

GLOBAL INVESTMENT PERFORMANCE STANDARDS (GIPS®) FOR FIRMS

2020

Translated into Greek by the CFA Society Greece



CFA Institute®
Global Investment
Performance Standards

GLOBAL INVESTMENT PERFORMANCE STANDARDS (GIPS®) FOR FIRMS

2020

Translated into Greek by the CFA Society Greece



CFA Institute®
Global Investment
Performance Standards

ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (GIPS®) ΓΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ 2020

The 2020 edition of the GLOBAL INVESTMENT PERFORMANCE STANDARDS (GIPS®) FOR FIRMS was translated into Greek by the CFA Society Greece for the reader's reference.

CFA Society Greece is an endorsed Standards Sponsor for Greece and authorized by the GIPS Executive Committee to promote the GIPS standards. The GIPS® trademark and logo and the GIPS standards are owned by CFA Institute. www.cfainstitute.org

In the event of a discrepancy between English and translated GIPS standards, the English version is the controlling document.

Τα GIPS® είναι σήμα κατατεθέν του CFA Institute.

© 2021 CFA Society Greece. Με επιφύλαξη παντός δικαιώματος.

Κανένα μέρος αυτής της δημοσίευσης δεν μπορεί να αναπαραχθεί, να αποθηκευτεί σε ένα σύστημα ανάκτησης ή να μεταδοθεί σε καμία μορφή ή με οποιονδήποτε τρόπο, ηλεκτρονικό, μηχανικό, φωτοτυπικό, εγγραφή ή άλλως, χωρίς τη προηγούμενη γραπτή άδεια του κατόχου των πνευματικών δικαιωμάτων. Οι αιτήσεις άδειας για την παραγωγή αντιγράφων οποιουδήποτε τμήματος της εργασίας θα πρέπει να αποστέλλονται ηλεκτρονικά στο info@cfa.gr

Αυτή η έκδοση έχει σχεδιαστεί για να παρέχει ακριβείς και έγκυρες πληροφορίες σχετικά με το αντικείμενο που καλύπτεται. Πωλείται με την κατανόηση ότι ο εκδότης δεν είναι δεσμευμένος στην παροχή νομικής, λογιστικής ή άλλης επαγγελματικής υπηρεσίας. Εάν νομικές συμβουλές ή άλλος εμπειρογνώμονας απαιτείται βοήθεια, πρέπει να αναζητηθούν οι υπηρεσίες ενός ικανού επαγγελματία.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Πρόλογος	v
Εισαγωγή	vii
Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος	xv
1. Βασικές Αρχές Συμμόρφωσης	1
2. Εισαγωγή Δεδομένων και Μεθοδολογία Υπολογισμού	7
3. Διατήρηση Σύνθετων Χαρτοφυλακίων και Ομαδοποιημένων Κεφαλαίων	15
4. Έκθεση Χρονοσταθμισμένης Απόδοσης Σύνθετων Χαρτοφυλακίων	18
5. Έκθεση Χρηματικώς Σταθμισμένης Απόδοσης Σύνθετων Χαρτοφυλακίων	29
6. Έκθεση Χρονοσταθμισμένης Απόδοσης Ομαδοποιημένων Κεφαλαίων	38
7. Έκθεση Χρηματικώς Σταθμισμένης Απόδοσης Ομαδοποιημένων Κεφαλαίων	46
8. Οδηγίες των GIPS για τη Διαφήμιση	55
Γλωσσάριο	63
Παράρτημα Α: Δείγματα Εκθέσεων GIPS Σύνθετων Χαρτοφυλακίων	81
Παράρτημα Β: Δείγματα Εκθέσεων GIPS Ομαδοποιημένων Κεφαλαίων	93
Παράρτημα Γ: Δείγματα Διαφημίσεων GIPS	100
Παράρτημα Δ: Δείγματα Λιστών	107

ΠΡΟΛΟΓΟΣ

Το CFA Institute είναι ένας διεθνής, μη κερδοσκοπικός, οργανισμός με αποστολή να ηγηθεί του επαγγέλματος της διαχείρισης επενδύσεων διεθνώς, θέτοντας τα υψηλότερα πρότυπα δεοντολογίας, εκπαίδευσης κι επαγγελματικής αριστείας. Το CFA Institute έχει μακρά ιστορία και δέσμευση στην εγκαθίδρυση και υποστήριξη των Διεθνών Προτύπων Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®). Τα πρότυπα GIPS είναι δεοντολογικές αρχές υπολογισμού και παρουσίασης επενδυτικών αποδόσεων βασισμένες στις αρχές της δίκαιης απεικόνισης και της πλήρους γνωστοποίησης.

Τα GIPS είναι τα διεθνώς αναγνωρισμένα πρότυπα υπολογισμού και παρουσίασης επενδυτικών αποδόσεων ανά το κόσμο. Η συμμόρφωση μίας εταιρείας με τα GIPS έχει καταστεί το "διαβατήριο" της για τις υπηρεσίες διαχείρισης επενδύσεων διεθνώς. Ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων οι οποίοι τα τηρούν αποδεικνύουν τη δέσμευσή τους να υποστηρίζουν τις βέλτιστες πρακτικές διεθνώς. Έως τον Ιούνιο του 2019, το CFA Institute έχει συνεργαστεί με οργανισμούς σε περισσότερες από 40 χώρες που συμβάλλουν στην ανάπτυξη και προώθηση των προτύπων GIPS.

