

# FINEX EUROPE

## ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

A/K που διέπεται από την οδηγία 2009/65/EK

### I – Γενικά χαρακτηριστικά:

#### Μορφή του A/K:

- **ΟΝΟΜΑ:**  
FINEX EUROPE
- **Νομική μορφή και κράτος-μέλος στο οποίο συστάθηκε:**  
A/K κατά το Γαλλικό Δίκαιο
- **Δημιουργία και προβλεπόμενος χρόνος λειτουργίας :**  
Το A/K εγκρίθηκε την 15/05/1998 και συστάθηκε την 05/06/1998 για χρονική διάρκεια 99 ετών.
- **Σύνθεση της προσφοράς διαχείρισης:**  
Το A/K διαθέτει μία κατηγορία μεριδίων.  
Το A/K δε διαθέτει υποτομήματα αμοιβαίων κεφαλαίων.

Κωδικός ISIN	Κατανομή των διανεμητέων ποσών	Νόμισμα	Κατώτατο ποσό εγγραφής (σε αριθμό μεριδίων)	Δυνατότητα συμμετοχής
FR0000428369	Κεφαλαιοποίηση και/ή διανομή	Euro	1 μερίδιο Δεκαδικοποιημένο σε 10/1000 του μεριδίου	Όλοι οι ενδιαφερόμενοι

#### Τόπος όπου μπορείτε να προμηθευτείτε την τελευταία ετήσια ή περιοδική έκθεση:

Τα τελευταία ετήσια ή περιοδικά έγγραφα αποστέλλονται στο μεριδιούχο μέσα σε προθεσμία οκτώ εργάσιμων ημερών ύστερα από γραπτό αίτημά του στη διεύθυνση:

**STRATEGE FINANCE SA – 120, Avenue des Champs Elysées - - 75008 - PARIS**

Τηλέφωνα επικοινωνίας για περαιτέρω διευκρινίσεις:

Εμπορική Υπηρεσία  
Τηλ: +33 (0) 1 53 53 06 53

#### I- 2- Εταιρία Διαχείρισης και Θεματοφύλακας:

**Εταιρία Διαχείρισης:** STRATEGE FINANCE SA – Εταιρία Διαχείρισης χαρτοφυλακίων που συστάθηκε νόμιμα με την υπ'αριθμόν GP96003/04-07-1996 άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με έδρα :  
120, Avenue des Champs Elysées - 75008 – PARIS.

**Θεματοφύλακας:** CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC) – 6, Avenue de Provence, 75441 PARIS Cedex 09

**Ίδρυμα για την συγκέντρωση των εντολών συμμετοχής και εξαγοράς κατ'ανάθεση:**

CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC) – 6, Avenue de Provence, 75441 - PARIS Cedex 09.

**Ίδρυμα υπεύθυνο για την τήρηση αρχείων των μεριδίων ή μετοχών (παθητικό του A/K) κατ'ανάθεση:**

CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC) – 6, Avenue de Provence, 75441 - PARIS Cedex 09.

**Ορκωτός Ελεγκτής :** Didier Kling και Συνεργάτες, που εκπροσωπείται νόμιμα από τον κύριο Didier Kling, διεύθυνση:  
41, avenue de Friedland - 75008 - PARIS.

**Διοικητική και Λογιστική Διαχείριση κατ'ανάθεση :** CM-CIC Asset Management, 4 rue Gaillon - 75002 – PARIS.

**Υπεύθυνος διανομής:** STRATEGE FINANCE SA – 120, Avenue des Champs Elysées – 75008 – PARIS.

## II – Όροι Λειτουργίας και Διαχείρισης :

### II- 2 – Γενικά χαρακτηριστικά :

#### ➤ **Χαρακτηριστικά μεριδίων:**

- **Κωδικός ISIN :** FR0000428369

#### • **Φύση των δικαιωμάτων που πηγάζουν από τα μερίδια :**

Κάθε μεριδιούχος έχει δικαίωμα συνιδιοκτησίας στο ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αναλογικά με τον αριθμό των μεριδίων που κατέχει.

#### • **Εγγραφή σε αρχείο :**

Τα δικαιώματα των μεριδιούχων θα πιστοποιούνται με την εγγραφή τους σε λογαριασμό στο όνομά τους στο μεσολαβητή της επιλογής τους για τους ανώνυμους τίτλους.

#### • **Τήρηση του παθητικού :**

Η τήρηση του παθητικού εξασφαλίζεται από το θεματοφύλακα. Σημειώνουμε ότι η διαχείριση των μεριδίων πραγματοποιείται από την Euroclear Γαλλίας.

#### • **Δικαίωμα ψήφου :**

Καθώς πρόκειται για συλλογικό επενδυτικό κεφάλαιο, κανένα δικαίωμα ψήφου δε συνδέεται με τα μερίδια, οι αποφάσεις λαμβάνονται από της εταιρία διαχείρισης χαρτοφυλακίου προς το συμφέρον των μεριδιούχων.

Μπορείτε να συμβουλευτείτε την πολιτική ψήφου της εταιρίας διαχείρισης στα κεντρικά της γραφεία, καθώς και στην εταιρική ιστοσελίδα της <http://www.strategie-finance.com>, σύμφωνα με τα άρθρα 314-100, 314-101, 314-102 του Γενικού Κανονισμού της Γαλλικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η έκθεση, η οποία καταρτίστηκε από την εταιρία διαχείρισης και αναφέρει τις συνθήκες υπό τις οποίες ασκήθηκαν τα δικαιώματα ψήφου, τίθεται στη διάθεση των μεριδιούχων ύστερα από απλό αίτημα τους προς την εταιρία διαχείρισης.

- **Μορφή μεριδίων :** Ανώνυμες.

Η ποσότητα των τίτλων εκφράζεται σε δέκα τοις χιλίοις του μεριδίου

#### ➤ **Ημερομηνία λήξης χρήσης :**

Η τελευταία εργάσιμη ημέρα του Ιουνίου του χρηματιστηρίου της Γαλλίας.

#### ➤ **Φορολογικό καθεστώς:**

Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν υπόκειται σε εταιρικό φόρο και ένα καθεστώς φορολογικής διαφάνειας ισχύει για το μεριδιούχο. Το φορολογικό καθεστώς που εφαρμόζεται στα διανεμόμενα από το αμοιβαίο κεφάλαιο ποσά ή στα πραγματοποιηθέντα ή αναμενόμενα από το Α/Κ κέρδη ή ζημιές, συνδέεται με τις φορολογικές διατάξεις που εφαρμόζονται για τις ειδικές περιστάσεις του κάθε επενδυτή ή/και από τη δικαιοδοσία επένδυσης του Α/Κ.

#### ➤ **Ειδικό φορολογικό καθεστώς:**

**Το Α/Κ μπορεί να επιλεγεί για φορολογικό καθεστώς της ασφάλειας ζωής τύπου DSK**

**Το Α/Κ μπορεί να επιλεγεί για λογαριασμό PEA**

### II-2 – Ειδικές διατάξεις

#### ➤ **Κατηγοριοποίηση:**

Μετοχές χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης

➤ Αμοιβαίο Κεφάλαιο Αμοιβαίων Κεφαλαίων (μικτό Α/Κ): Όχι – Λιγότερο από 10% του καθαρού ενεργητικού.

#### ➤ **Σκοπός Διαχείρισης:**

Το Α/Κ που είναι ένα επενδυτικό προϊόν γενικού σκοπού, στοχεύει στην επίτευξη απόδοσης μεγαλύτερης από το σύνθετο δείκτη (50 % CAC All Tradable + 50% MSCI Europe) για συνιστώμενο διάστημα επένδυσης μεγαλύτερο από 5 έτη.

#### ➤ **Δείκτης αναφοράς:**

Πρόκειται για σύνθετο δείκτη που συνδυάζει για το 50% τον δείκτη CAC All Tradable και για το υπόλοιπο 50% το δείκτη MSCI Europe και χρησιμοποιείται ως δείκτης αναφοράς για τη μέτρηση της απόδοσης του Α/Κ.

CAC All Tradable : Από τις 21 Μαρτίου 2011, ο δείκτης αναφοράς είναι ο CAC All Tradable (QS0011131883), χωρίς περιορισμό στον αριθμό των αξιών (και ο οποίος αντικαθιστά το δείκτη SBF 250). Πρόκειται για ένα χρηματιστηριακό δείκτη του NYSE EURONEXT με αντιπροσωπευτικές μετοχές διαφορετικών τομέων της οικονομίας με αγορά αναφοράς το EURONEXT στο Παρίσι ή και όχι σύμφωνα όμως με προϋποθέσεις. Οι αντιπροσωπευτικές μετοχές επιλέγονται με βάση την μεταβαλλόμενη κεφαλαιοποίησή τους, με τον περιορισμό όμως ο ετήσιος κύκλος εργασιών τους να προσαρμόζεται σε ελάχιστη ετήσια μεταβολή της ταξέως του 20%. Αυτός ο δείκτης υπολογίζεται σε ευρώ στις τιμές κλεισίματος και επανεπένδυση των μερισμάτων.

