αυτό δεν συμβαίνει για τους κατόχους μετοχικών τίτλων. Σε ορισμένες περιπτώσεις, οι κάτοχοι υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολόγων θα υφίστανται ζημιές πριν από τους κατόχους μετοχικών τίτλων, π.χ. όταν επέρχεται η ενεργοποίηση υψηλού ποσοστού απομείωσης αρχικού κεφαλαίου ενός υπό αίρεση μετατρέψιμου ομολόγου. Αυτό το γεγονός έρχεται σε αντίθεση με τη συνήθη πορεία της ιεράρχησης της κεφαλαιακής διάρθρωσης, όπου οι κάτοχοι μετοχικών τίτλων αναμένεται να υφίστανται τις πρώτες ζημιές. Αυτό είναι λιγότερο πιθανό με ένα υπό αίρεση μετατρέψιμο ομόλογο χαμηλού σημείου ενεργοποίησης όταν οι κάτοχοι μετοχικών τίτλων θα έχουν ήδη υποστεί ζημιές. Επιπλέον, τα υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα κατηγορίας 2 υψηλού σημείου ενεργοποίησης ενδέχεται να υφίστανται ζημιές όχι στο σημείο διακοπής της οικονομικής δραστηριότητας, αλλά κατά πάσα πιθανότητα πριν από τα υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα AT1 και τους μετοχικούς τίτλους χαμηλότερου σημείου ενεργοποίησης.

- **Κίνδυνος παράτασης εξαγοράς.** Τα περισσότερα υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα εκδίδονται ως διαρκή μέσα, τα οποία είναι εξαγοράσιμα σε προκαθορισμένα επίπεδα μόνο με την έγκριση της αρμόδιας αρχής. Δεν μπορεί να εξαχθεί το συμπέρασμα ότι τα διαρκή υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα θα εξαγοράζονται την ημερομηνία εξαγοράς. Τα διαρκή υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα αποτελούν μια μορφή μόνιμου κεφαλαίου. Ο επενδυτής ενδέχεται να μην εισπράξει τυχόν αναμενόμενη επιστροφή αρχικού κεφαλαίου κατά την ημερομηνία εξαγοράς ή οποιαδήποτε ημερομηνία.
 - **Άγνωστος κίνδυνος.** Η δομή των μέσων είναι καινοτόμος, αλλά δεν έχει δοκιμαστεί ακόμα. Σε ένα περιβάλλον δυσμενών συνθηκών, όταν τα υποκείμενα χαρακτηριστικά αυτών των μέσων θα τεθούν σε δοκιμασία, είναι αβέβαιο πώς θα αποδώσουν. Σε περίπτωση που ένας και μόνο εκδότης προβεί σε ενεργοποίηση ή αναστείλει τοκομερίδια, η αστάθεια τιμών και η μεταβλητότητα ενδέχεται να μεταδοθούν σε όλη την κατηγορία ενεργητικού. Αυτός ο κίνδυνος, με τη σειρά του, ενδέχεται να ενισχυθεί, ανάλογα με το επίπεδο αρμπιτράζ του υποκείμενου μέσου. Σύμφωνα με τη νέα Οδηγία για την Ανάκαμψη και την Εξυγίανση Τραπεζών, επικρατεί αβεβαιότητα στο πλαίσιο απόφασης εποπτικής αρχής η οποία να ορίζει πότε έχει επέλθει το σημείο μη βιωσιμότητας, καθώς και στο πλαίσιο θέσπισης θεσμικής διάσωσης με ίδια μέσα.
 - **Κίνδυνος συγκέντρωσης σε κλάδους.** Τα υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα εκδίδονται από τραπεζικά/ασφαλιστικά ιδρύματα. Εάν ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε σημαντικό βαθμό σε υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα, η απόδοσή του θα εξαρτάται σε μεγαλύτερο βαθμό από τη συνολική κατάσταση του κλάδου χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σε σύγκριση με ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο που ακολουθεί πιο διαφοροποιημένη στρατηγική.
 - **Κίνδυνος ρευστότητας.** Σε ορισμένες περιπτώσεις, η ανεύρεση πρόθυμου αγοραστή για υπό αίρεση 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.
 - **Κίνδυνος αποτίμησης.** Συχνά, τα υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα διαθέτουν ελκυστικές αποδόσεις, οι οποίες ενδέχεται να θεωρηθούν πριμ πολυπλοκότητας. Σε σχέση με εκδόσεις χρεωστικών τίτλων υψηλότερης αξιολόγησης από τον ίδιο εκδότη ή εκδόσεις χρεωστικών τίτλων παρόμοιας αξιολόγησης από άλλους εκδότες, τα υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα τείνουν να καταγράφουν υψηλότερες αποδόσεις. Ο κίνδυνος μετατροπής ή η ακύρωση τοκομεριδίων για τα υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα AT1, ενδέχεται να μην αποτυπώνεται πλήρως στην τιμή των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολόγων. Οι ακόλουθοι παράγοντες είναι σημαντικοί στην αποτίμηση των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολόγων: το ενδεχόμενο να επέλθει γεγονός ενεργοποίησης, ο βαθμός και το ενδεχόμενο να επέλθουν οποιεσδήποτε ζημιές μετά τη μετατροπή λόγω ενεργοποίησης (όχι μόνο από απομειώσεις αλλά επίσης εξαιτίας της μετατροπής σε μετοχικούς τίτλους σε μη ευνοϊκό χρόνο) και (για τα υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα AT1) η πιθανότητα ακύρωσης τοκομεριδίων. Μεμονωμένες κανονιστικές απαιτήσεις σε σχέση με το κεφαλαιακό απόθεμα, τη μελλοντική κεφαλαιακή θέση των εκδοτών, τη συμπεριφορά των εκδοτών σε σχέση με τις πληρωμές τοκομεριδίων για τα υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα AT1, καθώς και οποιοσδήποτε κίνδυνος μετάδοσης είναι αστάθμητοι παράγοντες ή/και δύσκολο να εκτιμηθούν.
- › **Κίνδυνος τίτλων εξασφαλισμένων με στοιχεία ενεργητικού (ABS) και υποθήκη (MBS).** Ορισμένα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια ενδέχεται να διαθέτουν έκθεση σε ευρύ φάσμα τίτλων που είναι εξασφαλισμένοι με στοιχεία ενεργητικού (περιλαμβάνονται ομάδες στοιχείων ενεργητικού σε δάνεια πιστωτικών καρτών, δάνεια αυτοκινήτου, στεγαστικά και εμπορικά ενυπόθηκα δάνεια, εγγυημένα ενυπόθηκα ομόλογα και εγγυημένα χρεωστικά ομόλογα), σε κρατικούς τίτλους με άμεση ροή πληρωμών (pass-through) και ενυπόθηκη εξασφάλιση και καλυμμένα ομόλογα. Οι υποχρεώσεις που συνδέονται με αυτούς τους τίτλους ενδέχεται να υπόκεινται σε μεγαλύτερο πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο επιτοκίου συγκριτικά με άλλους χρεωστικούς τίτλους όπως τα κρατικά ομόλογα. Οι τίτλοι ABS και MBS είναι τίτλοι που παρέχουν στους κατόχους τους το δικαίωμα είσπραξης πληρωμών, οι οποίες εξαρτώνται κατά κύριο λόγο από τις ταμειακές ροές που προκύπτουν από συγκεκριμένη ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, όπως στεγαστικά ή εμπορικά ενυπόθηκα δάνεια, δάνεια αυτοκινήτων ή πιστωτικές κάρτες. Οι τίτλοι ABS και MBS συχνά διαθέτουν έκθεση στους κινδύνους παράτασης και προπληρωμής, οι οποίοι ενδέχεται να έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στον

χρόνο και στο μέγεθος των ταμειακών ροών που καταβάλλονται από τους τίτλους και ενδέχεται να επηρεάζουν αρνητικά τις αποδόσεις των τίτλων. Η μέση διάρκεια ζωής κάθε μεμονωμένου τίτλου ενδέχεται να επηρεάζεται από μεγάλο αριθμό παραγόντων, όπως η ύπαρξη και η συχνότητα άσκησης τυχόν προαιρετικής εξαγοράς και υποχρεωτικής προπληρωμής, το κυρίαρχο επίπεδο των επιτοκίων, το πραγματικό επιτόκιο υπερημερίας των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού, ο χρόνος ανάκτησης και το επίπεδο εναλλαγής στα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού.

- **Κίνδυνος πιστοποιητικών αποθετηρίου.** Τα πιστοποιητικά αποθετηρίου [όπως πιστοποιητικά αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR), παγκόσμια πιστοποιητικά αποθετηρίου (GDR) και ευρωπαϊκά πιστοποιητικά αποθετηρίου (EDR)] είναι μέσα που αντιπροσωπεύουν μετοχές σε εταιρείες, οι οποίες πραγματοποιούν συναλλαγές εκτός των αγορών όπου διακινούνται τα πιστοποιητικά αποθετηρίου. Κατά συνέπεια, ενώ τα πιστοποιητικά αποθετηρίου διακινούνται σε Αναγνωρισμένα Χρηματιστήρια, ενδεχομένως να πρέπει να λαμβάνονται υπ' όψιν και άλλοι κίνδυνοι που συνδέονται με αυτά τα μέσα, για παράδειγμα οι υποκείμενες μετοχές των μέσων ενδέχεται να υπόκεινται σε πολιτικό κίνδυνο, κίνδυνο πληθωρισμού, συναλλαγματικό κίνδυνο ή κίνδυνο θεματοφυλακής.
- **Κίνδυνος εταιρειών επενδύσεων σε ακίνητα (REIT).** Πρόκειται για ειδικούς παράγοντες κινδύνου που συνδέονται με τις επενδύσεις σε τίτλους του κλάδου ακινήτων, όπως οι εταιρείες επενδύσεων σε ακίνητα (REIT), και σε τίτλους εταιρειών που δραστηριοποιούνται κατά κύριο λόγο στον κλάδο ακινήτων. Αυτοί οι κίνδυνοι περιλαμβάνουν τον κυκλικό χαρακτήρα της αξίας ακινήτων, τους κινδύνους που συνδέονται με γενικές και τοπικές οικονομικές συνθήκες, την υπερβολική δόμηση και τον αυξημένο ανταγωνισμό, τις αυξήσεις των φόρων ακινήτων και των λειτουργικών εξόδων, τις δημογραφικές τάσεις και τις μεταβολές των εσόδων από μισθώματα, τις αλλαγές στην πολεοδομική νομοθεσία, τις ζημιές από ατυχήματα ή χρηματικά πρόστιμα, τους περιβαλλοντικούς κινδύνους, τους κανονιστικούς περιορισμούς επί μισθωμάτων, τις μεταβολές στην αξία οικιστικών ζωνών, τους κινδύνους συνδεδεμένων μερών, τις μεταβολές στις προτιμήσεις των μισθωτών σε 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 που

ενδέχεται να μειώσει άμεσα και έμμεσα την αξία ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου που επενδύει στον κλάδο ακινήτων.

- **Κίνδυνος τιμής εμπορευμάτων.** Οι τιμές των εμπορευμάτων (συμπεριλαμβανομένων των πολύτιμων μετάλλων) ενδέχεται να ποικίλλουν όσον αφορά την προσφορά και τη ζήτηση, καθώς και πολιτικά, εμπορικά και / ή περιβαλλοντικά γεγονότα. Συνεπώς, ο επενδυτής ενδέχεται να υπόκειται σε σημαντική αστάθεια που συνδέεται με αυτή την κατηγορία στοιχείων του ενεργητικού.
- **Κίνδυνοι που συνδέονται με επενδύσεις σε άλλους ΟΣΕ.** Η επένδυση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε άλλους ΟΣΕ ή ΟΣΕΚΑ ενέχει τους εξής κινδύνους:
 - Οι διακυμάνσεις του νομίσματος της χώρας στην οποία επενδύει ο εν λόγω ΟΣΕ/ΟΣΕΚΑ ή οι κανονισμοί που διέπουν τους συναλλαγματικούς ελέγχους, η εφαρμογή φορολογικών κανονισμών διαφόρων χωρών, συμπεριλαμβανομένης της παρακράτησης στην πηγή, οι αλλαγές των κρατικών, οικονομικών ή νομισματικών πολιτικών των ενδιαφερόμενων χωρών μπορούν να έχουν αντίκτυπο στην αξία μιας επένδυσης που αντιπροσωπεύεται από έναν ΟΣΕ/ΟΣΕΚΑ στον οποίο επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Επιπλέον, επισημαίνεται ότι η καθαρή αξία ενεργητικού ανά Μεριδίο του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να παρουσιάσει διακυμάνσεις σε συνάρτηση με την καθαρή αξία ενεργητικού των εν λόγω ΟΣΕ/ΟΣΕΚΑ, ιδίως όταν οι ΟΣΕ/ΟΣΕΚΑ που επενδύουν κυρίως σε μετοχές επηρεάζονται από το γεγονός ότι παρουσιάζουν υψηλότερο βαθμό μεταβλητότητας από αυτόν των ΟΣΕ/ΟΣΕΚΑ που επενδύουν σε ομόλογα ή/και άλλα ρευστοποιήσιμα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού.
 - Εντούτοις, οι κίνδυνοι που συνδέονται με επενδύσεις σε άλλους ΟΣΕ/ΟΣΕΚΑ περιορίζονται στην απώλεια της επένδυσης που πραγματοποιεί το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο.



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1: ΕΠΙΜΕΡΟΥΣ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Το παρόν παράρτημα θα επικαιροποιείται ώστε να λαμβάνεται υπ' όψιν οποιαδήποτε τροποποίηση πραγματοποιείται σε ένα από τα υφιστάμενα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια ή η δημιουργία νέων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

1. PICTET – EUR BONDS

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε μέσα σταθερού εισοδήματος εκπεφρασμένα σε ευρώ.
- › Επιδιώκουν την προώθηση περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών, ακολουθώντας ορθές πρακτικές διακυβέρνησης: Άρθρο 8
- › Επιδιώκουν μια στρατηγική σταθερής αποταμίευσης και, επομένως, επιδεικνύουν μερική αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει τουλάχιστον τα δύο τρίτα του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο ομολόγων και μετατρέψιμων ομολόγων, εντός των ορίων που επιτρέπονται από τους επενδυτικούς περιορισμούς. Οι εν λόγω επενδύσεις δύνανται να πραγματοποιούνται σε όλες τις αγορές, επιδιώκοντας πάντα την αύξηση κεφαλαίου στο νόμισμα αναφοράς.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών.

Κατά την επιλογή των εταιρικών ομολόγων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια προσέγγιση η οποία τείνει να επιδιώκει την αύξηση της στάθμησης των τίτλων με χαμηλό κίνδυνο βιωσιμότητας και/ή τη μείωση της στάθμησης των τίτλων με υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας. Ως εκ τούτου, η έκθεση αυτή στοχεύει στη δημιουργία καλύτερου προφίλ ESG από το επενδυτικό πλαίσιο.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» ισχύει μόνο για εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν στοχεύει σε βιώσιμες επενδύσεις κατά την έννοια του SFDR.

Τουλάχιστον τα δύο τρίτα του συνολικού ενεργητικού του/των συνολικών περιουσιακών στοιχείων του θα εκφράζονται σε ευρώ.

Οι επενδύσεις σε μετατρέψιμα ομόλογα [συμπεριλαμβανομένων των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολόγων («Ομόλογα CoCo»)] δεν δύνανται να υπερβαίνουν το 20% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους που εκφράζονται σε RMB μέσω (i) του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Άδειας QFI ή/και (iii) του Bond Connect.

Οι επενδύσεις στην Κίνα δύνανται να πραγματοποιούνται, μεταξύ άλλων, στη Διατραπεζική Αγορά Ομολόγων της Κίνας («CIBM»), άμεσα ή μέσω του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Άδειας QFI ή μέσω του Bond Connect. Οι επενδύσεις στην Κίνα δύνανται επίσης να πραγματοποιούνται σε οποιαδήποτε αποδεκτά προγράμματα συναλλαγών τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον, τα οποία εγκρίνονται κατά καιρούς από τις αρμόδιες ρυθμιστικές αρχές.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να εκτίθεται σε χρεωστικούς τίτλους μη επενδυτικού βαθμού (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων αναγκαστικής εκποίησης και των μη εξυπηρετούμενων τίτλων, έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του).

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το ένα τρίτο του ενεργητικού του σε μέσα χρηματαγοράς.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλαθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα, στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης και εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς. Πιο συγκεκριμένα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου.

Δείκτης αναφοράς:

Bloomberg Barclays Euro-Aggregate (EUR). Χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η επίδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να διαφέρει σημαντικά από την επίδοση του δείκτη αναφοράς, επειδή ο Διαχειριστής διαθέτει σημαντική διακριτική ευχέρεια απόκλισης ως προς την επιλογή των τίτλων και της στάθμισής τους.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Κατά παρέκκλιση από τη μέγιστη έκθεση που αναφέρεται στο γενικό μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου, ποσοστό όχι μεγαλύτερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αποτελεί αντικείμενο συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης ανέρχεται στο 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Πιστωτικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος επενδύσεων υψηλής απόδοσης
- › Κίνδυνος χρεωστικών τίτλων αναγκαστικής εκποίησης και μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- › Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης
- › Κίνδυνος επιτοκίου
- › Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- › Κίνδυνος επενδύσεων στη ΛΔΚ
- › Κίνδυνος QFI
- › Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας νομίσματος Κίνας
- › Κίνδυνος CIBM
- › Κίνδυνος Bond Connect
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- › Κίνδυνος Ενδεχόμενων Μετατρέψιμων μέσων
- › Κίνδυνος μόχλευσης
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση της απόλυτης αξίας σε κίνδυνο (value at risk).

Αναμενόμενη μόχλευση:

250%

Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, το επίπεδο μόχλευσης ενδέχεται να είναι υψηλότερο.

Μέθοδος υπολογισμού μόχλευσης:

Άθροισμα υποθετικών ποσών.

Διαχειριστές:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

EUR

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφή

Έως τις 12:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 12:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.



Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

PICTET – EUR BOND

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υπηρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	EUR 1 εκ.	0,60%	0,30%	0,05%
A	***	0,60%	0,30%	0,05%
P	–	0,90%	0,30%	0,05%
R	–	1,25%	0,30%	0,05%
Z	–	0%	0,30%	0,05%
S	–	0%	0,30%	0,05%
J	EUR 50 εκ.	0,45%	0,30%	0,05%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται την Εργάσιμη Ημέρα μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 2 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

2. PICTET – USD GOVERNMENT BONDS

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε μέσα σταθερού εισοδήματος εκπεφρασμένα σε δολάρια ΗΠΑ.
- › Επιδιώκουν μια στρατηγική σταθερής αποταμίευσης και, επομένως, επιδεικνύουν μερική αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κατά κύριο λόγο σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο ομολόγων και άλλων χρεωστικών τίτλων που εκφράζονται σε δολάρια ΗΠΑ και εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από εθνικές ή τοπικές κυβερνήσεις, ή από υπερεθνικούς οργανισμούς, εντός των ορίων που επιτρέπονται από τους επενδυτικούς περιορισμούς.

Οι επενδύσεις που δεν εκφράζονται σε δολάρια ΗΠΑ θα αντισταθμίζονται γενικά, προκειμένου να αποτραπεί η έκθεση σε άλλο νόμισμα πέραν του δολαρίου ΗΠΑ.

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης και εντός των ορίων από τους επενδυτικούς περιορισμούς που παρατίθενται στο Ενημερωτικό Δελτίο, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί οποιοδήποτε είδος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων που διακινούνται σε οργανωμένη αγορά ή/και διακινούνται σε εξωχρηματιστηριακή αγορά, εφόσον προέρχονται από κορυφαία χρηματοπιστωτικά ιδρύματα τα οποία ειδικεύονται σε τέτοιου είδους συναλλαγές. Πιο συγκεκριμένα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται, μεταξύ άλλων επενδύσεων αλλά όχι αποκλειστικά, να επενδύει σε τίτλους επιλογής, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης, συμβάσεις ανταλλαγής (όπως συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, συμβάσεις κάλυψης διαφοράς και συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου) και σε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης με υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού κατά συμμόρφωση με τον Νόμο του 2010 και την επενδυτική πολιτική του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, καθώς και νομίματα (συμπεριλαμβανομένων των μη παραδοτέων

προθεσμιακών συμβάσεων), επιτόκια, κινητές αξίες, ένα καλάθι κινητών αξιών, δείκτες και οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων.

Πιο συγκεκριμένα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου.

Υπό εξαιρετικές περιστάσεις, αν ο διαχειριστής θεωρεί ότι αυτό είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Κατά την επιλογή των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μπορεί να αγοράζονται και να κρατούνται στο χαρτοφυλάκιο του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου χρεόγραφα εκδοτών με υψηλό κίνδυνο ως προς τη διατηρησιμότητα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο τηρεί τις διατάξεις του άρθρου 6 του SFDR.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Δείκτης αναφοράς:

JP Morgan US Government Bond (USD). Χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Λαμβανομένου υπόψη ότι το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί τον δείκτη αναφοράς για να καθορίσει τον στόχο της επίδοσής του, η επίδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να είναι αρκετά παρόμοια με αυτή του δείκτη αναφοράς, παρόλο που ο Διαχειριστής έχει τη διακριτική ευχέρεια να αποκλίνει ως προς την επιλογή των τίτλων και της στάθμισής τους.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Κατά παρέκκλιση από τη μέγιστη έκθεση που αναφέρεται στο γενικό μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου, ποσοστό όχι μεγαλύτερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αποτελεί αντικείμενο συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης θα ανέρχεται στο 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.



Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα διαθέτει έκθεση σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίζει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Πιστωτικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης
- › Κίνδυνος επιτοκίου
- › Κίνδυνος συγκέντρωσης
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνος μόχλευσης
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση της απόλυτης αξίας σε κίνδυνο (value at risk).

Αναμενόμενη μόχλευση:
50%.

Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, το επίπεδο μόχλευσης ενδέχεται να είναι υψηλότερο.

Μέθοδος υπολογισμού μόχλευσης:
Άθροισμα υποθετικών ποσών.

Διαχειριστές:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται την Εργάσιμη Ημέρα μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 2 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.



PICTET – USD GOVERNMENT BONDS

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	0,30%	0,15%	0,20%
A	***	0,30%	0,15%	0,20%
P	–	0,60%	0,15%	0,20%
R	–	0,90%	0,15%	0,20%
S	–	0%	0,15%	0,20%
Z	–	0%	0,15%	0,20%
J	USD 150 εκ.	0,30%	0,15%	0,20%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

3. PICTET – EUR CORPORATE BONDS

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε υψηλής ποιότητας τίτλους σταθερού εισοδήματος, που εκφράζονται σε ευρώ και εκδίδονται από εταιρείες «επενδυτικού βαθμού».
- › Επιδιώκουν την προώθηση περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών, ακολουθώντας ορθές πρακτικές διακυβέρνησης: Άρθρο 8.
- › Επιδεικνύουν μερική αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει τουλάχιστον τα δύο τρίτα του ενεργητικού του, χωρίς γεωγραφικό περιορισμό, σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο ομολόγων και μετατρέψιμων ομολόγων, τα οποία εκδίδονται από ιδιωτικές εταιρείες εντός των ορίων που επιτρέπονται από τους επενδυτικούς περιορισμούς.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών. Κατά την επιλογή των επενδύσεων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια προσέγγιση η οποία τείνει να επιδιώκει την αύξηση της στάθμησης των τίτλων με χαμηλό κίνδυνο βιωσιμότητας και/ή τη μείωση της στάθμησης των τίτλων με υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας.

Ως εκ τούτου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να έχει καλύτερο προφίλ ESG από τον δείκτη αναφοράς.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» ισχύει μόνο για εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν στοχεύει σε βιώσιμες επενδύσεις κατά την έννοια του SFDR.

Οι επενδύσεις σε μετατρέψιμα ομόλογα [συμπεριλαμβανομένων των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολόγων («Ομόλογα CoCo»)] δεν θα υπερβαίνουν το 20% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι επενδύσεις θα προσφέρουν σημαντική ρευστότητα και θα διαθέτουν αξιολόγηση τουλάχιστον B3 από τη Moody's ή/και B- από τη Standard & Poor's ή, ελλείψει αξιολόγησης από τη Moody's ή τη Standard & Poor's, να είναι ισοδύναμης ποιότητας σύμφωνα με την ανάλυση του διαχειριστή. Οι επενδύσεις, των οποίων η αξιολόγηση είναι κατώτερη του Baa3 σύμφωνα με τη Moody's ή του BBB- σύμφωνα με τη Standard & Poor's ή ισοδύναμης ποιότητας σύμφωνα με την ανάλυση του διαχειριστή, δεν θα υπερβαίνουν το 25% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εφόσον η έκθεση σε έναν εκδότη τέτοιας ποιότητας δεν μπορεί να υπερβαίνει το 1,5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Με την ανάλυση του πιστωτικού κινδύνου των εταιρειών και των αντίστοιχων κλάδων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει στη δημιουργία υψηλότερης απόδοσης σε σύγκριση με τα κρατικά ομόλογα. Επενδύσεις σε κρατικά ομόλογα, που εκδίδονται κυρίως από τις χώρες-μέλη του ΟΟΣΑ, δύνανται, εντούτοις, να πραγματοποιούνται εφόσον το επιβάλλουν οι συνθήκες της αγοράς.

Τουλάχιστον τα δύο τρίτα του συνολικού ενεργητικού του/των συνολικών περιουσιακών στοιχείων του θα εκφράζονται σε ευρώ.

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει άνω του 10% του ενεργητικού του σε μετοχές ή οποιονδήποτε άλλο παρεμφερή τίτλο, παράγωγα μέσα (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων επιλογής) ή/και δομημένα προϊόντα (εξαιρουμένων των μετατρέψιμων ομολόγων) που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού ή παρέχουν έκθεση σε μετοχές ή παρεμφερείς τίτλους.

Κατ' αναλογία, οι επενδύσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, που έχουν ως πρωταρχικό στόχο τις επενδύσεις στα προαναφερόμενα στοιχεία ενεργητικού, εμπίπτουν επίσης στο όριο ύψους 10%.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το ένα τρίτο του ενεργητικού του σε μέσα χρηματαγοράς.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλαθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα, στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης και εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς. Πιο συγκεκριμένα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου.

Δείκτης αναφοράς:

Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate (EUR). Χρησιμοποιείται για τη σύνθεση χαρτοφυλακίου, την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Λαμβανομένου υπόψη ότι το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί τον δείκτη αναφοράς για να καθορίσει τον στόχο της επίδοσής του και ότι ο Διαχειριστής χρησιμοποιεί τον δείκτη αναφοράς για τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του, η επίδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να είναι κάπως παρόμοια με αυτή του δείκτη αναφοράς, παρόλο που ο Διαχειριστής έχει τη διακριτική ευχέρεια να αποκλίνει ως προς την επιλογή των τίτλων και της στάθμισής τους.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- > Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- > Κίνδυνος εξασφάλισης
- > Πιστωτικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης
- > Κίνδυνος επιτοκίου
- > Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- > Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- > Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- > Κίνδυνος Ενδεχόμενων Μετατρέψιμων μέσων
- > Κίνδυνος μόχλευσης
- > Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση της απόλυτης αξίας σε κίνδυνο (value at risk).

Αναμενόμενη μόχλευση:

50%.

Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, το επίπεδο μόχλευσης ενδέχεται να είναι υψηλότερο.

Μέθοδος υπολογισμού μόχλευσης:

Άθροισμα υποθετικών ποσών.

Διαχειριστές:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

EUR

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να

χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται την Εργάσιμη Ημέρα μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 3 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

PICTET – EUR CORPORATE BONDS

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υπηρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	EUR 1 εκ.	0,60%	0,30%	0,05%
A	***	0,60%	0,30%	0,05%
P	–	0,90%	0,30%	0,05%
R	–	1,25%	0,30%	0,05%
S	–	0%	0,30%	0,05%
Z	–	0%	0,30%	0,05%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

4. PICTET – GLOBAL EMERGING DEBT

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε τίτλους σταθερού εισοδήματος από εκδότες εγκατεστημένους σε αναδυόμενες αγορές.
- › Επιδιώκουν την προώθηση περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών, ακολουθώντας ορθές πρακτικές διακυβέρνησης: Άρθρο 8
- › Επιδεικνύουν ανοχή στον κίνδυνο.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Στόχος αυτού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επιδίωξη αύξησης του εισοδήματος και του κεφαλαίου, επενδύοντας το χαρτοφυλάκιό του σε ομόλογα και σε μέσα χρηματαγοράς Αναδυόμενων Χωρών, εντός των ορίων που επιτρέπονται από τους επενδυτικούς περιορισμούς.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών. Κατά την επιλογή των επενδύσεων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια προσέγγιση η οποία τείνει να επιδιώκει την αύξηση της στάθμησης των τίτλων με χαμηλό κίνδυνο βιωσιμότητας και/ή τη μείωση της στάθμησης των τίτλων με υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας.

Ως εκ τούτου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να έχει καλύτερο προφίλ ESG από τον δείκτη αναφοράς.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» ισχύει μόνο για εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν στοχεύει σε βιώσιμες επενδύσεις κατά την έννοια του SFDR.

Τουλάχιστον τα δύο τρίτα του συνολικού ενεργητικού/των συνολικών περιουσιακών στοιχείων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύονται σε ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από εθνικές ή τοπικές κυβερνήσεις αναδυόμενων χωρών ή/και άλλους εκδότες με έδρα σε αναδυόμενες χώρες.

Ως αναδυόμενες χώρες ορίζονται όσες θεωρούνται, κατά τον χρόνο της επένδυσης, βιομηχανικά ανεπτυγμένες χώρες από το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, την Παγκόσμια Τράπεζα, τον Διεθνή Χρηματοδοτικό Οργανισμό (IFC) ή μία από τις κορυφαίες τράπεζες επενδύσεων. Οι εν λόγω χώρες, ενδεικτικά, είναι οι εξής: Μεξικό, Χονγκ Κονγκ, Σιγκαπούρη, Τουρκία, Πολωνία, Τσεχική Δημοκρατία, Ουγγαρία, Νότια Αφρική, Χιλή, Σλοβακία, Βραζιλία, Φιλιππίνες, Αργεντινή, Ταϊλάνδη, Νότια Κορέα, Κολομβία, Ταϊβάν, Ινδονησία, Ινδία, Κίνα, Ρουμανία, Ουκρανία, Μαλαισία, Κροατία και Ρωσία.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους που εκφράζονται σε RMB μέσω (i) του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Άδειας QFI ή/και (iii) του Bond Connect.

Οι επενδύσεις στην Κίνα δύναται να πραγματοποιούνται, μεταξύ άλλων, στη Διατραπεζική Αγορά Ομολόγων της Κίνας («CIBM»), άμεσα ή μέσω του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Άδειας QFI ή μέσω του Bond Connect. Οι επενδύσεις στην Κίνα δύναται επίσης να πραγματοποιούνται σε οποιαδήποτε αποδεκτά προγράμματα συναλλαγών τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον, τα οποία εγκρίνονται κατά καιρούς από τις αρμόδιες ρυθμιστικές αρχές.

Οι επενδύσεις σε μέσα χρηματαγοράς δεν θα υπερβαίνουν το ένα τρίτο του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 20% του ενεργητικού του σε τίτλους Sukuk al Ijarah, Sukuk al Wakalah, Sukuk al Mudaraba ή σε οποιονδήποτε άλλο τύπο τίτλων σταθερού εισοδήματος που συμμορφώνεται με το ισλαμικό δίκαιο (Σαρία) εντός των ορίων που καθορίζονται στον κανονισμό της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου.

Οι επενδύσεις σε μη εισηγμένους τίτλους και στη Ρωσία, πέραν του χρηματιστηρίου της Μόσχας δεν θα υπερβαίνουν το 10% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε τίτλους επιλογής επί κινητών αξιών σταθερού εισοδήματος, αλλά οι επενδύσεις στους εν λόγω τίτλους επιλογής δεν δύναται να αντιστοιχούν σε ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι επενδύσεις δύναται να εκφράζονται σε οποιοδήποτε νόμισμα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να εκτίθεται σε χρεωστικούς τίτλους μη επενδυτικού βαθμού, (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων αναγκαστικής εκποίησης και των μη εξυπηρετούμενων τίτλων, έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του).

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει άνω του 10% του ενεργητικού του σε μετοχές ή οποιονδήποτε άλλο παρεμφερή τίτλο, παράγωγα μέσα (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων επιλογής) ή/και δομημένα προϊόντα (κυρίως μετατρέψιμα ομόλογα) που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού ή παρέχουν έκθεση σε μετοχές ή παρεμφερείς τίτλους.

Κατ' αναλογία, οι επενδύσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, που έχουν ως πρωταρχικό στόχο τις επενδύσεις στα προαναφερόμενα στοιχεία ενεργητικού, εμπίπτουν επίσης στο όριο ύψους 10%.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλάθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να πραγματοποιεί συναλλαγές επί μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων. Η μη παραδοτέα προθεσμιακή σύμβαση είναι μια διμερής χρηματοοικονομική σύμβαση μελλοντικής εκπλήρωσης επί μιας συναλλαγματικής ισοτιμίας ανάμεσα σε ένα ισχυρό νόμισμα και σε ένα αναδυόμενο νόμισμα. Κατά τη λήξη, δεν

σημειώνεται παράδοση του αναδυόμενου νομίσματος, αλλά ένας διακανονισμός σε μετρητά του οικονομικού αποτελέσματος της σύμβασης στο ισχυρό νόμισμα.

Η Διεθνής Ένωση Συμβάσεων Ανταλλαγής και Παραγώγων (International Swaps and Derivatives Association – ISDA) έχει εκδώσει τυποποιημένα έγγραφα για τις εν λόγω συναλλαγές, τα οποία περιλαμβάνονται στη Σύμβαση-Πλαίσιο της ISDA. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να πραγματοποιεί συναλλαγές επί μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων μόνο με κορυφαία χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που ειδικεύονται σε τέτοιου είδους συναλλαγές και τηρώντας αυστηρά τις τυποποιημένες διατάξεις της Σύμβασης-Πλαισίου της ISDA.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα, στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης και εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς. Πιο συγκεκριμένα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου.

Δείκτης αναφοράς:

JP Morgan EMBI Global Diversified (USD).

Χρησιμοποιείται για τη σύνθεση χαρτοφυλακίου, την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η επίδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να διαφέρει σημαντικά από την επίδοση του δείκτη αναφοράς, επειδή ο Διαχειριστής διαθέτει σημαντική διακριτική ευχέρεια απόκλισης ως προς την επιλογή των τίτλων και της στάθμισής τους.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Κατά παρέκκλιση από τη μέγιστη έκθεση που αναφέρεται στο γενικό μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου, ποσοστό όχι μεγαλύτερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αποτελεί αντικείμενο συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης ανέρχεται στο 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Κίνδυνος διακανονισμού
- › Πιστωτικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης
- › Κίνδυνος μεταβλητότητας
- › Κίνδυνος επενδύσεων υψηλής απόδοσης
- › Κίνδυνος χρεωστικών τίτλων αναγκαστικής εκποίησης και μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- › Κίνδυνος ρευστότητας ενεργητικού
- › Κίνδυνος επενδυτικών περιορισμών
- › Συναλλαγματικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος επιτοκίου
- › Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- › Πολιτικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος QFI
- › Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας νομίσματος Κίνας
- › Κίνδυνος CIBM
- › Κίνδυνος Bond Connect
- › Κίνδυνος επενδύσεων στη Ρωσία
- › Κίνδυνος τίτλων Sukuk
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- › Κίνδυνος μόχλευσης
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση της απόλυτης αξίας σε κίνδυνο (value at risk).

Αναμενόμενη μόχλευση:

275%.

Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, το επίπεδο μόχλευσης ενδέχεται να είναι υψηλότερο.

Μέθοδος υπολογισμού μόχλευσης:

Άθροισμα υποθετικών ποσών.

Διαχειριστής:

PICTET AM Ltd

Υποδιαχειριστής:

PICTET AMS

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται την Εργάσιμη Ημέρα μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 3 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

Υπολογισμός της καθαρής αξίας ενεργητικού

Το αποτέλεσμα των διορθώσεων στην καθαρή αξία ενεργητικού, οι οποίες περιγράφονται λεπτομερέστερα στην ενότητα «Μηχανισμός αναπροσαρμογής τιμολόγησης /Περιθώριο», δεν θα υπερβαίνει το 3%.



PICTET – GLOBAL EMERGING DEBT

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υπερ-σιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	1,10%	0,30%	0,05%
A	***	1,10%	0,30%	0,05%
P	–	1,45%	0,30%	0,05%
R	–	1,75%	0,30%	0,05%
Z	–	0%	0,30%	0,05%
S	–	0%	0,30%	0,05%
J	USD 50 εκ.	1,10%	0,30%	0,05%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

5. PICTET – GLOBAL BONDS

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- Επιθυμούν να επενδύουν σε ένα παγκοσμίως διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο που περιλαμβάνει ομόλογα και άλλα μέσα σταθερού εισοδήματος.
- Επιδιώκουν την προώθηση περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών, ακολουθώντας ορθές πρακτικές διακυβέρνησης: Άρθρο 8
- Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν μέτρια αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Στόχος αυτού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να επιδιώκει αύξηση των εσόδων και του κεφαλαίου, επενδύοντας κατά κύριο λόγο σε χρεωστικούς τίτλους οποιουδήποτε είδους [συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, κρατικών ή εταιρικών ομολόγων, μετατρέψιμων ομολόγων, τιμαριθμοποιημένων ομολόγων, τίτλων εξασφαλισμένων με στοιχεία ενεργητικού (ABS) και τίτλων εξασφαλισμένων με υποθήκη (MBS)] και σε μέσα χρηματαγοράς.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών.

Κατά την επιλογή των εταιρικών ομολόγων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια προσέγγιση η οποία τείνει να επιδιώκει την αύξηση της στάθμησης των τίτλων με χαμηλό κίνδυνο βιωσιμότητας και/ή τη μείωση της στάθμησης των τίτλων με υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας. Ως εκ τούτου, η έκθεση αυτή στοχεύει στη δημιουργία καλύτερου προφίλ ESG από το επενδυτικό πλαίσιο.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» ισχύει μόνο για εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν στοχεύει σε βιώσιμες επενδύσεις κατά την έννοια του SFDR.

Για τον σκοπό αυτό, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει κυρίως:

- απευθείας στους προαναφερόμενους τίτλους/κατηγορίες ενεργητικού, ή/και
- σε κινητές αξίες (για παράδειγμα, σε δομημένα προϊόντα, όπως περιγράφεται στη συνέχεια) που συνδέονται με την απόδοση ή παρέχουν έκθεση στους τίτλους/στις κατηγορίες ενεργητικού που αναφέρονται στην προηγούμενη παράγραφο, ή/και
- μέσω των παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο τους τίτλους που αναφέρονται στην προηγούμενη παράγραφο ή τα στοιχεία ενεργητικού που παρέχουν έκθεση σε αυτούς τους τίτλους/τις κατηγορίες ενεργητικού.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε οποιαδήποτε χώρα (συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων χωρών), σε οποιονδήποτε οικονομικό κλάδο και σε οποιοδήποτε νόμισμα. Εντούτοις, ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, οι επενδύσεις ενδέχεται να επικεντρώνονται σε μία χώρα ή σε περιορισμένο αριθμό χωρών ή/και έναν κλάδο οικονομικής δραστηριότητας ή/και ένα νόμισμα.

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε ομόλογα υψηλής απόδοσης, συμπεριλαμβανομένων των ομολόγων σταθερού επιτοκίου, κυμαινόμενου επιτοκίου ή των μετατρέψιμων ομολόγων, και έως το 20% κατ' ανώτατο όριο σε υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα («Ομόλογα CoCo»).

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους που εκφράζονται σε RMB μέσω (i) του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Άδειας QFI ή/και (iii) του Bond Connect.

Οι επενδύσεις στην Κίνα δύναται να πραγματοποιούνται, μεταξύ άλλων, στη Διατραπεζική Αγορά Ομολόγων της Κίνας («CIBM»), άμεσα ή μέσω του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Άδειας QFI ή μέσω του Bond Connect. Οι επενδύσεις στην Κίνα δύναται επίσης να πραγματοποιούνται σε

οποιαδήποτε αποδεκτά προγράμματα συναλλαγών τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον, τα οποία εγκρίνονται κατά καιρούς από τις αρμόδιες ρυθμιστικές αρχές.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλαθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Προκειμένου να επιτύχει τον επενδυτικό στόχο του και με τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να κατέχει σημαντικό ποσοστό ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού (όπως καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς).

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Για σκοπούς αντιστάθμισης και για οποιονδήποτε άλλο σκοπό, εντός των ορίων που παρατίθενται στην ενότητα «Επενδυτικοί περιορισμοί» του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί όλα τα είδη παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων που διακινούνται σε οργανωμένη αγορά ή/και διακινούνται εξωχρηματιστηριακά, εφόσον συνάπτονται με κορυφαία χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που ειδικεύονται σε τέτοιου είδους συναλλαγές. Πιο συγκεκριμένα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να αποκτά έκθεση μέσω οποιωνδήποτε παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων όπως, ενδεικτικά, τίτλοι επιλογής, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης, συμβάσεις ανταλλαγής (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, των συμβάσεων κάλυψης της διαφοράς, των συμβάσεων ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου) και προθεσμιακές συμβάσεις επί οποιουδήποτε υποκείμενου στοιχείου ενεργητικού σύμφωνα με τον Νόμο του 2010 και την επενδυτική πολιτική του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των νομισμάτων (συμπεριλαμβανομένων των μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων), των επιτοκίων, των κινητών αξιών, του καλαθιού κινητών αξιών, των δεικτών (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των δεικτών

επί εμπορευμάτων και πολύτιμων μετάλλων ή των δεικτών μεταβλητότητας), των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να πραγματοποιεί συναλλαγές επί μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων. Η μη παραδοτέα προθεσμιακή σύμβαση είναι μια διμερής χρηματοοικονομική σύμβαση μελλοντικής εκπλήρωσης επί μιας συναλλαγματικής ισοτιμίας ανάμεσα σε ένα ισχυρό νόμισμα και σε ένα αναδυόμενο νόμισμα. Κατά τη λήξη, δεν σημειώνεται παράδοση του αναδυόμενου νομίσματος, αλλά ένας διακανονισμός σε μετρητά του οικονομικού αποτελέσματος της σύμβασης στο ισχυρό νόμισμα.

Η Διεθνής Ένωση Συμβάσεων Ανταλλαγής και Παραγώνων (International Swaps and Derivatives Association – ISDA) έχει εκδώσει τυποποιημένα έγγραφα για τις εν λόγω συναλλαγές, τα οποία περιλαμβάνονται στη Σύμβαση-Πλαίσιο της ISDA. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να πραγματοποιεί συναλλαγές επί μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων μόνο με κορυφαία χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που ειδικεύονται σε τέτοιου είδους συναλλαγές και τηρώντας αυστηρά τις τυποποιημένες διατάξεις της Σύμβασης-Πλαισίου της ISDA.

Υπό εξαιρετικές περιστάσεις, αν ο διαχειριστής θεωρεί ότι αυτό είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών.

Δείκτης αναφοράς:

FTSE WBGi All Maturities (EUR). Χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η επίδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να διαφέρει σημαντικά από την επίδοση του δείκτη αναφοράς, επειδή ο Διαχειριστής διαθέτει σημαντική διακριτική ευχέρεια απόκλισης ως προς την επιλογή των τίτλων και της στάθμισής τους.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Κατά παρέκκλιση από τη μέγιστη έκθεση που αναφέρεται στο γενικό μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου, ποσοστό όχι μεγαλύτερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αποτελεί αντικείμενο συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης ανέρχεται στο 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Πιστωτικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης
- › Κίνδυνος επενδύσεων υψηλής απόδοσης
- › Συναλλαγματικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος επιτοκίου
- › Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- › Κίνδυνος επενδύσεων στη ΛΔΚ
- › Κίνδυνος QFI
- › Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας νομίσματος Κίνας
- › Κίνδυνος CIBM
- › Κίνδυνος Bond Connect
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- › Κίνδυνος Ενδεχόμενων Μετατρέψιμων μέσων
- › Κίνδυνος μόχλευσης
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση της απόλυτης αξίας σε κίνδυνο (value at risk).

Αναμενόμενη μόχλευση:
250%

Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, το επίπεδο μόχλευσης ενδέχεται να είναι υψηλότερο.

Μέθοδος υπολογισμού μόχλευσης:
Άθροισμα υποθετικών ποσών.

Διαχειριστές:
PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
EUR

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών
Εγγραφή

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται την Εργάσιμη Ημέρα μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 3 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.



PICTET – GLOBAL BONDS

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υπερ-σιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	EUR 1 εκ.	0,50%	0,30%	0,20%
A	***	0,50%	0,30%	0,20%
P	–	1,00%	0,30%	0,20%
R	–	1,45%	0,30%	0,20%
S	–	0%	0,30%	0,20%
Z	–	0%	0,30%	0,20%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

6. PICTET – EUR HIGH YIELD

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν στην αγορά ομολόγων υψηλής απόδοσης που εκφράζονται σε ευρώ.
- › Επιδεικνύουν μέτρια έως υψηλή ανοχή στον κίνδυνο.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει τουλάχιστον τα δύο τρίτα του συνολικού ενεργητικού του/των συνολικών περιουσιακών στοιχείων του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο ομολόγων και μετατρέψιμων ομολόγων υψηλής απόδοσης δεύτερης ποιότητας με ελάχιστη αξιολόγηση ισοδύναμη του B-, εντός των ορίων που επιτρέπονται από τους επενδυτικούς περιορισμούς. Οι επενδύσεις δεύτερης ποιότητας ενδέχεται να παρουσιάσουν απόδοση άνω του μέσου όρου σε σύγκριση με τις επενδύσεις σε τίτλους κορυφαίας ποιότητας, αλλά ενέχουν επίσης υψηλότερο κίνδυνο ως προς τη φερεγγυότητα του εκδότη.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε τίτλους εγγυημένους με στοιχεία ενεργητικού, τίτλους εκδοτών που λαμβάνουν κρατική ενίσχυση, εκδόσεις τιτλοποίησης ομολόγων, εκδόσεις τιτλοποίησης δανείων και ενυπόθηκων υποθηκών (συμπεριλαμβανομένης της τιτλοποίησης των εν λόγω χρεών).

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε τίτλους επιλογής επί κινητών αξιών σταθερού εισοδήματος, αλλά οι επενδύσεις στους εν λόγω τίτλους επιλογής δεν δύναται να αντιστοιχούν σε ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι επενδύσεις σε μετατρέψιμα ομόλογα [συμπεριλαμβανομένων των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολόγων («Ομόλογα CoCo»)] δεν δύναται να υπερβαίνουν το 20% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Μετά τη μετατροπή τέτοιου είδους ομολόγων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να διατηρεί έως το 5% του καθαρού ενεργητικού του στις εκδοθείσες μετοχές.

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει άνω του 10% του ενεργητικού του σε μετοχές ή οποιονδήποτε άλλο παρεμφερή τίτλο,

παράγωγα μέσα (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων επιλογής) ή/και δομημένα προϊόντα (κυρίως μετατρέψιμα ομόλογα) που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού ή παρέχουν έκθεση σε μετοχές ή παρεμφερείς τίτλους.

Κατ' αναλογία, οι επενδύσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, που έχουν ως πρωταρχικό στόχο τις επενδύσεις στα προαναφερόμενα στοιχεία ενεργητικού, εμπίπτουν επίσης στο όριο ύψους 10%.

Οι εν λόγω επενδύσεις δύναται να πραγματοποιούνται σε όλες τις αγορές, επιδιώκοντας πάντα την αύξηση κεφαλαίου στο νόμισμα αναφοράς.

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε αναδυόμενες χώρες.

Τουλάχιστον τα δύο τρίτα του ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα εκφράζονται σε ευρώ.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να εκτίθεται σε χρεωστικούς τίτλους μη επενδυτικού βαθμού (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων αναγκαστικής εκποίησης και των μη εξυπηρετούμενων τίτλων, έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του).

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλαθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα, στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης και εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς. Πιο συγκεκριμένα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Κατά την επιλογή των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μπορεί να αγοράζονται και να κρατούνται στο χαρτοφυλάκιο του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου χρεόγραφα εκδοτών με υψηλό κίνδυνο ως προς τη διατηρησιμότητα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο τηρεί τις διατάξεις του άρθρου 6 του SFDR.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Δείκτης αναφοράς:

ICE BofA Euro High Yield Constrained (EUR). Χρησιμοποιείται για τη σύνθεση χαρτοφυλακίου, την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η επίδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να διαφέρει σημαντικά από την επίδοση του δείκτη αναφοράς, επειδή ο Διαχειριστής διαθέτει σημαντική διακριτική ευχέρεια απόκλισης ως προς την επιλογή των τίτλων και της στάθμισής τους.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Κατά παρέκκλιση από τη μέγιστη έκθεση που αναφέρεται στο γενικό μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου, ποσοστό όχι μεγαλύτερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αποτελεί αντικείμενο συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης ανέρχεται στο 20% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- › Κίνδυνος εξασφάλισης

- › Πιστωτικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης
- › Κίνδυνος επενδύσεων υψηλής απόδοσης
- › Κίνδυνος χρεωστικών τίτλων αναγκαστικής εκποίησης και μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- › Κίνδυνος ρευστότητας ενεργητικού
- › Κίνδυνος επιτοκίου
- › Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- › Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- › Κίνδυνος Ενδεχόμενων Μετατρέψιμων μέσων
- › Κίνδυνος μόχλευσης
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Σχετική αξία σε κίνδυνο (VaR). Η VaR του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα συγκρίνεται με τη VaR του δείκτη ICE BofA Euro High Yield Constrained (EUR).

Αναμενόμενη μόχλευση:

50%.

Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, το επίπεδο μόχλευσης ενδέχεται να είναι υψηλότερο.

Μέθοδος υπολογισμού μόχλευσης:

Άθροισμα υποθετικών ποσών.

Διαχειριστές:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

EUR

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφή

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.



Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

PICTET – EUR HIGH YIELD

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηροσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	EUR 1 εκ.	1,10%	0,30%	0,05%
A	***	1,10%	0,30%	0,05%
P	–	1,45%	0,30%	0,05%
R	–	1,75%	0,30%	0,05%
S	–	0%	0,30%	0,05%
Z	–	0%	0,30%	0,05%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται την Εργάσιμη Ημέρα μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 3 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

Υπολογισμός της καθαρής αξίας ενεργητικού

Το αποτέλεσμα των διορθώσεων στην καθαρή αξία ενεργητικού, οι οποίες περιγράφονται λεπτομερέστερα στην ενότητα «Μηχανισμός αναπροσαρμογής τιμολόγησης /Περιθώριο», δεν θα υπερβαίνει το 3%.

7. PICTET – EUR SHORT MID-TERM BONDS

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε βραχυπρόθεσμους και μεσοπρόθεσμους τίτλους σταθερού εισοδήματος, υψηλής ποιότητας, εκπεφρασμένους σε ευρώ.
- › Επιδεικνύουν μερική αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Το ενεργητικό του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου επενδύεται σύμφωνα με την αρχή διασποράς του κινδύνου, και τουλάχιστον τα δύο τρίτα του ενεργητικού του διατηρούνται σε βραχυπρόθεσμα/μεσοπρόθεσμα ομόλογα των οποίων η υπολειπόμενη ληκτότητα για κάθε επένδυση δεν υπερβαίνει τα 10 έτη (συμπεριλαμβανομένων των μετατρέψιμων ομολόγων, των ομολόγων με τίτλους επιλογής και των ομολόγων χωρίς τοκομερίδια) και σε παρεμφερείς κινητές αξίες που εκφράζονται σε ευρώ. Εντούτοις, η μέση υπολειπόμενη διάρκεια του χαρτοφυλακίου (η «διάρκεια») δεν μπορεί να υπερβαίνει τα 3 έτη. Οι εν λόγω επενδύσεις δύνανται να πραγματοποιούνται σε όλες τις αγορές, επιδιώκοντας πάντα την αύξηση κεφαλαίου στο νόμισμα αναφοράς.

Τουλάχιστον τα δύο τρίτα του συνολικού ενεργητικού του/των συνολικών περιουσιακών στοιχείων του θα εκφράζονται σε ευρώ.

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει άνω του 10% του ενεργητικού του σε μετοχές ή οποιονδήποτε άλλο παρεμφερή τίτλο, παράγωγα μέσα (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων επιλογής) ή/και δομημένα προϊόντα (κυρίως μετατρέψιμα ομόλογα) που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού ή παρέχουν έκθεση σε μετοχές ή παρεμφερείς τίτλους.

Κατ' αναλογία, οι επενδύσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, που έχουν ως πρωταρχικό στόχο τις επενδύσεις στα προαναφερόμενα στοιχεία ενεργητικού, εμπίπτουν επίσης στο όριο ύψους 10%.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλαθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα, στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης και εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς. Πιο συγκεκριμένα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να συνάπτει συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Κατά την επιλογή των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μπορεί να αγοράζονται και να κρατούνται στο χαρτοφυλάκιο του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου χρεόγραφα εκδοτών με υψηλό κίνδυνο ως προς τη διατηρησιμότητα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο τηρεί τις διατάξεις του άρθρου 6 του SFDR.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Δείκτης αναφοράς:

JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade 1-3 Years (EUR). Χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Λαμβανομένου υπόψη ότι το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί τον δείκτη αναφοράς για να καθορίσει τον στόχο της επίδοσής του, η επίδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να είναι αρκετά κάπως με αυτή του δείκτη αναφοράς, παρόλο που ο Διαχειριστής έχει τη διακριτική ευχέρεια να αποκλίνει ως προς την επιλογή των τίτλων και της στάθμισής τους.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έχει έκθεση σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Πιστωτικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης
- › Κίνδυνος επιτοκίου
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- › Κίνδυνος μόχλευσης
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση της απόλυτης αξίας σε κίνδυνο (value at risk).

Αναμενόμενη μόχλευση:

50%.

Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, το επίπεδο μόχλευσης ενδέχεται να είναι υψηλότερο.

Μέθοδος υπολογισμού μόχλευσης:

Άθροισμα υποθετικών ποσών.

Διαχειριστές:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

EUR

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών

Εγγραφή

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται την Εργάσιμη Ημέρα μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 3 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.



PICTET – EUR SHORT MID-TERM BONDS

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υπερρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	EUR 1 εκ.	0,35%***	0,10%	0,05%
A	****	0,35%	0,10%	0,05%
P	–	0,60%	0,10%	0,05%
R	–	0,90%	0,10%	0,05%
S	–	0%	0,10%	0,05%
Z	–	0%	0,10%	0,05%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

***Εκτός από την κατηγορία HI CHF που έχει μέγιστη αμοιβή διαχείρισης 0,25%.

**** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

8. PICTET – USD SHORT MID-TERM BONDS

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε βραχυπρόθεσμους και μεσοπρόθεσμους τίτλους σταθερού εισοδήματος, υψηλής ποιότητας, εκπεφρασμένους σε δολάρια ΗΠΑ.
- › Επιδεικνύουν μερική αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Το ενεργητικό του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου επενδύεται σύμφωνα με την αρχή διασποράς του κινδύνου, και τουλάχιστον τα δύο τρίτα του ενεργητικού του διατηρούνται σε βραχυπρόθεσμα/μεσοπρόθεσμα ομόλογα των οποίων η υπολειπόμενη ληκτότητα για κάθε επένδυση δεν υπερβαίνει τα 10 έτη (συμπεριλαμβανομένων των μετατρέψιμων ομολόγων, των ομολόγων με τίτλους επιλογής και των ομολόγων χωρίς τοκομερίδια) και σε παρεμφερείς κινητές αξίες που εκφράζονται σε δολάρια ΗΠΑ. Εντούτοις, η μέση υπολειπόμενη διάρκεια του χαρτοφυλακίου (η «διάρκεια») δεν μπορεί να υπερβαίνει τα 3 έτη. Οι εν λόγω επενδύσεις δύνανται να πραγματοποιούνται σε όλες τις αγορές, επιδιώκοντας πάντα την αύξηση κεφαλαίου στο νόμισμα αναφοράς.

Τουλάχιστον τα δύο τρίτα του συνολικού ενεργητικού του/των συνολικών περιουσιακών στοιχείων του θα εκφράζονται σε δολάρια ΗΠΑ.

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει άνω του 10% του ενεργητικού του σε μετοχές ή οποιονδήποτε άλλο παρεμφερή τίτλο, παράγωγα μέσα (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων επιλογής) ή/και δομημένα προϊόντα (κυρίως μετατρέψιμα ομόλογα) που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού ή παρέχουν έκθεση σε μετοχές ή παρεμφερείς τίτλους.

Κατ' αναλογία, οι επενδύσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, που έχουν ως πρωταρχικό στόχο τις επενδύσεις στα προαναφερόμενα στοιχεία ενεργητικού, εμπίπτουν επίσης στο όριο ύψους 10%.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλαθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα, στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης και εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς. Πιο συγκεκριμένα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να συνάπτει συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Κατά την επιλογή των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μπορεί να αγοράζονται και να κρατούνται στο χαρτοφυλάκιο του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου χρεόγραφα εκδοτών με υψηλό κίνδυνο ως προς τη διατηρησιμότητα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο τηρεί τις διατάξεις του άρθρου 6 του SFDR.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Δείκτης αναφοράς:

JP Morgan US Government Bond 1-3 Years (USD). Χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Λαμβανομένου υπόψη ότι το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί τον δείκτη αναφοράς για να καθορίσει τον στόχο της επίδοσής του, η επίδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να είναι αρκετά κάπως με αυτή του δείκτη αναφοράς, παρόλο που ο Διαχειριστής έχει τη διακριτική ευχέρεια να αποκλίνει ως προς την επιλογή των τίτλων και της στάθμισής τους.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έχει έκθεση σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Πιστωτικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης
- › Κίνδυνος επιτοκίου
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- › Κίνδυνος μόχλευσης
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση της απόλυτης αξίας σε κίνδυνο (value at risk).

Αναμενόμενη μόχλευση:

50%.

Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, το επίπεδο μόχλευσης ενδέχεται να είναι υψηλότερο.

Μέθοδος υπολογισμού μόχλευσης:

Άθροισμα υποθετικών ποσών.

Διαχειριστές:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο επιμέρους αμοιβαία κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται την Εργάσιμη Ημέρα μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 3 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.



PICTET – USD SHORT MID-TERM BONDS

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υπερρεσισίων**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	0,35%	0,10%	0,05%
A	***	0,35%	0,10%	0,05%
P	–	0,60%	0,10%	0,05%
R	–	0,90%	0,10%	0,05%
S	–	0%	0,10%	0,05%
Z	–	0%	0,10%	0,05%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

** Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

9. PICTET – CHF BONDS

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- Επιθυμούν να επενδύουν σε μέσα σταθερού εισοδήματος εκπεφρασμένα σε φράγκα Ελβετίας.
- Επιδιώκουν την προώθηση περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών, ακολουθώντας ορθές πρακτικές διακυβέρνησης: Άρθρο 8
- Επιδιώκουν μια στρατηγική σταθερής αποταμίευσης και, επομένως, επιδεικνύουν μερική αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει τουλάχιστον τα δύο τρίτα του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο ομολόγων και το ένα τρίτο του ενεργητικού του κατ' ανώτατο όριο σε μέσα χρηματαγοράς και μετατρέψιμα ομόλογα, αν και αυτή η τελευταία κατηγορία δεν πρέπει να υπερβαίνει το 20%, εντός των ορίων που επιτρέπονται από τους επενδυτικούς περιορισμούς. Οι εν λόγω επενδύσεις δύνανται να πραγματοποιούνται σε όλες τις αγορές, επιδιώκοντας πάντα την αύξηση κεφαλαίου στο νόμισμα αναφοράς.

Τουλάχιστον τα δύο τρίτα του συνολικού ενεργητικού του/των συνολικών περιουσιακών στοιχείων του θα εκφράζονται σε φράγκα Ελβετίας και οι επενδύσεις που δεν εκφράζονται σε φράγκα Ελβετίας γενικά θα αντισταθμίζονται, προκειμένου να αποτραπεί η έκθεση σε άλλο νόμισμα πέραν του φράγκου Ελβετίας.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών.

Κατά την επιλογή των επενδύσεων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια προσέγγιση η οποία τείνει να επιδιώκει την αύξηση της στάθμησης των τίτλων με χαμηλό κίνδυνο βιωσιμότητας και/ή τη μείωση της στάθμησης των τίτλων με υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας. Ως εκ τούτου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να έχει καλύτερο προφίλ ESG από τον δείκτη αναφοράς.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες,

ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» ισχύει μόνο για εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν στοχεύει σε βιώσιμες επενδύσεις κατά την έννοια του SFDR.

Οι επενδύσεις σε μετατρέψιμα ομόλογα δεν δύνανται να υπερβαίνουν το 20% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλαθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα, στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης και εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς. Πιο συγκεκριμένα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να συνάπτει συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου.

Δείκτης αναφοράς:

Swiss Bond Index Foreign AAA-BBB (CHF). Χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Λαμβανομένου υπόψη ότι το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί τον δείκτη αναφοράς για να καθορίσει τον στόχο της επίδοσής του, η επίδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου

είναι πιθανό να είναι αρκετά κάπως με αυτή του δείκτη αναφοράς, παρόλο που ο Διαχειριστής έχει τη διακριτική ευχέρεια να αποκλίνει ως προς την επιλογή των τίτλων και της στάθμισής τους.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Πιστωτικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης
- › Κίνδυνος ρευστότητας ενεργητικού
- › Κίνδυνος επιτοκίου
- › Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- › Κίνδυνος μόχλευσης
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση της απόλυτης αξίας σε κίνδυνο (value at risk).

Αναμενόμενη μόχλευση:

50%.

Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, το επίπεδο μόχλευσης ενδέχεται να είναι υψηλότερο.

Μέθοδος υπολογισμού μόχλευσης:

Άθροισμα υποθετικών ποσών.

Διαχειριστές:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

CHF

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφή

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται την Εργάσιμη Ημέρα μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 2 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.



PICTET – CHF BONDS

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	CHF 1 εκ.	0,45%	0,30%	0,05%
A	***	0,45%	0,30%	0,05%
P	–	0,80%	0,30%	0,05%
R	–	1,05%	0,30%	0,05%
S	–	0%	0,30%	0,05%
Z	–	0%	0,30%	0,05%
J	CHF 100 εκ.	0,45%	0,30%	0,05%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

10. PICTET – EUR GOVERNMENT BONDS

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε μέσα σταθερού εισοδήματος εκπεφρασμένα σε ευρώ.
- › Επιδιώκουν μια στρατηγική σταθερής αποταμίευσης και, επομένως, επιδεικνύουν μερική αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κατά κύριο λόγο σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο ομολόγων και άλλων χρεωστικών τίτλων, τα οποία εκφράζονται σε ευρώ και εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από εθνικές ή τοπικές κυβερνήσεις ή από υπερεθνικούς οργανισμούς, εντός των ορίων που επιτρέπονται από τους επενδυτικούς περιορισμούς.

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης και εντός των ορίων από τους επενδυτικούς περιορισμούς που παρατίθενται στο Ενημερωτικό Δελτίο, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί οποιοδήποτε είδος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων που διακινούνται σε οργανωμένη αγορά ή/και διακινούνται σε εξωχρηματιστηριακή αγορά, εφόσον προέρχονται από κορυφαία χρηματοπιστωτικά ιδρύματα τα οποία ειδικεύονται σε τέτοιου είδους συναλλαγές. Πιο συγκεκριμένα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται, μεταξύ άλλων επενδύσεων αλλά όχι αποκλειστικά, να επενδύει σε τίτλους επιλογής, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης, συμβάσεις ανταλλαγής (όπως συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, συμβάσεις κάλυψης διαφοράς και συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου) και σε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης με υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού κατά συμμόρφωση με τον Νόμο του 2010 και την επενδυτική πολιτική του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, καθώς και νομίσιμα (συμπεριλαμβανομένων των μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων), επιτόκια, κινητές αξίες, ένα καλάθι κινητών αξιών, δείκτες και οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων.

Πιο συγκεκριμένα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου.

Υπό εξαιρετικές περιστάσεις, αν ο διαχειριστής θεωρεί ότι αυτό είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιότητα έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Κατά την επιλογή των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μπορεί να αγοράζονται και να κρατούνται στο χαρτοφυλάκιο του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου χρεόγραφα εκδοτών με υψηλό κίνδυνο ως προς τη διατηρησιμότητα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο τηρεί τις διατάξεις του άρθρου 6 του SFDR.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Δείκτης αναφοράς:

JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade (EUR). Χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Λαμβανομένου υπόψη ότι το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί τον δείκτη αναφοράς για να καθορίσει τον στόχο της επίδοσής του, η επίδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να είναι αρκετά παρόμοια με αυτή του δείκτη αναφοράς, παρόλο που ο Διαχειριστής έχει τη διακριτική ευχέρεια να αποκλίνει ως προς την επιλογή των τίτλων και της στάθμισής τους.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Κατά παρέκκλιση από τη μέγιστη έκθεση που αναφέρεται στο γενικό μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου, ποσοστό όχι μεγαλύτερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αποτελεί αντικείμενο συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης θα ανέρχεται στο 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς

και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Πιστωτικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης
- › Κίνδυνος επιτοκίου
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνος μόχλευσης
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση της απόλυτης αξίας σε κίνδυνο (value at risk).

Αναμενόμενη μόχλευση:

50%.

Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, το επίπεδο μόχλευσης ενδέχεται να είναι υψηλότερο.

Μέθοδος υπολογισμού μόχλευσης:

Άθροισμα υποθετικών ποσών.

Διαχειριστές:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

EUR

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού θα πραγματοποιούνται την Εργάσιμη Ημέρα μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 2 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.



PICTET – EUR GOVERNMENT BONDS

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	EUR 1 εκ.	0,30%	0,15%	0,20%
A	***	0,30%	0,15%	0,20%
P	–	0,60%	0,15%	0,20%
R	–	0,90%	0,15%	0,20%
S	–	0%	0,15%	0,20%
Z	–	0%	0,15%	0,20%
J	EUR 50 εκ.	0,30%	0,15%	0,20%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

11. PICTET – EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε τίτλους σταθερού εισοδήματος από εκδότες εγκατεστημένους σε αναδυόμενες αγορές ή/και μέσω της κατοχής μέσω χρηματαγοράς των αναδυόμενων χωρών.
- › Επιδιώκουν την προώθηση περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών, ακολουθώντας ορθές πρακτικές διακυβέρνησης: Άρθρο 8
- › Επιδεικνύουν ανοχή στον κίνδυνο.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Στόχος αυτού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να επιδιώκει αύξηση του εισοδήματος και του κεφαλαίου, επενδύοντας τουλάχιστον τα δύο τρίτα του συνολικού ενεργητικού του/των συνολικών περιουσιακών στοιχείων του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο ομολόγων και άλλων χρεωστικών τίτλων που συνδέονται με τοπικές αναδυόμενες αγορές χρέους.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών. Κατά την επιλογή των επενδύσεων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια προσέγγιση η οποία τείνει να επιδιώκει την αύξηση της στάθμησης των τίτλων με χαμηλό κίνδυνο βιωσιμότητας και/ή τη μείωση της στάθμησης των τίτλων με υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας. Ως εκ τούτου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να έχει καλύτερο προφίλ ESG από τον δείκτη αναφοράς.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» ισχύει μόνο για εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν στοχεύει σε βιώσιμες επενδύσεις κατά την έννοια του SFDR.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους που εκφράζονται σε RMB μέσω (i) του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Άδειας QFI ή/και (iii) του Bond Connect.

Οι επενδύσεις στην Κίνα δύνανται να πραγματοποιούνται, μεταξύ άλλων, στη Διατραπεζική Αγορά Ομολόγων της Κίνας («CIBM»), άμεσα ή μέσω του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Άδειας QFI ή μέσω του Bond Connect. Οι επενδύσεις στην Κίνα δύνανται επίσης να πραγματοποιούνται σε οποιαδήποτε αποδεκτά προγράμματα συναλλαγών τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον, τα οποία εγκρίνονται κατά καιρούς από τις αρμόδιες ρυθμιστικές αρχές.

Ως αναδυόμενες χώρες ορίζονται όσες θεωρούνται, κατά τον χρόνο της επένδυσης, βιομηχανικά ανεπτυγμένες χώρες από το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, την Παγκόσμια Τράπεζα, τον Διεθνή Χρηματοδοτικό Οργανισμό (IFC) ή μία από τις κορυφαίες τράπεζες επενδύσεων. Οι εν λόγω χώρες, ενδεικτικά, είναι οι εξής: Μεξικό, Χονγκ Κονγκ, Σιγκαπούρη, Τουρκία, Πολωνία, Τσεχική Δημοκρατία, Ουγγαρία, Νότια Αφρική, Χιλή, Σλοβακία, Βραζιλία, Φιλιππίνες, Αργεντινή, Ταϊλάνδη, Νότια Κορέα, Κολομβία, Ταϊβάν, Ινδονησία, Ινδία, Κίνα, Ρουμανία, Ουκρανία, Μαλαισία, Κροατία και Ρωσία.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε τίτλους επιλογής επί κινητών αξιών και δεικτών και σε τίτλους επιλογής εγγραφής, και δύναται να χρησιμοποιεί συναλλαγές επί συναλλάγματος για άλλο σκοπό πέραν της αντιστάθμισης.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 25% του καθαρού ενεργητικού του, μη συμπεριλαμβανομένων των επενδύσεων σε μη παραδοτέες προθεσμιακές συμβάσεις που περιγράφονται στη συνέχεια, σε δομημένα προϊόντα, συμπεριλαμβανομένων, πιο συγκεκριμένα, των γραμματίων που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο, των ομολόγων ή άλλων κινητών αξιών των οποίων η απόδοση συνδέεται με την απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλάθιου κινητών αξιών, ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Οι επενδύσεις θα εκφράζονται κυρίως στο τοπικό νόμισμα των αναδυόμενων χωρών. Σε κάθε περίπτωση, η έκθεση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε αυτά τα νομίσματα θα αντιστοιχεί

τουλάχιστον στα δύο τρίτα του, είτε μέσω άμεσων ή έμμεσων επενδύσεων είτε μέσω εγκεκριμένων παράγωγων μέσων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να εκτίθεται σε χρεωστικούς τίτλους μη επενδυτικού βαθμού (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων αναγκαστικής εκποίησης και των μη εξυπηρετούμενων τίτλων, έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του).

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 20% του ενεργητικού του σε τίτλους Sukuk al Ijarah, Sukuk al Wakalah, Sukuk al Mudaraba ή σε οποιονδήποτε άλλο τύπο τίτλων σταθερού εισοδήματος που συμμορφώνεται με το ισλαμικό δίκαιο (Σαρία) εντός των ορίων που καθορίζονται στον κανονισμό της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου.

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει άνω του 10% του ενεργητικού του σε μετοχές ή οποιονδήποτε άλλο παρεμφερή τίτλο, παράγωγα μέσα (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων επιλογής) ή/και δομημένα προϊόντα (κυρίως μετατρέψιμα ομόλογα) που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού ή παρέχουν έκθεση σε μετοχές ή παρεμφερείς τίτλους.

Κατ' αναλογία, οι επενδύσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, που έχουν ως πρωταρχικό στόχο τις επενδύσεις στα προαναφερόμενα στοιχεία ενεργητικού, εμπίπτουν επίσης στο όριο ύψους 10%.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το συνολικό ποσό των υποχρεώσεων που προκύπτουν από συναλλαγές επί συναλλάγματος, οι οποίες πραγματοποιούνται με σκοπό την κερδοσκοπία και την αντιστάθμιση, δεν δύναται να υπερβαίνει το 100% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι εν λόγω συναλλαγές θα πραγματοποιούνται ως μη παραδοτέες προθεσμιακές συμβάσεις, προθεσμιακές συμβάσεις ή άλλα μέσα όπως τα δικαιώματα προαίρεσης ή οι τίτλοι επιλογής επί συναλλάγματος (currency warrants). Για τον σκοπό αυτό, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει εξωχρηματοπιστηριακές συμβάσεις με κορυφαία χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να πραγματοποιεί συναλλαγές επί μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων. Η μη παραδοτέα χρηματοοικονομική σύμβαση είναι μια διμερής εκπλήρωση επί μιας συναλλαγματικής ισοτιμίας ανάμεσα σε ένα ισχυρό νόμισμα και σε ένα αναδυόμενο νόμισμα. Κατά τη λήξη, δεν σημειώνεται παράδοση του αναδυόμενου νομίσματος, αλλά ένας διακανονισμός σε μετρητά του οικονομικού αποτελέσματος της σύμβασης στο ισχυρό νόμισμα.

Η Διεθνής Ένωση Συμβάσεων Ανταλλαγής και Παραγώνων (International Swaps and Derivatives Association – ISDA) έχει εκδώσει τυποποιημένα έγγραφα για τις εν λόγω συναλλαγές, τα οποία περιλαμβάνονται στη Σύμβαση-Πλαίσιο της ISDA. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να πραγματοποιεί συναλλαγές επί μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων μόνο με κορυφαία χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που ειδικεύονται σε τέτοιου είδους συναλλαγές και τηρώντας αυστηρά τις τυποποιημένες διατάξεις της Σύμβασης-Πλαισίου της ISDA.

Σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική του, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να διατηρεί σημαντικό μέρος ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού και μέσων χρηματαγοράς, τα οποία αποτελούν αντικείμενο τακτικών συναλλαγών και των οποίων η υπολειπόμενη ληκτότητα δεν υπερβαίνει τους 12 μήνες. Επιπλέον, εάν ο διαχειριστής θεωρήσει ότι είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να διατηρεί έως το 33% του καθαρού ενεργητικού του σε ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού και μέσα χρηματαγοράς, τα οποία αποτελούν αντικείμενο τακτικών συναλλαγών και των οποίων η υπολειπόμενη ληκτότητα δεν υπερβαίνει τους 12 μήνες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα, στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης και εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα δύνανται να περιλαμβάνουν δικαιώματα προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί χρηματοπιστωτικών μέσων, δικαιώματα προαίρεσης επί τέτοιου είδους συμβολαίων, καθώς και εξωχρηματοπιστηριακές συμβάσεις ανταλλαγής επί χρηματοπιστωτικών μέσων κάθε είδους και Συμβάσεις Ανταλλαγής Συνολικής Απόδοσης.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να πραγματοποιεί συναλλαγές επί συμβάσεων ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου για έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του.

Οι επενδύσεις σε μη εισηγμένους τίτλους και στη Ρωσία, πέραν του χρηματιστηρίου της Μόσχας δεν θα υπερβαίνουν το 10% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Δείκτης αναφοράς:

JP Morgan GBI-EM Global Diversified (USD). Χρησιμοποιείται για τη σύνθεση χαρτοφυλακίου, την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η επίδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να διαφέρει σημαντικά από την επίδοση του δείκτη αναφοράς, επειδή ο Διαχειριστής διαθέτει σημαντική διακριτική ευχέρεια απόκλισης ως προς την επιλογή των τίτλων και της στάθμισής τους.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Κατά παρέκκλιση από τη μέγιστη έκθεση που αναφέρεται στο γενικό μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου, ποσοστό όχι μεγαλύτερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αποτελεί αντικείμενο συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης ανέρχεται στο 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Κίνδυνος διακανονισμού
- › Πιστωτικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης
- › Κίνδυνος ρευστότητας ενεργητικού
- › Κίνδυνος επενδυτικών περιορισμών

- › Συναλλαγματικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος επιτοκίου
- › Κίνδυνος μεταβλητότητας
- › Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- › Πολιτικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος QFI
- › Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας νομίσματος Κίνας
- › Κίνδυνος CIBM
- › Κίνδυνος Bond Connect
- › Κίνδυνος τίτλων Sukuk
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- › Κίνδυνος επενδύσεων υψηλής απόδοσης
- › Κίνδυνος χρεωστικών τίτλων αναγκαστικής εκποίησης και μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- › Κίνδυνος μόχλευσης
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση της απόλυτης αξίας σε κίνδυνο (value at risk).

Αναμενόμενη μόχλευση:

350%.

Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, το επίπεδο μόχλευσης ενδέχεται να είναι υψηλότερο.

Μέθοδος υπολογισμού μόχλευσης:

Άθροισμα υποθετικών ποσών.

Διαχειριστής:

PICTET AM Ltd

Επιμέρους διαχειριστής:

PICTET AMS

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται την Εργάσιμη Ημέρα μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Υπολογισμός της καθαρής αξίας ενεργητικού

Το αποτέλεσμα των διορθώσεων στην καθαρή αξία ενεργητικού, οι οποίες περιγράφονται στην ενότητα «Μηχανισμός αναπροσαρμογής τιμολόγησης /Περιθώριο», δεν θα υπερβαίνει το 3%.