Ιστορικό

- Το 1995, το CFA Institute, προηγουμένως γνωστό ως Association for Investment Management and Research (AIMR), ανέλαβε τη χορηγία και χρηματοδότησε την Επιτροπή για τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων για την ανάπτυξη διεθνών προτύπων για τον υπολογισμό και την παρουσίαση των επενδυτικών αποδόσεων βάσει των υφιστάμενων προτύπων AIMR Performance Presentation Standards (AIMR-PPS®).
- Η πρώτη έκδοση των GIPS δημοσιεύθηκε τον Απρίλιο του 1999. Εκείνη την χρονιά, η Επιτροπή των Διεθνών Προτύπων Απόδοσης Επενδύσεων αντικαταστάθηκε από το Συμβούλιο Απόδοσης Επενδύσεων (Investment Performance Council, IPC) με σκοπό την περαιτέρω ανάπτυξη και διάδοση των προτύπων GIPS. Η ανάπτυξη των προτύπων GIPS ήταν μία διεθνής πρωτοβουλία για τον κλάδο με συμμετοχή ιδιωτών και οργανώσεων με περισσότερες από 15 χώρες.
- Το IPC ήταν υπεύθυνο για την ανάπτυξη διατάξεων και για άλλες κατηγορίες επενδύσεων (π.χ. ακίνητη περιουσία, ιδιωτικά κεφάλαια) και για την αντιμετώπιση άλλων θεμάτων που είχαν σχέση με την απόδοση (π.χ. προμήθειες και διαφήμιση) ώστε να διευρυνθεί το πεδίο και η δυνατότητα εφαρμογής των προτύπων GIPS. Αυτό επιτεύχθηκε με τη δημοσίευση της δεύτερης έκδοσης των προτύπων GIPS, τον Φεβρουάριο του 2005.
- Με την γνωστοποίηση της έκδοσης του 2005 των προτύπων GIPS και την αυξανόμενη υιοθέτηση και επέκταση τους των προτύπων GIPS, το IPC αποφάσισε να προχωρήσει σε ένα ενιαίο διεθνές πρότυπο απόδοσης επενδύσεων και να εξαλείψει την ανάγκη για τοπικές παραλλαγές των προτύπων GIPS. Όλα τα εξειδικευμένα, ανά χώρα, πρότυπα συνέκλιναν με τα πρότυπα GIPS, με αποτέλεσμα 25 χώρες να υιοθετήσουν ένα ενιαίο διεθνές πρότυπο για τον υπολογισμό και την παρουσίαση της απόδοσης επενδύσεων.
- Το 2005, με τη σύγκλιση των, ανά χώρα, εκδόσεων με τα πρότυπα GIPS και την αναγκαιότητα αναδιοργάνωσης της δομής διακυβέρνησης για τη διευκόλυνση της συμμετοχής των αναδόχων χώρας GIPS (GIPS country sponsors), το CFA Institute κατήργησε το IPC και δημιούργησε την Εκτελεστική Επιτροπή GIPS και το Συμβούλιο GIPS. Η Εκτελεστική Επιτροπή GIPS λειτούργησε ως η αρχή λήψης αποφάσεων για τα πρότυπα GIPS και το Συμβούλιο GIPS διευκόλυνε τη συμμετοχή όλων των αναδόχων χώρας στη συνεχιζόμενη ανάπτυξη και προώθηση των προτύπων GIPS.
- Το 2008, η Εκτελεστική Επιτροπή των GIPS ξεκίνησε την αναθεώρηση των προτύπων GIPS σε μια προσπάθεια περαιτέρω βελτίωσης των διατάξεων. Η Εκτελεστική Επιτροπή των GIPS συνεργάστηκε στενά με τις τεχνικές υποεπιτροπές, τις ειδικά διαμορφωμένες ομάδες εργασίας, και τους αναδόχους χώρας GIPS. Αυτές οι ομάδες εξέτασαν τις υπάρχουσες διατάξεις και

καθοδηγήσεις και διενήργησαν έρευνες και άλλες μελέτες στο πλαίσιο των προσπαθειών για την δημιουργία της έκδοσης του 2010 των προτύπων GIPS.

- Το 2017 η εκτελεστική επιτροπή των GIPS κατέληξε στο ότι τα GIPS θα έπρεπε ν' ανταποκρίνονται καλύτερα στις ανάγκες των διαχειριστών ομαδοποιημένων κεφαλαίων κι εναλλακτικών επενδύσεων όπως και των εταιρειών που εξειδικεύονται σε πελάτες μεγάλης περιουσίας. Το 2017, Κείμενο Διαβούλευσης που περιέγραφε τα προτεινόμενα κομβικά σημεία των GIPS και προέτρεπε για σχόλια σε συγκεκριμένα θέματα τέθηκε σε δημόσια διαβούλευση. Τα δημόσια σχόλια που υποβλήθηκαν υποστήριξαν γενικά τις προτεινόμενες έννοιες. Ακολούθως, το Προσχέδιο Έκθεσης της έκδοσης 2020 των GIPS δημοσιοποιήθηκε την 31 Αυγούστου 2018. Η τελική έκδοση των GIPS 2020 εκδόθηκε την 30η Ιουνίου 2019 .
- Τα GIPS αρχικά συνεγράφησαν για τις εταιρείες επενδύσεων που διαχειρίζονται στρατηγικές συνθετικών δεικτών, με έμφαση στο πως οι εταιρείες αυτές παρουσιάζουν τις αποδόσεις των συνθετικών δεικτών τους σε υποψηφίους πελάτες. Ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων, οι οποίοι ήταν σε θέση να ισχυρισθούν συμμόρφωση αν είχαν εν λευκώ διαχείριση των κεφαλαίων, είχαν δυσκολία να κατανοήσουν πώς τους αφορούσε η εφαρμογή των GIPS. Για να καλυφθούν οι ανάγκες των Ιδιοκτητών Περιουσιακών Στοιχείων εκδόθηκε, το 2014, η Δήλωση Καθοδήγησης για την εφαρμογή των GIPS στους Ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων. Η Δήλωση Καθοδήγησης εξηγούσε πως οι απαιτήσεις των GIPS αφορούσαν τους Ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων ή όχι. Στην έκδοση του 2020, δημιουργήθηκαν ειδικές προβλέψεις ώστε οι εταιρείες διαχείρισης και οι ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων να έχουν διατάξεις σχεδιασμένες για αυτούς. Οι εταιρείες διαχείρισης και οι ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων που προωθούν τις υπηρεσίες τους πρέπει να ακολουθούν τις διατάξεις των GIPS για τις Εταιρείες. Οι ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων που δεν προωθούν τις υπηρεσίες τους θα ακολουθούν τις διατάξεις των GIPS για Ιδιοκτήτες Περιουσιακών Στοιχείων. Τα GIPS για Επιβεβαιωτές εξηγούν τις διαδικασίες που ένας επιβεβαιωτής πρέπει να ακολουθεί όταν διενεργεί μια επιβεβαίωση ή έλεγχο απόδοσης.

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Προοίμιο—Γιατί χρειάζεται ένα Διεθνές Πρότυπο Απόδοσης Επενδύσεων;

Τυποποιημένη απόδοση επένδυσης: Οι χρηματοπιστωτικές αγορές και ο κλάδος διαχείρισης επενδύσεων αποκτούν όλο και περισσότερο παγκόσμιο χαρακτήρα. Η αύξηση των τύπων και του αριθμού των χρηματοοικονομικών οντοτήτων, η παγκοσμιοποίηση της επενδυτικής διαδικασίας και ο αυξημένος ανταγωνισμός μεταξύ των εταιρειών διαχείρισης επενδύσεων αποδεικνύουν την ανάγκη τυποποίησης του υπολογισμού και της παρουσίασης των αποδόσεων επενδύσεων.