Ο δείκτης Morgan Stanley Capitalisations Internationales (MSCI) Europe, σε ευρώ, αντανakλά τις μεταβολές στις μεγάλες ευρωπαϊκές αγορές. Υπολογίζεται με βάση τη μεταβολή των σταθμιζόμενων από την κεφαλαιοποίησή τους τίτλων. Ο υπολογισμός της αναφοράς του δείκτη πραγματοποιείται σε \$ στις τιμές κλεισίματος. Η μετατροπή σε ευρώ γίνεται με βάση την ισοτιμία \$/€ που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της καθαρής αξίας του ενεργητικού του Α/Κ.

Ως δείκτες λαμβάνονται οι δείκτες κλεισίματος σε ευρώ, τα μερίσματα επανεπενδύονται.

Ο δείκτης χρησιμοποιείται ως στοιχείο εκτίμησης εκ των υστέρων.

Το χαρτοφυλάκιο δεν έχει ως στόχο να αναπαραγάγει το δείκτη αναφοράς του. Η απόδοση της καθαρής αξίας του ενεργητικού μπορεί να αποκλίνει από την απόδοση του δείκτη.

#### ➤ **Στρατηγική Επένδυσης:**

##### **· Στρατηγική:**

Το A/K εφαρμόζει μία ενεργή διαχείριση επιλογής τίτλων (« stock-picking ») μέσα σε ένα επενδυτικό σύμπαν αξιών προερχόμενων από τις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Οι μετοχές επιλέγονται σύμφωνα με τη στρατηγική που περιγράφεται παρακάτω:

- Η επιλογή από το επενδυτικό σύμπαν (universe) βασίζεται στη χρήση ποσοτικών φίλτρων που επιτρέπουν τον εντοπισμό ευρωπαϊκών τίτλων εταιριών υψηλής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης που θεωρούνται καταρχήν αποδεκτοί. Αφού επιλεγούν, υπόκεινται στη συνέχεια σε περαιτέρω ανάλυση. Αυτά τα φίλτρα επιτρέπουν να εντοπισθούν τίτλοι από το «επενδυτικό σύμπαν» χωρίς τομεακό περιορισμό.

- Η χρήση εξωτερικών αναλύσεων στοχεύει στο να βοηθήσει τους διαχειριστές να προσανατολίσουν την έρευνά τους σε περιορισμένο αριθμό τίτλων από όλο το επενδυτικό σύμπαν. Η επιλογή των εξωτερικών αναλυτών υπόκειται επίσης σε μία μεθοδολογία επιλογής από την εταιρία διαχείρισης.

- Οι επιλεγμένοι με αυτόν τον τρόπο τίτλοι υπόκεινται σε ποσοτική και εν συνεχεία σε ποιοτική ανάλυση. Ως εκ τούτου, ο διαχειριστής για τη δημιουργία του χαρτοφυλακίου του, θα επιλέξει τις μετοχές με την καλύτερη προοπτική ανάπτυξης και απόδοσης.

Για την επιλογή και την παρακολούθηση των μέσων σταθερού εισοδήματος, η εταιρία διαχείρισης δε στηρίζεται αποκλειστικά ή μηχανικά στους οργανισμούς αξιολόγησης. Κρατάει το προνόμιο της δικής της πιστωτικής ανάλυσης που αποτελεί και τη βάση για τις αποφάσεις διαχείρισης προς το συμφέρον των μεριδιούχων.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο ταξινομείται ως προϊόν του άρθρου 6 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 για τη δημοσίευση πληροφοριών σχετικά με τη βιωσιμότητα στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών. Αυτό οφείλεται στο γεγονός ότι το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν λαμβάνει υπόψη τους κινδύνους βιωσιμότητας στη διαχείριση, επειδή αυτοί οι κίνδυνοι δεν θεωρήθηκαν σχετικοί στο πλαίσιο της επενδυτικής στρατηγικής του αμοιβαίου κεφαλαίου.

**Η εταιρεία διαχείρισης δεσμεύεται να σέβεται το εύρος έκθεσης στο παρακάτω καθαρό ενεργητικό:**

#### **• Από 60% έως 100% σε μετοχές, σε όλες τις γεωγραφικές ζώνες, συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων χωρών όλων των κεφαλαιοποιήσεων, από όλους τους τομείς, συμπεριλαμβανομένων**

-60% τουλάχιστον σε μετοχές αγορών των χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

-50% τουλάχιστον σε γαλλικές μετοχές.

-0% έως 10% κατ'ανώτατο όριο σε μετοχές εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης.

-από 0% έως 25% σε μετοχές εταιριών μικρής κεφαλαιοποίησης (μικρότερης από 150 εκ ευρώ).

-από 0% έως 10% σε μετοχές εταιριών αναδυόμενων χωρών

#### **• Από 0% έως 40% σε μέσα σταθερού εισοδήματος, του δημοσίου και του ιδιωτικού τομέα, από όλες τις γεωγραφικές ζώνες εκτός των αναδυόμενων αγορών, εκφρασμένα σε ευρώ, κατηγορίας Υψηλής Διαβάθμισης "Investment Grade" ή που βαθμολογούνται αντιστοίχως σύμφωνα με την ανάλυση της εταιρείας διαχείρισης.**

Σε περίπτωση υποβάθμισης της βαθμολόγησης, η εταιρεία διαχείρισης πραγματοποιεί δική της ανάλυση πιστωτικού κινδύνου προκειμένου να αποφασίσει ενδεχόμενη μεταβίβαση του τίτλου προς το συμφέρον των μεριδιούχων.

• Από 0% έως 50% σε συναλλαγματικό κίνδυνο για νομίσματα εκτός του ευρώ και εντός Ευρωπαϊκής Ένωσης και από 0% έως 10% σε συναλλαγματικό κίνδυνο σε νομίσματα εκτός του ευρώ και εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Το εύρος ευαισθησίας του μέρους που εκτίθεται σε κίνδυνο επιτοκίου κυμαίνεται μεταξύ 0% και 5%.

Η έκθεση σωρευτικά δεν μπορεί να υπερβαίνει το 100% του καθαρού ενεργητικού.

Οι επιλέξιμοι για το PEA τίτλοι αντιπροσωπεύουν μόνιμα τουλάχιστον το 75% του ενεργητικού.

Το A/K θα κατέχει επίσης σε ποσοστό τουλάχιστον 5% και 10% κατ'ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού, τίτλους αξιών που έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση στο τμήμα C του Euronext (κεφαλαιοποίηση συνήθως μικρότερη από 150 εκατομμύρια ευρώ).

##### **· Για τις κινητές αξίες :**

Το A/K μπορεί να επενδύσει σε:

##### **ο Μετοχές:**

Επιλέγονται με βάση την κεφαλαιοποίησή τους στη χρηματιστηριακή αγορά (Price Earning Ratio), τις εκθέσεις των αποτελεσμάτων τους και την τομεακή τους τοποθέτηση, χωρίς συγκεκριμένη γεωγραφική κατανομή.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν παρεμβαίνει στην αγορά Alternext ή στην Ελευθερη αγορά,

##### **ο Χρεωστικούς τίτλους και μέσα χρηματαγοράς:**

Το A/K επιτρέπεται να επενδύσει σε :

- ομολογίες κάθε φύσεως
- χρεωστικούς τίτλους διαπραγματεύσιμους
- μερίδια
- τίτλους μειωμένης εξασφάλισης
- σε ισοδύναμες των παραπάνω κινητές αξίες, που εκδίδονται δυνάμει αλλοδαπού δικαίου.

ο **Μετοχές ή μερίδια άλλων Α/Κ ή Εναλλακτικές επενδύσεις ή επενδυτικά κεφάλαια:**

Επιτρέπεται να επενδυθεί μέχρι 10% κατ'ανώτατο όριο του καθαρού του ενεργητικού σε Α/Κ γαλλικού ή αλλοδαπού δικαίου, σε Εναλλακτικές Επενδύσεις (FIA) Γαλλίας ή εγκατεστημένες σε άλλες χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης που όμως πληρούν τις απαιτήσεις του άρθρου R.214-13 ου νομισματικού και χρηματοπιστωτικού κώδικα.

Αυτά τα Α/Κ ή οι Εναλλακτικές Επενδύσεις (FIA) δύνανται να βρίσκονται υπό διαχείριση της Διαχειρίστριας Εταιρίας ή άλλης σχετιζόμενης εταιρίας.

ο **Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα :**

Όχι

ο **Χρηματοοικονομικά μέσα με ενσωματωμένα παράγωγα:**

Όχι

ο **Καταθέσεις:**

Όχι

ο **Δάνεια σε μετρητά:**

Όχι

ο **Προσωρινές συναλλαγές απόκτησης ή διάθεσης τίτλων:**

Όχι

➤ **Προφίλ Κινδύνου:**

Τα χρήματά σας θα επενδυθούν κυρίως σε χρηματοοικονομικά μέσα που θα επιλεγούν από την εταιρία διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Τα χρηματοοικονομικά αυτά μέσα θα έρθουν αντιμέτωπα με την εξέλιξη και τις μεταβολές των αγορών.