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 3 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

PICTET – EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηροσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	1,05%	0,40%	0,20%
A	***	1,05%	0,40%	0,20%
P	–	2,10%	0,40%	0,20%
R	–	3,00%	0,40%	0,20%
S	–	0%	0,40%	0,20%
Z	–	0%	0,40%	0,20%
J	USD 50 εκ.	1,05%	0,40%	0,20%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

12. PICTET – ASIAN LOCAL CURRENCY DEBT

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε τίτλους σταθερού εισοδήματος από εκδότες εγκατεστημένους σε ασιατικές αναδυόμενες αγορές ή/και μέσω της κατοχής μέσω χρηματαγοράς των ασιατικών αναδυόμενων χωρών.
- › Επιδεικνύουν ανοχή στον κίνδυνο.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Στόχος αυτού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να επιδιώκει αύξηση του εισοδήματος και του κεφαλαίου, επενδύοντας τουλάχιστον τα δύο τρίτα του συνολικού ενεργητικού του/των συνολικών περιουσιακών στοιχείων του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο ομολόγων και άλλων χρεωστικών τίτλων που συνδέονται με ασιατικές τοπικές αναδυόμενες αγορές.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 49% του καθαρού ενεργητικού του σε ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους που εκφράζονται σε RMB μέσω (i) του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Άδειας QFI (με ανώτατο όριο το 35% του καθαρού ενεργητικού του) ή/και (ii) του Bond Connect.

Οι επενδύσεις στην Κίνα δύνανται να πραγματοποιούνται, μεταξύ άλλων, στη Διατραπεζική Αγορά Ομολόγων της Κίνας («CIBM»), άμεσα ή μέσω του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Άδειας QFI ή μέσω του Bond Connect. Οι επενδύσεις στην Κίνα δύνανται επίσης να πραγματοποιούνται σε οποιαδήποτε αποδεκτά προγράμματα συναλλαγών τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον, τα οποία εγκρίνονται κατά καιρούς από τις αρμόδιες ρυθμιστικές αρχές.

Ως ασιατικές αναδυόμενες χώρες ορίζονται όσες θεωρούνται, κατά τον χρόνο της επένδυσης, βιομηχανικά ανεπτυγμένες χώρες από το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, την Παγκόσμια Τράπεζα, τον Διεθνή Χρηματοδοτικό Οργανισμό (IFC) ή μία από τις κορυφαίες τράπεζες επενδύσεων. Οι εν λόγω χώρες, ενδεικτικά, είναι οι εξής: Χονγκ Κονγκ, Σιγκαπούρη, Φιλιππίνες, Ταϊλάνδη, Νότια Κορέα, Ταϊβάν, Ινδονησία, Ινδία, Κίνα και Μαλαισία.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε τίτλους επιλογής επί κινητών αξιών και δεικτών και σε τίτλους επιλογής εγγραφής, και δύναται να χρησιμοποιεί συναλλαγές επί συναλλάγματος για άλλο σκοπό πέραν της αντιστάθμισης.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 20% του ενεργητικού του σε τίτλους Sukuk al Ijarah, Sukuk al Wakalah, Sukuk al Mudaraba ή σε οποιονδήποτε άλλο τύπο τίτλων σταθερού εισοδήματος που συμμορφώνεται με το ισλαμικό δίκαιο (Σαρία) εντός των ορίων που καθορίζονται στον κανονισμό της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 25% του καθαρού ενεργητικού του, μη συμπεριλαμβανομένων των επενδύσεων σε μη παραδοτέες προθεσμιακές συμβάσεις που περιγράφονται στη συνέχεια, σε δομημένα προϊόντα, συμπεριλαμβανομένων, πιο συγκεκριμένα, των γραμματίων που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο, των ομολόγων ή άλλων κινητών αξιών των οποίων η απόδοση συνδέεται με την απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλάθιου κινητών αξιών, ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Οι επενδύσεις θα εκφράζονται κυρίως στο τοπικό νόμισμα των ασιατικών αναδυόμενων χωρών. Σε κάθε περίπτωση, η έκθεση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε αυτά τα νομίσματα θα αντιστοιχεί τουλάχιστον στα δύο τρίτα του, είτε μέσω άμεσων ή έμμεσων επενδύσεων είτε μέσω εγκεκριμένων παράγωγων μέσων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να εκτίθεται σε χρεωστικούς τίτλους μη επενδυτικού βαθμού (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων αναγκαστικής εκποίησης και των μη εξυπηρετούμενων τίτλων, έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του).

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει άνω του 10% του ενεργητικού του σε μετοχές ή οποιονδήποτε άλλο παρεμφερή τίτλο, παράγωγα μέσα (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων επιλογής) ή/και δομημένα προϊόντα (κυρίως μετατρέψιμα ομόλογα) που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού ή παρέχουν έκθεση σε μετοχές ή παρεμφερείς τίτλους.

Κατ' αναλογία, οι επενδύσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, που έχουν ως πρωταρχικό στόχο τις επενδύσεις στα προαναφερόμενα στοιχεία ενεργητικού, εμπίπτουν επίσης στο όριο ύψους 10%.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το συνολικό ποσό των υποχρεώσεων που προκύπτουν από συναλλαγές επί συναλλάγματος, οι οποίες πραγματοποιούνται με σκοπό την κερδοσκοπία και την αντιστάθμιση, δεν δύνανται να υπερβαίνει το 100% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι εν λόγω συναλλαγές θα πραγματοποιούνται ως μη παραδοτέες προθεσμιακές συμβάσεις, προθεσμιακές συμβάσεις ή άλλα μέσα όπως τα δικαιώματα προαίρεσης ή οι τίτλοι επιλογής επί συναλλάγματος (currency warrants). Για τον σκοπό αυτό, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να συνάπτει εξωχρηματιστηριακές συμβάσεις με κορυφαία χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να πραγματοποιεί συναλλαγές επί μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων. Η μη παραδοτέα προθεσμιακή σύμβαση είναι μια διμερής χρηματοοικονομική σύμβαση μελλοντικής εκπλήρωσης επί μιας συναλλαγματικής ισοτιμίας ανάμεσα σε ένα ισχυρό νόμισμα και σε ένα αναδυόμενο νόμισμα. Κατά τη λήξη, δεν σημειώνεται παράδοση του αναδυόμενου νομίσματος, αλλά ένας διακανονισμός σε μετρητά του οικονομικού αποτελέσματος της σύμβασης στο ισχυρό νόμισμα.

Η Διεθνής Ένωση Συμβάσεων Ανταλλαγής και Παραγών (International Swaps and Derivatives Association – ISDA) έχει εκδώσει τυποποιημένα έγγραφα για τις εν λόγω συναλλαγές, τα οποία περιλαμβάνονται στη Σύμβαση-Πλαίσιο της ISDA. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να πραγματοποιεί συναλλαγές επί μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων μόνο με κορυφαία χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που ειδικεύονται σε τέτοιου είδους συναλλαγές και τηρώντας αυστηρά τις τυποποιημένες διατάξεις της Σύμβασης-Πλαισίου της ISDA.

Σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική του, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να διατηρεί σημαντικό μέρος ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού και μέσω χρηματαγοράς, τα οποία αποτελούν αντικείμενο τακτικών συναλλαγών και των οποίων η υπολειπόμενη ληκτότητα δεν υπερβαίνει τους 12 μήνες. Επιπλέον, εάν ο διαχειριστής θεωρήσει ότι είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να διατηρεί έως το 33% του καθαρού ενεργητικού του σε ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού και μέσω χρηματαγοράς, τα οποία αποτελούν αντικείμενο τακτικών συναλλαγών και των οποίων η υπολειπόμενη ληκτότητα δεν υπερβαίνει τους 12 μήνες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα, στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης και εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα δύνανται να περιλαμβάνουν δικαιώματα προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί χρηματοπιστωτικών μέσων, δικαιώματα προαίρεσης επί τέτοιου είδους συμβολαίων, καθώς και εξωχρηματιστηριακές συμβάσεις ανταλλαγής επί χρηματοπιστωτικών μέσων κάθε είδους και Συμβάσεις Ανταλλαγής Συνολικής Απόδοσης.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να πραγματοποιεί συναλλαγές επί συμβάσεων ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου για έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του.

Οι επενδύσεις σε μη εισηγμένους τίτλους και στη Ρωσία, πέραν του χρηματιστηρίου της Μόσχας, δεν δύνανται να υπερβαίνουν το 10% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Κατά την επιλογή των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μπορεί να αγοράζονται και να κρατούνται στο χαρτοφυλάκιο του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου χρεόγραφα εκδοτών με υψηλό κίνδυνο ως προς τη διατηρησιμότητα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο τηρεί τις διατάξεις του άρθρου 6 του SFDR.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Δείκτης αναφοράς:

JP Morgan JADE Broad Asia Diversified (USD). Χρησιμοποιείται για τη σύνθεση χαρτοφυλακίου, την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η επίδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να διαφέρει σημαντικά από την επίδοση του δείκτη αναφοράς, επειδή ο Διαχειριστής διαθέτει σημαντική διακριτική ευχέρεια απόκλισης ως προς την επιλογή των τίτλων και της στάθμισής τους.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Κατά παρέκκλιση από τη μέγιστη έκθεση που αναφέρεται στο γενικό μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου, ποσοστό όχι μεγαλύτερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αποτελεί αντικείμενο συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έχει έκθεση σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το

Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίζει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης ανέρχεται στο 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- > Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- > Κίνδυνος εξασφάλισης
- > Κίνδυνος διακανονισμού
- > Πιστωτικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης
- > Κίνδυνος ρευστότητας ενεργητικού
- > Κίνδυνος επενδυτικών περιορισμών
- > Συναλλαγματικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος μεταβλητότητας
- > Κίνδυνος επιτοκίου
- > Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- > Πολιτικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος επενδύσεων στη ΛΔΚ
- > Κίνδυνος QFI
- > Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας νομίσματος Κίνας
- > Κίνδυνος CIBM
- > Κίνδυνος Bond Connect
- > Κίνδυνος τίτλων Sukuk
- > Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- > Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- > Κίνδυνος επενδύσεων υψηλής απόδοσης
- > Κίνδυνος χρεωστικών τίτλων αναγκαστικής εκποίησης και μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- > Κίνδυνος μόχλευσης
- > Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση της απόλυτης αξίας σε κίνδυνο (value at risk).

Αναμενόμενη μόχλευση:

400%.

Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, το επίπεδο μόχλευσης ενδέχεται να είναι υψηλότερο.

Μέθοδος υπολογισμού μόχλευσης:

Άθροισμα υποθετικών ποσών.

Διαχειριστής:

PICTET AM Ltd

Επιμέρους διαχειριστής:

PICTET AMS

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφή

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών πριν από την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών πριν από την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας υπολογισμού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).



Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές
Εντός 2 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα
Ημέρα Αποτίμησης.

PICTET – ASIAN LOCAL CURRENCY DEBT

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υπηρε- σιών**	Τράπεζας Θεματοφυ- λακής
I	USD 1 εκ.	1,05%	0,40%	0,20%
A	***	1,05%	0,40%	0,20%
P	–	2,10%	0,40%	0,20%
R	–	3,00%	0,40%	0,20%
S	–	0%	0,40%	0,20%
Z	–	0%	0,40%	0,20%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

13. PICTET – SHORT-TERM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε τίτλους σταθερού εισοδήματος από εκδότες εγκατεστημένους σε αναδυόμενες αγορές ή/και μέσω της κατοχής μέσω χρηματαγοράς των αναδυόμενων χωρών.
- › Επιδεικνύουν ανοχή στον κίνδυνο.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Στόχος αυτού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να επιδιώκει αύξηση του εισοδήματος και του κεφαλαίου, επενδύοντας κυρίως σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο ομολόγων, μέσω χρηματαγοράς και άλλων χρεωστικών τίτλων που συνδέονται με τοπικές αναδυόμενες αγορές χρέους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα εκτίθεται κυρίως σε νομίσματα αναδυόμενων χωρών, με άμεσες ή έμμεσες επενδύσεις, όπως μέσω παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων.

Ως αναδυόμενες χώρες ορίζονται όσες θεωρούνται, κατά τον χρόνο της επένδυσης, βιομηχανικά ανεπτυγμένες χώρες από το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, την Παγκόσμια Τράπεζα, τον Διεθνή Χρηματοδοτικό Οργανισμό (IFC) ή μία από τις κορυφαίες τράπεζες επενδύσεων. Οι εν λόγω χώρες, ενδεικτικά, είναι οι εξής: Μεξικό, Χονγκ Κονγκ, Σιγκαπούρη, Τουρκία, Πολωνία, Τσεχική Δημοκρατία, Ουγγαρία, Νότια Αφρική, Χιλή, Σλοβακία, Βραζιλία, Φιλιππίνες, Αργεντινή, Ταϊλάνδη, Νότια Κορέα, Κολομβία, Ταϊβάν, Ινδονησία, Ινδία, Κίνα, Ρουμανία, Ουκρανία, Μαλαισία, Κροατία και Ρωσία.

Κάθε άμεση επένδυση σε χρεωστικό τίτλο θα έχει βραχυπρόθεσμη ή μεσοπρόθεσμη διάρκεια. Η υπολειπόμενη διάρκεια κάθε επένδυσης δεν θα υπερβαίνει τα έξι έτη. Ωστόσο, η μέση υπολειπόμενη διάρκεια του χαρτοφυλακίου (η «διάρκεια») δεν μπορεί να υπερβαίνει τα τρία έτη.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 30 % του καθαρού ενεργητικού του σε ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους που εκφράζονται σε RMB μέσω (i) του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στους Διαχειριστές και/ή (ii) του Bond Connect.

Οι επενδύσεις στην Κίνα δύνανται να πραγματοποιούνται, μεταξύ άλλων, στη Διατραπεζική Αγορά Ομολόγων της Κίνας («CIBM»), άμεσα ή μέσω του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στους Διαχειριστές ή μέσω του Bond Connect. Οι επενδύσεις στην

Κίνα δύνανται επίσης να πραγματοποιούνται σε οποιαδήποτε αποδεκτά προγράμματα.

συναλλαγών τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το

Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μελλοντικά, όπως αυτό θα εγκρίνεται, από καιρού εις καιρόν, από τις αρμόδιες ρυθμιστικές αρχές.

Ωστόσο, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα τηρεί τα εξής όρια:

- Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να αποκτά έκθεση σε χρεωστικούς τίτλους μη επενδυτικού βαθμού, συμπεριλαμβανομένου έως και του 10% του καθαρού ενεργητικού του σε τίτλους αναγκαστικής εκποίησης και μη εξυπηρετούμενους τίτλους. Οι Διαχειριστές σκοπεύουν να διευθύνουν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά τρόπο ώστε οι χρεωστικοί τίτλοι υψηλής απόδοσης να μην υπερβαίνουν το 60% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ωστόσο, εφόσον οι Διαχειριστές το κρίνουν κατάλληλο, οι χρεωστικοί τίτλοι υψηλής απόδοσης μπορεί, σε εξαιρετικές περιπτώσεις, να αντιπροσωπεύουν μέχρι και το 80% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.
- Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του (συνδυαστικά όσον αφορά και τις δύο επενδύσεις):
 - σε τίτλους εξασφαλισμένους με στοιχεία ενεργητικού (ABS) και σε τίτλους εξασφαλισμένους με υποθήκη (MBS) σύμφωνα με το άρθρο 2 του κανονισμού της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου και
 - σε τίτλους Sukuk al Ijarah, Sukuk al Wakalah, Sukuk al Mudaraba ή οποιονδήποτε άλλο τύπο τίτλων σταθερού εισοδήματος που συμμορφώνεται με το ισλαμικό δίκαιο (Σαρία) εντός των ορίων που καθορίζονται στον κανονισμό της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου.
- Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει άνω του 10% του ενεργητικού του σε μετοχές ή οποιονδήποτε άλλο παρεμφερή τίτλο, παράγωγα μέσα ή/και δομημένα προϊόντα (κυρίως μετατρέψιμα ομόλογα) που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού ή παρέχουν έκθεση σε μετοχές ή παρεμφερείς τίτλους. Κατ' αναλογία, οι επενδύσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, που

έχουν ως πρωταρχικό στόχο τις επενδύσεις στα προαναφερόμενα στοιχεία ενεργητικού, εμπίπτουν επίσης στο όριο ύψους 10%.

- Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως και το 25% του καθαρού ενεργητικού του σε δομημένα προϊόντα, με ή χωρίς ενσωματωμένα παράγωγα, όπως, πιο συγκεκριμένα, γραμμάτια, πιστοποιητικά ή οποιεσδήποτε άλλες κινητές αξίες των οποίων οι αποδόσεις συνδέονται, μεταξύ άλλων, με έναν δείκτη (συμπεριλαμβανομένων των δεικτών μεταβλητότητας), νομίματα, επιτόκια, κινητές αξίες, ένα καλάθι κινητών αξιών ή έναν οργανισμό συλλογικών επενδύσεων σύμφωνα με τον κανονισμό της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου.
- Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα («Ομόλογα CoCo»).
- Οι επενδύσεις σε τίτλους βάσει του Κανόνα 144Α δεν δύνανται να υπερβαίνουν το 30% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- Οι επενδύσεις σε μη εισηγμένους τίτλους και στη Ρωσία (πέραν του χρηματιστηρίου της Μόσχας), δεν θα υπερβαίνουν το 10% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα για την αντιστάθμιση ή/και την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα δύνανται να περιλαμβάνουν δικαιώματα προαίρεσης (συμπεριλαμβανομένων δικαιωμάτων προαίρεσης επί συναλλάγματος), συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, προθεσμιακές συμβάσεις επί συναλλάγματος (συμπεριλαμβανομένων των μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων), συμβάσεις ανταλλαγής (όπως, ενδεικτικά, συμβάσεις ανταλλαγής κινδύνων αθέτησης, συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων, δείκτες συμβάσεων ανταλλαγής κινδύνων αθέτησης και συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης).

Υπό εξαιρετικές περιστάσεις, αν ο διαχειριστής θεωρεί ότι αυτό είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και

Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιότητα έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Κατά την επιλογή των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μπορεί να αγοράζονται και να κρατούνται στο χαρτοφυλάκιο του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου χρεόγραφα εκδοτών με υψηλό κίνδυνο ως προς τη διατηρησιμότητα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο τηρεί τις διατάξεις του άρθρου 6 του SFDR.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Δείκτης αναφοράς:

JP Morgan GBI-EM Global 1-3 Years 10% Capped (USD). Χρησιμοποιείται για τη σύνθεση χαρτοφυλακίου, την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η επίδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να διαφέρει σημαντικά από την επίδοση του δείκτη αναφοράς, επειδή ο Διαχειριστής διαθέτει σημαντική διακριτική ευχέρεια απόκλισης ως προς την επιλογή των τίτλων και της στάθμισής τους.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Κατά παρέκκλιση από τη μέγιστη έκθεση που αναφέρεται στο γενικό μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου, ποσοστό όχι μεγαλύτερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αποτελεί αντικείμενο συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης ανέρχεται στο 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο

Κεφάλαιο. Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».

- > Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- > Κίνδυνος εξασφάλισης
- > Κίνδυνος διακανονισμού
- > Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης
- > Κίνδυνος ρευστότητας ενεργητικού
- > Κίνδυνος επενδυτικών περιορισμών
- > Κίνδυνος δεσμευμένων τίτλων
- > Συναλλαγματικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος επιτοκίου
- > Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- > Πολιτικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος μεταβλητότητας
- > Κίνδυνος QFI
- > Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας νομίσματος Κίνας
- > Κίνδυνος CIBM
- > Κίνδυνος Bond Connect
- > Κίνδυνος τίτλων Sukuk
- > Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- > Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- > Κίνδυνος Ενδεχόμενων Μετατρέψιμων μέσων
- > Κίνδυνος επενδύσεων υψηλής απόδοσης
- > Κίνδυνος χρεωστικών τίτλων αναγκαστικής εκποίησης και μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων.
- > Κίνδυνος μόχλευσης
- > Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση της απόλυτης αξίας σε κίνδυνο (value at risk).

Αναμενόμενη μόχλευση:
350%.

Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, το επίπεδο μόχλευσης ενδέχεται να είναι υψηλότερο.

Μέθοδος υπολογισμού μόχλευσης:

Άθροισμα υποθετικών ποσών.

Διαχειριστής:

PICTET AM Ltd

Υποδιαχειριστές:

PICTET AM S.A., PICTET AMS, PICTET AM US

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται την Εργάσιμη Ημέρα μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 3 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.



PICTET – SHORT-TERM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	1,05%	0,40%	0,20%
A	***	1,05%	0,40%	0,20%
P	–	2,10%	0,40%	0,20%
R	–	3,00%	0,40%	0,20%
S	–	0%	0,40%	0,20%
Z	–	0%	0,40%	0,20%
J	USD 50 εκ.	1,05%	0,40%	0,20%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

14. PICTET – GLOBAL HIGH YIELD

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- Επιθυμούν να επενδύουν σε ομόλογα υψηλής απόδοσης.
- Επιδιώκουν την προώθηση περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών, ακολουθώντας ορθές πρακτικές διακυβέρνησης: Άρθρο 8
- Επιδεικνύουν μέτρια έως υψηλή ανοχή στον κίνδυνο.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα κατέχει ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο, το οποίο θα αποτελείται γενικά από μη επενδυτικού βαθμού χρεωστικούς τίτλους που εκδίδουν εκδότες παγκοσμίως, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, ομολόγων σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου, ομολόγων του Κανόνα 144Α και μετατρέψιμων ομολόγων. Οι επενδύσεις θα συνίστανται κυρίως σε χρεωστικούς τίτλους υψηλής απόδοσης και μέσα χρηματαγοράς, που έχουν ελάχιστη πιστοληπτική διαβάθμιση κατά τον χρόνο απόκτησης, ισοδύναμη με «B-», όπως ορίζεται από την Standard & Poor's ή ισοδύναμη πιστοληπτική διαβάθμιση από άλλους αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης. Ελλείψει επίσημου συστήματος αξιολόγησης, το Διοικητικό Συμβούλιο θα αποφασίζει την απόκτηση κινητών αξιών που παρουσιάζουν κριτήρια ταυτόσημης ποιότητας.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών. Κατά την επιλογή των επενδύσεων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια προσέγγιση η οποία τείνει να επιδιώκει την αύξηση της στάθμησης των τίτλων με χαμηλό κίνδυνο βιωσιμότητας και/ή τη μείωση της στάθμησης των τίτλων με υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας. Ως εκ τούτου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να έχει προφίλ ESG που να είναι σύμφωνο ή καλύτερο από αυτό του δείκτη αναφοράς.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/>

[media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf](https://www.pictet.com/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf).

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» ισχύει μόνο για εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν στοχεύει σε βιώσιμες επενδύσεις κατά την έννοια του SFDR.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει στα ακόλουθα περιουσιακά στοιχεία με τα ακόλουθα όρια:

- μετατρέψιμα ομόλογα [συμπεριλαμβανομένων των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολόγων («Ομόλογα CoCo»)] για ένα μέγιστο ποσοστό 20% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- Επενδύσεις σε τίτλους εξασφαλισμένους με στοιχεία ενεργητικού (ομόλογα των οποίων τα πραγματικά στοιχεία ενεργητικού εγγυώνται την επένδυση), σε τιτλοποιήσεις χρέους [όπως, ενδεικτικά, τίτλους εξασφαλισμένους με στοιχεία ενεργητικού (ABS) και τίτλους εξασφαλισμένους με υποθήκη (MBS)], καθώς και σε άλλους χρεωστικούς τίτλους, σύμφωνα με το Άρθρο 2 των κανονισμών της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Λουξεμβούργου δεν θα υπερβαίνουν το 10% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- Να διαθέτει έκθεση σε τίτλους αναγκαστικής εκποίησης και μη εξυπηρετούμενους τίτλους (ελάχιστη πιστοληπτική διαβάθμιση κατά τον χρόνο απόκτησης, ισοδύναμη με «CC» ή χαμηλότερη, όπως ορίζεται από την Standard & Poor's ή ισοδύναμη πιστοληπτική διαβάθμιση από άλλους αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης) έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του.
- Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ σύμφωνα με τις διατάξεις του Άρθρου 41.(1) ε) του Νόμου του 2010, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Εάν η πιστοληπτική αξιολόγηση ενός τίτλου που διατηρεί το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υποβαθμιστεί κάτω από την ελάχιστη πιστοληπτική αξιολόγηση που προαναφέρθηκε, ο Διαχειριστής θα λάβει μέτρα για την ευθυγράμμιση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου με τους επενδυτικούς κανόνες, λαμβάνοντας υπόψη το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων.

Υπό εξαιρετικές περιστάσεις, αν οι Διαχειριστές θεωρούν ότι αυτό είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε οποιαδήποτε χώρα (συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων χωρών), σε οποιονδήποτε οικονομικό κλάδο και σε οποιοδήποτε νόμισμα. Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, οι επενδύσεις ενδέχεται να επικεντρώνονται σε μία χώρα ή σε περιορισμένο αριθμό χωρών ή/και έναν κλάδο οικονομικής δραστηριότητας ή/και ένα νόμισμα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλαθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Για τους σκοπούς αντιστάθμισης, αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και επένδυσης, εντός των ορίων που καθορίζονται στο κεφάλαιο «Επενδυτικοί περιορισμοί» του Ενημερωτικού

Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί όλα τα είδη παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων που διακινούνται σε οργανωμένη αγορά ή/και εξωχρηματιστηριακά, υπό την προϋπόθεση ότι συνάπτονται με κορυφαία χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που ειδικεύονται σε τέτοιου είδους συναλλαγές. Πιο συγκεκριμένα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να αποκτά έκθεση μέσω οποιωνδήποτε παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων όπως είναι, ενδεικτικά, τίτλοι επιλογής, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης, συμβάσεις ανταλλαγής (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, των συμβάσεων κάλυψης της διαφοράς, των συμβάσεων ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου) και προθεσμιακές συμβάσεις επί οποιουδήποτε υποκείμενου στοιχείου ενεργητικού σύμφωνα με τον Νόμο του 2010 και την επενδυτική πολιτική του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των νομισμάτων (συμπεριλαμβανομένων των μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων), των επιτοκίων, των κινητών αξιών, του καλαθιού κινητών αξιών, των δεικτών και/ή των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Δείκτης αναφοράς:

ICE Developed Markets High Yield ESG Tilt Constrained (USD) Χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης και τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου.

Λαμβανομένου υπόψη ότι το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί τον δείκτη αναφοράς για να καθορίσει τον στόχο της επίδοσής του και ότι ο διαχειριστής επενδύσεων χρησιμοποιεί τον δείκτη αναφοράς για τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του, η επίδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να είναι σχεδόν παρόμοια με αυτή του δείκτη αναφοράς, παρόλο που οι Διαχειριστές έχουν τη διακριτική ευχέρεια να αποκλίνουν ως προς την επιλογή των τίτλων και της στάθμισής τους.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Κατά παρέκκλιση από τη μέγιστη έκθεση που αναφέρεται στο γενικό μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου, ποσοστό όχι μεγαλύτερο από το 50% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αποτελεί αντικείμενο συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης ανέρχεται στο 20% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Κίνδυνος διακανονισμού

- › Πιστωτικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης
- › Κίνδυνος επενδύσεων υψηλής απόδοσης
- › Κίνδυνος χρεωστικών τίτλων αναγκαστικής εκποίησης και μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- › Κίνδυνος ρευστότητας ενεργητικού
- › Κίνδυνος δεσμευμένων τίτλων
- › Κίνδυνος επιτοκίου
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- › Κίνδυνος Ενδεχόμενων Μετατρέψιμων μέσων
- › Κίνδυνος μόχλευσης
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας
- › Συναλλαγματικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Σχετική αξία σε κίνδυνο (VaR). Η VaR του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα συγκρίνεται με τη VaR του δείκτη ICE Developed Markets High Yield ESG Tilt Constrained (USD).

Αναμενόμενη μόχλευση:

50%.

Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, το επίπεδο μόχλευσης ενδέχεται να είναι υψηλότερο.

Μέθοδος υπολογισμού μόχλευσης:

Άθροισμα υποθετικών ποσών.

Διαχειριστές:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται την Εργάσιμη Ημέρα μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 3 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

Υπολογισμός της καθαρής αξίας ενεργητικού

Το αποτέλεσμα των διορθώσεων στην καθαρή αξία ενεργητικού, οι οποίες περιγράφονται στην ενότητα «Μηχανισμός αναπροσαρμογής τιμολόγησης /Περιθώριο», δεν θα υπερβαίνει το 3%.



PICTET – GLOBAL HIGH YIELD

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υπερ-σιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	1,10%	0,30%	0,05%
A	***	1,10%	0,30%	0,05%
P	–	1,45%	0,30%	0,05%
R	–	1,75%	0,30%	0,05%
S	–	0%	0,30%	0,05%
Z	–	0%	0,30%	0,05%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

15. PICTET – GLOBAL SUSTAINABLE CREDIT

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε τίτλους σταθερού εισοδήματος που εκδίδονται από ιδιωτικές εταιρείες.
- › Έχουν ως στόχο τη βιώσιμη επένδυση: Άρθρο 9.
- › Επιδεικνύουν ανοχή στον κίνδυνο.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κατά κύριο λόγο σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο ομολόγων και άλλων χρεωστικών τίτλων (συμπεριλαμβανομένων των μετατρέψιμων ομολόγων) που εκδίδονται από ιδιωτικές εταιρείες κάθε χρηματοπιστωτικού κλάδου.

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει επίσης μια βιώσιμη στρατηγική που αποσκοπεί στην επίτευξη θετικού περιβαλλοντικού και κοινωνικού αντίκτυπου, με την επιφύλαξη τήρησης ορθών πρακτικών διακυβέρνησης, επενδύοντας κυρίως σε:

- εταιρείες των οποίων σημαντικό ποσοστό των δραστηριοτήτων τους [όπως μετράται από τον κύκλο εργασιών, την CAPEX (επιχειρηματική αξία), τα κέρδη πριν από το εισόδημα και το φόρο ή παρόμοιες μετρήσεις] έχει σχέση, ενδεικτικά, με προϊόντα και υπηρεσίες που υποστηρίζουν την ενεργειακή μετάβαση, την κυκλική οικονομία, την ενεργειακή απόδοση, την ποιότητα και τον εφοδιασμό του ύδατος, την υγειονομική περίθαλψη και την κοινωνική ένταξη
- ομόλογα με σήμανση ESG (ESG Labelled Bonds), συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των πράσινων (Green Bonds) και των κοινωνικών ομολόγων (Social Bonds)
- εταιρείες με χαμηλό περιβαλλοντικό αποτύπωμα οι οποίες λαμβάνουν υπόψη, μεταξύ άλλων, την ένταση εκπομπών του άνθρακα.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες

επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Ενώ το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο περιλαμβάνει την επίτευξη θετικού περιβαλλοντικού αντίκτυπου (παράλληλα με τον κοινωνικό αντίκτυπο), η επενδυτική του πολιτική δεν στοχεύει ειδικά σε επενδύσεις με στόχους μετριασμού της κλιματικής αλλαγής και προσαρμογής στην κλιματική αλλαγή, όπως ορίζονται από τα τεχνικά κριτήρια διαλογής του Κανονισμού για την Ταξινόμηση.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε οποιαδήποτε χώρα, συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων χωρών. Οι επενδύσεις μπορεί να εκφράζονται σε USD ή EUR ή σε άλλα νομίσματα εφόσον οι τίτλοι είναι γενικά αντισταθμισμένοι σε USD.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και το 50% του καθαρού ενεργητικού του σε χρεωστικούς τίτλους που αξιολογούνται ως «BB» από τον οίκο αξιολόγησης Standard & Poor's ή ισοδύναμης αξιολόγησης από άλλους αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης ή ισοδύναμης ποιότητας σύμφωνα με την ανάλυση του διαχειριστή. Τίτλοι με αυτές τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις ταξινομούνται στην κατηγορία υψηλότερης ποιότητας των τίτλων Υψηλής Απόδοσης. Σε περίπτωση απόκλισης των πιστοληπτικών αξιολογήσεων μεταξύ των διαφόρων πηγών αξιολόγησης, θα λαμβάνεται υπ' όψιν η χαμηλότερη αξιολόγηση.

Οι Διαχειριστές δεν προτίθενται να επενδύουν σε χρεωστικούς τίτλους που έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση κατώτερη της «BB». Εάν η πιστοληπτική αξιολόγηση ενός τίτλου που διατηρεί το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υποβαθμιστεί κάτω από την ελάχιστη πιστοληπτική αξιολόγηση που προαναφέρθηκε, ο τίτλος μπορεί, κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διαχειριστή και προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, να διακρατηθεί ή να πωληθεί

Επικουρικά, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε κρατικά ομόλογα, γενικά εκείνα που εκδίδονται από χώρες μέλη του ΟΟΣΑ, όταν αυτό απαιτείται από τις συνθήκες της αγοράς, τα μέσα χρηματαγοράς και τα διαθέσιμα.

Οι επενδύσεις σε μετατρέψιμα ομόλογα δεν θα υπερβαίνουν το 20% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Το Επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο δεν θα επενδύει σε ενδεχόμενα μετατρέψιμα ομόλογα.

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Υπό εξαιρετικές περιστάσεις, αν ο διαχειριστής θεωρεί ότι αυτό είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα για την αντιστάθμιση ή/και την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου, εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Πιο συγκεκριμένα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως, πιο συγκεκριμένα, γραμμάτια που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο, πιστοποιητικά ή οποιαδήποτε άλλη κινητή αξία της οποίας η απόδοση συνδέεται, μεταξύ άλλων, με έναν δείκτη που τηρεί τις διαδικασίες του Άρθρου 9 των κανονισμών της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Λουξεμβούργου (συμπεριλαμβανομένων των δεικτών εμπορευμάτων, πολύτιμων μετάλλων, μεταβλητότητας κ.λπ.), νομίσματα, επιτόκια, κινητές αξίες, ένα καλάθι κινητών αξιών ή έναν οργανισμό συλλογικών επενδύσεων, σε συμμόρφωση με τους κανονισμούς της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Λουξεμβούργου.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Δείκτης αναφοράς:

Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate (USD). Χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η επίδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να διαφέρει σημαντικά από την επίδοση του δείκτη αναφοράς, επειδή ο Διαχειριστής διαθέτει σημαντική διακριτική ευχέρεια απόκλισης ως προς την επιλογή των τίτλων και της στάθμισής τους.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Κατά παρέκκλιση από τη μέγιστη έκθεση που αναφέρεται στο γενικό μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου, ποσοστό όχι μεγαλύτερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αποτελεί αντικείμενο συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης ανέρχεται στο 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Πιστωτικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης
- › Κίνδυνος επιτοκίου
- › Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- › Κίνδυνος μόχλευσης
- › Κίνδυνος επενδύσεων υψηλής απόδοσης
- › Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- › Κίνδυνος ρευστότητας ενεργητικού
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση της απόλυτης αξίας σε κίνδυνο (value at risk).

Αναμενόμενη μόχλευση:

100%.

Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, το επίπεδο μόχλευσης ενδέχεται να είναι υψηλότερο.

Μέθοδος υπολογισμού μόχλευσης:

Άθροισμα υποθετικών ποσών.

Διαχειριστές:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφή

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται την Εργάσιμη Ημέρα μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 3 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

PICTET – GLOBAL SUSTAINABLE CREDIT

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηροσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	0,60%	0,30%	0,05%
A	***	0,60%	0,30%	0,05%
P	–	0,90%	0,30%	0,05%
R	–	1,25%	0,30%	0,05%
S	–	0%	0,30%	0,05%
Z	–	0%	0,30%	0,05%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

16. PICTET – EUR SHORT TERM HIGH YIELD

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν στην αγορά ομολόγων υψηλής απόδοσης που εκφράζονται σε ευρώ.
- › Επιδεικνύουν μέτρια έως υψηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κατά κύριο λόγο σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο ομολόγων και άλλων χρεωστικών τίτλων

- υψηλής απόδοσης και δευτερεύουσας ποιότητας,
- που εκφράζονται σε ευρώ ή άλλα νομίσματα, εφόσον αυτοί οι τίτλοι αντισταθμίζονται γενικά σε ευρώ, και
- διαθέτουν ελάχιστη αξιολόγηση, κατά τον χρόνο απόκτησης, ισοδύναμη με «B-» όπως ορίζεται από τη Standard & Poor's ή ισοδύναμη αξιολόγηση από άλλους αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης. Ελλείψει επίσημου συστήματος αξιολόγησης, το Διοικητικό Συμβούλιο θα αποφασίζει την απόκτηση κινητών αξιών που παρουσιάζουν κριτήρια ταυτόσημης ποιότητας.

Αυτές οι επενδύσεις θα έχουν βραχεία/μέση διάρκεια. Η υπολειπόμενη ληκτότητα κάθε επένδυσης δεν θα υπερβαίνει τα έξι έτη. Ωστόσο, η μέση υπολειπόμενη διάρκεια του χαρτοφυλακίου (η «διάρκεια») δεν μπορεί να υπερβαίνει τα τρία έτη.

Η επιλογή των επενδύσεων δεν θα περιορίζεται σε συγκεκριμένο γεωγραφικό τομέα ή κλάδο οικονομικής δραστηριότητας. Εντούτοις, ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, οι επενδύσεις ενδέχεται να επικεντρώνονται σε μία χώρα ή περιορισμένο αριθμό χωρών ή/και έναν κλάδο οικονομικής δραστηριότητας.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε τίτλους εγγυημένους με στοιχεία ενεργητικού, τίτλους εκδοτών που λαμβάνουν κρατική ενίσχυση, εκδόσεις τιτλοποίησης ομολόγων, εκδόσεις τιτλοποίησης δανείων και ενυπόθηκων δανείων (συμπεριλαμβανομένης της τιτλοποίησης των εν λόγω οφειλών).

Οι επενδύσεις σε μετατρέψιμα ομόλογα [συμπεριλαμβανομένων των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολόγων («Ομόλογα CoCo»)] δεν δύνανται να υπερβαίνουν το 20% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Οι εν λόγω επενδύσεις δύνανται να πραγματοποιούνται σε όλες τις αγορές, επιδιώκοντας πάντα την αύξηση κεφαλαίου στο νόμισμα αναφοράς.

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε αναδυόμενες χώρες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να εκτίθεται σε χρεωστικούς τίτλους μη επενδυτικού βαθμού (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων αναγκαστικής εκποίησης και των μη εξυπηρετούμενων τίτλων, έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του).

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλαθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Για σκοπούς αντιστάθμισης και για οποιονδήποτε άλλο σκοπό, εντός των ορίων που παρατίθενται στην ενότητα «Επενδυτικοί περιορισμοί» του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί όλα τα είδη παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων που διακινούνται σε οργανωμένη αγορά ή/και διακινούνται εξωχρηματιστηριακά, εφόσον συνάπτονται με κορυφαία χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που ειδικεύονται σε τέτοιου είδους συναλλαγές. Πιο συγκεκριμένα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να αποκτά έκθεση μέσω οποιωνδήποτε παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων όπως, ενδεικτικά, τίτλοι επιλογής, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης, συμβάσεις ανταλλαγής (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, των συμβάσεων κάλυψης διαφοράς) και προθεσμιακές συμβάσεις επί οποιουδήποτε υποκείμενου στοιχείου ενεργητικού σύμφωνα με τον Νόμο του 2010 και την επενδυτική πολιτική του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, νομισμάτων (συμπεριλαμβανομένων των μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων), επιτοκίων, κινητών αξιών, ενός καλαθιού κινητών αξιών, δεικτών

(συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των δεικτών εμπορευμάτων, πολύτιμων μετάλλων ή μεταβλητότητας), οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

Πιο συγκεκριμένα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει άνω του 10% του ενεργητικού του σε μετοχές ή οποιονδήποτε άλλο παρεμφερή τίτλο, παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων επιλογής) ή/και δομημένα προϊόντα (κυρίως μετατρέψιμα ομόλογα) που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού ή παρέχουν έκθεση σε μετοχές ή παρεμφερείς τίτλους.

Κατ' αναλογία, οι επενδύσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, που έχουν ως πρωταρχικό στόχο τις επενδύσεις στα προαναφερόμενα στοιχεία ενεργητικού, εμπίπτουν επίσης στο όριο ύψους 10%.

Υπό εξαιρετικές περιστάσεις, αν ο διαχειριστής θεωρεί ότι αυτό είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Κατά την επιλογή των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μπορεί να αγοράζονται και να κρατούνται στο χαρτοφυλάκιο του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου χρεόγραφα εκδοτών με υψηλό κίνδυνο ως προς τη διατηρησιμότητα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο τηρεί τις διατάξεις του άρθρου 6 του SFDR.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Δείκτης αναφοράς:

ICE BofA Euro High Yield Ex Financial BB-B 1-3 Years Constrained (EUR). Χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η επίδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να διαφέρει σημαντικά από την επίδοση του δείκτη αναφοράς, επειδή ο Διαχειριστής διαθέτει σημαντική διακριτική ευχέρεια απόκλισης ως προς την επιλογή των τίτλων και της στάθμισής τους.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Κατά παρέκκλιση από τη μέγιστη έκθεση που αναφέρεται στο γενικό μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου, ποσοστό όχι μεγαλύτερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αποτελεί αντικείμενο συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης ανέρχεται στο 20% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Πιστωτικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης
- › Κίνδυνος επενδύσεων υψηλής απόδοσης
- › Κίνδυνος χρεωστικών τίτλων αναγκαστικής εκποίησης και μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- › Κίνδυνος ρευστότητας ενεργητικού
- › Κίνδυνος επιτοκίου
- › Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- › Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- › Κίνδυνος Ενδεχόμενων Μετατρέψιμων μέσων

- › Κίνδυνος μόχλευσης
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Σχετική αξία σε κίνδυνο (VaR). Η VaR του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα συγκρίνεται με τη VaR του δείκτη ICE BofA Euro High Yield Ex Financial BB-B 1-3 Years Constrained (EUR).

Αναμενόμενη μόχλευση:

50%.

Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, το επίπεδο μόχλευσης ενδέχεται να είναι υψηλότερο.

Μέθοδος υπολογισμού μόχλευσης:

Άθροισμα υποθετικών ποσών.

Διαχειριστές:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

EUR

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται την Εργάσιμη Ημέρα μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 3 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

Υπολογισμός της καθαρής αξίας ενεργητικού

Το αποτέλεσμα των διορθώσεων στην καθαρή αξία ενεργητικού, οι οποίες περιγράφονται λεπτομερέστερα στην ενότητα «Μηχανισμός αναπροσαρμογής τιμολόγησης /Περιθώριο», δεν θα υπερβαίνει το 3%.

PICTET – EUR SHORT TERM HIGH YIELD

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υπηρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	EUR 1 εκ.	1,00%	0,30%	0,10%
A	***	1,00%	0,30%	0,10%
J	EUR 100 εκ.	1,00%	0,30%	0,10%
P	–	1,60%	0,30%	0,10%
R	–	2,20%	0,30%	0,10%
S	–	0%	0,30%	0,10%
Z	–	0%	0,30%	0,10%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

17. PICTET – EMERGING CORPORATE BONDS

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από εταιρείες, οι οποίες έχουν την έδρα τους ή αναπτύσσουν το μεγαλύτερο μέρος της δραστηριότητάς τους σε αναδυόμενη χώρα.
- › Επιδεικνύουν ανοχή στον κίνδυνο.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Στόχος αυτού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επιδίωξη αύξησης των εσόδων και του κεφαλαίου, επενδύοντας κατά κύριο λόγο σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο ομολόγων και χρεωστικών τίτλων που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από δημόσιες ή ιδιωτικές εταιρείες (όπως δημόσια ιδρύματα ή/και εταιρείες που ανήκουν κατά πλειοψηφία σε ένα κράτος ή στις τοπικές αρχές του) και που έχουν την έδρα τους ή αναπτύσσουν το μεγαλύτερο μέρος της δραστηριότητάς τους σε αναδυόμενη χώρα.

Ως αναδυόμενες χώρες ορίζονται όσες θεωρούνται, κατά τον χρόνο της επένδυσης, βιομηχανικά ανεπτυγμένες χώρες από το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, την Παγκόσμια Τράπεζα, τον Διεθνή Χρηματοδοτικό Οργανισμό (IFC) ή μία από τις κορυφαίες τράπεζες επενδύσεων. Οι εν λόγω χώρες, ενδεικτικά, είναι οι εξής: Μεξικό, Χονγκ Κονγκ, Σιγκαπούρη, Τουρκία, Πολωνία, Τσεχική Δημοκρατία, Ουγγαρία, Νότια Αφρική, Χιλή, Σλοβακία, Βραζιλία, Φιλιππίνες, Αργεντινή, Ταϊλάνδη, Νότια Κορέα, Κολομβία, Ταϊβάν, Ινδονησία, Ινδία, Κίνα, Ρουμανία, Ουκρανία, Μαλαισία, Κροατία και Ρωσία.

Η επιλογή των επενδύσεων δεν θα περιορίζεται σε συγκεκριμένο γεωγραφικό τομέα ή κλάδο οικονομικής δραστηριότητας. Εντούτοις, ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, οι επενδύσεις ενδέχεται να επικεντρώνονται σε μία χώρα ή περιορισμένο αριθμό χωρών ή/και έναν κλάδο οικονομικής δραστηριότητας.

Οι επενδύσεις σε μη εισηγμένους τίτλους και στη Ρωσία, πέραν του χρηματιστηρίου της Μόσχας, δεν θα υπερβαίνουν το 10% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι επενδύσεις δύνανται να εκφράζονται σε οποιοδήποτε νόμισμα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται επίσης να επενδύει έως το 20% του ενεργητικού του σε τίτλους Sukuk al Ijarah, Sukuk al Wakalah, Sukuk al Mudaraba ή σε οποιονδήποτε άλλο τύπο τίτλων σταθερού εισοδήματος που συμμορφώνεται με το ισλαμικό δίκαιο (Σαρία) εντός των ορίων που καθορίζονται στον κανονισμό της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου.

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει άνω του 10% του ενεργητικού του σε μετοχές ή παρεμφερείς τίτλους, παράγωγα μέσα (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων επιλογής) ή/και δομημένα προϊόντα (κυρίως μετατρέψιμα ομόλογα) ή/και οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ) που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού ή παρέχουν έκθεση σε μετοχές ή παρεμφερείς τίτλους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται επίσης να επενδύει έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα («Ομόλογα CoCo»).

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να εκτίθεται σε χρεωστικούς τίτλους μη επενδυτικού βαθμού (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων αναγκαστικής εκποίησης και των μη εξυπηρετούμενων τίτλων, έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του).

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση θα μπορούσε να συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη σύμφωνα με το Άρθρο 9 των κανονισμών της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Λουξεμβούργου, κινητών αξιών ή ενός καλαθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων, σύμφωνα με τους κανονισμούς της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Λουξεμβούργου.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισοδήματά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να συνάπτει μη παραδοτέες προθεσμιακές συμβάσεις. Η μη παραδοτέα προθεσμιακή σύμβαση είναι μια διμερής χρηματοοικονομική σύμβαση μελλοντικής εκπλήρωσης επί μιας συναλλαγματικής ισοτιμίας ανάμεσα σε ένα ισχυρό νόμισμα και σε ένα αναδυόμενο νόμισμα. Κατά τη λήξη, δεν σημειώνεται παράδοση του αναδυόμενου νομίσματος, αλλά ένας διακανονισμός σε μετρητά του οικονομικού αποτελέσματος της σύμβασης στο ισχυρό νόμισμα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα για την αντιστάθμιση ή την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου, εντός των ορίων που ορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Πιο συγκεκριμένα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου.

Υπό εξαιρετικές περιστάσεις, αν ο διαχειριστής θεωρεί ότι αυτό είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιότητα έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Κατά την επιλογή των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μπορεί να αγοράζονται και να κρατούνται στο χαρτοφυλάκιο του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου χρεόγραφα εκδοτών με υψηλό κίνδυνο ως προς τη διατηρησιμότητα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο τηρεί τις διατάξεις του άρθρου 6 του SFDR.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Δείκτης αναφοράς:

JP Morgan CEMBI Broad Diversified (USD). Χρησιμοποιείται για τη σύνθεση χαρτοφυλακίου, την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η επίδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να διαφέρει σημαντικά από την επίδοση του δείκτη αναφοράς, επειδή ο Διαχειριστής διαθέτει σημαντική διακριτική ευχέρεια απόκλισης ως προς την επιλογή των τίτλων και της στάθμισής τους.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έχει έκθεση σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο

Κεφάλαιο. Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».

- > Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- > Κίνδυνος εξασφάλισης
- > Κίνδυνος διακανονισμού
- > Πιστωτικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης
- > Κίνδυνος επενδύσεων υψηλής απόδοσης
- > Κίνδυνος χρεωστικών τίτλων αναγκαστικής εκποίησης και μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- > Κίνδυνος δεσμευμένων τίτλων
- > Κίνδυνος μεταβλητότητας
- > Κίνδυνος ρευστότητας ενεργητικού
- > Κίνδυνος επενδυτικών περιορισμών
- > Συναλλαγματικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος επιτοκίου
- > Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- > Πολιτικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος επενδύσεων στη Ρωσία
- > Κίνδυνος τίτλων Sukuk
- > Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- > Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- > Κίνδυνος Ενδεχόμενων Μετατρέψιμων μέσων
- > Κίνδυνος μόχλευσης
- > Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Σχετική αξία σε κίνδυνο (VaR). Η VaR του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου θα συγκρίνεται με τη VaR του δείκτη JP Morgan CEMBI Broad Diversified (USD).

Αναμενόμενη μόχλευση:

50%.

Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, το επίπεδο μόχλευσης ενδέχεται να είναι υψηλότερο.

Μέθοδος υπολογισμού μόχλευσης:

Άθροισμα υποθετικών ποσών.

Διαχειριστής:

PICTET AM Ltd

Υποδιαχειριστής:

PICTET AMS



Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών
Εγγραφή

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης

λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται την Εργάσιμη Ημέρα μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 3 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

Υπολογισμός της καθαρής αξίας ενεργητικού

Το αποτέλεσμα των διορθώσεων στην καθαρή αξία ενεργητικού, οι οποίες περιγράφονται στην ενότητα «Μηχανισμός αναπροσαρμογής τιμολόγησης /Περιθώριο», δεν θα υπερβαίνει το 3%.

PICTET – EMERGING CORPORATE BONDS

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	1,25%	0,40%	0,20%
A	***	1,25%	0,40%	0,20%
P	–	2,50%	0,40%	0,20%
R	–	3,00%	0,40%	0,20%
S	–	0%	0,40%	0,20%
Z	–	0%	0,40%	0,20%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

18. PICTET – EUR SHORT TERM CORPORATE BONDS

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- Επιθυμούν να επενδύουν στην αγορά εταιρικών ομολόγων που εκφράζονται σε ευρώ.
- Επιδιώκουν την προώθηση περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών, ακολουθώντας ορθές πρακτικές διακυβέρνησης: Άρθρο 8
- Επιδεικνύουν μερική αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κατά κύριο λόγο σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο ομολόγων και άλλων χρεωστικών τίτλων (συμπεριλαμβανομένων των μέσων χρηματαγοράς):

- που εκφράζονται σε ευρώ ή σε άλλα νομίσματα, εφόσον αυτοί οι τίτλοι αντισταθμίζονται γενικά σε ευρώ, και
- που εκδίδονται από εταιρείες επενδυτικού βαθμού ή/και
- διαθέτουν ελάχιστη αξιολόγηση, κατά τον χρόνο απόκτησης, ισοδύναμη με BBB- όπως ορίζεται από τον οίκο αξιολόγησης Standard & Poor's ή ισοδύναμη αξιολόγηση από άλλους αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης. Ελλείψει επίσημου συστήματος αξιολόγησης, το Διοικητικό Συμβούλιο θα αποφασίζει την απόκτηση κινητών αξιών που παρουσιάζουν κριτήρια ταυτόσημης ποιότητας.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών.

Κατά την επιλογή των επενδύσεων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια προσέγγιση η οποία τείνει να επιδιώκει την αύξηση της στάθμησης των τίτλων με χαμηλό κίνδυνο βιωσιμότητας και/ή τη μείωση της στάθμησης των τίτλων με υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας. Ως εκ τούτου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να έχει καλύτερο προφίλ ESG από τον δείκτη αναφοράς.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες,

ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» ισχύει μόνο για εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν στοχεύει σε βιώσιμες επενδύσεις κατά την έννοια του SFDR.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει, κατά τον χρόνο απόκτησης, σε ομόλογα που διαθέτουν αξιολόγηση κατώτερη από B- όπως ορίζεται από τον οίκο αξιολόγησης Standard & Poor's ή ισοδύναμη αξιολόγηση από άλλους αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης.

Οι επενδύσεις σε ομόλογα με αξιολόγηση είναι κατώτερη από BBB- (ήτοι μη επενδυτικού βαθμού), όπως ορίζεται από τον οίκο αξιολόγησης Standard & Poor's (ή ισοδύναμη αξιολόγηση από άλλους αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης), δεν μπορούν να υπερβαίνουν το 25% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Εάν η πιστοληπτική αξιολόγηση ενός τίτλου που διατηρεί το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υποβαθμιστεί στην κατηγορία μη επενδυτικού βαθμού, ο τίτλος δύναται, κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διαχειριστή και προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, να διακρατηθεί ή να πωληθεί.

Σε περίπτωση απόκλισης των πιστοληπτικών αξιολογήσεων διαφόρων οίκων αξιολόγησης, θα λαμβάνεται υπ' όψιν η υψηλότερη αξιολόγηση.

Κάθε άμεση επένδυση σε χρεωστικό τίτλο θα έχει βραχυπρόθεσμη ή μεσοπρόθεσμη διάρκεια. Η υπολειπόμενη ληκτότητα κάθε επένδυσης δεν θα πρέπει να υπερβαίνει τα 6 έτη. Ωστόσο, η μέση υπολειπόμενη διάρκεια του χαρτοφυλακίου (η «διάρκεια») δεν μπορεί να υπερβαίνει τα τρία έτη.

Εκτός από την έκθεση στο ευρώ, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε οποιοδήποτε άλλο νόμισμα, γεωγραφική περιοχή και κλάδο οικονομικής δραστηριότητας. Εντούτοις, ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, οι επενδύσεις ενδέχεται να επικεντρώνονται σε μία χώρα ή περιορισμένο αριθμό χωρών ή/και έναν κλάδο οικονομικής δραστηριότητας.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε τίτλους εξασφαλισμένους με στοιχεία ενεργητικού, εκδόσεις τιτλοποίησης ομολόγων, εκδόσεις τιτλοποίησης δανείων και ενυπόθηκων χρεών (συμπεριλαμβανομένης της τιτλοποίησης των εν λόγω απαιτήσεων).

Οι επενδύσεις σε μετατρέψιμα ομόλογα [συμπεριλαμβανομένων των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολόγων («Ομόλογα CoCo»)] δεν θα υπερβαίνουν το 20% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Οι εν λόγω επενδύσεις δύνανται να πραγματοποιούνται σε όλες τις αγορές, επιδιώκοντας πάντα την αύξηση κεφαλαίου στο νόμισμα αναφοράς.

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε αναδυόμενες χώρες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση ενδέχεται να συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλαθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Για σκοπούς αντιστάθμισης και για οποιονδήποτε άλλο σκοπό, εντός των ορίων που παρατίθενται στην ενότητα «Επενδυτικοί περιορισμοί» του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί όλα τα είδη παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων που διακινούνται σε οργανωμένη αγορά ή/και διακινούνται εξωχρηματιστηριακά, εφόσον συνάπτονται με κορυφαία χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που ειδικεύονται σε τέτοιου είδους συναλλαγές. Πιο συγκεκριμένα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να αποκτά έκθεση μέσω οποιωνδήποτε παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων όπως, ενδεικτικά, τίτλοι επιλογής, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης, συμβάσεις ανταλλαγής (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, των συμβάσεων κάλυψης διαφοράς) και προθεσμιακές συμβάσεις επί οποιουδήποτε υποκείμενου στοιχείου ενεργητικού σύμφωνα με τον Νόμο του 2010 και την επενδυτική πολιτική του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, νομισμάτων

(συμπεριλαμβανομένων των μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων), επιτοκίων, κινητών αξιών, ενός καλαθιού κινητών αξιών, δεικτών (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των δεικτών εμπορευμάτων, πολύτιμων μετάλλων ή μεταβλητότητας), οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

Πιο συγκεκριμένα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει άνω του 10% του ενεργητικού του σε μετοχές ή οποιονδήποτε άλλο παρεμφερή τίτλο, παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων επιλογής) ή/και δομημένα προϊόντα (εξαιρουμένων μετατρέψιμων ομολόγων) που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού ή παρέχουν έκθεση σε μετοχές ή παρεμφερείς τίτλους.

Κατ' αναλογία, οι επενδύσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, που έχουν ως πρωταρχικό στόχο τις επενδύσεις στα προαναφερόμενα στοιχεία ενεργητικού, εμπίπτουν επίσης στο όριο ύψους 10%.

Υπό εξαιρετικές περιστάσεις, αν ο διαχειριστής θεωρεί ότι αυτό είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών.

Δείκτης αναφοράς:

Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate 1-3 Years A-BBB (EUR). Χρησιμοποιείται για τη σύνθεση χαρτοφυλακίου, την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Λαμβανομένου υπόψη ότι το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί τον δείκτη αναφοράς για να καθορίσει τον στόχο της επίδοσής του και ότι ο Διαχειριστής χρησιμοποιεί τον δείκτη αναφοράς για τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του, η επίδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να είναι κάπως παρόμοια με αυτή του δείκτη αναφοράς, παρόλο που ο Διαχειριστής έχει τη διακριτική ευχέρεια να αποκλίνει ως προς την επιλογή των τίτλων και της στάθμισής τους.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο

αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Πιστωτικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης
- › Κίνδυνος επιτοκίου
- › Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- › Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- › Κίνδυνος Ενδεχόμενων Μετατρέψιμων μέσων
- › Κίνδυνος μόχλευσης
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Σχετική αξία σε κίνδυνο (VaR). Η VaR του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα συγκρίνεται με τη VaR του δείκτη Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate 1-3 Years A-BBB (EUR).

Αναμενόμενη μόχλευση:
50%.

Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, το επίπεδο μόχλευσης ενδέχεται να είναι υψηλότερο.

Μέθοδος υπολογισμού μόχλευσης:
Άθροισμα υποθετικών ποσών.

Διαχειριστές:
PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
EUR

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται την Εργάσιμη Ημέρα μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 3 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.



PICTET – EUR SHORT TERM CORPORATE BONDS

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	EUR 1 εκ.	0,60%	0,30%	0,10%
A	***	0,60%	0,30%	0,10%
P	–	0,90%	0,30%	0,10%
R	–	1,25%	0,30%	0,10%
S	–	0%	0,30%	0,10%
Z	–	0%	0,30%	0,10%
J	EUR 100 εκ.	0,29%	0,30%	0,10%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

19. PICTET – SHORT TERM EMERGING CORPORATE BONDS

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε χρεωστικούς τίτλους εκδοτών εγκατεστημένων σε αναδυόμενες αγορές ή οι οποίοι παρέχουν έκθεση σε αναδυόμενες χώρες.
- › Επιδιώκουν την προώθηση περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών, ακολουθώντας ορθές πρακτικές διακυβέρνησης: Άρθρο 8 Επιδεικνύουν μέτρα έως υψηλή ανοχή στον κίνδυνο.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Στόχος αυτού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επιδίωξη αύξησης των εσόδων και του κεφαλαίου, επενδύοντας κατά κύριο λόγο σε ένα χαρτοφυλάκιο ομολόγων και άλλων χρεωστικών τίτλων (συμπεριλαμβανομένων των μέσων χρηματαγοράς) οποιουδήποτε τύπου (συμπεριλαμβανομένων μετατρέψιμων ομολόγων) που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από δημόσιες ή ιδιωτικές εταιρείες (όπως δημόσια ιδρύματα ή/και εταιρείες που ανήκουν κατά πλειοψηφία σε ένα κράτος ή τις τοπικές αρχές του) και που έχουν την έδρα τους ή αναπτύσσουν το κύριο μέρος της δραστηριότητάς τους σε αναδυόμενη χώρα.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών.

Κατά την επιλογή των επενδύσεων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια προσέγγιση η οποία τείνει να επιδιώκει την αύξηση της στάθμησης των τίτλων με χαμηλό κίνδυνο βιωσιμότητας και/ή τη μείωση της στάθμησης των τίτλων με υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας. Ως εκ τούτου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να έχει καλύτερο προφίλ ESG από τον δείκτη αναφοράς.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» ισχύει μόνο για εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν στοχεύει σε βιώσιμες επενδύσεις κατά την έννοια του SFDR.

Ως αναδυόμενες χώρες ορίζονται όσες θεωρούνται, κατά τον χρόνο της επένδυσης, βιομηχανικά ανεπτυγμένες χώρες από το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, την Παγκόσμια Τράπεζα, τον Διεθνή Χρηματοδοτικό Οργανισμό (IFC) ή μία από τις κορυφαίες τράπεζες επενδύσεων. Οι εν λόγω χώρες, ενδεικτικά, είναι οι εξής: Μεξικό, Χονγκ Κονγκ, Σιγκαπούρη, Τουρκία, Πολωνία, Τσεχική Δημοκρατία, Ουγγαρία, Νότια Αφρική, Χιλή, Σλοβακία, Βραζιλία, Φιλιππίνες, Αργεντινή, Ταϊλάνδη, Νότια Κορέα, Κολομβία, Ταϊβάν, Ινδονησία, Ινδία, Κίνα, Ρουμανία, Ουκρανία, Μαλαισία, Κροατία και Ρωσία.

Κάθε άμεση επένδυση σε χρεωστικό τίτλο θα έχει βραχυπρόθεσμη ή μεσοπρόθεσμη διάρκεια. Η υπολειπόμενη διάρκεια κάθε επένδυσης δεν θα υπερβαίνει τα έξι έτη. Ωστόσο, η μέση υπολειπόμενη διάρκεια του χαρτοφυλακίου (η «διάρκεια») δεν μπορεί να υπερβαίνει τα τρία έτη.

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε ομόλογα υψηλής απόδοσης, όπως τα ομόλογα σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου ή τα μετατρέψιμα ομόλογα. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ομόλογα εκδοτών «σε δυσχερή θέση».

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 20% του ενεργητικού του σε τίτλους Sukuk al Ijarah, Sukuk al Wakalah, Sukuk al Mudaraba ή σε οποιονδήποτε άλλο τύπο τίτλων σταθερού εισοδήματος που συμμορφώνεται με το ισλαμικό δίκαιο (Σαρία) εντός των ορίων που καθορίζονται στον κανονισμό της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου.

Εκτός από τη γεωγραφική κατανομή, η επιλογή των επενδύσεων δεν θα περιορίζεται σε συγκεκριμένο κλάδο οικονομικής δραστηριότητας ή συγκεκριμένο νόμισμα. Εντούτοις, ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, οι επενδύσεις ενδέχεται να επικεντρώνονται σε μία χώρα ή σε περιορισμένο αριθμό χωρών ή/και έναν κλάδο οικονομικής δραστηριότητας ή/και ένα νόμισμα.

Οι επενδύσεις σε μη εισηγμένους τίτλους και οι επενδύσεις στη Ρωσία, εκτός του χρηματιστηρίου της Μόσχας, δεν θα υπερβαίνουν το 10% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει άνω του 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές και παρεμφερείς τίτλους, παράγωγα μέσα (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων επιλογής) ή/και δομημένα προϊόντα (κυρίως μετατρέψιμα ομόλογα) ή/και ΟΣΕ που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού μετοχές ή παρέχουν έκθεση σε μετοχές ή παρεμφερείς τίτλους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση θα μπορούσε να συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη σύμφωνα με το Άρθρο 9 των κανονισμών της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Λουξεμβούργου, κινητών αξιών ή ενός καλαθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων, σύμφωνα με τους κανονισμούς της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Λουξεμβούργου.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα για την αντιστάθμιση ή την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου, εντός των ορίων που ορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Πιο συγκεκριμένα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται, μεταξύ άλλων αλλά όχι αποκλειστικά, να επενδύει σε τίτλους επιλογής, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης, συμβάσεις ανταλλαγής (όπως συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, συμβάσεις κάλυψης διαφοράς και συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου) και σε προθεσμιακές συμβάσεις που έχουν, μεταξύ άλλων, ως υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού, σύμφωνα με τον Νόμο του 2010 και την επενδυτική πολιτική του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, νομίματα (συμπεριλαμβανομένων των μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων), επιτόκια, τίτλους, ένα καλάθι τίτλων και δείκτες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει μη παραδοτέες προθεσμιακές συμβάσεις. Η μη παραδοτέα προθεσμιακή σύμβαση είναι μια διμερής χρηματοοικονομική

σύμβαση μελλοντικής εκπλήρωσης επί μιας συναλλαγματικής ισοτιμίας ανάμεσα σε ένα ισχυρό νόμισμα και σε ένα αναδυόμενο νόμισμα. Κατά τη λήξη, δεν σημειώνεται παράδοση του αναδυόμενου νομίσματος, αλλά ένας διακανονισμός σε μετρητά του οικονομικού αποτελέσματος της σύμβασης στο ισχυρό νόμισμα.

Υπό εξαιρετικές περιστάσεις, αν ο διαχειριστής θεωρεί ότι αυτό είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών.

Δείκτης αναφοράς:

JP Morgan CEMBI Broad Diversified 1-3 Years (USD). Χρησιμοποιείται για τη σύνθεση χαρτοφυλακίου, την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Λαμβανομένου υπόψη ότι το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί τον δείκτη αναφοράς για να καθορίσει τον στόχο της επίδοσής του και ότι ο Διαχειριστής χρησιμοποιεί τον δείκτη αναφοράς για τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του, η επίδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να είναι κάπως παρόμοια με αυτή του δείκτη αναφοράς, παρόλο που ο Διαχειριστής έχει τη διακριτική ευχέρεια να αποκλίνει ως προς την επιλογή των τίτλων και της στάθμισής τους.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έχει έκθεση σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- › Κίνδυνος εξασφάλισης

- > Κίνδυνος διακανονισμού
- > Πιστωτικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης
- > Κίνδυνος επενδύσεων υψηλής απόδοσης
- > Κίνδυνος χρεωστικών τίτλων αναγκαστικής εκποίησης και μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων.
- > Κίνδυνος δεσμευμένων τίτλων
- > Κίνδυνος ρευστότητας ενεργητικού
- > Κίνδυνος επενδυτικών περιορισμών
- > Συναλλαγματικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος επιτοκίου
- > Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- > Πολιτικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος επενδύσεων στη Ρωσία
- > Κίνδυνος τίτλων Sukuk
- > Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- > Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- > Κίνδυνος μόχλευσης
- > Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση της απόλυτης αξίας σε κίνδυνο (value at risk).

Αναμενόμενη μόχλευση:

50%

Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, το επίπεδο μόχλευσης ενδέχεται να είναι υψηλότερο.

Μέθοδος υπολογισμού μόχλευσης:

Άθροισμα υποθετικών ποσών.

Διαχειριστής:

PICTET AM Ltd

Υποδιαχειριστής:

PICTET AMS

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφή

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται την Εργάσιμη Ημέρα μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 3 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

Υπολογισμός της καθαρής αξίας ενεργητικού

Το αποτέλεσμα των διορθώσεων στην καθαρή αξία ενεργητικού, οι οποίες περιγράφονται λεπτομερέστερα στην ενότητα «Μηχανισμός αναπροσαρμογής τιμολόγησης /Περιθώριο», δεν θα υπερβαίνει το 3%.



PICTET – SHORT TERM EMERGING CORPORATE BONDS

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	0,90%	0,40%	0,20%
A	***	0,90%	0,40%	0,20%
P	–	1,80%	0,40%	0,20%
R	–	2,50%	0,40%	0,20%
S	–	0%	0,40%	0,20%
Z	–	0%	0,40%	0,20%
J	USD 100 εκ.	0,90%	0,40%	0,20%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

20. PICTET – CHINESE LOCAL CURRENCY DEBT

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε τίτλους σταθερού εισοδήματος, μέσα χρηματαγοράς και καταθέσεις που εκδίδονται σε ρενμινμπί.
- › Επιδεικνύουν ανοχή στον κίνδυνο.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Στόχος αυτού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επιδίωξη αύξησης των εσόδων και του κεφαλαίου, επενδύοντας κατά κύριο λόγο:

- σε ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους που εκφράζονται σε ρενμινμπί (RMB) (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των ομολόγων που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κυβερνήσεις ή εταιρείες),
- σε καταθέσεις και
- σε μέσα χρηματαγοράς που εκφράζονται σε ρενμινμπί (RMB).

Οι επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους και μέσα χρηματαγοράς που εκφράζονται σε ρενμινμπί δύνανται να πραγματοποιούνται σε CNY (το εγχώριο ρενμινμπί, το κινεζικό νόμισμα που χρησιμοποιείται μόνο στην ηπειρωτική Κίνα) ή σε CNH (το υπεράκτιο ρενμινμπί που είναι γενικά διαθέσιμο στο Χονγκ Κονγκ). Η έκθεση σε στοιχεία ενεργητικού που δεν εκφράζονται σε RMB μπορεί να αντισταθμίζεται με σκοπό τη διατήρηση της συναλλαγματικής έκθεσης σε RMB. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι πρωτίστως εκτεθειμένο σε CNY ή/και CNH, είτε άμεσα είτε έμμεσα.

Εντός των ορίων στο σημείο 7, παράγραφος 3 των επενδυτικών περιορισμών, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει λάβει έγκριση να επενδύει έως το 100% του ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από το κράτος της Κίνας ή/και τις δημόσιες περιφερειακές αρχές της.

Προκειμένου να επιτευχθεί ο επενδυτικός στόχος του, οι επενδύσεις δύνανται να επικεντρώνονται σε ένα νόμισμα ή/και σε έναν κλάδο οικονομικής δραστηριότητας ή/και σε μία χώρα (Κίνα).

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να επενδύει έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους που εκφράζονται σε ρενμινμπί μέσω (i) του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Άδειας QFI (με ανώτατο όριο το 35% του καθαρού ενεργητικού του) και/ή (ii) του Bond Connect. Οι επενδύσεις στην Κίνα δύνανται να πραγματοποιούνται, μεταξύ άλλων, στη Διατραπεζική Αγορά Ομολόγων της Κίνας («CIBM»), άμεσα ή μέσω του καθεστώτος QFII που παραχωρείται στον

Κάτοχο Άδειας QFI ή μέσω του Bond Connect. Οι επενδύσεις στην Κίνα δύνανται επίσης να πραγματοποιούνται σε οποιαδήποτε αποδεκτά προγράμματα συναλλαγών τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον, τα οποία εγκρίνονται κατά καιρούς από τις αρμόδιες ρυθμιστικές αρχές.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να επενδύει έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα («Ομόλογα CoCo»).

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται επίσης να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του, μη συμπεριλαμβανομένων των επενδύσεων σε μη παραδοτέες προθεσμιακές συμβάσεις που περιγράφονται στη συνέχεια, σε δομημένα προϊόντα, συμπεριλαμβανομένων ειδικότερα γραμματίων που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο, ομολόγων ή άλλων κινητών αξιών των οποίων η απόδοση θα συνδέεται με την απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλάθιου κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει άνω του 10% του ενεργητικού του σε μετοχές και οποιονδήποτε άλλο παρεμφερή τίτλο, παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων επιλογής) ή/και δομημένα προϊόντα (κυρίως μετατρέψιμα ομόλογα) που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού ή παρέχουν έκθεση σε μετοχές ή παρεμφερείς τίτλους.

Κατ' αναλογία, οι επενδύσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, που έχουν ως πρωταρχικό στόχο τις επενδύσεις στα προαναφερόμενα στοιχεία ενεργητικού, εμπίπτουν επίσης στο όριο ύψους 10%.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να συνάπτει συναλλαγές επαναγοράς και αγοράς και επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Για σκοπούς αντιστάθμισης και για οποιονδήποτε άλλο σκοπό, εντός των ορίων που παρατίθενται στην ενότητα «Επενδυτικοί περιορισμοί» του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να χρησιμοποιεί όλα τα είδη παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων που διακινούνται σε οργανωμένη αγορά ή/και διακινούνται εξωχρηματιστηριακά, εφόσον συνάπτονται με κορυφαία χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που ειδικεύονται σε τέτοιου είδους συναλλαγές. Πιο συγκεκριμένα, το Επιμέρους

Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να αποκτά έκθεση μέσω οποιωνδήποτε παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσω όπως, ενδεικτικά, τίτλοι επιλογής, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης, συμβάσεις ανταλλαγής (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, των συμβάσεων κάλυψης διαφοράς) και προθεσμιακές συμβάσεις επί οποιουδήποτε υποκείμενου στοιχείου ενεργητικού σύμφωνα με τον Νόμο του 2010 και την επενδυτική πολιτική του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, νομισμάτων (συμπεριλαμβανομένων των μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων), επιτοκίων, κινητών αξιών, ενός καλαθιού κινητών αξιών, δεικτών (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των δεικτών εμπορευμάτων, πολύτιμων μετάλλων ή μεταβλητότητας), οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

Το συνολικό ποσό των υποχρεώσεων που προκύπτουν από συναλλαγές επί συναλλάγματος, οι οποίες πραγματοποιούνται με σκοπό την κερδοσκοπία και την αντιστάθμιση, δεν δύναται να υπερβαίνει το 100% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι εν λόγω συναλλαγές θα πραγματοποιούνται μέσω μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων, προθεσμιακών συμβάσεων ή άλλων μέσων όπως τα δικαιώματα προαίρεσης ή οι τίτλοι επιλογής επί συναλλάγματος (currency warrants). Για τον σκοπό αυτό, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει εξωχρηματοπιστηριακές συμβάσεις με κορυφαία χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να πραγματοποιεί συναλλαγές επί μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων. Η μη παραδοτέα προθεσμιακή σύμβαση είναι μια διμερής χρηματοοικονομική σύμβαση μελλοντικής εκπλήρωσης επί μιας συναλλαγματικής ισοτιμίας ανάμεσα σε ένα ισχυρό νόμισμα και σε ένα αναδυόμενο νόμισμα. Κατά τη λήξη, δεν σημειώνεται παράδοση του αναδυόμενου νομίσματος, αλλά ένας διακανονισμός σε μετρητά του οικονομικού αποτελέσματος της σύμβασης στο ισχυρό νόμισμα.

Η Διεθνής Ένωση Συμβάσεων Ανταλλαγής και Παραγώνων (International Swaps and Derivatives Association – ISDA) έχει εκδώσει τυποποιημένα έγγραφα για τις εν λόγω συναλλαγές, τα οποία περιλαμβάνονται στη Σύμβαση-Πλαίσιο της ISDA. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να πραγματοποιεί συναλλαγές επί μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων μόνο με κορυφαία χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που ειδικεύονται σε τέτοιου είδους συναλλαγές και τηρώντας αυστηρά τις τυποποιημένες διατάξεις της σύμβασης-πλαisiού της ISDA.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να πραγματοποιεί συναλλαγές επί συμβάσεων ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου για έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του.

Υπό εξαιρετικές περιστάσεις, αν ο διαχειριστής θεωρεί ότι αυτό είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να εκτίθεται σε χρεωστικούς τίτλους μη επενδυτικού βαθμού (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων αναγκαστικής εκποίησης και των μη εξυπηρετούμενων τίτλων, έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του).

Εάν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτύχει το μέγιστο μέγεθός του και δεν μπορεί πλέον να υπολείπεται σε αποτελεσματική διαχείριση, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να περιορίσει προσωρινά τις εγγραφές στο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Για τα στοιχεία ενεργητικού που επενδύονται σε τοπικούς κινεζικούς τίτλους βάσει άδειας QFI, η τοπική ρυθμιστική αρχή ζητά τη χρήση του ονόματος QFI για τη διακίνηση των τίτλων και άλλων λογαριασμών εκ μέρους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Επομένως, οι τίτλοι θα καταχωρίζονται στο όνομα «Pictet Asset Management Limited – Pictet-Chinese Local Currency Debt» και το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα αναγνωρίζεται ως πραγματικός δικαιούχος των τίτλων. Η Τράπεζα Θεματοφυλακής πρέπει να διασφαλίζει ότι η τράπεζα υποθεματοφυλακής έχει προβεί στα κατάλληλα μέτρα που εξασφαλίζουν τη σωστή θεματοφυλακή των στοιχείων ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένης της τήρησης αρχείων που καταδεικνύουν ότι τα στοιχεία ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου τηρούνται στο όνομά του και διαχωρίζονται από τα άλλα στοιχεία ενεργητικού της τράπεζας υποθεματοφυλακής. Η προσοχή των επενδυτών επιστάται στο γεγονός ότι το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να υποστεί ζημίες λόγω των ενεργειών ή των παραλείψεων της τράπεζας υποθεματοφυλακής κατά την εκτέλεση ή τον διακανονισμό συναλλαγών ή κατά τη μεταφορά χρηματικών ποσών ή τίτλων.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Κατά την επιλογή των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μπορεί να αγοράζονται και να κρατούνται στο χαρτοφυλάκιο του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου χρεόγραφα εκδοτών με υψηλό κίνδυνο ως προς τη διατηρησιμότητα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο τηρεί τις διατάξεις του άρθρου 6 του SFDR.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Δείκτης αναφοράς:

Bloomberg Barclays China Composite (CNH). Χρησιμοποιείται για τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν περιορίζεται από τον δείκτη αναφοράς και, συνεπώς, μπορεί να υπάρχει διαφορά μεταξύ της επίδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και αυτής του δείκτη αναφοράς.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε συμφωνίες δανεισμού τίτλων, Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Κίνδυνος διακανονισμού
- › Πιστωτικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης
- › Κίνδυνος επενδύσεων υψηλής απόδοσης
- › Κίνδυνος χρεωστικών τίτλων αναγκαστικής εκποίησης και μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων.
- › Κίνδυνος μεταβλητότητας
- › Κίνδυνος ρευστότητας ενεργητικού
- › Κίνδυνος επενδυτικών περιορισμών
- › Συναλλαγματικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος επιτοκίου
- › Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- › Κίνδυνος συγκέντρωσης
- › Πολιτικός κίνδυνος
- › Φορολογικός κίνδυνος

- › Κίνδυνος τόπων διαπραγμάτευσης
- › Κίνδυνος επενδύσεων στη ΛΔΚ
- › Κίνδυνος QFI
- › Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας νομίσματος Κίνας
- › Κίνδυνος CIBM
- › Κίνδυνος Bond Connect
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- › Κίνδυνος Ενδεχόμενων Μετατρέψιμων μέσων
- › Κίνδυνος μόχλευσης
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση της απόλυτης αξίας σε κίνδυνο (value at risk).