Διεθνές Διαβατήριο: Οι διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων και οι υφιστάμενοι και μελλοντικοί πελάτες επωφελούνται από ένα καθιερωμένο διεθνές πρότυπο υπολογισμού και παρουσίασης επενδυτικών αποδόσεων. Οι επενδυτικές πρακτικές, το κανονιστικό πλαίσιο, η μέτρηση των αποδόσεων και οι αναφορές των αποδόσεων διαφέρουν σημαντικά από χώρα σε χώρα. Με την τήρηση ενός διεθνούς προτύπου, οι εταιρείες διαχείρισης επενδύσεων, σε χώρες με ελάχιστα ή καθόλου πρότυπα επενδυτικών αποδόσεων, θα είναι σε θέση να ανταγωνίζονται για παροχή υπηρεσιών επί ίσοις όροις με εταιρείες από χώρες με πιο ανεπτυγμένα πρότυπα. Οι εταιρείες από χώρες με καθιερωμένες πρακτικές θα έχουν μεγαλύτερη εμπιστοσύνη στη δίκαιη σύγκριση με τις τοπικές εταιρείες όταν ανταγωνίζονται για παροχή υπηρεσιών σε χώρες που δεν έχουν υιοθετήσει πρότυπα αποδόσεων. Τα πρότυπα απόδοσης που γίνονται διεθνώς αποδεκτά επιτρέπουν στις εταιρείες διαχείρισης επενδύσεων να μετρήσουν και να παρουσιάσουν τις αποδόσεις επενδύσεών τους έτσι ώστε οι επενδυτές να μπορούν να συγκρίνουν εύκολα τις αποδόσεις επενδύσεων μεταξύ των εταιρειών.

Εμπιστοσύνη των επενδυτών: Οι διαχειριστές επενδύσεων που συμμορφώνονται με τα πρότυπα αποδόσεων επενδύσεων συμβάλλουν στη διασφάλιση, προς τους επενδυτές, ότι οι αποδόσεις επενδύσεων των εταιρειών είναι πλήρεις και παρουσιάζονται εύλογα. Τόσο οι υποψήφιοι όσο και οι υφιστάμενοι πελάτες των εταιρειών διαχείρισης επενδύσεων επωφελούνται από ένα διεθνές πρότυπο απόδοσης επενδύσεων, καθώς έχουν μεγαλύτερη εμπιστοσύνη στις πληροφορίες απόδοσης που τους παρουσιάζονται.

Αποστολή και Στόχοι

Η αποστολή των GIPS είναι η προώθηση της ηθικής, της ακεραιότητας και της εμπιστοσύνης μέσω της χρήσης των GIPS επιτυγχάνοντας στην καθολική ζήτηση για συμμόρφωση από τους ιδιοκτήτες περιουσιακών στοιχείων, αποδοχή από τους διαχειριστές κεφαλαίων και υποστήριξη από τις εποπτικές αρχές για το απώτερο όφελος της διεθνούς επενδυτικής κοινότητας.

Οι στόχοι των GIPS είναι οι ακόλουθοι:

- Η προώθηση των συμφερόντων των επενδυτών και η ενστάλαξη της εμπιστοσύνης τους.
- Η εξασφάλιση ακριβών και συνεπών δεδομένων.
- Η απόκτηση διεθνούς αποδοχής ενός ενιαίου προτύπου υπολογισμού και παρουσίασης των αποδόσεων επενδύσεων.
- Η ενθάρρυνση δίκαιου, διεθνούς ανταγωνισμού μεταξύ των εταιρειών διαχείρισης επενδύσεων.
- Η προώθηση της έννοιας της αυτορρύθμισης στον κλάδο σε διεθνή βάση.

Επισκόπηση

Η βασική ιδέα των προτύπων GIPS για τις Εταιρείες περιλαμβάνει τα εξής:

- Τα πρότυπα GIPS είναι δεοντολογικά πρότυπα για την παρουσίαση των αποδόσεων επενδύσεων προκειμένου να διασφαλιστεί η δίκαιη απεικόνιση και η πλήρης γνωστοποίηση των αποδόσεων επενδύσεων.
- Η επίτευξη των στόχων της δίκαιης απεικόνισης και της πλήρους γνωστοποίησης είναι πιθανόν να απαιτήσουν περισσότερες υποχρεώσεις από την απλή τήρηση των ελάχιστων απαιτήσεων των προτύπων GIPS. Οι εταιρείες θα πρέπει επίσης να τηρούν τις συστάσεις για την επίτευξη της βέλτιστης πρακτικής υπολογισμού και παρουσίασης αποδόσεων.
- Οι εταιρείες πρέπει να συμμορφώνονται με όλες τις απαιτήσεις των προτύπων GIPS, συμπεριλαμβανομένων των επικαιροποιήσεων, των Κατευθυντήριων Προτάσεων (Guidance Statements), των ερμηνειών και των Ερωτήσεων και Απαντήσεων (Q&As) που δημοσιεύονται από το CFA Institute και τις επιτροπές των GIPS.
- Τα πρότυπα GIPS δεν αντιμετωπίζουν όλες τις πτυχές της μέτρησης απόδοσης και θα συνεχίσουν να εξελίσσονται, με την πάροδο του χρόνου, για να αντιμετωπίσουν πρόσθετους τομείς απόδοσης επενδύσεων.
- Τα πρότυπα GIPS απαιτούν από τις εταιρείες να δημιουργήσουν και να διατηρούν σύνθετους δείκτες για όλες τις στρατηγικές με τις οποίες η εταιρεία διαχειρίζεται διαχωρισμένα χαρτοφυλάκια ή διενεργεί προωθητικές ενέργειες σε διαχωρισμένα χαρτοφυλάκια. Οι εταιρείες πρέπει να συμπεριλαμβάνουν όλα τα πραγματικά χαρτοφυλάκια εν λευκώ διαχείρισης, επ' αμοιβή διαχειριζόμενα σε τουλάχιστον ένα σύνθετο χαρτοφυλάκιο που ορίζεται από επενδυτική εντολή, στόχο ή στρατηγική. Τα ομαδοποιημένα κεφάλαια πρέπει επίσης να συμπεριληφθούν σε ένα σύνθετο χαρτοφυλάκιο με το οποίο έχουν τον ίδιο ορισμό. Οι εταιρείες πρέπει να διατηρούν και διαθέτουν πληροφόρηση σχετικά με όλες τις στρατηγικές με τις οποίες διαχειρίζονται σύνθετα χαρτοφυλάκια ή ομαδοποιημένα κεφάλαια. Αυτές οι απαιτήσεις να εμποδίσουν τις εταιρείες να παρουσιάζουν επιλεκτικά μόνο τις καλύτερες αποδόσεις τους.
- Τα πρότυπα GIPS βασίζονται στην ακεραιότητα των εισαγόμενων δεδομένων, η ακρίβεια των οποίων είναι αποφασιστικής σημασίας για την ακρίβεια της παρουσίασης της απόδοσης. Οι αποτιμήσεις των υποστοιχείων του χαρτοφυλακίου οδηγούν στην απόδοση του χαρτοφυλακίου. Είναι ουσιαστικό οι αποτιμήσεις και άλλα εισαγόμενα δεδομένα να είναι ακριβή. Τα πρότυπα GIPS απαιτούν οι εταιρείες να τηρούν ορισμένες μεθοδολογίες υπολογισμού έτσι ώστε να είναι δυνατή η σύγκριση μεταξύ τους.