Οι κίνδυνοι στους οποίους είναι εκτεθειμένος ο μεριδιούχος είναι οι παρακάτω :

- **Κίνδυνος κεφαλαιακής απώλειας :** η απώλεια του κεφαλαίου πραγματοποιείται από την πώληση ενός μεριδίου σε τιμή χαμηλότερη από την τιμή που πληρώθηκε για την αγορά του. Το Α/Κ δεν έχει το προνόμιο καμίας εγγύησης ή προστασίας του κεφαλαίου. Το αρχικό επενδεδυμένο κεφάλαιο είναι εκτεθειμένο στις μεταβολές της αγοράς και επομένως μπορεί, σε περίπτωση δυσμενούς χρηματιστηριακής εξέλιξης να μην αποδοθεί στο ακέραιο.

- **Κίνδυνος διακριτικής διαχείρισης :** Ο τύπος της διακριτικής διαχείρισης βασίζεται στις προσδοκίες απόδοσης των διαφόρων αγορών (μετοχών, προϊόντων σταθερού εισοδήματος) και/ή στην επιλογή των τίτλων. Υπάρχει ένας κίνδυνος το Α/Κ να μην επενδύσει ανά πάσα στιγμή στις πιο αποδοτικές αγορές ή στα πιο αποδοτικά χρηματοοικονομικά μέσα. Η απόδοση μπορεί λοιπόν να είναι κατώτερη του στόχου διαχείρισης και η καθαρή τιμή του μεριδίου μπορεί να υποχωρήσει.

- **Κίνδυνος αγοράς μετοχών :** Οι αγορές μετοχών ενδέχεται να παρουσιάσουν σημαντικές διακυμάνσεις που εξαρτώνται από τις προβλέψεις για την εξέλιξη της παγκόσμιας οικονομίας και τα αποτελέσματα των εταιριών. Σε περίπτωση υποχώρησης των μετοχικών αγορών, η χρηματιστηριακή τιμή του μεριδίου μπορεί επίσης να υποχωρήσει.

- **Κίνδυνος επένδυσης σε μετοχές εταιριών μικρής κεφαλαιοποίησης:** Λόγω των ειδικών χαρακτηριστικών τους, αυτές οι μετοχές μπορεί να παρουσιάσουν κίνδυνο για τους επενδυτές και μπορεί να παρουσιάσουν κίνδυνο ρευστότητας εξαιτίας της ενδεχόμενης στενότητας της αγοράς. Σε αυτήν την περίπτωση, μπορεί η τιμή να υποχωρήσει πιο γρήγορα και με μεγαλύτερη ένταση.

- **Κίνδυνος ρευστότητας:** Είναι ο κίνδυνος όταν σε μία χρηματοπιστωτική αγορά, ο όγκος των συναλλαγών είναι μικρός ή υπάρχουν εντάσεις στην αγορά, και τα μεγέθη των συναλλαγών (αγοράς ή πώλησης) δεν μπορούν να απορροφηθούν χωρίς σημαντικό αντίκτυπο στις τιμές των χρηματοοικονομικών μέσων.

- **Κίνδυνος επένδυσης στις αναδυόμενες αγορές:** Επιστούμε την προσοχή στους επενδυτές στο γεγονός ότι οι συνθήκες λειτουργίας και παρακολούθησης των αγορών των αναδυόμενων και αναπτυσσόμενων χωρών δύναται να αποκλίνουν από τα πρότυπα που ισχύουν στις μεγάλες διεθνείς αγορές. Η καθαρή αξία του μεριδίου μπορεί να υποχωρήσει πιο γρήγορα και με μεγαλύτερη ένταση.

- **Συναλλαγματικός Κίνδυνος :** Μία δυσμενής εξέλιξη του ευρώ σε σχέση με τα άλλα νομίσματα μπορεί να έχει αρνητική επίδραση και να οδηγήσει σε υποχώρηση της τιμής του μεριδίου.

- **Κίνδυνος επιτοκίου:** Σε περίπτωση ανόδου των επιτοκίων, η τιμή των χρηματοοικονομικών μέσων που επενδύθηκαν σε σταθερό επιτόκιο μπορεί να οδηγήσουν σε πτώση της καθαρής τιμής του μεριδίου.

- **Πιστωτικός Κίνδυνος:** Σε περίπτωση υποβάθμισης της ποιότητας των εκδοτών ή όταν ο εκδότης δεν είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις δεσμεύσεις του, η αξία των τίτλων αυτών μπορεί να υποχωρήσει, ρίχνοντας ταυτόχρονα και την καθαρή τιμή του μεριδίου του Α/Κ.

- **Κίνδυνος βιωσιμότητας:** Ένα γεγονός ή κατάσταση στον τομέα του περιβάλλοντος, της κοινωνίας ή της διακυβέρνησης που, εάν συμβεί, θα μπορούσε να έχει ουσιώδεις αρνητικές επιπτώσεις, πραγματικές ή δυνητικές, στην αξία της επένδυσης.

**Εγγύηση ή Προστασία:** Καμία

**Συμμετέχοντες και χαρακτηριστικά στοιχεία του επενδυτή:**

Όλοι οι ενδιαφερόμενοι.

Αυτό το Α/Κ απευθύνεται κυρίως σε άτομα που επιθυμούν να το χρησιμοποιήσουν με σκοπό να αυξήσουν τις αποταμιεύσεις τους μέσω των προγραμμάτων της ασφάλειας ζωής και μέσα στο πλαίσιο των επιλέξιμων τοποθετήσεων για τον κανονισμό D.S.K.

Το λογικό ποσό επένδυσης σε αυτό το Α/Κ εξαρτάται από την προσωπική σας κατάσταση. Για τον καθορισμό αυτού του ποσού, συνιστάται στο μεριδιούχο να ζητήσει τη συμβουλή ενός επαγγελματία, με στόχο τη διασπορά των τοποθετήσεων και τον καθορισμό του ποσοστού επένδυσης σε αυτό το Α/Κ από το σύνολο του χαρτοφυλακίου ή της περιουσίας του, ειδικά σε σχέση με τη διάρκεια της συνιστώμενης τοποθέτησης και της έκθεσης στους προαναφερόμενους κινδύνους, καθώς και σε σχέση με την προσωπική του περιουσία, τις προσωπικές ανάγκες και στόχους του. Σε κάθε περίπτωση, αποτελεί επιτακτική ανάγκη, ο μεριδιούχος να διαφοροποιήσει ικανοποιητικά το χαρτοφυλάκιό του, ώστε να μην είναι αποκλειστικά εκτεθειμένος στους κινδύνους αυτού του Α/Κ.

**Ελάχιστος συνιστώμενος χρόνος επένδυσης :** μεγαλύτερος από 5 έτη

**Καθορισμός και διανομή των διανεμόμενων ποσών:**

Τα καθαρά έσοδα της χρήσης ισούνται με το ποσό των τόκων, των καθυστερούμενων τόκων, των μερισμάτων, των ασφαλίσεων και των επιδομάτων, των εξόδων παραστάσεως σε Δ.Σ. και επιτροπές και με όλα τα έσοδα που αφορούν τις κινητές αξίες του χαρτοφυλακίου του Α/Κ, καθώς και των ποσών που είναι προσωρινά διαθέσιμα, χωρίς τα έξοδα διαχείρισης και το κόστος δανεισμού.

Τα διανεμητέα κεφάλαια προέρχονται από :

1° Το καθαρό αποτέλεσμα μαζί με τα αδιανέμητα κέρδη και συν ή πλύν του υπολοίπου του λογαριασμού τακτοποίησης των μεταβατικών λογαριασμών εισοδήματος,

2° Τα πραγματοποιηθέντα κέρδη, μετά την αφαίρεση των εξόδων, μετά την αφαίρεση των πραγματοποιηθέντων κεφαλαιακών ζημιών, επίσης μετά την αφαίρεση των εξόδων, που καταγράφηκαν κατά την τελευταία χρήση, καθώς και τα καθαρά κέρδη του ίδιου είδους που καταγράφηκαν κατά τις προηγούμενες χρήσεις και τα οποία δεν είχαν διανεμηθεί ή κεφαλαιοποιηθεί, μείον ή συν του υπολοίπου του λογαριασμού τακτοποίησης των μεταβατικών λογαριασμών υπεραξίας.

**Διανομή και/ή Κεφαλαιοποίηση:**

Η επιλογή μεταξύ ετήσιας κεφαλαιοποίησης ή ετήσιας διανομής των διανεμούμενων ποσών ανήκει στην εταιρία διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

Η εταιρία διαχείρισης χαρτοφυλακίου μπορεί να αποφασίσει, κατά της διάρκειας της χρήσης, τη συνολική ή μερική διανομή μίας συνολικής ή περισσότερων καταβολών του καθαρού αποτελέσματος χρήσης υπολογιζόμενη την ημερομηνία λήψης της απόφασης. Το κουπόνι καταβάλλεται εντός 5 μηνών από τη λήξη της χρήσης.