Αναμενόμενη μόχλευση:

100%.

Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, το επίπεδο μόχλευσης ενδέχεται να είναι υψηλότερο.

Μέθοδος υπολογισμού μόχλευσης:

Άθροισμα υποθετικών ποσών.

Διαχειριστής:

PICTET AM Ltd

Υποδιαχειριστές:

PICTET AM S.A., PICTET AMS, PICTET AM HK

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

RMB (CNH)

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών πριν από την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών πριν από την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό χρονικό περιθώριο από τα δύο εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας υπολογισμού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές Εγγραφές

Εντός 2 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορές

Εντός 4 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

PICTET – CHINESE LOCAL CURRENCY DEBT

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηροσίων**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	RMB 5 εκ.	1,10%	0,40%	0,20%
A	***	1,10%	0,40%	0,20%
P	–	2,20%	0,40%	0,20%
R	–	3,00%	0,40%	0,20%
S	–	0%	0,40%	0,20%
Z	–	0%	0,40%	0,20%
K	RMB 5 εκ.	1,10%	0,40%	0,20%
F	RMB 5 εκ.	1,10%	0,40%	0,20%
J	RMB 800 εκ.	1,10%	0,40%	0,20%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

21. PICTET – ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε ένα παγκοσμίως επαρκώς διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο που περιλαμβάνει ομόλογα, άλλα μέσα σταθερού εισοδήματος και νομίσματα.
- › Επιδιώκουν την προώθηση περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών, ακολουθώντας ορθές πρακτικές διακυβέρνησης: Άρθρο 8
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή έως μέτρια αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Στόχος αυτού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη θετικών απόλυτων αποδόσεων, επενδύοντας κατά κύριο λόγο σε χρεωστικούς τίτλους οποιουδήποτε είδους (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, κρατικών ή εταιρικών ομολόγων, μετατρέψιμων ομολόγων, τιμαριθμοποιημένων ομολόγων), μέσα χρηματαγοράς και νομίσματα.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών.

Κατά την επιλογή των εταιρικών ομολόγων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια προσέγγιση η οποία τείνει να επιδιώκει την αύξηση της στάθμησης των τίτλων με χαμηλό κίνδυνο βιωσιμότητας και/ή τη μείωση της στάθμησης των τίτλων με υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας. Ως εκ τούτου, η έκθεση αυτή στοχεύει στη δημιουργία καλύτερου προφίλ ESG από το επενδυτικό πλαίσιο.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» ισχύει μόνο για εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου

που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν στοχεύει σε βιώσιμες επενδύσεις κατά την έννοια του SFDR.

Για τον σκοπό αυτό, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει κυρίως:

- απευθείας στους προαναφερόμενους τίτλους/κατηγορίες ενεργητικού, ή/και
- σε κινητές αξίες (για παράδειγμα, σε δομημένα προϊόντα, όπως περιγράφεται στη συνέχεια) που συνδέονται με την απόδοση ή παρέχουν έκθεση στους τίτλους/στις κατηγορίες ενεργητικού που αναφέρονται στην προηγούμενη παράγραφο, ή/και
- μέσω των παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο τους τίτλους που αναφέρονται στην προηγούμενη παράγραφο ή τα στοιχεία ενεργητικού που παρέχουν έκθεση σε αυτούς τους τίτλους/τις κατηγορίες ενεργητικού.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε οποιαδήποτε χώρα (συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων χωρών), σε οποιονδήποτε οικονομικό κλάδο και σε οποιοδήποτε νόμισμα. Εντούτοις, ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, οι επενδύσεις ενδέχεται να επικεντρώνονται σε μία χώρα ή σε περιορισμένο αριθμό χωρών ή/και έναν κλάδο οικονομικής δραστηριότητας ή/και ένα νόμισμα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως και το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε τίτλους εξασφαλισμένους με στοιχεία ενεργητικού (ABS) και σε τίτλους εξασφαλισμένους με υποθήκη (MBS). Οι επενδύσεις σε ABS και MBS περιορίζονται σε καλυμμένα ομόλογα (π.χ. Pfandbriefe) ή σε ομόλογα που εκδίδουν οντότητες επιχορηγούμενες από το κράτος (π.χ. Fannie Mae, Ginnie Mae), και στα παράγωγά τους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους που εκφράζονται σε RMB μέσω (i) του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Άδειας QFI ή/και (iii) του Bond Connect.

Οι επενδύσεις στην Κίνα δύνανται να πραγματοποιούνται, μεταξύ άλλων, στη Διατραπεζική Αγορά Ομολόγων της Κίνας («CIBM»), άμεσα ή μέσω του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Άδειας QFI ή μέσω του Bond Connect. Οι επενδύσεις στην Κίνα δύνανται επίσης να πραγματοποιούνται σε

οποιαδήποτε αποδεκτά προγράμματα συναλλαγών τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον, τα οποία εγκρίνονται κατά καιρούς από τις αρμόδιες ρυθμιστικές αρχές.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να εκτίθεται σε χρεωστικούς τίτλους μη επενδυτικού βαθμού (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων αναγκαστικής εκποίησης και των μη εξυπηρετούμενων τίτλων, έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του).

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα («Ομόλογα CoCo»).

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλαθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Προκειμένου να επιτύχει τον επενδυτικό στόχο του και με τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να κατέχει σημαντικό ποσοστό ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού (όπως καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς).

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και μέσα επί κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς (όπως Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, καθώς και συναλλαγές επαναγοράς και αγοράς και επαναπώλησης) με στόχο την αύξηση του κεφαλαίου του ή του εισοδήματός του ή τη μείωση των εξόδων ή των κινδύνων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Για σκοπούς αντιστάθμισης και για οποιονδήποτε άλλο σκοπό, εντός των ορίων που παρατίθενται στην ενότητα «Επενδυτικοί περιορισμοί» του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί όλα τα είδη παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων που διακινούνται σε οργανωμένη αγορά ή/και διακινούνται εξωχρηματιστηριακά, εφόσον συνάπτονται με κορυφαία χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που ειδικεύονται σε τέτοιου είδους συναλλαγές. Πιο συγκεκριμένα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να αποκτά έκθεση μέσω οποιωνδήποτε παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων όπως, ενδεικτικά, τίτλοι επιλογής, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης, συμβάσεις ανταλλαγής (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής

απόδοσης, των συμβάσεων κάλυψης διαφοράς) και προθεσμιακές συμβάσεις επί οποιουδήποτε υποκειμένου στοιχείου ενεργητικού σύμφωνα με τον Νόμο του 2010 και την επενδυτική πολιτική του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, νομισμάτων (συμπεριλαμβανομένων των μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων), επιτοκίων, κινητών αξιών, ενός καλαθιού κινητών αξιών, δεικτών (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των δεικτών εμπορευμάτων, πολύτιμων μετάλλων ή μεταβλητότητας), οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να πραγματοποιεί συναλλαγές επί μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων. Η μη παραδοτέα προθεσμιακή σύμβαση είναι μια διμερής χρηματοοικονομική σύμβαση μελλοντικής εκπλήρωσης επί μιας συναλλαγματικής ισοτιμίας ανάμεσα σε ένα ισχυρό νόμισμα και σε ένα αναδυόμενο νόμισμα. Κατά τη λήξη, δεν σημειώνεται παράδοση του αναδυόμενου νομίσματος, αλλά ένας διακανονισμός σε μετρητά του οικονομικού αποτελέσματος της σύμβασης στο ισχυρό νόμισμα.

Η Διεθνής Ένωση Συμβάσεων Ανταλλαγής και Παραγώνων (International Swaps and Derivatives Association – ISDA) έχει εκδώσει τυποποιημένα έγγραφα για τις εν λόγω συναλλαγές, τα οποία περιλαμβάνονται στη Σύμβαση-Πλαίσιο της ISDA. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να πραγματοποιεί συναλλαγές επί μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων μόνο με κορυφαία χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που ειδικεύονται σε τέτοιου είδους συναλλαγές και τηρώντας αυστηρά τις τυποποιημένες διατάξεις της Σύμβασης-Πλαισίου της ISDA.

Υπό εξαιρετικές περιστάσεις, αν ο διαχειριστής θεωρεί ότι αυτό είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδούχων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών.

Δείκτης αναφοράς:

ICE BofA SOFR Overnight Rate Index (USD). Χρησιμοποιείται για τη μέτρηση της επίδοσης.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν περιορίζεται από τον δείκτη αναφοράς και, συνεπώς, μπορεί να υπάρχει διαφορά μεταξύ της επίδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και αυτής του δείκτη αναφοράς.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Κατά παρέκκλιση από τη μέγιστη έκθεση που αναφέρεται στο γενικό μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου, ποσοστό όχι μεγαλύτερο από το 20%

του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αποτελεί αντικείμενο συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης ανέρχεται στο 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Πιστωτικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος επενδύσεων υψηλής απόδοσης
- › Κίνδυνος χρεωστικών τίτλων αναγκαστικής εκποίησης και μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων.
- › Συναλλαγματικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος επιτοκίου
- › Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- › Πολιτικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος επενδύσεων στη ΛΔΚ
- › Κίνδυνος QFI
- › Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας νομίσματος Κίνας
- › Κίνδυνος CIBM
- › Κίνδυνος Bond Connect
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- › Κίνδυνος Ενδεχόμενων Μετατρέψιμων μέσων
- › Κίνδυνος μόχλευσης
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση της απόλυτης αξίας σε κίνδυνο (value at risk).

Αναμενόμενη μόχλευση:

400%.

Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, το επίπεδο μόχλευσης ενδέχεται να είναι υψηλότερο.

Μέθοδος υπολογισμού μόχλευσης:

Άθροισμα υποθετικών ποσών.

Διαχειριστές:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τις 12:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 12:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται την Εργάσιμη Ημέρα μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 3 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.



PICTET – ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υπερρεσιτών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	0,60%	0,30%	0,20%
A	***	0,60%	0,30%	0,20%
P	–	1,20%	0,30%	0,20%
R	–	1,65%	0,30%	0,20%
S	–	0%	0,30%	0,20%
Z	–	0%	0,30%	0,20%
J	USD 100 εκ.	0,60%	0,30%	0,20%
IX	USD 1 εκ.	0,60%	0,30%	0,20%
PX	–	1,20%	0,30%	0,20%
RX	–	1,65%	0,30%	0,20%
ZX	–	0%	0,30%	0,20%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

22. PICTET – GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να εκτίθενται σε ένα παγκοσμίως επαρκώς διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο που περιλαμβάνει ομόλογα, άλλα μέσα σταθερού εισοδήματος (συμπεριλαμβανομένων μέσων χρηματαγοράς) και νομίσματα.
- › Επιδιώκουν την προώθηση περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών, ακολουθώντας ορθές πρακτικές διακυβέρνησης: Άρθρο 8
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Ο στόχος του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη θετικών απόλυτων αποδόσεων προσφέροντας κυρίως έκθεση στις παρακάτω κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού:

- χρεωστικούς τίτλους οποιουδήποτε είδους (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, κρατικών ή εταιρικών ομολόγων, μετατρέψιμων ομολόγων, τιμαριθμοποιημένων ομολόγων, ABS, MBS),
- μέσα χρηματαγοράς,
- νομίσματα.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών.

Κατά την επιλογή των εταιρικών ομολόγων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια προσέγγιση η οποία τείνει να επιδιώκει την αύξηση της στάθμησης των τίτλων με χαμηλό κίνδυνο βιωσιμότητας και/ή τη μείωση της στάθμησης των τίτλων με υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας. Ως εκ τούτου, η έκθεση αυτή στοχεύει στη δημιουργία καλύτερου προφίλ ESG από το επενδυτικό πλαίσιο.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/>

[media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf](https://www.pictet.com/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf).

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» ισχύει μόνο για εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν στοχεύει σε βιώσιμες επενδύσεις κατά την έννοια του SFDR.

Για τον σκοπό αυτό, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει κυρίως:

- απευθείας στους προαναφερόμενους τίτλους/κατηγορίες ενεργητικού, ή/και
- σε κινητές αξίες (για παράδειγμα, σε δομημένα προϊόντα, όπως περιγράφεται στη συνέχεια) που συνδέονται με την απόδοση ή παρέχουν έκθεση στους τίτλους/στις κατηγορίες ενεργητικού που αναφέρονται στην προηγούμενη παράγραφο, ή/και
- μέσω των παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο τους τίτλους/κατηγορίες ενεργητικού που αναφέρονται στην προηγούμενη παράγραφο ή τα στοιχεία ενεργητικού που παρέχουν έκθεση σε αυτούς τους τίτλους/τις κατηγορίες ενεργητικού.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε οποιαδήποτε χώρα (συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων χωρών), σε οποιονδήποτε οικονομικό κλάδο και σε οποιοδήποτε νόμισμα. Εντούτοις, ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, οι επενδύσεις ενδέχεται να επικεντρώνονται σε μία χώρα ή σε περιορισμένο αριθμό χωρών ή/και έναν κλάδο οικονομικής δραστηριότητας ή/και ένα νόμισμα.

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει επίσης σε τίτλους που διακινούνται στο χρηματιστήριο της Μόσχας.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει, σύμφωνα με την επενδυτική στρατηγική του, σε δομημένα προϊόντα με ή χωρίς ενσωματωμένα παράγωγα, όπως ομόλογα, των οποίων η απόδοση ενδέχεται να συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή μέσων χρηματαγοράς, ή ενός καθαθίου τίτλων ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων, σύμφωνα με τον κανονισμό 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου.

Σύμφωνα με τον κανονισμό της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα χωρίς ενσωματωμένα παράγωγα που συσχετίζονται με μεταβολές των εμπορευμάτων (συμπεριλαμβανομένων των πολύτιμων μετάλλων) και των ακινήτων, με διακανονισμό σε μετρητά.

Τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού των δομημένων προϊόντων με ενσωματωμένα παράγωγα, στα οποία θα επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, θα συμμορφώνονται με τον κανονισμό της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου και τον Νόμο του 2010.

Ωστόσο, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα τηρεί τα εξής όρια:

- Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε καθένα από τα παρακάτω μέσα:
 - ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους που εκφράζονται σε ρενμινμπί μέσω του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στο Κάτοχο Αδείας QFI ή μέσω του Bond Connect. Οι επενδύσεις στην Κίνα δύνανται να πραγματοποιούνται, μεταξύ άλλων, στη Διατραπεζική Αγορά Ομολόγων της Κίνας («CIBM»), άμεσα ή μέσω του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Αδείας QFI ή μέσω του Bond Connect. Οι επενδύσεις στην Κίνα δύνανται επίσης να πραγματοποιούνται σε οποιαδήποτε αποδεκτά προγράμματα συναλλαγών τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον, τα οποία εγκρίνονται κατά καιρούς από τις αρμόδιες ρυθμιστικές αρχές.
 - μετατρέψιμα ομόλογα.
 - ενδεχόμενα μετατρέψιμα ομόλογα.
 - τίτλους Sukuk al Ijarah, Sukuk al Wakalah, Sukuk al Mudaraba ή οποιονδήποτε άλλο τύπο τίτλων σταθερού εισοδήματος που συμμορφώνεται με το ισλαμικό δίκαιο (Σαρία) εντός των ορίων που καθορίζονται στον κανονισμό της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου.
 - τίτλους βάσει του κανόνα 144A.
 - τίτλους εξασφαλισμένους με στοιχεία ενεργητικού (ομόλογα των οποίων τα πραγματικά στοιχεία ενεργητικού εγγυώνται την επένδυση) και σε τιτλοποιήσεις χρέους (όπως, ενδεικτικά, τίτλοι εξασφαλισμένοι με στοιχεία ενεργητικού και τίτλοι εξασφαλισμένοι με υποθήκη) σύμφωνα με το άρθρο 2 του

κανονισμού της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου.

- Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να διαθέτει έκθεση, ενδεικτικά, σε χρεωστικούς τίτλους μη επενδυτικού βαθμού (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων αναγκαστικής εκποίησης και των μη εξυπηρετούμενων τίτλων, έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του). Παρότι το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν υπόκειται σε κανένα όριο σχετικά με την αξιολόγηση των εν λόγω χρεωστικών τίτλων μη επενδυτικού βαθμού (με εξαίρεση το ανώτατο ποσοστό ύψους 10% που επενδύεται σε τίτλους αναγκαστικής εκποίησης και μη εξυπηρετούμενους τίτλους), οι Διαχειριστές σκοπεύουν να διευθύνουν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά τρόπο ώστε οι μη κρατικοί χρεωστικοί τίτλοι υψηλής απόδοσης να μην υπερβαίνουν το 50% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ σύμφωνα με τις διατάξεις του Άρθρου 41. (1) ε) του Νόμου του 2010, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Προκειμένου να επιτύχει τον επενδυτικό στόχο του και με τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να κατέχει σημαντικό ποσοστό ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού (όπως καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς).

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και μέσα επί κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς (όπως Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, καθώς και συναλλαγές επαναγοράς και αγοράς και επαναπώλησης) με στόχο την αύξηση του κεφαλαίου του ή του εισοδήματός του ή τη μείωση των εξόδων ή των κινδύνων.

Για τους σκοπούς αντιστάθμισης και/ή αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, εντός των ορίων που καθορίζονται στο κεφάλαιο «Επενδυτικοί περιορισμοί» του ενημερωτικού δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί όλα τα είδη παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων που διακινούνται σε οργανωμένη αγορά ή/και εξωχρηματιστηριακά, υπό την προϋπόθεση ότι συνάπτονται με κορυφαία χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που ειδικεύονται σε τέτοιου είδους συναλλαγές. Πιο συγκεκριμένα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να αποκτά έκθεση μέσω οποιωνδήποτε παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων όπως, ενδεικτικά, τίτλοι επιλογής, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα

προαίρεσης, συμβάσεις ανταλλαγής (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, των συμβάσεων κάλυψης της διαφοράς και των συμβάσεων ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου) και προθεσμιακές συμβάσεις επί οποιουδήποτε υποκείμενου στοιχείου ενεργητικού σύμφωνα με τον Νόμο του 2010 και την επενδυτική πολιτική του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των νομισμάτων (συμπεριλαμβανομένων των μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων), των επιτοκίων, των κινητών αξιών, του καλαθιού κινητών αξιών, των δεικτών (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των δεικτών επί εμπορευμάτων και πολύτιμων μετάλλων ή των δεικτών μεταβλητότητας), των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να πραγματοποιεί συναλλαγές επί μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων. Η μη παραδοτέα προθεσμιακή σύμβαση είναι μια διμερής χρηματοοικονομική σύμβαση μελλοντικής εκπλήρωσης επί μιας συναλλαγματικής ισοτιμίας ανάμεσα σε ένα ισχυρό νόμισμα και σε ένα αναδυόμενο νόμισμα. Κατά τη λήξη, δεν σημειώνεται παράδοση του αναδυόμενου νομίσματος, αλλά ένας διακανονισμός σε μετρητά του οικονομικού αποτελέσματος της σύμβασης στο ισχυρό νόμισμα.

Η Διεθνής Ένωση Συμβάσεων Ανταλλαγής και Παραγώνων (International Swaps and Derivatives Association – ISDA) έχει εκδώσει τυποποιημένα έγγραφα για τις εν λόγω συναλλαγές, τα οποία περιλαμβάνονται στη Σύμβαση-Πλαίσιο της ISDA. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να πραγματοποιεί συναλλαγές επί μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων μόνο με κορυφαία χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που ειδικεύονται σε τέτοιου είδους συναλλαγές και τηρώντας αυστηρά τις τυποποιημένες διατάξεις της Σύμβασης-Πλαισίου της ISDA.

Υπό εξαιρετικές περιστάσεις, αν ο διαχειριστής θεωρεί ότι αυτό είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών.

Δείκτης αναφοράς:

Secured Overnight Financing Rate (SOFR). Χρησιμοποιείται για τη μέτρηση της επίδοσης.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν περιορίζεται από τον δείκτη αναφοράς και, συνεπώς, μπορεί να υπάρχει διαφορά μεταξύ της επίδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και αυτής του δείκτη αναφοράς.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς Κατά παρέκκλιση από τη μέγιστη έκθεση που αναφέρεται στο γενικό μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου, ποσοστό όχι μεγαλύτερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αποτελεί αντικείμενο συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης ανέρχεται στο 10% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- > Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- > Κίνδυνος εξασφάλισης
- > Πιστωτικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος επενδύσεων υψηλής απόδοσης
- > Κίνδυνος χρεωστικών τίτλων αναγκαστικής εκποίησης και μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- > Κίνδυνος ρευστότητας ενεργητικού
- > Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης
- > Συναλλαγματικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος επιτοκίου
- > Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- > Πολιτικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- > Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- > Κίνδυνος Ενδεχόμενων Μετατρέψιμων μέσων
- > Κίνδυνος τίτλων Sukuk
- > Κίνδυνος QFI
- > Κίνδυνος CIBM
- > Κίνδυνος Bond Connect
- > Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας νομίσματος Κίνας

- › Κίνδυνος επενδυτικών περιορισμών
- › Κίνδυνος τίτλων εξασφαλισμένων με στοιχεία ενεργητικού (ABS) και υποθήκη (MBS)
- › Κίνδυνος μόχλευσης
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση της απόλυτης αξίας σε κίνδυνο (value at risk).

Αναμενόμενη μόχλευση:

600%.

Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, το επίπεδο μόχλευσης ενδέχεται να είναι υψηλότερο.

Μέθοδος υπολογισμού μόχλευσης:

Άθροισμα υποθετικών ποσών.

Διαχειριστές:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τις 12:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 12:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται την Εργάσιμη Ημέρα μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 3 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.



PICTET – GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	1,10%	0,30%	0,20%
A	***	1,10%	0,30%	0,20%
P	–	2,20%	0,30%	0,20%
R	–	3,00%	0,30%	0,20%
S	–	0%	0,30%	0,20%
Z	–	0%	0,30%	0,20%
J	USD 100 εκ.	1,10%	0,30%	0,20%
IX	USD 1 εκ.	1,10%	0,30%	0,20%
PX	–	2,20%	0,30%	0,20%
RX	–	3,00%	0,30%	0,20%
SX	–	0%	0,30%	0,20%
ZX	–	0%	0,30%	0,20%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

Προμήθεια απόδοσης:

Οι Διαχειριστές θα λαμβάνουν αμοιβή επίδοσης, η οποία θα σωρεύεται κάθε Ημέρα Αποτίμησης και θα καταβάλλεται ετησίως, με βάση την καθαρή αξία ενεργητικού (ΚΑΕ) ανά Μεριδίον, που ισοδυναμεί με το 10 % της επίδοσης της ΚΑΕ ανά Μεριδίον (μετρούμενη έναντι του Ανώτερου Σημείου Απόδοσης – HWM) σε σχέση με την επίδοση του δείκτη που περιγράφεται στον ακόλουθο πίνακα για κάθε Κατηγορία Μεριδίων, από την τελευταία Ημέρα Αποτίμησης στο τέλος μιας περιόδου υπολογισμού, για την οποία έχει υπολογιστεί μια αμοιβή επίδοσης. Καμία αμοιβή επίδοσης δεν θα είναι πληρωτέα για τα Μεριδία Χ.

Τύπος Μεριδίου	Δείκτης
Κατηγορίες Μεριδίων που εκφράζονται σε USD και EUR	Secured Overnight Financing Rate (SOFR) + 1,5%
Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων που εκφράζονται σε EUR	Euro Short Term Rate (€STR) + 1,5%
Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων που εκφράζονται σε CHF	Swiss Average Rate Overnight (SARON) + 1,5%
Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων που εκφράζονται σε JPY	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR) + 1,5%
Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων που εκφράζονται σε GBP	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA) + 1,5%

Η αμοιβή επίδοσης υπολογίζεται με βάση την ΚΑΕ ανά Μεριδίον κατόπιν αφαίρεσης όλων των εξόδων, υποχρεώσεων και αμοιβών διαχείρισης (αλλά όχι της αμοιβής επίδοσης) και προσαρμόζεται ώστε να λαμβάνονται υπ' όψιν όλες οι εγγραφές και εξαγορές.

Οποιαδήποτε πρώτη περίοδος υπολογισμού θα αρχίζει την ημερομηνία έναρξης της σχετικής Κατηγορίας και θα λήγει την τελευταία Ημέρα Αποτίμησης του οικονομικού έτους που έπεται του τρέχοντος οικονομικού έτους. Οι επόμενες περιόδους υπολογισμού θα αρχίζουν την τελευταία Ημέρα Αποτίμησης στο τέλος της προηγούμενης περιόδου υπολογισμού και θα λήγουν την τελευταία Ημέρα Αποτίμησης κάθε επόμενου οικονομικού έτους.

Η συχνότητα αποκρυστάλλωσης είναι ετήσια με ελάχιστη αποκρυστάλλωση 12 μηνών ανά Κατηγορία.



Η περίοδος αναφοράς επιδόσεων, που είναι η περίοδος στο τέλος της οποίας μπορεί να γίνει επανακαθορισμός των προηγούμενων απωλειών, αντιστοιχεί σε όλη τη διάρκεια λειτουργίας της Κατηγορίας.

Το Ανώτατο Σημείο Απόδοσης (HWM) ορίζεται ως η υψηλότερη από τις δύο ακόλουθες τιμές:

- › Η τελευταία Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο, επί της οποίας έχει υπολογιστεί αμοιβή επίδοσης στο τέλος μιας περιόδου υπολογισμού, και
- › Η αρχική ΚΑΕ ανά Μερίδιο.

Το Ανώτατο Σημείο Απόδοσης (HWM) θα μειώνεται κατά τα μερίσματα που καταβάλλονται στους Μεριδιούχους.

Το Ανώτατο Σημείο Απόδοσης (HWM) είναι μόνιμο και δεν προβλέπεται επανακαθορισμός των προηγούμενων απωλειών για τον σκοπό του υπολογισμού αμοιβών επίδοσης.

Εάν προκύψει ότι η ΚΑΕ ανά Μερίδιο πριν από την αμοιβή επίδοσης είναι χαμηλότερη από το Ανώτατο Σημείο Απόδοσης για την εν λόγω περίοδο υπολογισμού, δεν θα καταβάλλεται καμία αμοιβή επίδοσης.

Οι προβλέψεις για την αμοιβή απόδοσης θα γίνονται σε κάθε Ημέρα Αποτίμησης. Εάν η ΚΑΕ ανά Μερίδιο μειωθεί κατά τη διάρκεια της περιόδου υπολογισμού, οι προβλέψεις που έχουν πραγματοποιηθεί για την αμοιβή επίδοσης θα μειώνονται αντίστοιχα. Εάν αυτές οι προβλέψεις μηδενιστούν, δεν θα είναι πληρωτέα καμία αμοιβή επίδοσης.

Εάν η απόδοση της ΚΑΕ ανά Μερίδιο (έναντι του Ανώτατου Σημείου Απόδοσης) είναι θετική ενώ η απόδοση του Δείκτη είναι αρνητική, η υπολογιζόμενη αμοιβή επίδοσης ανά Μερίδιο θα περιορίζεται στην απόδοση της ΚΑΕ ανά Μερίδιο προκειμένου να αποφευχθεί οποιαδήποτε εντύπωση ότι ο υπολογισμός της αμοιβής επίδοσης υποδεικνύει ότι η ΚΑΕ ανά Μερίδιο μετά την αμοιβή επίδοσης είναι κατώτερη του Ανώτατου Σημείου Απόδοσης.

Για τα Μερίδια που υπάρχουν στην Κατηγορία Μεριδίων από την αρχή της περιόδου υπολογισμού, η αμοιβή επίδοσης θα υπολογίζεται με βάση την επίδοση έναντι του Ανώτατου Σημείου Απόδοσης.

Για τα Μερίδια που εγγράφονται κατά τη διάρκεια της περιόδου υπολογισμού, η αμοιβή επίδοσης θα υπολογίζεται με βάση την απόδοση από την ημερομηνία εγγραφής έως το τέλος της περιόδου υπολογισμού. Επιπλέον, η αμοιβή επίδοσης ανά Μερίδιο θα ανέρχεται κατ' ανώτατο στην αμοιβή επίδοσης ανά Μερίδιο που αντιστοιχεί στα Μερίδια που υπάρχουν στην Κατηγορία από την αρχή της περιόδου υπολογισμού.

Για τα Μερίδια που εξαγοράζονται κατά τη διάρκεια της περιόδου υπολογισμού, η αμοιβή επίδοσης θα υπολογίζεται με βάση τη μέθοδο FIFO (πρώτη εισαγωγή-πρώτη εξαγωγή), στο πλαίσιο της οποίας τα Μερίδια που αγοράζονται πρώτα εξαγοράζονται πρώτα και τα Μερίδια που αγοράζονται τελευταία εξαγοράζονται τελευταία.

Η αμοιβή επίδοσης που οριστικοποιείται σε περίπτωση εξαγοράς είναι πληρωτέα στο τέλος της περιόδου υπολογισμού, ακόμα και αν δεν υπάρχει πλέον αμοιβή επίδοσης εκείνη την ημερομηνία.

Παραδείγματα:

	A	B	C	D	E	F	G	H
	ΚΑΕ πριν Αμοιβή Επίδ.	HWM ανά μερίδιο	Απόδοση ΚΑΕ	Ετήσια επίδοση Δείκτη	Συνολική Επίδ. Δείκτη	Αμοιβή Επίδ.	Μέγ. Αμοιβή Επίδ. (ΚΑΕ - HWM)	ΚΑΕ μετά Αμοιβή Επίδ.
Έτος 1:	112,00	100,00	12,00%	2,00%	2,00%	1,00	12,00	111,00
Έτος 2:	115,00	111,00	3,60%	-1,00%	-1,00%	0,51	4,00	114,49
Έτος 3:	114,00	114,49	-0,43%	-1,00%	-1,00%	0,00	0,00	114,00
Έτος 4:	115,00	114,49	0,45%	2,00%	0,98%	0,00	0,51	115,00
Έτος 5:	114,60	114,49	0,10%	-3,00%	-2,05%	0,25	0,11	114,49

(1) Η επίδοση του Δείκτη από την τελευταία Ημέρα Αποτίμησης στο τέλος μιας περιόδου υπολογισμού, για την οποία έχει υπολογιστεί αμοιβή επίδοσης.



Με ποσοστό αμοιβής επίδοσης ίσο με 10%.

- Έτος 1: Η επίδοση της ΚΑΕ ανά μερίδιο (12%) είναι ανώτερη από την επίδοση του Δείκτη (2%)
Η υπερβάλλουσα επίδοση είναι 10% και παράγει αμοιβή επίδοσης ίση με 1
- Έτος 2: Η επίδοση της ΚΑΕ ανά μερίδιο (3,60) είναι ανώτερη από την επίδοση του Δείκτη (-1%)
Η υπερβάλλουσα επίδοση είναι 4,60% και παράγει αμοιβή επίδοσης ίση με 0,51
- Έτος 3: Η επίδοση της ΚΑΕ ανά μερίδιο (-0,43%) είναι ανώτερη από την επίδοση του Δείκτη (-1%)
Δεδομένου ότι η επίδοση ΚΑΕ ανά Μερίδιο έναντι του HWM είναι αρνητική, δεν υπολογίζεται καμία αμοιβή επίδοσης
- Έτος 4: Η επίδοση της ΚΑΕ ανά μερίδιο (0,45%) είναι κατώτερη από την επίδοση του Δείκτη (0,98%) από την τελευταία πληρωμή αμοιβής επίδοσης (0,98%)
Δεν υπολογίζεται καμία αμοιβή επίδοσης
- Έτος 5: Η επίδοση της ΚΑΕ ανά μερίδιο (0,10%) είναι ανώτερη από την επίδοση του Δείκτη (-2,05%) από την τελευταία πληρωμή αμοιβής επίδοσης (-2.05%)
Η υπερβάλλουσα επίδοση είναι 2,15% και παράγει αμοιβή επίδοσης ίση με 0,25.
Δεδομένου ότι η μέγιστη αμοιβή επίδοσης είναι 0,11, η τελική αμοιβή επίδοσης είναι 0,11.

23. PICTET – ULTRA SHORT-TERM BONDS USD

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν είναι αμοιβαίο κεφάλαιο της χρηματαγοράς σύμφωνα με τον κανονισμό 2017/1131 για τα αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε υψηλής ποιότητας βραχυπρόθεσμους τίτλους σταθερού εισοδήματος.
- › Επιδεικνύουν μερική αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Στόχος του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να παρέχει απόδοση υψηλότερη από εκείνη των μέσων της χρηματαγοράς επενδύοντας σε χρεόγραφα μικρής διάρκειας, με στόχο την αποφυγή της απώλειας κεφαλαίου.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει κυρίως σε:

- ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο εταιρικών και/ή κυβερνητικών ομολόγων και άλλων χρεωστικών τίτλων οποιασδήποτε μορφής (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, ομολόγων του Κανόνα 144Α) και/ή μέσων χρηματαγοράς, με τους χρεωστικούς τίτλους να έχουν ημερομηνία λήξης έως τρία έτη, καθώς και
- μετρητών και καταθέσεων.

Οι επενδύσεις θα εκφράζονται σε USD ή σε άλλα νομίσματα, εφόσον οι χρεωστικοί τίτλοι και τα μέσα χρηματαγοράς αντισταθμίζονται γενικά σε USD.

Οι επενδύσεις θα πραγματοποιούνται σε χρεωστικούς τίτλους (συμπεριλαμβανομένων των μέσων χρηματαγοράς) επενδυτικού βαθμού, ή όταν δεν υπάρχει επίσημο σύστημα αξιολόγησης, σε χρεωστικούς τίτλους για τους οποίους το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί ότι παρουσιάζουν κριτήρια ταυτόσημης ποιότητας. Εάν η πιστοληπτική αξιολόγηση ενός τίτλου που διατηρεί το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υποβαθμιστεί στην κατηγορία μη επενδυτικού βαθμού, ο τίτλος δύναται, κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διαχειριστή και προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, να διακρατηθεί ή να πωληθεί.

Σε περίπτωση απόκλισης των πιστοληπτικών αξιολογήσεων διαφόρων οίκων αξιολόγησης, θα λαμβάνεται υπ' όψιν η υψηλότερη αξιολόγηση.

Εκτός από την έκθεση σε USD, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε οποιοδήποτε άλλο νόμισμα, γεωγραφική περιοχή και κλάδο οικονομικής δραστηριότητας. Έντούτοις, ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς,

οι επενδύσεις ενδέχεται να επικεντρώνονται σε μία χώρα ή περιορισμένο αριθμό χωρών ή/και έναν κλάδο οικονομικής δραστηριότητας.

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ ή/και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων

Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Οι εν λόγω επενδύσεις δύνανται να πραγματοποιούνται σε όλες τις αγορές, επιδιώκοντας πάντα την αύξηση κεφαλαίου στο νόμισμα αναφοράς.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα χωρίς ενσωματωμένα παράγωγα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη σύμφωνα με το Άρθρο 9 των κανονισμών της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Λουξεμβούργου, κινητών αξιών ή ενός καλαθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων σύμφωνα με τους κανονισμούς της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Λουξεμβούργου και τον Νόμο του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Για σκοπούς αντιστάθμισης και αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, εντός των ορίων που καθορίζονται στο κεφάλαιο «Επενδυτικοί περιορισμοί» του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί όλα τα είδη παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων.

Υπό εξαιρετικές και προσωρινές περιστάσεις, αν οι διαχειριστές θεωρούν ότι αυτό είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Κατά την επιλογή των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μπορεί να αγοράζονται και να κρατούνται στο χαρτοφυλάκιο του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου χρεόγραφα εκδοτών με υψηλό κίνδυνο ως προς τη διατηρησιμότητα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο τηρεί τις διατάξεις του άρθρου 6 του SFDR.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Δείκτης αναφοράς:

US Effective Federal Funds Rate – Total Return (USD). Χρησιμοποιείται για τη μέτρηση της επίδοσης.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν περιορίζεται από τον δείκτη αναφοράς και, συνεπώς, μπορεί να υπάρχει διαφορά μεταξύ της επίδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και αυτής του δείκτη αναφοράς.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Πιστωτικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης
- › Κίνδυνος επιτοκίου
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων.

Διαχειριστές:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται την Εργάσιμη Ημέρα μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 2 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.



PICTET – ULTRA SHORT-TERM BONDS USD

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υπερρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	0,30%	0,15%	0,05%
A	***	0,30%	0,15%	0,05%
P	–	0,50%	0,15%	0,05%
R	–	0,75%	0,15%	0,05%
S	–	0%	0,15%	0,05%
Z	–	0%	0,15%	0,05%
J	USD 100 εκ.	0,20%	0,15%	0,05%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

24. PICTET – ULTRA SHORT-TERM BONDS EUR

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν είναι αμοιβαίο κεφάλαιο της χρηματαγοράς σύμφωνα με τον κανονισμό 2017/1131 για τα αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- Επιθυμούν να επενδύουν σε υψηλής ποιότητας βραχυπρόθεσμους τίτλους σταθερού εισοδήματος.
- Επιδεικνύουν μερική αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Στόχος του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να παρέχει απόδοση υψηλότερη από εκείνη των μέσων της χρηματαγοράς επενδύοντας σε χρεόγραφα μικρής διάρκειας, με στόχο την αποφυγή της απώλειας κεφαλαίου.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει κυρίως σε:

- ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο εταιρικών και/ή κυβερνητικών ομολόγων και άλλων χρεωστικών τίτλων οποιασδήποτε μορφής και/ή μέσων χρηματαγοράς, με τους χρεωστικούς τίτλους να έχουν ημερομηνία λήξης έως τρία έτη, καθώς και
- μετρητών και καταθέσεων.

Οι επενδύσεις θα εκφράζονται σε EUR ή σε άλλα νομίσματα, εφόσον οι χρεωστικοί τίτλοι και τα μέσα χρηματαγοράς αντισταθμίζονται γενικά σε EUR.

Οι επενδύσεις θα πραγματοποιούνται σε χρεωστικούς τίτλους (συμπεριλαμβανομένων των μέσων χρηματαγοράς) επενδυτικού βαθμού, ή όταν δεν υπάρχει επίσημο σύστημα αξιολόγησης, σε χρεωστικούς τίτλους για τους οποίους το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί ότι παρουσιάζουν κριτήρια ταυτόσημης ποιότητας. Εάν η πιστοληπτική αξιολόγηση ενός τίτλου που διατηρεί το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υποβαθμιστεί στην κατηγορία μη επενδυτικού βαθμού, ο τίτλος δύναται, κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διαχειριστή και προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, να διακρατηθεί ή να πωληθεί.

Σε περίπτωση απόκλισης των πιστοληπτικών αξιολογήσεων διαφόρων οίκων αξιολόγησης, θα λαμβάνεται υπ' όψιν η υψηλότερη αξιολόγηση.

Εκτός από την έκθεση σε EUR, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε οποιοδήποτε άλλο νόμισμα, γεωγραφική περιοχή και κλάδο οικονομικής δραστηριότητας. Εντούτοις, ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, οι επενδύσεις ενδέχεται να επικεντρώνονται σε μία χώρα ή περιορισμένο αριθμό χωρών ή/και έναν κλάδο οικονομικής δραστηριότητας.

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Οι εν λόγω επενδύσεις δύνανται να πραγματοποιούνται σε όλες τις αγορές, επιδιώκοντας πάντα την αύξηση κεφαλαίου στο νόμισμα αναφοράς.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα χωρίς ενσωματωμένα παράγωγα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη σύμφωνα με το Άρθρο 9 των κανονισμών της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Λουξεμβούργου, κινητών αξιών ή ενός καλαθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων σύμφωνα με τους κανονισμούς της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Λουξεμβούργου και τον Νόμο του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Για σκοπούς αντιστάθμισης και αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, εντός των ορίων που καθορίζονται στο κεφάλαιο «Επενδυτικοί περιορισμοί» του Ενημερωτικού δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί όλα τα είδη παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων.

Υπό εξαιρετικές και προσωρινές περιστάσεις, αν οι διαχειριστές θεωρούν ότι αυτό είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Κατά την επιλογή των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μπορεί να αγοράζονται και να κρατούνται στο χαρτοφυλάκιο του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου χρεόγραφα εκδοτών με υψηλό κίνδυνο ως προς τη διατηρησιμότητα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο τηρεί τις διατάξεις του άρθρου 6 του SFDR.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Δείκτης αναφοράς:

Euro Short Term Rate (€STR). Χρησιμοποιείται για τη μέτρηση της επίδοσης.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν περιορίζεται από τον δείκτη αναφοράς και, συνεπώς, μπορεί να υπάρχει διαφορά μεταξύ της επίδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και αυτής του δείκτη αναφοράς.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Πιστωτικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης
- › Κίνδυνος επιτοκίου
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων.

Διαχειριστές:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

EUR

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφή

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται την Εργάσιμη Ημέρα μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 2 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.



PICTET – ULTRA SHORT-TERM BONDS EUR

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηροσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	EUR 1 εκ.	0,30%	0,15%	0,05%
A	***	0,30%	0,15%	0,05%
P	–	0,50%	0,15%	0,05%
R	–	0,75%	0,15%	0,05%
S	–	0%	0,15%	0,05%
Z	–	0%	0,15%	0,05%
J	EUR 100 εκ.	0,20%	0,15%	0,05%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

25. PICTET – SUSTAINABLE EMERGING DEBT BLEND

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε τίτλους σταθερού εισοδήματος από εκδότες εγκατεστημένους σε αναδυόμενες αγορές, οι οποίοι ασκούν βιώσιμη ανάπτυξη
- › Επιδιώκουν την προώθηση περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών, ακολουθώντας ορθές πρακτικές διακυβέρνησης: Άρθρο 8
- › Επιδεικνύουν ανοχή στον κίνδυνο.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Στόχος του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να επιδιώκει αύξηση του εισοδήματος και του κεφαλαίου, επενδύοντας κυρίως σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο ομολόγων, μέσω των χρηματαγοράς και άλλων χρεωστικών τίτλων από αναδυόμενες χώρες.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών.

Κατά την επιλογή των επενδύσεων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια βέλτιστη προσέγγιση κατηγορίας που επιδιώκει επενδύσεις σε τίτλους εκδοτών με χαμηλό κίνδυνο ως προς τη διατηρησιμότητα, αποφεύγοντας ταυτόχρονα εκείνους με υψηλό κίνδυνο ως προς τη διατηρησιμότητα, μειώνοντας το επενδυτικό πλαίσιο τουλάχιστον κατά 20%.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» ισχύει μόνο για εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν στοχεύει σε βιώσιμες επενδύσεις κατά την έννοια του SFDR.

Ως αναδυόμενες χώρες ορίζονται όσες θεωρούνται, κατά τον χρόνο της επένδυσης, βιομηχανικά ανεπτυγμένες χώρες από το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, την Παγκόσμια Τράπεζα, τον Διεθνή Χρηματοδοτικό Οργανισμό (IFC) ή μία από τις κορυφαίες τράπεζες επενδύσεων. Οι εν λόγω χώρες, ενδεικτικά, είναι οι εξής: Μεξικό, Χονγκ Κονγκ, Σιγκαπούρη, Τουρκία, Πολωνία, Τσεχική Δημοκρατία, Ουγγαρία, Νότια Αφρική, Χιλή, Σλοβακία, Βραζιλία, Φιλιππίνες, Αργεντινή, Ταϊλάνδη, Νότια Κορέα, Κολομβία, Ταϊβάν, Ινδονησία, Ινδία, Κίνα, Ρουμανία, Ουκρανία, Μαλαισία, Κροατία και Ρωσία.

Οι επενδύσεις εκφράζονται κυρίως στο τοπικό νόμισμα των αναδυόμενων χωρών και σε δολάρια ΗΠΑ.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα τηρεί επίσης τα εξής όρια:

- Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 20% του ενεργητικού του σε τίτλους Sukuk al Ijarah, Sukuk al Wakalah, Sukuk al Mudaraba ή οποιονδήποτε άλλο τύπο τίτλων σταθερού εισοδήματος που συμμορφώνεται με το ισλαμικό δίκαιο (Σαρία) εντός των ορίων που καθορίζονται στον κανονισμό της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου.
- Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 5% του καθαρού ενεργητικού του σε υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα («Ομόλογα CoCo»).
- Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 30 % του καθαρού ενεργητικού του σε ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους που εκφράζονται σε RMB μέσω (i) του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στους Διαχειριστές και/ή (ii) του Bond Connect. Οι επενδύσεις στην Κίνα δύνανται να πραγματοποιούνται, μεταξύ άλλων, στη Διατραπεζική Αγορά Ομολόγων της Κίνας («CIBM»), άμεσα ή μέσω του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στους Διαχειριστές ή μέσω του Bond Connect. Οι επενδύσεις στην Κίνα δύνανται επίσης να πραγματοποιούνται σε οποιαδήποτε αποδεκτά προγράμματα συναλλαγών τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον, τα οποία εγκρίνονται κατά καιρούς από τις αρμόδιες ρυθμιστικές αρχές.
- Οι επενδύσεις σε μη εισηγμένους και εισηγμένους τίτλους στη Ρωσία, πέραν του χρηματιστηρίου της Μόσχας, δεν θα υπερβαίνουν το 10% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

- Οι επενδύσεις σε τίτλους βάσει του Κανόνα 144Α δεν δύνανται να υπερβαίνουν το 30% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να αποκτά έκθεση σε χρεωστικούς τίτλους μη επενδυτικού βαθμού, συμπεριλαμβανομένου έως και του 10% του καθαρού ενεργητικού του, σε τίτλους αναγκαστικής εκποίησης και μη εξυπηρετούμενους τίτλους. Οι Διαχειριστές σκοπεύουν να διευθύνουν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά τρόπο ώστε οι χρεωστικοί τίτλοι που είναι μη επενδυτικού βαθμού να μην υπερβαίνουν το 70% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Εάν η πιστοληπτική αξιολόγηση ενός τίτλου που διατηρεί το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υποβαθμιστεί, ο τίτλος μπορεί να διακριτηθεί ή να πωληθεί κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διαχειριστή και προς το βέλτιστο συμφέρον των μεριδιούχων, τηρώντας το προαναφερόμενο όριο του 10% σε τίτλους αναγκαστικής εκποίησης και μη εξυπηρετούμενους τίτλους.
- Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και / ή άλλους ΟΣΕ συμπεριλαμβανομένων άλλων επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, με ή χωρίς ενσωματωμένα παράγωγα, όπως, πιο συγκεκριμένα, γραμμάτια, πιστοποιητικά ή οποιεσδήποτε άλλες κινητές αξίες των οποίων οι αποδόσεις συνδέονται, μεταξύ άλλων, με έναν δείκτη (συμπεριλαμβανομένων των δεικτών μεταβλητότητας), νομίσματα, επιτόκια, κινητές αξίες, ένα καλάθι κινητών αξιών ή έναν οργανισμό συλλογικών επενδύσεων σύμφωνα με τον κανονισμό της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου. Τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού των δομημένων προϊόντων με ενσωματωμένα παράγωγα, στα οποία θα επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, θα συμμορφώνονται με τον κανονισμό της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου και τον Νόμο του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα για την αντιστάθμιση ή/και την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα δύνανται να περιλαμβάνουν δικαιώματα προαίρεσης (συμπεριλαμβανομένων δικαιωμάτων προαίρεσης επί συναλλάγματος), συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, προθεσμιακές

συμβάσεις επί συναλλάγματος (συμπεριλαμβανομένων των μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων), συμβάσεις ανταλλαγής (όπως, ενδεικτικά, συμβάσεις ανταλλαγής κινδύνων αθέτησης, συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων, δείκτες συμβάσεων ανταλλαγής κινδύνων αθέτησης και χρηματοδοτούμενες ή μη συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης).

Υπό εξαιρετικές περιστάσεις, αν οι Διαχειριστές θεωρούν ότι αυτό είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των μεριδιούχων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Δείκτης αναφοράς:

JP Morgan ESG EMD Sovereign HC/LC Blended USD. Χρησιμοποιείται για τη σύνθεση χαρτοφυλακίου, την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η επίδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να διαφέρει σημαντικά από την επίδοση του δείκτη αναφοράς, επειδή ο Διαχειριστής διαθέτει σημαντική διακριτική ευχέρεια απόκλισης ως προς την επιλογή των τίτλων και της στάθμισής τους.

Ο δείκτης αποτελείται κατά 50% από τον J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified (JESG EMBI) και κατά 50% από τον J.P. Morgan ESG GBI-EM Global Diversified (JESG GBI-EM). Αυτοί οι δείκτες παρακολουθούν ρευστοποιήσιμα, σταθερά και κυμαινόμενα χρεόγραφα αναδυόμενων αγορών σε δολάρια ΗΠΑ που εκδίδονται από κρατικές και οιονεί κρατικές οντότητες, καθώς και την απόδοση ομολόγων που εκδίδονται από κυβερνήσεις αναδυόμενων αγορών και εκφράζονται στο τοπικό νόμισμα του εκδότη αντίστοιχα. Ο δείκτης εφαρμόζει μια μεθοδολογία βαθμολόγησης και ελέγχου των ESG, προκειμένου να στραφεί προς τους εκδότες που κατατάσσονται υψηλότερα όσον αφορά τα κριτήρια ESG και τις εκδόσεις πράσινων ομολόγων και να υποβαθμίσει ή να αποκλείσει εκδότες που έχουν χαμηλότερη κατάταξη. Για περαιτέρω πληροφορίες όσον αφορά τη μεθοδολογία, ανατρέξτε στη διεύθυνση <https://www.jpmorgan.com/insights/research/index-research/composition-docs>. Ο δείκτης αναφοράς έχει χαρακτηριστικά ESG σύμφωνα με αυτά που στοχεύει η επενδυτική πολιτική του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Κατά παρέκκλιση από τη μέγιστη έκθεση που αναφέρεται στο γενικό μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ποσοστό όχι μεγαλύτερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αποτελεί αντικείμενο συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης ανέρχεται στο 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- > Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- > Κίνδυνος εξασφάλισης
- > Κίνδυνος διακανονισμού
- > Πιστωτικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης
- > Κίνδυνος επενδύσεων υψηλής απόδοσης
- > Κίνδυνος ρευστότητας ενεργητικού
- > Κίνδυνος επενδυτικών περιορισμών
- > Συναλλαγματικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος Bond Connect
- > Κίνδυνος επιτοκίου
- > Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- > Πολιτικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος τίτλων Sukuk
- > Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- > Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- > Κίνδυνος Ενδεχόμενων Μετατρέψιμων μέσων
- > Κίνδυνος χρεωστικών τίτλων αναγκαστικής εκποίησης και μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- > Κίνδυνος δεσμευμένων τίτλων

- > Κίνδυνος μεταβλητότητας
- > Κίνδυνος επενδύσεων στη ΛΔΚ
- > Κίνδυνος QFI
- > Κίνδυνος CIBM
- > Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας νομίσματος Κίνας
- > Κίνδυνος τίτλων εξασφαλισμένων με στοιχεία ενεργητικού (ABS) και υποθήκη (MBS)
- > Κίνδυνος μόχλευσης
- > Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Σχετική αξία σε κίνδυνο (VaR). Η VaR του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου θα συγκρίνεται με τη VaR του δείκτη JP Morgan ESG EMD Sovereign HC/LC Blended (USD).

Αναμενόμενη μόχλευση:

300%.

Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, το επίπεδο μόχλευσης ενδέχεται να είναι υψηλότερο.

Μέθοδος υπολογισμού μόχλευσης:

Άθροισμα υποθετικών ποσών.

Διαχειριστές:

PICTET AM Ltd, PICTET AMS

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο επιμέρους αμοιβαία κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η ΚΑΕ θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της ΚΑΕ ή να υπολογίσει μια ΚΑΕ που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο



Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της ΚΑΕ σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται την Εργάσιμη Ημέρα μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 2 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

PICTET – SUSTAINABLE EMERGING DEBT BLEND

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υπηρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	EUR 1 εκ.	1,05%	0,40%	0,20%
A	***	1,05%	0,40%	0,20%
P	–	2,10%	0,40%	0,20%
R	–	3,00%	0,40%	0,20%
S	–	0%	0,40%	0,20%
Z	–	0%	0,40%	0,20%
E	EUR 5 εκ.	1,05%	0,40%	0,20%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

26. PICTET – STRATEGIC CREDIT

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- Επιθυμούν να επενδύουν σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο που περιλαμβάνει ομόλογα και άλλα μέσα σταθερού εισοδήματος σε παγκόσμια βάση.
- Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν μέτρια αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Ο στόχος του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επιδίωξη κεφαλαιακής ανάπτυξης και απόκτησης εισοδήματος, προσφέροντας κυρίως έκθεση σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων οποιασδήποτε μορφής, εταιρικών και κρατικών, επενδυτικού και μη επενδυτικού βαθμού, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά ομολόγων σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου, ομολόγων του Κανόνα 144Α και μετατρέψιμων ομολόγων, καθώς και μέσων χρηματογοράς.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει κυρίως:

- απευθείας στους προαναφερόμενους τίτλους/κατηγορίες ενεργητικού, ή/και
- σε κινητές αξίες (για παράδειγμα, σε δομημένα προϊόντα, όπως περιγράφεται στη συνέχεια) που συνδέονται με την απόδοση ή παρέχουν έκθεση στους τίτλους/στις κατηγορίες ενεργητικού που αναφέρονται στην προηγούμενη παράγραφο, ή/και
- σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο τους τίτλους που αναφέρονται στην προηγούμενη παράγραφο ή τα στοιχεία ενεργητικού που παρέχουν έκθεση σε αυτούς τους τίτλους/τις κατηγορίες ενεργητικού.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε οποιαδήποτε χώρα (συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων χωρών), σε οποιοδήποτε οικονομικό κλάδο και σε οποιοδήποτε νόμισμα. Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, οι επενδύσεις ενδέχεται να επικεντρώνονται σε μία χώρα ή σε περιορισμένο αριθμό χωρών ή/και έναν κλάδο οικονομικής δραστηριότητας ή/και ένα νόμισμα.

Οι επενδύσεις που δεν εκφράζονται σε δολάρια ΗΠΑ θα αντισταθμίζονται γενικά, προκειμένου να αποτραπεί η έκθεση σε άλλο νόμισμα πέραν του δολαρίου ΗΠΑ.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει:

- σε ενδεχόμενα μετατρέψιμα ομόλογα («Ομόλογα CoCo»), έως και το 30% του καθαρού ενεργητικού του.
- σε τίτλους Sukuk al Ijarah, Sukuk al Wakalah, Sukuk al Mudaraba ή οποιονδήποτε άλλο τύπο τίτλων σταθερού εισοδήματος που συμμορφώνεται με το ισλαμικό δίκαιο (Σαρία) εντός των ορίων που καθορίζονται στον κανονισμό της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου, έως και το 10% του καθαρού ενεργητικού του.
- σε πιστοποιητικά αποθετηρίου (όπως ADR, GDR, EDR) και σε κλειστού τύπου εταιρείες επενδύσεων σε ακίνητα (REITs), έως και το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε καθεμία από τις κατηγορίες αυτές.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους που εκφράζονται σε RMB μέσω (i) του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στους Διαχειριστές και/ή (iii) του Bond Connect.

Οι επενδύσεις στην Κίνα δύναται να πραγματοποιούνται, μεταξύ άλλων, στη Διατραπεζική Αγορά Ομολόγων της Κίνας («CIBM»), άμεσα ή μέσω του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Διαχειριστή ή μέσω του Bond Connect. Οι επενδύσεις στην Κίνα δύναται επίσης να πραγματοποιούνται σε οποιαδήποτε αποδεκτά προγράμματα συναλλαγών τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον, τα οποία εγκρίνονται κατά καιρούς από τις αρμόδιες ρυθμιστικές αρχές.

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως και το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ.

Οι επενδύσεις σε τίτλους αναγκαστικής εκποίησης και μη εξυπηρετούμενους τίτλους δεν μπορούν να υπερβαίνουν το 5% του καθαρού ενεργητικού του.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως γραμμάτια που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο, ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλαθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Προκειμένου να επιτύχει τον επενδυτικό στόχο του και με τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, το Επιμέρους

Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να κατέχει σημαντικό ποσοστό διαθέσιμων και ισοδύναμων διαθέσιμων (όπως καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς).

Για τους σκοπούς αντιστάθμισης, αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και επένδυσης, εντός των ορίων που καθορίζονται στο κεφάλαιο «Επενδυτικοί περιορισμοί» του Ενημερωτικού

Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί όλα τα είδη παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων που διακινούνται σε οργανωμένη αγορά ή/και εξωχρηματιστηριακά, υπό την προϋπόθεση ότι συνάπτονται με κορυφαία χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που ειδικεύονται σε τέτοιου είδους συναλλαγές. Πιο συγκεκριμένα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να αποκτά έκθεση μέσω οποιωνδήποτε παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων όπως, ενδεικτικά, τίτλοι επιλογής, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης, συμβάσεις ανταλλαγής (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, των συμβάσεων κάλυψης της διαφοράς, των συμβάσεων ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου) και προθεσμιακές συμβάσεις επί οποιουδήποτε υποκείμενου στοιχείου ενεργητικού σύμφωνα με τον Νόμο του 2010 και την επενδυτική πολιτική του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των νομισμάτων (συμπεριλαμβανομένων των μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων), των επιτοκίων, των κινητών αξιών, του καλαθιού κινητών αξιών, των δεικτών (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των δεικτών επί εμπορευμάτων και πολύτιμων μετάλλων ή των δεικτών μεταβλητότητας), των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Υπό εξαιρετικές περιστάσεις και για περιορισμένο χρονικό διάστημα, αν ο διαχειριστής θεωρεί ότι αυτό είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Κατά την επιλογή των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μπορεί να αγοράζονται και να κρατούνται στο χαρτοφυλάκιο του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου χρεόγραφα εκδοτών με υψηλό κίνδυνο ως προς τη διατηρησιμότητα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο τηρεί τις διατάξεις του άρθρου 6 του SFDR.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Δείκτης αναφοράς:

ICE BofA SOFR Overnight Rate Index.
Χρησιμοποιείται για τη μέτρηση της επίδοσης.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν περιορίζεται από τον δείκτη αναφοράς και, συνεπώς, μπορεί να υπάρχει διαφορά μεταξύ της επίδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και αυτής του δείκτη αναφοράς.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Κατά παρέκκλιση από τη μέγιστη έκθεση που αναφέρεται στο γενικό μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου, ποσοστό όχι μεγαλύτερο από το 150% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αποτελεί αντικείμενο συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης ανέρχεται στο 20% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Κίνδυνος εξασφάλισης
- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης

- › Κίνδυνος επενδύσεων υψηλής απόδοσης
- › Κίνδυνος ρευστότητας ενεργητικού
- › Κίνδυνος επιτοκίου
- › Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- › Πολιτικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνος Επενδυτικών Περιορισμών
- › Κίνδυνος Ενδεχόμενων Μετατρέψιμων μέσων
- › Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- › Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- › Κίνδυνος τίτλων Sukuk
- › Κίνδυνος επενδύσεων στη ΛΔΚ
- › Κίνδυνος QFI
- › Κίνδυνος CIBM
- › Κίνδυνος Bond Connect
- › Κίνδυνος μόχλευσης
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξάνεται ή να μειώνεται, και οι επενδυτές ενδέχεται να μην ανακτήσουν την πλήρη αξία του αρχικά επενδεδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση της απόλυτης αξίας σε κίνδυνο (value at risk).

Αναμενόμενη μόχλευση:

350%

Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, το επίπεδο μόχλευσης ενδέχεται να είναι υψηλότερο.

Μέθοδος υπολογισμού μόχλευσης:

Άθροισμα υποθετικών ποσών.

Διαχειριστές:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται την Εργάσιμη Ημέρα μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 3 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.



PICTET – STRATEGIC CREDIT

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υπηρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	0,50%	0,10%	0,10%
A	***	0,50%	0,10%	0,10%
E	USD 5 εκ.	0,30%	0,10%	0,10%
P	–	1,00%	0,10%	0,10%
R	–	1,40%	0,10%	0,10%
S	–	0%	0,10%	0,10%
Z	–	0%	0,10%	0,10%
J	USD 50 εκ.	0,50%	0,10%	0,10%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

27. PICTET – CLIMATE GOVERNMENT BONDS

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε ένα παγκοσμίως διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κρατικών ομολόγων
- › Έχουν ως στόχο τη βιώσιμη επένδυση: Άρθρο 9.
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν μέτρια αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει μία βιώσιμη στρατηγική μειωμένης εκπομπής διοξειδίου του άνθρακα προκειμένου να υποστηρίξει τους μακροπρόθεσμους στόχους της Συμφωνίας του Παρισιού (που εγκρίθηκε στο πλαίσιο της Σύμβασης-Πλαίσιο των Ηνωμένων Εθνών για την Κλιματική Αλλαγή με στόχο τον περιορισμό της υπερθέρμανσης του πλανήτη), επενδύοντας κυρίως σε ομόλογα και άλλα χρεόγραφα:

- τα οποία εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κυβερνήσεις ή περιφερειακές ή τοπικές κυβερνήσεις που έχουν ελάχιστη πιστοληπτική διαβάθμιση κατά τον χρόνο απόκτησης, ισοδύναμη με «B-», όπως ορίζεται από την Standard & Poor's ή ισοδύναμη πιστοληπτική διαβάθμιση από άλλους αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης. Ελλείψει επίσημου συστήματος αξιολόγησης, οι Διαχειριστές θα αποφασίζουν για την απόκτηση κινητών αξιών που παρουσιάζουν κριτήρια ταυτόσημης ποιότητας·
- χωρών που μειώνουν τις εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου και την ένταση του άνθρακα (χωρίς διαχείριση της γης και της δασοκομίας)· ή
- χωρών που, κατά τη γνώμη του διαχειριστή, βρίσκονται στη διαδικασία εφαρμογής πολιτικών που μπορεί να οδηγήσουν σε ουσιαστική βελτίωση της μείωσης των εκπομπών CO₂, για παράδειγμα, μιας χώρας που νομοθετεί σχετικά με τις πολιτικές της για τις εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα, οι οποίες δεν αποτυπώνονται ακόμη στα δεδομένα.

Οι προαναφερθείσες επενδύσεις περιλαμβάνουν ομόλογα με σήμανση ESG (ESG Labelled Bonds), για παράδειγμα, αλλά όχι περιοριστικά, πράσινα ομόλογα (ελάχιστες αναμενόμενες επενδύσεις 15%) και κοινωνικά ομόλογα (αναμενόμενες επενδύσεις έως 5%).

Επικουρικά, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε χρεωστικούς τίτλους άλλους από τους προαναφερθέντες (ομόλογα που δεν φέρουν επισήμανση ESG και εταιρικά χρεόγραφα), μέσα χρηματαγοράς, μετοχές, δομημένα προϊόντα, μετρητά και ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ εντός των ορίων που περιγράφονται στη συνέχεια

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε οποιαδήποτε χώρα, συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων χωρών (έως το 30% του ενεργητικού του) και σε οποιοδήποτε νόμισμα. Εντούτοις, ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, οι επενδύσεις ενδέχεται να επικεντρώνονται σε μία χώρα ή περιορισμένο αριθμό χωρών ή/και ένα νόμισμα. Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε χώρες και εταιρείες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>

Μολονότι το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει περιβαλλοντικό στόχο, οι Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές έχουν αναγνωρίσει ότι δεν υπάρχει κατάλληλη μεθοδολογία για τον προσδιορισμό της ευθυγράμμισης των κρατικών ομολόγων με τον Κανονισμό για την Ταξινόμηση. Κατά συνέπεια, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να αξιολογήσει (i) τον βαθμό στον οποίο οι επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου αφορούν οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες και είναι ευθυγραμμισμένες με τον Κανονισμό Ταξινόμησης ούτε (ii) τα ποσοστά αυτής της ευθυγράμμισης.

Όταν (i) τεθεί σε ισχύ το κρατικό πλαίσιο για την Ταξινόμηση και (ii) καταστούν διαθέσιμα αξιόπιστα δεδομένα, θα δημοσιοποιήσουμε τις πληροφορίες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα τηρεί τα εξής όρια, επενδύοντας:

- έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε ομόλογα υψηλής απόδοσης·

- έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα («CoCo»).
- έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μετατρέψιμα ομόλογα (εκτός από CoCo).
- έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε χρεωστικούς τίτλους αναγκαστικής εκποίησης και μη εξυπηρετούμενους χρεωστικούς τίτλους.
- έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε χρεωστικούς τίτλους μη επενδυτικού βαθμού. Εάν η πιστοληπτική αξιολόγηση ενός χρεωστικού τίτλου υποβαθμιστεί, ο τίτλος μπορεί να διακρατηθεί ή να πωληθεί κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διαχειριστή και προς το βέλτιστο συμφέρον των μεριδιούχων, τηρώντας το προαναφερόμενο όριο του 10% σε τίτλους αναγκαστικής εκποίησης και μη εξυπηρετούμενους τίτλους.
- έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε τίτλους του Κανόνα 144Α.
- σε συμμόρφωση με το άρθρο 2 του κανονισμού της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου:
 - έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε τίτλους εξασφαλισμένους με στοιχεία ενεργητικού (ABS) και σε τίτλους εξασφαλισμένους με υποθήκη (MBS).
 - έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του άμεσα ή έμμεσα σε Sukuk al Ijarah, Sukuk al Wakalah, Sukuk al Mudaraba ή οποιονδήποτε άλλο τύπο τίτλων σταθερού εισοδήματος που συμμορφώνεται με το ισλαμικό δίκαιο (Σαρία), εντός των ορίων που καθορίζονται στον κανονισμό της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου.
- έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.
- έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές και παρεμφερείς μετοχικούς τίτλους, παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων επιλογής) ή/και δομημένα προϊόντα (εξαιρουμένων μετατρέψιμων ομολόγων) που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού ή παρέχουν έκθεση σε μετοχές ή παρεμφερείς τίτλους.
- έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους που εκφράζονται σε RMB μέσω (i) του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Άδειας QFI ή/και (iii) του Bond Connect.

- έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε μετρητά / καταθέσεις όψεως, υπό κανονικές συνθήκες αγοράς.

Οι επενδύσεις στην Κίνα δύνανται να πραγματοποιούνται, μεταξύ άλλων, στη Διατραπεζική Αγορά Ομολόγων της Κίνας («CIBM»), άμεσα ή μέσω του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Άδειας QFI ή μέσω του Bond Connect. Οι επενδύσεις στην Κίνα δύνανται επίσης να πραγματοποιούνται σε οποιαδήποτε αποδεκτά προγράμματα συναλλαγών τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον, τα οποία εγκρίνονται κατά καιρούς από τις αρμόδιες ρυθμιστικές αρχές.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, με ή χωρίς ενσωματωμένα παράγωγα, όπως, πιο συγκεκριμένα, γραμμάτια (συμπεριλαμβανομένων γραμματίων που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο), πιστοποιητικά ή οποιεσδήποτε άλλες κινητές αξίες των οποίων οι αποδόσεις συνδέονται, μεταξύ άλλων, με έναν δείκτη (συμπεριλαμβανομένων των δεικτών μεταβλητότητας), νομίσματα, επιτόκια, κινητές αξίες, ένα καλάθι κινητών αξιών ή έναν οργανισμό συλλογικών επενδύσεων σύμφωνα με τον κανονισμό της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου. Τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού των δομημένων προϊόντων με ενσωματωμένα παράγωγα, στα οποία θα επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, θα συμμορφώνονται με τον κανονισμό της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου και τον Νόμο του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα για λόγους αντιστάθμισης και αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου και για επενδυτικούς σκοπούς εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα δύνανται να περιλαμβάνουν δικαιώματα προαίρεσης (συμπεριλαμβανομένων δικαιωμάτων προαίρεσης επί συναλλάγματος), συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, προθεσμιακές συμβάσεις επί συναλλάγματος (συμπεριλαμβανομένων των μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων), συμβάσεις ανταλλαγής (όπως, ενδεικτικά, συμβάσεις ανταλλαγής κινδύνων αθέτησης, συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων, δείκτες συμβάσεων ανταλλαγής κινδύνων αθέτησης και χρηματοδοτούμενες ή μη συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης).

Υπό εξαιρετικές περιστάσεις και για περιορισμένο χρονικό διάστημα, αν οι Διαχειριστές θεωρούν ότι αυτό είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο

μπορεί να διατηρεί έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών.

Δείκτης αναφοράς

FTSE WBG I All Maturities (USD hedged). Χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η επίδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να διαφέρει σημαντικά από την επίδοση του δείκτη αναφοράς, επειδή ο Διαχειριστής διαθέτει σημαντική διακριτική ευχέρεια απόκλισης ως προς την επιλογή των τίτλων και της στάθμισής τους.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης ανέρχεται στο 10% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα συνάψει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Πιστωτικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης
- › Συναλλαγματικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος χρεωστικών τίτλων αναγκαστικής εκποίησης και μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- › Κίνδυνος επιτοκίου
- › Κίνδυνος μεταβλητότητας
- › Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- › Κίνδυνος ρευστότητας ενεργητικού
- › Κίνδυνος επενδύσεων στη ΛΔΚ
- › Κίνδυνος QFI

- › Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας νομίσματος Κίνας
- › Κίνδυνος CIBM
- › Κίνδυνος Bond Connect
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- › Κίνδυνος τίτλων εξασφαλισμένων με στοιχεία ενεργητικού (ABS) και υποθήκη (MBS)
- › Κίνδυνος Ενδεχόμενων Μετατρέψιμων μέσων
- › Κίνδυνος μόχλευσης
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας
- › Κίνδυνος τίτλων Sukuk

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου

Προσέγγιση της απόλυτης αξίας σε κίνδυνο (value at risk).

Αναμενόμενη μόχλευση

200%

Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, το επίπεδο μόχλευσης ενδέχεται να είναι υψηλότερο.

Μέθοδος υπολογισμού μόχλευσης

Άθροισμα υποθετικών ποσών.

Διαχειριστές

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφή

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγματεύσεως



λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται την Εργάσιμη Ημέρα μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 3 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

PICTET – CLIMATE GOVERNMENT BONDS

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηροσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	0,45%	0,30%	0,05%
P	–	0,75%	0,30%	0,05%
R	–	1,00%	0,30%	0,05%
E	USD 5 εκ.	0,40%	0,30%	0,05%
Z	–	0%	0,30%	0,05%
J	USD 100 εκ.	0,35%	0,30%	0,05%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2: ΕΠΙΜΕΡΟΥΣ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ

Το παρόν παράρτημα θα επικαιροποιείται ώστε να λαμβάνεται υπ' όψιν οποιαδήποτε τροποποίηση πραγματοποιείται σε ένα από τα υφιστάμενα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια ή η δημιουργία νέων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

28. PICTET – FAMILY

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- Επιθυμούν να επενδύουν σε μετοχές οικογενειακών εταιρειών ή εταιρειών που ελέγχονται από τους ιδρυτές του σε παγκόσμια κλίμακα.
- Επιδιώκουν την προώθηση περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών, ακολουθώντας ορθές πρακτικές διακυβέρνησης: Άρθρο 8.
- Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν έντονες διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να προσφέρει στους επενδυτές τη δυνατότητα να επωφελούνται από την παγκόσμια ανάπτυξη εταιρειών (συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων αγορών), επενδύοντας κυρίως σε μετοχές οικογενειακών εταιρειών ή εταιρειών που ελέγχονται από τους ιδρυτές τους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε οποιαδήποτε χώρα (συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων χωρών), σε οποιονδήποτε οικονομικό κλάδο και σε οποιοδήποτε νόμισμα. Εντούτοις, ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, οι επενδύσεις ενδέχεται να επικεντρώνονται σε μία χώρα ή σε περιορισμένο αριθμό χωρών ή/και έναν κλάδο οικονομικής δραστηριότητας ή/και ένα νόμισμα.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών. Κατά την επιλογή των επενδύσεων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια προσέγγιση η οποία τείνει να επιδιώκει την αύξηση της στάθμησης των τίτλων με χαμηλό κίνδυνο βιωσιμότητας και/ή τη μείωση της στάθμησης των τίτλων με υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας. Ως εκ τούτου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να έχει καλύτερο προφίλ ESG από τον δείκτη αναφοράς.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet//media/>

[pam/pamcommon-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf](https://www.pam/pamcommon-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf).

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» ισχύει μόνο για εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν στοχεύει σε βιώσιμες επενδύσεις κατά την έννοια του SFDR.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε ποσοστό έως και 20% του καθαρού ενεργητικού του σε Μετοχές Κίνας Κατηγορίας A μέσω του προγράμματος Shanghai-Hong Kong Stock Connect, ή/και του προγράμματος Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ή/και οποιωνδήποτε παρεμφερών αποδεκτών συνδεδεμένων προγραμμάτων ή μέσω των πρόσβασης σε συναλλαγές και εκκαθαρίσεις τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε πιστοποιητικά αποθετηρίου (όπως ADR, GDR, EDR).

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει άνω του 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ομόλογα ή οποιονδήποτε άλλο χρεωστικό τίτλο (συμπεριλαμβανομένων των μετατρέψιμων ομολόγων και των προνομιούχων μετοχών), μέσα χρηματαγοράς, παράγωγα μέσα ή/και δομημένα προϊόντα που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού ή παρέχουν έκθεση σε ομόλογα ή παρεμφερή χρεωστικό τίτλο και έντοκους τίτλους.

Κατ' αναλογία, οι επενδύσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, που έχουν ως πρωταρχικό στόχο τις επενδύσεις στα προαναφερόμενα στοιχεία ενεργητικού, εμπίπτουν επίσης στο όριο ύψους 10%.

Οι επενδύσεις σε μη εισηγμένους τίτλους δεν θα υπερβαίνουν το 10% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται, για παράδειγμα, με την

απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλαθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα, στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης και εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Δείκτης αναφοράς:

MSCI ACWI (USD). Χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν περιορίζεται από τον δείκτη αναφοράς και, συνεπώς, μπορεί να υπάρχει διαφορά μεταξύ της επίδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και αυτής του δείκτη αναφοράς.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Περιορισμός βάσει του Γερμανικού Φορολογικού Νόμου Επενδύσεων:

Τουλάχιστον το 51% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται σε φυσικές μετοχές (εξαιρουμένων πιστοποιητικών αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR), παγκόσμιων πιστοποιητικών αποθετηρίου (GDR), παραγώγων και άλλων δανειακών τίτλων), οι οποίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Κίνδυνος μετοχών
- › Κίνδυνος μεταβλητότητας
- › Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- › Συναλλαγματικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- › Πολιτικός κίνδυνος
- › Φορολογικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος επενδύσεων στη Ρωσία
- › Κίνδυνος Stock Connect
- › Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας νομίσματος Κίνας
- › Κίνδυνος επενδύσεων στη ΛΔΚ
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων

Διαχειριστές:

PICTET AM Ltd, PICTET AM S.A.