Αρχείο Ιστορικών Αποδόσεων

Μια εταιρεία υποχρεούται να παρουσιάσει αρχικά, κατ' ελάχιστον, πέντε έτη ετήσιας απόδοσης επενδύσεων σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS. Εάν το σύνθετο χαρτοφυλάκιο ή το ομαδοποιημένο κεφάλαιο υφίστανται για λιγότερο από πέντε έτη, η εταιρεία πρέπει να παρουσιάσει τις αποδόσεις από την ημερομηνία έναρξης του σύνθετου χαρτοφυλακίου ή του ομαδοποιημένου χαρτοφυλακίου. Στη συνέχεια, η εταιρεία πρέπει να παρουσιάζει ένα επιπλέον έτος απόδοσης κάθε χρόνο, δημιουργώντας μέχρι και τουλάχιστον 10 έτη συμμορφούμενης με τα GIPS απόδοσης.

Οι εταιρείες μπορούν να συνδέσουν τις μη συμμορφούμενες με τα GIPS αποδόσεις με τις συμμορφούμενες με τα GIPS αποδόσεις, υπό την προϋπόθεση ότι μόνο οι συμμορφούμενες με τα GIPS αποδόσεις παρουσιάζονται για περιόδους μετά την 1^η Ιανουαρίου 2000 και η εταιρεία αποκαλύπτει τις περιόδους μη συμμόρφωσης. Οι εταιρείες δεν πρέπει να συνδέουν τις μη συμμορφούμενες με τα πρότυπα GIPS αποδόσεις για περιόδους μεταγενέστερες της ελαχίστης ισχύουσας συμμορφούμενης ημερομηνίας, η οποία διαφέρει με βάση τον τύπο της επένδυσης:

- 1 Ιανουαρίου 2006 για σύνθετα χαρτοφυλάκια ακίνητων και σύνθετα χαρτοφυλάκια ιδιωτικών κεφαλαίων και ομαδοποιημένων κεφαλαίων καθώς και σύνθετα χαρτοφυλάκια συγκεντρωτικής προμήθειας.

- 1 Ιανουαρίου 2000 για όλα άλλα σύνθετα χαρτοφυλάκια και ομαδοποιημένων κεφαλαίων.

Ισχυρισμός Συμμόρφωσης και Επιβεβαίωση

Οι εταιρείες πρέπει να λάβουν όλα τα απαραίτητα μέτρα για να εξασφαλίσουν ότι έχουν ικανοποιήσει όλες τις απαιτήσεις των προτύπων GIPS πριν ισχυρισθούν τη συμμόρφωση. Οι εταιρείες ενθαρρύνονται έντονα να εκτελούν περιοδικούς εσωτερικούς ελέγχους συμμόρφωσης. Η εφαρμογή επαρκών εσωτερικών ελέγχων σε όλα τα στάδια της διαδικασίας απόδοσης επενδύσεων - από την εισαγωγή δεδομένων έως την προετοιμασία των Εκθέσεων GIPS Σύνθετων Χαρτοφυλακίων και Εκθέσεων GIPS Ομαδοποιημένων Κεφαλαίων - θα εμψυχήσει εμπιστοσύνη στην εγκυρότητα των αποδόσεων που παρουσιάζονται καθώς και στον ισχυρισμό της συμμόρφωσης.

Οι εταιρείες μπορούν να επιλέξουν μια ανεξάρτητη επιβεβαίωση από τρίτο. Η Επιβεβαίωση είναι μια διαδικασία με την οποία μια εταιρεία επιβεβαίωσης (επιβεβαιωτής) διενεργεί ελέγχους σε όλη την εταιρεία βάσει των απαιτούμενων διαδικασιών επιβεβαίωσης των GIPS. Η επιβεβαίωση παρέχει την διασφάλιση ότι τόσο οι πολιτικές και οι διαδικασίες της εταιρείας σχετικά με τα σύνθετα χαρτοφυλάκια και την διατήρηση των ομαδοποιημένων κεφαλαίων, όσο κι ο υπολογισμός, παρουσίαση και διανομή των αποδόσεων, έχουν σχεδιαστεί σε συμμόρφωση με τα GIPS και έχουν εφαρμοστεί σ' όλη την εταιρεία. Η αξία της επιβεβαίωσης αναγνωρίζεται ευρέως και η επιβεβαίωση θεωρείται ως βέλτιστη πρακτική. Συνιστάται μετ' επιτάσεως ότι οι εταιρείες έχουν διεξαγάγει επιβεβαίωση. Επιπροσθέτως της επιβεβαίωσης, οι εταιρείες μπορούν να επιλέξουν να έχουν ειδικά εστιασμένο έλεγχο στα σύνθετα χαρτοφυλάκια ή ομαδοποιημένα κεφάλαια (εξέταση απόδοσης) που εκτελούνται από ανεξάρτητο τρίτο μέρος επιβεβαιωτή προκειμένου να παράσχουν πρόσθετη διαβεβαίωση σχετικά με την απόδοση ενός συγκεκριμένου σύνθετου χαρτοφυλακίου ή ομαδοποιημένου κεφαλαίου.