	Συνολική Κεφαλαιοποίηση	Μερική Κεφαλαιοποίηση	Συνολική Διανομή	Μερική Διανομή
Καθαρά Έσοδα	X	X	X	X
Πραγματοποιηθέντα καθαρά κέρδη ή ζημιές	X			

**Χαρακτηριστικά μεριδίων ή μετοχών:**

**Αρχική καθαρή αξία μεριδίου : 152,45 €**

Τα μερίδια εκφράζονται σε Ευρώ

Τα μερίδια εκφράζονται σε δέκα χιλιοστά της μονάδας

**Όρι συμμετοχής και εξαγοράς :**

Φορέας που έχει οριστεί για να λαμβάνει τις συμμετοχές και τις εξαγορές:

CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC), 6 avenue de Provence, 75441 Paris Cedex 09.

**Ημερομηνία και Ώρα για τη συγκέντρωση των εντολών:**

Οι εντολές συμμετοχής και εξαγοράς συγκεντρώνονται κάθε Παρασκευή από το θεματοφύλακα πριν τις 11 πμ (ώρα Γαλλίας) και εκτελούνται με βάση την επόμενη καθαρή αξία ενεργητικού που υπολογίζεται με βάση τις τιμές κλεισίματος της Παρασκευής (Χρηματιστήριο της Χ ημέρας).

Στην περίπτωση που η μέρα συγκέντρωσης είναι αργία στη Γαλλία (κατά την έννοια του άρθρου L3133-1 του Εργατικού Κώδικα) όπου τα υπό αναφορά χρηματιστήρια είναι ανοιχτά, η συγκέντρωση των εντολών συμμετοχής ή εξαγοράς πραγματοποιείται την αμέσως επόμενη εργάσιμη ημέρα.

**Ημερομηνία και περιοδικότητα της καθαρής αξίας του ενεργητικού:**

**Εβδομαδιαία, κάθε Παρασκευή (X)**, με εξαίρεση τις ημέρες αργίας κατά την έννοια του άρθρου L.3133-1 του Εργατικού Κώδικα, ακόμη και όταν το ή τα υπό αναφορά χρηματιστήρια είναι ανοιχτά.

Αυτή η καθαρή αξία του ενεργητικού υπολογίζεται την επόμενη εργάσιμη ημέρα (X+1) με βάση τις τιμές κλεισίματος της ημέρας X.

Εάν η ημέρα υπολογισμού της καθαρής αξίας του ενεργητικού είναι ημέρα νόμιμης αργίας ή ημέρα που το Χρηματιστήριο στο Παρίσι δε λειτουργεί (ημερολόγιο της Euronext ΑΕ), η καθαρή αξία του ενεργητικού υπολογίζεται την πρώτη επόμενη εργάσιμη μέρα με βάση τις τιμές κλεισίματος αυτής της ημέρας.

Επιπρόσθετα, γίνεται ένας τεχνικός υπολογισμός της καθαρής αξίας του ενεργητικού κάθε τελευταία εργάσιμη χρηματιστηριακά ημέρα του Δεκεμβρίου και του Ιουνίου κάθε έτος. Αυτή η «τεχνική» αξία του ενεργητικού δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για συμμετοχή ή εξαγορά του A/K.

**Τόπος και Μέθοδος δημοσίευσης ή ανακοίνωσης της καθαρής αξίας του ενεργητικού:**

Η καθαρή αξία του ενεργητικού είναι διαθέσιμη στα γραφεία της διαχειρίστριας εταιρίας.

Δημοσιεύεται επίσης στην ιστοσελίδα της διαχειρίστριας εταιρίας στην ακόλουθη διεύθυνση: [www.strategie-finance.com](http://www.strategie-finance.com)

**Έξοδα και Προμήθειες :****Προμήθειες συμμετοχής και εξαγοράς:**

Οι προμήθειες συμμετοχής και εξαγοράς αυξάνουν την τιμή συμμετοχής που πληρώνει ο επενδυτής ή μειώνουν την τιμή εξαγοράς. Οι προμήθειες που εισπράττονται από το A/K χρησιμεύουν ως αντιστάθμισμα για τα έξοδα που προκύπτουν από το A/K ώστε αυτό να επενδύσει ή να αποεπενδύσει τα ποσά που οι επενδυτές του εμπιστεύονται. Οι προμήθειες που δεν εισπράττονται από το A/K καταβάλλονται στην εταιρία διαχείρισης του χαρτοφυλακίου, στις εταιρίες που διανέμουν το A/K κλπ.

<b>Έξοδα που καταβάλλονται από τον επενδυτή κατά την συμμετοχή ή εξαγορά</b>	<b>Βάση υπολογισμού</b>	<b>Ποσοστό εξόδων</b>
Προμήθεια συμμετοχής που δεν εισπράττεται από το A/K	Καθαρή αξία μεριδίου επί τον αριθμό των μεριδίων	4 % κατ'άνωτατο όριο
Προμήθεια συμμετοχής που εισπράττεται από το A/K	Καθαρή αξία μεριδίου επί τον αριθμό των μεριδίων	Καμία
Προμήθεια εξαγοράς που δεν εισπράττεται από το A/K	Καθαρή αξία μεριδίου επί τον αριθμό των μεριδίων	Καμία
Προμήθεια εξαγοράς που εισπράττεται από το A/K	Καθαρή αξία μεριδίου επί τον αριθμό των μεριδίων	Καμία

**Έξοδα λειτουργίας και διαχείρισης :**

Τα έξοδα αυτά καλύπτουν όλα τα έξοδα που χρεώνονται απευθείας στο A/K, εκτός από τα έξοδα των συναλλαγών. Τα έξοδα των συναλλαγών συμπεριλαμβάνουν τα έξοδα διαμεσολάβησης (χρηματιστηριακές προμήθειες, κλπ...) και την προμήθεια των εντολών, ανάλογα με την περίπτωση, και η οποία μπορεί να εισπραχθεί ειδικά από το θεματοφύλακα και την εταιρία διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

Στα έξοδα λειτουργίας και διαχείρισης μπορούμε να προσθέσουμε:

- Τις προμήθειες υπεραπόδοσης. Αυτές καταβάλλονται στην εταιρία διαχείρισης χαρτοφυλακίου όταν το A/K υπερβαίνει τους στόχους του. Για το λόγο αυτό χρεώνονται στο A/K,
- Τις προμήθειες των εντολών που χρεώνονται στο A/K.

Η εταιρία διαχείρισης δεν ενσωματώνει παράγοντες βιωσιμότητας στην πολιτική αποδοχών της.

	<b>Έξοδα που χρεώνονται στο A/K</b>	<b>Βάση υπολογισμού</b>	<b>Ποσοστό εξόδων</b>
1	Έξοδα οικονομικής διαχείρισης	Καθαρό ενεργητικό	2,50% μετά φόρων κατ'άνωτατο όριο
2	Έξοδα διαχείρισης εκτός της εταιρίας διαχείρισης	Καθαρό ενεργητικό	Μηδέν
3	Έμμεσα έξοδα κατ'άνωτατο όριο (προμήθειες και έξοδα διαχείρισης)	Καθαρό ενεργητικό	Μηδέν
4	Προμήθειες εντολών * Τμήμα από τις προμήθειες των εντολών που εισπράττεται από το Θεματοφύλακα : 0,06% μετά φόρων	Ανάληψη για κάθε συναλλαγή	0,80% μετά φόρων κατ'άνωτατο όριο για τις μετοχές* 0,80% μετά φόρων κατ'άνωτατο όριο για τις ομολογίες*

5	Προμήθεια υπεραπόδοσης	Καθαρό ενεργητικό	20% μετά φόρων της ετήσιας θετικής απόδοσης του A/K πάνω από την απόδοση του δείκτη (50 % του δείκτη SBF CAC All Tradable + 50% του δείκτη MSCI Europe) με επανεπενδυμένα μερίσματα.
---	------------------------	-------------------	--

#### **Αποδοχές:**

Η πολιτική των αποδοχών της Stratège Finance συμβαδίζει με μία υγιή και αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων και δεν ενθαρρύνει την ανάληψη κινδύνων που δε συνάδουν με το προφίλ κινδύνου, τους κανόνες και τα καταστατικά έγγραφα του A/K που διαχειρίζεται η διαχειρίστρια εταιρία. Η μισθολογική πολιτική είναι σύμφωνη με την οικονομική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα συμφέροντα της διαχειρίστριας εταιρίας, του A/K που αυτή διαχειρίζεται και των μεριδιούχων επενδυτών του A/K και λαμβάνει μέτρα για την αποφυγή της σύγκρουσης των συμφερόντων.