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφή

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

PICTET – FAMILY

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υπηρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	1,20%	0,30%	0,10%
A	***	1,20%	0,30%	0,10%
P	–	2,40%	0,30%	0,10%
R	–	2,90%	0,30%	0,10%
Z	–	0%	0,30%	0,10%
S	–	0%	0,30%	0,10%
D1	USD 100 εκ.	1,20%	0,30%	0,10%
J	USD 100 εκ.	1,10%	0,30%	0,10%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

29. PICTET – EMERGING MARKETS

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε μετοχές εταιρειών που έχουν την έδρα τους ή/και αναπτύσσουν το κύριο μέρος της δραστηριότητάς τους σε αναδυόμενες αγορές.
- › Επιδιώκουν την προώθηση περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών, ακολουθώντας ορθές πρακτικές διακυβέρνησης: Άρθρο 8
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν έντονες διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει τουλάχιστον τα δύο τρίτα του συνολικού ενεργητικού του/των συνολικών περιουσιακών στοιχείων του σε τίτλους εταιρειών που έχουν την έδρα τους ή/και αναπτύσσουν το κύριο μέρος της δραστηριότητάς τους σε αναδυόμενες χώρες.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών. Κατά την επιλογή των επενδύσεων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια προσέγγιση η οποία τείνει να επιδιώκει την αύξηση της στάθμησης των τίτλων με χαμηλό κίνδυνο βιωσιμότητας και/ή τη μείωση της στάθμησης των τίτλων με υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας. Ως εκ τούτου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να έχει καλύτερο προφίλ ESG από τον δείκτη αναφοράς.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» ισχύει μόνο για εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν στοχεύει σε βιώσιμες επενδύσεις κατά την έννοια του SFDR.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε Μετοχές Κίνας Κατηγορίας A μέσω (i) του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Άδειας QFI ή/και (ii) του προγράμματος Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) του προγράμματος Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ή/και (iv) οποιωνδήποτε παρεμφερών αποδεκτών συνδεδεμένων προγραμμάτων ή μέσων πρόσβασης σε συναλλαγές και εκκαθαρίσεις τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί Μετοχών Κίνας Κατηγορίας A.

Ως αναδυόμενες χώρες ορίζονται όσες θεωρούνται, κατά τον χρόνο της επένδυσης, βιομηχανικά ανεπτυγμένες χώρες από το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, την Παγκόσμια Τράπεζα, τον Διεθνή Χρηματοδοτικό Οργανισμό (IFC) ή μία από τις κορυφαίες τράπεζες επενδύσεων. Οι εν λόγω χώρες, ενδεικτικά, είναι οι εξής: Μεξικό, Χονγκ Κονγκ, Σιγκαπούρη, Τουρκία, Πολωνία, Τσεχική Δημοκρατία, Ουγγαρία, Νότια Αφρική, Χιλή, Σλοβακία, Βραζιλία, Φιλιππίνες, Αργεντινή, Ταϊλάνδη, Νότια Κορέα, Κολομβία, Ταϊβάν, Ινδονησία, Ινδία, Κίνα, Ρουμανία, Ουκρανία, Μαλαισία, Κροατία και Ρωσία.

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει επίσης σε τίτλους που διακινούνται στο ρωσικό χρηματιστήριο «RTS Stock Exchange».

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διατηρεί ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο, το οποίο θα αποτελείται γενικά από τίτλους εισηγμένων εταιρειών. Οι εν λόγω τίτλοι δύνανται να είναι κοινές ή προνομιούχες μετοχές, μετατρέψιμα ομόλογα και, σε μικρότερο βαθμό, τίτλοι επιλογής επί κινητών αξιών και δικαιώματα προαίρεσης. Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε πιστοποιητικά αποθετηρίου (όπως ADR, GDR, EDR).

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει άνω του 10% του ενεργητικού του σε ομόλογα ή οποιονδήποτε άλλο χρεωστικό τίτλο, συμπεριλαμβανομένων των μετατρέψιμων

ομολόγων, μέσα χρηματαγοράς, παράγωγα μέσα ή/και δομημένα προϊόντα που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού ή παρέχουν έκθεση σε ομόλογα ή παρεμφερή χρεωστικό τίτλο και έντοκους τίτλους.

Κατ' αναλογία, οι επενδύσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, που έχουν ως πρωταρχικό στόχο τις επενδύσεις στα προαναφερόμενα στοιχεία ενεργητικού, εμπίπτουν επίσης στο όριο ύψους 10%.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλαθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα, στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης και εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Δείκτης αναφοράς:

MSCI EM (USD). Χρησιμοποιείται για τη σύνθεση χαρτοφυλακίου, την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η επίδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να διαφέρει σημαντικά από την επίδοση του δείκτη αναφοράς, επειδή ο Διαχειριστής διαθέτει σημαντική διακριτική ευχέρεια απόκλισης ως προς την επιλογή των τίτλων και της στάθμισής τους.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Περιορισμός βάσει του Γερμανικού Φορολογικού Νόμου Επενδύσεων:

Τουλάχιστον το 51% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται σε φυσικές μετοχές (εξαιρουμένων πιστοποιητικών αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR), παγκόσμιων πιστοποιητικών αποθετηρίου (GDR), παραγώγων και άλλων δανειακών τίτλων), οι οποίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση

της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Κίνδυνος ρευστότητας ενεργητικού
- › Κίνδυνος επενδυτικών περιορισμών
- › Συναλλαγματικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος μετοχών
- › Κίνδυνος μεταβλητότητας
- › Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- › Πολιτικός κίνδυνος
- › Φορολογικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος επενδύσεων στη Ρωσία
- › Κίνδυνος QFI
- › Κίνδυνος Stock Connect
- › Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας νομίσματος Κίνας
- › Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων

Διαχειριστές:

PICTET AM Ltd, PICTET AM HK

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
USD

Επενδύσεις μέσω της Pictet (Mauritius) Limited Μέχρι την 1η Απριλίου 2017 το ποσοστό του ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που επρόκειτο να επενδυθεί στην Ινδία επενδυόταν έμμεσα, μέσω μιας εταιρείας που είχε συσταθεί στον Μαυρίκιο με την επωνυμία Pictet (Mauritius) Limited, η οποία ήταν εξ ολοκλήρου ελεγχόμενη από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και ασκούσε επενδυτικές και συμβουλευτικές δραστηριότητες αποκλειστικά για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο (εφεξής «PML») και ειδικότερα συμβουλευτικές δραστηριότητες σχετικά με τις μαζικές εξαγορές Μεριδίων στο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι έμμεσες επενδύσεις καλύπτονταν γενικά από τη σύμβαση για την αποφυγή διπλής φορολόγησης (DTA) που έχει συναφθεί μεταξύ της Ινδίας και του Μαυρίκιου.

Η PML έχει πλέον εκκαθαριστεί και το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει απευθείας στην Ινδία. Ας σημειωθεί ότι είναι ανοιχτό το ενδεχόμενο να επιβληθεί μετά την εκκαθάριση αναδρομικός φόρος επί της PML, για την καταβολή του οποίου υπεύθυνο θα είναι το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Αυτή η ευθύνη θα βαρύνει το ενεργητικό του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, γεγονός που μπορεί να έχει αρνητικό αντίκτυπο στην καθαρή αξία ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών
Εγγραφή

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

PICTET – EMERGING MARKETS

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	2,00%	0,40%	0,30%
A	***	2,00%	0,40%	0,30%
P	–	2,50%	0,40%	0,30%
R	–	2,90%	0,40%	0,30%
S	–	0%	0,40%	0,30%
Z	–	0%	0,40%	0,30%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

Εξαγορά

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας υπολογισμού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 4 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

30. PICTET – EUROPE INDEX

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο παθητικής διαχείρισης για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να αναπαράγουν την απόδοση του δείκτη MSCI Europe.
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την πλήρη και ολοκληρωμένη φυσική αναπαραγωγή του δείκτη MSCI Europe (εφεξής ο «Δείκτης Αναφοράς»). Επιδιώκει να επιτύχει τον επενδυτικό στόχο του επενδύοντας σε ένα χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών ή άλλων επιλέξιμων στοιχείων ενεργητικού που περιλαμβάνουν το σύνολο (ή, κατ' εξαίρεση, έναν σημαντικό αριθμό) των συνιστωσών του εν λόγω δείκτη.

Η σύνθεση του Δείκτη Αναφοράς είναι διαθέσιμη στη διεύθυνση: <http://www.msci.com>. Κατά κανόνα, η επανεξισορρόπηση του Δείκτη Αναφοράς θα πραγματοποιείται τέσσερις φορές ετησίως.

Το εκ των προτέρων σφάλμα παρακολούθησης ανάμεσα στην αλλαγή της αξίας των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και στην αλλαγή του Δείκτη Αναφοράς αναμένεται να κυμαίνεται κάτω του 0,20% ετησίως, σε κανονικές συνθήκες της αγοράς.

Λόγω αυτής της φυσικής αναπαραγωγής, ενδέχεται να είναι δύσκολη ή ακόμα και αδύνατη η αγορά όλων των συνιστωσών του Δείκτη Αναφοράς κατ' αναλογία προς τη στάθμισή τους στον Δείκτη Αναφοράς ή η αγορά ορισμένων συνιστωσών, λόγω του βαθμού ρευστότητάς τους, των επενδυτικών ορίων που περιγράφονται στην ενότητα «Επενδυτικοί περιορισμοί», άλλων νομικών ή κανονιστικών περιορισμών, του κόστους συναλλαγής και άλλων εξόδων που βαρύνουν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, των υφιστάμενων διαφορών και της ενδεχόμενης αναντιστοιχίας ανάμεσα στο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο και στον Δείκτη Αναφοράς όταν οι αγορές είναι κλειστές.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει οριακά σε τίτλους που δεν αποτελούν μέρος του δείκτη αναφοράς, όταν αυτό είναι απαραίτητο (π.χ. όταν γίνεται επανεξισορρόπηση του δείκτη, σε περίπτωση εταιρικής δράσης ή για τη διαχείριση ταμειακών ροών) ή σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όπως διαταραχές της αγοράς ή ακραία μεταβλητότητα. Ως εκ τούτου, ενδέχεται να υπάρχουν σημαντικές διαφορές μεταξύ της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και του Δείκτη Αναφοράς.

Δεδομένου ότι το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει τη φυσική αναπαραγωγή του Δείκτη Αναφοράς, η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν θα αναπροσαρμόζεται παρά μόνο (εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση) σε μια προσπάθεια για την κατά το δυνατόν καλύτερη αναπαραγωγή της απόδοσης του Δείκτη Αναφοράς. Συνεπώς, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επιδιώκει να υπερβεί σε απόδοση τον Δείκτη Αναφοράς και δεν θα προσπαθεί να υιοθετήσει συντηρητική στάση, όταν οι αγορές κινούνται πτωτικά ή θεωρούνται υπερτιμημένες. Ως εκ τούτου, η πτώση του Δείκτη Αναφοράς θα μπορούσε να επιφέρει αντίστοιχη πτώση της αξίας των Μεριδίων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι επενδυτές πρέπει επίσης να έχουν υπ' όψιν ότι η επανεξισορρόπηση του Δείκτη Αναφοράς ενδέχεται να επιφέρει κόστος συναλλαγών που θα βαρύνει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο και ενδέχεται να επηρεάσει την καθαρή αξία ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Πέραν των ειδικών κινδύνων που συνδέονται με τη φυσική αναπαραγωγή του Δείκτη Αναφοράς, εφιστάται η προσοχή των επενδυτών στο γεγονός ότι το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται γενικότερα στους κινδύνους της αγοράς (δηλαδή, στον κίνδυνο μείωσης της αξίας μιας επένδυσης λόγω αλλαγών σε παράγοντες της αγοράς, όπως οι συναλλαγματικές ισοτιμίες, τα επιτόκια, οι τιμές μετοχών ή η μεταβλητότητα).

Κατ' εφαρμογή του Άρθρου 44 του Νόμου του 2010, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του [ακόμα και 35% (για έναν και μόνο εκδότη) όταν επικρατούν εξαιρετικές περιστάσεις στις αγορές, κυρίως στην περίπτωση των οργανωμένων αγορών όπου ορισμένες κινητές αξίες κατέχουν δεσποζουσα θέση] στον ίδιο εκδότη με στόχο την αναπαραγωγή της σύνθεσης του Δείκτη Αναφοράς του.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διατηρεί ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο, το οποίο θα μπορούσε να περιλαμβάνει μετατρέψιμα ομόλογα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ.

Εάν ο διαχειριστής το κρίνει απαραίτητο και προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, και προκειμένου να εξασφαλίσει επαρκή ρευστότητα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να διατηρεί ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού, όπως, μεταξύ άλλων, καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς.

Εάν ο διαχειριστής το κρίνει απαραίτητο και προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, και προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο

υποαπόδοσης έναντι του Δείκτη Αναφοράς, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για αποτελεσματική διαχείριση, εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναπαράγει έναν δείκτη που δεν λαμβάνει υπόψη παράγοντες ESG, ωστόσο οι κίνδυνοι βιωσιμότητας ενσωματώνονται μέσω της μεθοδικής άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου και της συνεργασίας με επιλεγμένους εκδότες προκειμένου να επηρεάσουν θετικά τις πρακτικές στον περιβαλλοντικό και κοινωνικό τομέα και στον τομέα διακυβέρνησης.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο τηρεί τις διατάξεις του άρθρου 6 του SFDR.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Περιορισμός βάσει του Γερμανικού Φορολογικού Νόμου Επενδύσεων:

Τουλάχιστον το 51% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται σε φυσικές μετοχές (εξαιρουμένων πιστοποιητικών αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR), παγκόσμιων πιστοποιητικών αποθετηρίου (GDR), παραγώγων και άλλων δανειακών τίτλων), οι οποίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Συναλλαγματικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος μετοχών
- › Κίνδυνος μεταβλητότητας
- › Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων

Διαχειριστές:

PICTET AM Ltd, PICTET AM S.A.

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

EUR

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τις 12:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 12:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.



Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται την Εργάσιμη Ημέρα μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 2 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

Υπολογισμός της καθαρής αξίας ενεργητικού

Το αποτέλεσμα των διορθώσεων στην καθαρή αξία ενεργητικού, οι οποίες περιγράφονται στην ενότητα «Μηχανισμός αναπροσαρμογής τιμολόγησης /Περιθώριο», δεν θα υπερβαίνει το 1%.

PICTET – EUROPE INDEX

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υπηρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	EUR 1 εκ.	0,30%	0,10%	0,30%
IS	EUR 1 εκ.	0,30%	0,10%	0,30%
A	***	0,30%	0,10%	0,30%
P	–	0,45%	0,10%	0,30%
R	–	0,90%	0,10%	0,30%
Z	–	0%	0,10%	0,30%
S	–	0%	0,10%	0,30%
J	EUR 100 εκ.	0,10%	0,10%	0,30%
JS	EUR 100 εκ.	0,10%	0,10%	0,30%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

31. PICTET – USA INDEX

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο παθητικής διαχείρισης για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να αναπαράγουν την απόδοση του δείκτη S&P 500 Composite Index.
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την πλήρη και ολοκληρωμένη φυσική αναπαραγωγή του δείκτη S&P 500 Composite Index (εφεξής ο «Δείκτης Αναφοράς»). Επιδιώκει να επιτύχει τον επενδυτικό στόχο του επενδύοντας σε ένα χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών ή άλλων επιλέξιμων στοιχείων ενεργητικού που περιλαμβάνουν το σύνολο (ή, κατ' εξαίρεση, έναν σημαντικό αριθμό) των συνιστωσών του εν λόγω δείκτη.

Η σύνθεση του Δείκτη Αναφοράς είναι διαθέσιμη στη διεύθυνση: <http://www.standardandpoors.com>. Κατά κανόνα, η επανεξισορρόπηση του Δείκτη Αναφοράς θα πραγματοποιείται τέσσερις φορές ετησίως.

Το εκ των προτέρων σφάλμα παρακολούθησης ανάμεσα στην αλλαγή της αξίας των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και στην αλλαγή του Δείκτη Αναφοράς αναμένεται να κυμαίνεται κάτω του 0,20% ετησίως, σε κανονικές συνθήκες της αγοράς.

Λόγω αυτής της φυσικής αναπαραγωγής, ενδέχεται να είναι δύσκολη ή ακόμα και αδύνατη η αγορά όλων των συνιστωσών του Δείκτη Αναφοράς κατ' αναλογία προς τη στάθμισή τους στον Δείκτη Αναφοράς ή η αγορά ορισμένων συνιστωσών, λόγω του βαθμού ρευστότητάς τους, των επενδυτικών ορίων που περιγράφονται στην ενότητα «Επενδυτικοί περιορισμοί», άλλων νομικών ή κανονιστικών περιορισμών, του κόστους συναλλαγής και άλλων εξόδων που βαρύνουν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, των υφιστάμενων διαφορών και της ενδεχόμενης αναντιστοιχίας ανάμεσα στο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο και στον Δείκτη Αναφοράς όταν οι αγορές είναι κλειστές.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει οριακά σε τίτλους που δεν αποτελούν μέρος του δείκτη αναφοράς, όταν αυτό είναι απαραίτητο (π.χ. όταν γίνεται επανεξισορρόπηση του δείκτη, σε περίπτωση εταιρικής δράσης ή για τη διαχείριση ταμειακών ροών) ή σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όπως διαταραχές της αγοράς ή ακραία μεταβλητότητα. Ως εκ τούτου, ενδέχεται να υπάρχουν σημαντικές διαφορές μεταξύ της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και του Δείκτη Αναφοράς.

Δεδομένου ότι το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει τη φυσική αναπαραγωγή του Δείκτη Αναφοράς, η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν θα αναπροσαρμόζεται παρά μόνο (εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση) σε μια προσπάθεια για την κατά το δυνατόν καλύτερη αναπαραγωγή της απόδοσης του Δείκτη Αναφοράς. Συνεπώς, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επιδιώκει να υπερβεί σε απόδοση τον Δείκτη Αναφοράς και δεν θα προσπαθεί να υιοθετήσει συντηρητική στάση, όταν οι αγορές κινούνται πτωτικά ή θεωρούνται υπερτιμημένες. Ως εκ τούτου, η πτώση του Δείκτη Αναφοράς θα μπορούσε να επιφέρει αντίστοιχη πτώση της αξίας των Μεριδίων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι επενδυτές πρέπει επίσης να έχουν υπ' όψιν ότι η επανεξισορρόπηση του Δείκτη Αναφοράς ενδέχεται να επιφέρει κόστος συναλλαγών που θα βαρύνει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο και ενδέχεται να επηρεάσει την καθαρή αξία ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Πέραν των ειδικών κινδύνων που συνδέονται με τη φυσική αναπαραγωγή του Δείκτη Αναφοράς, εφιστάται η προσοχή των επενδυτών στο γεγονός ότι το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται γενικότερα στους κινδύνους της αγοράς (δηλαδή, στον κίνδυνο μείωσης της αξίας μιας επένδυσης λόγω αλλαγών σε παράγοντες της αγοράς, όπως οι συναλλαγματικές ισοτιμίες, τα επιτόκια, οι τιμές μετοχών ή η μεταβλητότητα).

Κατ' εφαρμογή του Άρθρου 44 του Νόμου του 2010, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του [ακόμα και 35% (για έναν και μόνο εκδότη) όταν επικρατούν εξαιρετικές περιστάσεις στις αγορές, κυρίως στην περίπτωση των οργανωμένων αγορών όπου ορισμένες κινητές αξίες κατέχουν δεσποζουσα θέση] στον ίδιο εκδότη με στόχο την αναπαραγωγή της σύνθεσης του Δείκτη Αναφοράς του.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διατηρεί ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο, το οποίο θα μπορούσε να περιλαμβάνει μετατρέψιμα ομόλογα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ.

Εάν ο διαχειριστής το κρίνει απαραίτητο και προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, και προκειμένου να εξασφαλίσει επαρκή ρευστότητα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να διατηρεί ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού, όπως, μεταξύ άλλων, καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς.

Εάν ο διαχειριστής το κρίνει απαραίτητο και προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, και προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο

υποαπόδοσης έναντι του Δείκτη Αναφοράς, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για αποτελεσματική διαχείριση, εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναπαράγει έναν δείκτη που δεν λαμβάνει υπόψη παράγοντες ESG, ωστόσο οι κίνδυνοι βιωσιμότητας ενσωματώνονται μέσω της μεθοδικής άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου και της συνεργασίας με επιλεγμένους εκδότες προκειμένου να επηρεάσουν θετικά τις πρακτικές στον περιβαλλοντικό και κοινωνικό τομέα και στον τομέα διακυβέρνησης.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο τηρεί τις διατάξεις του άρθρου 6 του SFDR.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Περιορισμός βάσει του Γερμανικού Φορολογικού Νόμου Επενδύσεων:

Τουλάχιστον το 51% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται σε φυσικές μετοχές (εξαιρουμένων πιστοποιητικών αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR), παγκόσμιων πιστοποιητικών αποθετηρίου (GDR), παραγώγων και άλλων δανειακών τίτλων), οι οποίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Κίνδυνος μετοχών
- › Κίνδυνος μεταβλητότητας
- › Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων

Διαχειριστές:

PICTET AM Ltd, PICTET AM S.A.

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τις 12:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 12:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.



Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται την Εργάσιμη Ημέρα μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 2 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

Υπολογισμός της καθαρής αξίας ενεργητικού

Το αποτέλεσμα των διορθώσεων στην καθαρή αξία ενεργητικού, οι οποίες περιγράφονται λεπτομερέστερα στην ενότητα «Μηχανισμός αναπροσαρμογής τιμολόγησης /Περιθώριο», δεν θα υπερβαίνει το 1%.

PICTET – USA INDEX

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηρών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	0,30%	0,10%	0,30%
IS	USD 1 εκ.	0,30%	0,10%	0,30%
A	***	0,30%	0,10%	0,30%
P	–	0,45%	0,10%	0,30%
R	–	0,90%	0,10%	0,30%
S	–	0%	0,10%	0,30%
Z	–	0%	0,10%	0,30%
J	USD 100 εκ.	0,10%	0,10%	0,30%
JS	USD 100 εκ.	0,10%	0,10%	0,30%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

Η εγγραφή και η εξαγορά μπορεί επίσης να γίνεται σε EUR για τις Κατηγορίες Μεριδίων P USD, P dy USD και R USD και τα έξοδα μετατροπής θα βαρύνουν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

32. PICTET – QUEST EUROPE SUSTAINABLE EQUITIES

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε μετοχές εταιρειών που συμμετέχουν στον δείκτη MSCI Europe Index, εντοπίζοντας τις κορυφαίες εταιρείες ανά κλάδο που εφαρμόζουν τις αρχές βιώσιμης ανάπτυξης.
- › Επιδιώκουν την προώθηση περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών, ακολουθώντας ορθές πρακτικές διακυβέρνησης: Άρθρο 8.
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει τουλάχιστον τα δύο τρίτα του συνολικού ενεργητικού του/των συνολικών περιουσιακών στοιχείων του σε μετοχές εταιρειών που έχουν την έδρα τους ή/και αναπτύσσουν το κύριο μέρος της δραστηριότητάς τους στην Ευρώπη.

Η διάρθρωση του χαρτοφυλακίου βασίζεται σε μια ποσοτική διαδικασία, η οποία προσαρμόζει το χαρτοφυλάκιο ανάλογα με τη χρηματοοικονομική σταθερότητα, στόχος της οποίας είναι η δημιουργία ενός χαρτοφυλακίου με ανώτερα χρηματοπιστωτικά και βιώσιμα χαρακτηριστικά.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιότητα έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών. Κατά την επιλογή των επενδύσεων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια βέλτιστη προσέγγιση κατηγορίας που επιδιώκει επενδύσεις σε τίτλους εκδοτών με χαμηλό κίνδυνο ως προς τη διατηρησιμότητα, αποφεύγοντας ταυτόχρονα εκείνους με υψηλό κίνδυνο ως προς τη διατηρησιμότητα, μειώνοντας το επενδυτικό πλαίσιο τουλάχιστον κατά 20%.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» ισχύει μόνο για εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν στοχεύει σε βιώσιμες επενδύσεις κατά την έννοια του SFDR.

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διατηρεί ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο, το οποίο θα αποτελείται γενικά από τίτλους εισηγμένων εταιρειών. Οι εν λόγω τίτλοι δύνανται να είναι κοινές ή προνομιούχες μετοχές, μετατρέψιμα ομόλογα και, σε μικρότερο βαθμό, τίτλοι επιλογής επί κινητών αξιών και δικαιώματα προαίρεσης. Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται επίσης να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται επίσης να επενδύει σε πιστοποιητικά αποθετηρίου (όπως ADR, GDR, EDR).

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλάθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα, στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης και εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Δείκτης αναφοράς:

MSCI Europe (EUR). Χρησιμοποιείται για τη σύνθεση χαρτοφυλακίου, την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η επίδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να διαφέρει σημαντικά από την επίδοση του δείκτη αναφοράς, επειδή ο Διαχειριστής διαθέτει σημαντική διακριτική ευχέρεια απόκλισης ως προς την επιλογή των τίτλων και της στάθμισής τους.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Περιορισμός βάσει του Γερμανικού Φορολογικού Νόμου Επενδύσεων:

Τουλάχιστον το 51% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται σε φυσικές μετοχές (εξαιρουμένων πιστοποιητικών αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR), παγκόσμιων πιστοποιητικών αποθετηρίου (GDR), παραγώγων και άλλων δανειακών τίτλων), οι οποίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Κίνδυνος μετοχών
- › Κίνδυνος μεταβλητότητας
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:
Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων

Διαχειριστές:
PICTET AM Ltd, PICTET AM S.A.

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
EUR

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας υπολογισμού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 2 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.



PICTET – QUEST EUROPE SUSTAINABLE EQUITIES

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υπερ-σιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	EUR 1 εκ.	0,65%	0,45%	0,30%
A	***	0,65%	0,45%	0,30%
P	–	1,20%	0,45%	0,30%
R	–	1,80%	0,45%	0,30%
S	–	0%	0,45%	0,30%
Z	–	0%	0,45%	0,30%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

** Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

33. PICTET – JAPAN INDEX

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο παθητικής διαχείρισης για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να αναπαράγουν την απόδοση του δείκτη MSCI Japan.
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την πλήρη και ολοκληρωμένη φυσική αναπαραγωγή του δείκτη MSCI Japan Index (εφεξής ο «Δείκτης Αναφοράς»). Επιδιώκει να επιτύχει τον επενδυτικό στόχο του επενδύοντας σε ένα χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών ή άλλων επιλέξιμων στοιχείων ενεργητικού που περιλαμβάνουν το σύνολο (ή, κατ' εξαίρεση, έναν σημαντικό αριθμό) των συνιστωσών του εν λόγω δείκτη.

Η σύνθεση του Δείκτη Αναφοράς είναι διαθέσιμη στη διεύθυνση: <http://www.msci.com>. Κατά κανόνα, η επανεξισορρόπηση του Δείκτη Αναφοράς θα πραγματοποιείται τέσσερις φορές ετησίως.

Το εκ των προτέρων σφάλμα παρακολούθησης ανάμεσα στην αλλαγή της αξίας των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και στην αλλαγή του Δείκτη Αναφοράς αναμένεται να κυμαίνεται κάτω του 0,20% ετησίως, σε κανονικές συνθήκες της αγοράς.

Λόγω αυτής της φυσικής αναπαραγωγής, ενδέχεται να είναι δύσκολη ή ακόμα και αδύνατη η αγορά όλων των συνιστωσών του Δείκτη Αναφοράς κατ' αναλογία προς τη στάθμισή τους στον Δείκτη Αναφοράς ή η αγορά ορισμένων συνιστωσών, λόγω του βαθμού ρευστότητάς τους, των επενδυτικών ορίων που περιγράφονται στην ενότητα «Επενδυτικοί περιορισμοί», άλλων νομικών ή κανονιστικών περιορισμών, του κόστους συναλλαγής και άλλων εξόδων που βαρύνουν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, των υφιστάμενων διαφορών και της ενδεχόμενης αναντιστοιχίας ανάμεσα στο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο και στον Δείκτη Αναφοράς όταν οι αγορές είναι κλειστές.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει οριακά σε τίτλους που δεν αποτελούν μέρος του δείκτη αναφοράς, όταν αυτό είναι απαραίτητο (π.χ. όταν γίνεται επανεξισορρόπηση του δείκτη, σε περίπτωση εταιρικής δράσης ή για τη διαχείριση ταμειακών ροών) ή σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όπως διαταραχές της αγοράς ή ακραία μεταβλητότητα. Ως εκ τούτου, ενδέχεται να υπάρχουν σημαντικές διαφορές μεταξύ της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και του Δείκτη Αναφοράς.

Δεδομένου ότι το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει τη φυσική αναπαραγωγή του Δείκτη Αναφοράς, η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν θα αναπροσαρμόζεται παρά μόνο (εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση) σε μια προσπάθεια για την κατά το δυνατόν καλύτερη αναπαραγωγή της απόδοσης του Δείκτη Αναφοράς. Συνεπώς, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επιδιώκει να υπερβεί σε απόδοση τον Δείκτη Αναφοράς και δεν θα προσπαθεί να υιοθετήσει συντηρητική στάση, όταν οι αγορές κινούνται πτωτικά ή θεωρούνται υπερτιμημένες. Ως εκ τούτου, η πτώση του Δείκτη Αναφοράς θα μπορούσε να επιφέρει αντίστοιχη πτώση της αξίας των Μεριδίων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι επενδυτές πρέπει επίσης να έχουν υπ' όψιν ότι η επανεξισορρόπηση του Δείκτη Αναφοράς ενδέχεται να επιφέρει κόστος συναλλαγών που θα βαρύνει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο και ενδέχεται να επηρεάσει την καθαρή αξία ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Πέραν των ειδικών κινδύνων που συνδέονται με τη φυσική αναπαραγωγή του Δείκτη Αναφοράς, εφιστάται η προσοχή των επενδυτών στο γεγονός ότι το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται γενικότερα στους κινδύνους της αγοράς (δηλαδή, στον κίνδυνο μείωσης της αξίας μιας επένδυσης λόγω αλλαγών σε παράγοντες της αγοράς, όπως οι συναλλαγματικές ισοτιμίες, τα επιτόκια, οι τιμές μετοχών ή η μεταβλητότητα).

Κατ' εφαρμογή του Άρθρου 44 του Νόμου του 2010, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του [ακόμα και 35% (για έναν και μόνο εκδότη) όταν επικρατούν εξαιρετικές περιστάσεις στις αγορές, κυρίως στην περίπτωση των οργανωμένων αγορών όπου ορισμένες κινητές αξίες κατέχουν δεσποζουσα θέση] στον ίδιο εκδότη με στόχο την αναπαραγωγή της σύνθεσης του Δείκτη Αναφοράς του.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διατηρεί ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο, το οποίο θα μπορούσε να περιλαμβάνει μετατρέψιμα ομόλογα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ.

Εάν ο διαχειριστής το κρίνει απαραίτητο και προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, και προκειμένου να εξασφαλίσει επαρκή ρευστότητα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να διατηρεί ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού, όπως, μεταξύ άλλων, καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς.

Εάν ο διαχειριστής το κρίνει απαραίτητο και προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, και προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο

υποαπόδοσης έναντι του Δείκτη Αναφοράς, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για αποτελεσματική διαχείριση, εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναπαράγει έναν δείκτη που δεν λαμβάνει υπόψη παράγοντες ESG, ωστόσο οι κίνδυνοι βιωσιμότητας ενσωματώνονται μέσω της μεθοδικής άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου και της συνεργασίας με επιλεγμένους εκδότες προκειμένου να επηρεάσουν θετικά τις πρακτικές στον περιβαλλοντικό και κοινωνικό τομέα και στον τομέα διακυβέρνησης.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο τηρεί τις διατάξεις του άρθρου 6 του SFDR.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Περιορισμός βάσει του Γερμανικού Φορολογικού Νόμου Επενδύσεων:

Τουλάχιστον το 51% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται σε φυσικές μετοχές (εξαιρουμένων πιστοποιητικών αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR), παγκόσμιων πιστοποιητικών αποθετηρίου (GDR), παραγώγων και άλλων δανειακών τίτλων), οι οποίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Κίνδυνος μετοχών
- › Κίνδυνος μεταβλητότητας
- › Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων

Διαχειριστές:

PICTET AM Ltd, PICTET AM S.A.

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

JPY

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφή

Έως τις 12:00 μ.μ. κατά την Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών πριν από την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 12:00 μ.μ. κατά την Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών πριν από την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού που καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.



Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας υπολογισμού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 2 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

Υπολογισμός της καθαρής αξίας ενεργητικού

Το αποτέλεσμα των διορθώσεων στην καθαρή αξία ενεργητικού, οι οποίες περιγράφονται λεπτομερέστερα στην ενότητα «Μηχανισμός αναπροσαρμογής τιμολόγησης /Περιθώριο», δεν θα υπερβαίνει το 1

PICTET – JAPAN INDEX

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υπηρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	JPY 100 εκ.	0,30%	0,10%	0,30%
IS	JPY 100 εκ.	0,30%	0,10%	0,30%
A	***	0,30%	0,10%	0,30%
P	–	0,45%	0,10%	0,30%
R	–	0,90%	0,10%	0,30%
S	–	0%	0,10%	0,30%
Z	–	0%	0,10%	0,30%
J	JPY 10 δις.	0,10%	0,10%	0,30%
JS	JPY 10 δις.	0,10%	0,10%	0,30%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

** Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

Η εγγραφή και η εξαγορά μπορεί επίσης να γίνεται σε EUR για τις Κατηγορίες Μεριδίων P JPY, P dy JPY και R JPY και τα έξοδα μετατροπής θα βαρύνουν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

34. PICTET – PACIFIC EX JAPAN INDEX

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο παθητικής διαχείρισης για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να αναπαράγουν την απόδοση του δείκτη MSCI Pacific Excluding Japan.
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την πλήρη και ολοκληρωμένη φυσική αναπαραγωγή του δείκτη MSCI Pacific Excluding Japan (εφεξής ο «Δείκτης Αναφοράς»). Επιδιώκει να επιτύχει τον επενδυτικό στόχο του επενδύοντας σε ένα χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών ή άλλων επιλέξιμων στοιχείων ενεργητικού που περιλαμβάνουν το σύνολο (ή, κατ' εξαίρεση, έναν σημαντικό αριθμό) των συνιστωσών του εν λόγω δείκτη.

Η σύνθεση του Δείκτη Αναφοράς είναι διαθέσιμη στη διεύθυνση: <http://www.msci.com>. Κατά κανόνα, η επανεξισορρόπηση του Δείκτη Αναφοράς θα πραγματοποιείται τέσσερις φορές ετησίως.

Το εκ των προτέρων σφάλμα παρακολούθησης ανάμεσα στην αλλαγή της αξίας των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και στην αλλαγή του Δείκτη Αναφοράς αναμένεται να κυμαίνεται κάτω του 0,30% ετησίως, σε κανονικές συνθήκες της αγοράς.

Λόγω αυτής της φυσικής αναπαραγωγής, ενδέχεται να είναι δύσκολη ή ακόμα και αδύνατη η αγορά όλων των συνιστωσών του Δείκτη Αναφοράς κατ' αναλογία προς τη στάθμισή τους στον Δείκτη Αναφοράς ή η αγορά ορισμένων συνιστωσών, λόγω του βαθμού ρευστότητάς τους, των επενδυτικών ορίων που περιγράφονται στην ενότητα «Επενδυτικοί περιορισμοί», άλλων νομικών ή κανονιστικών περιορισμών, του κόστους συναλλαγής και άλλων εξόδων που βαρύνουν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, των υφιστάμενων διαφορών και της ενδεχόμενης αναντιστοιχίας ανάμεσα στο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο και στον Δείκτη Αναφοράς όταν οι αγορές είναι κλειστές.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει οριακά σε τίτλους που δεν αποτελούν μέρος του δείκτη αναφοράς, όταν αυτό είναι απαραίτητο (π.χ. όταν γίνεται επανεξισορρόπηση του δείκτη, σε περίπτωση εταιρικής δράσης ή για τη διαχείριση ταμειακών ροών) ή σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όπως διαταραχές της αγοράς ή ακραία μεταβλητότητα. Ως εκ τούτου, ενδέχεται να υπάρχουν σημαντικές διαφορές μεταξύ της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και του Δείκτη Αναφοράς.

Δεδομένου ότι το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει τη φυσική αναπαραγωγή του Δείκτη Αναφοράς, η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν θα αναπροσαρμόζεται παρά μόνο (εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση) σε μια προσπάθεια για την κατά το δυνατόν καλύτερη αναπαραγωγή της απόδοσης του Δείκτη Αναφοράς. Συνεπώς, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επιδιώκει να υπερβεί σε απόδοση τον Δείκτη Αναφοράς και δεν θα προσπαθεί να υιοθετήσει συντηρητική στάση, όταν οι αγορές κινούνται πτωτικά ή θεωρούνται υπερτιμημένες. Ως εκ τούτου, η πτώση του Δείκτη Αναφοράς θα μπορούσε να επιφέρει αντίστοιχη πτώση της αξίας των Μεριδίων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι επενδυτές πρέπει επίσης να έχουν υπ' όψιν ότι η επανεξισορρόπηση του Δείκτη Αναφοράς ενδέχεται να επιφέρει κόστος συναλλαγών που θα βαρύνει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο και ενδέχεται να επηρεάσει την καθαρή αξία ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Πέραν των ειδικών κινδύνων που συνδέονται με τη φυσική αναπαραγωγή του Δείκτη Αναφοράς, εφιστάται η προσοχή των επενδυτών στο γεγονός ότι το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται γενικότερα στους κινδύνους της αγοράς (δηλαδή, στον κίνδυνο μείωσης της αξίας μιας επένδυσης λόγω αλλαγών σε παράγοντες της αγοράς, όπως οι συναλλαγματικές ισοτιμίες, τα επιτόκια, οι τιμές μετοχών ή η μεταβλητότητα).

Κατ' εφαρμογή του Άρθρου 44 του Νόμου του 2010, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του [ακόμα και 35% (για έναν και μόνο εκδότη) όταν επικρατούν εξαιρετικές περιστάσεις στις αγορές, κυρίως στην περίπτωση των οργανωμένων αγορών όπου ορισμένες κινητές αξίες κατέχουν δεσποζουσα θέση] ανά εκδότη με στόχο την αναπαραγωγή της σύνθεσης του Δείκτη Αναφοράς του.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διατηρεί ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο, το οποίο θα μπορούσε να περιλαμβάνει μετατρέψιμα ομόλογα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ.

Εάν ο διαχειριστής το κρίνει απαραίτητο και προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, και προκειμένου να εξασφαλίσει επαρκή ρευστότητα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να διατηρεί ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού, όπως, μεταξύ άλλων, καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς.

Εάν ο διαχειριστής το κρίνει απαραίτητο και προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, και προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο

υποαπόδοσης έναντι του Δείκτη Αναφοράς, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για αποτελεσματική διαχείριση, εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναπαράγει έναν δείκτη που δεν λαμβάνει υπόψη παράγοντες ESG, ωστόσο οι κίνδυνοι βιωσιμότητας ενσωματώνονται μέσω της μεθοδικής άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου και της συνεργασίας με επιλεγμένους εκδότες προκειμένου να επηρεάσουν θετικά τις πρακτικές στον περιβαλλοντικό και κοινωνικό τομέα και στον τομέα διακυβέρνησης.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο τηρεί τις διατάξεις του άρθρου 6 του SFDR.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Περιορισμός βάσει του Γερμανικού Φορολογικού Νόμου Επενδύσεων:

Τουλάχιστον το 51% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται σε φυσικές μετοχές (εξαιρουμένων πιστοποιητικών αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR), παγκόσμιων πιστοποιητικών αποθετηρίου (GDR), παραγώγων και άλλων δανειακών τίτλων), οι οποίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- > Κίνδυνος εξασφάλισης
- > Συναλλαγματικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος μετοχών
- > Κίνδυνος μεταβλητότητας
- > Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- > Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- > Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων

Διαχειριστές:

PICTET AM Ltd, PICTET AM S.A.

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τις 12:00 μ.μ. κατά την Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών πριν από την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 12:00 μ.μ. κατά την Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών πριν από την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο



Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται την Εργάσιμη Ημέρα μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 2 Εργάσιμων Ημερών των Τραπεζών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

Υπολογισμός της καθαρής αξίας ενεργητικού

Το αποτέλεσμα των διορθώσεων στην καθαρή αξία ενεργητικού, οι οποίες περιγράφονται λεπτομερέστερα στην ενότητα «Μηχανισμός αναπροσαρμογής τιμολόγησης /Περιθώριο», δεν θα υπερβαίνει το 1%.

PICTET – PACIFIC EX JAPAN INDEX

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηροσίων**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	0,25%	0,10%	0,30%
IS	USD 1 εκ.	0,25%	0,10%	0,30%
A	***	0,25%	0,10%	0,30%
P	–	0,40%	0,10%	0,30%
R	–	0,85%	0,10%	0,30%
S	–	0%	0,10%	0,30%
Z	–	0%	0,10%	0,30%
J	USD 100 εκ.	0,10%	0,10%	0,30%
JS	USD 100 εκ.	0,10%	0,10%	0,30%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

Η εγγραφή και η εξαγορά μπορεί επίσης να γίνεται σε EUR για τις Κατηγορίες Μεριδίων P USD, P dy USD και R USD και τα έξοδα μετατροπής θα βαρύνουν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

35. PICTET – DIGITAL

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- Επιθυμούν να επενδύουν σε μετοχές εταιρειών παγκοσμίως που δραστηριοποιούνται στον κλάδο των ψηφιακών επικοινωνιών.
- Επιδιώκουν την προώθηση περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών, ακολουθώντας ορθές πρακτικές διακυβέρνησης: Άρθρο 8.
- Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν έντονες διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Η επενδυτική πολιτική αυτού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιδιώκει την επίτευξη αύξησης του κεφαλαίου επενδύοντας τουλάχιστον τα δύο τρίτα του συνολικού ενεργητικού του/των συνολικών περιουσιακών στοιχείων του σε μετοχές ή οποιουσδήποτε άλλους παρεμφερείς τίτλους εκδίδονται από εταιρείες, οι οποίες χρησιμοποιούν την ψηφιακή τεχνολογία για την παροχή διαδραστικών υπηρεσιών ή/και προϊόντων σχετικών με διαδραστικές υπηρεσίες στον κλάδο των επικοινωνιών.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών. Κατά την επιλογή των επενδύσεων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια προσέγγιση η οποία τείνει να επιδιώκει την αύξηση της στάθμησης των τίτλων με χαμηλό κίνδυνο βιωσιμότητας και/ή τη μείωση της στάθμησης των τίτλων με υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας. Ως εκ τούτου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να έχει καλύτερο προφίλ ESG από τον δείκτη αναφοράς.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» ισχύει μόνο για εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν στοχεύει σε βιώσιμες επενδύσεις κατά την έννοια του SFDR.

Οι κίνδυνοι θα ελαχιστοποιούνται μέσω της διαφοροποιημένης γεωγραφικής κατανομής του χαρτοφυλακίου. Μάλιστα, το φάσμα επενδύσεων δεν περιορίζεται σε συγκεκριμένη γεωγραφική περιοχή (συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων χωρών).

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διατηρεί ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο που θα αποτελείται, εντός των ορίων των επενδυτικών περιορισμών, από τίτλους εισηγμένων εταιρειών. Οι εν λόγω τίτλοι δύνανται να είναι κοινές ή προνομιούχες μετοχές και, σε μικρότερο βαθμό, τίτλοι επιλογής επί κινητών αξιών και δικαιώματα προαίρεσης. Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε πιστοποιητικά αποθετηρίου (όπως ADR, GDR, EDR).

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε Μετοχές Κίνας Κατηγορίας Α μέσω (i) του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Άδειας QFI ή/και (ii) του προγράμματος Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) του προγράμματος Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ή/και (iv) οποιωνδήποτε παρεμφερών αποδεκτών συνδεδεμένων προγραμμάτων ή μέσων πρόσβασης σε συναλλαγές και εκκαθαρίσεις τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί Μετοχών Κίνας Κατηγορίας Α.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει άνω του 10% του ενεργητικού του σε ομόλογα ή οποιονδήποτε άλλο χρεωστικό τίτλο (συμπεριλαμβανομένων των μετατρέψιμων ομολόγων και των προνομιούχων μετοχών), μέσα χρηματαγοράς, παράγωγα μέσα ή/και δομημένα προϊόντα που έχουν ως υποκείμενο

στοιχείο ενεργητικού ή παρέχουν έκθεση σε ομόλογα ή παρεμφερή χρεωστικό τίτλο και έντοκους τίτλους.

Κατ' αναλογία, οι επενδύσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, που έχουν ως πρωταρχικό στόχο τις επενδύσεις στα προαναφερόμενα στοιχεία ενεργητικού, εμπίπτουν επίσης στο όριο ύψους 10%.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλάθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα, στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης και εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Δείκτης αναφοράς:

MSCI ACWI (USD). Χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν περιορίζεται από τον δείκτη αναφοράς και, συνεπώς, μπορεί να υπάρχει διαφορά μεταξύ της επίδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και αυτής του δείκτη αναφοράς.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Περιορισμός βάσει του Γερμανικού Φορολογικού Νόμου Επενδύσεων:

Τουλάχιστον το 51% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται σε φυσικές μετοχές (εξαιρουμένων πιστοποιητικών αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR), παγκόσμιων πιστοποιητικών αποθετηρίου (GDR), παραγώγων και άλλων δανειακών τίτλων), οι οποίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- > Κίνδυνος εξασφάλισης
- > Συναλλαγματικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος μετοχών
- > Κίνδυνος μεταβλητότητας
- > Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- > Κίνδυνος συγκέντρωσης
- > Κίνδυνος QFI
- > Κίνδυνος Stock Connect
- > Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας νομίσματος Κίνας
- > Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- > Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- > Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- > Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων

Διαχειριστής:

PICTET AM S.A.

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών
Εγγραφή

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο

Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας υπολογισμού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 2 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

PICTET – DIGITAL

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηροσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	1,20%	0,40%	0,30%
A	***	1,20%	0,40%	0,30%
P	–	2,40%	0,40%	0,30%
R	–	2,90%	0,40%	0,30%
S	–	0%	0,40%	0,30%
Z	–	0%	0,40%	0,30%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

Η εγγραφή και η εξαγορά μπορεί επίσης να γίνεται σε EUR για τις Κατηγορίες Μεριδίων P USD, P dy USD και R USD και τα έξοδα μετατροπής θα βαρύνουν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

36. PICTET – BIOTECH

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε μετοχές του κλάδου της βιοτεχνολογίας παγκοσμίως.
- › Έχουν ως στόχο τη βιώσιμη επένδυση: Άρθρο 9.
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν έντονες διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει μια στρατηγική αύξησης του κεφαλαίου επενδύοντας τουλάχιστον τα δύο τρίτα του συνολικού ενεργητικού του/των συνολικών περιουσιακών στοιχείων του σε μετοχές ή παρεμφερείς τίτλους που εκδίδουν βιοφαρμακευτικές εταιρείες σε όλο τον κόσμο (συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων χωρών). Εντούτοις, λαμβάνοντας υπ' όψιν τον ιδιαίτερα καινοτόμο χαρακτήρα του φαρμακευτικού κλάδου στη Βόρεια Αμερική και στη Δυτική Ευρώπη, η συντριπτική πλειονότητα των επενδύσεων θα πραγματοποιείται σε αυτές τις περιοχές.

Προκειμένου να αποκομίσει κέρδη από ιδιαίτερα καινοτόμα έργα στον φαρμακευτικό κλάδο, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο Biotech δύναται να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια (private equity) ή/και μη εισηγμένους τίτλους.

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει επίσης μια βιώσιμη στρατηγική που στοχεύει στην επίτευξη θετικών κοινωνικών επιπτώσεων, επενδύοντας τουλάχιστον τα δύο τρίτα του συνολικού ενεργητικού του/των συνολικών περιουσιακών στοιχείων του σε εταιρείες που υποστηρίζουν την υγεία των ανθρώπων με υψηλή ικανότητα καινοτομίας. Οι καλύτερες θεραπείες μπορούν να προσφέρουν πραγματική αξία στους ασθενείς και στα συστήματα υγειονομικής περίθαλψης. Αυτές οι εταιρείες αντιμετωπίζουν υψηλές ιατρικές ανάγκες και μειώνουν τις πιέσεις στους προϋπολογισμούς για την υγειονομική περίθαλψη μέσω της μείωσης των εισαγωγών σε νοσοκομεία ή της διαχείρισης συμπτωμάτων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε εταιρείες των οποίων σημαντικό ποσοστό των δραστηριοτήτων τους (όπως μεράται από τον κύκλο εργασιών, την επιχειρηματική αξία, τα κέρδη πριν από το εισόδημα και το φόρο ή παρόμοιες μετρήσεις) έχει σχέση, ενδεικτικά, με νέους μηχανισμούς δράσεων που προσφέρουν πιθανές θεραπείες ή διαχείριση ασθενειών που ήταν δύσκολο να αντιμετωπιστούν στο παρελθόν, τεχνολογικές

πλατφόρμες, ερευνητικά εργαλεία και υπηρεσίες στην αλυσίδα αξίας της βιοτεχνολογίας, καθώς και με τη βελτίωση των θεραπειών ή των φαρμάκων.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών. Κατά την επιλογή των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, λαμβάνονται υπόψη τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά εκδοτών για αύξηση ή μείωση της στοχευόμενης στάθμησης, με την επιφύλαξη τήρησης ορθών πρακτικών διακυβέρνησης. Ως εκ τούτου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να έχει καλύτερο προφίλ ESG από τον δείκτη αναφοράς.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να επιτύχει κοινωνικό αντίκτυπο και, συνεπώς, δεν στοχεύει σε επενδύσεις με στόχους μετριασμού της κλιματικής αλλαγής και προσαρμογής στην κλιματική αλλαγή, όπως ορίζονται από τα τεχνικά κριτήρια διαλογής του Κανονισμού για την Ταξινόμηση.

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διατηρεί ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο που θα αποτελείται, εντός των ορίων των επενδυτικών περιορισμών, από τίτλους εισηγμένων εταιρειών. Οι εν λόγω τίτλοι δύνανται να είναι κοινές ή προνομιούχες μετοχές και, σε μικρότερο βαθμό, τίτλοι επιλογής επί κινητών αξιών και δικαιώματα προαίρεσης. Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε πιστοποιητικά αποθετηρίου (όπως ADR, GDR, EDR).

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε Μετοχές Κίνας Κατηγορίας Α μέσω (i) του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον

Κάτοχο Άδειας QFI (με ανώτατο όριο το 35% του καθαρού ενεργητικού του) ή/και (ii) του προγράμματος Shanghai-Hong Kong Stock Connect ή/και (iii) του προγράμματος Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ή/και (iv) οποιωνδήποτε παρεμφερών αποδεκτών συνδεδεμένων προγραμμάτων ή μέσωσ πρόσβασης σε συναλλαγές και εκκαθαρίσεις τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί Μετοχών Κίνας Κατηγορίας A.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει άνω του 10% του ενεργητικού του σε ομόλογα ή οποιονδήποτε άλλο χρεωστικό τίτλο (συμπεριλαμβανομένων των μετατρέψιμων ομολόγων και των προνομιούχων μετοχών), μέσα χρηματαγοράς, παράγωγα μέσα ή/και δομημένα προϊόντα που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού ή παρέχουν έκθεση σε ομόλογα ή παρεμφερή χρεωστικό τίτλο και έντοκους τίτλους.

Κατ' αναλογία, οι επενδύσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, που έχουν ως πρωταρχικό στόχο τις επενδύσεις στα προαναφερόμενα στοιχεία ενεργητικού, εμπίπτουν επίσης στο όριο ύψους 10%.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλαθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα, στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης και εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Δείκτης αναφοράς:

MSCI ACWI (USD). Χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν περιορίζεται από τον δείκτη αναφοράς και, συνεπώς, μπορεί να υπάρχει διαφορά μεταξύ της επίδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και αυτής του δείκτη αναφοράς.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Περιορισμός βάσει του Γερμανικού Φορολογικού Νόμου Επενδύσεων:

Τουλάχιστον το 51% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται σε φυσικές μετοχές (εξαιρουμένων πιστοποιητικών αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR), παγκόσμιων πιστοποιητικών αποθετηρίου (GDR), παραγώγων και άλλων δανειακών τίτλων), οι οποίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Συναλλαγματικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος μετοχών
- › Κίνδυνος μεταβλητότητας
- › Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- › Κίνδυνος συγκέντρωσης
- › Κίνδυνος QFI
- › Κίνδυνος Stock Connect
- › Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας νομίσματος Κίνας
- › Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- › Κίνδυνος παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων

> Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων

Διαχειριστής:

PICTET AM S.A.

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας υπολογισμού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 2 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

PICTET – BIOTECH

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηροσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	1,20%	0,45%	0,30%
A	***	1,20%	0,45%	0,30%
P	–	2,40%	0,45%	0,30%
R	–	2,90%	0,45%	0,30%
S	–	0%	0,45%	0,30%
Z	–	0%	0,45%	0,30%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

** Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

37. PICTET – PREMIUM BRANDS

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε παγκόσμιο επίπεδο σε μετοχές εταιρειών που ειδικεύονται σε προϊόντα και υπηρεσίες υψηλής ποιότητας, απολαμβάνουν ευρεία αναγνώριση και ανταποκρίνονται σε ποικίλες ανθρώπινες προσδοκίες.
- › Επιδιώκουν την προώθηση περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών, ακολουθώντας ορθές πρακτικές διακυβέρνησης: Άρθρο 8.
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν έντονες διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα εφαρμόζει μια στρατηγική αύξησης του κεφαλαίου επενδύοντας τουλάχιστον τα δύο τρίτα του συνολικού ενεργητικού του/των συνολικών περιουσιακών στοιχείων του σε μετοχές εταιρειών που δραστηριοποιούνται στον κλάδο πολυτελών επωνυμιών και παρέχουν υπηρεσίες και προϊόντα υψηλής ποιότητας. Αυτές οι εταιρείες απολαμβάνουν ιδιαίτερη αναγνώριση από την αγορά, επειδή έχουν τη δυνατότητα να δημιουργούν ή να κατευθύνουν τις καταναλωτικές τάσεις. Ενδέχεται επίσης να έχουν κάποια δυνατότητα να καθορίζουν τις τιμές. Αυτές οι εταιρείες ειδικεύονται κυρίως στα προϊόντα και στις υπηρεσίες υψηλής ποιότητας ή στη χρηματοδότηση δραστηριοτήτων αυτού του είδους.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών. Κατά την επιλογή των επενδύσεων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια προσέγγιση η οποία τείνει να επιδιώκει την αύξηση της στάθμησης των τίτλων με χαμηλό κίνδυνο βιωσιμότητας και/ή τη μείωση της στάθμησης των τίτλων με υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας. Ως εκ τούτου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να έχει καλύτερο προφίλ ESG από τον δείκτη αναφοράς.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες,

ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» ισχύει μόνο για εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν στοχεύει σε βιώσιμες επενδύσεις κατά την έννοια του SFDR.

Το φάσμα επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν θα περιορίζεται σε συγκεκριμένη περιοχή (συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων χωρών).

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διατηρεί ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο που θα αποτελείται, εντός των ορίων των επενδυτικών περιορισμών, από τίτλους εισηγμένων εταιρειών. Οι εν λόγω τίτλοι δύνανται να είναι κοινές ή προνομιούχες μετοχές και, σε μικρότερο βαθμό, τίτλοι επιλογής επί κινητών αξιών και δικαιώματα προαίρεσης. Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται επίσης να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται επίσης να επενδύει σε πιστοποιητικά αποθετηρίου (όπως ADR, GDR, EDR).

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να επενδύει έως το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε Μετοχές Κίνας Κατηγορίας Α μέσω (i) του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Άδειας QFI ή/και (ii) του προγράμματος Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) του προγράμματος Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ή/και (iv) οποιωνδήποτε παρεμφερών αποδεκτών συνδεδεμένων προγραμμάτων ή μέσων πρόσβασης σε συναλλαγές και εκκαθαρίσεις τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται επίσης να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί Μετοχών Κίνας Κατηγορίας Α.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει άνω του 10% του ενεργητικού του σε ομόλογα ή οποιονδήποτε άλλο χρεωστικό τίτλο (συμπεριλαμβανομένων των μετατρέψιμων

ομολόγων και των προνομιούχων μετοχών), μέσα χρηματαγοράς, παράγωγα μέσα ή/και δομημένα προϊόντα που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού ή παρέχουν έκθεση σε ομόλογα ή παρεμφερή χρεωστικό τίτλο και έντοκους τίτλους.

Κατ' αναλογία, οι επενδύσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, που έχουν ως πρωταρχικό στόχο τις επενδύσεις στα προαναφερόμενα στοιχεία ενεργητικού, εμπίπτουν επίσης στο όριο ύψους 10%.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλαθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα, στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης και εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Δείκτης αναφοράς:

MSCI ACWI (EUR). Χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν περιορίζεται από τον δείκτη αναφοράς και, συνεπώς, μπορεί να υπάρξει διαφορά μεταξύ της επίδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και αυτής του δείκτη αναφοράς.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Περιορισμός βάσει του Γερμανικού Φορολογικού Νόμου Επενδύσεων:

Τουλάχιστον το 51% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται σε φυσικές μετοχές (εξαιρουμένων πιστοποιητικών αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR), παγκόσμιων πιστοποιητικών αποθετηρίου (GDR), παραγώγων και άλλων δανειακών τίτλων), οι οποίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση

της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Συναλλαγματικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος μετοχών
- › Κίνδυνος μεταβλητότητας
- › Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- › Κίνδυνος συγκέντρωσης
- › Κίνδυνος QFI
- › Κίνδυνος Stock Connect
- › Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας νομίσματος Κίνας
- › Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων

Διαχειριστής:

PICTET AM S.A.

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

EUR



Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια

καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας υπολογισμού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 2 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

PICTET – PREMIUM BRANDS

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηροσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	EUR 1 εκ.	1,20%	0,45%	0,30%
A	***	1,20%	0,45%	0,30%
P	–	2,40%	0,45%	0,30%
R	–	2,90%	0,45%	0,30%
S	–	0%	0,45%	0,30%
Z	–	0%	0,45%	0,30%
J	EUR 150 εκ.	1%	0,45%	0,30%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

Η εγγραφή και η εξαγορά μπορεί επίσης να γίνεται σε USD για τις Κατηγορίες Μεριδίων P EUR, P dy EUR και R EUR και τα έξοδα μετατροπής θα βαρύνουν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

38. PICTET – WATER

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε μετοχές εταιρειών που δραστηριοποιούνται στον κλάδο που συνδέεται με τους υδάτινους πόρους παγκοσμίως.
- › Έχουν ως στόχο τη βιώσιμη επένδυση: Άρθρο 9.
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν έντονες διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την επένδυση σε μετοχές εταιρειών που δραστηριοποιούνται στον τομέα των υδάτων και της ατμόσφαιρας παγκοσμίως (συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων χωρών).

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει επίσης μια βιώσιμη στρατηγική που στοχεύει στην επίτευξη θετικών περιβαλλοντικών και κοινωνικών επιπτώσεων επενδύοντας τουλάχιστον τα δύο τρίτα του συνολικού ενεργητικού του/των συνολικών περιουσιακών στοιχείων του σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των υδάτων και παρέχοντας λύσεις σε παγκόσμιες προκλήσεις όσον αφορά τα ύδατα. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται σε εταιρείες που παρέχουν τεχνολογίες για τη βελτίωση της ποιότητας του ύδατος, τη μεγιστοποίηση της απόδοσης του ύδατος ή την αύξηση του αριθμού των νοικοκυριών που συνδέονται με υπηρεσίες παροχής ύδατος.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε εταιρείες των οποίων σημαντικό ποσοστό των δραστηριοτήτων τους (όπως μετράται από τον κύκλο εργασιών, την επιχειρηματική αξία, τα κέρδη πριν από το εισόδημα και το φόρο ή παρόμοιες μετρήσεις) έχει σχέση, ενδεικτικά, με την παραγωγή, επεξεργασία και αφαλάτωση ύδατος, τους προμηθευτές, τη μεταφορά και την αποστολή ύδατος, την επεξεργασία υδατικών αποβλήτων, την αποκομιδή λυμάτων και στερεών, υγρών και χημικών αποβλήτων, τις μονάδες επεξεργασίας λυμάτων και την παροχή υδάτινου εξοπλισμού, συμβουλευτικών και μηχανικών υπηρεσιών.

Οι εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον κλάδο της ατμόσφαιρας περιλαμβάνουν εταιρείες υπεύθυνες για τον έλεγχο της ποιότητας της ατμόσφαιρας, εταιρείες παροχής εξοπλισμού διήθησης αέρα, καθώς και εταιρείες κατασκευής καταλυτών οχημάτων.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιότητα έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών. Κατά την επιλογή των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, λαμβάνονται υπόψη τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά εκδοτών για αύξηση ή μείωση της στοχευόμενης στάθμησης, με την επιφύλαξη τήρησης ορθών πρακτικών διακυβέρνησης. Ως αποτέλεσμα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να έχει καλύτερο προφίλ ESG από τον δείκτη αναφοράς μετά την αφαίρεση των εκδοτών που ανήκουν στο τελευταίο 20%, οι οποίοι έχουν τα χαμηλότερα χαρακτηριστικά ESG.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Ενώ το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο περιλαμβάνει την επίτευξη θετικού περιβαλλοντικού αντίκτυπου (παράλληλα με τον κοινωνικό αντίκτυπο), η επενδυτική του πολιτική δεν στοχεύει ειδικά σε επενδύσεις με στόχους μετριασμού της κλιματικής αλλαγής και προσαρμογής στην κλιματική αλλαγή, όπως ορίζονται από τα τεχνικά κριτήρια διαλογής του Κανονισμού για την Ταξινόμηση.

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διατηρεί ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο που θα αποτελείται, εντός των ορίων των επενδυτικών περιορισμών, από τίτλους εισηγμένων εταιρειών. Οι εν λόγω τίτλοι δύνανται να είναι κοινές ή προνομιούχες μετοχές και, σε μικρότερο βαθμό, τίτλοι επιλογής επί κινητών αξιών και δικαιώματα προαίρεσης. Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε πιστοποιητικά αποθετηρίου (όπως ADR, GDR, EDR).

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε Μετοχές Κίνας Κατηγορίας Α μέσω (i) του

καθεστώς QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Άδειας QFI ή/και (ii) του προγράμματος Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) του προγράμματος Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ή/και (iv) οποιωνδήποτε παρεμφερών αποδεκτών συνδεδεμένων προγραμμάτων ή μέσω των πρόσβασης σε συναλλαγές και εκκαθαρίσεις τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί Μετοχών Κίνας Κατηγορίας Α.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει άνω του 10% του ενεργητικού του σε ομόλογα ή οποιονδήποτε άλλο χρεωστικό τίτλο (συμπεριλαμβανομένων των μετατρέψιμων ομολόγων και των προνομιούχων μετοχών), μέσα χρηματαγοράς, παράγωγα μέσα ή/και δομημένα προϊόντα που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού ή παρέχουν έκθεση σε ομόλογα ή παρεμφερή χρεωστικό τίτλο και έντοκους τίτλους.

Κατ' αναλογία, οι επενδύσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, που έχουν ως πρωταρχικό στόχο τις επενδύσεις στα προαναφερόμενα στοιχεία ενεργητικού, εμπίπτουν επίσης στο όριο ύψους 10%.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλαθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα, στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης και εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Δείκτης αναφοράς:

MSCI ACWI (EUR). Χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν περιορίζεται από τον δείκτη αναφοράς και, συνεπώς, μπορεί να υπάρχει διαφορά μεταξύ της επίδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και αυτής του δείκτη αναφοράς.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Περιορισμός βάσει του Γερμανικού Φορολογικού Νόμου Επενδύσεων:

Τουλάχιστον το 51% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται σε φυσικές μετοχές (εξαιρουμένων πιστοποιητικών αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR), παγκόσμιων πιστοποιητικών αποθετηρίου (GDR), παραγώγων και άλλων δανειακών τίτλων), οι οποίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Κίνδυνος ρευστότητας ενεργητικού
- › Συναλλαγματικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος μετοχών
- › Κίνδυνος μεταβλητότητας
- › Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- › Κίνδυνος συγκέντρωσης
- › Κίνδυνος QFI
- › Κίνδυνος Stock Connect
- › Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας νομίσματος Κίνας
- › Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων

- > Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- > Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:
Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων

Διαχειριστής:
PICTET AM S.A.

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
EUR

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφή
Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά
Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή
Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας υπολογισμού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 2 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

PICTET – WATER

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υπερ-σιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	EUR 1 εκ.	1,20%	0,45%	0,30%
A	***	1,20%	0,45%	0,30%
P	–	2,40%	0,45%	0,30%
R	–	2,90%	0,45%	0,30%
S	–	0%	0,45%	0,30%
Z	–	0%	0,45%	0,30%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

39. PICTET – INDIAN EQUITIES

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε μετοχές εταιρειών που έχουν την έδρα τους στην Ινδία ή/και αναπτύσσουν το κύριο μέρος της δραστηριότητάς τους στην Ινδία.
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν έντονες διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να επενδύει, άμεσα ή έμμεσα, σε κινητές αξίες (όπως περιγράφεται εκτενέστερα στη συνέχεια) που εκδίδονται από εταιρείες και ιδρύματα με έδρα στην Ινδία ή που αναπτύσσουν το κύριο μέρος της δραστηριότητάς τους στην Ινδία.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει τουλάχιστον τα δύο τρίτα του συνολικού ενεργητικού του/των συνολικών περιουσιακών στοιχείων του σε μετοχές εταιρειών που έχουν την έδρα τους στην Ινδία ή αναπτύσσουν το κύριο μέρος της δραστηριότητάς τους στην Ινδία.

Σε επικουρική βάση, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει τα στοιχεία ενεργητικού του σε τίτλους που εκδίδονται από εταιρείες, οι οποίες έχουν την έδρα τους ή αναπτύσσουν το κύριο μέρος της δραστηριότητάς τους στο Πακιστάν, στο Μπαγκλαντές και στη Σρι Λάνκα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διατηρεί ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο, το οποίο θα αποτελείται κυρίως από τίτλους εταιρειών που είναι εισηγμένες σε χρηματιστήριο ή διακινούνται σε οργανωμένη αγορά, η οποία λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μη εισηγμένους τίτλους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε πιστοποιητικά αποθετηρίου (όπως ADR, GDR, EDR).

Το χαρτοφυλάκιο δύναται να περιλαμβάνει κοινές ή προνομιούχες μετοχές και μετατρέψιμα ομόλογα, καθώς και τίτλους επιλογής επί κινητών αξιών. Το χαρτοφυλάκιο δύναται επίσης να περιλαμβάνει παγκόσμια πιστοποιητικά καταθέσεων (GDR) που εκδίδονται από εταιρείες στην Ινδία ή παρεμφερή μέσα που είναι εισηγμένα σε χρηματιστήριο της Ινδίας ή σε άλλο χρηματιστήριο.

Εάν το απαιτούν οι συνθήκες της αγοράς, το χαρτοφυλάκιο δύναται επίσης να διατηρεί ομόλογα που εκδίδονται από εταιρείες, οι οποίες

έχουν την έδρα τους στην Ινδία, και ομόλογα που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από την κυβέρνηση της Ινδίας.

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου κεφαλαίου, σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010 και, εντός των ορίων που επιτρέπονται από τους επενδυτικούς περιορισμούς, σε τίτλους επιλογής επί κινητών αξιών και δικαιώματα εγγραφής.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει άνω του 10% του ενεργητικού του σε ομόλογα ή οποιονδήποτε άλλο χρεωστικό τίτλο (συμπεριλαμβανομένων των μετατρέψιμων ομολόγων και των προνομιούχων μετοχών), μέσα χρηματαγοράς, παράγωγα μέσα ή/και δομημένα προϊόντα που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού ή παρέχουν έκθεση σε ομόλογα ή παρεμφερή χρεωστικό τίτλο και έντοκους τίτλους.

Κατ' αναλογία, οι επενδύσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, που έχουν ως πρωταρχικό στόχο τις επενδύσεις στα προαναφερόμενα στοιχεία ενεργητικού, εμπίπτουν επίσης στο όριο ύψους 10%.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλαθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα, στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης και εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Κατά την επιλογή των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μπορεί να αγοράζονται και να κρατούνται στο χαρτοφυλάκιο του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου χρεόγραφα εκδοτών με υψηλό κίνδυνο ως προς τη διατηρησιμότητα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο τηρεί τις διατάξεις του άρθρου 6 του SFDR.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Δείκτης αναφοράς:

MSCI India 10/40 (USD). Χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η επίδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να διαφέρει σημαντικά από την επίδοση του δείκτη αναφοράς, επειδή ο Διαχειριστής διαθέτει σημαντική διακριτική ευχέρεια απόκλισης ως προς την επιλογή των τίτλων και της στάθμισής τους.

Περιορισμός βάσει του Γερμανικού Φορολογικού Νόμου Επενδύσεων:

Τουλάχιστον το 51% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται σε φυσικές μετοχές (εξαιρουμένων πιστοποιητικών αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR), παγκόσμιων πιστοποιητικών αποθετηρίου (GDR), παραγώγων και άλλων δανειακών τίτλων), οι οποίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια. Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου,

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα διαθέτει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Κίνδυνος διακανονισμού
- › Κίνδυνος ρευστότητας ενεργητικού

- › Κίνδυνος επενδυτικών περιορισμών
- › Συναλλαγματικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος μετοχών
- › Κίνδυνος μεταβλητότητας
- › Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- › Πολιτικός κίνδυνος
- › Φορολογικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων

Διαχειριστές:

PICTET AM Ltd, PICTET AM S.A.

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

USD

Επενδύσεις μέσω της Pictet Country (Mauritius) Ltd

Μέχρι την 1η Απριλίου 2017 το ποσοστό του ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που επρόκειτο να επενδυθεί στην Ινδία επενδυόταν έμμεσα, μέσω μιας εταιρείας που είχε συσταθεί στον Μαυρίκιο με την επωνυμία Pictet (Mauritius) Limited, η οποία ήταν εξ ολοκλήρου ελεγχόμενη από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και ασκούσε επενδυτικές και συμβουλευτικές δραστηριότητες αποκλειστικά για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο (εφεξής «PCML») και ειδικότερα συμβουλευτικές δραστηριότητες σχετικά με τις μαζικές εξαγορές Μεριδίων στο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι έμμεσες επενδύσεις καλύπτονταν γενικά από τη σύμβαση για την αποφυγή διπλής φορολόγησης (DTA) που έχει συναφθεί μεταξύ της Ινδίας και του Μαυρίκιου.

Η PCML έχει πλέον εκκαθαριστεί και το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει απευθείας στην Ινδία.

Ας σημειωθεί ότι είναι ανοιχτό το ενδεχόμενο να επιβληθεί μετά την εκκαθάριση αναδρομικός φόρος επί της PCML, για την καταβολή του οποίου υπεύθυνο θα είναι το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Αυτή η ευθύνη θα βαρύνει το ενεργητικό του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, γεγονός που μπορεί να έχει



αρνητικό αντίκτυπο στην καθαρή αξία ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας υπολογισμού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 4 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

PICTET – INDIAN EQUITIES

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηροσίων**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	1,20%	0,65%	0,30%
A	***	1,20%	0,65%	0,30%
P	–	2,40%	0,65%	0,30%
R	–	2,90%	0,65%	0,30%
S	–	0%	0,65%	0,30%
Z	–	0%	0,65%	0,30%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

40. PICTET – JAPANESE EQUITY OPPORTUNITIES

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε μετοχές εταιρειών που έχουν την έδρα τους στην Ιαπωνία ή/και αναπτύσσουν το κύριο μέρος της δραστηριότητάς τους στην Ιαπωνία.
- › Επιδιώκουν την προώθηση περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών, ακολουθώντας ορθές πρακτικές διακυβέρνησης: Άρθρο 8.
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να προσφέρει στους επενδυτές τη δυνατότητα να συμμετέχουν στην ανάπτυξη της αγοράς ιαπωνικών μετοχών. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιδιώκει τη μεγιστοποίηση της συνολικής απόδοσης σε όρους γεν Ιαπωνίας μέσω των κεφαλαιακών κερδών, επενδύοντας σε ένα ευρέως διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο ιαπωνικών μετοχών. Ανάλογα με τις ευκαιρίες της αγοράς, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται επίσης να μεγιστοποιεί τις προοπτικές δημιουργίας άλφα μέσω της χρήσης συνδεδεμένων θέσεων αγοράς/πώλησης.

Οι συνδεδεμένες θέσεις αγοράς/πώλησης αναφέρονται σε μια στρατηγική που αποτελείται από θέσεις αγοράς οι οποίες συσχετίζονται με θέσεις πώλησης μέσω παράγωγων μέσων, στον βαθμό που επιτρέπεται από τους επενδυτικούς περιορισμούς. Υπό συνήθεις συνθήκες της αγοράς, η καθαρή έκθεση του τμήματος που επενδύεται σε μετοχές, δηλαδή το καθαρό άθροισμα των θέσεων αγοράς και πώλησης, πρέπει να είναι πλησίον του 100% του καθαρού ενεργητικού, γεγονός που προσεγγίζει την έκθεση ενός παραδοσιακού αμοιβαίου κεφαλαίου που διαθέτει μόνο θέσεις αγοράς («long only»). Εντούτοις, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να κατέχει έως και 150% σε θέσεις αγοράς και έως και 50% σε θέσεις πώλησης.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει τουλάχιστον τα δύο τρίτα του συνολικού ενεργητικού του/των συνολικών περιουσιακών στοιχείων του σε μετοχές εταιρειών που έχουν την έδρα τους στην Ιαπωνία ή αναπτύσσουν το κύριο μέρος της δραστηριότητάς τους στην Ιαπωνία.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε πιστοποιητικά αποθετηρίου (όπως ADR, GDR, EDR).

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών. Κατά την επιλογή των επενδύσεων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια προσέγγιση η οποία τείνει να επιδιώκει την αύξηση της στάθμησης των τίτλων με χαμηλό κίνδυνο βιωσιμότητας και/ή τη μείωση της στάθμησης των τίτλων με υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας. Ως εκ τούτου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να έχει καλύτερο προφίλ ESG από τον δείκτη αναφοράς.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» ισχύει μόνο για εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν στοχεύει σε βιώσιμες επενδύσεις κατά την έννοια του SFDR.

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010, και εντός των ορίων που επιτρέπονται από τους επενδυτικούς περιορισμούς, σε τίτλους επιλογής επί κινητών αξιών και δικαιώματα προαίρεσης.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλάθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και

Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα, στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης και εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Δείκτης αναφοράς:

Torix Net Return (JPY). Χρησιμοποιείται για τη σύνθεση χαρτοφυλακίου, την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η επίδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να διαφέρει σημαντικά από την επίδοση του δείκτη αναφοράς, επειδή ο Διαχειριστής διαθέτει σημαντική διακριτική ευχέρεια απόκλισης ως προς την επιλογή των τίτλων και της στάθμισής τους.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Περιορισμός βάσει του Γερμανικού Φορολογικού Νόμου Επενδύσεων:

Τουλάχιστον το 51% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται σε φυσικές μετοχές (εξαιρουμένων πιστοποιητικών αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR), παγκόσμιων πιστοποιητικών αποθετηρίου (GDR), παραγώγων και άλλων δανειακών τίτλων), οι οποίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Κατά παρέκκλιση από τη μέγιστη έκθεση που αναφέρεται στο γενικό μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου, ποσοστό όχι μεγαλύτερο από το 40% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αποτελεί αντικείμενο συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης ανέρχεται στο 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο

αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- > Κίνδυνος εξασφάλισης
- > Κίνδυνος μετοχών
- > Κίνδυνος μεταβλητότητας
- > Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- > Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- > Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- > Κίνδυνος μόχλευσης
- > Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Σχετική αξία σε κίνδυνο (VaR). Η VaR του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα συγκρίνεται με τη VaR του δείκτη TOPIX Net Return (JPY).

Αναμενόμενη μόχλευση:

30%.

Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, το επίπεδο μόχλευσης ενδέχεται να είναι υψηλότερο.

Μέθοδος υπολογισμού μόχλευσης:

Άθροισμα υποθετικών ποσών.

Διαχειριστές:

PICTET AM Ltd, PICTET AM S.A.

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

JPY

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφή

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.



Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

PICTET – JAPANESE EQUITY OPPORTUNITIES

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υπηρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	JPY 100 εκ.	0,90%	0,40%	0,30%
A	***	0,90%	0,40%	0,30%
P	–	1,80%	0,40%	0,30%
R	–	2,50%	0,40%	0,30%
J	JPY 27 δισ.	0,80%	0,40%	0,30%
Z	–	0%	0,40%	0,30%
S	–	0%	0,40%	0,30%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας υπολογισμού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 3 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

41. PICTET – ASIAN EQUITIES EX JAPAN

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- Επιθυμούν να επενδύουν σε μετοχές ασιατικών εταιρειών, με εξαίρεση την Ιαπωνία.
- Επιδιώκουν την προώθηση περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών, ακολουθώντας ορθές πρακτικές διακυβέρνησης: Άρθρο 8.
- Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν έντονες διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να επιτύχει μακροπρόθεσμη αύξηση του κεφαλαίου επενδύοντας τουλάχιστον τα δύο τρίτα του συνολικού ενεργητικού του/των συνολικών περιουσιακών στοιχείων του σε μετοχές εταιρειών που έχουν την έδρα τους ή/και αναπτύσσουν το κύριο μέρος της δραστηριότητάς τους σε ασιατικές χώρες (συμπεριλαμβανομένης της ηπειρωτικής Κίνας), με εξαίρεση την Ιαπωνία. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης, εντός των ορίων των επενδυτικών περιορισμών, να επενδύει σε τίτλους επιλογής επί κινητών αξιών και σε μετατρέψιμα ομόλογα.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών. Κατά την επιλογή των επενδύσεων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια προσέγγιση η οποία τείνει να επιδιώκει την αύξηση της στάθμησης των τίτλων με χαμηλό κίνδυνο βιωσιμότητας και/ή τη μείωση της στάθμησης των τίτλων με υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας. Ως εκ τούτου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να έχει καλύτερο προφίλ ESG από τον δείκτη αναφοράς.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» ισχύει μόνο για εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν στοχεύει σε βιώσιμες επενδύσεις κατά την έννοια του SFDR.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 49% του καθαρού ενεργητικού του σε Μετοχές Κίνας Κατηγορίας Α μέσω (i) του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Άδειας QFI (με ανώτατο όριο το 35% του καθαρού ενεργητικού του) ή/και (ii) του προγράμματος Shanghai-Hong Kong Stock Connect, ((iii) του προγράμματος Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ή/και (iv) οποιωνδήποτε παρεμφερών αποδεκτών συνδεδεμένων προγραμμάτων ή μέσω πρόσβασης σε συναλλαγές και εκκαθαρίσεις τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί Μετοχών Κίνας Κατηγορίας Α.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε πιστοποιητικά αποθετηρίου (όπως ADR, GDR, EDR).