Εφαρμογή ενός Διεθνούς Προτύπου

Ένας στόχος των GIPS είναι η διεθνής αποδοχή ενός προτύπου υπολογισμού και παρουσίασης επενδυτικής απόδοσης που θα είναι δίκαιο, σε συγκρίσιμη μορφή και που παρέχει πλήρη κοινοποίηση. Για την διευκόλυνση και την εφαρμογή των GIPS το CFA Institute σε συνεννόηση με τις διοικητικές αρχές των GIPS, δημιουργεί και διοικεί τα GIPS, ενώ οι τοπικοί ανάδοχοι των GIPS βοηθούν στην προώθησή τους.

Χώρες που δεν έχουν πρότυπα απόδοσης επενδύσεων ενθαρρύνονται ένθερμα να προωθήσουν τα πρότυπα GIPS ως το τοπικό πρότυπο και να τα μεταφράσουν στην τοπική γλώσσα όταν είναι απαραίτητο. Παρόλο που τα πρότυπα GIPS μπορεί να μεταφραστούν σε πολλές γλώσσες, σε περίπτωση ασυμφωνίας, η αγγλική έκδοση των προτύπων GIPS είναι η επίσημη έκδοση που υπερισχύει.

Ο αυτορρυθμιζόμενος χαρακτήρας των προτύπων GIPS απαιτεί ισχυρή δέσμευση για ηθική ακεραιότητα. Η αυτορρύθμιση βοηθά επίσης τους εποπτικούς φορείς να ασκούν τις αρμοδιότητές τους για την εξασφάλιση της δίκαιης γνωστοποίησης πληροφοριών στις χρηματοοικονομικές αγορές. Οι εποπτικές αρχές ενθαρρύνονται να πράξουν τα ακόλουθα:

- Να αναγνωρίσουν το όφελος της εθελοντικής συμμόρφωσης με τα πρότυπα που αντιπροσωπεύουν τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές,
- Να εξετάσουν τη λήψη μέτρων κατά εταιρειών που ισχυρίζονται ψευδώς τη συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS, και
- Να αναγνωρίσουν την αξία και να ενθαρρύνουν την ανεξάρτητη από τρίτα μέρη επιβεβαίωση.

Όταν τα υφιστάμενα νομοθετικά, κανονιστικά ή κλαδικά πρότυπα ήδη επιβάλλουν μέτρα σχετικά με τον υπολογισμό και την παρουσίαση των αποδόσεων επενδύσεων, οι εταιρείες ενθαρρύνονται έντονα να συμμορφώνονται με τα πρότυπα GIPS επιπλέον των ισχυουσών κανονιστικών απαιτήσεων. Η συμμόρφωση με το εφαρμοστέο δίκαιο και κανονισμούς δεν συνεπάγεται απαραίτητα συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS. Στις περιπτώσεις που οι νόμοι ή/και οι κανονισμοί είναι σε

σύγκρουση με τα πρότυπα GIPS, οι εταιρείες υποχρεούνται να συμμορφώνονται με τους νόμους και τους κανονισμούς και να γνωστοποιούν πλήρως τη σύγκρουση στην συμμορφούμενη παρουσίαση.

Ανάδοχοι Προτύπων GIPS

Η παρουσία ενός τοπικού Ανάδοχου Προτύπων GIPS είναι απαραίτητη για την αποτελεσματική εφαρμογή των προτύπων GIPS και τη συνεχή υποστήριξη εντός μιας χώρας ή περιοχής. Σε συνεργασία με το CFA Institute, οι Ανάδοχοι Προτύπων GIPS διαδραματίζουν βασικό ρόλο στην προώθηση των προτύπων GIPS παγκοσμίως. Οι Ανάδοχοι Προτύπων GIPS, αποτελούμενοι από έναν ή περισσότερους οργανισμούς του κλάδου, παρέχουν έναν σημαντικό σύνδεσμο μεταξύ των τοπικών αγορών τους και των οργάνων των GIPS που διέπουν τους φορείς. Εκτός από την παροχή εκπαιδευτικών προγραμμάτων και την προώθηση των προτύπων GIPS σε ολόκληρο το τοπικό επάγγελμα, οι Ανάδοχοι Προτύπων GIPS κατέχουν της εγκεκριμένη από το CFA Institute μετάφραση του υλικού προτύπων GIPS και είναι υπεύθυνοι για την προστασία της.

Εγκεκριμένοι Ανάδοχοι Προτύπων GIPS (την 30 Ιουνίου 2019)

Αυστραλία

Financial Services Council (FSC)

Γαλλία

CFA Society France and Association Française de la Gestion Financière (AFG)

Γερμανία

German Asset Management Standards Committee (GA MS S):

Bundesverband Investment und Asset Manager e.V. (BVI); Deutsche Vereinigung für Finanzanalyse und Assetment Management (DVFA); and Society Germany

Γκάνα

Ghana Securities Industry Association (GSIA)

Δανία

CFA Society Denmark and The Danish Finance Society

Ελβετία

Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA)

Ελλάδα

CFA Society Greece

Ηνωμένο Βασίλειο

United Kingdom Investment Performance Committee (UKIPC):

The Investment Association (TIA);

The Association of British Insurers (ABI);

Pensions and Lifetime Savings Association (PLSA); The Association of Consulting Actuaries (ACA);

The Society of Pension Consultants (SPC); The Investment Property Forum (IPF); The Alternative

Investment Management Association (AIMA); and The Wealth Management Association (WMA)

Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής

United States Investment Performance Committee (USIPC) of CFA Institute

Ιαπωνία

The Securities Analysts Association of Japan (SAAJ)

Ινδία

CFA Society India

Ινδονησία

CFA Society Indonesia and Indonesia Association of Mutual Fund Managers (Asosiasi Pengelola Reksa Dana Indonesia, or APRDI)

Ιρλανδία

Irish Association of Investment Managers (IAIM)

Ισπανία

Asociación Española de Presentación de Resultados de Gestió

Ιταλία

Italian Investment Performance Committee (IIPC):

Associazione Bancaria Italiana (ABI);

Associazione Italiana degli Analisti e Consulenti Ginanziari (AIAF); Assogestioni; Società per lo sviluppo del Mercato dei Fondi Pensione (Mefop); Associazione Italiana Revisori Contabili (Assirevi); and CFA Society Italy

Καζακστάν

Association of Financial and Investment Analysts (AFIA)