Η πολιτική των αμοιβών τέθηκε σε εφαρμογή έτσι ώστε:

- Να υποστηρίξει ενεργά τη στρατηγική και τους στόχους της διαχειρίστριας εταιρίας,
- Να υποστηρίξει την ανταγωνιστικότητα της εταιρίας διαχείρισης στην αγορά στην οποία δραστηριοποιείται,
- Να εξασφαλίσει την προσέλκυση, την ανάπτυξη και τη διατήρηση των υπαλλήλων που διαθέτουν ισχυρά κίνητρα και κατάλληλα προσόντα.

Ο διαχειριστής λαμβάνει αμοιβή που περιλαμβάνει ένα σταθερό και ένα μεταβλητό μέρος, ποσά σωστά ισορροπημένα που υπόκεινται σε ετήσια αναθεώρηση και βασίζονται στις ατομικές και συλλογικές επιδόσεις.

Οι αρχές της πολιτικής αποδοχών αναθεωρούνται σε τακτική βάση και προσαρμόζονται ανάλογα με τις ρυθμιστικές αλλαγές. Η πολιτική των αμοιβών έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας Διαχείρισης.

Λεπτομέρειες της πολιτικής αποδοχών είναι διαθέσιμες στον ακόλουθο διαδικτυακό τόπο: [www.strategie-finance.com](http://www.strategie-finance.com). Ένα αντίγραφο αυτής της πολιτικής αποδοχών είναι δωρεάν διαθέσιμο κατόπιν αιτήματος.

#### **Προμήθεια υπεραπόδοσης:**

Σύμφωνα με τη μέθοδο του δείκτη, η προμήθεια υπεραπόδοσης υπολογίζεται για τη χρονική περίοδο αναφοράς από την πρώτη καθαρή αξία του ενεργητικού του μήνα Ιουλίου του υπό αναφορά χρόνου έως την τελευταία καθαρή αξία του ενεργητικού του μήνα Ιουνίου του επόμενου έτους.

Η μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης εγγράφεται στις προβλέψεις μόνο στην περίπτωση ανόδου της καθαρής αξίας του ενεργητικού για την υπό αναφορά περίοδο, μεταξύ της καθαρής αξίας του ενεργητικού κατά την ημερομηνία υπολογισμού του μεταβλητού κόστους και της καθαρής αξίας κλεισίματος κατά την προηγούμενη χρήση.

Η προμήθεια αυτή χρεώνεται σε κάθε καθαρή αξία του ενεργητικού και εισπράττεται από την εταιρία διαχείρισης στο τέλος της λογιστικής χρήσης του A/K σύμφωνα με τον παρακάτω τρόπο υπολογισμού:

- Η προμήθεια υπεραπόδοσης βασίζεται στη σύγκριση ανάμεσα στην απόδοση του A/K και στο ποσοστό αναφοράς που ορίζεται παρακάτω, για τη χρήση.

- Η απόδοση του A/K υπολογίζεται σύμφωνα με την εξέλιξη της καθαρής αξίας του ενεργητικού:

- εάν, κατά τη χρήση, η απόδοση του A/K (που υπολογίζεται με επανεπένδυση των ακαθάριστων μερισμάτων) μετά την αφαίρεση των σταθερών τελών διαχείρισης, είναι μεγαλύτερη από το επιτόκιο αναφοράς που ορίζεται παραπάνω, το μεταβλητό μέρος των εξόδων διαχείρισης θα αντιπροσωπεύει το 20% μετά φόρων της διαφοράς ανάμεσα στην απόδοση του A/K και του επιτοκίου αναφοράς.

*Το επιτόκιο αναφοράς υπολογίζεται με επανεπενδυμένα μερίσματα από την 01/07/2012.*

- εάν κατά τη χρήση, η απόδοση του A/K είναι μικρότερη από το επιτόκιο αναφοράς, το μεταβλητό μέρος των εξόδων διαχείρισης θα είναι μηδενικό.

- η υπεραπόδοση γίνεται αντικείμενο πρόβλεψης για ότι αφορά στα μεταβλητά έξοδα διαχείρισης κατά τον υπολογισμό της καθαρής αξίας του ενεργητικού.

Στην περίπτωση μίας υποαπόδοσης του A/K σε σχέση με το επιτόκιο αναφοράς μεταξύ δύο καθαρών αξιών ενεργητικού, κάθε πρόβλεψη που πραγματοποιήθηκε προηγουμένως θα αναπροσαρμόζεται με ανάκτηση της πρόβλεψης. Η ανάκτηση των προβλέψεων περιορίζονται στο ύψος των προηγούμενων κατανομών.

Σε περίπτωση εξαγοράς μεριδίων, εάν υπάρχει πρόβλεψη για μεταβλητά έξοδα διαχείρισης, το ποσό που αναλογεί στα μερίδια που εξαγοράζονται, διατίθεται στη διαχειρίστρια εταιρία.

Τα μεταβλητά έξοδα διαχείρισης διατίθενται οριστικά στην εταιρία διαχείρισης στο τέλος της κάθε περιόδου αναφοράς, που αποτελεί και τη λογιστική χρήση του A/K.

Στην εξαιρετική περίπτωση που ένας υπό – θεματοφύλακας, για μία συγκεκριμένη εντολή, θα πρέπει να χρεώνει μία προμήθεια συναλλαγής που δεν προβλέπεται στους όρους που περιγράφονται παραπάνω, η περιγραφή αυτής της εντολής, καθώς και οι προμήθειες που χρεώθηκαν για τη συναλλαγή θα πρέπει να προσδιορίζονται στην ετήσια έκθεση του A/K.

#### **Διαδικασία επιλογής των ενδιάμεσων φορέων:**

Οι ενδιάμεσοι φορείς που επιλέγονται βρίσκονται σε κατάλογο που καταρτίζεται και αναθεωρείται περιοδικά από τη διαχειρίστρια εταιρία. Η μέθοδος που επιλέγεται είναι η εξάμηνη βαθμολόγηση κάθε ενδιάμεσου φορέα, που επιτρέπει την απόδοση ενός βαθμού. Ο βαθμός που δίδεται αντανακλά την ποιότητα του φορέα αναφορικά πρωτίστως με τα κριτήρια εκτέλεσης των εντολών, αλλά και αναφορικά με την έρευνα, την εύκολη πρόσβαση στην πληροφόρηση εταιριών αλλά και την ποιότητα.

### Φορολογία :

**Η επένδυση μπορεί να επιλεγεί για το φορολογικό καθεστώς ασφάλειας ζωής τύπου DSK**

**Η επένδυση μπορεί να επιλεγεί για λογαριασμό ΡΕΑ**

Ανάλογα με το φορολογικό καθεστώς σας, κέρδη και τυχόν έσοδα που σχετίζονται με την κυριότητα μεριδίων του Α/Κ μπορεί να υπόκεινται σε φορολόγηση. Σας συμβουλεύουμε να ρωτήσετε αναφορικά με το θέμα τον υπεύθυνο διανομής αυτού του Α/Κ.

### III – ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΠΛΗΦΟΡΟΙΕΣ

Οι πληροφορίες σχετικά με το Α/Κ διατίθενται από την εταιρία STRATEGE FINANCE SA προς τον ενδιάμεσο χρηματοοικονομικό φορέα, ο οποίος έχει την υποχρέωση να εξασφαλίσει τη διανομή των πληροφοριών στους πελάτες του.

Επιπλέον, πληροφορίες σχετικά με το Α/Κ μπορεί να λαμβάνονται απευθείας από τη διαχειρίστρια εταιρία:

**STRATEGE FINANCE SA** – 120, Avenue des Champs Elysées - 75008 PARIS. Tél. : +33 (0) 1 53 53 06 53.

Ή με μήνυμα στην παρακάτω ηλεκτρονική διεύθυνση : [infos@stratège-finance.com](mailto:infos@stratège-finance.com)

Γεγονότα που επηρεάζουν το Α/Κ, χρήζουν σε ορισμένες περιπτώσεις, ενημέρωσης μέσω Euroclear Γαλλίας και/ ή ενημέρωσης μέσω διαφόρων μέσων μαζικής ενημέρωσης σύμφωνα με τον ισχύοντα κανονισμό και σύμφωνα με την εμπορική πολιτική που εφαρμόζεται.

Όλα τα αιτήματα συμμετοχής ή εξαγοράς του Α/Κ συγκεντρώνονται στην :

#### CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC)

6 avenue de Provence  
75441 - PARIS - Cedex 09

### Κριτήρια Διακυβέρνησης

Πληροφορίες αναφορικά με τα περιβαλλοντικά, κοινωνικά και ποιοτικά κριτήρια διακυβέρνησης (Εταιρική Διακυβέρνηση) :

Πληροφορίες σχετικές με τη λήψη υπόψιν των κοινωνικών, περιβαλλοντικών και ποιοτικών κριτηρίων διακυβέρνησης μπορούν να αντληθούν από το διαδικτυακό τόπο [www.stratège-finance.com](http://www.stratège-finance.com) και από την ετήσια έκθεση.