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει άνω του 10% του ενεργητικού του σε ομόλογα ή οποιονδήποτε άλλο χρεωστικό τίτλο (συμπεριλαμβανομένων των μετατρέψιμων ομολόγων και των προνομιούχων μετοχών), μέσα χρηματαγοράς, παράγωγα μέσα ή/και δομημένα προϊόντα που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού ή παρέχουν έκθεση σε ομόλογα ή παρεμφερή χρεωστικό τίτλο και έντοκους τίτλους.

Κατ' αναλογία, οι επενδύσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, που έχουν ως πρωταρχικό στόχο τις επενδύσεις στα προαναφερόμενα στοιχεία ενεργητικού, εμπίπτουν επίσης στο όριο ύψους 10%.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται, για παράδειγμα, με την

απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλαθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα, στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης και εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Δείκτης αναφοράς:

MSCI AC Asia ex-Japan (USD). Χρησιμοποιείται για τη σύνθεση χαρτοφυλακίου, την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η επίδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να διαφέρει σημαντικά από την επίδοση του δείκτη αναφοράς, επειδή ο Διαχειριστής διαθέτει σημαντική διακριτική ευχέρεια απόκλισης ως προς την επιλογή των τίτλων και της στάθμισής τους.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Περιορισμός βάσει του Γερμανικού Φορολογικού Νόμου Επενδύσεων:

Τουλάχιστον το 51% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται σε φυσικές μετοχές (εξαιρουμένων πιστοποιητικών αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR), παγκόσμιων πιστοποιητικών αποθετηρίου (GDR), παραγώγων και άλλων δανειακών τίτλων), οι οποίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- > Κίνδυνος εξασφάλισης
- > Κίνδυνος διακανονισμού
- > Κίνδυνος ρευστότητας ενεργητικού
- > Κίνδυνος επενδυτικών περιορισμών
- > Συναλλαγματικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος μετοχών
- > Κίνδυνος μεταβλητότητας
- > Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- > Πολιτικός κίνδυνος
- > Φορολογικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος επενδύσεων στη ΛΔΚ
- > Κίνδυνος QFI
- > Κίνδυνος Stock Connect
- > Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας νομίσματος Κίνας
- > Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- > Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- > Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- > Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων

Διαχειριστές:

PICTET AM Ltd, PICTET AM HK

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

USD

Επενδύσεις μέσω της Pictet Asian Equities (Mauritius) Limited

Μέχρι την 1η Απριλίου 2017 το ποσοστό του ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που επρόκειτο να επενδυθεί στην Ινδία επενδύονταν έμμεσα, μέσω μιας εταιρείας που είχε συσταθεί στον Μαυρίκιο με την επωνυμία Pictet Asian Equities (Mauritius) Limited, η οποία ήταν εξ ολοκλήρου ελεγχόμενη

από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και ασκούσε επενδυτικές και συμβουλευτικές δραστηριότητες αποκλειστικά για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο (εφεξής «ΡΑΕΜΛ») και ειδικότερα συμβουλευτικές δραστηριότητες σχετικά με τις μαζικές εξαγορές Μεριδίων στο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι έμμεσες επενδύσεις καλύπτονταν γενικά από τη σύμβαση για την αποφυγή διπλής φορολόγησης (DTA) που έχει συναφθεί μεταξύ της Ινδίας και του Μαυρίκιου.

Η ΡΑΕΜΛ έχει πλέον εκκαθαριστεί και το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει απευθείας στην Ινδία.

Ας σημειωθεί ότι είναι ανοιχτό το ενδεχόμενο να επιβληθεί μετά την εκκαθάριση αναδρομικός φόρος επί της ΡΑΕΜΛ, για την καταβολή του οποίου υπεύθυνο θα είναι το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Αυτή η ευθύνη θα βαρύνει το ενεργητικό του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, γεγονός που μπορεί να έχει αρνητικό αντίκτυπο στην καθαρή αξία ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφή

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας υπολογισμού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 4 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

PICTET – ASIAN EQUITIES EX JAPAN

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	1,20%	0,35%	0,30%
A	***	1,20%	0,35%	0,30%
P	–	2,40%	0,35%	0,30%
R	–	2,90%	0,35%	0,30%
S	–	0%	0,35%	0,30%
Z	–	0%	0,35%	0,30%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

42. PICTET – CHINA EQUITIES

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε μετοχές εταιρειών που συμμετέχουν στην ανάπτυξη της κινεζικής οικονομίας, πραγματοποιώντας επενδύσεις στην Κίνα.
- › Επιδιώκουν την προώθηση περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών, ακολουθώντας ορθές πρακτικές διακυβέρνησης: Άρθρο 8.
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν έντονες διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει κυρίως σε μετοχές εταιρειών που έχουν την έδρα τους ή/και αναπτύσσουν το κύριο μέρος της δραστηριότητάς τους στην Κίνα.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών. Κατά την επιλογή των επενδύσεων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια προσέγγιση η οποία τείνει να επιδιώκει την αύξηση της στάθμησης των τίτλων με χαμηλό κίνδυνο βιωσιμότητας και/ή τη μείωση της στάθμησης των τίτλων με υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας. Ως εκ τούτου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να έχει καλύτερο προφίλ ESG από τον δείκτη αναφοράς.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» ισχύει μόνο για εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν στοχεύει σε βιώσιμες επενδύσεις κατά την έννοια του SFDR.

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διατηρεί ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο, το οποίο θα αποτελείται γενικά από τίτλους εισηγμένων εταιρειών. Οι εν λόγω τίτλοι δύνανται να είναι κοινές ή προνομιούχες μετοχές, μετατρέψιμα ομόλογα και, σε μικρότερο βαθμό, τίτλοι επιλογής επί κινητών αξιών και δικαιώματα προαίρεσης. Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε Μετοχές Κίνας Κατηγορίας Α μέσω (i) του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Άδειας QFI, (ii) του προγράμματος Shanghai-Hong Kong Stock Connect (iii) του προγράμματος Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ή/και (iv) οποιωνδήποτε παρεμφερών αποδεκτών συνδεδεμένων προγραμμάτων ή μέσων πρόσβασης σε συναλλαγές και εκκαθαρίσεις τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί Μετοχών Κίνας Κατηγορίας Α.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε πιστοποιητικά αποθετηρίου (όπως ADR, GDR, EDR).

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει άνω του 10% του ενεργητικού του σε ομόλογα ή οποιονδήποτε άλλο χρεωστικό τίτλο (συμπεριλαμβανομένων των μετατρέψιμων ομολόγων και των προνομιούχων μετοχών), μέσα χρηματαγοράς, παράγωγα μέσα ή/και δομημένα προϊόντα που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού ή παρέχουν έκθεση σε ομόλογα ή παρεμφερή χρεωστικό τίτλο και έντοκους τίτλους.

Κατ' αναλογία, οι επενδύσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, που έχουν ως πρωταρχικό στόχο τις επενδύσεις στα προαναφερόμενα στοιχεία ενεργητικού, εμπίπτουν επίσης στο όριο ύψους 10%.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται, για παράδειγμα, με την

απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλαθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάψει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα, στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης και εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Δείκτης αναφοράς:

MSCI China 10/40 (USD). Χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η επίδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να διαφέρει σημαντικά από την επίδοση του δείκτη αναφοράς, επειδή ο Διαχειριστής διαθέτει σημαντική διακριτική ευχέρεια απόκλισης ως προς την επιλογή των τίτλων και της στάθμισής τους.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Περιορισμός βάσει του Γερμανικού Φορολογικού Νόμου Επενδύσεων:

Τουλάχιστον το 51% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται σε φυσικές μετοχές (εξαιρουμένων πιστοποιητικών αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR), παγκόσμιων πιστοποιητικών αποθετηρίου (GDR), παραγώγων και άλλων δανειακών τίτλων), οι οποίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- > Κίνδυνος εξασφάλισης
- > Κίνδυνος ρευστότητας ενεργητικού
- > Κίνδυνος επενδυτικών περιορισμών
- > Συναλλαγματικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος μετοχών
- > Κίνδυνος μεταβλητότητας
- > Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- > Πολιτικός κίνδυνος
- > Φορολογικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος επενδύσεων στη ΛΔΚ
- > Κίνδυνος QFI
- > Κίνδυνος Stock Connect
- > Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας νομίσματος Κίνας
- > Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- > Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- > Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- > Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων

Διαχειριστές:

PICTET AM Ltd., PICTET AM HK

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο

Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας υπολογισμού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 3 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

PICET – CHINA EQUITIES

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υπηρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	1,20%	0,45%	0,30%
A	***	1,20%	0,45%	0,30%
P	–	2,40%	0,45%	0,30%
R	–	2,90%	0,45%	0,30%
S	–	0%	0,45%	0,30%
Z	–	0%	0,45%	0,30%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

43. PICTET – JAPANESE EQUITY SELECTION

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε περιορισμένο αριθμό μετοχών εταιρειών που έχουν την έδρα τους στην Ιαπωνία ή/και αναπτύσσουν το κύριο μέρος της δραστηριότητάς τους στην Ιαπωνία.
- › Επιδιώκουν την προώθηση περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών, ακολουθώντας ορθές πρακτικές διακυβέρνησης: Άρθρο 8.
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να προσφέρει στους επενδυτές τη δυνατότητα να επωφελούνται από την ανάπτυξη της αγοράς ιαπωνικών μετοχών.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει τουλάχιστον τα δύο τρίτα του συνολικού ενεργητικού του/των συνολικών περιουσιακών στοιχείων του σε μετοχές εταιρειών που έχουν την έδρα τους στην Ιαπωνία ή αναπτύσσουν το κύριο μέρος της δραστηριότητάς τους στην Ιαπωνία.

Το χαρτοφυλάκιο θα αποτελείται από μια περιορισμένη επιλογή τίτλων με τις πιο ευνοϊκές προοπτικές, κατά την άποψη του διαχειριστή.

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διατηρεί ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο, το οποίο θα αποτελείται γενικά από τίτλους εισηγμένων εταιρειών. Οι εν λόγω τίτλοι δύνανται να είναι κοινές ή προνομιούχες μετοχές, μετατρέψιμα ομόλογα και, σε μικρότερο βαθμό, τίτλοι επιλογής επί κινητών αξιών και δικαιώματα προαίρεσης. Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε πιστοποιητικά αποθετηρίου (όπως ADR, GDR, EDR).

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών. Κατά την επιλογή των

επενδύσεων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια προσέγγιση η οποία τείνει να επιδιώκει την αύξηση της στάθμησης των τίτλων με χαμηλό κίνδυνο βιωσιμότητας και/ή τη μείωση της στάθμησης των τίτλων με υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας. Ως εκ τούτου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να έχει καλύτερο προφίλ ESG από τον δείκτη αναφοράς.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» ισχύει μόνο για εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν στοχεύει σε βιώσιμες επενδύσεις κατά την έννοια του SFDR.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλάθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα, στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης και εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Δείκτης αναφοράς:

MSCI Japan (JPY). Χρησιμοποιείται για τη σύνθεση χαρτοφυλακίου, την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η επίδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να διαφέρει σημαντικά από την επίδοση του δείκτη αναφοράς, επειδή ο

Διαχειριστής διαθέτει σημαντική διακριτική ευχέρεια απόκλισης ως προς την επιλογή των τίτλων και της στάθμισής τους.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Περιορισμός βάσει του Γερμανικού Φορολογικού Νόμου Επενδύσεων:

Τουλάχιστον το 51% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται σε φυσικές μετοχές (εξαιρουμένων πιστοποιητικών αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR), παγκόσμιων πιστοποιητικών αποθετηρίου (GDR), παραγώγων και άλλων δανειακών τίτλων), οι οποίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε συμφωνίες δανεισμού τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε συμφωνίες επαναγοράς και συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Κίνδυνος μετοχών
- › Κίνδυνος μεταβλητότητας
- › Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- › Κίνδυνος παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων

- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων

Διαχειριστής:

PICTET AM Ltd

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

JPY

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφή

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας υπολογισμού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 3 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.



PICTET – JAPANESE EQUITY SELECTION

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υπερρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	JPY 100 εκ.	0,90%	0,40%	0,30%
A	***	0,90%	0,40%	0,30%
P	–	1,80%	0,40%	0,30%
R	–	2,50%	0,40%	0,30%
S	–	0%	0,40%	0,30%
Z	–	0%	0,40%	0,30%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

44. PICTET – HEALTH

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε μετοχές διεθνών εταιρειών που δραστηριοποιούνται σε τομείς σχετικούς με την υγεία.
- › Έχουν ως στόχο τη βιώσιμη επένδυση: Άρθρο 9.
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν έντονες διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να επιτύχει αύξηση του κεφαλαίου επενδύοντας κατά κύριο λόγο σε μετοχές ή παρεμφερείς τίτλους εταιρειών που δραστηριοποιούνται σε τομείς σχετικούς με την υγεία. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε οποιαδήποτε χώρα (συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων χωρών).

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει επίσης μια βιώσιμη στρατηγική που στοχεύει στην επίτευξη θετικού κοινωνικού αντίκτυπου επενδύοντας κυρίως σε εταιρείες που υποστηρίζουν την υγεία των ανθρώπων. Για την προστασία του μέλλοντος των παγκόσμιων υπηρεσιών υγείας, απαιτείται καλύτερη πρόληψη και αποτελεσματικότερες θεραπείες. Αυτές οι εταιρείες συμβάλλουν στον περιορισμό της αύξησης του κόστους της υγειονομικής περίθαλψης και στη μεγιστοποίηση της παραγωγικότητας.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε εταιρείες των οποίων σημαντικό ποσοστό των δραστηριοτήτων τους (όπως μετράται από τον κύκλο εργασιών, την επιχειρηματική αξία, τα κέρδη πριν από το εισόδημα και το φόρο ή παρόμοιες μετρήσεις) έχει σχέση, ενδεικτικά, με την αύξηση της διάρκειας της υγείας των ανθρώπων (το χρόνο που το άτομο βρίσκεται σε γενικά καλή υγεία), τη διατήρηση της υγείας των ατόμων μέσω της προώθησης της δραστήριας ζωής ή του υγιούς περιβάλλοντος, την αποκατάσταση της υγείας ή τη βελτίωση της ποιότητας ζωής, τη χρηματοδότηση της υγείας και τη συμβολή στη βελτίωση της αποτελεσματικότητας του συστήματος υγειονομικής περίθαλψης.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασιζόμενος σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών. Κατά την επιλογή των

επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, λαμβάνονται υπόψη τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά εκδοτών για αύξηση ή μείωση της στοχευόμενης απόδοσης, με την επιφύλαξη τήρησης ορθών πρακτικών διακυβέρνησης. Ως εκ τούτου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να έχει καλύτερο προφίλ ESG από τον δείκτη αναφοράς.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να επιτύχει κοινωνικό αντίκτυπο και, συνεπώς, δεν στοχεύει σε επενδύσεις με στόχους μετριασμού της κλιματικής αλλαγής και προσαρμογής στην κλιματική αλλαγή, όπως ορίζονται από τα τεχνικά κριτήρια διαλογής του Κανονισμού για την Ταξινόμηση.

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διατηρεί ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο, το οποίο θα αποτελείται γενικά από τίτλους εισηγμένων εταιρειών. Οι εν λόγω τίτλοι δύναται να είναι κοινές ή προνομιούχες μετοχές, μετατρέψιμα ομόλογα και, σε μικρότερο βαθμό, τίτλοι επιλογής επί κινητών αξιών και δικαιώματα προαίρεσης. Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε Μετοχές Κίνας Κατηγορίας Α μέσω (i) του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Άδειας QFI (με ανώτατο όριο το 35% του καθαρού ενεργητικού του), (ii) του προγράμματος Shanghai-Hong Kong Stock Connect ή/και (iii) του προγράμματος Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ή/και (iv) οποιωνδήποτε παρεμφερών αποδεκτών συνδεδεμένων προγραμμάτων ή μέσω πρόσβασης σε συναλλαγές και εκκαθαρίσεις τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί Μετοχών Κίνας Κατηγορίας Α.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε πιστοποιητικά αποθετηρίου (όπως ADR, GDR, EDR).

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει άνω του 10% του ενεργητικού του σε ομόλογα ή οποιονδήποτε άλλο χρεωστικό τίτλο (συμπεριλαμβανομένων των μετατρέψιμων ομολόγων και των προνομιούχων μετοχών), μέσα χρηματαγοράς, παράγωγα μέσα ή/και δομημένα προϊόντα που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού ή παρέχουν έκθεση σε ομόλογα ή παρεμφερή χρεωστικό τίτλο και έντοκους τίτλους.

Κατ' αναλογία, οι επενδύσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, που έχουν ως πρωταρχικό στόχο τις επενδύσεις στα προαναφερόμενα στοιχεία ενεργητικού, εμπίπτουν επίσης στο όριο ύψους 10%.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλάθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα, στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης και εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Δείκτης αναφοράς:

MSCI ACWI (USD). Χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν περιορίζεται από τον δείκτη αναφοράς και, συνεπώς, μπορεί να υπάρχει διαφορά μεταξύ της επίδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και αυτής του δείκτη αναφοράς.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Περιορισμός βάσει του Γερμανικού Φορολογικού Νόμου Επενδύσεων:

Τουλάχιστον το 51% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται σε φυσικές μετοχές (εξαιρουμένων πιστοποιητικών αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR), παγκόσμιων πιστοποιητικών αποθετηρίου (GDR), παραγώγων και άλλων δανειακών τίτλων), οι οποίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- > Κίνδυνος εξασφάλισης
- > Συναλλαγματικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος μετοχών
- > Κίνδυνος μεταβλητότητας
- > Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- > Κίνδυνος συγκέντρωσης
- > Κίνδυνος QFI
- > Κίνδυνος Stock Connect
- > Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας νομίσματος Κίνας
- > Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- > Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- > Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- > Κίνδυνος μόχλευσης
- > Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων



Διαχειριστής:
PICTET AM S.A.

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου
Κεφαλαίου:
USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών
Εγγραφή

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα
Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα
Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια
που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία
Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας
ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε
Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα
Αποτίμησης**»).

PICTET – HEALTH

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το
δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της
καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια
καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να
χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης
λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών,
στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο
Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την
αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων
ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον
ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής
αξίας υπολογισμού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα
πραγματοποιούνται κατά την αντίστοιχη Ημέρα
Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και
εξαγορές

Εντός 2 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα
Ημέρα Αποτίμησης.

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηρο- σιών**	Τράπεζας Θεματοφυ- λακής
I	USD 1 εκ.	1,20%	0,45%	0,30%
A	***	1,20%	0,45%	0,30%
P	–	2,40%	0,45%	0,30%
R	–	2,90%	0,45%	0,30%
S	–	0%	0,45%	0,30%
Z	–	0%	0,45%	0,30%
J	USD 150 εκ.	1%	0,45%	0,30%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

45. PICTET – EMERGING MARKETS INDEX

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο παθητικής διαχείρισης για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να αναπαράγουν την απόδοση του δείκτη MSCI Emerging Markets.
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν έντονες διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την πλήρη και ολοκληρωμένη φυσική αναπαραγωγή του δείκτη MSCI Emerging Markets (εφεξής ο «Δείκτης Αναφοράς»). Επιδιώκει να επιτύχει τον επενδυτικό στόχο του επενδύοντας σε ένα χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών ή άλλων επιλέξιμων στοιχείων ενεργητικού που περιλαμβάνουν το σύνολο (ή, κατ' εξαίρεση, έναν σημαντικό αριθμό) των συνιστωσών του εν λόγω δείκτη.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε Μετοχές Κίνας Κατηγορίας Α μέσω (i) του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Άδειας QFI (με ανώτατο όριο το 35% του καθαρού ενεργητικού του), (ii) του προγράμματος Shanghai-Hong Kong Stock Connect ή/και (iii) του προγράμματος Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ή/και (iv) οποιωνδήποτε παρεμφερών αποδεκτών συνδεδεμένων προγραμμάτων ή μέσων πρόσβασης σε συναλλαγές και εκκαθαρίσεις τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί Μετοχών Κίνας Κατηγορίας Α.

Η σύνθεση του Δείκτη Αναφοράς είναι διαθέσιμη στη διεύθυνση: <http://www.msci.com>. Κατά κανόνα, η επανεξισορρόπηση του Δείκτη Αναφοράς θα πραγματοποιείται τέσσερις φορές ετησίως.

Το εκ των προτέρων σφάλμα παρακολούθησης ανάμεσα στην αλλαγή της αξίας των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και στην αλλαγή του Δείκτη Αναφοράς αναμένεται να κυμαίνεται κάτω του 0,30% ετησίως, σε κανονικές συνθήκες της αγοράς.

Λόγω αυτής της φυσικής αναπαραγωγής, ενδέχεται να είναι δύσκολη ή ακόμα και αδύνατη η αγορά όλων των συνιστωσών του Δείκτη Αναφοράς κατ' αναλογία προς τη στάθμισή τους στον Δείκτη Αναφοράς ή η αγορά ορισμένων συνιστωσών, λόγω του βαθμού ρευστότητάς τους, των επενδυτικών ορίων που περιγράφονται στην ενότητα «Επενδυτικοί περιορισμοί», άλλων νομικών ή κανονιστικών περιορισμών, του κόστους συναλλαγής και

άλλων εξόδων που βαρύνουν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, των υφιστάμενων διαφορών και της ενδεχόμενης αναντιστοιχίας ανάμεσα στο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο και στον Δείκτη Αναφοράς όταν οι αγορές είναι κλειστές.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει οριακά σε τίτλους που δεν αποτελούν μέρος του δείκτη αναφοράς, όταν αυτό είναι απαραίτητο (π.χ. όταν γίνεται επανεξισορρόπηση του δείκτη, σε περίπτωση εταιρικής δράσης ή για τη διαχείριση ταμειακών ροών) ή σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όπως διαταραχές της αγοράς ή ακραία μεταβλητότητα. Ως εκ τούτου, ενδέχεται να υπάρχουν σημαντικές διαφορές μεταξύ της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και του Δείκτη Αναφοράς.

Δεδομένου ότι το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει τη φυσική αναπαραγωγή του Δείκτη Αναφοράς, η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν θα αναπροσαρμόζεται παρά μόνο (εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση) σε μια προσπάθεια για την κατά το δυνατόν καλύτερη αναπαραγωγή της απόδοσης του Δείκτη Αναφοράς. Συνεπώς, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επιδιώκει να υπερβεί σε απόδοση τον Δείκτη Αναφοράς και δεν θα προσπαθεί να υιοθετήσει συντηρητική στάση, όταν οι αγορές κινούνται πτωτικά ή θεωρούνται υπερτιμημένες. Ως εκ τούτου, η πτώση του Δείκτη Αναφοράς θα μπορούσε να επιφέρει αντίστοιχη πτώση της αξίας των Μεριδίων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι επενδυτές πρέπει επίσης να έχουν υπ' όψιν ότι η επανεξισορρόπηση του Δείκτη Αναφοράς ενδέχεται να επιφέρει κόστος συναλλαγών που θα βαρύνει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο και ενδέχεται να επηρεάσει την καθαρή αξία ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Πέραν των ειδικών κινδύνων που συνδέονται με τη φυσική αναπαραγωγή του Δείκτη Αναφοράς, εφιστάται η προσοχή των επενδυτών στο γεγονός ότι το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται γενικότερα στους κινδύνους της αγοράς (δηλαδή, στον κίνδυνο μείωσης της αξίας μιας επένδυσης λόγω αλλαγών σε παράγοντες της αγοράς, όπως οι συναλλαγματικές ισοτιμίες, τα επιτόκια, οι τιμές μετοχών ή η μεταβλητότητα).

Κατ' εφαρμογή του Άρθρου 44 του Νόμου του 2010, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του [ακόμα και 35% (για έναν και μόνο εκδότη) όταν επικρατούν εξαιρετικές περιστάσεις στις αγορές, κυρίως στην περίπτωση των οργανωμένων αγορών όπου ορισμένες κινητές αξίες κατέχουν δεσπόζουσα θέση] στον ίδιο εκδότη με στόχο την αναπαραγωγή της σύνθεσης του Δείκτη Αναφοράς του.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διατηρεί ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο, το οποίο θα μπορούσε να περιλαμβάνει μετατρέψιμα ομόλογα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να πραγματοποιεί συναλλαγές επί μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων. Η μη παραδοτέα προθεσμιακή σύμβαση είναι μια διμερής χρηματοοικονομική σύμβαση επί της συναλλαγματικής ισοτιμίας ανάμεσα σε ένα ισχυρό νόμισμα και ένα αναδυόμενο νόμισμα για μελλοντική ημερομηνία αξίας. Κατά τη λήξη, δεν σημειώνεται παράδοση του αναδυόμενου νομίσματος, αλλά ένας διακανονισμός σε μετρητά του οικονομικού αποτελέσματος της σύμβασης στο ισχυρό νόμισμα.

Η Διεθνής Ένωση Συμβάσεων Ανταλλαγής και Παραγώγων (International Swaps and Derivatives Association – ISDA) έχει εκδώσει τυποποιημένα έγγραφα για τις εν λόγω συναλλαγές, τα οποία περιλαμβάνονται στη Σύμβαση-Πλαίσιο της ISDA. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να πραγματοποιεί συναλλαγές επί μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων μόνο με κορυφαία χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που ειδικεύονται σε τέτοιου είδους συναλλαγές και τηρώντας αυστηρά τις τυποποιημένες διατάξεις της Σύμβασης-Πλαισίου της ISDA.

Εάν ο διαχειριστής το κρίνει απαραίτητο και προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, και προκειμένου να εξασφαλίσει επαρκή ρευστότητα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να διατηρεί ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού, όπως, μεταξύ άλλων, καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς.

Εάν ο διαχειριστής το κρίνει απαραίτητο και προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, και προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο υποαπόδοσης έναντι του Δείκτη Αναφοράς, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για αποτελεσματική διαχείριση, εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναπαράγει έναν δείκτη που δεν λαμβάνει υπόψη παράγοντες ESG, ωστόσο οι κίνδυνοι βιωσιμότητας ενσωματώνονται μέσω της μεθοδικής άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου και της συνεργασίας με επιλεγμένους εκδότες

προκειμένου να επηρεάσουν θετικά τις πρακτικές στον περιβαλλοντικό και κοινωνικό τομέα και στον τομέα διακυβέρνησης.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο τηρεί τις διατάξεις του άρθρου 6 του SFDR.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Περιορισμός βάσει του Γερμανικού Φορολογικού Νόμου Επενδύσεων:

Τουλάχιστον το 51% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται σε φυσικές μετοχές (εξαιρουμένων πιστοποιητικών αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR), παγκόσμιων πιστοποιητικών αποθετηρίου (GDR), παραγώγων και άλλων δανειακών τίτλων), οι οποίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Κίνδυνος ρευστότητας ενεργητικού
- › Κίνδυνος επενδυτικών περιορισμών
- › Συναλλαγματικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος μετοχών
- › Κίνδυνος μεταβλητότητας

- › Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- › Πολιτικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος επενδύσεων στη Ρωσία
- › Κίνδυνος QFI
- › Κίνδυνος Stock Connect
- › Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας νομίσματος Κίνας
- › Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:
Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων

Διαχειριστές:
PICTET AM Ltd, PICTET AM S.A.

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής
Έως τις 12:00 μ.μ. κατά την Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών πριν από την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά
Έως τις 12:00 μ.μ. κατά τις Εργάσιμες Ημέρες των Τραπεζών πριν από την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή
Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται την Εργάσιμη Ημέρα μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές
Εντός 2 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εξαγορές
Εντός 3 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

Υπολογισμός της καθαρής αξίας ενεργητικού

Το αποτέλεσμα των διορθώσεων στην καθαρή αξία ενεργητικού, οι οποίες περιγράφονται λεπτομερέστερα στην ενότητα «Μηχανισμός αναπροσαρμογής τιμολόγησης /Περιθώριο», δεν θα υπερβαίνει το 1,50%.

PICTET – EMERGING MARKETS INDEX

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υπερ-σιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	0,60%	0,10%	0,30%
IS	USD 1 εκ.	0,60%	0,10%	0,30%
A	***	0,60%	0,10%	0,30%
P	–	0,90%	0,10%	0,30%
R	–	1,35%	0,10%	0,30%
S	–	0%	0,10%	0,30%
Z	–	0%	0,10%	0,30%
J	USD 100 εκ.	0,15%	0,10%	0,30%
JS	USD 100 εκ.	0,15%	0,10%	0,30%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

Η εγγραφή και η εξαγορά μπορεί επίσης να γίνεται σε EUR για τις Κατηγορίες Μεριδίων P USD, P dy USD και R USD και τα έξοδα μετατροπής θα βαρύνουν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

46. PICTET – EUROLAND INDEX

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο παθητικής διαχείρισης για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να αναπαράγουν την απόδοση του δείκτη MSCI EMU.
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την πλήρη και ολοκληρωμένη φυσική αναπαραγωγή του δείκτη MSCI EMU (εφεξής ο «Δείκτης Αναφοράς»). Επιδιώκει να επιτύχει τον επενδυτικό στόχο του επενδύοντας σε ένα χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών ή άλλων επιλέξιμων στοιχείων ενεργητικού που περιλαμβάνουν το σύνολο (ή, κατ' εξαίρεση, έναν σημαντικό αριθμό) των συνιστωσών του εν λόγω δείκτη.

Η σύνθεση του Δείκτη Αναφοράς είναι διαθέσιμη στη διεύθυνση: <http://www.msci.com>. Κατά κανόνα, η επανεξισορρόπηση του Δείκτη Αναφοράς θα πραγματοποιείται τέσσερις φορές ετησίως.

Το εκ των προτέρων σφάλμα παρακολούθησης ανάμεσα στην αλλαγή της αξίας των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και στην αλλαγή του Δείκτη Αναφοράς αναμένεται να κυμαίνεται κάτω του 0,20% ετησίως, σε κανονικές συνθήκες της αγοράς.

Λόγω αυτής της φυσικής αναπαραγωγής, ενδέχεται να είναι δύσκολη ή ακόμα και αδύνατη η αγορά όλων των συνιστωσών του Δείκτη Αναφοράς κατ' αναλογία προς τη στάθμισή τους στον Δείκτη Αναφοράς ή η αγορά ορισμένων συνιστωσών, λόγω του βαθμού ρευστότητάς τους, των επενδυτικών ορίων που περιγράφονται στην ενότητα «Επενδυτικοί περιορισμοί», άλλων νομικών ή κανονιστικών περιορισμών, του κόστους συναλλαγής και άλλων εξόδων που βαρύνουν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, των υφιστάμενων διαφορών και της ενδεχόμενης αναντιστοιχίας ανάμεσα στο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο και στον Δείκτη Αναφοράς όταν οι αγορές είναι κλειστές.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει οριακά σε τίτλους που δεν αποτελούν μέρος του δείκτη αναφοράς, όταν αυτό είναι απαραίτητο (π.χ. όταν γίνεται επανεξισορρόπηση του δείκτη, σε περίπτωση εταιρικής δράσης ή για τη διαχείριση ταμειακών ροών) ή σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όπως διαταραχές της αγοράς ή ακραία μεταβλητότητα. Ως εκ τούτου, ενδέχεται να υπάρχουν σημαντικές διαφορές μεταξύ της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και του Δείκτη Αναφοράς.

Δεδομένου ότι το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει τη φυσική αναπαραγωγή του Δείκτη Αναφοράς, η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν θα αναπροσαρμόζεται παρά μόνο (εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση) σε μια προσπάθεια για την κατά το δυνατόν καλύτερη αναπαραγωγή της απόδοσης του Δείκτη Αναφοράς. Συνεπώς, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επιδιώκει να υπερβεί σε απόδοση τον Δείκτη Αναφοράς και δεν θα προσπαθεί να υιοθετήσει συντηρητική στάση, όταν οι αγορές κινούνται πτωτικά ή θεωρούνται υπερτιμημένες. Ως εκ τούτου, η πτώση του Δείκτη Αναφοράς θα μπορούσε να επιφέρει αντίστοιχη πτώση της αξίας των Μεριδίων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι επενδυτές πρέπει επίσης να έχουν υπ' όψιν ότι η επανεξισορρόπηση του Δείκτη Αναφοράς ενδέχεται να επιφέρει κόστος συναλλαγών που θα βαρύνει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο και ενδέχεται να επηρεάσει την καθαρή αξία ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Πέραν των ειδικών κινδύνων που συνδέονται με τη φυσική αναπαραγωγή του Δείκτη Αναφοράς, εφιστάται η προσοχή των επενδυτών στο γεγονός ότι το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται γενικότερα στους κινδύνους της αγοράς (δηλαδή, στον κίνδυνο μείωσης της αξίας μιας επένδυσης λόγω αλλαγών σε παράγοντες της αγοράς, όπως οι συναλλαγματικές ισοτιμίες, τα επιτόκια, οι τιμές μετοχών ή η μεταβλητότητα).

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει τουλάχιστον το 75% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές εταιρειών που έχουν την έδρα τους στις χώρες που συμμετέχουν στην οικονομική και νομισματική ένωση.

Κατ' εφαρμογή του Άρθρου 44 του Νόμου του 2010, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του [ακόμα και 35% (για έναν και μόνο εκδότη) όταν επικρατούν εξαιρετικές περιστάσεις στις αγορές, κυρίως στην περίπτωση των οργανωμένων αγορών όπου ορισμένες κινητές αξίες κατέχουν δεσπόζουσα θέση] στον ίδιο εκδότη με στόχο την αναπαραγωγή της σύνθεσης του Δείκτη Αναφοράς του.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διατηρεί ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο, το οποίο θα μπορούσε να περιλαμβάνει μετατρέψιμα ομόλογα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ.

Εάν ο διαχειριστής το κρίνει απαραίτητο και προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, και προκειμένου να εξασφαλίσει επαρκή ρευστότητα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο

δύναται να διατηρεί ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού, όπως, μεταξύ άλλων, καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς.

Εάν ο διαχειριστής το κρίνει απαραίτητο και προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, και προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο υποαπόδοσης έναντι του Δείκτη Αναφοράς, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για αποτελεσματική διαχείριση, εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάψει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Οι επενδυτές που είναι φορολογικοί κάτοικοι Γαλλίας θα πρέπει να γνωρίζουν ότι το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι επιλέξιμο για διακράτηση στο πλαίσιο ενός αποταμιευτικού προγράμματος σε μετοχές (plan d'épargne en actions – «PEA») στη Γαλλία. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεσμεύεται ότι το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει σε μόνιμη βάση τουλάχιστον το 75% του ενεργητικού του σε τίτλους ή δικαιώματα που είναι επιλέξιμα για το PEA.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναπαράγει έναν δείκτη που δεν λαμβάνει υπόψη παράγοντες ESG, ωστόσο οι κίνδυνοι βιωσιμότητας ενσωματώνονται μέσω της μεθοδικής άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου και της συνεργασίας με επιλεγμένους εκδότες προκειμένου να επηρεάσουν θετικά τις πρακτικές στον περιβαλλοντικό και κοινωνικό τομέα και στον τομέα διακυβέρνησης.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο τηρεί τις διατάξεις του άρθρου 6 του SFDR.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Περιορισμός βάσει του Γερμανικού Φορολογικού Νόμου Επενδύσεων:

Τουλάχιστον το 51% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται σε φυσικές μετοχές (εξαιρουμένων πιστοποιητικών αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR), παγκόσμιων πιστοποιητικών αποθετηρίου (GDR), παραγώγων και άλλων δανειακών τίτλων), οι οποίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους

Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Κίνδυνος μετοχών
- › Κίνδυνος μεταβλητότητας
- › Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων

Διαχειριστές:

PICTET AM Ltd, PICTET AM S.A.

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

EUR

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τις 12:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 12:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται την Εργάσιμη Ημέρα μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 2 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

Υπολογισμός της καθαρής αξίας ενεργητικού

Το αποτέλεσμα των διορθώσεων στην καθαρή αξία ενεργητικού, οι οποίες περιγράφονται στην ενότητα «Μηχανισμός αναπροσαρμογής τιμολόγησης /Περιθώριο», δεν θα υπερβαίνει το 1%.

PICTET – EUROLAND INDEX

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηροσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	EUR 1 εκ.	0,30%	0,10%	0,30%
IS	EUR 1 εκ.	0,30%	0,10%	0,30%
A	***	0,30%	0,10%	0,30%
P	–	0,45%	0,10%	0,30%
R	–	0,90%	0,10%	0,30%
S	–	0%	0,10%	0,30%
Z	–	0%	0,10%	0,30%
J	EUR 100 εκ.	0,10%	0,10%	0,30%
JS	EUR 100 εκ.	0,10%	0,10%	0,30%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

47. PICTET – SECURITY

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε τίτλους εταιρειών παγκοσμίως οι οποίες συμβάλλουν στην ακεραιότητα, υγεία, ασφάλεια και προστασία ατόμων, εταιρειών και κυβερνήσεων.
- › Επιδιώκουν την προώθηση περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών, ακολουθώντας ορθές πρακτικές διακυβέρνησης: Άρθρο 8.
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν έντονες διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει μια στρατηγική αύξησης του κεφαλαίου επενδύοντας κυρίως σε μετοχές ή παρεμφερείς τίτλους εταιρειών που συμβάλλουν στη διασφάλιση της ακεραιότητας, της υγείας και της ελευθερίας, σε προσωπικό, εταιρικό ή πολιτικό επίπεδο. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει τουλάχιστον τα δύο τρίτα του συνολικού ενεργητικού του/των συνολικών περιουσιακών στοιχείων του σε μετοχές εταιρειών που δραστηριοποιούνται σε αυτό τον κλάδο.

Οι στοχευόμενες εταιρείες θα δραστηριοποιούνται κυρίως, αλλά όχι αποκλειστικά, στους εξής τομείς: ασφάλεια στο διαδίκτυο, ασφάλεια λογισμικού, τηλεπικοινωνιών και υλικού υπολογιστών, σωματική ασφάλεια και προστασία της υγείας, ασφάλεια πρόσβασης και ελέγχου ταυτότητας, ασφάλεια κυκλοφορίας και ασφάλεια στον χώρο εργασίας.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών. Κατά την επιλογή των επενδύσεων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια προσέγγιση η οποία τείνει να επιδιώκει την αύξηση της στάθμησης των τίτλων με χαμηλό κίνδυνο βιωσιμότητας και/ή τη μείωση της στάθμησης των τίτλων με υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας. Ως εκ τούτου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να έχει καλύτερο προφίλ ESG από τον δείκτη αναφοράς.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες

θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» ισχύει μόνο για εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν στοχεύει σε βιώσιμες επενδύσεις κατά την έννοια του SFDR.

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διατηρεί ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο, το οποίο θα αποτελείται γενικά από τίτλους εισηγμένων εταιρειών. Οι εν λόγω τίτλοι δύνανται να είναι κοινές ή προνομιούχες μετοχές, μετατρέψιμα ομόλογα και, σε μικρότερο βαθμό, τίτλοι επιλογής επί κινητών αξιών και δικαιώματα προαίρεσης. Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε Μετοχές Κίνας Κατηγορίας Α μέσω (i) του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Άδειας QFI, (ii) του προγράμματος Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) του προγράμματος Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ή/και (iv) οποιωνδήποτε παρεμφερών αποδεκτών συνδεδεμένων προγραμμάτων ή μέσων πρόσβασης σε συναλλαγές και εκκαθαρίσεις τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί Μετοχών Κίνας Κατηγορίας Α.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε πιστοποιητικά αποθετηρίου (όπως ADR, GDR, EDR).

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει άνω του 10% του ενεργητικού του σε ομόλογα ή οποιονδήποτε άλλο χρεωστικό τίτλο (συμπεριλαμβανομένων των μετατρέψιμων ομολόγων και των προνομιούχων μετοχών), μέσα χρηματαγοράς, παράγωγα μέσα ή/και

δομημένα προϊόντα που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού ή παρέχουν έκθεση σε ομόλογα ή παρεμφερή χρεωστικό τίτλο και έντοκους τίτλους.

Κατ' αναλογία, οι επενδύσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, που έχουν ως πρωταρχικό στόχο τις επενδύσεις στα προαναφερόμενα στοιχεία ενεργητικού, εμπίπτουν επίσης στο όριο ύψους 10%.

Οι επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους δεν θα υπερβαίνουν το 15%.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλαθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα, στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης και εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Δείκτης αναφοράς:

MSCI ACWI (USD). Χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν περιορίζεται από τον δείκτη αναφοράς και, συνεπώς, μπορεί να υπάρχει διαφορά μεταξύ της επίδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και αυτής του δείκτη αναφοράς.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Περιορισμός βάσει του Γερμανικού Φορολογικού Νόμου Επενδύσεων:

Τουλάχιστον το 51% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται σε φυσικές μετοχές (εξαιρουμένων πιστοποιητικών αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR), παγκόσμιων πιστοποιητικών αποθετηρίου (GDR), παραγώγων και άλλων δανειακών τίτλων), οι οποίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους

που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Συναλλαγματικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος μετοχών
- › Κίνδυνος μεταβλητότητας
- › Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- › Κίνδυνος συγκέντρωσης
- › Κίνδυνος QFI
- › Κίνδυνος Stock Connect
- › Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας νομίσματος Κίνας
- › Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων

Διαχειριστής:

PICTET AM S.A.

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφή

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών,

στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας υπολογισμού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 2 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

PICTET – SECURITY

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	1,20%	0,45%	0,30%
A	***	1,20%	0,45%	0,30%
P	–	2,40%	0,45%	0,30%
R	–	2,90%	0,45%	0,30%
S	–	0%	0,45%	0,30%
Z	–	0%	0,45%	0,30%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

Η εγγραφή και η εξαγορά μπορεί επίσης να γίνεται σε EUR για τις Κατηγορίες Μεριδίων P USD, P dy USD και R USD και τα έξοδα μετατροπής θα βαρύνουν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

48. PICTET – CLEAN ENERGY

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε τίτλους εταιρειών παγκοσμίως που παράγουν καθαρή ενέργεια και ενθαρρύνουν τη χρήση της.
- › Έχουν ως στόχο τη βιώσιμη επένδυση: Άρθρο 9.
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν έντονες διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει μια στρατηγική αύξησης του κεφαλαίου επενδύοντας τουλάχιστον τα δύο τρίτα του συνολικού ενεργητικού του/των συνολικών περιουσιακών στοιχείων του σε μετοχές εταιρειών που συμβάλλουν στη μείωση των εκπομπών άνθρακα. Το φάσμα επενδύσεων δεν περιορίζεται σε συγκεκριμένη γεωγραφική περιοχή (συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων χωρών).

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει επίσης μια βιώσιμη στρατηγική που στοχεύει στην επίτευξη θετικών περιβαλλοντικών και κοινωνικών επιπτώσεων επενδύοντας τουλάχιστον τα δύο τρίτα του συνολικού ενεργητικού του/των συνολικών περιουσιακών στοιχείων του σε εταιρείες που υποστηρίζουν τη διαρθρωτική αλλαγή προς μια βιώσιμη οικονομία χαμηλών εκπομπών άνθρακα, συμβάλλοντας στη μείωση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου και της ατμοσφαιρικής ρύπανσης.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε εταιρείες των οποίων σημαντικό ποσοστό των δραστηριοτήτων τους (όπως μετράται από τον κύκλο εργασιών, την επιχειρηματική αξία, τα κέρδη πριν από το εισόδημα και το φόρο ή παρόμοιες μετρήσεις) έχει σχέση, ενδεικτικά, με τις ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, τις τεχνολογίες που μειώνουν τις εκπομπές CO₂ ή την κατανάλωση της ενέργειας σε τομείς όπως η βιομηχανία, η ανοικοδόμηση κτιρίων ή οι μεταφορές, και επιτρέπουν τεχνολογίες και υποδομές που είναι σημαντικές προϋποθέσεις για τη μετάβαση σε μια οικονομία χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα, όπως η αποθήκευση ενέργειας, οι ημιαγωγοί ενέργειας και οι επενδύσεις στο ενεργειακό δίκτυο.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι

τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών. Κατά την επιλογή των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, λαμβάνονται υπόψη τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά εκδοτών για αύξηση ή μείωση της στοχευόμενης στάθμησης, με την επιφύλαξη τήρησης ορθών πρακτικών διακυβέρνησης. Ως αποτέλεσμα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να έχει καλύτερο προφίλ ESG από τον δείκτη αναφοράς μετά την αφαίρεση των εκδοτών που ανήκουν στο τελευταίο 20%, οι οποίοι έχουν τα χαμηλότερα χαρακτηριστικά ESG.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Ο Κανονισμός για την Ταξινόμηση απαιτεί από τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα να παρέχουν πληροφορίες σχετικά με τους περιβαλλοντικούς στόχους στους οποίους συμβάλλει η επενδυτική τους στρατηγική. Ενώ τα δεδομένα αντλούνται και αναλύονται από πηγές που θεωρούνται αξιόπιστες από τον Διαχειριστή, η ακρίβειά τους μπορεί να επηρεαστεί από το γεγονός ότι ο Κανονισμός για την Ταξινόμηση θεσπίστηκε μόλις πρόσφατα και ότι τα τεχνικά κριτήρια διαλογής συνεχίζουν να αναπτύσσονται. Ο Διαχειριστής παρέχει αυτές τις πληροφορίες καταβάλλοντας την καλύτερη δυνατή προσπάθεια και τα ποσοστά μπορεί να εξελιχθούν προς τα πάνω ή προς τα κάτω με την πάροδο του χρόνου. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να επενδύει πάνω από το 20% του ενεργητικού του σε δραστηριότητες που συμβάλλουν στον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής, όπως ορίζεται από τον Κανονισμό για την Ταξινόμηση. Εντός αυτής της κατηγορίας μετριασμού της κλιματικής αλλαγής, το ποσοστό των επενδύσεων που πραγματοποιούνται σε δραστηριότητες που επιτρέπουν την κλιματική αλλαγή ή σε μεταβατικές δραστηριότητες μπορεί να κυμαίνεται από 0% έως 100%, καθώς ο Διαχειριστής θα επιλέγει τους τίτλους που παρουσιάζουν, κατά τη γνώμη του, το καταλληλότερο προφίλ κινδύνου/απόδοσης χωρίς προκαθορισμένα όρια.

Όσον αφορά τις επενδύσεις που συμβάλλουν στον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο διασφαλίζει ότι οι επιλέξιμες δραστηριότητες δεν προκαλούν βλάβη σε άλλους περιβαλλοντικούς στόχους και

πληρούν τις ελάχιστες κοινωνικές διασφαλίσεις, όπως καθορίζονται από τα κριτήρια αξιολόγησης της Pictet Asset Management.

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διατηρεί ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο που θα αποτελείται, εντός των ορίων των επενδυτικών περιορισμών, από τίτλους εισηγμένων εταιρειών. Οι εν λόγω τίτλοι δύνανται να είναι κοινές ή προνομιούχες μετοχές, μετατρέψιμα ομόλογα και, σε μικρότερο βαθμό, τίτλοι επιλογής επί κινητών αξιών και δικαιώματα προαίρεσης. Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται επίσης να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να επενδύει έως το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε Μετοχές Κίνας Κατηγορίας Α μέσω (i) του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Άδειας QFI, (ii) του προγράμματος Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) του προγράμματος Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ή/και (iv) οποιωνδήποτε παρεμφερών αποδεκτών συνδεδεμένων προγραμμάτων ή μέσω των πρόσβασης σε συναλλαγές και εκκαθαρίσεις τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται επίσης να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί Μετοχών Κίνας Κατηγορίας Α.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται επίσης να επενδύει σε πιστοποιητικά αποθετηρίου (όπως ADR, GDR, EDR).

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει άνω του 10% του ενεργητικού του σε ομόλογα ή οποιονδήποτε άλλο χρεωστικό τίτλο (συμπεριλαμβανομένων των μετατρέψιμων ομολόγων και των προνομιούχων μετοχών), μέσα χρηματαγοράς, παράγωγα μέσα ή/και δομημένα προϊόντα που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού ή παρέχουν έκθεση σε ομόλογα ή παρεμφερή χρεωστικό τίτλο και έντοκους τίτλους.

Κατ' αναλογία, οι επενδύσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, που έχουν ως πρωταρχικό στόχο τις επενδύσεις στα προαναφερόμενα στοιχεία ενεργητικού, εμπίπτουν επίσης στο όριο ύψους 10%.

Οι επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους δεν θα υπερβαίνουν το 15%.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλαθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα, στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης και εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Δείκτης αναφοράς:

MSCI ACWI (USD). Χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν περιορίζεται από τον δείκτη αναφοράς και, συνεπώς, μπορεί να υπάρχει διαφορά μεταξύ της επίδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και αυτής του δείκτη αναφοράς.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Περιορισμός βάσει του Γερμανικού Φορολογικού Νόμου Επενδύσεων:

Τουλάχιστον το 51% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται σε φυσικές μετοχές (εξαιρουμένων πιστοποιητικών αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR), παγκόσμιων πιστοποιητικών αποθετηρίου (GDR), παραγώγων και άλλων δανειακών τίτλων), οι οποίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- > Κίνδυνος εξασφάλισης
- > Συναλλαγματικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος μετοχών
- > Κίνδυνος μεταβλητότητας
- > Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- > Κίνδυνος συγκέντρωσης
- > Κίνδυνος QFI
- > Κίνδυνος Stock Connect
- > Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας νομίσματος Κίνας
- > Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- > Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- > Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- > Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων

Διαχειριστής:

PICTET AM S.A.

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας υπολογισμού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 2 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.



PICTET – CLEAN ENERGY

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υπερρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	1,20%	0,45%	0,30%
A	***	1,20%	0,45%	0,30%
P	–	2,40%	0,45%	0,30%
R	–	2,90%	0,45%	0,30%
S	–	0%	0,45%	0,30%
Z	–	0%	0,45%	0,30%
K	USD 100 εκ.	1,50%	0,45%	0,30%
J	USD 150 εκ.	1%	0,45%	0,30%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

49. PICTET – RUSSIAN EQUITIES

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε μετοχές εταιρειών που έχουν την έδρα τους στη Ρωσία ή/και αναπτύσσουν το κύριο μέρος της δραστηριότητάς τους στη Ρωσία.
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν έντονες διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει τουλάχιστον τα δύο τρίτα του συνολικού ενεργητικού του/των συνολικών περιουσιακών στοιχείων του σε μετοχές ή οποιοδήποτε άλλο είδος τίτλου με χαρακτηριστικά μετοχής εταιρειών που έχουν την έδρα τους στη Ρωσία ή αναπτύσσουν το κύριο μέρος της δραστηριότητάς τους στη Ρωσία. Οι εν λόγω άλλοι τίτλοι με χαρακτηριστικά μετοχής δύνανται να είναι πιστοποιητικά αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR), ευρωπαϊκά πιστοποιητικά αποθετηρίου (EDR) και παγκόσμια πιστοποιητικά αποθετηρίου (GDR), των οποίων τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού εκδίδονται από εταιρείες με έδρα στη Ρωσία και στη συνέχεια διακινούνται σε οργανωμένη αγορά εκτός των χωρών αυτών, κυρίως στις ΗΠΑ και στην Ευρώπη.

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διατηρεί ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο, το οποίο θα αποτελείται γενικά από τίτλους εισηγμένων εταιρειών. Οι εν λόγω τίτλοι δύνανται να είναι κοινές ή προνομιούχες μετοχές, μετατρέψιμα ομόλογα και, σε μικρότερο βαθμό, τίτλοι επιλογής και δικαιώματα προαίρεσης.

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε τίτλους που διακινούνται στο χρηματιστήριο της Μόσχας.

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται επίσης να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει άνω του 10% του ενεργητικού του σε ομόλογα ή οποιοδήποτε άλλο χρεωστικό τίτλο, συμπεριλαμβανομένων των μετατρέψιμων ομολόγων, μέσα χρηματαγοράς, παράγωγα μέσα ή/και δομημένα προϊόντα που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού ή παρέχουν έκθεση σε ομόλογα ή παρεμφερή χρεωστικό τίτλο και έντοκους τίτλους.

Κατ' αναλογία, οι επενδύσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, που έχουν ως πρωταρχικό στόχο τις επενδύσεις στα προαναφερόμενα στοιχεία ενεργητικού, εμπίπτουν επίσης στο όριο ύψους 10%.

Οι επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους δεν θα υπερβαίνουν το 15%.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλαθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα, στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης και εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Κατά την επιλογή των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μπορεί να αγοράζονται και να κρατούνται στο χαρτοφυλάκιο του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου χρεόγραφα εκδοτών με υψηλό κίνδυνο ως προς τη διατηρησιμότητα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο τηρεί τις διατάξεις του άρθρου 6 του SFDR.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Δείκτης αναφοράς:

MSCI Russia 10/40 (USD). Χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η επίδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να διαφέρει σημαντικά από την επίδοση του δείκτη αναφοράς, επειδή ο Διαχειριστής διαθέτει σημαντική διακριτική ευχέρεια απόκλισης ως προς την επιλογή των τίτλων και της στάθμισής τους.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Κίνδυνος διακανονισμού
- › Κίνδυνος ρευστότητας ενεργητικού
- › Κίνδυνος επενδυτικών περιορισμών
- › Συναλλαγματικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος μετοχών
- › Κίνδυνος μεταβλητότητας
- › Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- › Κίνδυνος συγκέντρωσης
- › Πολιτικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος επενδύσεων στη Ρωσία
- › Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- › Κίνδυνος πιστοποιητικών αποθετηρίου

- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων

Διαχειριστής:

PICTET AM Ltd

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας υπολογισμού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 3 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.



PICTET – RUSSIAN EQUITIES

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υπερ-σιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	1,90%	0,80%	0,30%
A	***	1,90%	0,80%	0,30%
P	–	2,40%	0,80%	0,30%
R	–	2,90%	0,80%	0,30%
S	–	0%	0,80%	0,30%
Z	–	0%	0,80%	0,30%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

50. PICTET – TIMBER

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε μετοχές εταιρειών παγκοσμίως που δραστηριοποιούνται στην αλυσίδα αξίας της δασοκομίας.
- › Έχουν ως στόχο τη βιώσιμη επένδυση: Άρθρο 9.
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν έντονες διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει μια στρατηγική αύξησης του κεφαλαίου επενδύοντας τουλάχιστον τα δύο τρίτα του συνολικού ενεργητικού του/των συνολικών περιουσιακών στοιχείων του σε μετοχές ή σε οποιονδήποτε άλλο κινητό τίτλο που συνδέεται ή είναι παρόμοιος με μετοχές που εκδίδονται από εταιρείες σε όλο τον κόσμο.

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει επίσης μια βιώσιμη στρατηγική που στοχεύει στην επίτευξη θετικών περιβαλλοντικών επιπτώσεων επενδύοντας τουλάχιστον τα δύο τρίτα του συνολικού ενεργητικού του/των συνολικών περιουσιακών στοιχείων του σε εταιρείες που συμβάλλουν στην επίλυση παγκόσμιων περιβαλλοντικών προκλήσεων μέσω της βιώσιμης διαχείρισης των δασών και των υλικών με βάση το ξύλο. Η βιώσιμη διαχείριση των δασικών εκτάσεων και της αλυσίδας αξίας των ινών ξύλου διαδραματίζει ζωτικό ρόλο στην παγίδευση του ατμοσφαιρικού άνθρακα (CO₂). Τα δάση με βιώσιμη διαχείριση αποτελούν επίσης δεξαμενές βιοποικιλότητας και συμβάλλουν στη διαφύλαξη του εδάφους και των υδατικών πόρων. Η ξυλεία είναι η πρώτη ύλη για μια αυξανόμενη ποικιλία βιολογικών υλικών που μπορούν να υποκαταστήσουν πλαστικά και άλλα μη βιοαποικοδομήσιμα υλικά και είναι απαραίτητα σε ένα μοντέλο κυκλικής οικονομίας.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε εταιρείες των οποίων σημαντικό ποσοστό των δραστηριοτήτων τους (όπως μετράται από τον κύκλο εργασιών, την επιχειρηματική αξία, τα κέρδη πριν από το εισόδημα και το φόρο ή παρόμοιες μετρήσεις) έχει σχέση, ενδεικτικά, με τη χρηματοδότηση, τη φύτευση και τη διαχείριση των δασών και των δασικών περιοχών και / ή την επεξεργασία, παραγωγή και διανομή ξύλου και υλικών με βάση ίνες ξύλου, προϊόντων και συναφών υπηρεσιών σε ολόκληρη την αλυσίδα αξίας των δασικών προϊόντων.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιότητα έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών. Κατά την επιλογή των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, λαμβάνονται υπόψη τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά εκδοτών για αύξηση ή μείωση της στοχευόμενης στάθμησης, με την επιφύλαξη τήρησης ορθών πρακτικών διακυβέρνησης. Ως αποτέλεσμα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να έχει καλύτερο προφίλ ESG από τον δείκτη αναφοράς μετά την αφαίρεση των εκδοτών που ανήκουν στο τελευταίο 20%, οι οποίοι έχουν τα χαμηλότερα χαρακτηριστικά ESG.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Ενώ το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την επίτευξη θετικού περιβαλλοντικού αντίκτυπου, η επενδυτική του πολιτική δεν στοχεύει ειδικά σε επενδύσεις με στόχους μετριασμού της κλιματικής αλλαγής και προσαρμογής στην κλιματική αλλαγή, όπως ορίζονται από τα τεχνικά κριτήρια διαλογής του Κανονισμού για την Ταξινόμηση.

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διατηρεί ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο που θα αποτελείται, εντός των ορίων των επενδυτικών περιορισμών, από τίτλους εισηγμένων εταιρειών. Οι εν λόγω τίτλοι δύνανται να είναι κοινές ή προνομιούχες μετοχές, μετατρέψιμα ομόλογα και, σε μικρότερο βαθμό, τίτλοι επιλογής και δικαιώματα προαίρεσης.

Το φάσμα επενδύσεων δεν περιορίζεται σε συγκεκριμένη γεωγραφική περιοχή (συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων χωρών).

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε Μετοχές Κίνας Κατηγορίας Α μέσω (i) του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Άδειας QFI, (ii) του προγράμματος Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) του προγράμματος Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ή/και (iv) οποιωνδήποτε παρεμφερών αποδεκτών συνδεδεμένων προγραμμάτων ή μέσω των πρόσβασης σε συναλλαγές και εκκαθαρίσεις τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί Μετοχών Κίνας Κατηγορίας Α.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε πιστοποιητικά αποθετηρίου (όπως ADR, GDR, EDR) και σε εταιρείες επενδύσεων σε ακίνητα (REIT).

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει άνω του 10% του ενεργητικού του σε ομόλογα ή οποιονδήποτε άλλο χρεωστικό τίτλο (συμπεριλαμβανομένων των μετατρέψιμων ομολόγων και των προνομιούχων μετοχών), μέσα χρηματαγοράς, παράγωγα μέσα ή/και δομημένα προϊόντα που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού ή παρέχουν έκθεση σε ομόλογα ή παρεμφερή χρεωστικό τίτλο και έντοκους τίτλους.

Κατ' αναλογία, οι επενδύσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, που έχουν ως πρωταρχικό στόχο τις επενδύσεις στα προαναφερόμενα στοιχεία ενεργητικού, εμπίπτουν επίσης στο όριο ύψους 10%.

Οι επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους δεν θα υπερβαίνουν το 15%.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλαθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα, στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης και εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Δείκτης αναφοράς:

MSCI ACWI (USD). Χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν περιορίζεται από τον δείκτη αναφοράς και, συνεπώς, μπορεί να υπάρχει διαφορά μεταξύ της επίδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και αυτής του δείκτη αναφοράς.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Περιορισμός βάσει του Γερμανικού Φορολογικού Νόμου Επενδύσεων:

Τουλάχιστον το 51% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται σε φυσικές μετοχές (εξαιρουμένων πιστοποιητικών αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR), παγκόσμιων πιστοποιητικών αποθετηρίου (GDR), παραγώγων και άλλων δανειακών τίτλων), οι οποίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Συναλλαγματικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος μετοχών
- › Κίνδυνος μεταβλητότητας
- › Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- › Κίνδυνος συγκέντρωσης
- › Κίνδυνος QFI
- › Κίνδυνος Stock Connect

- › Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας νομίσματος Κίνας
- › Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- › Κίνδυνος εταιρειών επενδύσεων σε ακίνητα (REIT)
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:
Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων

Διαχειριστής:
PICTET AM S.A.

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

PICTET – TIMBER

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υπηρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	1,20%	0,45%	0,30%
A	***	1,20%	0,45%	0,30%
P	–	2,40%	0,45%	0,30%
R	–	2,90%	0,45%	0,30%
S	–	0%	0,45%	0,30%
J	USD 150 εκ.	1%	0,45%	0,30%
Z	–	0%	0,45%	0,30%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας υπολογισμού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 2 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

51. PICTET – NUTRITION

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε τίτλους εταιρειών που δραστηριοποιούνται σε όλη την αλυσίδα αξίας των τροφίμων.
- › Έχουν ως στόχο τη βιώσιμη επένδυση: Άρθρο 9.
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν έντονες διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει μια στρατηγική αύξησης του κεφαλαίου επενδύοντας κυρίως σε μετοχές ή σε οποιαδήποτε άλλη κινητή αξία που σχετίζεται ή/και είναι παρεμφερής με μετοχές που εκδίδονται από εταιρείες σε όλο τον κόσμο (συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων χωρών).

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει επίσης μια βιώσιμη στρατηγική που στοχεύει στην επίτευξη θετικών περιβαλλοντικών και κοινωνικών επιπτώσεων, επενδύοντας κυρίως σε εταιρείες που συμβάλλουν ή / και επωφελούνται από την αλυσίδα αξίας των τροφίμων και, ιδίως, την ποιότητα της διατροφής, την πρόσβαση σε τρόφιμα και τη βιωσιμότητα της παραγωγής τροφίμων. Αυτές οι εταιρείες συμβάλλουν στην εξασφάλιση της προμήθειας τροφίμων και βελτιώνουν την υγεία του ανθρώπου και του πλανήτη συμβάλλοντας σε θετικές διατροφικές αλλαγές και στην παγκόσμια επισιτιστική ασφάλεια. Συμβάλλουν επίσης στη μείωση των αρνητικών περιβαλλοντικών επιπτώσεων σε σύγκριση με την παραδοσιακή γεωργία, καθώς και στη μείωση των αποβλήτων τροφίμων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε εταιρείες των οποίων σημαντικό ποσοστό των δραστηριοτήτων τους (όπως μετράται από τον κύκλο εργασιών, την επιχειρηματική αξία, τα κέρδη πριν από το εισόδημα και το φόρο ή παρόμοιες μετρήσεις) έχει σχέση, ενδεικτικά, με τη γεωργική τεχνολογία, τη βιώσιμη γεωργία ή υδατοκαλλιέργεια, τα προϊόντα, συστατικά και συμπληρώματα διατροφής, την εφοδιαστική τροφίμων, όπως τη διανομή, τις λύσεις όσον αφορά τα απόβλητα τροφίμων και την ασφάλεια τροφίμων.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή

του αριθμού των εκδοτών. Κατά την επιλογή των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, λαμβάνονται υπόψη τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά εκδοτών για αύξηση ή μείωση της στοχευόμενης στάθμησης, με την επιφύλαξη τήρησης ορθών πρακτικών διακυβέρνησης. Ως αποτέλεσμα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να έχει καλύτερο προφίλ ESG από τον δείκτη αναφοράς μετά την αφαίρεση των εκδοτών που ανήκουν στο τελευταίο 20%, οι οποίοι έχουν τα χαμηλότερα χαρακτηριστικά ESG.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Ενώ το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο περιλαμβάνει την επίτευξη θετικού περιβαλλοντικού αντίκτυπου (παράλληλα με τον κοινωνικό αντίκτυπο), η επενδυτική του πολιτική δεν στοχεύει ειδικά σε επενδύσεις με στόχους μετριασμού της κλιματικής αλλαγής και προσαρμογής στην κλιματική αλλαγή, όπως ορίζονται από τα τεχνικά κριτήρια διαλογής του Κανονισμού για την Ταξινόμηση.

Οι κίνδυνοι θα ελαχιστοποιούνται σε ένα γενικό πλαίσιο γεωγραφικής διαφοροποίησης.

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διατηρεί ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο που θα αποτελείται, εντός των ορίων των επενδυτικών περιορισμών, από τίτλους εισηγμένων εταιρειών. Οι εν λόγω τίτλοι δύνανται να είναι κοινές ή προνομιούχες μετοχές και, σε μικρότερο βαθμό, τίτλοι επιλογής και δικαιώματα προαίρεσης.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε Μετοχές Κίνας Κατηγορίας A μέσω (i) του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Άδειας QFI, (ii) του προγράμματος Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) του προγράμματος Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ή/και (iv) οποιωνδήποτε παρεμφερών αποδεκτών συνδεδεμένων προγραμμάτων ή μέσων πρόσβασης σε συναλλαγές και εκκαθαρίσεις τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί Μετοχών Κίνας Κατηγορίας A.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε πιστοποιητικά αποθετηρίου (όπως ADR, GDR, EDR).

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει άνω του 10% του ενεργητικού του σε ομόλογα ή οποιονδήποτε άλλο χρεωστικό τίτλο (συμπεριλαμβανομένων των μετατρέψιμων ομολόγων και των προνομιούχων μετοχών), μέσα χρηματαγοράς, παράγωγα μέσα ή/και δομημένα προϊόντα που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού ή παρέχουν έκθεση σε ομόλογα ή παρεμφερή χρεωστικό τίτλο και έντοκους τίτλους.

Κατ' αναλογία, οι επενδύσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, που έχουν ως πρωταρχικό στόχο τις επενδύσεις στα προαναφερόμενα στοιχεία ενεργητικού, εμπίπτουν επίσης στο όριο ύψους 10%.

Οι επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους δεν θα υπερβαίνουν το 15%.

Υπό εξαιρετικές περιστάσεις, αν ο διαχειριστής θεωρεί ότι αυτό είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλαθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα, στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης και εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Δείκτης αναφοράς:

MSCI ACWI (EUR). Χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν περιορίζεται από τον δείκτη αναφοράς και, συνεπώς, μπορεί να υπάρχει διαφορά μεταξύ της επίδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και αυτής του δείκτη αναφοράς.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Περιορισμός βάσει του Γερμανικού Φορολογικού Νόμου Επενδύσεων:

Τουλάχιστον το 51% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται σε φυσικές μετοχές (εξαιρουμένων πιστοποιητικών αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR), παγκόσμιων πιστοποιητικών αποθετηρίου (GDR), παραγώγων και άλλων δανειακών τίτλων), οι οποίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Συναλλαγματικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος μετοχών
- › Κίνδυνος μεταβλητότητας
- › Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- › Κίνδυνος συγκέντρωσης
- › Κίνδυνος QFI
- › Κίνδυνος Stock Connect

- › Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας νομίσματος Κίνας
- › Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:
Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων

Διαχειριστής:
PICTET AM S.A.

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
EUR

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας υπολογισμού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 2 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

PICTET – NUTRITION

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υπηρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	EUR 1 εκ.	1,20%	0,45%	0,30%
A	***	1,20%	0,45%	0,30%
P	–	2,40%	0,45%	0,30%
R	–	2,90%	0,45%	0,30%
S	–	0%	0,45%	0,30%
Z	–	0%	0,45%	0,30%
J	EUR 150 εκ.	1%	0,45%	0,30%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

Η εγγραφή και η εξαγορά μπορεί επίσης να γίνεται σε USD για τις Κατηγορίες Μεριδίων P EUR, P dy EUR και R EUR και τα έξοδα μετατροπής θα βαρύνουν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

52. PICTET – GLOBAL MEGATREND SELECTION

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε τίτλους με έκθεση στις παγκόσμιες μεγατάσεις.
- › Όσοι έχουν ως στόχο βιώσιμες επενδύσεις που υπόκεινται σε ορθές πρακτικές διακυβέρνησης: Άρθρο 9.
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν έντονες διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα εφαρμόζει μια στρατηγική αύξησης του κεφαλαίου επενδύοντας τουλάχιστον τα δύο τρίτα του συνολικού ενεργητικού του/των συνολικών περιουσιακών στοιχείων του σε μετοχές ή σε οποιονδήποτε άλλο τίτλο σχετίζεται με μετοχές εταιρειών σε όλο τον κόσμο (συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων χωρών).

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει επίσης μια βιώσιμη στρατηγική που στοχεύει στην επίτευξη θετικών περιβαλλοντικών και κοινωνικών επιπτώσεων, επενδύοντας τουλάχιστον τα δύο τρίτα του συνολικού ενεργητικού σε τίτλους που επωφελοούνται από παγκόσμιες μεγατάσεις, δηλαδή μακροπρόθεσμες τάσεις της αγοράς, οι οποίες απορρέουν από μακροχρόνιες αλλαγές σε οικονομικούς, κοινωνικούς και περιβαλλοντικούς παράγοντες, όπως είναι η δημογραφία, ο τρόπος ζωής ή οι κανονισμοί.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε εταιρείες των οποίων σημαντικό ποσοστό των δραστηριοτήτων τους (όπως μετράται από τον κύκλο εργασιών, την επιχειρηματική αξία, τα κέρδη πριν από το εισόδημα και το φόρο ή παρόμοιες μετρήσεις) έχει σχέση, ενδεικτικά, με προϊόντα και υπηρεσίες που υποστηρίζουν την ενεργειακή μετάβαση, την κυκλική οικονομία, την ενεργειακή απόδοση, την ποιότητα και τον εφοδιασμό του ύδατος, τη βιώσιμη δασοκομία, τις βιώσιμες πόλεις, τη διατροφή, την ανθρώπινη υγεία και τη θεραπεία, την προσωπική αυτοεκπλήρωση και την ασφάλεια.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών. Κατά την επιλογή των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου

Κεφαλαίου, λαμβάνονται υπόψη τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά εκδοτών για αύξηση ή μείωση της στοχευόμενης στάθμησης, με την επιφύλαξη τήρησης ορθών πρακτικών διακυβέρνησης. Ως εκ τούτου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να έχει καλύτερο προφίλ ESG από τον δείκτη αναφοράς.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Ενώ το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο περιλαμβάνει την επίτευξη θετικού περιβαλλοντικού αντίκτυπου (παράλληλα με τον κοινωνικό αντίκτυπο), η επενδυτική του πολιτική δεν στοχεύει ειδικά σε επενδύσεις με στόχους μετριασμού της κλιματικής αλλαγής και προσαρμογής στην κλιματική αλλαγή, όπως ορίζονται από τα τεχνικά κριτήρια διαλογής του Κανονισμού για την Ταξινόμηση.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε Μετοχές Κίνας Κατηγορίας Α μέσω (i) του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Άδειας QFI, (ii) του προγράμματος Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) του προγράμματος Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ή/και (iv) οποιωνδήποτε παρεμφερών αποδεκτών συνδεδεμένων προγραμμάτων ή μέσων πρόσβασης σε συναλλαγές και εκκαθαρίσεις τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί Μετοχών Κίνας Κατηγορίας Α.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε πιστοποιητικά αποθετηρίου (όπως ADR, GDR, EDR) και ως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε εταιρείες επενδύσεων σε ακίνητα (REIT).

Οι κίνδυνοι θα ελαχιστοποιούνται σε ένα γενικό πλαίσιο γεωγραφικής διαφοροποίησης.

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διατηρεί ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο που θα αποτελείται, εντός των ορίων των επενδυτικών περιορισμών, από τίτλους εισηγμένων εταιρειών. Οι εν λόγω τίτλοι δύνανται να είναι κοινές ή προνομιούχες μετοχές και, σε μικρότερο βαθμό, τίτλοι επιλογής και δικαιώματα προαίρεσης.

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει άνω του 10% του ενεργητικού του σε ομόλογα ή οποιονδήποτε άλλο χρεωστικό τίτλο (συμπεριλαμβανομένων των μετατρέψιμων ομολόγων και των προνομιούχων μετοχών), μέσα χρηματαγοράς, παράγωγα μέσα ή/και δομημένα προϊόντα που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού ή παρέχουν έκθεση σε ομόλογα ή παρεμφερή χρεωστικό τίτλο και έντοκους τίτλους.

Κατ' αναλογία, οι επενδύσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, που έχουν ως πρωταρχικό στόχο τις επενδύσεις στα προαναφερόμενα στοιχεία ενεργητικού, εμπίπτουν επίσης στο όριο ύψους 10%.

Οι επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους δεν θα υπερβαίνουν το 15%.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλαθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα, στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης και εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Δείκτης αναφοράς:

MSCI ACWI (USD). Χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν περιορίζεται από τον δείκτη αναφοράς και, συνεπώς, μπορεί να υπάρχει διαφορά μεταξύ της επίδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και αυτής του δείκτη αναφοράς.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Περιορισμός βάσει του Γερμανικού Φορολογικού Νόμου Επενδύσεων:

Τουλάχιστον το 51% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται σε φυσικές μετοχές (εξαιρουμένων πιστοποιητικών αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR),

παγκόσμιων πιστοποιητικών αποθετηρίου (GDR), παραγώγων και άλλων δανειακών τίτλων), οι οποίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- > Κίνδυνος εξασφάλισης
- > Συναλλαγματικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος μετοχών
- > Κίνδυνος μεταβλητότητας
- > Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- > Κίνδυνος QFI
- > Κίνδυνος Stock Connect
- > Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας νομίσματος Κίνας
- > Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- > Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- > Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- > Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.



Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:
Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων

Διαχειριστής:
PICTET AM S.A.

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφή
Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά
Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή
Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού
Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

PICTET – GLOBAL MEGATREND SELECTION

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	1,20%	0,45%	0,30%
A	***	1,20%	0,45%	0,30%
P	–	2,40%	0,45%	0,30%
R	–	2,90%	0,45%	0,30%
S	–	0%	0,45%	0,30%
Z	–	0%	0,45%	0,30%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

** Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης. Η εγγραφή και η εξαγορά μπορεί επίσης να γίνεται σε EUR για τις Κατηγορίες Μεριδίων P USD, P dy USD και R USD και τα έξοδα μετατροπής θα βαρύνουν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας υπολογισμού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 2 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

53. PICTET – GLOBAL ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε τίτλους εταιρειών παγκοσμίως που δραστηριοποιούνται σε όλη την αλυσίδα αξίας του περιβάλλοντος.
- › Έχουν ως στόχο τη βιώσιμη επένδυση: Άρθρο 9.
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν σημαντικές διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει μια στρατηγική αύξησης του κεφαλαίου επενδύοντας κατά κύριο λόγο σε μετοχές ή σε οποιαδήποτε άλλη κινητή αξία που σχετίζεται ή/και είναι παρεμφερής με μετοχές (συμπεριλαμβανομένων δομημένων προϊόντων όπως περιγράφεται στη συνέχεια) και εκδίδονται από εταιρείες σε όλο τον κόσμο (συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων χωρών).