Καναδάς

Canadian Investment Performance Council (CIPC)

Κίνα

CFA Society Beijing

Κορέα

Korea Investment Performance Committee (KIPC)

Κύπρος

CFA Society Cyprus

Λιχτενστάιν

Liechtenstein Bankers Association (LBA)

Μεξικό

CFA Society Mexico

Μικρονησία

Asia Pacific Association For Fiduciary Studies (APAFS)

Νέα Ζηλανδία

CFA Society New Zealand

Νιγηρία

Nigeria Investment Performance Committee: CFA Society Nigeria; Pensions Operators Association of Nigeria (PENOP); and Fund Managers Association of Nigeria (FMAN)

Νορβηγία

The Norwegian Society of Financial Analysts (NFF)

Νότιος Αφρική

Association for Savings and Investment South Africa (ASISA)

Ολλανδία

VBA – Beleggingsprofessionals

Ουκρανία

The Ukrainian Association of Investment Business (UAIB)

Πακιστάν

CFA Society Pakistan

Περσική

Procapitales

Πολωνία

CFA Society Poland

Πορτογαλία

Associação Portuguesa de Analista Financeiros (APAF)

Ρωσία

CFA Association Russia

Σαουδική Αραβία

CFA Society Saudi Arabia

Σιγκαπούρη

Investment Management Association of Singapore (IMAS)

Σουηδία

CFA Society Sweden and the Swedish Society of Financial Analysts (Sveriges Finansanalytiker Fofening, of SFF)

Σρι Λάνκα

CFA Society Sri Lanka

Ταϊλάνδη

The Association of Provident Fund (AOP)

Τσεχία

CFA Society Czech Republic and Czech Capital Market Association (AKAT)

Φιλιππίνες

CFA Society Philippines; Fund Managers Association of the Philippines (FMAP); and Trust Officers Association of the Philippines (TOAP)

ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΩΝ ΔΙΕΘΝΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Η έκδοση του 2020 των GIPS έχει τρία κεφάλαια:

- 1) GIPS για τις Εταιρείες
- 2) GIPS για τους Ιδιοκτήτες Περιουσιακών Στοιχείων
- 3) GIPS για τους Επιβεβαιωτές

Οργανισμοί που ανταγωνίζονται μεταξύ τους πρέπει να συμμορφώνονται με τα GIPS για τις Εταιρείες.

Τα GIPS για τις Εταιρείες χωρίζονται στις παρακάτω οκτώ ενότητες:

- 1) **Βασικές Αρχές Συμμόρφωσης:** Αρκετές βασικές αρχές δημιουργούν τα θεμέλια για τα πρότυπα GIPS, συμπεριλαμβάνοντας τον σωστό ορισμό της εταιρείας, την παροχή GIPS παρουσιάσεων σε όλους τους υποψήφιους πελάτες, την τήρηση των ισχυόντων νόμων και κανονισμών και την διασφάλιση ότι οι πληροφορίες που παρουσιάζονται δεν είναι ψευδείς ή παραπλανητικές. Δύο σημαντικά ζητήματα που πρέπει να εξετάσει μια εταιρεία όταν συμμορφώνεται με τα πρότυπα GIPS είναι ο ορισμός της εταιρείας και ο ορισμός από την εταιρεία του όρου "εν λευκώ διαχείριση". Ο ορισμός της εταιρείας είναι το θεμέλιο για τη συμμόρφωση σε επίπεδο εταιρείας και δημιουργεί καθορισμένα όρια βάσει των οποίων μπορούν να προσδιοριστούν τα συνολικά υπό διαχείριση κεφάλαια της εταιρείας. Ο ορισμός της εν λευκώ διαχείρισης καθορίζει τα κριτήρια για να κρίνει ποια χαρτοφυλάκια πρέπει να περιλαμβάνονται σε ένα σύνθετο χαρτοφυλάκιο και ότι βασίζεται στην ικανότητα της εταιρείας να εφαρμόζει την επενδυτική της στρατηγική.
- 2) **Εισαγόμενα Δεδομένα:** Η συνέπεια των εισαγόμενων δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των αποδόσεων είναι κρίσιμη για την αποτελεσματική συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS και δημιουργεί τις βάσεις για πλήρεις, δίκαιες και συγκρίσιμες παρουσιάσεις της απόδοσης επενδύσεων. Η επίτευξη συγκρισιμότητας μεταξύ των αποδόσεων εταιρειών διαχείρισης απαιτεί την ομοιομορφία των μεθόδων υπολογισμού των αποδόσεων. Τα GIPS εντέλλουν την χρήση συγκεκριμένων μεθόδων υπολογισμού ώστε να διευκολυνθεί η συγκρισιμότητα.
- 3) **Κατασκευή Σύνθετου Χαρτοφυλακίου και Διατήρηση Ομαδοποιημένου Κεφαλαίου:** Ένα σύνθετο χαρτοφυλάκιο είναι μια συνάθροιση ενός ή περισσότερων χαρτοφυλακίων που διαχειρίζονται σύμφωνα με παρόμοια επενδυτική εντολή, στόχο ή στρατηγική. Η απόδοση του σύνθετου χαρτοφυλακίου είναι ο σταθμισμένος μέσος όρος ενεργητικού των αποδόσεων όλων των χαρτοφυλακίων στο σύνθετο χαρτοφυλάκιο. Η, με νόημα, δημιουργία σύνθετων χαρτοφυλακίων είναι απαραίτητη για την εύλογη παρουσίαση, τη συνέπεια και τη συγκρισιμότητα των αποδόσεων με την πάροδο του χρόνου και μεταξύ των εταιρειών. Τα ομαδοποιημένα κεφάλαια πρέπει να συμπεριλαμβάνονται στα σύνθετα χαρτοφυλάκια, αν πληρούν τον ορισμό του σύνθετου χαρτοφυλακίου.