### IV – ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ

Σύμφωνα με τα άρθρα L 214-20 et R 214-9 και επόμενα του Νομισματικού και Χρηματοπιστωτικού Κώδικα, οι κανόνες σύνθεσης του ενεργητικού που προβλέπονται από το Νομισματικό και Χρηματοοικονομικό Κώδικα και οι κανόνες διασποράς των κινδύνων που εφαρμόζονται από αυτό το Α/Κ θα πρέπει να τηρούνται σε κάθε περίπτωση. Εάν η υπέρβαση των ορίων αυτών είναι ανεξάρτητη της εταιρίας διαχείρισης ή συμβαίνει κατόπιν άσκησης του δικαιώματος συμμετοχής, η εταιρία διαχείρισης θα βάλει ως προτεραιότητα την επανόρθωση αυτής της κατάστασης το συντομότερο δυνατόν, λαμβάνοντας υπόψιν το συμφέρον των μεριδιούχων του Α/Κ.

### V – ΣΥΝΟΛΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ο συνολικός κίνδυνος για τα χρηματοοικονομικά συμβόλαια υπολογίζεται με βάση τη μέθοδο της ανάληψης των υποχρεώσεων.

### V – ΟΡΟΙ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΙ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟΠΟΙΗΣΗΣ ΤΩΝ ΤΙΤΛΩΝ

#### ΛΟΓΙΣΤΙΚΟΠΟΙΗΣΗ ΤΩΝ ΕΣΟΔΩΝ:

Αναγνωρίζει τα έσοδα σύμφωνα με τη μέθοδο του εξαργυρωμένου κουπονιού.

#### ΛΟΓΙΣΤΙΚΟΠΟΙΗΣΗ ΤΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΚΑΙ ΕΞΟΔΩΝ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ:

Η λογιστικοποίηση των εισροών και εκροών των τίτλων στο χαρτοφυλάκιο πραγματοποιείται χωρίς τα έξοδα διαπραγμάτευσης.

#### ΜΕΘΟΔΟΙ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ:

Σε κάθε αποτίμηση, τα χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώνται σύμφωνα με τις παρακάτω αρχές:

#### Μετοχές και συναφή χρεόγραφα εισηγμένα (γαλλικές και ξένες αξίες) :

Η αποτίμηση γίνεται με τιμές της χρηματιστηριακής αγοράς.

Η τιμή της χρηματιστηριακής αγοράς που επιλέγεται βασίζεται στην αγορά διαπραγμάτευσης που είναι εισηγμένος ο τίτλος:

Ευρωπαϊκές αγορές :

Τελευταία τιμή αγοράς της ημέρας.

Ασιατικές αγορές :

Τελευταία τιμή αγοράς της ημέρας.

Αγορές της Αυστραλίας :

Τελευταία τιμή αγοράς της ημέρας.

Αγορές της Βόρειας Αμερικής :

Τελευταία τιμή αγοράς της ημέρας.



Αγορές της Νότιας Αμερικής :

Τελευταία τιμή αγοράς της ημέρας.

Σε περίπτωση μη διαπραγμάτευσης ενός τίτλου, χρησιμοποιείται η τελευταία χρηματιστηριακή τιμή της προηγούμενης μέρας.

**Ομολογίες και συναφή χρεόγραφα (γαλλικές και ξένες αξίες) και Euro Medium Term Notes (EMTN) :**

Η αποτίμηση γίνεται με τιμές της χρηματιστηριακής αγοράς.

Η τιμή της χρηματιστηριακής αγοράς που επιλέγεται βασίζεται στην αγορά διαπραγμάτευσης που είναι εισηγμένος ο τίτλος:

Ευρωπαϊκές αγορές :

Τελευταία τιμή αγοράς της ημέρας.

Ασιατικές αγορές :

Τελευταία τιμή αγοράς της ημέρας.

Αγορές της Αυστραλίας :

Τελευταία τιμή αγοράς της ημέρας.

Αγορές της Βόρειας Αμερικής :

Τελευταία τιμή αγοράς της ημέρας.

Αγορές της Νότιας Αμερικής :

Τελευταία τιμή αγοράς της ημέρας.

Σε περίπτωση μη διαπραγμάτευσης ενός τίτλου, χρησιμοποιείται η τελευταία χρηματιστηριακή τιμή της προηγούμενης μέρας.

Σε περίπτωση μη ρεαλιστικής τιμής, ο διαχειριστής θα πρέπει να κάνει μία αποτίμηση που να συμβαδίζει περισσότερο με τις πραγματικές παραμέτρους της αγοράς. Σύμφωνα με τις διαθέσιμες πηγές, η αποτίμηση μπορεί να πραγματοποιηθεί με διαφορετικές μεθόδους όπως:

- Με τιμή από ένα συνεργάτη,
- Με τη χρήση ενός μέσου όρου τιμών από περισσότερους συνεργάτες,
- Με τον υπολογισμό μίας τιμής σύμφωνα με την αναλογιστική μέθοδο με βάση μία διακύμανση (spread πιστωτικό ή άλλο) και μία καμπύλη αποδόσεων,

κλπ.

**Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων, Εναλλακτικές Επενδύσεις και Επενδύσεις Χαρτοφυλακίου:**

Αποτίμηση με βάση την τελευταία γνωστή καθαρή αξία του ενεργητικού.

**Διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους:**

Οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι που, κατά την απόκτησή τους, έχουν εναπομείνουσα διάρκεια μικρότερη των τριών μηνών, αποτιμώνται γραμμικά

Οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι με εναπομείνουσα χρονική διάρκεια μεγαλύτερη από τρεις μήνες, αποτιμώνται:

Με τιμή της αγοράς μέχρι 3 μήνες και μία ημέρα πριν από τη λήξη τους.

Η διαφορά ανάμεσα στην τιμή της αγοράς μετρούμενη 3 μήνες και μία μέρα πριν την λήξη τους και στην τιμή εξόφλησης, ευθυγραμμίζεται για τους τελευταίους τρεις μήνες.

Εξαιρέση : τα έντοκα γραμμάτια σταθερού επιτοκίου και τα ετήσια έντοκα γραμμάτια αποτιμώνται με τιμές της αγοράς μέχρι τη λήξη τους.

Τιμή αγοράς που χρησιμοποιείται:

**Έντοκα γραμμάτια σταθερού επιτοκίου/ ετήσια έντοκα γραμμάτια:**

Αναλογιστικό ποσοστό απόδοσης ή ημερησία τιμή δημοσιευμένη από την Τράπεζα της Γαλλίας.

**Άλλοι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι:**

Για τους χρεωστικούς τίτλους με τακτική διαπραγμάτευση: το ποσοστό απόδοσης ή η τιμές που χρησιμοποιούνται είναι αυτά που καταγράφονται καθημερινά στην αγορά.

Για τους διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους που δε διαπραγματεύονται σε τακτική βάση: εφαρμογή μίας αναλογικής μεθόδου με τη χρήση του ποσοστού απόδοσης της καμπύλης του ποσοστού αναφοράς, προσαρμοσμένου σε ένα περιθώριο που αντανάκλα τα εγγενή χαρακτηριστικά του εκδότη.

**Εγγυήσεις που δίδονται ή λαμβάνονται: καμία**

**ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ  
ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

**FINEX EUROPE**

**ΜΕΡΟΣ 1 – ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΚΑΙ ΜΕΡΙΔΙΑ**

**Άρθρο 1 – Μεριδία και συγκυριότητα**

Τα δικαιώματα συγκυριότητας εκφράζονται σε μερίδια, κάθε μερίδιο αντιστοιχεί στο ίδιο ακριβώς κλάσμα του ενεργητικού του Α/Κ. Κάθε μεριδιούχος διαθέτει δικαίωμα συγκυριότητας στο ενεργητικό του Α/Κ ανάλογο του αριθμού των μεριδίων που έχει στην κυριότητά του.

Η διάρκεια του Α/Κ ανέρχεται στα 99 έτη από τη σύστασή της, εκτός από τις περιπτώσεις της πρόωρης διάλυσης ή παράτασης λειτουργίας που προβλέπονται στον παρόντα κανονισμό.

Τα μερίδια μπορούν να χωρισθούν, να ομαδοποιηθούν ή να διαιρεθούν ύστερα από απόφαση της εταιρίας διαχείρισης σε δέκατα, εκατοστά, χιλιοστά και δεκάκοις χιλιοστά του μεριδίου, ονομαζόμενα κλασματικά μερίδια.

Οι διατάξεις του κανονισμού που διέπουν την έκδοση και την εξαγορά μεριδίων εφαρμόζονται και στα κλασματικά μερίδια των οποίων η αξία θα είναι πάντα αναλογική του μεριδίου που αυτά αντιπροσωπεύουν. Όλες οι υπόλοιπες διατάξεις του κανονισμού που αφορούν τα μερίδια εφαρμόζονται και στα κλασματικά μερίδια, χωρίς να είναι απαραίτητη ειδική διευκρίνιση, εκτός εάν έχει οριστεί διαφορετικά.