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει επίσης μια βιώσιμη στρατηγική που στοχεύει στην επίτευξη θετικών περιβαλλοντικών επιπτώσεων, επενδύοντας κυρίως σε εταιρείες με χαμηλό περιβαλλοντικό αποτύπωμα που συμβάλλουν στην επίλυση παγκόσμιων περιβαλλοντικών προκλήσεων παρέχοντας προϊόντα και υπηρεσίες στην αλυσίδα αξίας του περιβάλλοντος. Αυτά τα προϊόντα και οι υπηρεσίες χρειάζονται για να υποστηρίξουν τη μετάβαση προς μια οικονομία χαμηλότερου άνθρακα, ένα μοντέλο κυκλικής οικονομίας, για να παρακολουθούν και να αποτρέπουν τη ρύπανση ή για παράδειγμα να προστατεύουν ανεπαρκείς πόρους όπως είναι οι υδάτινοι.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε εταιρείες των οποίων σημαντικό ποσοστό των δραστηριοτήτων τους (όπως μετράται από τον κύκλο εργασιών, την επιχειρηματική αξία, τα κέρδη πριν από το εισόδημα και το φόρο ή παρόμοιες μετρήσεις) έχει σχέση, ενδεικτικά, με την ενεργειακή απόδοση, τον έλεγχο της ρύπανσης, την παροχή και τεχνολογική ανάπτυξη στον τομέα του ύδατος, τη διαχείριση και ανακύκλωση αποβλήτων, τη βιώσιμη γεωργία και δασοκομία ή την άυλη οικονομία.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή

του αριθμού των εκδοτών. Κατά την επιλογή των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, λαμβάνονται υπόψη τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά εκδοτών για αύξηση ή μείωση της στοχευόμενης στάθμησης, με την επιφύλαξη τήρησης ορθών πρακτικών διακυβέρνησης. Ως αποτέλεσμα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να έχει καλύτερο προφίλ ESG από τον δείκτη αναφοράς μετά την αφαίρεση των εκδοτών που ανήκουν στο τελευταίο 20%, οι οποίοι έχουν τα χαμηλότερα χαρακτηριστικά ESG.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περι υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Ενώ το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την επίτευξη θετικού περιβαλλοντικού αντίκτυπου, η επενδυτική του πολιτική δεν στοχεύει ειδικά σε επενδύσεις με στόχους μετριασμού της κλιματικής αλλαγής και προσαρμογής στην κλιματική αλλαγή, όπως ορίζονται από τα τεχνικά κριτήρια διαλογής του Κανονισμού για την Ταξινόμηση.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε Μετοχές Κίνας Κατηγορίας Α μέσω (i) του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Άδειας QFI, (ii) του προγράμματος Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) του προγράμματος Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ή/και (iv) οποιωνδήποτε παρεμφερών αποδεκτών συνδεδεμένων προγραμμάτων ή μέσω πρόσβασης σε συναλλαγές και εκκαθαρίσεις τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί Μετοχών Κίνας Κατηγορίας Α.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε πιστοποιητικά αποθετηρίου (όπως ADR, GDR, EDR).

Οι επενδύσεις σε μη εισηγμένους και εισηγμένους τίτλους στη Ρωσία, εκτός του χρηματιστηρίου της Μόσχας, δεν θα υπερβαίνουν το 10% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι κίνδυνοι θα ελαχιστοποιούνται μέσω της διαφοροποιημένης γεωγραφικής κατανομής του χαρτοφυλακίου.

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Υπό εξαιρετικές περιστάσεις, αν ο διαχειριστής θεωρεί ότι αυτό είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών.

Οι επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους δεν θα υπερβαίνουν το 15%.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως, πιο συγκεκριμένα, γραμμάτια που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο, πιστοποιητικά ή οποιαδήποτε άλλη κινητή αξία της οποίας η απόδοση συνδέεται, μεταξύ άλλων, με έναν δείκτη που τηρεί τις διαδικασίες του Άρθρου 9 των κανονισμών της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Λουξεμβούργου (συμπεριλαμβανομένων των δεικτών εμπορευμάτων, πολύτιμων μετάλλων, μεταβλητότητας κ.λπ.), νομίσματα, επιτόκια, κινητές αξίες, ένα καλάθι κινητών αξιών ή έναν οργανισμό συλλογικών επενδύσεων, σε συμμόρφωση με τους κανονισμούς της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Λουξεμβούργου.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα, στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης και εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Δείκτης αναφοράς:

MSCI ACWI (EUR). Χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν περιορίζεται από τον δείκτη αναφοράς και, συνεπώς, μπορεί να υπάρχει διαφορά μεταξύ της επίδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και αυτής του δείκτη αναφοράς.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Περιορισμός βάσει του Γερμανικού Φορολογικού Νόμου Επενδύσεων:

Τουλάχιστον το 51% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται σε φυσικές μετοχές (εξαιρουμένων πιστοποιητικών αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR),

παγκόσμιων πιστοποιητικών αποθετηρίου (GDR), παραγώγων και άλλων δανειακών τίτλων), οι οποίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- > Κίνδυνος εξασφάλισης
- > Συναλλαγματικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος μετοχών
- > Κίνδυνος μεταβλητότητας
- > Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- > Κίνδυνος QFI
- > Κίνδυνος Stock Connect
- > Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας νομίσματος Κίνας
- > Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- > Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- > Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- > Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.



Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:
Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων

Διαχειριστής:
PICTET AM S.A.

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
EUR

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφή
Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά
Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή
Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού
Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού
Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας υπολογισμού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές
Εντός 2 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

PICTET – GLOBAL ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηρο-σιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	EUR 1 εκ.	1,20%	0,45%	0,30%
A	***	1,20%	0,45%	0,30%
P	–	2,40%	0,45%	0,30%
R	–	2,90%	0,45%	0,30%
S	–	0%	0,45%	0,30%
Z	–	0%	0,45%	0,30%
J	EUR 150 εκ.	1,00%	0,45%	0,30%
D1	EUR 100 εκ.	1,20%	0,45%	0,30%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

Η εγγραφή και η εξαγορά μπορεί επίσης να γίνεται σε USD για τις Κατηγορίες Μεριδίων P EUR, P dy EUR, I EUR και R EUR και τα έξοδα μετατροπής θα βαρύνουν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

54. PICTET – SMARTCITY

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε μετοχές διεθνών εταιρειών που συμβάλλουν ή/και επωφελούνται από την παγκόσμια τάση προς την αστικοποίηση.
- › Έχουν ως στόχο τη βιώσιμη επένδυση: Άρθρο 9.
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν σημαντικές διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την επίτευξη αύξησης του κεφαλαίου επενδύοντας κυρίως σε μετοχές και μετοχικούς τίτλους [όπως μετατρέψιμα ομόλογα, κλειστού τύπου εταιρείες επενδύσεων σε ακίνητα (REIT), πιστοποιητικά αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR) και παγκόσμια πιστοποιητικά αποθετηρίου (GDR)] που εκδίδονται από εταιρείες οι οποίες συμβάλλουν ή/και επωφελούνται από την τάση προς την αστικοποίηση. Οι συγκεκριμένες επενδύσεις θα πραγματοποιούνται σε συμμόρφωση με το άρθρο 41 του Νόμου του 2010.

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει επίσης μια βιώσιμη στρατηγική που στοχεύει στην επίτευξη θετικών περιβαλλοντικών και κοινωνικών επιπτώσεων, επενδύοντας κυρίως σε εταιρείες που παρέχουν εξοπλισμένες λύσεις στις προκλήσεις της αστικοποίησης και βελτιώνοντας την ποιότητα ζωής των κατοίκων της πόλης, ιδίως στους τομείς του περιβάλλοντος, της ασφάλειας, της υγείας, της εκπαίδευσης, της απασχόλησης, της κοινότητας ή της κινητικότητας.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε εταιρείες των οποίων σημαντικό ποσοστό των δραστηριοτήτων τους (όπως μετράται από τον κύκλο εργασιών, την επιχειρηματική αξία, τα κέρδη πριν από το εισόδημα και το φόρο ή παρόμοιες μετρήσεις) έχει σχέση, ενδεικτικά, με την κινητικότητα και τις μεταφορές, τις υποδομές, τα ακίνητα, τη διαχείριση βιώσιμων πόρων (όπως, ενεργειακή απόδοση ή διαχείριση αποβλήτων), καθώς και τις τεχνολογίες γενικής εφαρμογής και υπηρεσίες που υποστηρίζουν την ανάπτυξη έξυπνων και βιώσιμων πόλεων.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή

του αριθμού των εκδοτών. Κατά την επιλογή των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, λαμβάνονται υπόψη τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά εκδοτών για αύξηση ή μείωση της στοχευόμενης απόδοσης, με την επιφύλαξη τήρησης ορθών πρακτικών διακυβέρνησης. Ως εκ τούτου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να έχει καλύτερο προφίλ ESG από τον δείκτη αναφοράς.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Ενώ το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο περιλαμβάνει την επίτευξη θετικού περιβαλλοντικού αντίκτυπου (παράλληλα με τον κοινωνικό αντίκτυπο), η επενδυτική του πολιτική δεν στοχεύει ειδικά σε επενδύσεις με στόχους μετριασμού της κλιματικής αλλαγής και προσαρμογής στην κλιματική αλλαγή, όπως ορίζονται από τα τεχνικά κριτήρια διαλογής του Κανονισμού για την Ταξινόμηση.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε Μετοχές Κίνας Κατηγορίας Α μέσω (i) του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Άδειας QFI, (ii) του προγράμματος Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) του προγράμματος Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ή/και (iv) οποιωνδήποτε παρεμφερών αποδεκτών συνδεδεμένων προγραμμάτων ή μέσων πρόσβασης σε συναλλαγές και εκκαθαρίσεις τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί Μετοχών Κίνας Κατηγορίας Α.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε οποιαδήποτε χώρα (συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων χωρών), σε οποιονδήποτε οικονομικό κλάδο και σε οποιοδήποτε νόμισμα. Εντούτοις, ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, οι επενδύσεις ενδέχεται να επικεντρώνονται σε μία χώρα ή σε περιορισμένο αριθμό χωρών ή/και έναν κλάδο οικονομικής δραστηριότητας ή/και ένα νόμισμα.

Σε επικουρική βάση, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε οποιονδήποτε άλλο τύπο επιλέξιμων στοιχείων ενεργητικού, όπως μετοχές πέραν των προαναφερόμενων, χρεωστικούς τίτλους (συμπεριλαμβανομένων των μετοχών του κανόνα 144A, έως και το

20%), δομημένα προϊόντα (όπως περιγράφονται στη συνέχεια), οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ), μετρητά.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 49% του καθαρού ενεργητικού του σε κλειστού τύπου REIT.

Οι επενδύσεις σε μη εισηγμένους και εισηγμένους τίτλους στη Ρωσία, εκτός του χρηματιστηρίου της Μόσχας, δεν θα υπερβαίνουν το 10% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει άνω του 10% του καθαρού ενεργητικού του σε χρεωστικούς τίτλους οποιουδήποτε τύπου (συμπεριλαμβανομένων των μετατρέψιμων ομολόγων), και μέσα χρηματαγοράς άμεσα ή έμμεσα (μέσω παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, δομημένων προϊόντων, ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ).

Υπό εξαιρετικές περιστάσεις, αν ο διαχειριστής θεωρεί ότι αυτό είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών.

Το Επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες η απόδοση των οποίων θα σχετίζεται για παράδειγμα, με την εξέλιξη ενός δείκτη

σύμφωνα με το άρθρο 9 των κανονισμών της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Λουξεμβούργου, κινητών αξιών ή ενός καλαθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων σύμφωνα με τους κανονισμούς της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Λουξεμβούργου.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναπώλησης και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα, στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης και εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Δείκτης αναφοράς:

MSCI ACWI (EUR). Χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν περιορίζεται από τον δείκτη αναφοράς και, συνεπώς, μπορεί να υπάρχει διαφορά μεταξύ της επίδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και αυτής του δείκτη αναφοράς.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Περιορισμός βάσει του Γερμανικού Φορολογικού Νόμου Επενδύσεων:

Τουλάχιστον το 51% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται σε φυσικές μετοχές (εξαιρουμένων πιστοποιητικών αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR), παγκόσμιων πιστοποιητικών αποθετηρίου (GDR), παραγώγων και άλλων δανειακών τίτλων), οι οποίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Συναλλαγματικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος μετοχών
- › Κίνδυνος μεταβλητότητας
- › Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- › Κίνδυνος συγκέντρωσης
- › Κίνδυνος επενδύσεων στη ΛΔΚ
- › Κίνδυνος QFI

- > Κίνδυνος Stock Connect
- > Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας Κίνας
- > Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- > Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- > Κίνδυνος εταιρειών επενδύσεων σε ακίνητα
- > Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- > Κίνδυνος μόχλευσης
- > Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:
Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων

Διαχειριστής:
PICTET AM S.A.

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
EUR

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφή
Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά
Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

PICTET – SMARTCITY

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας υπολογισμού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 2 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	EUR 1 εκ.	1,20%	0,45%	0,30%
A	***	1,20%	0,45%	0,30%
P	–	2,40%	0,45%	0,30%
R	–	2,90%	0,45%	0,30%
S	–	0%	0,45%	0,30%
Z	–	0%	0,45%	0,30%
J	EUR 150 εκ.	1%	0,45%	0,30%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

Η εγγραφή και η εξαγορά μπορεί επίσης να γίνεται σε USD για όλες τις Κατηγορίες Μεριδίων που εκφράζονται σε EUR και τα έξοδα μετατροπής θα βαρύνουν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

55. PICTET – CHINA INDEX

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο παθητικής διαχείρισης για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να αναπαράγουν την απόδοση του δείκτη MSCI China.
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν έντονες διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την πλήρη και ολοκληρωμένη φυσική αναπαραγωγή του δείκτη MSCI China (εφεξής ο «Δείκτης Αναφοράς»). Επιδιώκει να επιτύχει τον επενδυτικό στόχο του επενδύοντας σε ένα χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών ή άλλων επιλέξιμων στοιχείων ενεργητικού που περιλαμβάνουν το σύνολο (ή, κατ' εξαίρεση, έναν σημαντικό αριθμό) των συνιστωσών του εν λόγω δείκτη.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε Μετοχές Κίνας Κατηγορίας Α μέσω (i) του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Άδειας QFI (με ανώτατο όριο το 35% του καθαρού ενεργητικού του), (ii) του προγράμματος Shanghai-Hong Kong Stock Connect ή/και (iii) του προγράμματος Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ή/και (iv) οποιωνδήποτε παρεμφερών αποδεκτών συνδεδεμένων προγραμμάτων ή μέσων πρόσβασης σε συναλλαγές και εκκαθαρίσεις τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί Μετοχών Κίνας Κατηγορίας Α.

Η σύνθεση του Δείκτη Αναφοράς είναι διαθέσιμη στη διεύθυνση: <http://www.msci.com>. Κατά κανόνα, η επανεξισορρόπηση του Δείκτη Αναφοράς θα πραγματοποιείται τέσσερις φορές ετησίως.

Το εκ των προτέρων σφάλμα παρακολούθησης ανάμεσα στην αλλαγή της αξίας των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και στην αλλαγή του Δείκτη Αναφοράς αναμένεται να κυμαίνεται κάτω του 0,30% ετησίως, σε κανονικές συνθήκες της αγοράς.

Λόγω αυτής της φυσικής αναπαραγωγής, ενδέχεται να είναι δύσκολη ή ακόμα και αδύνατη η αγορά όλων των συνιστωσών του Δείκτη Αναφοράς κατ' αναλογία προς τη στάθμισή τους στον Δείκτη Αναφοράς ή η αγορά ορισμένων συνιστωσών, λόγω του βαθμού ρευστότητάς τους, των επενδυτικών ορίων που περιγράφονται στην ενότητα «Επενδυτικοί περιορισμοί», άλλων νομικών ή κανονιστικών περιορισμών, του κόστους συναλλαγής και

άλλων εξόδων που βαρύνουν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, των υφιστάμενων διαφορών και της ενδεχόμενης αναντιστοιχίας ανάμεσα στο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο και στον Δείκτη Αναφοράς όταν οι αγορές είναι κλειστές.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει οριακά σε τίτλους που δεν αποτελούν μέρος του δείκτη αναφοράς, όταν αυτό είναι απαραίτητο (π.χ. όταν γίνεται επανεξισορρόπηση του δείκτη, σε περίπτωση εταιρικής δράσης ή για τη διαχείριση ταμειακών ροών) ή σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όπως διαταραχές της αγοράς ή ακραία μεταβλητότητα. Ως εκ τούτου, ενδέχεται να υπάρχουν σημαντικές διαφορές μεταξύ της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και του Δείκτη Αναφοράς.

Δεδομένου ότι το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει τη φυσική αναπαραγωγή του Δείκτη Αναφοράς, η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν θα αναπροσαρμόζεται παρά μόνο (εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση) σε μια προσπάθεια για την κατά το δυνατόν καλύτερη αναπαραγωγή της απόδοσης του Δείκτη Αναφοράς. Συνεπώς, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επιδιώκει να υπερβεί σε απόδοση τον Δείκτη Αναφοράς και δεν θα προσπαθεί να υιοθετήσει συντηρητική στάση, όταν οι αγορές κινούνται πτωτικά ή θεωρούνται υπερτιμημένες. Ως εκ τούτου, η πτώση του Δείκτη Αναφοράς θα μπορούσε να επιφέρει αντίστοιχη πτώση της αξίας των Μεριδίων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι επενδυτές πρέπει επίσης να έχουν υπ' όψιν ότι η επανεξισορρόπηση του Δείκτη Αναφοράς ενδέχεται να επιφέρει κόστος συναλλαγών που θα βαρύνει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο και ενδέχεται να επηρεάσει την καθαρή αξία ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Πέραν των ειδικών κινδύνων που συνδέονται με τη φυσική αναπαραγωγή του Δείκτη Αναφοράς, εφιστάται η προσοχή των επενδυτών στο γεγονός ότι το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται γενικότερα στους κινδύνους της αγοράς (δηλαδή, στον κίνδυνο μείωσης της αξίας μιας επένδυσης λόγω αλλαγών σε παράγοντες της αγοράς, όπως οι συναλλαγματικές ισοτιμίες, τα επιτόκια, οι τιμές μετοχών ή η μεταβλητότητα).

Κατ' εφαρμογή του Άρθρου 44 του Νόμου του 2010, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του [ακόμα και 35% (για έναν και μόνο εκδότη) όταν επικρατούν εξαιρετικές περιστάσεις στις αγορές, κυρίως στην περίπτωση των οργανωμένων αγορών όπου ορισμένες κινητές αξίες κατέχουν δεσπόζουσα θέση] στον ίδιο εκδότη με στόχο την αναπαραγωγή της σύνθεσης του Δείκτη Αναφοράς του.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διατηρεί ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο, το οποίο θα μπορούσε να περιλαμβάνει μετατρέψιμα ομόλογα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ.

Εάν ο διαχειριστής το κρίνει απαραίτητο και προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, και προκειμένου να εξασφαλίσει επαρκή ρευστότητα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να διατηρεί ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού, όπως, μεταξύ άλλων, καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς.

Εάν ο διαχειριστής το κρίνει απαραίτητο και προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, και προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο υποαπόδοσης έναντι του Δείκτη Αναφοράς, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για αποτελεσματική διαχείριση, εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναπαράγει έναν δείκτη που δεν λαμβάνει υπόψη παράγοντες ESG, ωστόσο οι κίνδυνοι βιωσιμότητας ενσωματώνονται μέσω της μεθοδικής άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου και της συνεργασίας με επιλεγμένους εκδότες προκειμένου να επηρεάσουν θετικά τις πρακτικές στον περιβαλλοντικό και κοινωνικό τομέα και στον τομέα διακυβέρνησης.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο τηρεί τις διατάξεις του άρθρου 6 του SFDR.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Περιορισμός βάσει του Γερμανικού Φορολογικού Νόμου Επενδύσεων:

Τουλάχιστον το 51% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται σε φυσικές μετοχές (εξαιρουμένων πιστοποιητικών αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR), παγκόσμιων πιστοποιητικών αποθετηρίου (GDR), παραγώγων και άλλων δανειακών τίτλων), οι οποίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των

συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Κίνδυνος ρευστότητας ενεργητικού
- › Κίνδυνος επενδυτικών περιορισμών
- › Συναλλαγματικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος μετοχών
- › Κίνδυνος μεταβλητότητας
- › Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- › Κίνδυνος συγκέντρωσης
- › Πολιτικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος QFI
- › Κίνδυνος Stock Connect
- › Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας νομίσματος Κίνας
- › Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων

Διαχειριστές:

PICTET AM Ltd, PICTET AM S.A.

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τις 12:00 μ.μ. κατά την Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών πριν από την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 12:00 μ.μ. κατά την Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών πριν από την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών,

στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται την Εργάσιμη Ημέρα μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 2 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

Υπολογισμός της καθαρής αξίας ενεργητικού

Το αποτέλεσμα των διορθώσεων στην καθαρή αξία ενεργητικού, οι οποίες περιγράφονται λεπτομερέστερα στην ενότητα «Μηχανισμός αναπροσαρμογής τιμολόγησης /Περιθώριο», δεν θα υπερβαίνει το 1%.

PICTET – CHINA INDEX

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηροσίων**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	0,45%	0,10%	0,30%
IS	USD 1 εκ.	0,45%	0,10%	0,30%
A	***	0,45%	0,10%	0,30%
P	–	0,60%	0,10%	0,30%
R	–	1,20%	0,10%	0,30%
S	–	0%	0,10%	0,30%
Z	–	0%	0,10%	0,30%
J	USD 100 εκ.	0,15%	0,10%	0,30%
JS	USD 100 εκ.	0,15%	0,10%	0,30%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

56. PICTET – QUEST EMERGING SUSTAINABLE EQUITIES

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε μετοχές εταιρειών που έχουν την έδρα τους ή/και αναπτύσσουν το κύριο μέρος της δραστηριότητάς τους σε αναδυόμενες αγορές, εντοπίζοντας τις κορυφαίες εταιρείες ανά κλάδο που εφαρμόζουν βιώσιμη ανάπτυξη.
- › Επιδιώκουν την προώθηση περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών, ακολουθώντας ορθές πρακτικές διακυβέρνησης: Άρθρο 8.
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν τις διακυμάνσεις των τιμών και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει κυρίως σε μετοχές και παρεμφερείς τίτλους [όπως πιστοποιητικά αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR) και παγκόσμια πιστοποιητικά (GDR)] εταιρειών που έχουν την έδρα τους ή/και αναπτύσσουν το κύριο μέρος της δραστηριότητάς τους σε αναδυόμενες χώρες.

Οι αναδυόμενες χώρες ορίζονται ως οι χώρες οι οποίες, κατά τον χρόνο της επένδυσης, συμπεριλαμβάνονται στο φάσμα του δείκτη MSCI Emerging Markets Index. Η διάρθρωση του χαρτοφυλακίου βασίζεται σε μια ποσοτική διαδικασία, η οποία προσαρμόζει το χαρτοφυλάκιο ανάλογα με τη χρηματοοικονομική σταθερότητα, στόχος της οποίας είναι η δημιουργία ενός χαρτοφυλακίου με ανώτερα χρηματοπιστωτικά και βιώσιμα χαρακτηριστικά.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών. Κατά την επιλογή των επενδύσεων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια βέλτιστη προσέγγιση κατηγορίας που επιδιώκει επενδύσεις σε τίτλους εκδοτών με χαμηλό κίνδυνο ως προς τη διατηρησιμότητα, αποφεύγοντας ταυτόχρονα εκείνους με υψηλό κίνδυνο ως προς τη διατηρησιμότητα, μειώνοντας το επενδυτικό πλαίσιο τουλάχιστον κατά 20%.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της

Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» ισχύει μόνο για εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν στοχεύει σε βιώσιμες επενδύσεις κατά την έννοια του SFDR.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε Μετοχές Κίνας Κατηγορίας Α μέσω (i) του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Άδειας QFI (με ανώτατο όριο το 35% του καθαρού ενεργητικού του), (ii) του προγράμματος Shanghai-Hong Kong Stock Connect ή/και (iii) του προγράμματος Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ή/και (iv) οποιωνδήποτε παρεμφερών αποδεκτών συνδεδεμένων προγραμμάτων ή μέσω πρόσβασης σε συναλλαγές και εκκαθαρίσεις τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί Μετοχών Κίνας Κατηγορίας Α.

Οι επενδύσεις σε μη εισηγμένους τίτλους και στη Ρωσία, πέραν του χρηματιστηρίου της Μόσχας δεν θα υπερβαίνουν το 10% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Οι επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους δεν θα υπερβαίνουν το 15%.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται, για παράδειγμα, με την

απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλαθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Για σκοπούς αντιστάθμισης και για οποιονδήποτε άλλο σκοπό, εντός των ορίων που παρατίθενται στην ενότητα «Επενδυτικοί περιορισμοί» του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί όλα τα είδη παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων που διακινούνται σε οργανωμένη αγορά ή/και διακινούνται εξωχρηματιστηριακά, εφόσον συνάπτονται με κορυφαία χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που ειδικεύονται σε τέτοιου είδους συναλλαγές. Πιο συγκεκριμένα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να αποκτά έκθεση μέσω οποιωνδήποτε παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων όπως, ενδεικτικά, τίτλοι επιλογής, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης, συμβάσεις ανταλλαγής (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, των συμβάσεων κάλυψης διαφοράς) και προθεσμιακές συμβάσεις επί οποιουδήποτε υποκείμενου στοιχείου ενεργητικού σύμφωνα με τον Νόμο του 2010 και την επενδυτική πολιτική του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, νομισμάτων (συμπεριλαμβανομένων των μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων), επιτοκίων, κινητών αξιών, ενός καλαθιού κινητών αξιών, δεικτών (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των δεικτών εμπορευμάτων, πολύτιμων μετάλλων ή μεταβλητότητας), οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

Υπό εξαιρετικές περιστάσεις, αν ο διαχειριστής θεωρεί ότι αυτό είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών.

Δείκτης αναφοράς:

MSCI EM (USD). Χρησιμοποιείται για τη σύνθεση χαρτοφυλακίου, την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η επίδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να διαφέρει σημαντικά από την επίδοση του δείκτη αναφοράς, επειδή ο Διαχειριστής διαθέτει σημαντική διακριτική ευχέρεια απόκλισης ως προς την επιλογή των τίτλων και της στάθμισής τους.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Περιορισμός βάσει του Γερμανικού Φορολογικού Νόμου Επενδύσεων:

Τουλάχιστον το 51% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται σε φυσικές μετοχές (εξαιρουμένων πιστοποιητικών αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR),

παγκόσμιων πιστοποιητικών αποθετηρίου (GDR), παραγώγων και άλλων δανειακών τίτλων), οι οποίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- > Κίνδυνος εξασφάλισης
- > Κίνδυνος ρευστότητας ενεργητικού
- > Κίνδυνος επενδυτικών περιορισμών
- > Συναλλαγματικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος μετοχών
- > Κίνδυνος μεταβλητότητας
- > Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- > Πολιτικός κίνδυνος
- > Φορολογικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος επενδύσεων στη Ρωσία
- > Κίνδυνος QFI
- > Κίνδυνος Stock Connect
- > Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας νομίσματος Κίνας
- > Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- > Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- > Κίνδυνος πιστοποιητικών αποθετηρίου
- > Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων



Διαχειριστές:
PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας υπολογισμού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 4 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

PICTET – QUEST EMERGING SUSTAINABLE EQUITIES

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηροσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	1,20%	0,40%	0,30%
A	***	1,20%	0,40%	0,30%
P	–	2,40%	0,40%	0,30%
R	–	2,90%	0,40%	0,30%
S	–	0%	0,40%	0,30%
Z	–	0%	0,40%	0,30%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

57. PICTET – QUEST GLOBAL SUSTAINABLE EQUITIES

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν παγκοσμίως στις μετοχές εταιρειών κορυφαίας ποιότητας (όσον αφορά την ευρωστία και τη χρηματοοικονομική σταθερότητα).
- › Επιδιώκουν την προώθηση περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών, ακολουθώντας ορθές πρακτικές διακυβέρνησης: Άρθρο 8.
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να προσφέρει στους επενδυτές τη δυνατότητα να επωφελούνται από την ανάπτυξη της αγοράς μετοχών παγκοσμίως (συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων χωρών).

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει κυρίως σε μετοχές και παρεμφερείς τίτλους εταιρειών που, κατά την άποψη του διαχειριστή, είναι ανώτερης ποιότητας όσον αφορά την ευρωστία και τη χρηματοοικονομική σταθερότητα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε Μετοχές Κίνας Κατηγορίας Α μέσω (i) του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Άδειας QFI (με ανώτατο όριο το 35% του καθαρού ενεργητικού του), (ii) του προγράμματος Shanghai-Hong Kong Stock Connect ή/και (iii) του προγράμματος Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ή/και (v) οποιωνδήποτε παρεμφερών αποδεκτών συνδεδεμένων προγραμμάτων ή μέσω των πρόσβασης σε συναλλαγές και εκκαθαρίσεις τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί Μετοχών Κίνας Κατηγορίας Α.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε πιστοποιητικά αποθετηρίου (όπως ADR, GDR, EDR).

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών. Κατά την επιλογή των επενδύσεων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια βέλτιστη προσέγγιση κατηγορίας

που επιδιώκει επενδύσεις σε τίτλους εκδοτών με χαμηλό κίνδυνο ως προς τη διατηρησιμότητα, αποφεύγοντας ταυτόχρονα εκείνους με υψηλό κίνδυνο ως προς τη διατηρησιμότητα, μειώνοντας το επενδυτικό πλαίσιο τουλάχιστον κατά 20%.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» ισχύει μόνο για εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν στοχεύει σε βιώσιμες επενδύσεις κατά την έννοια του SFDR.

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει άνω του 10% του ενεργητικού του σε ομόλογα (συμπεριλαμβανομένων των μετατρέψιμων ομολόγων και των προνομιούχων μετοχών) και οποιονδήποτε άλλο χρεωστικό τίτλο, μέσα χρηματαγοράς, παράγωγα μέσα ή/και δομημένα προϊόντα ή/και οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ) που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού ή παρέχουν έκθεση σε ομόλογα ή παρεμφερείς χρεωστικούς τίτλους και έντοκους τίτλους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση θα μπορούσε να συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη σύμφωνα με το Άρθρο 9 των κανονισμών της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Λουξεμβούργου, κινητών αξιών ή ενός καλαθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων, σύμφωνα με τους κανονισμούς της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Λουξεμβούργου.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα για την αντιστάθμιση ή την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου, εντός των ορίων που ορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Υπό εξαιρετικές περιστάσεις, αν ο διαχειριστής θεωρεί ότι αυτό είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών.

Δείκτης αναφοράς:

MSCI World (USD). Χρησιμοποιείται για τη σύνθεση χαρτοφυλακίου, την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η επίδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να διαφέρει σημαντικά από την επίδοση του δείκτη αναφοράς, επειδή ο Διαχειριστής διαθέτει σημαντική διακριτική ευχέρεια απόκλισης ως προς την επιλογή των τίτλων και της στάθμισής τους.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Περιορισμός βάσει του Γερμανικού Φορολογικού Νόμου Επενδύσεων:

Τουλάχιστον το 51% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται σε φυσικές μετοχές (εξαιρουμένων πιστοποιητικών αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR), παγκόσμιων πιστοποιητικών αποθετηρίου (GDR), παραγώγων και άλλων δανειακών τίτλων), οι οποίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Συναλλαγματικός κίνδυνος

- › Κίνδυνος μετοχών
- › Κίνδυνος μεταβλητότητας
- › Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- › Κίνδυνος επενδύσεων στη ΛΔΚ
- › Κίνδυνος QFI
- › Κίνδυνος Stock Connect
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- › Κίνδυνος μόχλευσης
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων

Διαχειριστές:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφή

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.



Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας υπολογισμού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές
Εγγραφές
Εντός 2 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορές

Εντός 3 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης

PICTET – QUEST GLOBAL SUSTAINABLE EQUITIES

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υπηρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	1,20%	0,45%	0,30%
A	***	1,20%	0,45%	0,30%
P	–	2,40%	0,45%	0,30%
R	–	2,90%	0,45%	0,30%
S	–	0%	0,45%	0,30%
Z	–	0%	0,45%	0,30%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

58. PICTET – ROBOTICS

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε μετοχές διεθνών εταιρειών που συμβάλλουν ή/και επωφελούνται από την αλυσίδα αξίας στον κλάδο της ρομποτικής και των τεχνολογιών γενικής εφαρμογής (enabling technologies).
- › Επιδιώκουν την προώθηση περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών, ακολουθώντας ορθές πρακτικές διακυβέρνησης: Άρθρο 8.
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν έντονες διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την επίτευξη αύξησης του κεφαλαίου επενδύοντας κυρίως σε μετοχές και τίτλους που σχετίζονται με μετοχές [όπως μετατρέψιμα ομόλογα, πιστοποιητικά αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR) και παγκόσμια πιστοποιητικά αποθετηρίου (GDR)] εταιρειών που συμβάλλουν ή/και επωφελούνται από την αλυσίδα αξίας στον κλάδο της ρομποτικής και των τεχνολογιών γενικής εφαρμογής. Οι συγκεκριμένες επενδύσεις θα πραγματοποιούνται σε συμμόρφωση με το άρθρο 41 του Νόμου του 2010.

Οι στοχευόμενες εταιρείες θα είναι κυρίως, αλλά όχι αποκλειστικά, εταιρείες που δραστηριοποιούνται στους εξής τομείς: Εφαρμογές και εξαρτήματα ρομποτικής, αυτοματισμοί, αυτόνομα συστήματα, αισθητήρες, μικροελεγκτές, τρισδιάστατη εκτύπωση, επεξεργασία δεδομένων, τεχνολογία ενεργοποίησης, καθώς και τεχνολογίες αναγνώρισης εικόνας, κίνησης ή φωνής και άλλες τεχνολογίες και λογισμικό γενικής εφαρμογής.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών. Κατά την επιλογή των επενδύσεων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια προσέγγιση η οποία τείνει να επιδιώκει την αύξηση της στάθμησης των τίτλων με χαμηλό κίνδυνο βιωσιμότητας και/ή τη μείωση της στάθμησης των τίτλων με υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας. Ως εκ τούτου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να έχει καλύτερο προφίλ ESG από τον δείκτη αναφοράς.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» ισχύει μόνο για εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν στοχεύει σε βιώσιμες επενδύσεις κατά την έννοια του SFDR.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε Μετοχές Κίνας Κατηγορίας Α μέσω (i) του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Άδειας QFI, (ii) του προγράμματος Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) του προγράμματος Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ή/και (iv) οποιωνδήποτε παρεμφερών αποδεκτών συνδεδεμένων προγραμμάτων ή μέσων πρόσβασης σε συναλλαγές και εκκαθαρίσεις τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί Μετοχών Κίνας Κατηγορίας Α.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε οποιαδήποτε χώρα (συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων χωρών), σε οποιονδήποτε οικονομικό κλάδο και σε οποιοδήποτε νόμισμα. Εντούτοις, ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, οι επενδύσεις ενδέχεται να επικεντρώνονται σε μία χώρα ή σε περιορισμένο αριθμό χωρών ή/και έναν κλάδο οικονομικής δραστηριότητας ή/και ένα νόμισμα.

Σε επικουρική βάση, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε οποιονδήποτε άλλο τύπο επιλέξιμων στοιχείων ενεργητικού, όπως μετοχές πέραν των προαναφερόμενων, χρεωστικούς τίτλους (συμπεριλαμβανομένων των μέσων χρηματαγοράς), δομημένα προϊόντα (όπως περιγράφονται στη συνέχεια), οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ), μετρητά.

Ωστόσο, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- δύναται να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Άρθρου 181 του Νόμου του 2010,
- δεν δύναται να επενδύει άνω του 10% του καθαρού ενεργητικού του σε χρεωστικούς τίτλους οποιουδήποτε τύπου (συμπεριλαμβανομένων των μετατρέψιμων ομολόγων και προνομιούχων μετοχών) και μέσα χρηματαγοράς, άμεσα ή έμμεσα (μέσω παραγώγων, δομημένων προϊόντων, ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ).

Υπό εξαιρετικές περιστάσεις, αν ο διαχειριστής θεωρεί ότι αυτό είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη σύμφωνα με το Άρθρο 9 των κανονισμών της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Λουξεμβούργου, κινητών αξιών ή ενός καλαθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων σύμφωνα με τους κανονισμούς της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Λουξεμβούργου.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιο ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα, στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης και εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Δείκτης αναφοράς:

MSCI ACWI (USD). Χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν περιορίζεται από τον δείκτη αναφοράς και, συνεπώς, μπορεί να υπάρχει διαφορά μεταξύ της επίδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και αυτής του δείκτη αναφοράς.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Περιορισμός βάσει του Γερμανικού Φορολογικού Νόμου Επενδύσεων:

Τουλάχιστον το 51% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται σε φυσικές μετοχές (εξαιρουμένων

πιστοποιητικών αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR), παγκόσμιων πιστοποιητικών αποθετηρίου (GDR), παραγώγων και άλλων δανειακών τίτλων), οι οποίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- > Κίνδυνος εξασφάλισης
- > Συναλλαγματικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος μετοχών
- > Κίνδυνος μεταβλητότητας
- > Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- > Κίνδυνος συγκέντρωσης
- > Κίνδυνος QFI
- > Κίνδυνος Stock Connect
- > Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας νομίσματος Κίνας
- > Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- > Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- > Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- > Κίνδυνος μόχλευσης
- > Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:
Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων

Διαχειριστής:
PICTET AM S.A.

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά
Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή
Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας υπολογισμού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 2 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

PICTET – ROBOTICS

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηροσίων**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	1,20%	0,45%	0,30%
A	***	1,20%	0,45%	0,30%
P	–	2,40%	0,45%	0,30%
R	–	2,90%	0,45%	0,30%
S	–	0%	0,45%	0,30%
Z	–	0%	0,45%	0,30%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

59. PICTET – GLOBAL EQUITIES DIVERSIFIED ALPHA

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επωφελούνται από την απόδοση των παγκόσμιων μετοχών, καθώς και από την ενεργή και διαφοροποιημένη διαχείριση.
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει δύο στόχους: επιδιώκει να προσφέρει τη δυνατότητα στους επενδυτές να επωφελούνται πρώτον από την ανάπτυξη της παγκόσμιας αγοράς μετοχών και δεύτερον από στρατηγικές ενεργής διαχείρισης.

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι τροφοδοτικό αμοιβαίο κεφάλαιο για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο Pictet TR - Diversified Alpha (το «Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο») και θα επενδύει τουλάχιστον το 85% του ενεργητικού του σε μερίδια Κατηγορίας I του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 15% του ενεργητικού του σε

- Ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού σε επικουρική βάση.
- Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για σκοπούς αντιστάθμισης.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για σκοπούς αντιστάθμισης σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς του, τον MSCI World. Κατ' αυτόν τον τρόπο, τα παράγωγα μέσα θα χρησιμοποιούνται για να αποκτή έκθεση το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε παγκόσμιες μετοχές συνάπτοντας, για παράδειγμα, συμβάσεις ανταλλαγής όπου η απόδοση των παγκόσμιων μετοχών ανταλλάσσεται με συναλλαγματικές ισοτιμίες. Αυτή η έκθεση θα ανέρχεται περίπου σε 100% του ενεργητικού του.

Δείκτης αναφοράς:

MSCI World (EUR). Χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η επίδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να διαφέρει σημαντικά από την επίδοση του δείκτη αναφοράς, επειδή ο Διαχειριστής διαθέτει σημαντική διακριτική ευχέρεια απόκλισης ως προς την επιλογή των τίτλων και της στάθμισής τους.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

Το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο ακολουθεί μια σειρά επενδυτικών στρατηγικών με θέσεις αγοράς/ πώλησης, οι οποίες γενικά χαρακτηρίζονται από ουδέτερη στάση έναντι της αγοράς. Στόχος του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη μακροπρόθεσμης αύξησης κεφαλαίου σε απόλυτους όρους, με ιδιαίτερη έμφαση στην προστασία του κεφαλαίου.

Οι παραδοσιακές θέσεις αγοράς συνδυάζονται με (σύνθετες) θέσεις αγοράς και πώλησης, οι οποίες θα επιτυγχάνονται με τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων (συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, των συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, συμβάσεων ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου, συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης και δικαιωμάτων προαίρεσης).

Το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει κατά κύριο λόγο σε ομόλογα και άλλους συναφείς χρεωστικούς τίτλους (όπως εταιρικά ή/και κρατικά ή/και χρηματοοικονομικά ομόλογα, καλυμμένα ομόλογα και μετατρέψιμα ομόλογα), μετοχές, τίτλους συναφείς με μετοχές (όπως, ενδεικτικά, κοινές ή προνομιούχες μετοχές), καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς (μόνο για λόγους διαχείρισης ταμειακών διαθεσίμων). Για αυτό τον σκοπό, το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 25% του ενεργητικού του σε Μετοχές Κίνας Κατηγορίας A μέσω (i) του καθεστώτος RQFI που παραχωρείται στην PICTET AM Ltd, (ii) του προγράμματος Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) του προγράμματος Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ή/και (iv) οποιωνδήποτε παρεμφερών αποδεκτών συνδεδεμένων προγραμμάτων ή μέσων πρόσβασης σε συναλλαγές και εκκαθαρίσεις τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον. Το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί Μετοχών Κίνας Κατηγορίας A.

Το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να διαθέτει έκθεση, ενδεικτικά, σε χρεωστικούς τίτλους μη επενδυτικού βαθμού, συμπεριλαμβανομένων των τίτλων αναγκαστικής εκποίησης και των μη εξυπηρετούμενων τίτλων, έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του. Παρότι το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν υπόκειται σε κανένα όριο σχετικά με την αξιολόγηση των εν λόγω χρεωστικών τίτλων μη επενδυτικού βαθμού (με εξαίρεση το ανώτατο ποσοστό ύψους 10% που επενδύεται σε τίτλους αναγκαστικής εκποίησης και μη εξυπηρετούμενους τίτλους), ο Διαχειριστής σκοπεύει να διευθύνει το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά τρόπο ώστε η μέση αξιολόγηση των χρεωστικών τίτλων που διατηρεί

το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο να είναι ίση ή υψηλότερη από BB- σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα.

Το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 10% του ενεργητικού του σε τίτλους Sukuk al Ijarah, Sukuk al Wakalah, Sukuk al Mudaraba ή σε οποιονδήποτε άλλο τύπο τίτλων σταθερού εισοδήματος που συμπορφώνεται με το ισλαμικό δίκαιο (Σαρία) εντός των ορίων που καθορίζονται στον κανονισμό της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου.

Η επιλογή των επενδύσεων δεν θα περιορίζεται βάσει της γεωγραφικής περιοχής (συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων αγορών), του οικονομικού κλάδου ή των νομισμάτων στα οποία θα εκφράζονται οι επενδύσεις. Ωστόσο, ανάλογα με τις συνθήκες των χρηματοπιστωτικών αγορών, μπορεί να δοθεί ιδιαίτερη έμφαση σε μία και μόνο χώρα ή/και ένα και μόνο νόμισμα ή/και έναν και μόνο οικονομικό κλάδο.

Το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να εκτελεί συναλλαγές δανεισμού τίτλων, επαναγοράς και αγοράς και επαναπώλησης, με στόχο την αύξηση του κεφαλαίου του ή του εισοδήματός του ή τη μείωση των εξόδων ή των κινδύνων.

Για σκοπούς αντιστάθμισης και για οποιονδήποτε άλλο σκοπό, εντός των ορίων που παρατίθενται στο κεφάλαιο «Επενδυτικοί περιορισμοί» του ενημερωτικού δελτίου, το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί όλα τα είδη παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων που διακινούνται σε οργανωμένη αγορά ή/και εξωχρηματιστηριακά υπό την προϋπόθεση ότι συνάπτονται με κορυφαία χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που ειδικεύονται σε τέτοιου είδους συναλλαγές. Πιο συγκεκριμένα, το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να αποκτά έκθεση μέσω οποιωνδήποτε παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, όπως, ενδεικτικά, τίτλοι επιλογής, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης, συμβάσεις ανταλλαγής (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, των συμβάσεων κάλυψης διαφοράς, των συμβάσεων ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου) και προθεσμιακές συμβάσεις επί οποιουδήποτε υποκείμενου στοιχείου ενεργητικού σύμφωνα με τον Νόμο του 2010 και την επενδυτική πολιτική του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, νομισμάτων (συμπεριλαμβανομένων μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων), επιτοκίων, κινητών αξιών, καλαθιού κινητών αξιών, δεικτών (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των δεικτών επί εμπορευμάτων, πολύτιμων μετάλλων ή μεταβλητότητας), οργανισμών συλλογικών επενδύσεων. Ως επακόλουθο αυτής της χρήσης παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων για τις θέσεις αγοράς

και πώλησης, το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να παρουσιάζει σημαντικό επίπεδο μόχλευσης.

Το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως, ενδεικτικά, γραμμάτια, πιστοποιητικά ή οποιεσδήποτε άλλες κινητές αξίες των οποίων οι αποδόσεις συνδέονται με τις διακυμάνσεις, μεταξύ άλλων, ενός δείκτη που επιλέγεται σύμφωνα με το άρθρο 9 του κανονισμού της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου, νομίσματα, συναλλαγματικές ισοτιμίες, κινητές αξίες, ένα καλάθι κινητών αξιών ή έναν οργανισμό συλλογικών επενδύσεων, ανά πάσα στιγμή σύμφωνα με τον κανονισμό του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου.

Αυτές οι επενδύσεις δεν δύνανται να χρησιμοποιούνται κατά παρέκκλιση της επενδυτικής πολιτικής του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Επιπλέον, το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ ή/και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του ίδιου του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010 όπως υποδεικνύεται στην ενότητα «Επενδυτικοί περιορισμοί».

Κατά καιρούς, όποτε το κρίνουν κατάλληλο οι Διαχειριστές Επενδύσεων, θα τηρούνται επαρκή επίπεδα διαθεσίμων, ισοδύναμων διαθεσίμων, κεφαλαίων χρηματαγοράς (εντός του προαναφερόμενου ορίου του 10%) και μέσων χρηματαγοράς, τα οποία δύνανται να είναι σημαντικά ή ακόμα και να αντιπροσωπεύουν, σε έκτακτες συνθήκες, το 100% του καθαρού ενεργητικού του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο τηρεί τις διατάξεις του άρθρου 6 του SFDR.

Η επενδυτική διαδικασία για το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Κατά την επιλογή των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μπορεί να αγοράζονται και να κρατούνται στο χαρτοφυλάκιο του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου χρεόγραφα εκδοτών με υψηλό κίνδυνο ως προς τη διατηρησιμότητα.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Δείκτης Αναφοράς του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

Euro Short Term Rate (€STR). Χρησιμοποιείται για τη μέτρηση της επίδοσης.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν περιορίζεται από τον δείκτη αναφοράς και, συνεπώς, μπορεί να υπάρχει διαφορά μεταξύ της επίδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και αυτής του δείκτη αναφοράς.

Η απόδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν θα είναι ταυτόσημη, κατά κύριο λόγο εξαιτίας του τρόπου με τον οποίο το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αντισταθμίζει τον κίνδυνο σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς του και, δεύτερον, λόγω των αμοιβών και των προμηθειών που βαρύνουν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Γενικές πληροφορίες για το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

Το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο της Pictet TR, μιας εταιρείας επενδύσεων ανοικτού τύπου που έχει συσταθεί σύμφωνα με τον νόμο του Λουξεμβούργου της 8ης Ιανουαρίου 2008 και έχει χαρακτηριστεί οργανισμός συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες («ΟΣΕΚΑ») σύμφωνα με την οδηγία 2009/65/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου που εκδόθηκε στις 13 Ιουλίου 2009, όπως έχει τροποποιηθεί.

Η Εταιρεία Διαχείρισης του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η Pictet Asset Management (Europe) S.A. (η «Εταιρεία Διαχείρισης»), μια ανώνυμη εταιρεία («société anonyme») που συστάθηκε στις 14 Ιουνίου 1995 με έδρα στη διεύθυνση 15, avenue J. F. Kennedy, Λουξεμβούργο. Η Pictet Asset Management (Europe) S.A. είναι επίσης η εταιρεία διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το ενημερωτικό δελτίο του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου και η πιο πρόσφατη ετήσια ή/και εξαμηνιαία έκθεση του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι διαθέσιμα στην έδρα του αμοιβαίου κεφαλαίου ή από τον ιστότοπο www.assetmanagement.pictet.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο και το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχουν λάβει κατάλληλα μέτρα για να συντονίσουν τον χρόνο υπολογισμού και δημοσίευσης της καθαρής αξίας ενεργητικού τους, προκειμένου να αποφεύγεται ο χρονισμός της αγοράς στα μερίδια των κεφαλαίων τους, αποτρέποντας τις ευκαιρίες αρμπιτράζ.

Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει θέσει εσωτερικούς κανόνες δεοντολογίας που διέπουν τα έγγραφα και οποιαδήποτε πληροφορία πρέπει να παρέχει το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Φορολογικές συνέπειες

Ανατρέξτε στην ενότητα του Ενημερωτικού Δελτίου σχετικά με το φορολογικό καθεστώς.

Παράγοντες κινδύνου

Ως τροφοδοτικό αμοιβαίο κεφάλαιο, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται στους ίδιους κινδύνους με το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Παράγοντες κινδύνου του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι βασικοί κίνδυνοι του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται επίσης να επηρεάζουν το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου» του ενημερωτικού δελτίου του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου.**

- > Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- > Πιστωτικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος επενδύσεων υψηλής απόδοσης.
- > Κίνδυνος χρεωστικών τίτλων αναγκαστικής εκποίησης και μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- > Κίνδυνος μετοχών
- > Κίνδυνος επιτοκίου
- > Κίνδυνος αναδυόμενων αγορών
- > Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- > Κίνδυνος μόχλευσης
- > Κίνδυνος τίτλων Sukuk
- > Κίνδυνος συγκέντρωσης
- > Πολιτικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος QFI
- > Κίνδυνος Stock Connect
- > Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξάνεται ή να μειώνεται, και οι επενδυτές ενδέχεται να μην ανακτήσουν την πλήρη αξία του αρχικά επενδεδυμένου κεφαλαίου.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Κατά παρέκκλιση από τη μέγιστη έκθεση που αναφέρεται στο γενικό μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου, ποσοστό όχι μεγαλύτερο από το 110% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αποτελεί αντικείμενο συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης ανέρχεται στο 105% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το

Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίζει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ανατρέξτε στο ενημερωτικό δελτίο του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου για πληροφορίες σχετικά με την έκθεσή του σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο πέραν των προαναφερόμενων κινδύνων που είναι εγγενείς στο Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, στο οποίο διαθέτει έκθεση το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δυνάμει των επενδύσεών του σε αυτό το αμοιβαίο κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».

- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Συναλλαγματικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος μεταβλητότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Επειδή το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε ΟΣΕΚΑ ή/και ΟΣΕ, ο επενδυτής είναι εκτεθειμένος σε διπλασιασμό των αμοιβών και των προμηθειών.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου για το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

Προσέγγιση της απόλυτης αξίας σε κίνδυνο (value at risk).

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

Σχετική αξία σε κίνδυνο (VaR). Η VaR του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα συγκρίνεται με τη VaR του δείκτη MSCI World (EUR).

Αναμενόμενη μόχλευση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

100%.

Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, το επίπεδο μόχλευσης ενδέχεται να είναι υψηλότερο.

Αναμενόμενη σωρευτική μόχλευση του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

600%

Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, το επίπεδο μόχλευσης ενδέχεται να είναι υψηλότερο.

Μέθοδος υπολογισμού του επιπέδου μόχλευσης για το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο και το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

Άθροισμα υποθετικών ποσών.

Διαχειριστές:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

Νόμισμα αναφοράς του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου και του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

EUR

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφή

Έως τις 12:00 μ.μ. δύο Εργάσιμες Ημέρες των Τραπεζών πριν από την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 12:00 μ.μ. δύο Εργάσιμες Ημέρες των Τραπεζών πριν από την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό χρονικό περιθώριο από τα δύο εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Πέμπτη (την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών, εάν η συγκεκριμένη ημέρα δεν είναι Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών) (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Επιπλέον, είναι δυνατός ο υπολογισμός μιας επιπλέον καθαρής αξίας ενεργητικού κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών. Ωστόσο, αυτή η επιπλέον καθαρή αξία ενεργητικού, αφού δημοσιευτεί, θα χρησιμοποιείται μόνο για σκοπούς αποτίμησης. Καμία εντολή εγγραφής ή εξαγοράς δεν θα γίνεται δεκτή βάσει αυτής.

Επιπλέον, είναι επίσης δυνατός ο υπολογισμός μιας μη διαπραγματεύσιμης καθαρής αξίας ενεργητικού κάθε Εργάσιμη Ημέρα που δεν είναι Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών. Αυτές οι μη διαπραγματεύσιμες καθαρές αξίες ενεργητικού δύνανται να δημοσιεύονται αλλά η χρήση τους είναι δυνατή μόνο για τον υπολογισμό της απόδοσης, στατιστικών στοιχείων (ιδίως για να είναι δυνατές οι συγκρίσεις με τους δείκτες αναφοράς) ή αμοιβών και, σε καμία περίπτωση, δεν είναι δυνατή η χρήση τους ως βάση για εντολές εγγραφής ή εξαγοράς.

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή/και μίας ή περισσότερων αγορών στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.



Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται την Παρασκευή μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης ή την επόμενη

Εργάσιμη Ημέρα εάν η συγκεκριμένη ημέρα δεν είναι Εργάσιμη Ημέρα (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 3 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

PICTET – GLOBAL EQUITIES DIVERSIFIED ALPHA

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υπηρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	0,10%	0,05%	0,05%
A	***	0,10%	0,05%	0,05%
P	–	0,80%	0,05%	0,05%
S	–	0%	0,05%	0,05%
Z	–	0%	0,05%	0,05%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

Αμοιβές που χρεώνονται στο πλαίσιο του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καλύπτονται από το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο λόγω των επενδύσεών του στο Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

Αμοιβή διαχείρισης: Μέγ. 1,60%

Προμήθεια υπηρεσιών: Μέγ. 0,35%

Προμήθεια Τράπεζας Θεματοφυλακής: μέγ. 0,22%

Αμοιβή επίδοσης: 20% ετησίως της απόδοσης της καθαρής αξίας ενεργητικού ανά Μεριδίο [η οποία υπολογίζεται σε σχέση με το Ανώτατο Όριο (High Water Mark)] έναντι της απόδοσης του δείκτη αναφοράς.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα έξοδα που βαρύνουν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο λόγω των επενδύσεών του σε μερίδια του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ανατρέξτε στην ενότητα «Έξοδα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου» στο ενημερωτικό δελτίο του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

60. PICTET – GLOBAL THEMATIC OPPORTUNITIES

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε τίτλους με έκθεση σε παγκόσμιους επενδυτικούς τομείς.
- › Έχουν ως στόχο τη βιώσιμη επένδυση: Άρθρο 9.
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν έντονες διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την επίτευξη αύξησης κεφαλαίου επενδύοντας κυρίως σε μετοχές και τίτλους συναφείς με μετοχές [όπως πιστοποιητικά αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR), παγκόσμια πιστοποιητικά αποθετηρίου (GDR), ευρωπαϊκά πιστοποιητικά αποθετηρίου (EDR)] εταιρειών σε όλο τον κόσμο (συμπεριλαμβανόμενων των αναδυόμενων χωρών).

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει επίσης μια βιώσιμη στρατηγική που στοχεύει στην επίτευξη θετικών περιβαλλοντικών και κοινωνικών επιπτώσεων, επενδύοντας κυρίως σε εταιρείες που επωφελούνται από παγκόσμιες μακροπρόθεσμες θεματικές, οι οποίες απορρέουν από μακροχρόνιες αλλαγές σε οικονομικούς, κοινωνικούς και περιβαλλοντικούς παράγοντες, όπως είναι η δημογραφία, ο τρόπος ζωής ή οι κανονισμοί.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε εταιρείες των οποίων σημαντικό ποσοστό των δραστηριοτήτων τους (όπως μετράται από τον κύκλο εργασιών, την επιχειρηματική αξία, τα κέρδη πριν από το εισόδημα και το φόρο ή παρόμοιες μετρήσεις) έχει σχέση, ενδεικτικά, με προϊόντα και υπηρεσίες που υποστηρίζουν την ενεργειακή μετάβαση, την κυκλική οικονομία, την ενεργειακή απόδοση, την ποιότητα και τον εφοδιασμό του ύδατος, τη βιώσιμη δασοκομία, τις βιώσιμες πόλεις, τη διατροφή, την ανθρώπινη υγεία και τη θεραπεία, την προσωπική αυτοεκπλήρωση και την ασφάλεια.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών. Κατά την επιλογή των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, λαμβάνονται υπόψη τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά εκδοτών για αύξηση ή μείωση της στοχευόμενης

στάθμισης, με την επιφύλαξη τήρησης ορθών πρακτικών διακυβέρνησης. Ως εκ τούτου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να έχει καλύτερο προφίλ ESG από τον δείκτη αναφοράς.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Ενώ το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο περιλαμβάνει την επίτευξη θετικού περιβαλλοντικού αντίκτυπου (παράλληλα με τον κοινωνικό αντίκτυπο), η επενδυτική του πολιτική δεν στοχεύει ειδικά σε επενδύσεις με στόχους μετριασμού της κλιματικής αλλαγής και προσαρμογής στην κλιματική αλλαγή, όπως ορίζονται από τα τεχνικά κριτήρια διαλογής του Κανονισμού για την Ταξινόμηση.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε εταιρείες επενδύσεων σε ακίνητα (REIT).

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ σύμφωνα με τις διατάξεις του Άρθρου 41. (1) ε) του Νόμου του 2010, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε οποιαδήποτε χώρα (συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων χωρών), σε οποιονδήποτε οικονομικό κλάδο και σε οποιοδήποτε νόμισμα. Εντούτοις, ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, οι επενδύσεις ενδέχεται να επικεντρώνονται σε μία χώρα ή σε περιορισμένο αριθμό χωρών ή/και έναν κλάδο οικονομικής δραστηριότητας ή/και ένα νόμισμα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε Μετοχές Κίνας Κατηγορίας Α μέσω (i) του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στους Διαχειριστές (με ανώτατο όριο το 35% του καθαρού ενεργητικού του), (ii) του προγράμματος Shanghai-Hong Kong Stock Connect ή/και (iii) του προγράμματος Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ή/και (iv) οποιωνδήποτε παρεμφερών αποδεκτών συνδεδεμένων προγραμμάτων ή μέσω πρόσβασης σε συναλλαγές και εκκαθαρίσεις τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον. Το

Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί Μετοχών Κίνας Κατηγορίας Α.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει άνω του 10% του ενεργητικού του σε ομόλογα ή οποιονδήποτε άλλο χρεωστικό τίτλο (συμπεριλαμβανομένων των μετατρέψιμων ομολόγων), μέσα χρηματαγοράς, παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ή/και δομημένα προϊόντα που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού ή παρέχουν έκθεση σε χρεωστικούς τίτλους.

Κατ' αναλογία, οι επενδύσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, που έχουν ως πρωταρχικό στόχο τις επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους, εμπίπτουν επίσης στο όριο ύψους 10%.

Υπό εξαιρετικές περιστάσεις, αν ο διαχειριστής θεωρεί ότι αυτό είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα χωρίς ενσωματωμένα παράγωγα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται, για παράδειγμα, με την απόδοση ενός δείκτη σύμφωνα με το Άρθρο 9 των κανονισμών της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Λουξεμβούργου, κινητών αξιών ή ενός καλαθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων σύμφωνα με τους κανονισμούς της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Λουξεμβούργου και τον Νόμο του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιο ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα, στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης και εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα δύνανται να περιλαμβάνουν δικαιώματα προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής, συμβόλαια κάλυψης διαφοράς, προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος (συμπεριλαμβανομένων των μη παραδοτέων προθεσμιακών συναλλαγών).

Δείκτης αναφοράς:

MSCI ACWI (USD). Χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν περιορίζεται από τον δείκτη αναφοράς και, συνεπώς, μπορεί να υπάρχει διαφορά μεταξύ της επίδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και αυτής του δείκτη αναφοράς.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Περιορισμός βάσει του Γερμανικού Φορολογικού Νόμου Επενδύσεων:

Τουλάχιστον το 51% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται σε φυσικές μετοχές (εξαιρουμένων πιστοποιητικών αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR), παγκόσμιων πιστοποιητικών αποθετηρίου (GDR), παραγώγων και άλλων δανειακών τίτλων), οι οποίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Συναλλαγματικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος μετοχών
- › Κίνδυνος μεταβλητότητας
- › Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- › Κίνδυνος QFI
- › Κίνδυνος Stock Connect

- › Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας νομίσματος Κίνας
- › Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- › Κίνδυνος συγκέντρωσης
- › Κίνδυνος εταιρειών επενδύσεων σε ακίνητα (REIT)
- › Κίνδυνος πιστοποιητικών αποθετηρίου
- › Κίνδυνος μόχλευσης
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:
Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων

Διαχειριστής:
PICTET AM S.A.

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής
Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά
Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

PICTET – GLOBAL THEMATIC OPPORTUNITIES

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υπηρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	1,20%	0,45%	0,30%
A	***	1,20%	0,45%	0,30%
P	–	2,40%	0,45%	0,30%
R	–	2,90%	0,45%	0,30%
S	–	0%	0,45%	0,30%
Z	–	0%	0,45%	0,30%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας υπολογισμού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 2 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

61. PICTET – CORTO EUROPE LONG SHORT

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν πρωτίστως σε μετοχές ευρωπαϊκών εταιρειών με πολλά υποσχόμενες προοπτικές, αναλαμβάνοντας παράλληλα θέσεις πώλησης μέσω της χρήσης παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε μετοχές που φαίνονται υπερτιμημένες.
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Στόχος του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη μακροπρόθεσμης αύξησης κεφαλαίου σε απόλυτα μεγέθη, με μεγάλη βαρύτητα στην προστασία κεφαλαίου.

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα τροφοδοτικό αμοιβαίο κεφάλαιο για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο Pictet TR – Corto Europe (το «Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο») και θα επενδύει τουλάχιστον το 85% του ενεργητικού του σε μερίδια Κατηγορίας M του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 15% του ενεργητικού του σε ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού, σε επικουρική βάση.

Δείκτης αναφοράς:

MSCI Europe (EUR). Χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση του κινδύνου και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η επίδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να διαφέρει σημαντικά από την επίδοση του δείκτη αναφοράς, επειδή ο Διαχειριστής διαθέτει σημαντική διακριτική ευχέρεια απόκλισης ως προς την επιλογή των τίτλων και της στάθμισής τους.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

Το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο ακολουθεί μια επενδυτική στρατηγική με θέσεις αγοράς/πώλησης επί μετοχών. Στόχος του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη μακροπρόθεσμης αύξησης κεφαλαίου σε απόλυτους όρους, με ιδιαίτερη έμφαση στην προστασία του κεφαλαίου.

Οι παραδοσιακές θέσεις αγοράς συνδυάζονται με (σύνθετες) θέσεις αγοράς και πώλησης, οι οποίες θα επιτυγχάνονται με τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων (όπως συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης).

Το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει κατά κύριο λόγο σε μετοχές, τίτλους συναφείς με μετοχές (όπως, ενδεικτικά, κοινές ή

προνομιούχες μετοχές), καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς (μόνο για λόγους διαχείρισης ταμειακών διαθεσίμων). Το βασικό μέρος των μετοχών και των συναφών με μετοχές τίτλων θα επενδύονται σε εταιρείες που είναι εγκατεστημένες, έχουν την έδρα τους ή αναπτύσσουν το κύριο μέρος της οικονομικής τους δραστηριότητας στην Ευρώπη.

Με εξαίρεση τα προαναφερόμενα γεωγραφικά κριτήρια, η επιλογή επενδύσεων δεν θα περιορίζεται σε οικονομικό κλάδο ή στα νομίσματα στα οποία θα εκφράζονται οι επενδύσεις. Ωστόσο, ανάλογα με τις συνθήκες των χρηματοπιστωτικών αγορών, μπορεί να δοθεί ιδιαίτερη έμφαση σε μία και μόνο ευρωπαϊκή χώρα ή/και ένα και μόνο νόμισμα ή/και έναν και μόνο οικονομικό κλάδο.

Το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να εκτελεί συναλλαγές δανεισμού τίτλων, επαναγοράς και αγοράς και επαναπώλησης, με στόχο την αύξηση του κεφαλαίου του ή του εισοδήματός του ή τη μείωση των εξόδων ή των κινδύνων.

Για σκοπούς αντιστάθμισης και για οποιονδήποτε άλλο σκοπό, εντός των ορίων που παρατίθενται στο κεφάλαιο «Επενδυτικοί περιορισμοί» του ενημερωτικού δελτίου, το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί όλα τα είδη παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων που διακινούνται σε οργανωμένη αγορά ή/και εξωχρηματιστηριακά υπό την προϋπόθεση ότι συνάπτονται με κορυφαία χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που ειδικεύονται σε τέτοιου είδους συναλλαγές. Πιο συγκεκριμένα, το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να αποκτά έκθεση μέσω οποιωνδήποτε παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, όπως, ενδεικτικά, τίτλοι επιλογής, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης, συμβάσεις ανταλλαγής (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, των συμβάσεων κάλυψης διαφοράς, των συμβάσεων ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου) και προθεσμιακές συμβάσεις επί οποιουδήποτε υποκείμενου στοιχείου ενεργητικού σύμφωνα με τον Νόμο του 2010 και την επενδυτική πολιτική του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, νομισμάτων (συμπεριλαμβανομένων των μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων), κινητών αξιών, καλαθιού κινητών αξιών και δεικτών.

Το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, όπως, ενδεικτικά, γραμμάτια που συνδέονται με πιστωτικό κίνδυνο, πιστοποιητικά ή οποιεσδήποτε άλλες κινητές αξίες των οποίων οι αποδόσεις συνδέονται με τις διακυμάνσεις, μεταξύ άλλων, ενός δείκτη που επιλέγεται σύμφωνα με το άρθρο 9 του κανονισμού της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του

Λουξεμβούργου, νομίσματα, συναλλαγματικές ισοτιμίες, κινητές αξίες, ένα καλάθι κινητών αξιών ή έναν οργανισμό συλλογικών επενδύσεων, ανά πάσα στιγμή σύμφωνα με τον κανονισμό του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου.

Αυτές οι επενδύσεις δεν δύνανται να χρησιμοποιούνται κατά παρέκκλιση της επενδυτικής πολιτικής του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Επιπλέον, το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ ή/και άλλους ΟΣΕ.

Κατά καιρούς, όποτε το κρίνουν κατάλληλο οι Διαχειριστές Επενδύσεων, θα τηρούνται επαρκή επίπεδα διαθεσίμων, ισοδύναμων διαθεσίμων, κεφαλαίων χρηματαγοράς (εντός του προαναφερόμενου ορίου του 10%) και μέσω των χρηματαγοράς, τα οποία δύνανται να είναι σημαντικά ή ακόμα και να αντιπροσωπεύουν, σε έκτακτες συνθήκες, το 100% του καθαρού ενεργητικού του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο τηρεί τις διατάξεις του άρθρου 6 του SFDR.

Η επενδυτική διαδικασία για το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Κατά την επιλογή των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μπορεί να αγοράζονται και να κρατούνται στο χαρτοφυλάκιο του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου χρεόγραφα εκδοτών με υψηλό κίνδυνο ως προς τη διατηρησιμότητα.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Δείκτης Αναφοράς του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

MSCI Europe (EUR). Χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση του κινδύνου και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η επίδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να διαφέρει σημαντικά από την επίδοση του δείκτη αναφοράς, επειδή ο Διαχειριστής διαθέτει σημαντική διακριτική ευχέρεια απόκλισης ως προς την επιλογή των τίτλων και της στάθμισής τους.

Η απόδοση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα διαφέρει από την απόδοση του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κυρίως λόγω των αμοιβών και των προμηθειών που βαρύνουν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Πέρα από το συγκεκριμένο στοιχείο, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο και το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα παρουσιάζουν παρόμοια απόδοση, καθότι το πρώτο θα επενδύει το μεγαλύτερο ποσοστό της καθαρής αξίας ενεργητικού του στο δεύτερο.

Γενικές πληροφορίες για το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

Το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο της Pictet TR, μιας εταιρείας επενδύσεων ανοικτού τύπου που έχει συσταθεί σύμφωνα με τον νόμο του Λουξεμβούργου της 8ης Ιανουαρίου 2008 και έχει χαρακτηριστεί οργανισμός συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες («ΟΣΕΚΑ») σύμφωνα με την οδηγία 2009/65/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου που εκδόθηκε στις 13 Ιουλίου 2009, όπως έχει τροποποιηθεί.

Η Εταιρεία Διαχείρισης του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η Pictet Asset Management (Europe) S.A. (η «Εταιρεία Διαχείρισης»), μια ανώνυμη εταιρεία («société anonyme») που συστάθηκε στις 14 Ιουνίου 1995 με έδρα στη διεύθυνση 15, avenue J. F. Kennedy, Λουξεμβούργο. Η Pictet Asset Management (Europe) S.A. είναι επίσης η εταιρεία διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το ενημερωτικό δελτίο του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τα έγγραφα ΚIID, καθώς και η πιο πρόσφατη ετήσια ή/και εξαμηνιαία έκθεση του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι διαθέσιμα από την έδρα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή από τον ιστότοπο www.assetmanagement.pictet.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο και το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχουν λάβει κατάλληλα μέτρα για να συντονίσουν τον χρόνο μετριοπισμού και δημοσίευσης της καθαρής αξίας ενεργητικού τους, προκειμένου να αποφεύγεται ο χρονισμός της αγοράς στα μερίδια των κεφαλαίων τους, αποτρέποντας τις ευκαιρίες αρμπιτράζ.

Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει θέσει εσωτερικούς κανόνες δεοντολογίας που διέπουν τα έγγραφα και οποιαδήποτε πληροφορία πρέπει να παρέχει το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Φορολογικές συνέπειες

Ανατρέξτε στην ενότητα του Ενημερωτικού Δελτίου σχετικά με το φορολογικό καθεστώς.

Παράγοντες κινδύνου του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι βασικοί κίνδυνοι του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται επίσης να επηρεάζουν το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου» του ενημερωτικού δελτίου του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου.**

- > Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- > Κίνδυνος μετοχών
- > Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- > Κίνδυνος συγκέντρωσης

- › Κίνδυνος μόχλευσης.
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξάνεται ή να μειώνεται, και οι επενδυτές ενδέχεται να μην ανακτήσουν την πλήρη αξία του αρχικά επενδεδυμένου κεφαλαίου.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ανατρέξτε στο ενημερωτικό δελτίο του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου για πληροφορίες σχετικά με την έκθεσή του σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς.

Παράγοντες κινδύνου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι οι κίνδυνοι που είναι εγγενείς στο Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, στο οποίο διαθέτει έκθεση το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δυνάμει των επενδύσεών του στο Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυσμένου κεφαλαίου.

Επειδή το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε άλλους ΟΣΕΚΑ ή/και ΟΣΕ, ο επενδυτής είναι εκτεθειμένος σε διπλασιασμό των αμοιβών και των προμηθειών.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου για το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

Προσέγγιση της απόλυτης αξίας σε κίνδυνο (value at risk).

Αναμενόμενη μόχλευση του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

0%.

Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, το επίπεδο μόχλευσης ενδέχεται να είναι υψηλότερο.

Αναμενόμενη σωρευτική μόχλευση του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

150% Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, το επίπεδο μόχλευσης ενδέχεται να είναι υψηλότερο.

Μέθοδος υπολογισμού του επιπέδου μόχλευσης για το Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο και το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

Άθροισμα υποθετικών ποσών.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

Προσέγγιση της απόλυτης αξίας σε κίνδυνο (value at risk).

Διαχειριστής του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

PICTET AM S.A.

Νόμισμα αναφοράς του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου και του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

EUR

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφή

Έως τις 3:00 μ.μ. μία Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών πριν από την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 3:00 μ.μ. μία Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών πριν από την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό χρονικό περιθώριο από τα δύο εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.



Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται την Εργάσιμη Ημέρα μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 3 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

PICTET – CORTO EUROPE LONG SHORT

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υπηρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	EUR 1 εκ.	1,60%	0,35%	0,22%
A	***	1,60%	0,35%	0,22%
P	–	2,30%	0,35%	0,22%
S	–	0%	0,35%	0,22%
R	–	2,60%	0,35%	0,22%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

Αμοιβές που χρεώνονται στο πλαίσιο του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καλύπτονται από το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο λόγω των επενδύσεων του στο Κύριο Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

Αμοιβή διαχείρισης: Μέγ. 0%

Προμήθεια υπηρεσιών: Μέγ. 0,35%

Προμήθεια Τράπεζας Θεματοφυλακής: μέγ. 0,22%

Αμοιβή επίδοσης: 20% ετησίως της απόδοσης της καθαρής αξίας ενεργητικού ανά Μερίδιο [η οποία υπολογίζεται σε σχέση με το Ανώτατο Όριο (High Water Mark)] έναντι της απόδοσης του δείκτη αναφοράς.

Παρότι η προμήθεια απόδοσης τιμολογείται μετά την αφαίρεση των αμοιβών σε επίπεδο Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου, από οικονομικής άποψης, ο αντίκτυπος της δομής αμοιβών που περιγράφεται ανωτέρω είναι ο ίδιος όπως στην περίπτωση που η τιμολόγηση της προμήθειας απόδοσης πραγματοποιούνταν πριν από την αφαίρεση των αμοιβών διαχείρισης του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα έξοδα που βαρύνουν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο λόγω των επενδύσεων του σε μερίδια του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ανατρέξτε στην ενότητα «Έξοδα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου» στο ενημερωτικό δελτίο του Κύριου Αμοιβαίου Κεφαλαίου

62. PICTET – HUMAN

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε μετοχές εταιρειών παγκοσμίως που συμβάλλουν στην αυτοανάπτυξη ή/και στην αυτοεκπλήρωση του ανθρώπου
- › Έχουν ως στόχο τη βιώσιμη επένδυση: Άρθρο 9.
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν έντονες διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την επίτευξη αύξησης κεφαλαίου επενδύοντας κυρίως σε μετοχές και τίτλους συναφείς με μετοχές [όπως πιστοποιητικά αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR), παγκόσμια πιστοποιητικά αποθετηρίου (EDR), ευρωπαϊκά πιστοποιητικά αποθετηρίου (GDR)].

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει επίσης μια βιώσιμη στρατηγική που στοχεύει στην επίτευξη θετικών κοινωνικών επιπτώσεων, επενδύοντας κυρίως σε εταιρείες που βοηθούν τα άτομα να προσαρμοστούν στις δημογραφικές και τεχνολογικές αλλαγές που έχουν μεταμορφώσει την ανθρώπινη ζωή. Αυτές οι εταιρείες βοηθούν τα άτομα να ζουν πιο ικανοποιητικές ζωές μέσω υπηρεσιών που επιτρέπουν τη διά βίου μάθηση και παρέχουν υπηρεσίες φροντίδας και ψυχαγωγίας.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε εταιρείες των οποίων σημαντικό ποσοστό των δραστηριοτήτων τους (όπως μετράται από τον κύκλο εργασιών, την επιχειρηματική αξία, τα κέρδη πριν από το εισόδημα και το φόρο ή παρόμοιες μετρήσεις) έχει σχέση, ενδεικτικά, με τους τομείς της εκπαίδευσης, της εξ αποστάσεως εκπαίδευσης, της ανάπτυξης σταδιοδρομίας, των υπηρεσιών υποστήριξης, των κατοικιών για συνταξιούχους, της ψυχαγωγίας.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών. Κατά την επιλογή των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, λαμβάνονται υπόψη τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά εκδοτών για αύξηση ή μείωση της στοχευόμενης στάθμησης, με την επιφύλαξη τήρησης ορθών

πρακτικών διακυβέρνησης. Ως εκ τούτου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να έχει καλύτερο προφίλ ESG από τον δείκτη αναφοράς.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να επιτύχει κοινωνικό αντίκτυπο και, συνεπώς, δεν στοχεύει σε επενδύσεις με στόχους μετριασμού της κλιματικής αλλαγής και προσαρμογής στην κλιματική αλλαγή, όπως ορίζονται από τα τεχνικά κριτήρια διαλογής του Κανονισμού για την Ταξινόμηση.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε οποιαδήποτε χώρα (συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων χωρών), σε οποιονδήποτε οικονομικό κλάδο και σε οποιοδήποτε νόμισμα. Εντούτοις, ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, οι επενδύσεις ενδέχεται να επικεντρώνονται σε μία χώρα ή σε περιορισμένο αριθμό χωρών ή/και έναν κλάδο οικονομικής δραστηριότητας ή/και ένα νόμισμα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε Μετοχές Κίνας Κατηγορίας A μέσω (i) του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Άδειας QFI, (ii) του προγράμματος Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) του προγράμματος Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ή/και (iv) οποιωνδήποτε παρεμφερών αποδεκτών συνδεδεμένων προγραμμάτων ή μέσω πρόσβασης σε συναλλαγές και εκκαθαρίσεις τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί Μετοχών Κίνας Κατηγορίας A.

Σε επικουρική βάση, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε οποιονδήποτε άλλο τύπο επιλέξιμων στοιχείων ενεργητικού, όπως σε κλειστού τύπου εταιρείες επενδύσεων σε ακίνητα (REITs), μετρητά και καταθέσεις.

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει

- έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές του Κανόνα 144A
- έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους

Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Άρθρου 181 του Νόμου του 2010,

- έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ομόλογα ή αντιστοιχούς τίτλους (συμπεριλαμβανομένων των μετατρέψιμων ομολόγων και των ομολόγων υψηλής απόδοσης) και μέσα χρηματαγοράς, άμεσα ή έμμεσα (μέσω παραγώγων, δομημένων προϊόντων, ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ).

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα με ή χωρίς ενσωματωμένα παράγωγα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται με την απόδοση ενός δείκτη σύμφωνα με το Άρθρο 9 των κανονισμών της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου, κινητών αξιών ή ενός καλαθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων, για παράδειγμα, σύμφωνα με τους κανονισμούς της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου και τον Νόμο του 2010.

Τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού των δομημένων προϊόντων με ενσωματωμένα παράγωγα, στα οποία θα επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, θα συμμορφώνονται με τον κανονισμό της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου και τον Νόμο του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Υπό εξαιρετικές περιστάσεις και για περιορισμένο χρονικό διάστημα, αν ο διαχειριστής θεωρεί ότι αυτό είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα για την αντιστάθμιση ή/και την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου, εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Δείκτης αναφοράς:

MSCI ACWI (USD). Χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν περιορίζεται από τον δείκτη αναφοράς και, συνεπώς, μπορεί να υπάρχει διαφορά μεταξύ της επίδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και αυτής του δείκτη αναφοράς.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Περιορισμός βάσει του Γερμανικού Φορολογικού Νόμου Επενδύσεων:

Τουλάχιστον το 51% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται σε φυσικές μετοχές (εξαιρουμένων πιστοποιητικών αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR), ευρωπαϊκών πιστοποιητικών αποθετηρίου (EDR), παγκόσμιων πιστοποιητικών αποθετηρίου (GDR), παραγώγων και άλλων δανειακών τίτλων), οι οποίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- > Κίνδυνος εξασφάλισης
- > Συναλλαγματικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος μετοχών
- > Κίνδυνος μεταβλητότητας
- > Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- > Κίνδυνος συγκέντρωσης
- > Κίνδυνος επενδύσεων στη ΛΔΚ
- > Κίνδυνος QFI
- > Κίνδυνος Stock Connect
- > Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας νομίσματος Κίνας
- > Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- > Κίνδυνος πιστοποιητικών αποθετηρίου

- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνος εταιρειών επενδύσεων σε ακίνητα (REIT)
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:
Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων

Διαχειριστής:
PICTET AM S.A.

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής
Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά
Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή
Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

PICTET – HUMAN

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υπηρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	1,20%	0,45%	0,30%
A	***	1,20%	0,45%	0,30%
P	–	2,40%	0,45%	0,30%
R	–	2,90%	0,45%	0,30%
S	–	0%	0,45%	0,30%
Z	–	0%	0,45%	0,30%
J	USD 150 εκ.	1%	0,45%	0,30%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας υπολογισμού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 2 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

63. PICTET – POSITIVE CHANGE

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε μετοχές παγκοσμίως ευθυγραμμισμένες με βιώσιμους στόχους, εντοπίζοντας ηγέτες του τομέα και εταιρείες με δυνατότητες μακροπρόθεσμης υπεραξίας.
- › Επιδιώκουν την προώθηση περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών, ακολουθώντας ορθές πρακτικές διακυβέρνησης: Άρθρο 8.
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν έντονες διακυμάνσεις της αγοραίας αξίας και, επομένως, επιδεικνύουν χαμηλή αποστροφή ανάληψης κινδύνου.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την επίτευξη αύξησης κεφαλαίου επενδύοντας κυρίως σε μετοχές ή τίτλους συναφείς με μετοχές [όπως πιστοποιητικά αποθετηρίου (όπως ADR, GDR, EDR)] εταιρειών σε όλο τον κόσμο (συμπεριλαμβανόμενων των αναδυόμενων χωρών).

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει επίσης στην επίτευξη θετικού περιβαλλοντικού και κοινωνικού αντίκτυπου, με την επιφύλαξη πρακτικών χρηστής διακυβέρνησης, ευθυγραμμισμένων με παγκοσμίως αποδεκτά πλαίσια ή αρχές. Τα πλαίσια αυτά μπορεί να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τους Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης των Ηνωμένων Εθνών (ΣΒΑ), οι οποίοι αποσκοπούν στην αντιμετώπιση βασικών παγκόσμιων προκλήσεων για την επίτευξη ενός καλύτερου και πιο βιώσιμου μέλλοντος.

Κατά την επιλογή των επενδύσεων αυτών, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια βέλτιστη προσέγγιση κατηγορίας που επιδιώκει επενδύσεις σε τίτλους εκδοτών με χαμηλό κίνδυνο ως προς τη διατηρησιμότητα, αποφεύγοντας ταυτόχρονα εκείνους με υψηλό κίνδυνο ως προς τη διατηρησιμότητα, μειώνοντας τον δείκτη αναφοράς τουλάχιστον κατά 20%. Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει σε τίτλους εκδοτών με υψηλό κίνδυνο ως προς τη βιωσιμότητα, εφόσον ο Διαχειριστής Επενδύσεων πιστεύει ότι οι εταιρείες αυτές έχουν τη δυνατότητα να ευθυγραμμιστούν καλύτερα με τους στόχους βιώσιμης ανάπτυξης και να είναι δεκτικές στη στρατηγική ενεργής δέσμευσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του

χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» ισχύει μόνο για εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Μολονότι το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να κατέχει επενδύσεις που συμβάλλουν στην επίτευξη ενός περιβαλλοντικού στόχου, όπως αυτός ορίζεται από τον Κανονισμό για την Ταξινόμηση, δεν υπάρχουν επί του παρόντος ισχυρά και αξιόπιστα στοιχεία για την αξιολόγηση (i) του βαθμού στον οποίο οι επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου αφορούν οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες και ευθυγραμμίζονται με τον Κανονισμό για την Ταξινόμηση, ούτε (ii) των ποσοστών αυτής της ευθυγράμμισης. Παρόλα αυτά, η Pictet Asset Management δεσμεύεται να παρέχει την απαραίτητη διαφάνεια, έτσι ώστε, όταν καταστούν διαθέσιμα ισχυρά και αξιόπιστα στοιχεία, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα δημοσιοποιεί τις προαναφερθείσες πληροφορίες τροποποιώντας το παρόν ενημερωτικό δελτίο. Δεδομένων αυτών των αβεβαιοτήτων, το ποσοστό των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που ευθυγραμμίζονται με τις οικονομικές δραστηριότητες που απαριθμούνται στον Κανονισμό για την Ταξινόμηση αναμένεται να είναι χαμηλό και πιθανότατα θα αυξηθεί όταν οι εταιρείες αρχίσουν να αποδεικνύουν τις σχετικές πληροφορίες.

Επικουρικά, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε μετοχές ή τίτλους συναφείς με μετοχές άλλους από τους προαναφερθέντες, σε μέσα χρηματαγοράς, χρεωστικούς τίτλους επενδυτικού βαθμού (συμπεριλαμβανομένων των μετατρέψιμων

ομολόγων), δομημένα προϊόντα, μετρητά, καταθέσεις και ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ εντός των ορίων που περιγράφονται στη συνέχεια.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε οποιαδήποτε χώρα, συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων χωρών και σε οποιοδήποτε νόμισμα. Εντούτοις, ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, οι επενδύσεις ενδέχεται να επικεντρώνονται σε μία χώρα ή περιορισμένο αριθμό χωρών ή/και ένα νόμισμα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα τηρεί ωστόσο τα εξής όρια, επενδύοντας

- έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε τίτλους του Κανόνα 144Α·
- έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010·
- έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε μετρητά / καταθέσεις, υπό κανονικές συνθήκες αγοράς·
- έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές REIT·
- οι επενδύσεις σε μη εισηγμένους και εισηγμένους τίτλους στη Ρωσία, εκτός του χρηματιστηρίου της Μόσχας, δεν θα υπερβαίνουν το 10% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου·
- έως το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε Μετοχές Κίνας Κατηγορίας Α μέσω (i) του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στον Κάτοχο Άδειας QFI ή/και (ii) του προγράμματος Shanghai-Hong Kong Stock Connect ή/και (iii) του προγράμματος Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ή/και (iv) οποιωνδήποτε παρεμφερών αποδεκτών συνδεδεμένων προγραμμάτων ή μέσω πρόσβασης σε συναλλαγές και εκκαθαρίσεις τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί Μετοχών Κίνας Κατηγορίας Α.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα με ή χωρίς ενσωματωμένα παράγωγα, όπως ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες, των οποίων η απόδοση συνδέεται με την απόδοση ενός δείκτη, κινητών αξιών ή ενός καλάθιού κινητών αξιών ή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων σύμφωνα με τους κανονισμούς της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Λουξεμβούργου και τον Νόμο του 2010.

Τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού των δομημένων προϊόντων με ενσωματωμένα παράγωγα, στα οποία δύναται να επενδύει το

Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, θα συμμορφώνονται με τον κανονισμό της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου και τον Νόμο του 2010.

Υπό εξαιρετικές περιστάσεις και για περιορισμένο χρονικό διάστημα, αν ο Διαχειριστής θεωρεί ότι αυτό είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα για την αντιστάθμιση, για επενδυτικούς σκοπούς ή/και για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου, εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα δύναται να περιλαμβάνουν δικαιώματα προαίρεσης (συμπεριλαμβανομένων δικαιωμάτων προαίρεσης επί συναλλάγματος), συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, προθεσμιακές συμβάσεις επί συναλλάγματος (συμπεριλαμβανομένων των μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων), συμβάσεις ανταλλαγής (όπως, ενδεικτικά, συμβάσεις ανταλλαγής κινδύνων αθέτησης, συμβάσεις κάλυψης της διαφοράς, συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων, δείκτες συμβάσεων ανταλλαγής κινδύνων).

Δείκτης αναφοράς

MSCI AC World (USD). Χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση του κινδύνου, τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν περιορίζεται από τον δείκτη αναφοράς και, συνεπώς, μπορεί να υπάρχει διαφορά μεταξύ της επίδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και αυτής του δείκτη αναφοράς.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Τουλάχιστον το 50% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται σε φυσικές μετοχές (εξαιρουμένων πιστοποιητικών αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR), παγκόσμιων πιστοποιητικών αποθετηρίου (GDR), παραγώγων και άλλων δανειακών τίτλων), οι οποίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έχει έκθεση σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς

και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- > Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- > Κίνδυνος εξασφάλισης
- > Κίνδυνος συγκέντρωσης
- > Πιστωτικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης
- > Συναλλαγματικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος πιστοποιητικών αποθετηρίου
- > Κίνδυνος μετοχών
- > Κίνδυνος μεταβλητότητας
- > Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- > Κίνδυνος ρευστότητας ενεργητικού
- > Κίνδυνος επενδύσεων υψηλής απόδοσης
- > Κίνδυνος επενδύσεων στη ΛΔΚ
- > Κίνδυνος QFI
- > Κίνδυνος συναλλαγματικής ισοτιμίας νομίσματος Κίνας
- > Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- > Κίνδυνος δεσμευμένων τίτλων
- > Κίνδυνος εταιρειών επενδύσεων σε ακίνητα (REIT)
- > Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- > Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου

Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων.

Διαχειριστής

PICTET AM Ltd

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφή

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας υπολογισμού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 2 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

Περίοδος αρχικής εγγραφής

Η αρχική εγγραφή θα πραγματοποιηθεί από τις 9 Ιουνίου 2022 έως τις 14 Ιουνίου 2022 έως τις 1.00 μ.μ., με αρχική τιμή ίση με 100 USD, 10,000 JPY, 100 CHF και 100 EUR αντίστοιχα. Η ημερομηνία πληρωμής (valeur) θα είναι η 15 Ιουνίου 2022. Ωστόσο, η έναρξης διάθεσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να πραγματοποιηθεί σε οποιαδήποτε άλλη ημερομηνία αποφασίσει το Διοικητικό Συμβούλιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.



PICTET – POSITIVE CHANGE

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υπηρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	1,00%	0,30%	0,10%
P	–	2,00%	0,30%	0,10%
R	–	2,30%	0,30%	0,10%
E	USD 5 εκ.	0,90%	0,30%	0,10%
J	USD 100 εκ.	1,00%	0,30%	0,10%
Z	-	0,%	0,30%	0,10%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 3: ΙΣΟΡΡΟΠΗΜΕΝΑ ΕΠΙΜΕΡΟΥΣ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΑΛΛΑ ΕΠΙΜΕΡΟΥΣ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Το παρόν παράρτημα θα επικαιροποιείται ώστε να λαμβάνεται υπ' όψιν οποιαδήποτε τροποποίηση πραγματοποιείται σε ένα από τα υφιστάμενα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια ή η δημιουργία νέων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

64. PICTET – MULTI ASSET GLOBAL OPPORTUNITIES

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν έκθεση σε πολλαπλές κατηγορίες ενεργητικού: μετοχές, χρεωστικούς τίτλους, μέσα χρηματαγοράς και μετρητά, σε διαφορετικές χώρες και οικονομικούς κλάδους.
- › Επιδιώκουν την προώθηση περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών, ακολουθώντας ορθές πρακτικές διακυβέρνησης: Άρθρο 8.
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν διακυμάνσεις στην αγοραία αξία.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Στόχος αυτού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει στους επενδυτές τη δυνατότητα να επωφελούνται από την ανάπτυξη των χρηματοπιστωτικών αγορών, επενδύοντας κατά κύριο λόγο σε χρεωστικούς τίτλους οποιουδήποτε είδους (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, κρατικών και εταιρικών ομολόγων, μετατρέψιμων ομολόγων, τιμαριθμοποιημένων ομολόγων), μέσα χρηματαγοράς, καταθέσεις, μετοχές και τίτλους συναφείς με μετοχές [όπως πιστοποιητικά αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR), παγκόσμια πιστοποιητικά αποθετηρίου (GDR), ευρωπαϊκά πιστοποιητικά αποθετηρίου (EDR)].

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Η αναλογία του χαρτοφυλακίου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκειται σε ανάλυση ESG είναι τουλάχιστον 90% του καθαρού ενεργητικού ή του αριθμού των εκδοτών. Κατά την επιλογή των επενδύσεων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια προσέγγιση η οποία τείνει να επιδιώκει την αύξηση της στάθμησης των τίτλων με χαμηλό κίνδυνο βιωσιμότητας και/ή τη μείωση της στάθμησης των τίτλων με υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας. Ως εκ τούτου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να έχει καλύτερο προφίλ ESG από το επενδυτικό πλαίσιο.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» ισχύει μόνο για εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν στοχεύει σε βιώσιμες επενδύσεις κατά την έννοια του SFDR.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε οποιαδήποτε χώρα (συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων χωρών έως το 50% του ενεργητικού του), οποιονδήποτε οικονομικό κλάδο και οποιοδήποτε νόμισμα. Εντούτοις, ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, οι επενδύσεις ή η έκθεση ενδέχεται να επικεντρώνονται σε μία και μόνο χώρα ή/και έναν και μόνο οικονομικό κλάδο ή/και ένα και μόνο νόμισμα ή/και μία και μόνο κατηγορία ενεργητικού.

Ωστόσο, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα τηρεί τα εξής όρια:

- › Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε μη εγχώριους τίτλους της Κίνας. Δύναται να επενδύει σε μετοχές Κίνας Κατηγορίας A, ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους που εκφράζονται σε RMB μέσω (i) του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στους Διαχειριστές και (ii) του Bond Connect. Δύναται επίσης να επενδύει σε Μετοχές Κίνας Κατηγορίας A μέσω του προγράμματος Shanghai-Hong Kong Stock Connect, του προγράμματος Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ή/και οποιωνδήποτε παρεμφερών αποδεκτών συνδεδεμένων προγραμμάτων ή μέσω πρόσβασης σε συναλλαγές και εκκαθαρίσεις τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί Μετοχών Κίνας Κατηγορίας A. Οι επενδύσεις σε κινεζικά ομόλογα δύνανται να πραγματοποιούνται, μεταξύ άλλων, στη Διατραπεζική Αγορά Ομολόγων της Κίνας («CIBM»), άμεσα ή μέσω καθεστώτος που παραχωρείται στους Διαχειριστές ή μέσω του Bond Connect.
- › Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να διαθέτει έκθεση, ενδεικτικά, σε χρεωστικούς τίτλους μη επενδυτικού βαθμού (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων αναγκαστικής εκποίησης και των μη εξυπηρετούμενων τίτλων, έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του). Παρότι το

Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν υπόκειται σε κανένα όριο σχετικά με την αξιολόγηση των εν λόγω χρεωστικών τίτλων μη επενδυτικού βαθμού (με εξαίρεση το ανώτατο ποσοστό ύψους 10% που επενδύεται σε τίτλους αναγκαστικής εκποίησης και μη εξυπηρετούμενους τίτλους), οι Διαχειριστές σκοπεύουν να διευθύνουν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά τρόπο ώστε οι μη κρατικοί χρεωστικοί τίτλοι υψηλής απόδοσης να μην υπερβαίνουν το 50% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

- Οι επενδύσεις σε μετατρέψιμα ομόλογα (πέραν των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολόγων) δεν δύνανται να υπερβαίνουν το 20% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνата επίσης να επενδύει έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα.
- Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνата να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε τίτλους Sukuk al Ijarah, Sukuk al Wakalah, Sukuk al Mudaraba ή οποιοδήποτε άλλο τύπο τίτλων σταθερού εισοδήματος που συμμορφώνεται με το ισλαμικό δίκαιο (Σαρία) εντός των ορίων που καθορίζονται στον κανονισμό της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου.
- Οι επενδύσεις σε τίτλους βάσει του Κανόνα 144A δεν δύνανται να υπερβαίνουν το 30% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνата επίσης να επενδύει έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε τίτλους εξασφαλισμένους με στοιχεία ενεργητικού (ομόλογα των οποίων τα πραγματικά στοιχεία ενεργητικού εγγυώνται την επένδυση) και σε τιτλοποιήσεις χρέους (όπως, ενδεικτικά, τίτλοι εξασφαλισμένοι με στοιχεία ενεργητικού και τίτλοι εξασφαλισμένοι με υποθήκη) σύμφωνα με το άρθρο 2 του κανονισμού της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου.
- Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνата επίσης να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ σύμφωνα με τις διατάξεις του Άρθρου 41. (1) ε) του Νόμου του 2010, συμπεριλαμβανομένων άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010.
- Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνата επίσης να επενδύει έως το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε εταιρείες επενδύσεων σε ακίνητα (REIT).

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνата να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, με ή χωρίς ενσωματωμένα παράγωγα, όπως, πιο συγκεκριμένα, γραμμάτια, πιστοποιητικά ή οποιεσδήποτε άλλες κινητές αξίες των οποίων οι αποδόσεις συνδέονται, μεταξύ άλλων, με έναν δείκτη (συμπεριλαμβανομένων των δεικτών μεταβλητότητας), νομίματα, επιτόκια, κινητές αξίες, ένα καλάθι κινητών αξιών ή έναν οργανισμό συλλογικών επενδύσεων σύμφωνα με τον κανονισμό της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου.

Σύμφωνα με τον κανονισμό της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνата επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα χωρίς ενσωματωμένα παράγωγα που συσχετίζονται με μεταβολές των εμπορευμάτων (συμπεριλαμβανομένων των πολύτιμων μετάλλων) και των ακινήτων, με διακανονισμό σε μετρητά.

Τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού των δομημένων προϊόντων με ενσωματωμένα παράγωγα, στα οποία θα επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, θα συμμορφώνονται με τον κανονισμό της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου και τον Νόμο του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνата να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα για την αντιστάθμιση ή/και την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα δύνανται να περιλαμβάνουν δικαιώματα προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις κάλυψης διαφοράς, προθεσμιακές συμβάσεις επί συναλλάγματος (συμπεριλαμβανομένων των μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων), συμβάσεις ανταλλαγής (όπως, ενδεικτικά, συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου και συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης).

Για τη διασπορά του κινδύνου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνата να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού δείκτες εμπορευμάτων σύμφωνα με τον νόμο και τις Κατευθυντήριες Γραμμές της ΕΑΚΑΑ.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιτυγχάνει την επενδυτική πολιτική του προβαίνοντας σε τοποθετήσεις με βάση την ανάπτυξη ή/και τη μεταβλητότητα των αγορών. Για την επίτευξη αυτού του στόχου διαχείρισης, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνата να χρησιμοποιεί παράγωγα μέσα που θα έχουν ως υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού τη μεταβλητότητα των αγορών, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, μέσων όπως συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και δικαιώματα προαίρεσης επί

συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί της μεταβλητότητας, συμβάσεις ανταλλαγής μεταβλητότητας ή διακύμανσης.

Υπό εξαιρετικές περιστάσεις, αν ο διαχειριστής θεωρεί ότι αυτό είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάψει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Δείκτης αναφοράς:

Euro Short Term Rate (€STR). Χρησιμοποιείται για τη μέτρηση της επίδοσης.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν περιορίζεται από τον δείκτη αναφοράς και, συνεπώς, μπορεί να υπάρχει διαφορά μεταξύ της επίδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και αυτής του δείκτη αναφοράς.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, συναλλαγές δανεισμού τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Κατά παρέκκλιση από τη μέγιστη έκθεση που αναφέρεται στο γενικό μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου, ποσοστό όχι μεγαλύτερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αποτελεί αντικείμενο συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης ανέρχεται στο 10% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- > Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- > Κίνδυνος εξασφάλισης
- > Πιστωτικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης
- > Συναλλαγματικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος μετοχών
- > Κίνδυνος επιτοκίου
- > Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- > Κίνδυνος QFI
- > Κίνδυνος Stock Connect
- > Κίνδυνος επενδύσεων υψηλής απόδοσης
- > Κίνδυνος χρεωστικών τίτλων αναγκαστικής εκποίησης και μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- > Κίνδυνος Συμφωνιών Δανεισμού Τίτλων
- > Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- > Κίνδυνος πιστοποιητικών αποθετηρίου
- > Κίνδυνος εταιρειών επενδύσεων σε ακίνητα (REIT)
- > Κίνδυνος τίτλων εξασφαλισμένων με στοιχεία ενεργητικού (ABS) και υποθήκη (MBS)
- > Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- > Κίνδυνος τίτλων Sukuk
- > Κίνδυνος Ενδεχόμενων Μετατρέψιμων μέσων
- > Κίνδυνος CIBM
- > Κίνδυνος Bond Connect
- > Κίνδυνος μόχλευσης
- > Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση της απόλυτης αξίας σε κίνδυνο (value at risk).

Αναμενόμενη μόχλευση:

200%.

Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, το επίπεδο μόχλευσης ενδέχεται να είναι υψηλότερο.

Μέθοδος υπολογισμού μόχλευσης:
Άθροισμα υποθετικών ποσών.

Διαχειριστές:
PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd, PICTET AME-
Italy και PICTET AMS

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου
Κεφαλαίου:
EUR

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών
Εγγραφή
Έως τις 03:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα
Αποτίμησης.

Εξαγορά
Έως τις 03:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα
Αποτίμησης.

Μετατροπή
Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια
που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία
Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας
ενεργητικού
Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε
Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα
Αποτίμησης**»).

PICTET – MULTI ASSET GLOBAL OPPORTUNITIES

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το
δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της
καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια
καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να
χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης
λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών,
στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο
Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την
αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων
ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον
ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού
Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής
αξίας ενεργητικού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα
πραγματοποιούνται την Εργάσιμη Ημέρα μετά
την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα
Υπολογισμού**»).

**Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και
εξαγορές**
Εντός 4 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα
Ημέρα Αποτίμησης.

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηρε- σιών**	Τράπεζας Θεματοφυ- λακής
I	EUR 1 εκ.	0,65%	0,35%	0,10%
A	***	0,65%	0,35%	0,10%
P	–	1,35%	0,35%	0,10%
R	–	2,30%	0,35%	0,10%
S	–	0%	0,35%	0,10%
Z	–	0%	0,35%	0,10%
IX	EUR 1 εκ.	0,90%	0,35%	0,10%
PX	–	1,90%	0,35%	0,10%
RX	–	2,50%	0,35%	0,10%
SX	–	0%	0,35%	0,10%
ZX	–	0%	0,35%	0,10%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

Προμήθεια απόδοσης:

Οι Διαχειριστές θα λαμβάνουν αμοιβή επίδοσης, η οποία θα σωρεύεται κάθε Ημέρα Αποτίμησης και θα καταβάλλεται ετησίως, με βάση την καθαρή αξία ενεργητικού (ΚΑΕ) ανά Μεριδίον, που ισοδυναμεί με το 10 % της επίδοσης της ΚΑΕ ανά Μεριδίον (μετρούμενη έναντι του Ανώτερου Σημείου Απόδοσης – HWM) σε σχέση με την επίδοση του δείκτη που περιγράφεται στον ακόλουθο πίνακα για κάθε



Κατηγορία Μεριδίων, από την τελευταία Ημέρα Αποτίμησης στο τέλος μιας περιόδου υπολογισμού, για την οποία έχει υπολογιστεί μια αμοιβή επίδοσης. Καμία αμοιβή επίδοσης δεν θα είναι πληρωτέα για τα Μεριδία Χ.

Τύπος Μεριδίου	Δείκτης
Κατηγορίες Μεριδίων που εκφράζονται σε EUR	Euro Short Term Rate (€STR) + 3%
Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων που εκφράζονται σε USD	Secured Overnight Financing Rate (SOFR) + 3%
Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων που εκφράζονται σε CHF	Swiss Average Rate Overnight (SARON) + 3%
Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων που εκφράζονται σε GBP	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA) + 3%

Η αμοιβή επίδοσης υπολογίζεται με βάση την ΚΑΕ ανά Μεριδίο κατόπιν αφαίρεσης όλων των εξόδων, υποχρεώσεων και αμοιβών διαχείρισης (αλλά όχι της αμοιβής επίδοσης) και προσαρμόζεται ώστε να λαμβάνονται υπό όψιν όλες οι εγγραφές και εξαγορές.

Οποιαδήποτε πρώτη περίοδος υπολογισμού θα αρχίζει την ημερομηνία έναρξης της σχετικής Κατηγορίας και θα λήγει την τελευταία Ημέρα Αποτίμησης του οικονομικού έτους που έπεται του τρέχοντος οικονομικού έτους. Οι επόμενες περιόδους υπολογισμού θα αρχίζουν την τελευταία Ημέρα Αποτίμησης στο τέλος της προηγούμενης περιόδου υπολογισμού και θα λήγουν την τελευταία Ημέρα Αποτίμησης κάθε επόμενου οικονομικού έτους.

Η συχνότητα αποκρυστάλλωσης είναι ετήσια με ελάχιστη αποκρυστάλλωση 12 μηνών ανά Κατηγορία.

Η Περίοδος Αναφοράς Επιδόσεων, που είναι η περίοδος στο τέλος της οποίας μπορεί να γίνει επανακαθορισμός των προηγούμενων απωλειών, αντιστοιχεί σε όλη τη διάρκεια λειτουργίας της Κατηγορίας. Το Ανώτατο Σημείο Απόδοσης (HWM) ορίζεται ως η υψηλότερη από τις δύο ακόλουθες τιμές:

- › Η τελευταία Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίο, επί της οποίας έχει υπολογιστεί αμοιβή επίδοσης στο τέλος μιας περιόδου υπολογισμού, και
- › Η αρχική ΚΑΕ ανά Μεριδίο.

Το Ανώτατο Σημείο Απόδοσης (HWM) θα μειώνεται κατά τα μερίσματα που καταβάλλονται στους Μεριδιούχους.

Το Ανώτατο Σημείο Απόδοσης (HWM) είναι μόνιμο και δεν προβλέπεται επανακαθορισμός των προηγούμενων απωλειών για τον σκοπό του υπολογισμού αμοιβών επίδοσης.

Εάν προκύψει ότι η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίο πριν από την αμοιβή επίδοσης είναι χαμηλότερη από το Ανώτατο Σημείο Απόδοσης για την εν λόγω περίοδο υπολογισμού, δεν θα καταβάλλεται καμία αμοιβή επίδοσης.

Οι προβλέψεις για την αμοιβή απόδοσης θα γίνονται σε κάθε Ημέρα Αποτίμησης. Εάν η ΚΑΕ ανά Μεριδίο μειωθεί κατά τη διάρκεια της περιόδου υπολογισμού, οι προβλέψεις που έχουν πραγματοποιηθεί για την αμοιβή επίδοσης θα μειώνονται αντίστοιχα. Εάν αυτές οι προβλέψεις μηδενιστούν, δεν θα είναι πληρωτέα καμία αμοιβή επίδοσης.

Εάν η απόδοση της ΚΑΕ ανά Μεριδίο (έναντι του Ανώτατου Σημείου Απόδοσης) είναι θετική ενώ η απόδοση του Δείκτη είναι αρνητική, η υπολογιζόμενη αμοιβή επίδοσης ανά Μεριδίο θα περιορίζεται στην απόδοση της ΚΑΕ ανά Μεριδίο προκειμένου να αποφευχθεί οποιαδήποτε εντύπωση ότι ο υπολογισμός της αμοιβής επίδοσης υποδεικνύει ότι η ΚΑΕ ανά Μεριδίο μετά την αμοιβή επίδοσης είναι κατώτερη του Ανώτατου Σημείου Απόδοσης.

Για τα Μεριδία που υπάρχουν στην κατηγορία από την αρχή της περιόδου υπολογισμού, η αμοιβή επίδοσης θα υπολογίζεται με βάση την απόδοση έναντι του Ανώτατου Σημείου Απόδοσης.

Για τα Μεριδία που εγγράφονται κατά τη διάρκεια της περιόδου υπολογισμού, η αμοιβή επίδοσης θα υπολογίζεται με βάση την απόδοση από την ημερομηνία εγγραφής έως το τέλος της περιόδου υπολογισμού. Επιπλέον, η αμοιβή επίδοσης ανά Μεριδίο θα ανέρχεται κατ' ανώτατο στην αμοιβή επίδοσης ανά Μεριδίο που αντιστοιχεί στα Μεριδία που υπάρχουν στην κατηγορία από την αρχή της περιόδου υπολογισμού.



Για τα Μερίδια που εξαγοράζονται κατά τη διάρκεια της περιόδου υπολογισμού, η αμοιβή επίδοσης θα υπολογίζεται με βάση τη μέθοδο FIFO (πρώτη εισαγωγή-πρώτη εξαγωγή), στο πλαίσιο της οποίας τα Μερίδια που αγοράζονται πρώτα εξαγοράζονται πρώτα και τα Μερίδια που αγοράζονται τελευταία εξαγοράζονται τελευταία.

Η αμοιβή επίδοσης που οριστικοποιείται σε περίπτωση εξαγοράς είναι πληρωτέα στο τέλος της περιόδου υπολογισμού, ακόμα και αν δεν υπάρχει πλέον αμοιβή επίδοσης εκείνη την ημερομηνία.

Παραδείγματα:

	A	B	C	D	E	F	G	H
	ΚΑΕ πριν Αμοιβή Επίδ.	HWM ανά μερίδιο	Απόδοση ΚΑΕ	Ετήσια επίδοση Δείκτη	Συνολική Επίδ. Δείκτη	Αμοιβή Επίδ.	Μέγ. Αμοιβή Επίδ. (ΚΑΕ - HWM)	ΚΑΕ μετά Αμοιβή Επίδ.
Έτος 1:	112,00	100,00	12,00%	2,00%	2,00%	1,00	12,00	111,00
Έτος 2:	115,00	111,00	3,60%	-1,00%	-1,00%	0,51	4,00	114,49
Έτος 3:	114,00	114,49	-0,43%	-1,00%	-1,00%	0,00	0,00	114,00
Έτος 4:	115,00	114,49	0,45%	2,00%	0,98%	0,00	0,51	115,00
Έτος 5:	114,60	114,49	0,10%	-3,00%	-2,05%	0,25	0,11	114,49

(1) Η επίδοση του Δείκτη από την τελευταία Ημέρα Αποτίμησης στο τέλος μιας περιόδου υπολογισμού, για την οποία έχει υπολογιστεί αμοιβή επίδοσης.

Με ποσοστό αμοιβής επίδοσης ίσο με 10%.

Έτος 1: Η επίδοση της ΚΑΕ ανά μερίδιο (12%) είναι ανώτερη από την επίδοση του Δείκτη (2%)
Η υπερβάλλουσα επίδοση είναι 10% και παράγει αμοιβή επίδοσης ίση με 1

Έτος 2: Η επίδοση της ΚΑΕ ανά μερίδιο (3,60) είναι ανώτερη από την επίδοση του Δείκτη (-1%)
Η υπερβάλλουσα επίδοση είναι 4,6% και παράγει αμοιβή επίδοσης ίση με 0,51

Έτος 3: Η επίδοση της ΚΑΕ ανά μερίδιο (-0,43%) είναι ανώτερη από την επίδοση του Δείκτη (-1%)
Δεδομένου ότι η επίδοση ΚΑΕ ανά Μερίδιο έναντι του HWM είναι αρνητική, δεν υπολογίζεται καμία αμοιβή επίδοσης

Έτος 4: Η επίδοση της ΚΑΕ ανά μερίδιο (0,45%) είναι κατώτερη από την επίδοση του Δείκτη (0,98%) από την τελευταία πληρωμή αμοιβής επίδοσης (0,98%)
Δεν υπολογίζεται καμία αμοιβή επίδοσης

Έτος 5: Η επίδοση της ΚΑΕ ανά μερίδιο (0,10%) είναι ανώτερη από την επίδοση του Δείκτη (-2,05%) από την τελευταία πληρωμή αμοιβής επίδοσης (-2,05%)
Η υπερβάλλουσα επίδοση είναι 2,15% και παράγει αμοιβή επίδοσης ίση με 0,25.
Δεδομένου ότι η μέγιστη αμοιβή επίδοσης είναι 0,11, η τελική αμοιβή επίδοσης είναι 0,11.

65. PICTET – GLOBAL DYNAMIC ALLOCATION

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν έκθεση σε πολλαπλές κατηγορίες ενεργητικού (μετοχές, χρεωστικοί τίτλοι, εμπορεύματα, ακίνητα, μετρητά και νομίσματα).
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν διακυμάνσεις στην αγοραία αξία.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Ο στόχος του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να παρέχει στους επενδυτές απόδοση ανώτερη από την απόδοση του δείκτη αναφοράς του, δηλ. του ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (USD).

Το Επιμέρους Αμοιβαίο κεφάλαιο επιδιώκει να αποκτήσει έκθεση και να επωφελείται από την απόδοση των ακόλουθων κατηγοριών ενεργητικού: χρεωστικοί τίτλοι οποιουδήποτε είδους (εταιρικοί και κρατικοί), συμπεριλαμβανομένων των μέσων χρηματαγοράς, των μετοχών, των εμπορευμάτων (συμπεριλαμβανομένων πολύτιμων μετάλλων), ακινήτων, μετρητών και νομισμάτων.

Συμφωνείται ότι το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα κατέχει άμεσα ακίνητα ή εμπορεύματα. Στην περίπτωση έμμεσων επενδύσεων, ο διαχειριστής θα διασφαλίζει ότι δεν επιτρέπεται καμία φυσική παράδοση.

Προκειμένου να επιτυγχάνει τον στόχο του, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει κυρίως:

- › απευθείας σε τίτλους/κατηγορίες ενεργητικού που αναφέρονται στην προηγούμενη παράγραφο (με εξαίρεση τις κατηγορίες ενεργητικού των εμπορευμάτων και των ακινήτων) ή/και
- › σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ σύμφωνα με τις διατάξεις του Άρθρου 41. (1) ε) του Νόμου του 2010, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου [σύμφωνα με το Άρθρο 181 (8) του Νόμου του 2010], του οποίου βασικός στόχος είναι οι επενδύσεις στους προαναφερόμενους τίτλους/κατηγορίες ενεργητικού ή/και
- › σε οποιεσδήποτε κινητές αξίες (όπως δομημένα προϊόντα) συνδέονται ή παρέχουν έκθεση στην απόδοση των προαναφερόμενων κατηγοριών ενεργητικού/τίτλων.

Το ποσοστό των στοιχείων ενεργητικού που κατανέμεται σε κάθε κατηγορία ενεργητικού ποικίλλει διαχρονικά και, μερικές φορές, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διαθέτει έκθεση σε αρκετές ή μόνο μία από τις παραπάνω κατηγορίες ενεργητικού.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε οποιαδήποτε χώρα (συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων χωρών), σε οποιονδήποτε οικονομικό κλάδο και σε οποιοδήποτε νόμισμα. Εντούτοις, ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, οι επενδύσεις ή η έκθεση ενδέχεται να επικεντρώνονται σε μία και μόνο χώρα ή περιορισμένο αριθμό χωρών ή/και έναν και μόνο κλάδο οικονομικής δραστηριότητας ή/και ένα και μόνο νόμισμα ή/και μία και μόνο κατηγορία ενεργητικού.

Ωστόσο, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα τηρεί τα εξής όρια:

- › Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 30% του ενεργητικού του σε πιστοποιητικά αποθετηρίου (όπως ADR, GDR, EDR) χωρίς περιορισμό και σε εταιρείες επενδύσεων σε ακίνητα (REIT).
- › Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε εγχώριους τίτλους της Κίνας. Δύναται να επενδύει σε μετοχές Κίνας Κατηγορίας Α, ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους που εκφράζονται σε RMB μέσω (i) του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στους Διαχειριστές και (ii) του Bond Connect. Δύναται επίσης να επενδύει σε Μετοχές Κίνας Κατηγορίας Α μέσω του προγράμματος Shanghai-Hong Kong Stock Connect, του προγράμματος Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ή/και οποιωνδήποτε παρεμφερών αποδεκτών συνδεδεμένων προγραμμάτων ή μέσων πρόσβασης σε συναλλαγές και εκκαθαρίσεις τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί Μετοχών Κίνας Κατηγορίας Α. Οι επενδύσεις στην Κίνα δύναται να πραγματοποιούνται, μεταξύ άλλων, στη Διατραπεζική Αγορά Ομολόγων της Κίνας («CIBM»), άμεσα ή μέσω του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στους Διαχειριστές ή μέσω του Bond Connect. Οι επενδύσεις στην Κίνα δύναται επίσης να πραγματοποιούνται σε οποιαδήποτε αποδεκτά προγράμματα συναλλαγών τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον, τα οποία εγκρίνονται κατά καιρούς από τις αρμόδιες ρυθμιστικές αρχές.

- Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να διαθέτει έκθεση σε χρεωστικούς τίτλους μη επενδυτικού βαθμού, έως το 30% του καθαρού ενεργητικού του. Επιπλέον, δύναται να διαθέτει έκθεση σε τίτλους αναγκαστικής εκποίησης και μη εξυπηρετούμενους τίτλους, έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του.
- Οι επενδύσεις σε μετατρέψιμα ομόλογα (πέραν των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολόγων) δεν δύναται να υπερβαίνουν το 15% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 15% του καθαρού ενεργητικού του σε υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα.
- Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε τίτλους Sukuk al Ijarah, Sukuk al Wakalah, Sukuk al Mudaraba ή οποιονδήποτε άλλο τύπο τίτλων σταθερού εισοδήματος που συμμορφώνεται με το ισλαμικό δίκαιο (Σαρία) εντός των ορίων που καθορίζονται στον κανονισμό της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου.
- Οι επενδύσεις σε Τίτλους βάσει του Κανόνα 144Α δεν δύναται να υπερβαίνουν το 30% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, με ή χωρίς ενσωματωμένα παράγωγα, όπως, πιο συγκεκριμένα, γραμμάτια, πιστοποιητικά ή οποιεσδήποτε άλλες κινητές αξίες των οποίων οι αποδόσεις συνδέονται, μεταξύ άλλων, με έναν δείκτη (συμπεριλαμβανομένων των δεικτών μεταβλητότητας), νομίματα, επιτόκια, κινητές αξίες, ένα καλάθι κινητών αξιών ή έναν οργανισμό συλλογικών επενδύσεων σύμφωνα με τον κανονισμό της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου.

Σύμφωνα με τον κανονισμό της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα χωρίς ενσωματωμένα παράγωγα που συσχετίζονται με μεταβολές των εμπορευμάτων (συμπεριλαμβανομένων των πολύτιμων μετάλλων), με διακανονισμό σε μετρητά.

Τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού των δομημένων προϊόντων με ενσωματωμένα παράγωγα, στα οποία θα επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, θα συμμορφώνονται με τον κανονισμό της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου και τον Νόμο του 2010.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και παράγωγα μέσα για την αντιστάθμιση ή/και την αποτελεσματική

διαχείριση του χαρτοφυλακίου εντός των ορίων που καθορίζονται στους επενδυτικούς περιορισμούς.

Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα δύναται να περιλαμβάνουν δικαιώματα προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, προθεσμιακά συμβόλαια, συναλλαγές επί μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων, συμβάσεις ανταλλαγής (όπως, ενδεικτικά, Συμβάσεις Ανταλλαγής Πιστωτικού Κινδύνου και Συμβάσεις Ανταλλαγής Συνολικής Απόδοσης).

Υπό εξαιρετικές περιστάσεις, αν ο διαχειριστής θεωρεί ότι αυτό είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιο ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Κατά την επιλογή των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μπορεί να αγοράζονται και να κρατούνται στο χαρτοφυλάκιο του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου χρεόγραφα εκδοτών με υψηλό κίνδυνο ως προς τη διατηρησιμότητα. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο τηρεί τις διατάξεις του άρθρου 6 του SFDR.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Επειδή το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σημαντικό μέρος του ενεργητικού του σε άλλους ΟΣΕ (ΟΣΕΚΑ και ΟΣΕ πέραν των ΟΣΕΚΑ), ο επενδυτής είναι εκτεθειμένος σε ενδεχόμενο διπλασιασμό των αμοιβών και των χρεώσεων. Εντούτοις, όταν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε άλλους ΟΣΕ, τους οποίους διαχειρίζεται άμεσα ή μέσω ανάθεσης η ίδια εταιρεία διαχείρισης ή οποιαδήποτε άλλη εταιρεία με την οποία η εταιρεία διαχείρισης συνδέεται στο πλαίσιο κοινής διαχείρισης ή κοινού ελέγχου ή μέσω σημαντικής άμεσης ή έμμεσης συμμετοχής, το ανώτατο ποσοστό των πάγιων αμοιβών διαχείρισης που δύναται να εισπράττεται σε επίπεδο των στοχευόμενων ΟΣΕ θα ανέρχεται σε 1,6%. Σε αυτό το ποσοστό ενδέχεται να προστίθεται, κατά περίπτωση, προμήθεια απόδοσης 20% κατ' ανώτατο επί της απόδοσης της καθαρής αξίας ενεργητικού ανά μερίδιο.

Δείκτης αναφοράς:

ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (USD).

Χρησιμοποιείται για τον στόχο και τη μέτρηση της επίδοσης.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν περιορίζεται από τον δείκτη αναφοράς και, συνεπώς, μπορεί να υπάρχει διαφορά μεταξύ της επίδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και αυτής του δείκτη αναφοράς.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, συναλλαγές δανεισμού τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων, Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αναμένεται να διαθέτει έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Πιστωτικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης
- › Συναλλαγματικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος μετοχών
- › Κίνδυνος επιτοκίου
- › Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- › Κίνδυνος QFI
- › Κίνδυνος Stock Connect
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνοι που συνδέονται με επενδύσεις σε άλλους ΟΣΕ
- › Κίνδυνος CIBM
- › Κίνδυνος Bond Connect
- › Κίνδυνος επενδύσεων υψηλής απόδοσης

- › Κίνδυνος χρεωστικών τίτλων αναγκαστικής εκποίησης και μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- › Κίνδυνος υπό αίρεση μετατρέψιμων μέσων
- › Κίνδυνος επενδυτικών περιορισμών
- › Κίνδυνος τίτλων Sukuk
- › Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- › Κίνδυνος πιστοποιητικών αποθετηρίου
- › Κίνδυνος εταιρειών επενδύσεων σε ακίνητα (REIT)
- › Κίνδυνος μόχλευσης
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση της απόλυτης αξίας σε κίνδυνο (value at risk).

Αναμενόμενη μόχλευση:

150%.

Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, το επίπεδο μόχλευσης ενδέχεται να είναι υψηλότερο.

Μέθοδος υπολογισμού μόχλευσης:

Άθροισμα υποθετικών ποσών.

Διαχειριστές:

PICTET AM Ltd, PICTET AM HK, PICTET AM S.A.

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφή

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών πριν από την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών πριν από την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης



λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται την Εργάσιμη Ημέρα μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 3 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

PICTET – GLOBAL DYNAMIC ALLOCATION

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηροσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	0,65%	0,35%	0,10%
A	***	0,65%	0,35%	0,10%
P	–	1,30%	0,35%	0,10%
R	–	2,30%	0,35%	0,10%
Z	–	0%	0,35%	0,10%
S	–	0%	0,35%	0,10%
E	USD 1 εκ.	0,275%	0,35%	0,10%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

66. PICTET – EMERGING MARKETS MULTI ASSET

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν έκθεση σε πολλαπλές κατηγορίες ενεργητικού σε αναδυόμενες χώρες.
- › Είναι διατεθειμένοι να αντιμετωπίζουν διακυμάνσεις στην αγοραία αξία.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Στόχος αυτού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει στους επενδυτές τη δυνατότητα να επωφελούνται από την ανάπτυξη που προέρχεται κυρίως από την έκθεση σε αναδυόμενες αγορές.

Προκειμένου να επιτύχει τον επενδυτικό του στόχο, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα προσφέρει κυρίως έκθεση σε αναδυόμενες χώρες μέσω των ακόλουθων κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων:

- › εταιρικοί και κρατικοί χρεωστικοί τίτλοι οποιασδήποτε μορφής (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των μετατρέψιμων ομολόγων και των τιμαριθμοποιημένων ομολόγων) που εκδίδονται ή είναι εγγυημένοι από αναδυόμενες χώρες ή οντότητες/εταιρείες που ασκούν το κύριο μέρος της οικονομικής δραστηριότητάς τους σε αναδυόμενες χώρες·
- › μέσα χρηματαγοράς, καταθέσεις και νομίσματα αναδυόμενων χωρών·
- › μετοχές και τίτλοι συναφείς με μετοχές [όπως, πιστοποιητικά αποθετηρίου ΗΠΑ (ADR), ευρωπαϊκά πιστοποιητικά αποθετηρίου (EDR), παγκόσμια πιστοποιητικά αποθετηρίου (GDR)] εταιρειών οι οποίες είναι εγκατεστημένες, έχουν την έδρα τους ή αναπτύσσουν το κύριο μέρος της οικονομικής τους δραστηριότητας σε αναδυόμενες χώρες ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε χρηματιστήρια αναδυόμενων αγορών·
- › εμπορεύματα (συμπεριλαμβανομένων των πολύτιμων μετάλλων)· και
- › ακίνητα αναδυόμενων χωρών.

Για τον σκοπό αυτό, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει κυρίως:

- › σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, άλλων Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Άρθρο 181 του Νόμου του 2010, όπως παρατίθεται στην ενότητα «Επενδυτικοί περιορισμοί») που παρέχουν έκθεση ή επενδύουν σε μετοχές / κατηγορίες ενεργητικού που αναφέρονται ανωτέρω, και/ή

- › απευθείας σε τίτλους/κατηγορίες ενεργητικού που αναφέρονται ανωτέρω (με εξαίρεση τις κατηγορίες ενεργητικού των εμπορευμάτων και των ακινήτων) ή/και
- › μέσω των παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων που έχουν ως υποκείμενο στοιχείο τους τίτλους/κατηγορίες ενεργητικού που αναφέρονται στην προηγούμενη παράγραφο ή τα στοιχεία ενεργητικού που παρέχουν έκθεση σε αυτούς τους τίτλους/τις κατηγορίες ενεργητικού.

Το ποσοστό των στοιχείων ενεργητικού που κατανέμεται σε κάθε κατηγορία ενεργητικού ποικίλλει διαχρονικά και, μερικές φορές, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διαθέτει έκθεση σε αρκετές ή μόνο μία από τις παραπάνω κατηγορίες ενεργητικού, κυρίως, όμως, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναμένεται να έχει έκθεση μέσω ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ.

Ως αναδυόμενες χώρες ορίζονται όσες θεωρούνται, κατά τον χρόνο της επένδυσης, βιομηχανικά ανεπτυγμένες χώρες από το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, την Παγκόσμια Τράπεζα, τον Διεθνή Χρηματοδοτικό Οργανισμό (IFC) ή μία από τις κορυφαίες τράπεζες επενδύσεων. Οι εν λόγω χώρες, ενδεικτικά, είναι οι εξής: Μεξικό, Τουρκία, Πολωνία, Τσεχική Δημοκρατία, Ουγγαρία, Νότια Αφρική, Χιλή, Σλοβακία, Βραζιλία, Φιλιππίνες, Αργεντινή, Ταϊλάνδη, Νότια Κορέα, Κολομβία, Ταϊβάν, Ινδονησία, Ινδία, Κίνα, Ρουμανία, Ουκρανία, Μαλαισία, Κροατία και Ρωσία.

Παρόλο που η γεωγραφική επικέντρωση θα είναι σε αναδυόμενες χώρες, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε χώρες εκτός των αναδυόμενων χωρών και σε οποιοδήποτε νόμισμα. Μπορεί επίσης να επενδύει σε οποιονδήποτε οικονομικό κλάδο. Εντούτοις, ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, η έκθεση ενδέχεται να επικεντρώνεται σε μία αναδυόμενη χώρα ή σε περιορισμένο αριθμό αναδυόμενων χωρών ή/και έναν κλάδο οικονομικής δραστηριότητας ή/και ένα νόμισμα.

Οι άμεσες επενδύσεις σε μη εισηγμένους και εισηγμένους τίτλους στη Ρωσία, εκτός του χρηματιστηρίου της Μόσχας, δεν θα υπερβαίνουν το 10% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η πρόσβαση σε εμπορεύματα μπορεί να πραγματοποιείται, μεταξύ άλλων, μέσω Διαπραγματεύσιμων Εμπορευμάτων (ETC), τα οποία είναι διαπραγματεύσιμα εμπορεύματα υποστηριζόμενα από ενσώματο υλικό και είναι ενσωματωμένα σε εξασφαλισμένα, περιορισμένης έκτασης πιστοποιητικά. Για παράδειγμα, ένα ETC σε χρυσό που στοχεύει να παρέχει την επίδοση της τρέχουσας τιμής χρυσού μέσω πιστοποιητικών εξασφαλισμένων με ράβδους χρυσού. Μπορεί, επίσης, να

πραγματοποιείται, μεταξύ άλλων, μέσω Διαπραγματευσίμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ETF), τα οποία παρακολουθούν την ημερήσια επίδοση ενός δείκτη εμπορευμάτων.

Ωστόσο, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα τηρεί τα εξής όρια

- Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 50% του καθαρού ενεργητικού του σε εγχώριους τίτλους της Κίνας. Δύναται να επενδύει σε μετοχές Κίνας Κατηγορίας A, ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους που εκφράζονται σε RMB μέσω (i) του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στους Διαχειριστές ή/και (ii) του Bond Connect. Οι επενδύσεις στην Κίνα δύναται επίσης να πραγματοποιούνται, μεταξύ άλλων, στη Διατραπεζική Αγορά Ομολόγων της Κίνας («CIBM»), άμεσα ή μέσω του καθεστώτος QFI που παραχωρείται στους Διαχειριστές ή μέσω του Bond Connect. Οι επενδύσεις στην Κίνα δύναται επίσης να πραγματοποιούνται σε οποιαδήποτε αποδεκτά προγράμματα συναλλαγών τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον, τα οποία εγκρίνονται κατά καιρούς από τις αρμόδιες ρυθμιστικές αρχές. Δύναται επίσης να επενδύει σε Μετοχές Κίνας Κατηγορίας A μέσω του προγράμματος Shanghai-Hong Kong Stock Connect, του προγράμματος Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ή/και οποιωνδήποτε παρεμφερών αποδεκτών συνδεδεμένων προγραμμάτων ή μέσων πρόσβασης σε συναλλαγές και εκκαθαρίσεις τίτλων που ενδέχεται να είναι διαθέσιμα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο μέλλον. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα επί Μετοχών Κίνας Κατηγορίας A.
- Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να διαθέτει έκθεση, ενδεικτικά, σε χρεωστικούς τίτλους υψηλής απόδοσης (συμπεριλαμβανομένων των τίτλων αναγκαστικής εκποίησης και των μη εξυπηρετούμενων τίτλων, έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του). Εάν η πιστοληπτική αξιολόγηση ενός τίτλου που διατηρεί το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υποβαθμιστεί, ο τίτλος μπορεί να διακρατηθεί ή να πωληθεί κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διαχειριστή και προς το βέλτιστο συμφέρον των μεριδιούχων, τηρώντας το προαναφερόμενο όριο του 10% σε τίτλους αναγκαστικής εκποίησης και μη εξυπηρετούμενους τίτλους
- Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 30% του καθαρού ενεργητικού του σε κλειστού τύπου εταιρείες επενδύσεων σε ακίνητα (REIT).

- Οι επενδύσεις σε τίτλους βάσει του Κανόνα 144Α δεν δύνανται να υπερβαίνουν το 30% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- Οι επενδύσεις σε μετατρέψιμα ομόλογα (πέραν των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολόγων) δεν δύνανται να υπερβαίνουν το 20% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα.
- Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε τίτλους Sukuk al Ijarah, Sukuk al Wakalah, Sukuk al Mudaraba ή οποιονδήποτε άλλο τύπο τίτλων σταθερού εισοδήματος που συμμορφώνεται με το ισλαμικό δίκαιο (Σαρία) εντός των ορίων που καθορίζονται στον κανονισμό της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε τίτλους εξασφαλισμένους με στοιχεία ενεργητικού (ομόλογα των οποίων τα πραγματικά στοιχεία ενεργητικού εγγυώνται την επένδυση) και σε τιτλοποιήσεις χρέους (όπως, ενδεικτικά, τίτλοι εξασφαλισμένοι με στοιχεία ενεργητικού και τίτλοι εξασφαλισμένοι με υποθήκη) σύμφωνα με το άρθρο 2 του κανονισμού της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, με ή χωρίς ενσωματωμένα παράγωγα, όπως, πιο συγκεκριμένα, γραμμάτια, πιστοποιητικά ή οποιεσδήποτε άλλες κινητές αξίες των οποίων οι αποδόσεις συνδέονται, μεταξύ άλλων, με έναν δείκτη (συμπεριλαμβανομένων των δεικτών μεταβλητότητας), νομίσματα, επιτόκια, κινητές αξίες, ένα καλάθι κινητών αξιών ή έναν οργανισμό συλλογικών επενδύσεων σύμφωνα με τον κανονισμό της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου.

Σύμφωνα με τον κανονισμό της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε δομημένα προϊόντα χωρίς ενσωματωμένα παράγωγα που συσχετίζονται με μεταβολές των εμπορευμάτων (συμπεριλαμβανομένων των πολύτιμων μετάλλων) και των ακινήτων, με διακανονισμό σε μετρητά.

Τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού των δομημένων προϊόντων με ενσωματωμένα παράγωγα, στα οποία θα επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, θα συμμορφώνονται με τον

κανονισμό της 8ης Φεβρουαρίου 2008 του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου και τον Νόμο του 2010.

Για τους σκοπούς αντιστάθμισης, αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και επένδυσης, εντός των ορίων που καθορίζονται στο κεφάλαιο «Επενδυτικοί περιορισμοί» του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί όλα τα είδη παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων που διακινούνται σε οργανωμένη αγορά ή/και εξωχρηματιστηριακά, υπό την προϋπόθεση ότι συνάπτονται με κορυφαία χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που ειδικεύονται σε τέτοιου είδους συναλλαγές. Πιο συγκεκριμένα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να αποκτά έκθεση μέσω οποιωνδήποτε παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων όπως, ενδεικτικά, τίτλοι επιλογής, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των δικαιωμάτων προαίρεσης επί συναλλάγματος), συμβάσεις ανταλλαγής (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίου, των συμβάσεων κάλυψης της διαφοράς, των συμβάσεων ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου) και προθεσμιακές συμβάσεις επί οποιουδήποτε υποκείμενου στοιχείου ενεργητικού σύμφωνα με τον Νόμο του 2010 και την επενδυτική πολιτική του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των νομισμάτων (συμπεριλαμβανομένων των μη παραδοτέων προθεσμιακών συμβάσεων), των επιτοκίων, των κινητών αξιών, του καλαθιού κινητών αξιών, των δεικτών (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των δεικτών επί εμπορευμάτων και πολύτιμων μετάλλων ή των δεικτών μεταβλητότητας), των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

Υπό εξαιρετικές περιστάσεις και για περιορισμένο χρονικό διάστημα, αν οι Διαχειριστές θεωρούν ότι αυτό είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μετρητά και Ισοδύναμα Μετρητών.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων και Συμφωνίες Επαναγοράς και Αγοράς και Επαναπώλησης, προκειμένου να αυξάνει το κεφάλαιό του ή το εισόδημά του ή να μειώνει τα σχετικά έξοδα ή τους κινδύνους.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Κατά την επιλογή των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μπορεί να αγοράζονται και να

κρατούνται στο χαρτοφυλάκιο του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου χρεόγραφα εκδοτών με υψηλό κίνδυνο ως προς τη διατηρησιμότητα.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο τηρεί τις διατάξεις του άρθρου 6 του SFDR.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Επειδή το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει σε άλλους ΟΣΕ/ΟΣΕΚΑ, ο επενδυτής είναι εκτεθειμένος σε ενδεχόμενο διπλασιασμό των αμοιβών και των χρεώσεων. Εντούτοις, όταν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε άλλους ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ, τους οποίους διαχειρίζεται άμεσα ή μέσω ανάθεσης η ίδια εταιρεία διαχείρισης ή οποιαδήποτε άλλη εταιρεία με την οποία η εταιρεία διαχείρισης συνδέεται στο πλαίσιο κοινής διαχείρισης ή κοινού ελέγχου ή μέσω σημαντικής άμεσης ή έμμεσης συμμετοχής, το ανώτατο ποσοστό των πάγιων αμοιβών διαχείρισης που δύναται να εισπράττεται σε επίπεδο των στοχευόμενων ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ θα ανέρχεται σε 1,6%. Σε αυτό το ποσοστό ενδέχεται να προστίθεται, κατά περίπτωση, αμοιβή επίδοσης 20% κατ' ανώτατο επί της απόδοσης της καθαρής ανίας ενεργητικού ανά μερίδιο.

Δείκτης αναφοράς:

ICE BofA UD Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (USD).
Χρησιμοποιείται για τη μέτρηση της επίδοσης.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν περιορίζεται από τον δείκτη αναφοράς και, συνεπώς, μπορεί να υπάρχει διαφορά μεταξύ της επίδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και αυτής του δείκτη αναφοράς.

Έκθεση σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, συναλλαγές δανεισμού τίτλων, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς

Κατά παρέκκλιση από τη μέγιστη έκθεση που αναφέρεται στο γενικό μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου, ποσοστό όχι μεγαλύτερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αποτελεί αντικείμενο συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης ανέρχεται στο 10% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το αναμενόμενο επίπεδο έκθεσης σε Συμφωνίες Δανεισμού Τίτλων θα ανέρχεται μεταξύ 0% και 5% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η χρήση αυτών των συναλλαγών θα εξαρτηθεί κυρίως από τη ζήτηση της αγοράς για τους τίτλους και τους κινδύνους που ενέχουν οι πράξεις αυτές. Η ζήτηση αυτή αυξομειώνεται με την πάροδο του χρόνου και δεν μπορεί να προβλεφθεί με ακρίβεια.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Πιστωτικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης
- › Συναλλαγματικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος μετοχών
- › Κίνδυνος επιτοκίου
- › Κίνδυνος αναδυόμενης αγοράς
- › Κίνδυνος Stock Connect
- › Κίνδυνος επενδύσεων υψηλής απόδοσης
- › Κίνδυνος χρεωστικών τίτλων αναγκαστικής εκποίησης και μη εξυπηρετούμενων χρεωστικών τίτλων
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνος πιστοποιητικών αποθετηρίου
- › Κίνδυνος εταιρειών επενδύσεων σε ακίνητα (REIT)
- › Κίνδυνος τίτλων εξασφαλισμένων με στοιχεία ενεργητικού (ABS) και υποθήκη (MBS)
- › Κίνδυνος δομημένων χρηματοδοτικών τίτλων
- › Κίνδυνος τίτλων Sukuk
- › Κίνδυνος Ενδεχόμενων Μετατρέψιμων μέσων
- › Κίνδυνος CIBM
- › Κίνδυνος Bond Connect
- › Κίνδυνος μόχλευσης
- › Κίνδυνος ρευστότητας ενεργητικού
- › Κίνδυνος επενδυτικών περιορισμών
- › Κίνδυνος δεσμευμένων τίτλων
- › Κίνδυνος τιμής εμπορευμάτων
- › Κίνδυνοι που συνδέονται με επένδυση σε άλλους ΟΣΕ
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση της απόλυτης αξίας σε κίνδυνο (value at risk).

Αναμενόμενη μόχλευση:

200%

Ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, το επίπεδο μόχλευσης ενδέχεται να είναι υψηλότερο.

Μέθοδος υπολογισμού μόχλευσης:

Άθροισμα υποθετικών ποσών.

Διαχειριστές:

PICTET AM Ltd, PICTET AME-Italy, PICTET AM HK, PICTET AM S.A.

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών πριν από την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τις 3:00 μ.μ. κατά την Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών πριν από την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού

Η καθαρή αξία ενεργητικού θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού ή να υπολογίσει μια καθαρή αξία ενεργητικού που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της καθαρής αξίας ενεργητικού σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται την Εργάσιμη Ημέρα μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).



Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές
Εντός 3 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα
Ημέρα Αποτίμησης.

PICTET – EMERGING MARKETS MULTI ASSET

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υπηρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	0,90%	0,20%	0,10%
A	***	0,90%	0,20%	0,10%
P	–	1,60%	0,20%	0,10%
R	–	2,25%	0,20%	0,10%
S	–	0%	0,20%	0,10%
Z	–	0%	0,20%	0,10%

*Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο Μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 4: ΕΠΙΜΕΡΟΥΣ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ

Γενικές διατάξεις

Οι παρακάτω ρυθμίσεις θα ισχύουν όσον αφορά τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια που χαρακτηρίζονται ως αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς υπό την έννοια του Κανονισμού 2017/1131 για τα αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς (ο «Κανονισμός για τα ΑΚΧΑ»).

Εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά στην παρούσα ενότητα, οι διατάξεις που περιλαμβάνονται στο κύριο μέρος του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου ισχύουν και για τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια που χαρακτηρίζονται ως αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς («ΑΚΧΑ»).

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, τα παρακάτω Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια χαρακτηρίζονται ως βραχυπρόθεσμα αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς κυμαινόμενης καθαρής αξίας ενεργητικού:

- › Pictet – Short Term Money Market CHF
- › Pictet – Short Term Money Market USD
- › Pictet – Short Term Money Market EUR
- › Pictet – Short Term Money Market JPY
- › Pictet – Sovereign Short Term Money Market USD
- › Pictet – Sovereign Short-Term Money Market EUR

(εφεξής αναφερόμενα ως «Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια που χαρακτηρίζονται ως Βραχυπρόθεσμα ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ»)

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, κανένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν χαρακτηρίζεται ως πρότυπο αμοιβαίο κεφάλαιο χρηματαγοράς κυμαινόμενης καθαρής αξίας ενεργητικού:

Εάν δρομολογηθεί η δημιουργία πρότυπων αμοιβαίων κεφαλαίων χρηματαγοράς κυμαινόμενης καθαρής αξίας ενεργητικού, αυτά τα κεφάλαια θα αναφέρονται ως «Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια που χαρακτηρίζονται ως Πρότυπα ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ»

Τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια που χαρακτηρίζονται ως Βραχυπρόθεσμα ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ και τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια που χαρακτηρίζονται ως Πρότυπα ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ αναφέρονται από κοινού ως Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια που χαρακτηρίζονται ως ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ

Οι επενδυτές θα πρέπει να έχουν υπόψη τους τα εξής:

- › Τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια που χαρακτηρίζονται ως ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ δεν είναι εγγυημένες επενδύσεις·
- › Μια επένδυση σε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο που χαρακτηρίζεται ως ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ διαφέρει από μια επένδυση σε καταθέσεις·
- › Το αρχικό κεφάλαιο που επενδύεται σε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο που χαρακτηρίζεται ως ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ μπορεί να υπόκειται σε διακυμάνσεις·
- › Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν βασίζεται σε εξωτερική στήριξη για τη διασφάλιση της ρευστότητας των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων που χαρακτηρίζονται ως ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ ή για τη σταθεροποίηση της καθαρής αξίας ενεργητικού ανά μερίδιο·
- › Ο κίνδυνος απώλειας του αρχικού κεφαλαίου βαρύνει τους Μεριδιούχους·
- › Η καθαρή αξία ενεργητικού ανά μερίδιο των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων που χαρακτηρίζονται ως ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ θα υπολογίζεται και δημοσιεύεται τουλάχιστον μία φορά την ημέρα στην ενότητα του ιστότοπου www.assetmanagement.pictet που είναι διαθέσιμη στο κοινό·

Οι παρακάτω πληροφορίες θα είναι στη διάθεση των επενδυτών κάθε εβδομάδα στον παρακάτω ιστότοπο:

www.assetmanagement.pictet:

- › Η ανάλυση κατά τη διάρκεια του χαρτοφυλακίου κάθε Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που χαρακτηρίζεται ως ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ·
- › Το πιστωτικό προφίλ των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων που χαρακτηρίζονται ως ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ·

- › Η σταθμισμένη μέση ληκτότητα και η σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων που χαρακτηρίζονται ως ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ·
- › Λεπτομερή στοιχεία των 10 μεγαλύτερων συμμετοχών σε κάθε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο που χαρακτηρίζεται ως ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ·
- › Η συνολική αξία των περιουσιακών στοιχείων κάθε Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που χαρακτηρίζεται ως ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ· και
- › Η καθαρή απόδοση κάθε Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που χαρακτηρίζεται ως ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αποφασίσει να ζητήσει ή να χρηματοδοτήσει εξωτερική αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας για οποιοδήποτε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο που χαρακτηρίζεται ως ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ, οπότε το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται με την πρώτη ευκαιρία. Μέχρι την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος ενημερωτικού δελτίου δεν έχει αξιολογηθεί κανένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο που χαρακτηρίζεται ως ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ, αλλά σε περίπτωση που ληφθεί αξιολόγηση για ένα ή περισσότερα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια που χαρακτηρίζονται ως ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ, οι σχετικές πληροφορίες θα είναι διαθέσιμες στην ενότητα του ιστότοπου www.assetmanagement.Pictet που είναι διαθέσιμη στο κοινό..

Η καθαρή αξία ενεργητικού ανά μερίδιο των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων που χαρακτηρίζονται ως ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ θα στρογγυλοποιείται προς το πλησιέστερο σημείο βάσης ή το ισοδύναμο της όταν η καθαρή αξία ενεργητικού δημοσιεύεται σε νόμισμα.

Αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων που χαρακτηρίζονται ως ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ

Τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται από τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια που χαρακτηρίζονται ως ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ θα αποτιμώνται σε καθημερινή βάση ως εξής:

- › Τα ρευστά διαθέσιμα και τα μέσα χρηματαγοράς θα αποτιμώνται με τη μέθοδο αποτίμησης σε αγοραίες αξίες (mark-to-market) ή τη μέθοδο αποτίμησης βάσει υποδείγματος θεωρητικών τιμών (mark-to-model), κατά περίπτωση.
- › Ειδικότερα, η αξία των ταμειακών διαθεσίμων ή των καταθέσεων σε μετρητά, των αξιογράφων και των πληρωτέων επί τη εμφανίσει γραμματίων και των εισπρακτέων λογαριασμών, των προπληρωμένων εξόδων, των ανακοινωθέντων ή δεδουλευμένων μερισμάτων και τόκων που δεν έχουν ακόμα εισπραχθεί, θα αποτελείται από την ονομαστική αξία αυτών των στοιχείων ενεργητικού, εκτός εάν φαίνεται απίθανο να εισπραχθεί αυτό το ποσό. Σε αυτή την περίπτωση, η αξία θα καθορίζεται αφαιρώντας το ποσό που κρίνει κατάλληλο το διοικητικό συμβούλιο ώστε να αντικατοπτρίζεται η πραγματική αξία αυτών των στοιχείων ενεργητικού.
- › Οι μονάδες/τα μερίδια που εκδίδονται από τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων ανοικτού τύπου:
 - με βάση την τελευταία καθαρή αξία ενεργητικού που γνωρίζει ο πράκτορας κεντρικής διοίκησης· ή
 - με βάση την καθαρή αξία ενεργητικού που εκτιμάται κατά την πλησιέστερη ημερομηνία στην ημέρα αποτίμησης του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ειδικοί κανόνες χαρτοφυλακίου που ισχύουν για τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια που χαρακτηρίζονται ως Βραχυπρόθεσμο ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ

Κάθε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο που χαρακτηρίζεται ως Βραχυπρόθεσμο ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ θα συμμορφώνεται με τις παρακάτω απαιτήσεις χαρτοφυλακίου:

- › Το χαρτοφυλάκιό του πρέπει να έχει σταθμισμένη μέση ληκτότητα που δεν υπερβαίνει τις 60 ημέρες·
- › Το χαρτοφυλάκιό του πρέπει να έχει σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής που δεν υπερβαίνει τις 120 ημέρες·
- › Τουλάχιστον το 7,5% των περιουσιακών στοιχείων του πρέπει να αποτελείται από περιουσιακά στοιχεία ημερήσιας ωρίμανσης, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης που μπορούν να τερματιστούν με προειδοποίηση μίας εργάσιμης ημέρας ή μετρητά που μπορούν να αποσυρθούν με προειδοποίηση μίας εργάσιμης ημέρας.
- › Τουλάχιστον το 15% των περιουσιακών στοιχείων του πρέπει να αποτελείται από περιουσιακά στοιχεία εβδομαδιαίας ωρίμανσης, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης που μπορούν να τερματιστούν με προειδοποίηση πέντε εργάσιμων ημερών ή μετρητά που μπορούν να αποσυρθούν

με προηγούμενη προειδοποίηση πέντε εργάσιμων ημερών. Μέσα της χρηματαγοράς και μερίδια ή μετοχές άλλων αμοιβαίων κεφαλαίων της χρηματαγοράς μπορούν να περιλαμβάνονται στα περιουσιακά στοιχεία εβδομαδιαίας ωρίμανσης σε ποσοστό που δεν υπερβαίνει το 7,5% των περιουσιακών στοιχείων του, εφόσον μπορούν να εξαγοράζονται και να διακανονίζονται εντός πέντε εργάσιμων ημερών.

Ειδικοί κανόνες χαρτοφυλακίου που ισχύουν για τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια που χαρακτηρίζονται ως ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ

Κάθε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο που χαρακτηρίζεται ως Πρότυπο ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ θα συμμορφώνεται με τις παρακάτω απαιτήσεις χαρτοφυλακίου:

- Το χαρτοφυλάκιό του πρέπει να έχει ανά πάσα στιγμή σταθμισμένη μέση ληκτότητα που δεν υπερβαίνει τους 6 μήνες·
- Το χαρτοφυλάκιό του πρέπει να έχει ανά πάσα στιγμή σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής που δεν υπερβαίνει τους 12 μήνες·
- Τουλάχιστον το 7,5% των περιουσιακών στοιχείων του πρέπει να αποτελείται από περιουσιακά στοιχεία ημερήσιας ωρίμανσης, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης που μπορούν να τερματιστούν με προειδοποίηση μίας εργάσιμης ημέρας ή μετρητά που μπορούν να αποσυρθούν με προειδοποίηση μίας εργάσιμης ημέρας.
- Τουλάχιστον το 15% των περιουσιακών στοιχείων του πρέπει να αποτελείται από περιουσιακά στοιχεία εβδομαδιαίας ωρίμανσης, Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης που μπορούν να τερματιστούν με προειδοποίηση πέντε εργάσιμων ημερών ή μετρητά που μπορούν να αποσυρθούν με προηγούμενη προειδοποίηση πέντε εργάσιμων ημερών. Μέσα της χρηματαγοράς και μερίδια ή μετοχές άλλων αμοιβαίων κεφαλαίων της χρηματαγοράς μπορούν να περιλαμβάνονται στα περιουσιακά στοιχεία εβδομαδιαίας ωρίμανσης σε ποσοστό που δεν υπερβαίνει το 7,5% των περιουσιακών στοιχείων του, εφόσον μπορούν να εξαγοράζονται και να διακανονίζονται εντός πέντε εργάσιμων ημερών.

Εάν γίνει υπέρβαση αυτών των ορίων για λόγους που εκφεύγουν του ελέγχου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή ως αποτέλεσμα της άσκησης δικαιωμάτων εγγραφής ή εξαγοράς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα υιοθετήσει ως πρωταρχικό σκοπό τη διόρθωση της κατάστασης αυτής, λαμβάνοντας δεόντως υπόψη το συμφέρον των Μεριδιούχων του.

Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης της Πιστοληπτικής Ποιότητας

Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει θεσπίσει και εφαρμόζει συστηματικά μια εξατομικευμένη εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής ποιότητας (η «Διαδικασία Αξιολόγησης της Πιστοληπτικής Ποιότητας») βάσει συντετών, συστηματικών και συνεχών μεθοδολογιών αξιολόγησης για τον συστηματικό προσδιορισμό της πιστοληπτικής ποιότητας των μέσων της χρηματαγοράς, των τιτλοποιήσεων και των εμπορικών χρεογράφων που είναι εξασφαλισμένα με περιουσιακά στοιχεία, στα οποία μπορεί να επενδύει ένα ΑΚΧΑ, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού για τα ΑΚΧΑ και τις σχετικές κατ' εξουσιοδότηση νομοθετικές πράξεις που εφαρμόζουν τον Κανονισμό για τα ΑΚΧΑ.

Η Εταιρεία Διαχείρισης πρέπει να εφαρμόζει μια αποτελεσματική διαδικασία για να εξασφαλίζει ότι οι σχετικές πληροφορίες για τον εκδότη και τα χαρακτηριστικά του μέσου έχουν συγκεντρωθεί και είναι επικαιροποιημένες.

Η Διαδικασία Αξιολόγησης της Πιστοληπτικής Ποιότητας βασίζεται σε συστηματικές μεθοδολογίες αξιολόγησης της πιστοληπτικής ποιότητας, οι οποίες εγκρίνονται από την Εταιρεία Διαχείρισης. Οι μεθοδολογίες αξιολόγησης της πιστοληπτικής ποιότητας θα αξιολογούν, στο μέτρο του δυνατού, (i) την οικονομική κατάσταση του εκδότη ή του εγγυητή (κατά περίπτωση), (ii) τους πόρους ρευστότητας του εκδότη ή του εγγυητή (κατά περίπτωση), (iii) την ικανότητα του εκδότη να αντιδρά σε μελλοντικά γεγονότα που αφορούν την ευρύτερη αγορά ή ειδικότερα τον εκδότη και (iv) την ισχύ που έχει ο κλάδος του εκδότη στην οικονομία σε σχέση με τις οικονομικές τάσεις και την ανταγωνιστική θέση του εκδότη στον κλάδο του.

Η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ποιότητας διεξάγεται από μέλη μιας ειδικής ερευνητικής ομάδας πιστώσεων ή από την ομάδα οικονομικών αναλύσεων, με τη συμβολή της Εταιρείας Διαχείρισης ή του εξουσιοδοτημένου διαχειριστή επενδύσεων (κατά περίπτωση) υπό την εποπτεία και ευθύνη της Εταιρείας Διαχείρισης. Η ομάδα αναλυτών οργανώνεται σε μεγάλο βαθμό ανά τομέα και η ομάδα οικονομικής ανάλυσης ανά περιοχή.

Η Διαδικασία Αξιολόγησης της Πιστοληπτικής Ποιότητας υποβάλλεται σε εκτεταμένη διαδικασία επικύρωσης, με τελική επικύρωση από την Εταιρεία Διαχείρισης.

Η πιστοληπτική ποιότητα αξιολογείται για κάθε μέσο χρηματαγοράς, τιτλοποίηση και εμπορικό χρεόγραφο που είναι εξασφαλισμένο με περιουσιακά στοιχεία, στα οποία μπορεί να επενδύει ένα ΑΚΧΑ, λαμβάνοντας υπόψη τον εκδότη και τα χαρακτηριστικά του μέσου. Κατά την αξιολόγηση της



πιστοληπτικής ποιότητας κάθε εκδότη και/ή μέσου, μπορεί να χρησιμοποιηθούν τα παρακάτω κριτήρια:

- Ποσοτικά κριτήρια όπως:
 - Πληροφορίες αποτίμησης ομολόγων·
 - Αποτίμηση μέσων χρηματαγοράς σχετικά με τον εκδότη, το μέσο ή τον κλάδο της βιομηχανίας·
 - Πληροφορίες αποτίμησης συμβάσεων ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου·
 - Στατιστικά στοιχεία αθέτησης σχετικά με τον εκδότη, το μέσο ή τον κλάδο της βιομηχανίας·
 - Χρηματοοικονομικοί δείκτες που σχετίζονται με τη γεωγραφική θέση, τον κλάδο της βιομηχανίας ή την κατηγορία περιουσιακών στοιχείων του εκδότη ή του μέσου, και Χρηματοοικονομικές πληροφορίες σχετικά με τον εκδότη.
- Ποιοτικά κριτήρια όπως:
 - Ανάλυση οποιωνδήποτε υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων·
 - Ανάλυση οποιωνδήποτε δομικών πτυχών των σχετικών μέσων που εκδίδει ένας εκδότης·
 - Ανάλυση των σχετικών αγορών·
 - Ανάλυση εθνικού κινδύνου·
 - Ανάλυση κρατικού κινδύνου σε σχέση με τον εκδότη· και
 - Έρευνα σχετική με τίτλους που αφορούν τον εκδότη ή τον κλάδο της αγοράς.
- Η βραχυπρόθεσμη φύση των μέσων της χρηματαγοράς·
- Η κατηγορία των περιουσιακών στοιχείων στην οποία εντάσσεται το μέσο·
- Το είδος του εκδότη, με διάκριση τουλάχιστον των ακόλουθων ειδών εκδοτών: εθνικών, κρατικών, υπερεθνικών, τοπικών διοικήσεων, χρηματοπιστωτικών και μη χρηματοπιστωτικών εταιρειών·
- Για τα δομημένα χρηματοπιστωτικά μέσα, ο λειτουργικός κίνδυνος και ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου που ενέχει η δομημένη χρηματοπιστωτική συναλλαγή και, σε περίπτωση ανοίγματος σε τιτλοποιήσεις, η δομή της τιτλοποίησης και ο πιστωτικός κίνδυνος των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων·
- Το προφίλ ρευστότητας του μέσου.