Η εταιρία διαχείρισης του χαρτοφυλακίου μπορεί, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, να προχωρήσει σε διαίρεση των μεριδίων με ταυτόχρονη δημιουργία νέων μεριδίων που διανέμονται στους μεριδιούχους σε ανταλλαγή των παλαιών μεριδίων.

**Άρθρο 2 – Ελάχιστο ποσό του ενεργητικού**

Δεν είναι εφικτή η εξαγορά μεριδίου αν το ενεργητικό του Α/Κ καταστεί μικρότερο από 300 000 ευρώ. Εάν το ενεργητικό του Α/Κ παραμείνει για τριάντα ημέρες μικρότερο από το ποσό αυτό, η εταιρία διαχείρισης του χαρτοφυλακίου προχωρά στις απαραίτητες ενέργειες για τη διεξαγωγή της εκκαθάρισης του εν λόγω Α/Κ ή σε μία από τις ενέργειες που αναφέρονται στα άρθρα 411-16 του Γενικού Κανονισμού της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (μετατροπή του οργανισμού συλλογικών επενδύσεων).

**Άρθρο 3 – Έκδοση και εξαγορά μεριδίων**

Τα μερίδια εκδίδονται ανά πάσα στιγμή ύστερα από αίτημα του μεριδιούχου με βάση την καθαρή αξία του ενεργητικού τους, προσαυξημένη, ανάλογα με την περίπτωση, με την προμήθεια συμμετοχής.

Οι εξαγορές και οι συμμετοχές πραγματοποιούνται σύμφωνα με τον τρόπο και τους όρους που καθορίζονται στο ενημερωτικό δελτίο.

Τα μερίδια του Α/Κ μπορούν να γίνουν αντικείμενο εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σύμφωνα με τον ισχύοντα κανονισμό.

Οι συμμετοχές πρέπει να καταβάλλονται πλήρως την ημέρα υπολογισμού της καθαρής αξίας του ενεργητικού. Μπορούν να πραγματοποιούνται σε μετρητά και/ή με την παροχή χρηματοοικονομικών μέσων. Η εταιρία διαχείρισης έχει το δικαίωμα να αρνηθεί τους προτεινόμενους τίτλους και, για το σκοπό αυτό, διαθέτει προθεσμία επτά ημερών από την κατάθεση των τίτλων, για να κοινοποιήσει την απόφασή της. Σε περίπτωση αποδοχής, οι τίτλοι αποτιμώνται σύμφωνα με τους προκαθορισμένους στο άρθρο 4 κανόνες και η συμμετοχή πραγματοποιείται με βάση την πρώτη καθαρή αξία του ενεργητικού που έπεται της αποδοχής των υπό αναφορά τίτλων.

Οι εξαγορές πραγματοποιούνται αποκλειστικά σε μετρητά, εκτός από την περίπτωση εκκαθάρισης του Α/Κ με την προϋπόθεση οι μεριδιούχοι να έχουν συμφωνήσει να αποζημιωθούν σε τίτλους. Οι εξαγορές εξοφλούνται από το θεματοφύλακα μέσα σε χρονικό περιθώριο 5 ημερών κατ'ανώτατο όριο από την αποτίμηση του μεριδίου.

Ωστόσο, εάν, σε εξαιρετικές περιπτώσεις, η εξόφληση απαιτεί την προηγούμενη πώληση τίτλων που περιλαμβάνονται στο Α/Κ, αυτή η προθεσμία μπορεί να παραταθεί αλλά δε δύναται να υπερβαίνει τις 30 ημέρες.

Εκτός από την περίπτωση κληρονομίας ή δωρεάς εν ζωή, η εκχώρηση ή η μεταφορά μεριδίων μεταξύ μεριδιούχων, ή μεταξύ μεριδιούχων και ενός τρίτου, εξομειώνεται με εξαγορά μεριδίου ακολουθούμενη από μία αντίστοιχη συμμετοχή. Εάν πρόκειται για τρίτο πρόσωπο, το ποσό της εκχώρησης ή της μεταφοράς θα πρέπει, ανάλογα με την περίπτωση, να συμπληρώνεται από το δικαιούχο τρίτο, ώστε αυτό το ποσό να φτάσει τουλάχιστον στην ελάχιστη τιμή συμμετοχής που απαιτείται από το ενημερωτικό δελτίο.

Σε εφαρμογή των άρθρων L. 214 - 8 -7 του νομισματικού και χρηματοοικονομικού Κώδικα, η εξαγορά από τον οργανισμό συλλογικής επένδυσης μεριδίων του, όπως και η έκδοση καινούριων μεριδίων, μπορεί να ανασταλεί, σε προσωρινή βάση, από την εταιρία διαχείρισης όταν το απαιτούν εξαιρετικές περιστάσεις και όταν τα συμφέροντα των μεριδιούχων το προστάζουν.

Εάν το καθαρό ενεργητικό του οργανισμού συλλογικής επένδυσης είναι κατώτερο από το ποσό που ορίζεται από τον κανονισμό, καμία εξαγορά μεριδίων δεν μπορεί να πραγματοποιηθεί.

**Άρθρο 4 – Υπολογισμός της καθαρής αξίας ενεργητικού**

Ο υπολογισμός της καθαρής αξίας του ενεργητικού των μεριδίων πραγματοποιείται λαμβάνοντας υπόψιν τους κανόνες αποτίμησης που αναφέρονται στο ενημερωτικό δελτίο του Α/Κ.

## ΜΕΡΟΣ 2 – ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

### Άρθρο 5 – Εταιρία διαχείρισης του χαρτοφυλακίου

Η διαχείριση του Α/Κ εξασφαλίζεται από την εταιρία διαχείρισης χαρτοφυλακίου σύμφωνα με τη στρατηγική που καθορίστηκε για το Α/Κ.

Η εταιρία διαχείρισης ενεργεί σε όλες τις περιπτώσεις αποκλειστικά προς το συμφέρον των μεριδιούχων και μπορεί μόνη της να ασκεί τα δικαιώματα ψήφου που συνδέονται με τους τίτλους που κατέχει το Α/Κ.

### Άρθρο 5α – Κανόνες λειτουργίας

Τα χρηματοοικονομικά μέσα και οι καταθέσεις που μπορούν να επιλεγούν για το ενεργητικό του Α/Κ καθώς και οι επενδυτικοί κανόνες περιγράφονται στο ενημερωτικό δελτίο.

### Article 6 – Θεματοφύλακας

Ο Θεματοφύλακας εξασφαλίζει την περαίωση των καθηκόντων για τα οποία βαρύνεται από το νόμο και τους κανονισμούς εν ισχύ καθώς επίσης και την περαίωση εκείνων που του έχει εμπιστευθεί συμβατικά η εταιρία διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Οφείλει ειδικά να διασφαλίζει τη νομιμότητα των αποφάσεων της εταιρίας διαχείρισης του χαρτοφυλακίου. Οφείλει, ανάλογα με την περίπτωση, να λαμβάνει όλα τα προστατευτικά μέτρα που θεωρεί απαραίτητα. Σε περίπτωση διαφωνίας με την εταιρία διαχείρισης, ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

### Άρθρο 7 – Ορκωτός Ελεγκτής

Ένας ορκωτός ελεγκτής ορίζεται για έξι οικονομικές χρήσεις, ύστερα από έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, από την εταιρία διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

Πιστοποιεί την κανονικότητα και τη ακρίβεια των λογαριασμών.

Η σύμβασή του μπορεί να ανανεωθεί.

Ο ορκωτός ελεγκτής έχει την υποχρέωση να ενημερώσει αμέσως την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για κάθε γεγονός ή απόφαση που αφορά τον οργανισμό συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και για τα οποία ενημερώθηκε κατά την εκτέλεση των καθηκόντων του, όπως:

- 1) Παράβαση των νόμων ή κανονισμών σε ισχύ για αυτόν τον οργανισμό και που ενδέχεται να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στην οικονομική κατάσταση, στα αποτελέσματα και στην περιουσία του οργανισμού
- 2) Γεγονότα ή αποφάσεις που επηρεάζουν τις συνθήκες ή τη συνέχιση των εργασιών του οργανισμού
- 3) Γεγονότα ή αποφάσεις που συμβάλουν στην έκφραση επιφυλάξεων ή στην άρνηση έγκρισης των λογαριασμών

Η αποτίμηση του ενεργητικού και ο καθορισμός των συναλλαγματικών ισοτιμιών για τις πράξεις μετατροπής, συγχώνευσης ή διάσπασης πραγματοποιούνται υπό τον έλεγχο του ορκωτού ελεγκτή.

Κάθε εκτίμηση κάθε πιθανής προσόδου σε είδος γίνεται υπό την ευθύνη του.

Ελέγχει την ακρίβεια της σύνθεσης του ενεργητικού πριν τη δημοσίευσή του.