Κατά τον προσδιορισμό της πιστοληπτικής ποιότητας ενός εκδότη και ενός μέσου, η Εταιρεία Διαχείρισης θα διασφαλίσει ότι δεν υπάρχει μηχανιστική υπερεξάρτηση από εξωτερικές αξιολογήσεις.

Η Εταιρεία Διαχείρισης θα διασφαλίσει ότι τα ποιοτικά και ποσοτικά στοιχεία της μεθοδολογίας αξιολόγησης της πιστοληπτικής ποιότητας είναι αξιόπιστα, χρησιμοποιώντας δείγματα δεδομένων κατάλληλου μεγέθους και καλά τεκμηριωμένα.

Με βάση τις παραπάνω πληροφορίες, η Αξιολόγηση της Πιστοληπτικής Ποιότητας θα καταλήγει στην έγκριση ή την απόρριψη ενός εκδότη και/ή μέσου. Σε κάθε εκδότη και/ή μέσο που εγκρίνεται θα αποδίδεται μια βασική γνώμη πιστοληπτικής ποιότητας. Τόσο ο κατάλογος των εκδοτών / μέσων όσο και οι αντίστοιχες βασικές γνώμες πιστοληπτικής ποιότητας συνιστούν δεσμευτικά στοιχεία. Προσθήκες και εξαιρέσεις από τον κατάλογο αυτό θα επανεξετάζονται σε συνεχή βάση (τουλάχιστον ετησίως) και σε περίπτωση ουσιώδους αλλαγής που θα μπορούσε να έχει αντίκτυπο στην υφιστάμενη αξιολόγηση ενός μέσου, θα διεξάγεται μια νέα αξιολόγηση πιστοληπτικής ποιότητας. Σε περίπτωση που ένας εκδότης ή ένα μέσο διαγραφεί από τους προαναφερόμενους καταλόγους, το χαρτοφυλάκιο του σχετικού ΑΚΧΑ μπορεί να αναπροσαρμοστεί, εφόσον αυτό είναι απαραίτητο. Η Εταιρεία Διαχείρισης διενεργεί ετησίως μια τυπική αξιολόγηση της Διαδικασίας Αξιολόγησης της Πιστοληπτικής Ποιότητας και των μεθοδολογιών που εφαρμόζονται.

Επιλέξιμα Περιουσιακά Στοιχεία και Επενδυτικοί Περιορισμοί που ισχύουν για τα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια που χαρακτηρίζονται ως ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ

1. Κάθε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει μόνο στα παρακάτω επιλέξιμα περιουσιακά στοιχεία:
 - A. Μέσα Χρηματαγοράς που πληρούν όλες τις παρακάτω απαιτήσεις:
 - a. Εμπίπτουν σε μία από τις παρακάτω κατηγορίες:
 - I. Μέσα Χρηματαγοράς που είναι εισηγμένα ή διακινούνται σε οργανωμένη αγορά κατά την έννοια του άρθρου 4 της οδηγίας MiFID.
 - II. Μέσα Χρηματαγοράς που διακινούνται σε άλλη οργανωμένη αγορά κράτους μέλους, η οποία λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
 - III. Μέσα Χρηματαγοράς που είναι εισηγμένα σε επίσημο χρηματιστήριο κράτους που δεν ανήκει στην Ευρωπαϊκή Ένωση, το οποίο είναι οργανωμένο, λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένο και ανοικτό στο κοινό.
 - IV. Μέσα Χρηματαγοράς πλην αυτών που διακινούνται σε οργανωμένη αγορά, αν η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών είναι εποπτευόμενος φορέας για τον σκοπό της προστασίας των Επενδυτών και των αποταμιεύσεων, και με την προϋπόθεση ότι τα μέσα αυτά:
 - i. εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κάποια κεντρική, περιφερειακή ή τοπική διοίκηση, κάποια κεντρική τράπεζα Κράτους Μέλους της ΕΕ, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, την ΕΕ ή την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, κάποιο κράτος εκτός της ΕΕ ή, στην περίπτωση Ομοσπονδιακού Κράτους, από ένα από τα μέλη της ομοσπονδίας, ή από κάποιο δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα Κράτη Μέλη της ΕΕ· ή
 - ii. εκδίδονται από κάποιον οργανισμό του οποίου κάποιοι τίτλοι διακινούνται σε Οργανωμένες Αγορές που αναφέρονται στις υποπαραγράφους 1.A.a.I., 1.A.a.II. και 1.A.a.III. ανωτέρω· ή
 - iii. εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κάποιο ίδρυμα το οποίο υπόκειται σε προληπτική εποπτεία σύμφωνα με τα κριτήρια που καθορίζονται από το δίκαιο της Ένωσης, ή από κάποιο ίδρυμα το οποίο υπόκειται και συμμορφώνεται προς τους κανόνες προληπτικής εποπτείας τους οποίους η CSSF θεωρεί τουλάχιστον εξίσου αυστηρούς με εκείνους που διατυπώνονται στο δίκαιο της Ένωσης· ή
 - iv. εκδίδονται από άλλους φορείς που υπάγονται στις κατηγορίες που έχουν εγκριθεί από τη CSSF υπό την προϋπόθεση ότι οι επενδύσεις σε αυτά τα μέσα υπόκεινται σε προστασία του επενδυτή ισοδύναμη με αυτήν που διατυπώνεται στην 1.A.a.IV.i. 1.A.a.IV.ii. και 1.A.a.IV.iii. περίπτωση παραπάνω και υπό την προϋπόθεση ότι 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, είναι οντότητα η οποία, εντός ενός ομίλου εταιρειών που περιλαμβάνει μία ή περισσότερες εισηγμένες εταιρείες, έχει ως αποστολή τη χρηματοδότηση του ομίλου, ή είναι οντότητα που έχει ως αποστολή τη χρηματοδότηση μέσω των τιτλοποιήσεων τα οποία επωφελούνται από κάποια τραπεζική πίστωση.
 - b. παρουσιάζουν ένα από τα παρακάτω εναλλακτικά χαρακτηριστικά:
 - I. έχουν νόμιμη λήξη 397 ή λιγότερων ημερών κατά την έκδοσή τους·
 - II. έχουν εναπομένουσα διάρκεια 397 ή λιγότερων ημερών·
 - c. Ο εκδότης του Μέσου Χρηματαγοράς και η ποιότητα του Μέσου Χρηματαγοράς έχουν λάβει ευνοϊκή αξιολόγηση σύμφωνα με την εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής ποιότητας που έχει καθιερώσει η Εταιρεία Διαχείρισης·

Η απαίτηση αυτή δεν εφαρμόζεται για Μέσα Χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από την ΕΕ, μια κεντρική αρχή ή κεντρική τράπεζα Κράτους Μέλους της ΕΕ, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας ή την Ευρωπαϊκή Διευκόλυνση Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας.

- d. όταν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε τιτλοποίηση ή ABCP, υπόκειται στις απαιτήσεις της παρακάτω ενότητας Β.

Με την επιφύλαξη του σημείου (β) της παραγράφου 1, τα Πρότυπα ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ θα επιτρέπεται να επενδύουν και σε μέσα χρηματαγοράς των οποίων η υπολειπόμενη ληκτότητα έως την ημερομηνία νόμιμης εξαγοράς είναι μικρότερη ή ίση με 2 έτη, υπό την προϋπόθεση ότι ο χρόνος που απομένει μέχρι την επόμενη ημερομηνία επανακαθορισμού του επιτοκίου είναι 397 ημέρες ή λιγότερο. Για το σκοπό αυτό, τα μέσα χρηματαγοράς κυμαινόμενου επιτοκίου και τα μέσα χρηματαγοράς σταθερού επιτοκίου που αντισταθμίζονται με συμφωνία ανταλλαγής επανακαθορίζονται με βάση επιτόκιο ή δείκτη αγοράς χρήματος.

B.

- a. Επιλέξιμες τιτλοποιήσεις και ABCP εφόσον η τιτλοποίηση ή το ABCP διαθέτει επαρκή ρευστότητα, έχει λάβει ευνοϊκή αξιολόγηση σύμφωνα με την εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής ποιότητας που έχει καθιερώσει η Εταιρεία Διαχείρισης και πληροί μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:
- I. είναι τιτλοποίηση κατά την έννοια του άρθρου 13 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/61·
 - II. είναι ABCP που έχει εκδοθεί στο πλαίσιο προγράμματος ABCP το οποίο:
 - i. υποστηρίζεται πλήρως από ρυθμιζόμενο πιστωτικό ίδρυμα το οποίο καλύπτει όλους τους κινδύνους ρευστότητας, τους πιστωτικούς κινδύνους και οποιονδήποτε ουσιαστικό κίνδυνο απομείωσης, καθώς και τα τρέχοντα έξοδα συναλλαγής και τα τρέχοντα γενικότερα έξοδα του προγράμματος που αφορούν το ABCP, εφόσον είναι

αναγκαίο για να εγγυηθεί στον επενδυτή την πλήρη καταβολή οποιουδήποτε ποσού στο πλαίσιο του ABCP·

- ii. δεν αποτελεί επανατιτλοποίηση, και τα υποκείμενα ανοίγματα στην τιτλοποίηση στο επίπεδο κάθε συναλλαγής ABCP δεν περιλαμβάνουν καμία θέση τιτλοποίησης·
- iii. δεν περιλαμβάνει συνθετική τιτλοποίηση όπως αυτή ορίζεται στο άρθρο 242 σημείο (11) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013·

III. είναι μια απλή, διαφανής και τυποποιημένη τιτλοποίηση (STS), όπως ορίζεται σύμφωνα με τα κριτήρια και τις προϋποθέσεις των άρθρων 20, 21 και 22 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ή μία STS ABC, όπως ορίζεται σύμφωνα με τα κριτήρια και τις προϋποθέσεις των άρθρων 24, 25 και 26 του Κανονισμού αυτού.

- b. Κάθε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο που χαρακτηρίζεται ως Βραχυπρόθεσμο ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ μπορεί να επενδύει σε τιτλοποιήσεις ή σε ABCP, εφόσον πληρούται οποιαδήποτε από τις ακόλουθες προϋποθέσεις, κατά περίπτωση:
- I. η νόμιμη διάρκεια κατά την έκδοση των τιτλοποιήσεων που αναφέρονται στο παραπάνω σημείο 1.Β.α.Ι. είναι 2 έτη ή λιγότερο και ο χρόνος που απομένει μέχρι την επόμενη ημερομηνία επανακαθορισμού του επιτοκίου είναι 397 ημέρες ή λιγότερο·
 - II. η νόμιμη διάρκεια κατά τη λήξη ή η εναπομένουσα διάρκεια των τιτλοποιήσεων ή των ABCPs που αναφέρονται στα παραπάνω σημεία 1.Β.α.ΙΙ. και 1.Β.α.ΙΙΙ. είναι 397 ημέρες ή λιγότερο·
 - III. οι τιτλοποιήσεις που αναφέρονται στα παραπάνω σημεία 1.Β.α.Ι. και 1.Β.α.ΙΙΙ. είναι μέσα με απόσβεση και έχουν ΣΜΔΖ 2 έτη ή λιγότερο.
- c. Κάθε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο που χαρακτηρίζεται ως Πρότυπο ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ μπορεί να επενδύει σε τιτλοποιήσεις ή σε ABCP, εφόσον

πληρούται οποιαδήποτε από τις ακόλουθες προϋποθέσεις, κατά περίπτωση:

- I. η νόμιμη διάρκεια κατά την έκδοση ή η υπολειπόμενη ληκτότητα των τιτλοποιήσεων που αναφέρονται στο παραπάνω σημείο 1.B.a.I., 1.B.a.II. και 1.B.a.III. είναι 2 έτη ή λιγότερο και ο χρόνος που απομένει μέχρι την επόμενη ημερομηνία επανακαθορισμού του επιτοκίου είναι 397 ημέρες ή λιγότερο.
 - II. οι τιτλοποιήσεις που αναφέρονται στα παραπάνω σημεία 1.B.a.I. και 1.B.a.III. είναι μέσα με απόσβεση και έχουν ΣΜΔΖ 2 έτη ή λιγότερο.
- C. Καταθέσεις με πιστωτικά ιδρύματα εφόσον πληρούνται όλες οι παρακάτω προϋποθέσεις:
- a. η κατάθεση είναι αποπληρωτέα σε πρώτη ζήτηση ή είναι δυνατόν να αποσυρθεί ανά πάσα στιγμή.
 - b. η κατάθεση καθίσταται ληξιπρόθεσμη το πολύ σε 12 μήνες.
 - c. το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος ή, αν το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική του έδρα σε τρίτη χώρα, υπόκειται σε κανόνες προληπτικής εποπτείας που θεωρούνται ισοδύναμοι εκείνων του ενωσιακού δικαίου σύμφωνα με τη διαδικασία που ορίζεται στο άρθρο 107 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.
- D. Συμφωνίες Επαναγοράς εφόσον πληρούνται όλες οι παρακάτω προϋποθέσεις:
- a. χρησιμοποιούνται προσωρινώς, το πολύ για επτά εργάσιμες ημέρες, μόνο για διαχείριση ρευστότητας και όχι για επενδυτικούς σκοπούς διαφορετικούς από εκείνους του παρακάτω στοιχείου 1.D.c..
 - b. ο αντισυμβαλλόμενος ο οποίος λαμβάνει τα στοιχεία ενεργητικού που μεταβιβάζει το σχετικό Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ως εξασφάλιση στο πλαίσιο της συμφωνίας επαναγοράς απαγορεύεται να πωλεί, να επενδύει, να δεσμεύει ή άλλως να μεταβιβάζει τα εν λόγω στοιχεία χωρίς την προηγούμενη συγκατάθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- c. Τα μετρητά που λαμβάνει το σχετικό Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο πλαίσιο της συμφωνίας επαναγοράς μπορούν:
- I. να τοποθετούνται σε καταθέσεις σύμφωνα με το παραπάνω στοιχείο 1.C. ή
 - II. να επενδύονται σε ρευστές κινητές αξίες ή σε Μέσα Χρηματαγοράς πλην εκείνων που αναφέρονται στο παραπάνω σημείο 1.A., υπό την προϋπόθεση ότι αυτά τα περιουσιακά στοιχεία πληρούν μία από τις παρακάτω προϋποθέσεις:
 - i. έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από την Ένωση, από κεντρική αρχή ή κεντρική τράπεζα κράτους μέλους της Ένωσης, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας ή την Ευρωπαϊκή Διευκόλυνση Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, υπό την προϋπόθεση ότι έχουν λάβει ευνοϊκή αξιολόγηση σύμφωνα με την εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής ποιότητας που έχει καθιερώσει η Εταιρεία Διαχείρισης.
 - ii. έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κεντρική αρχή ή κεντρική τράπεζα μη κράτους μέλους της ΕΕ, εφόσον έχουν λάβει ευνοϊκή αξιολόγηση σύμφωνα με την εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής ποιότητας που έχει καθιερώσει η Εταιρεία Διαχείρισης.
 - iii. Τα μετρητά που λαμβάνει το σχετικό Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο πλαίσιο της συμφωνίας επαναγοράς δεν θα επενδύονται με άλλον τρόπο σε άλλα περιουσιακά στοιχεία, δεν μεταβιβάζονται και δεν επαναχρησιμοποιούνται με άλλον τρόπο.
 - d. Τα μετρητά που λαμβάνει το σχετικό Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ως τμήμα της συμφωνίας επαναγοράς δεν υπερβαίνουν το 10% των περιουσιακών του στοιχείων.
 - e. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει το δικαίωμα να καταγγείλει τη σύμβαση ανά πάσα στιγμή με προειδοποίηση το πολύ δύο εργάσιμων ημερών.

- E. Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης εφόσον πληρούνται όλες οι παρακάτω προϋποθέσεις:
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει το δικαίωμα να καταγγείλει τη σύμβαση ανά πάσα στιγμή με προειδοποίηση το πολύ δύο εργάσιμων ημερών.
 - Τα περιουσιακά στοιχεία που ελήφθησαν από το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο πλαίσιο μιας συμφωνίας αγοράς και επαναπώλησης:
 - είναι Μέσα Χρηματαγοράς που πληρούν τις προϋποθέσεις που ορίζονται στο παραπάνω σημείο 1.Α. και δεν περιλαμβάνουν τιτλοποιήσεις και ABCP·
 - έχουν αγοραία αξία που είναι ανά πάσα στιγμή τουλάχιστον ίση με την αξία των μετρητών που καταβλήθηκαν·
 - δεν πωλούνται, επανεπενδύονται, δεσμεύονται ή άλλως μεταβιβάζονται·
 - είναι επαρκώς διαφοροποιημένα με μέγιστη έκθεση σε έναν συγκεκριμένο εκδότη της τάξης του 15 % της καθαρής αξίας ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εκτός αν τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία έχουν τη μορφή Μέσων Χρηματαγοράς που πληρούν τις απαιτήσεις των παρακάτω σημείων 3.Α.η..
 - εκδίδονται από φορέα ο οποίος είναι ανεξάρτητος από τον αντισυμβαλλόμενο και δεν αναμένεται να εμφανίσει υψηλή συσχέτιση με την απόδοση του αντισυμβαλλομένου·
 - Κατά παρέκκλιση από το παραπάνω σημείο 1.Ε.β.Ι., το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να λαμβάνει ως μέρος συμφωνίας αγοράς και επαναπώλησης ρευστές κινητές αξίες ή Μέσα Χρηματαγοράς πλην εκείνων που αναφέρονται στο παραπάνω σημείο 1.Α., εφόσον αυτά τα περιουσιακά στοιχεία πληρούν μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:
 - έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από την Ένωση, από κεντρική αρχή ή κεντρική τράπεζα κράτους μέλους της Ένωσης, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας ή την Ευρωπαϊκή Διευκόλυνση Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, υπό την προϋπόθεση ότι έχουν λάβει ευνοϊκή αξιολόγηση σύμφωνα με την εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής ποιότητας που έχει καθιερώσει η Εταιρεία Διαχείρισης·
 - έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κεντρική αρχή ή κεντρική τράπεζα μη κράτους μέλους της ΕΕ, εφόσον έχουν λάβει ευνοϊκή αξιολόγηση σύμφωνα με την εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής ποιότητας που έχει καθιερώσει η Εταιρεία Διαχείρισης.Τα περιουσιακά στοιχεία που λαμβάνονται ως μέρος μιας συμφωνίας αγοράς και επαναπώλησης σύμφωνα με τα ανωτέρω θα πληρούν τις απαιτήσεις διαφοροποίησης που περιγράφονται στα σημεία 3.Α.η..
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διασφαλίζει ότι είναι σε θέση να αποσύρει ανά πάσα στιγμή το συνολικό ποσό των μετρητών είτε σε δεδουλευμένη βάση είτε εφαρμόζοντας τη μέθοδο της αποτίμησης σε αγοραίες τιμές. Όταν τα μετρητά μπορούν να αποσυρθούν ανά πάσα στιγμή με αποτίμηση σε αγοραίες τιμές, η αξία της συμφωνίας αγοράς και επαναπώλησης βάσει των τιμών της αγοράς χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του σχετικού Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- F. Μεριδία ή μετοχές οποιουδήποτε άλλου Μέσου Χρηματαγοράς (ΑΚΧΑ-στόχος) υπό τον όρο ότι πληρούνται όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
- δεν μπορεί περισσότερο από το 10 % των περιουσιακών στοιχείων του ΑΚΧΑ-στόχου, σύμφωνα με τον κανονισμό κεφαλαίου ή τις καταστατικές πράξεις του, να επενδυθεί συνολικά σε μερίδια ή μετοχές άλλων ΑΚΧΑ·
 - το ΑΚΧΑ-στόχος δεν κατέχει μετοχές στο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο-αγοραστή·
 - το ΑΚΧΑ-στόχος έχει εγκριθεί σύμφωνα με τον Κανονισμό για τα ΑΚΧΑ.
- G. Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα εφόσον αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε χρηματιστήριο ή

Οργανωμένη Αγορά ή Εξωχρηματιστηριακά (OTC), υπό τον όρο ότι πληρούνται όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- a. το υποκείμενο του παράγωγου μέσου αποτελείται από τα επιτόκια, τις συναλλαγματικές ισοτιμίες, νομίσματα ή δείκτες που εκπροσωπούν μία από τις εν λόγω κατηγορίες·
 - b. το παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο εξυπηρετεί μόνο τον σκοπό της αντιστάθμισης της διάρκειας και των κινδύνων επιτοκίου και συναλλαγματικής ισοτιμίας που ενυπάρχουν σε άλλες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου·
 - c. οι αντισυμβαλλόμενοι σε πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων είναι ιδρύματα που υπόκεινται και ανήκουν στις κατηγορίες που έχουν εγκριθεί από τη CSSF·
 - d. τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπόκεινται σε καθημερινή αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση και μπορούν να πωλούνται, να ρευστοποιούνται ή να ακυρώνονται με αντισταθμιστική πράξη ανά πάσα στιγμή και σε δίκαιη τιμή ύστερα από πρωτοβουλία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
2. Κάθε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να κατέχει επικουρικά ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού.
3. Επενδυτικοί Περιορισμοί
- A.
- a. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει άνω του 5% των περιουσιακών στοιχείων οποιουδήποτε Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε Μέσα Χρηματαγοράς, τιτλοποιήσεις και ABCP που εκδίδονται από τον ίδιο φορέα. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δύναται να επενδύει άνω του 10% των περιουσιακών στοιχείων αυτών των Αμοιβαίων Κεφαλαίων σε καταθέσεις στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα, εκτός αν η δομή του τραπεζικού κλάδου του Λουξεμβούργου χαρακτηρίζεται από έλλειψη βιώσιμων πιστωτικών ιδρυμάτων, με αποτέλεσμα να μην ικανοποιείται η απαίτηση διαφοροποίησης, και δεν είναι οικονομικά εφικτό για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο να πραγματοποιεί καταθέσεις σε άλλο κράτος μέλος της ΕΕ, οπότε έως και 15 % των περιουσιακών του στοιχείων μπορεί να κατατίθεται στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα.
 - b. Κατά παρέκκλιση από το παραπάνω σημείο 3.A.a. της πρώτης παραγράφου, ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως το 10 % των περιουσιακών του στοιχείων σε Μέσα Χρηματαγοράς, τιτλοποιήσεις και ABCP που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό, εφόσον η συνολική αξία αυτών των Μέσων Χρηματαγοράς, τιτλοποιήσεων και ABCP που κατέχει το σχετικό Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε κάθε εκδοτικό φορέα στον οποίο επενδύει άνω του 5 % των περιουσιακών του στοιχείων δεν υπερβαίνει το 40 % της αξίας των περιουσιακών του στοιχείων.
 - c. Το σύνολο όλων των ανοιγμάτων ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε τιτλοποιήσεις και ABCP δεν θα υπερβαίνει το 20% των περιουσιακών του στοιχείων, ενώ έως και το 15% των περιουσιακών στοιχείων αυτού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύναται να επενδύεται σε τιτλοποιήσεις και ABCP οι οποίες δεν πληρούν τα κριτήρια για τον καθορισμό STS τιτλοποιήσεων και ABCP.
 - d. Η συνολική έκθεση σε κίνδυνο στον ίδιο αντισυμβαλλόμενο ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που προκύπτει από συναλλαγές σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα τα οποία πληρούν τις προϋποθέσεις που ορίζονται στο παραπάνω σημείο 1.G. δεν θα υπερβαίνει το 5 % των περιουσιακών στοιχείων του σχετικού Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
 - e. Το συνολικό ποσό των μετρητών που παρέχονται στον ίδιο αντισυμβαλλόμενο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης δεν θα υπερβαίνει το 15 % των περιουσιακών στοιχείων του εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
 - f. Παρά τα επιμέρους όρια των παραγράφων 3.A.a., 3.A.b. και 3.A.c., το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα συνδυάζει για κάθε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, οποιαδήποτε από τα ακόλουθα:
 - > επενδύσεις σε Μέσα Χρηματαγοράς, τιτλοποιήσεις και ABCP που εκδίδονται από έναν οργανισμό, και/ή
 - > καταθέσεις στον εν λόγω οργανισμό και/ή εξωχρηματιστηριακά χρηματοοικονομικά παράγωγα μέσα που ενέχουν κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου για έκθεση σε

έναν μεμονωμένο οργανισμό άνω του 15% των περιουσιακών στοιχείων αυτού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

- g. Το όριο του 15% που καθορίζεται στο παραπάνω σημείο 3.A.f. θα αυξάνεται έως το 20% για Μέσα Χρηματαγοράς, καταθέσεις και εξωχρηματοοικονομικά παράγωγα μέσα αυτού του μεμονωμένου οργανισμού στο μέτρο που η δομή του τραπεζικού κλάδου του Λουξεμβούργου χαρακτηρίζεται από έλλειψη βιώσιμων πιστωτικών ιδρυμάτων, με αποτέλεσμα να μην ικανοποιείται η απαίτηση διαφοροποίησης, και δεν είναι οικονομικά εφικτό για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο να χρησιμοποιεί πιστωτικά ιδρύματα σε άλλο κράτος μέλος της ΕΕ.
- h. Κατά παρέκκλιση από τις ρυθμίσεις στο **3.A.a.**, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται να επενδύει σύμφωνα με την αρχή της διασποράς κινδύνου μέχρι το 100 % των περιουσιακών στοιχείων οποιουδήποτε Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε Μέσα Χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα χωριστά ή από κοινού από την ΕΕ, από τις εθνικές, περιφερειακές και τοπικές διοικήσεις των κρατών μελών της ΕΕ ή τις κεντρικές τράπεζές τους, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων, τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας, την Ευρωπαϊκή Διευκόλυνση Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, κεντρική αρχή ή κεντρική τράπεζα τρίτης χώρας (κατά τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, τα Κράτη Μέλη του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) και η Σιγκαπούρη), το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, τη Διεθνή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης, την Τράπεζα Ανάπτυξης του Συμβουλίου της Ευρώπης, την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης, την Τράπεζα Διεθνών Διακανονισμών ή οποιοδήποτε άλλο σχετικό διεθνές χρηματοπιστωτικό ίδρυμα ή οργανισμό στον οποίο ανήκει ένα ή περισσότερα κράτη μέλη, υπό τον όρο ότι το εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να κατέχει Μέσα Χρηματαγοράς από τουλάχιστον έξι διαφορετικές εκδόσεις ενός εκδότη και το σχετικό Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να περιορίζει τις επενδύσεις σε Μέσα Χρηματαγοράς

από την ίδια έκδοση σε ανώτατο όριο του 30% των περιουσιακών του στοιχείων.

- i. Το όριο που παρατίθεται στην πρώτη παράγραφο του σημείου 3.A.a. δύναται να είναι το ανώτατο όριο του 10% για ορισμένες ομολογίες που εκδίδονται από ένα μεμονωμένο πιστωτικό ίδρυμα το οποίο έχει την καταστατική έδρα του σε κράτος μέλος της ΕΕ και υπόκειται διά νόμου σε ειδικό κρατικό έλεγχο που αποβλέπει στην προστασία των ομολογιούχων. Συγκεκριμένα, τα ποσά που προκύπτουν από την έκδοση αυτών των ομολογιών πρέπει να επενδύονται σύμφωνα με τον νόμο σε περιουσιακά στοιχεία τα οποία, καθ' όλο το διάστημα ισχύος των ομολογιών, μπορούν να καλύψουν τις απαιτήσεις που απορρέουν από τις ομολογίες και τα οποία, σε περίπτωση χρεοκοπίας του εκδότη, θα χρησιμοποιηθούν κατά προτεραιότητα για την εξόφληση του αρχικού κεφαλαίου και για την καταβολή των δεδουλευμένων τόκων.
- Όταν ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει άνω του 5 % των περιουσιακών του στοιχείων στις ομολογίες που αναφέρονται στην παραπάνω παράγραφο και έχουν εκδοθεί από έναν μεμονωμένο εκδότη, η συνολική αξία αυτών των επενδύσεων δεν υπερβαίνει το 40 % της αξίας των περιουσιακών στοιχείων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- j. Παρά τα επιμέρους όρια που παρατίθενται στο 3.A.a., το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να επενδύει περισσότερο από το 20 % των περιουσιακών του στοιχείων σε ομολογίες που εκδίδονται από ένα μεμονωμένο πιστωτικό ίδρυμα εάν πληρούνται οι απαιτήσεις που ορίζονται στο άρθρο 10, παράγραφος 1, στοιχείο στ) ή στο άρθρο 11, παράγραφος 1, στοιχείο γ) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/61, συμπεριλαμβανομένων ενδεχόμενων επενδύσεων στα περιουσιακά του στοιχεία που αναφέρονται στο παραπάνω σημείο). Όταν ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει άνω του 5 % των περιουσιακών του στοιχείων στις ομολογίες που αναφέρονται στην παραπάνω παράγραφο οι οποίες έχουν εκδοθεί από έναν μεμονωμένο εκδότη, η συνολική αξία αυτών των επενδύσεων δεν θα υπερβαίνει το 60 % της αξίας των περιουσιακών στοιχείων του σχετικού Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου,

συμπεριλαμβανομένων ενδεχόμενων επενδύσεων στα περιουσιακά στοιχεία που αναφέρονται στο παραπάνω σημείο 3.Α.ί., τηρουμένων των ορίων που ορίζονται στο σημείο αυτό. Εταιρείες που συμπεριλαμβάνονται στην ίδια ομάδα για τους σκοπούς των ενοποιημένων λογαριασμών, κατά την οδηγία 2013/34/ΕΕ ή σύμφωνα με τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός για τον υπολογισμό των ορίων που περιλαμβάνονται στην ενότητα 3.Α..

4.

- A. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δύναται να κατέχει για λογαριασμό οποιουδήποτε Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου περισσότερο από το 10 % των Μέσων Χρηματαγοράς, των τιτλοποιήσεων και των ABCP που εκδίδονται από έναν μεμονωμένο φορέα.
- B. Η παραπάνω παράγραφος 4.Α. δεν ισχύει όσον αφορά την κατοχή Μέσων Χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από την ΕΕ, από εθνικές, περιφερειακές και τοπικές διοικήσεις των κρατών μελών της ΕΕ ή τις κεντρικές τράπεζές τους, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων, τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας, την Ευρωπαϊκή Διευκόλυνση Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, κεντρική αρχή ή κεντρική τράπεζα τρίτης χώρας, το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, τη Διεθνή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης, την Τράπεζα Ανάπτυξης του Συμβουλίου της Ευρώπης, την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης, την Τράπεζα Διεθνών Διακανονισμών ή οποιοδήποτε άλλο σχετικό διεθνές χρηματοπιστωτικό ίδρυμα ή οργανισμό στον οποίο ανήκει ένα ή περισσότερα κράτη μέλη της ΕΕ.

5.

- A. Ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αποκτήσει μερίδια ή μετοχές ΑΚΧΑ-στόχων, όπως ορίζονται στην παράγραφο 1.Φ., υπό τον όρο ότι, κατ' αρχήν, δεν θα επενδύεται συνολικά περισσότερο από το 10% των περιουσιακών στοιχείων ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μερίδια ή μετοχές ΑΚΧΑ-στόχων. Ένα συγκεκριμένο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει περισσότερο από το 10% των περιουσιακών του στοιχείων σε μερίδια άλλων ΑΚΧΑ-στόχων, αλλά θα το αναφέρει ρητά στην επενδυτική του πολιτική.

- B. Ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αποκτήσει μερίδια ή μετοχές σε άλλο ΑΚΧΑ-στόχο, υπό τον όρο ότι δεν αντιπροσωπεύει περισσότερο από το 5% των περιουσιακών στοιχείων αυτού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

- C. Οποιοδήποτε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο το οποίο επιτρέπεται να αποκλίνει από τη πρώτη παράγραφο του παραπάνω σημείου 5.Α., δεν μπορεί να επενδύει συνολικά περισσότερο από το 17,5% των περιουσιακών του στοιχείων σε μερίδια ή μετοχές άλλων ΑΚΧΑ-στόχων.

- D. Κατά παρέκκλιση των παραπάνω σημείων 5.Β. και 5.С., οποιοδήποτε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί είτε:

- a. να είναι τροφοδοτικό ΑΚΧΑ το οποίο επενδύει τουλάχιστον το 85% των περιουσιακών του στοιχείων σε ένα μεμονωμένο ΑΚΧΑ-στόχο ενός ΟΣΕΚΑ σύμφωνα με το άρθρο 58 της Οδηγίας ΟΣΕΚΑ, είτε
- b. να επενδύει έως και το 20% των περιουσιακών του στοιχείων σε άλλα ΑΚΧΑ-στόχους με το άθροισμα των επενδύσεων σε μερίδια ΑΚΧΑ-στόχους που δεν είναι ΟΣΕΚΑ να μην υπερβαίνει συνολικώς το 30% των περιουσιακών του στοιχείων σύμφωνα με το άρθρο 55 της Οδηγίας ΟΣΕΚΑ.

Υπό τον όρο ότι πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- I. το σχετικό Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο διατίθεται στο εμπόριο αποκλειστικά και μόνο μέσω καθεστώτος αποταμίευσης εργαζομένων το οποίο διέπεται από το εθνικό δίκαιο και έχει μόνο φυσικά πρόσωπα ως επενδυτές·
- II. το καθεστώς αποταμίευσης εργαζομένων που αναφέρεται παραπάνω επιτρέπει απλώς στους επενδυτές να ανακτήσουν την επένδυσή τους υπό περιοριστικούς όρους εξαγοράς που καθορίζονται στο εθνικό δίκαιο και σύμφωνα με τους οποίους οι εξαγορές μπορούν να πραγματοποιούνται μόνο υπό ορισμένες συνθήκες που δεν συνδέονται με τις εξελίξεις της αγοράς.
- E. Τα Βραχυπρόθεσμα ΑΚΧΑ μπορούν να επενδύουν μόνο σε μερίδια ή μετοχές άλλων βραχυπρόθεσμων ΑΚΧΑ.
- F. Τα Πρότυπα ΑΚΧΑ μπορούν να επενδύουν σε μερίδια ή μετοχές βραχυπρόθεσμων ΑΚΧΑ και πρότυπων ΑΚΧΑ.
- G. Αν το ΑΚΧΑ-στόχος τελεί υπό τη διαχείριση, είτε άμεσα είτε μέσω διατάκτη, της Εταιρείας Διαχείρισης ή

οποιασδήποτε άλλης εταιρείας με την οποία συνδέεται ο η Εταιρεία Διαχείρισης με κοινή διαχείριση ή κοινό έλεγχο ή με ουσιαστική άμεση ή έμμεση διακράτηση, η Εταιρεία Διαχείρισης ή η εν λόγω άλλη εταιρεία απαγορεύεται να επιβάλλει τέλη εγγραφής ή προμήθειας εξαγοράς. Όσον αφορά τις επενδύσεις ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αντιπροσωπεύουν άνω του 10% των στοιχείων του ενεργητικού του στο ΑΚΧΑ-στόχο που συνδέεται με την Εταιρεία Διαχείρισης, όπως αναφέρεται στην προηγούμενη παράγραφο, το ανώτατο ποσό των αμοιβών διαχείρισης που μπορεί να χρεώνεται τόσο στο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο όσο και στο ΑΜΧΑ-στόχο στο οποίο προτίθεται να επενδύει, θα παρατίθεται στο σχετικό Παράρτημα. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα παραθέτει στην ετήσια έκθεσή του το σύνολο των αμοιβών διαχείρισης που επιβαρύνουν τόσο το σχετικό Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο όσο και το ΑΜΧΑ-στόχο στο οποίο αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει επενδύσει την αντίστοιχη περίοδο.

Η. Οι υποκείμενες επενδύσεις που κατέχονται από το ΑΚΧΑ-στόχο στο οποίο επενδύει ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν πρέπει να λαμβάνονται υπόψη για τον σκοπό των επενδυτικών περιορισμών που παρατίθενται στο παραπάνω σημείο 3.Α..

α. Παρά τα ανωτέρω, ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να εγγράφεται, αποκτά και/ή κατέχει τίτλους που πρόκειται να εκδοθούν ή έχουν εκδοθεί από ένα ή περισσότερα Επιμέρους Αμοιβαία Κεφαλαία τα οποία χαρακτηρίζονται ως ΑΚΧΑ, χωρίς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο να υπόκειται στις απαιτήσεις του Νόμου της 10ης Αυγούστου 1915 περί εμπορικών εταιρειών, όπως τροποποιήθηκε, όσον αφορά την εγγραφή, απόκτηση και/ή κατοχή από εταιρεία των ιδίων μετοχών της, υπό τον όρο όμως ότι:

I. το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο που χαρακτηρίζεται ως ΑΚΧΑ το οποίο είναι στόχος δεν επενδύει, με τη σειρά του, στο σχετικό Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο που επενδύθηκε σε αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο που χαρακτηρίζεται ως ΑΚΧΑ-στόχος, και

II. ο ΑΚΧΑ-στόχος, του οποίου μελετάται η απόκτηση μεριδίων δεν μπορεί να επενδύει ποσοστό

μεγαλύτερο του 10% του ενεργητικού του σε μερίδια άλλων ΑΚΧΑ, και

III. δικαιώματα ψήφου, αν υπάρχουν, που είναι συνδεδεμένα με μερίδια του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που χαρακτηρίζεται ως ΑΚΧΑ-στόχος, αναστέλλονται για όσο διάστημα κρατούνται από το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο και με την επιφύλαξη της κατάλληλης επεξεργασίας στους λογαριασμούς και τις περιοδικές εκθέσεις, και

IV. εν πάση περιπτώσει, για όσο διάστημα οι τίτλοι αυτοί κατέχονται από το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, η αξία τους δεν θα ληφθεί υπόψη για τον υπολογισμό του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου για την επαλήθευση του ελάχιστου ορίου του καθαρού ενεργητικού που επιβάλλει ο Νόμος του Λουξεμβούργου.

6. Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

A. δεν θα επενδύει σε άλλα περιουσιακά στοιχεία πέραν αυτών που αναφέρονται στο παραπάνω σημείο 1.·

B. δεν θα πραγματοποιεί ανοικτή πώληση σε Μέσα Χρηματαγοράς, τιτλοποιήσεις, ABCPs και μερίδια ή μετοχές άλλων βραχυπρόθεσμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων Μέσων Χρηματαγοράς·

C. δεν θα αναλαμβάνει άμεση ή έμμεση έκθεση σε μετοχές ή εμπορεύματα, μεταξύ άλλων μέσω παραγώγων, πιστοποιητικών που τα εκπροσωπούν, δεικτών που βασίζονται σε αυτά ή οποιουδήποτε άλλου μέσου που θα μπορούσε να τα εκθέσει σε αυτά·

D. δεν θα συνάπτει συμφωνίες δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή οποιαδήποτε άλλη συμφωνία που θα επιβάρυνε τα περιουσιακά στοιχεία του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου·

E. δεν θα δανείζει και δεν θα δανείζεται μετρητά.

Κάθε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να εξασφαλίζει επαρκή διασπορά των επενδυτικών κινδύνων με επαρκή διαφοροποίηση.

7. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα συμμορφώνεται επιπλέον με οποιουδήποτε επιπρόσθετους περιορισμούς που απαιτούνται από τις ρυθμιστικές αρχές στις οποίες διακινούνται τα Μερίδια.



Επιπρόσθετες πληροφορίες όσον αφορά Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης

Συμφωνίες Επαναγοράς

Κάθε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο που χαρακτηρίζεται ως ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ μπορεί να συνάψει Συμφωνίες Επαναγοράς για διαχείριση της ρευστότητας σύμφωνα με τους προαναφερόμενους επενδυτικούς περιορισμούς.

Μια συμφωνία επαναγοράς είναι η συμφωνία κατά τη λήξη της οποίας το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υποχρεούται να επαναγοράσει το πωληθέν περιουσιακό στοιχείο και ο αντισυμβαλλόμενος πρέπει να αποδώσει το εν λόγω περιουσιακό στοιχείο.

Ποσοστό όχι μεγαλύτερο από το 10% του καθαρού ενεργητικού ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που χαρακτηρίζεται ως ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ θα αποτελεί αντικείμενο Συμφωνιών Επαναγοράς, εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά στο σχετικό Παράρτημα των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων που χαρακτηρίζονται ως ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ. Όταν ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο που χαρακτηρίζεται ως ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ συνάψει Συμφωνίες Επαναγοράς, το αναμενόμενο ποσοστό του καθαρού ενεργητικού του εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που θα μπορούσε να αποτελέσει αντικείμενο της εν λόγω συμφωνίας θα καθορίζεται στο Παράρτημα για το συγκεκριμένο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο που χαρακτηρίζεται ως ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να συνάψει Συμφωνίες Επαναγοράς με αντισυμβαλλόμενους (i) οι οποίοι υπόκεινται σε προληπτική εποπτεία την οποία η CSSF θεωρεί ισοδύναμη με την εποπτεία που απαιτεί το Δίκαιο της Ένωσης και (ii) των οποίων οι πόροι και η χρηματοοικονομική ευρωστία είναι επαρκείς σύμφωνα με ανάλυση φερεγγυότητας του αντισυμβαλλομένου στην οποία έχει προβεί ο Όμιλος Pictet.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα παρακολουθεί καθημερινά την αγοραία αξία κάθε συναλλαγής προκειμένου να διασφαλίζει ότι είναι εγγυημένη με κατάλληλο τρόπο και θα προβαίνει σε απαιτήσεις πρόσθετου περιθωρίου εγγύησης, αν αυτό απαιτείται.

Η εξασφάλιση που λαμβάνεται στο πλαίσιο των Συμφωνιών Επαναγοράς θα τηρείται από την Τράπεζα Θεματοφυλακής.

Καμία μείωση αξίας (haircut) δεν θα εφαρμόζεται για μετρητά που λήφθησαν ως εγγύηση στο πλαίσιο Συμφωνιών Επαναγοράς.

Όλα τα έσοδα από Συμφωνίες Επαναγοράς κατόπιν αφαίρεσης τυχόν χαμηλών άμεσων και έμμεσων λειτουργικών εξόδων/αμοιβών που οφείλονται στην Τράπεζα Θεματοφυλακής ή/και στην Banque Pictet & Cie S.A., υπό την ιδιότητα του αντιπροσώπου σε Συμφωνίες Επαναγοράς οι οποίες εκτελούνται για λογαριασμό των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων που χαρακτηρίζονται ως ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ (εφεξής ο «Αντιπρόσωπος») (μη υπερβαίνοντα το 30% των ακαθάριστων εσόδων που προκύπτουν από τις Συμφωνίες Επαναγοράς) θα είναι πληρωτέα στο σχετικό Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο που χαρακτηρίζεται ως ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ.

Κατ' αποκοπή λειτουργικά έξοδα ανά συναλλαγή ενδέχεται να είναι πληρωτέα στον αντισυμβαλλόμενο της συμφωνίας επαναγοράς, στην Τράπεζα Θεματοφυλακής ή/και στον Αντιπρόσωπο.

Λεπτομερή στοιχεία για τις άμεσες και έμμεσες λειτουργικές αμοιβές/έξοδα που προκύπτουν από Συμφωνίες Επαναγοράς θα περιλαμβάνονται στις εξαμηνιαίες και στις ετήσιες εκθέσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης

Κάθε Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο που χαρακτηρίζεται ως ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ μπορεί να συνάψει συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης για διαχείριση της ρευστότητας.

Μια συμφωνία αγοράς και επαναπώλησης είναι η συμφωνία κατά τη λήξη της οποίας ο αντισυμβαλλόμενος υποχρεούται να επαναγοράσει το πωληθέν περιουσιακό στοιχείο και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να αποδώσει το εν λόγω περιουσιακό στοιχείο.

Ποσοστό όχι μεγαλύτερο από το 100% του καθαρού ενεργητικού ενός Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που χαρακτηρίζεται ως ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ θα αποτελεί αντικείμενο Συμφωνιών Αγοράς και Επαναπώλησης, εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά στο σχετικό Παράρτημα του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που χαρακτηρίζεται ως ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ. Όταν ένα Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο που χαρακτηρίζεται ως ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ συνάψει Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης, το αναμενόμενο ποσοστό του καθαρού ενεργητικού του εν λόγω Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που θα μπορούσε να αποτελέσει αντικείμενο της εν λόγω συμφωνίας θα καθορίζεται στο Παράρτημα για το συγκεκριμένο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο που χαρακτηρίζεται ως ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ.



Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να συνάψει Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης με αντισυμβαλλόμενους (i) οι οποίοι υπόκεινται σε προληπτική εποπτεία την οποία η CSSF θεωρεί ισοδύναμη με την εποπτεία που απαιτεί το Δίκαιο της Ένωσης και (ii) των οποίων οι πόροι και η χρηματοοικονομική ευρωστία είναι επαρκείς σύμφωνα με ανάλυση φερεγγυότητας του αντισυμβαλλομένου στην οποία έχει προβεί ο Όμιλος Pictet.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, για λογαριασμό των Επιμέρους Αμοιβαίων Κεφαλαίων που χαρακτηρίζονται ως ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ, θα δέχεται ως εξασφαλίσεις μόνο περιουσιακά στοιχεία που συμμορφώνονται με τους προαναφερόμενους επενδυτικούς περιορισμούς.

Η εξασφάλιση που λαμβάνεται στο πλαίσιο των Συμφωνιών Αγοράς και Επαναπώλησης θα τηρείται από την Τράπεζα Θεματοφυλακής.

Ποσοστό μείωσης αξίας (haircut)

Η Εταιρεία Διαχείρισης εφαρμόζει τα ακόλουθα ποσοστά μείωσης αξίας σε σχέση με την εξασφάλιση (η Εταιρεία Διαχείρισης διατηρεί το δικαίωμα να μεταβάλλει αυτή την πολιτική ανά πάσα στιγμή). Σε περίπτωση σημαντικής αλλαγής στην αγοραία αξία της εξασφάλισης, θα προσαρμόζονται αναλόγως τα αντίστοιχα επίπεδα μείωσης αξίας.

Επιλέξιμη εξασφάλιση	Ελάχιστο ποσοστό μείωσης αξίας
Μετρητά	0%
Ρευστοποιήσιμα Ομόλογα που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από την Ένωση, από κεντρική αρχή ή κεντρική τράπεζα κράτους μέλους της Ένωσης ή τρίτης χώρας, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας ή την Ευρωπαϊκή Διευκόλυνση Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, υπό την προϋπόθεση ότι έχουν λάβει ευνοϊκή αξιολόγηση.	0,5%
Μη χρηματοοικονομικά εταιρικά ομόλογα που χαρακτηρίζονται ως μέσα χρηματαγοράς	1%

Όλα τα έσοδα από Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης κατόπιν αφαίρεσης τυχόν χαμηλών άμεσων και έμμεσων λειτουργικών εξόδων/αμοιβών που οφείλονται στην Τράπεζα Θεματοφυλακής ή/και στην Banque Pictet & Cie S.A. (μη υπερβαίνουν το 30% των ακαθάριστων εσόδων που προκύπτουν από τις Συμφωνίες Επαναγοράς) θα είναι πληρωτέα στο σχετικό Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο που χαρακτηρίζεται ως ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ.

Κατ' αποκοπή λειτουργικά έξοδα ανά συναλλαγή ενδέχεται να είναι πληρωτέα στον αντισυμβαλλόμενο της συμφωνίας αγοράς και επαναπώλησης, στην Τράπεζα Θεματοφυλακής ή/και στην Banque Pictet & Cie S.A.

Λεπτομερή στοιχεία για τις άμεσες και έμμεσες λειτουργικές αμοιβές/έξοδα που προκύπτουν από Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης θα περιλαμβάνονται στις εξαμηνιαίες και στις ετήσιες εκθέσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

67. PICTET – SHORT-TERM MONEY MARKET CHF

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο χαρακτηρίζεται ως «Βραχυπρόθεσμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο Χρηματαγοράς Κυμαινόμενης Καθαρής Αξίας Ενεργητικού» σύμφωνα με τον Κανονισμό για τα ΑΚΧΑ.

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε υψηλής ποιότητας βραχυπρόθεσμους τίτλους σταθερού εισοδήματος.
- › Επιδιώκουν την προώθηση περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών, ακολουθώντας ορθές πρακτικές διακυβέρνησης: Άρθρο 8.
- › Δεν είναι πρόθυμοι να αναλαμβάνουν κινδύνους.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Στόχος του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει στους επενδυτές υψηλό επίπεδο προστασίας του κεφαλαίου τους, που εκφράζεται σε φράγκα Ελβετίας, και να παρέχει απόδοση σύμφωνη με τα επιτόκια της χρηματαγοράς, διαθέτοντας υψηλό επίπεδο ρευστότητας και ακολουθώντας μια πολιτική διασποράς του κινδύνου.

Για την επίτευξη αυτού του στόχου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε μέσα χρηματαγοράς και σε καταθέσεις που πληρούν τα εφαρμοστέα κριτήρια σύμφωνα με τον Κανονισμό για τα ΑΚΧΑ.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Κατά την επιλογή των επενδύσεων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια προσέγγιση η οποία τείνει να επιδιώκει την αύξηση της στάθμησης των τίτλων με χαμηλό κίνδυνο βιωσιμότητας και/ή τη μείωση της στάθμησης των τίτλων με υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» ισχύει μόνο για εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου

που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν στοχεύει σε βιώσιμες επενδύσεις κατά την έννοια του SFDR.

Το νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν είναι απαραίτητα ταυτόσημο με τα νομίσματα των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Για τη συστηματική αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου, ο οποίος είναι εγγενής στις επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, έναντι του νομίσματος αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, θα χρησιμοποιούνται παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Οι επενδύσεις θα γίνονται σε μέσα χρηματαγοράς (i) τα οποία έχουν λάβει ευνοϊκή αξιολόγηση σύμφωνα με την εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής ποιότητας που έχει καθιερώσει η Εταιρεία Διαχείρισης και (ii) έχουν εκδοθεί από εκδότες με ελάχιστη αξιολόγηση A2 και/ή P2, όπως ορίζεται από τους κορυφαίους οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης ή όταν δεν υπάρχει επίσημο σύστημα αξιολόγησης, σε τίτλους με ταυτόσημα κριτήρια ποιότητας.

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές ή μερίδια βραχυπρόθεσμων αμοιβαίων κεφαλαίων χρηματαγοράς, κατά την έννοια του Κανονισμού για τα ΑΚΧΑ.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να συνάπτει Συμφωνίες Επαναγοράς για διαχείριση της ρευστότητας, καθώς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης.

Δείκτης αναφοράς:

FTSE CHF 1-Month Eurodeposit (CHF).
Χρησιμοποιείται για τη μέτρηση της επίδοσης.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν περιορίζεται από τον δείκτη αναφοράς και, συνεπώς, μπορεί να υπάρχει διαφορά μεταξύ της επίδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και αυτής του δείκτη αναφοράς.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Έκθεση σε Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς
Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο

αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- > Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- > Κίνδυνος εξασφάλισης
- > Πιστωτικός κίνδυνος
- > Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης
- > Κίνδυνος επιτοκίου
- > Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- > Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων.

Διαχειριστές:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

CHF

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της ΚΑΕ

Η ΚΑΕ θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της ΚΑΕ ή να υπολογίσει μια ΚΑΕ που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της ΚΑΕ σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Η Εργάσιμη Ημέρα μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

PICTET – SHORT-TERM MONEY MARKET CHF

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	CHF 1 εκ.	0,15%	0,05%	0,05%
A	***	0,15%	0,05%	0,05%
P	–	0,18%	0,05%	0,05%
R	–	0,25%	0,05%	0,05%
Z	–	0%	0,05%	0,05%
S	–	0%	0,05%	0,05%
J	CHF 50 εκ.	0,10%	0,05%	0,05%

* Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

68. PICTET – SHORT-TERM MONEY MARKET USD

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο χαρακτηρίζεται ως «Βραχυπρόθεσμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο Χρηματαγοράς Κυμαινόμενης Καθαρής Αξίας Ενεργητικού» σύμφωνα με τον Κανονισμό για τα ΑΚΧΑ.

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- Επιθυμούν να επενδύουν σε υψηλής ποιότητας βραχυπρόθεσμους τίτλους σταθερού εισοδήματος.
- Επιδιώκουν την προώθηση περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών, ακολουθώντας ορθές πρακτικές διακυβέρνησης: Άρθρο 8.
- Δεν είναι πρόθυμοι να αναλαμβάνουν κινδύνους.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Στόχος αυτού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει στους επενδυτές υψηλό επίπεδο προστασίας του κεφαλαίου τους, που εκφράζεται σε δολάρια ΗΠΑ, και να προσφέρει απόδοση σύμφωνη με τα επιτόκια της χρηματαγοράς, διαθέτοντας υψηλό επίπεδο ρευστότητας και ακολουθώντας μια πολιτική διασποράς του κινδύνου.

Για την επίτευξη αυτού του στόχου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε μέσα χρηματαγοράς και σε καταθέσεις που πληρούν τα εφαρμοστέα κριτήρια σύμφωνα με τον Κανονισμό για τα ΑΚΧΑ.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Κατά την επιλογή των επενδύσεων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια προσέγγιση η οποία τείνει να επιδιώκει την αύξηση της στάθμησης των τίτλων με χαμηλό κίνδυνο βιωσιμότητας και/ή τη μείωση της στάθμησης των τίτλων με υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις.

Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» ισχύει μόνο για εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν στοχεύει σε βιώσιμες επενδύσεις κατά την έννοια του SFDR.

Το νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν είναι απαραίτητα ταυτόσημο με τα νομίσματα των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Για τη συστηματική αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου, ο οποίος είναι εγγενής στις επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, έναντι του νομίσματος αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, θα χρησιμοποιούνται παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Οι επενδύσεις θα γίνονται σε μέσα χρηματαγοράς (i) τα οποία έχουν λάβει ευνοϊκή αξιολόγηση σύμφωνα με την εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής ποιότητας που έχει καθιερώσει η Εταιρεία Διαχείρισης και (ii) έχουν εκδοθεί από εκδότες με ελάχιστη αξιολόγηση A2 και/ή P2, όπως ορίζεται από τους κορυφαίους οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης ή όταν δεν υπάρχει επίσημο σύστημα αξιολόγησης, σε τίτλους με ταυτόσημα κριτήρια ποιότητας.

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές ή μερίδια βραχυπρόθεσμων αμοιβαίων κεφαλαίων χρηματαγοράς, κατά την έννοια του Κανονισμού για τα ΑΚΧΑ.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να συνάπτει Συμφωνίες Επαναγοράς για διαχείριση της ρευστότητας, καθώς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης.

Δείκτης αναφοράς:

FTSE USD 1-Month Eurodeposit (USD).

Χρησιμοποιείται για τη μέτρηση της επίδοσης.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν περιορίζεται από τον δείκτη αναφοράς και, συνεπώς, μπορεί να υπάρχει διαφορά μεταξύ της επίδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και αυτής του δείκτη αναφοράς.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Έκθεση σε Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Πιστωτικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης
- › Κίνδυνος επιτοκίου
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων.

Διαχειριστές:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της ΚΑΕ

Η ΚΑΕ θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της ΚΑΕ ή να υπολογίσει μια ΚΑΕ που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της ΚΑΕ σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Η Εργάσιμη Ημέρα μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.



PICTET – SHORT-TERM MONEY MARKET USD

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υπερρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	0,15%	0,10%	0,05%
A	***	0,15%	0,10%	0,05%
P	–	0,30%	0,10%	0,05%
R	–	0,60%	0,10%	0,05%
Z	–	0%	0,10%	0,05%
S	–	0%	0,10%	0,05%
J	USD 50 εκ.	0,10%	0,10%	0,05%

* Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

69. PICTET – SHORT-TERM MONEY MARKET EUR

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο χαρακτηρίζεται ως «Βραχυπρόθεσμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο Χρηματαγοράς Κυμαινόμενης Καθαρής Αξίας Ενεργητικού» σύμφωνα με τον Κανονισμό για τα ΑΚΧΑ.

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε υψηλής ποιότητας βραχυπρόθεσμους τίτλους σταθερού εισοδήματος.
- › Επιδιώκουν την προώθηση περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών, ακολουθώντας ορθές πρακτικές διακυβέρνησης: Άρθρο 8.
- › Δεν είναι πρόθυμοι να αναλαμβάνουν κινδύνους.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Στόχος αυτού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει στους επενδυτές υψηλό επίπεδο προστασίας του κεφαλαίου τους, που εκφράζεται σε ευρώ, και να προσφέρει απόδοση σύμφωνη με τα επιτόκια της χρηματαγοράς, διαθέτοντας υψηλό επίπεδο ρευστότητας και ακολουθώντας μια πολιτική διασποράς του κινδύνου.

Για την επίτευξη αυτού του στόχου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε μέσα χρηματαγοράς και σε καταθέσεις που πληρούν τα εφαρμοστέα κριτήρια σύμφωνα με τον Κανονισμό για τα ΑΚΧΑ.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Κατά την επιλογή των επενδύσεων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια προσέγγιση η οποία τείνει να επιδιώκει την αύξηση της στάθμησης των τίτλων με χαμηλό κίνδυνο βιωσιμότητας και/ή τη μείωση της στάθμησης των τίτλων με υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» ισχύει μόνο για εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου

που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν στοχεύει σε βιώσιμες επενδύσεις κατά την έννοια του SFDR.

Το νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν είναι απαραίτητα ταυτόσημο με τα νομίσματα των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Για τη συστηματική αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου, ο οποίος είναι εγγενής στις επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, έναντι του νομίσματος αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, θα χρησιμοποιούνται παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Οι επενδύσεις θα γίνονται σε μέσα χρηματαγοράς (i) τα οποία έχουν λάβει ευνοϊκή αξιολόγηση σύμφωνα με την εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής ποιότητας που έχει καθιερώσει η Εταιρεία Διαχείρισης και (ii) έχουν εκδοθεί από εκδότες με ελάχιστη αξιολόγηση A2 και/ή P2, όπως ορίζεται από τους κορυφαίους οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης ή όταν δεν υπάρχει επίσημο σύστημα αξιολόγησης, σε τίτλους με ταυτόσημα κριτήρια ποιότητας.

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές ή μερίδια βραχυπρόθεσμων αμοιβαίων κεφαλαίων χρηματαγοράς, κατά την έννοια του Κανονισμού για τα ΑΚΧΑ.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να συνάπτει Συμφωνίες Επαναγοράς για διαχείριση της ρευστότητας, καθώς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης.

Δείκτης αναφοράς:

FTSE EUR 1-Month Eurodeposit (EUR).
Χρησιμοποιείται για τη μέτρηση της επίδοσης.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν περιορίζεται από τον δείκτη αναφοράς και, συνεπώς, μπορεί να υπάρχει διαφορά μεταξύ της επίδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και αυτής του δείκτη αναφοράς.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Έκθεση σε Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς
Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο

αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Πιστωτικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης
- › Κίνδυνος επιτοκίου
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων.

Διαχειριστές:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
EUR

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της ΚΑΕ

Η ΚΑΕ θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της ΚΑΕ ή να υπολογίσει μια ΚΑΕ που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της ΚΑΕ κατά την Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Η Εργάσιμη Ημέρα μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.

PICTET – SHORT-TERM MONEY MARKET EUR

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηροσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	EUR 1 εκ.	0,15%	0,10%	0,05%
A	***	0,15%	0,10%	0,05%
P	–	0,30%	0,10%	0,05%
R	–	0,60%	0,10%	0,05%
Z	–	0%	0,10%	0,05%
S	–	0%	0,10%	0,05%
J	EUR 50 εκ.	0,10%	0,10%	0,05%

* Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

70. PICTET – SHORT-TERM MONEY MARKET JPY

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο χαρακτηρίζεται ως «Βραχυπρόθεσμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο Χρηματαγοράς Κυμαινόμενης Καθαρής Αξίας Ενεργητικού» σύμφωνα με τον Κανονισμό για τα ΑΚΧΑ.

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- Επιθυμούν να επενδύουν σε υψηλής ποιότητας βραχυπρόθεσμους τίτλους σταθερού εισοδήματος.
- Επιδιώκουν την προώθηση περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών, ακολουθώντας ορθές πρακτικές διακυβέρνησης: Άρθρο 8.
- Δεν είναι πρόθυμοι να αναλαμβάνουν κινδύνους.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Στόχος του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει στους επενδυτές υψηλό επίπεδο προστασίας του κεφαλαίου τους, που εκφράζεται σε γεν Ιαπωνίας, και να παρέχει απόδοση σύμφωνη με τα επιτόκια της χρηματαγοράς, διαθέτοντας υψηλό επίπεδο ρευστότητας και ακολουθώντας μια πολιτική διασποράς του κινδύνου.

Για την επίτευξη αυτού του στόχου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε μέσα χρηματαγοράς και σε καταθέσεις που πληρούν τα εφαρμοστέα κριτήρια σύμφωνα με τον Κανονισμό για τα ΑΚΧΑ.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Κατά την επιλογή των επενδύσεων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια προσέγγιση η οποία τείνει να επιδιώκει την αύξηση της στάθμησης των τίτλων με χαμηλό κίνδυνο βιωσιμότητας και/ή τη μείωση της στάθμησης των τίτλων με υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις.

Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» ισχύει μόνο για εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν στοχεύει σε βιώσιμες επενδύσεις κατά την έννοια του SFDR.

Το νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν είναι απαραίτητα ταυτόσημο με τα νομίσματα των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Για τη συστηματική αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου, ο οποίος είναι εγγενής στις επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, έναντι του νομίσματος αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, θα χρησιμοποιούνται παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Οι επενδύσεις θα γίνονται σε μέσα χρηματαγοράς (i) τα οποία έχουν λάβει ευνοϊκή αξιολόγηση σύμφωνα με την εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής ποιότητας που έχει καθιερώσει η Εταιρεία Διαχείρισης και (ii) έχουν εκδοθεί από εκδότες με ελάχιστη αξιολόγηση A2 και/ή P2, όπως ορίζεται από τους κορυφαίους οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης ή όταν δεν υπάρχει επίσημο σύστημα αξιολόγησης, σε τίτλους με ταυτόσημα κριτήρια ποιότητας.

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές ή μερίδια βραχυπρόθεσμων αμοιβαίων κεφαλαίων χρηματαγοράς, κατά την έννοια του Κανονισμού για τα ΑΚΧΑ.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να συνάπτει Συμφωνίες Επαναγοράς για διαχείριση της ρευστότητας, καθώς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης.

Δείκτης αναφοράς:

FTSE JPY 1-Month Eurodeposit (JPY).

Χρησιμοποιείται για τη μέτρηση της επίδοσης.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν περιορίζεται από τον δείκτη αναφοράς και, συνεπώς, μπορεί να υπάρχει διαφορά μεταξύ της επίδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και αυτής του δείκτη αναφοράς.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Έκθεση σε Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Πιστωτικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης
- › Κίνδυνος επιτοκίου
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων.

Διαχειριστές:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

JPY

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της ΚΑΕ

Η ΚΑΕ θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της ΚΑΕ ή να υπολογίσει μια ΚΑΕ που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της ΚΑΕ σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Εντός 2 Εργάσιμων Ημερών μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης. Για τον σκοπό αυτό, θα λαμβάνονται υπ' όψιν μόνο οι Εργάσιμες Ημέρες κατά τις οποίες λειτουργεί το σύστημα διατραπεζικών διακανονισμών σε JPY.



PICTET – SHORT-TERM MONEY MARKET JPY

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	JPY 1 δισ.	0,15%	0,10%	0,05%
A	***	0,15%	0,10%	0,05%
P	–	0,30%	0,10%	0,05%
R	–	0,60%	0,10%	0,05%
Z	–	0%	0,10%	0,05%
S	–	0%	0,10%	0,05%
J	JPY 5 δισ.	0,10%	0,10%	0,05%

* Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

71. PICTET – SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET USD

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο χαρακτηρίζεται ως «Βραχυπρόθεσμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο Χρηματαγοράς Κυμαινόμενης Καθαρής Αξίας Ενεργητικού» σύμφωνα με τον Κανονισμό για τα ΑΚΧΑ.

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε βραχυπρόθεσμους τίτλους σταθερού εισοδήματος.
- › Επιδιώκουν την προώθηση περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών, ακολουθώντας ορθές πρακτικές διακυβέρνησης: Άρθρο 8
- › Δεν είναι πρόθυμοι να αναλαμβάνουν κινδύνους.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Ο επενδυτικός στόχος αυτού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει στους επενδυτές τη δυνατότητα να επενδύουν σε ένα μέσο που προστατεύει το κεφάλαιό τους, το οποίο εκφράζεται σε δολάρια ΗΠΑ, και αποσκοπεί στη σταθερότητα της αξίας, εξασφαλίζοντας ταυτόχρονα απόδοση σύμφωνη με τα επιτόκια της χρηματαγοράς, διαθέτοντας υψηλό επίπεδο ρευστότητας και ακολουθώντας μια πολιτική διασποράς του κινδύνου.

Για την επίτευξη αυτού του στόχου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς που πληρούν τα εφαρμοστέα κριτήρια σύμφωνα με τον Κανονισμό για τα ΑΚΧΑ.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Κατά την επιλογή των επενδύσεων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια προσέγγιση η οποία τείνει να επιδιώκει την αύξηση της στάθμησης των τίτλων με χαμηλό κίνδυνο βιωσιμότητας και/ή τη μείωση της στάθμησης των τίτλων με υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» ισχύει μόνο για εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν στοχεύει σε βιώσιμες επενδύσεις κατά την έννοια του SFDR.

Τα μέσα χρηματαγοράς πρέπει να:

- › εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από ένα κράτος ή μια δημόσια εταιρεία του ΟΟΣΑ ή της Σιγκαπούρης ή από έναν διεθνή δημόσιο οργανισμό, ο οποίος περιλαμβάνει την Ελβετία ή ένα Κράτος Μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης μεταξύ των μελών του·
- › έχουν λάβει ευνοϊκή αξιολόγηση σύμφωνα με την εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής ποιότητας που έχει καθιερώσει η Εταιρεία Διαχείρισης·
- › διαθέτουν ελάχιστη αξιολόγηση ισοδύναμη με A2 ή/και P2, όπως ορίζεται από κάθε αναγνωρισμένο οίκο αξιολόγησης. Ελλείψει επίσημου συστήματος αξιολόγησης, το Διοικητικό Συμβούλιο θα αποφασίζει την απόκτηση τίτλων που παρουσιάζουν κριτήρια ταυτόσημης ποιότητας.

Το νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν είναι απαραίτητα ταυτόσημο με τα νομίσματα των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Για τη συστηματική αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου, ο οποίος είναι εγγενής στις επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, έναντι του νομίσματος αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, θα χρησιμοποιούνται παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές ή μερίδια βραχυπρόθεσμων αμοιβαίων κεφαλαίων χρηματαγοράς, κατά την έννοια του Κανονισμού για τα ΑΚΧΑ.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να συνάπτει Συμφωνίες Επαναγοράς για διαχείριση της ρευστότητας, καθώς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης.

Δείκτης αναφοράς:

US GENERIC GOVT 1 MONTH. Χρησιμοποιείται για τη μέτρηση της επίδοσης.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν περιορίζεται από τον δείκτη αναφοράς και, συνεπώς, μπορεί να υπάρχει διαφορά μεταξύ της επίδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και αυτής του δείκτη αναφοράς.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Έκθεση σε Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς
Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Πιστωτικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης
- › Κίνδυνος επιτοκίου
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων.

Διαχειριστές:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

USD

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της ΚΑΕ

Η ΚΑΕ θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της ΚΑΕ ή να υπολογίσει μια ΚΑΕ που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της ΚΑΕ σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Η Εργάσιμη Ημέρα μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.



PICTET – SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET USD

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υπερρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	USD 1 εκ.	0,15%	0,10%	0,05%
A	***	0,15%	0,10%	0,05%
P	–	0,30%	0,10%	0,05%
R	–	0,60%	0,10%	0,05%
Z	–	0%	0,10%	0,05%
S	–	0%	0,10%	0,05%
J	USD 50 εκ.	0,10%	0,10%	0,05%

* Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

72. PICTET – SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET EUR

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο χαρακτηρίζεται ως «Βραχυπρόθεσμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο Χρηματαγοράς Κυμαινόμενης Καθαρής Αξίας Ενεργητικού» σύμφωνα με τον Κανονισμό για τα ΑΚΧΑ.

Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα επενδυτικό μέσο με ενεργή διαχείριση για επενδυτές, οι οποίοι:

- › Επιθυμούν να επενδύουν σε βραχυπρόθεσμους τίτλους σταθερού εισοδήματος.
- › Επιδιώκουν την προώθηση περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών, ακολουθώντας ορθές πρακτικές διακυβέρνησης: Άρθρο 8
- › Δεν είναι πρόθυμοι να αναλαμβάνουν κινδύνους.

Επενδυτική πολιτική και στόχοι

Ο επενδυτικός στόχος αυτού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει στους επενδυτές τη δυνατότητα να επενδύουν σε ένα μέσο που προστατεύει το κεφάλαιό τους, το οποίο εκφράζεται σε ευρώ, και αποσκοπεί στη σταθερότητα της αξίας, εξασφαλίζοντας ταυτόχρονα απόδοση σύμφωνη με τα επιτόκια της χρηματαγοράς, διαθέτοντας υψηλό επίπεδο ρευστότητας και ακολουθώντας μια πολιτική διασποράς του κινδύνου.

Για την επίτευξη αυτού του στόχου, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς που πληρούν τα εφαρμοστέα κριτήρια σύμφωνα με τον Κανονισμό για τα ΑΚΧΑ.

Η επενδυτική διαδικασία ενσωματώνει παράγοντες ESG βασισμένους σε ιδιόκτητη έρευνα ή έρευνα τρίτων, προκειμένου να αξιολογούνται οι επενδυτικοί κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες. Κατά την επιλογή των επενδύσεων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια προσέγγιση η οποία τείνει να επιδιώκει την αύξηση της στάθμησης των τίτλων με χαμηλό κίνδυνο βιωσιμότητας και/ή τη μείωση της στάθμησης των τίτλων με υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας.

Η στρατηγική αυτή εφαρμόζει μια πρόσθετη πολιτική αποκλεισμού όσον αφορά άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες και χώρες οι οποίες θεωρούνται ασύμβατες με την προσέγγιση της Pictet Asset Management για υπεύθυνες επενδύσεις. Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στην πολιτική μας περί υπεύθυνων επενδύσεων στο <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» ισχύει μόνο για εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου που λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν στοχεύει σε βιώσιμες επενδύσεις κατά την έννοια του SFDR.

Τα μέσα χρηματαγοράς πρέπει να:

- › εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από ένα κράτος ή μια δημόσια εταιρεία του ΟΟΣΑ ή της Σιγκαπούρης ή από έναν διεθνή δημόσιο οργανισμό, ο οποίος περιλαμβάνει την Ελβετία ή ένα Κράτος Μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης μεταξύ των μελών του·
- › έχουν λάβει ευνοϊκή αξιολόγηση σύμφωνα με την εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής ποιότητας που έχει καθιερώσει η Εταιρεία Διαχείρισης·
- › διαθέτουν ελάχιστη αξιολόγηση ισοδύναμη με A2 ή/και P2, όπως ορίζεται από κάθε αναγνωρισμένο οίκο αξιολόγησης. Ελλείψει επίσημου συστήματος αξιολόγησης, το Διοικητικό Συμβούλιο θα αποφασίζει την απόκτηση τίτλων που παρουσιάζουν κριτήρια ταυτόσημης ποιότητας.

Το νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν είναι απαραίτητα ταυτόσημο με τα νομίσματα των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Για τη συστηματική αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου, ο οποίος είναι εγγενής στις επενδύσεις του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, έναντι του νομίσματος αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, θα χρησιμοποιούνται παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Επιπλέον, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές ή μερίδια βραχυπρόθεσμων αμοιβαίων κεφαλαίων χρηματαγοράς, κατά την έννοια του Κανονισμού για τα ΑΚΧΑ.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να συνάπτει Συμφωνίες Επαναγοράς για διαχείριση της ρευστότητας, καθώς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης.

Δείκτης αναφοράς:

EUR GERMAN SOVEREIGN 1M. Χρησιμοποιείται για τη μέτρηση της επίδοσης.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν περιορίζεται από τον δείκτη αναφοράς και, συνεπώς, μπορεί να υπάρχει διαφορά μεταξύ της επίδοσης του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου και αυτής του δείκτη αναφοράς.

Στη σύνθεση του δείκτη αναφοράς δεν λαμβάνονται υπόψη παράγοντες ESG.

Έκθεση σε Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης και Συμφωνίες Επαναγοράς
Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει έκθεση σε Συμφωνίες Επαναγοράς και Συμφωνίες Αγοράς και Επαναπώλησης. Σε περίπτωση που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίσει να συνάψει τέτοιου είδους συμφωνίες στο μέλλον, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιείται.

Παράγοντες κινδύνου

Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στη συνέχεια είναι οι κίνδυνοι που αφορούν ειδικότερα το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι και άλλοι κίνδυνοι ενδέχεται να αφορούν το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. **Για την πλήρη περιγραφή αυτών των κινδύνων, ανατρέξτε στην ενότητα «Παράγοντες κινδύνου».**

- › Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- › Κίνδυνος εξασφάλισης
- › Πιστωτικός κίνδυνος
- › Κίνδυνος πιστοληπτικής αξιολόγησης
- › Κίνδυνος επιτοκίου
- › Κίνδυνος παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων
- › Κίνδυνοι βιωσιμότητας

Το κεφάλαιο που επενδύεται ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και ο επενδυτής ενδέχεται να μην ανακτήσει τη συνολική αξία του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Μέθοδος διαχείρισης κινδύνου:

Προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων.

Διαχειριστές:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

Νόμισμα αναφοράς του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

EUR

Ώρα παύσης συναλλαγών για τη λήψη εντολών Εγγραφής

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Εξαγορά

Έως τη 1:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Μετατροπή

Το πιο περιοριστικό από τα χρονικά περιθώρια που ισχύουν για τα δύο Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια.

Συχνότητα υπολογισμού της ΚΑΕ

Η ΚΑΕ θα καθορίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα των Τραπεζών (η «**Ημέρα Αποτίμησης**»).

Εντούτοις, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να μην προβεί σε υπολογισμό της ΚΑΕ ή να υπολογίσει μια ΚΑΕ που δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για σκοπούς διαπραγμάτευσης λόγω κλεισίματος μίας ή περισσότερων αγορών, στις οποίες επενδύει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και τις οποίες χρησιμοποιεί για την αποτίμηση σημαντικού μέρους των στοιχείων ενεργητικού.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στον ιστότοπο της εταιρείας www.assetmanagement.pictet.

Ημέρα Υπολογισμού

Ο υπολογισμός και η δημοσίευση της ΚΑΕ σε μια Ημέρα Αποτίμησης θα πραγματοποιούνται κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ημέρα Υπολογισμού**»).

Ημερομηνία πληρωμής (valeur) για εγγραφές και εξαγορές

Η Εργάσιμη Ημέρα μετά την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης.



PICTET – SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET EUR

Τύπος Μεριδίου	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Αμοιβές (ανώτατη %) *		
		Διαχείρισης	Υψηρεσιών**	Τράπεζας Θεματοφυλακής
I	EUR 1 εκ.	0,15%	0,10%	0,05%
A	***	0,15%	0,10%	0,05%
P	–	0,30%	0,10%	0,05%
R	–	0,60%	0,10%	0,05%
Z	–	0%	0,10%	0,05%
S	–	0%	0,10%	0,05%
J	EUR 50 εκ.	0,10%	0,10%	0,05%

* Ετησίως του μέσου καθαρού ενεργητικού που αποδίδεται στον συγκεκριμένο τύπο μεριδίου.

**Για τις Αντισταθμισμένες Κατηγορίες Μεριδίων ισχύει πρόσθετη αμοιβή 5 μονάδων βάσης.

*** Ανατρέξτε στο www.assetmanagement.pictet

Ο παρών πίνακας περιγράφει τους τύπους Κατηγοριών Μεριδίων που είναι διαθέσιμοι κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου. Μετά την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, μπορεί να είναι διαθέσιμες πρόσθετες Κατηγορίες Μεριδίων. Για πιο πρόσφατες πληροφορίες όσον αφορά τις διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στη διεύθυνση www.assetmanagement.pictet.

ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ
ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στους διαδικτυακούς μας τόπους:

www.assetmanagement.pictet
www.pictet.com