Η αμοιβή του ορκωτού ελεγκτή καθορίζεται ύστερα από κοινή συμφωνία μεταξύ του ίδιου και του Διοικητικού Συμβουλίου ή του Διευθυντηρίου της εταιρίας Διαχείρισης χαρτοφυλακίου με βάση ένα πρόγραμμα εργασίας που καθορίζει με ακρίβεια τα αναγκαία καθήκοντα.

Πιστοποιεί τις καταστάσεις που χρησιμοποιούνται ως βάση για τη διανομή των ενδιάμεσων μερισμάτων.

Οι αμοιβές του περιλαμβάνονται στα έξοδα διαχείρισης του Α/Κ.

### Άρθρο 8 – Οι λογαριασμοί και η έκθεση διαχείρισης

Στο τέλος κάθε χρήσης, η εταιρία διαχείρισης, ετοιμάζει τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση για τη διαχείριση του Α/Κ κατά τη διάρκεια της προηγούμενης χρήσης.

Η εταιρία διαχείρισης του χαρτοφυλακίου καταρτίζει, τουλάχιστον κάθε έξι μήνες και υπό την εποπτεία του Θεματοφύλακα, την απογραφή των τίτλων του Α/Κ.

Η εταιρία διαχείρισης του χαρτοφυλακίου θέτει αυτά τα έγγραφα στη διάθεση των μεριδιούχων εντός τεσσάρων μηνών από το τέλος της χρήσης και τους ενημερώνει για το ποσό των εσόδων που αυτοί δικαιούνται: αυτά τα έγγραφα είτε αποστέλλονται ταχυδρομικώς κατόπιν ρητού αιτήματος των μεριδιούχων, είτε τίθενται στη διάθεσή τους από την εταιρία διαχείρισης.

## ΜΕΡΟΣ 3 – ΟΡΟΙ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΩΝ ΠΟΣΩΝ

### Άρθρο 9 – Όροι κατανομής των διανεμούμενων ποσών

Το καθαρό αποτέλεσμα της χρήσης ισούται με το ποσό των τόκων, των καθυστερούμενων τόκων, των μερισμάτων, των ασφαλιστρών και των επιδομάτων, των εξόδων παραστάσεως σε Δ.Σ. ή άλλες επιτροπές και με όλα τα τυχόν έσοδα που αφορούν τις κινητές αξίες του χαρτοφυλακίου του Α/Κ, καθώς και των ποσών που είναι προσωρινά διαθέσιμα, χωρίς τα έξοδα διαχείρισης και το τυχόν κόστος δανεισμού.

Τα διανεμητέα ποσά προέρχονται από:

1° Το καθαρό αποτέλεσμα συν τα αδιανέμητα κέρδη και σύν ή πλην του υπολοίπου του λογαριασμού τακτοποίησης των μεταβατικών λογαριασμών εισοδήματος,

2° Τα πραγματοποιηθέντα κέρδη, μετά την αφαίρεση των εξόδων, μετά την αφαίρεση των πραγματοποιηθέντων κεφαλαιακών ζημιών, επίσης μετά την αφαίρεση τυχόν εξόδων, που καταγράφηκαν κατά την τελευταία χρήση, αυξημένα κατά τα καθαρά κέρδη

του ίδου είδους που καταγράφηκαν κατά τις προηγούμενες χρήσεις και τα οποία δεν είχαν διανεμηθεί ή κεφαλαιοποιηθεί, μείον ή συν του υπολοίπου του λογαριασμού τακτοποίησης των μεταβατικών λογαριασμών υπεραξίας.

#### **Διανομή και/ή Κεφαλαιοποίηση:**

Η εταιρία διαχείρισης χαρτοφυλακίου είναι αυτή που αποφασίζει μεταξύ κεφαλαιοποίησης ή ετήσιας διανομής των διανεμητέων ποσών.

Η εταιρία διαχείρισης του χαρτοφυλακίου μπορεί να αποφασίσει, κατά τη διάρκεια της χρήσης, για την ολική ή μερική διανομή ολόκληρου του μερίσματος ή περισσότερων ενδιάμεσων μερισμάτων που υπολογίζονται πάνω στο καθαρό αποτέλεσμα την ημερομηνία της λήξης της απόφασης διανομής. Το κουπόνι καταβάλλεται εντός πέντε μηνών μετά τη λήξη της χρήσης.

### **TITRE 4 – ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ – ΔΙΑΣΠΑΣΗ – ΛΥΣΗ – ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ**

#### **Άρθρο 10 – Συγχώνευση – Διάσπαση**

Η εταιρία διαχείρισης του χαρτοφυλακίου δύναται, είτε να μεταβιβάσει όλο ή μέρος του ενεργητικού του A/K σε ένα άλλο A/K, είτε να διασπάσει το A/K σε δύο ή περισσότερα A/K.

Τέτοιες πράξεις συγχώνευσης ή διάσπασης δεν μπορούν να πραγματοποιηθούν παρά μόνο κατόπιν σχετικής κοινοποίησης στους μεριδιούχους. Ακολουθεί έκδοση νέας βεβαίωσης που προσδιορίζει τον αριθμό των μεριδίων που κατέχει κάθε μεριδιούχος.

#### **Άρθρο 11 – Λύση – Συνέχιση λειτουργίας**

Εάν το ενεργητικό του A/K παραμείνει μικρότερο, για διάρκεια τριάντα ημερών, από το ποσό που ορίζεται στο προαναφερόμενο άρθρο 2, η εταιρία διαχείρισης ενημερώνει σχετικά την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και προχωράει, με εξαίρεση την περίπτωση συγχώνευσής του με άλλο συλλογικό επενδυτικό κεφάλαιο, σε λύση του A/K.

Η εταιρία διαχείρισης του χαρτοφυλακίου μπορεί να προβλέψει τη λύση του A/K. Ενημερώνει τους μεριδιούχους για την απόφασή της για λύση του A/K και από την ημερομηνία αυτή, τα αιτήματα για συμμετοχή ή εξαγορά μεριδίων δε γίνονται αποδεκτά.

Η εταιρία διαχείρισης του χαρτοφυλακίου προχωράει κατά τον ίδιο τρόπο σε λύση του A/K σε περίπτωση αιτήματος εξαγοράς του συνόλου των μεριδίων, σε περίπτωση παύσης λειτουργίας του θεματοφύλακα, όπου κανένας άλλος θεματοφύλακας δεν έχει ορισθεί, ή όταν παρέλθει η προθεσμία λειτουργίας του A/K, αν αυτή δεν έχει επαναπροσδιορισθεί.

Η εταιρία διαχείρισης του χαρτοφυλακίου ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εγγράφως για την ημερομηνία και για τη διαδικασία λύσης που αποφασίσθηκε. Στη συνέχεια, στέλνει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς την έκθεση του ορκωτού ελεγκτή.

Η συνέχιση λειτουργίας ενός A/K μπορεί να αποφασισθεί από την εταιρία διαχείρισης του χαρτοφυλακίου ύστερα από συμφωνία με το θεματοφύλακα. Αυτή η απόφαση θα πρέπει να ληφθεί το λιγότερο τρεις μήνες πριν τη λήξη της προβλεπόμενης προθεσμίας λειτουργίας του A/K και θα πρέπει να κοινοποιηθεί στους μεριδιούχους και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

#### **Άρθρο 12 – Εκκαθάριση**

Σε περίπτωση λύσης του A/K, η εταιρία διαχείρισης του χαρτοφυλακίου ή ο θεματοφύλακας αναλαμβάνει χρέη εκκαθαριστή. Σε αντίθετη περίπτωση, το δικαστήριο διορίζει εκκαθαριστή ύστερα από αίτημα του κάθε ενδιαφερόμενου. Οι εκκαθαριστές που διορίζονται για το σκοπό αυτό, έχουν ευρύτερες εξουσίες με σκοπό να ρευστοποιήσουν τα περιουσιακά στοιχεία, να πληρώσουν τυχόν πιστωτές και να διανείμουν το διαθέσιμο υπόλοιπο στους μεριδιούχους είτε σε μετρητά είτε σε τίτλους.

Ο ορκωτός ελεγκτής και ο θεματοφύλακας συνεχίζουν να εκτελούν τα καθήκοντά τους μέχρι το τέλος της εκκαθάρισης.

### **ΜΕΡΟΣ 5 – ΕΠΙΛΥΣΗ ΔΙΑΦΟΡΩΝ**

#### **Article 13 – Δικαιοδοσία – Επιλογή Κατοικίας**

Όλες οι διαφορές που αφορούν το A/K και μπορούν να προκύψουν κατά τη διάρκεια της λειτουργίας του A/K ή κατά την εκκαθάρισή του, είτε ανάμεσα στους μεριδιούχους είτε ανάμεσα σε αυτούς και την εταιρία διαχείρισης του χαρτοφυλακίου ή του θεματοφύλακα, υπόκεινται στη δικαιοδοσία των αρμόδιων δικαστηρίων.