Ενότητες Αναφορών: Οι ακόλουθες τέσσερις ενότητες αναλύουν τις υποχρεώσεις και τις συστάσεις για την αναφορά των κάτωθι τύπων αποδόσεων:

- 4) **Αναφορά Χρονικά Σταθμισμένου Σύνθετου Χαρτοφυλακίου**
- 5) **Αναφορά Χρηματικά Σταθμισμένου Σύνθετου Χαρτοφυλακίου**
- 6) **Αναφορά Χρονικά Σταθμισμένου Ομαδοποιημένου Κεφαλαίου**
- 7) **Αναφορά Χρηματικά Σταθμισμένου Ομαδοποιημένου Κεφαλαίου**

Κάθε μία από τις τέσσερις ενότητες αναφοράς είναι αυτοτελής κι εμπεριέχει τις υποχρεώσεις και συστάσεις που σχετίζονται με την συγκεκριμένη αναφορά. Οι εταιρείες πρέπει να συμπεριλάβουν τις πληροφορίες από την συναφή ενότητα αναλόγως με το αν προετοιμάζουν αναφορά σύνθετου χαρτοφυλακίου ή ομαδοποιημένου κεφαλαίου, όπως και το αν η χρονικά ή χρηματικά σταθμισμένη απόδοση έχει συμπεριληφθεί.

Αφού δημιουργηθούν τα σύνθετα χαρτοφυλάκια, η συλλογή των εισαγόμενων δεδομένων και του υπολογισμού των αποδόσεων, η εταιρεία πρέπει να συμπεριλάβει αυτές τις πληροφορίες στις αναφορές των GIPS βάσει των απαιτήσεων των GIPS ως προς την παρουσίαση των επενδυτικών αποδόσεων.

Κανένα πεπερασμένο σύνολο υποχρεώσεων δεν μπορεί να καλύψει όλες τις πιθανές περιπτώσεις ή να προβλέψει μελλοντικές εξελίξεις της δομής της επενδυτικής βιομηχανίας, της τεχνολογίας, των προϊόντων ή των πρακτικών. Στις κατάλληλες περιπτώσεις οι εταιρείες έχουν την ευθύνη να συμπεριλάβουν στις Αναφορές GIPS πληροφορίες που δεν αντιμετωπίζονται στα GIPS.

Οι γνωστοποιήσεις επιτρέπουν στις εταιρείες να επεξεργαστούν τα δεδομένα που παρέχονται στην παρουσίαση και να δώσουν στον αναγνώστη το κατάλληλο πλαίσιο για να κατανοήσει την απόδοση. Για να συμμορφωθούν με τα πρότυπα GIPS, οι εταιρείες πρέπει να γνωστοποιούν ορισμένες πληροφορίες σε όλες τις συμμορφούμενες παρουσιάσεις σχετικά με την απόδοσή τους και τις πολιτικές που υιοθετεί η εταιρεία. Παρόλο που ορισμένες γνωστοποιήσεις απαιτούνται για όλες τις εταιρείες, άλλες είναι εξαρτώμενες από συγκεκριμένες καταστάσεις και μπορεί να μην εφαρμόζονται σε όλες τις περιπτώσεις. Οι εταιρείες δεν υποχρεούνται να παρέχουν γνωστοποιήσεις αρνητικής διασφάλισης (π.χ. εάν η εταιρεία δεν χρησιμοποιεί μόχλευση σε μια συγκεκριμένη στρατηγική σύνθετου χαρτοφυλακίου, δεν απαιτείται γνωστοποίηση της χρήσης μόχλευσης). Μία από τις βασικές γνωστοποιήσεις για κάθε εταιρεία είναι η επίκληση συμμόρφωσης. Μόλις μια εταιρεία πληροί όλες τις απαιτήσεις των προτύπων GIPS, πρέπει να χρησιμοποιήσει κατάλληλα την επίκληση συμμόρφωσης για να υποδείξει τη συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS. Οι εταιρείες οφείλουν να υποβάλλουν το Έντυπο Ειδοποίησης Συμμόρφωσης με τα GIPS στο CFA Institute με το που ξεκινούν να αξιώνουν συμμόρφωση και σε ετήσια βάση στο εξής.

- 8) **Οδηγίες Διαφήμισης GIPS:** Οι εταιρείες δεν υποχρεούνται να ακολουθούν τις οδηγίες διαφήμισης GIPS όταν καταρτίζουν μία διαφήμιση, όμως αν επιθυμούν ν' αξιώσουν συμμόρφωση με τα GIPS στην διαφήμιση, οφείλουν να συμμορφωθούν με τις Οδηγίες Διαφήμισης GIPS ή να συμπεριλάβουν μία Έκθεση GIPS.

Γλωσσάριο: Η ορολογία που εμφανίζεται με μικρά κεφαλαία στις ενότητες 1-8 είναι όροι για τους οποίους παρέχεται ορισμός. Το γλωσσάριο περιλαμβάνει μία περιγραφή του κάθε οριζόμενου όρου.

Παραρτήματα: Τα παραρτήματα περιλαμβάνουν δείγματα των Εκθέσεων GIPS, καταλόγους σύνθετων χαρτοφυλακίων και περιγραφές ομαδοποιημένων κεφαλαίων, και διαφημίσεις GIPS.

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΙΣΧΥΟΣ

Η ημερομηνία εφαρμογής για την έκδοση 2020 των προτύπων GIPS είναι η 1η Ιανουαρίου 2020. Οι αναφορές των προτύπων GIPS που συμπεριλαμβάνουν αποδόσεις περιόδων που λήγουν την ή αργότερα από την 31 Δεκεμβρίου 2020 πρέπει να προετοιμαστούν με βάση την έκδοση 2020 των προτύπων GIPS. Προηγούμενες εκδόσεις των προτύπων GIPS είναι αναρτημένες στον ιστότοπο των GIPS standards (www.gipsstandards.org).

1. ΒΑΣΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ

1.A. Βασικές Αρχές Συμμόρφωσης—Απαιτήσεις

- 1.A.1** Τα πρότυπα GIPS ΠΡΕΠΕΙ να εφαρμόζονται σε επίπεδο ολόκληρης της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ. Η συμμόρφωση ΠΡΕΠΕΙ να εφαρμοστεί στο επίπεδο της συνολικής εταιρείας και δεν μπορεί να εφαρμοσθεί μεμονωμένα σ' επίπεδο ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ, ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ή σ' επίπεδο ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- 1.A.2** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να ορίζεται ως εταιρεία επενδύσεων, θυγατρικές εταιρείες ή τμήματα που παρουσιάζονται σε ΠΕΛΑΤΕΣ ή ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΠΕΛΑΤΕΣ ως ΞΕΧΩΡΙΣΤΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΕΣ ΟΝΤΟΤΗΤΕΣ.
- 1.A.3** Για την αρχική αξίωση συμμόρφωσης, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να συμμορφωθεί κατ' ελάχιστον για 5 χρόνια ή για την συνολική περίοδο από την ίδρυσή της, εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ιδρύθηκε εντός της τελευταίας πενταετίας.
- 1.A.4** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να συμμορφώνεται με όλες τις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των προτύπων GIPS, συμπεριλαμβανομένων των ενημερώσεων, των Κατευθυντήριων Προτάσεων (Guidance Statements), των ερμηνειών, των Ερωτήσεων και Απαντήσεων (Q&As) και των διευκρινίσεων που δημοσιεύονται από το CFA Institute και των διοικούντων οργάνων των GIPS.
- 1.A.5** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ:
- α.** Να τεκμηριώνει τις πολιτικές της και τις διαδικασίες που ακολουθεί για τη θέσπιση και διατήρηση της συμμόρφωσης με τις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των προτύπων GIPS, όπως επίσης και των ΣΥΣΤΑΣΕΩΝ που έχει επιλέξει να ακολουθεί και να τις εφαρμόζει με συνέπεια.
 - β.** Να δημιουργήσει πολιτικές και μεθοδολογίες για να παρακολουθεί και να εντοπίζει αλλαγές και προσθήκες σε όλες τις Ανακοινώσεις Οδηγιών, ερμηνείες και Ερωτήσεις και Απαντήσεις που δημοσιεύονται από το CFA Institute και τα διοικητικά όργανα των GIPS.
- 1.A.6** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ:
- α.** Να συμμορφώνεται με όλους τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς σχετικά με τον υπολογισμό και την παρουσίαση της απόδοσης.
 - β.** Να δημιουργήσει πολιτικές και μεθοδολογίες που ελέγχουν κι να εντοπίζουν αλλαγές και προσθήκες σε νόμους και διατάξεις που αφορούν τον υπολογισμό και την παρουσίαση αποδόσεων.
- 1.A.7** Οι εταιρείες δεν πρέπει να παρουσιάζουν απόδοση ή πληροφορίες σχετικά με την απόδοση που είναι ψευδείς ή παραπλανητικές. Αυτή η ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ αφορά σε κάθε απόδοση ή ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑ ΣΧΕΤΙΚΗ ΜΕ ΤΙΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ στο ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΠΙΠΕΔΟ της εταιρείας και δεν περιορίζεται στις πληροφορίες που αφορούν τα GIPS. Η εταιρεία δύναται να παρέχει όποια απόδοση ή ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΤΙΚΕΣ Μ' ΑΥΤΗΝ που έχει ζητηθεί συγκεκριμένα από έναν ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΠΕΛΑΤΗ ή ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΕΠΕΝΔΥΤΗ προς χρήση σε μία κατ' ιδίαν παρουσίαση.
- 1.A.8** Εάν η εταιρεία δεν πληροί όλες τις απαιτήσεις των προτύπων GIPS, η εταιρεία δεν πρέπει να απεικονίζει ή να δηλώνει ότι "συμμορφώνεται με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®) εκτός από ..." ή να κάνει οποιαδήποτε άλλη δήλωση που μπορεί να υποδηλώνει συμμόρφωση ή μερική συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS
- 1.A.9** Απαγορεύονται οι δηλώσεις που αναφέρονται στη μεθοδολογία υπολογισμού ως "συμμορφούμενες", "σύμφωνες" ή "συνεπείς" με τα GIPS ή παρόμοιες δηλώσεις
- 1.A.10** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να προβαίνει σε δηλώσεις που αφορούν την απόδοση ενός υφισταμένου πελάτη ή ενός ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ως "υπολογιζόμενου σύμφωνα με τα GIPS" εκτός εάν μια συμμορφούμενη με τα GIPS εταιρεία αναφέρει την απόδοση ενός ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΕΝΟΥ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ σε υφισταμένους πελάτες ή ενός ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ σε υφισταμένους επενδυτές.
- 1.A.11** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να καταβάλει κάθε εύλογη προσπάθεια για να παράσχει μια ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ σε όλους τους ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΠΕΛΑΤΕΣ. Η

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να επιλέγει σε ποιον ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΠΕΛΑΤΗ παρουσιάζει μια ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.

1.A.12 Όταν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει παράσχει μία ΕΚΘΕΣΗ GIPS σ' έναν υποψήφιο ΠΕΛΑΤΗ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παράσχει μία επικαιροποιημένη ΕΚΘΕΣΗ GIPS τουλάχιστον μία φορά κάθε δώδεκα μήνες εφόσον ο υποψήφιος ΠΕΛΑΤΗΣ παραμένει υποψήφιος ΠΕΛΑΤΗΣ.

1.A.13 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να καταβάλλει κάθε εύλογη προσπάθεια ώστε να παράσχει μία ΕΚΘΕΣΗ GIPS σε όλους τους ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ όταν αυτοί αρχικά γίνουν ΥΠΟΨΗΦΙΟΙ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ. Η ΕΚΘΕΣΗ GIPS μπορεί να είναι είτε:

- α. Μία ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, ή
- β. Μία ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ. Η ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ μπορεί να παρασχεθεί μόνον εάν το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ εμπεριέχεται στο αντίστοιχο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να επιλέξει σε ποιους ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΠΕΛΑΤΕΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ θα παρουσιάσει ΕΚΘΕΣΗ GIPS.

1.A.14 Άπαξ η εταιρεία έχει παράσχει μία ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή μια ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ σ' ένα ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΕΠΕΝΔΥΤΗ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παράσχει μία επικαιροποιημένη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή μια ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ τουλάχιστον μία φορά κάθε δώδεκα μήνες αν ο ΥΠΟΨΗΦΙΟΣ ΠΕΛΑΤΗΣ του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ παραμένει ΥΠΟΨΗΦΙΟΣ ΠΕΛΑΤΗΣ του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ.

1.A.15 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ δύναται να παράσχει μία ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή ΜΙΑ ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ η οποία περιλαμβάνει ένα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΥΡΕΙΑΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ σε ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΥΡΕΙΑΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ αλλά δεν υποχρεούται να το πράξει.

1.A.16 Όταν παρέχονται ΕΚΘΕΣΕΙΣ GIPS σε ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΠΕΛΑΤΕΣ και ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να επικαιροποιήσει αυτές τις αναφορές, περιλαμβάνοντας πληροφορίες ως την πιο πρόσφατη ετήσια περίοδο και εντός των 12 μηνών από την λήξη της ετήσιας περιόδου αναφοράς.

1.A.17 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να μπορεί ν' αποδείξει πώς έπραξε τα δέοντα για να παράσχει:

- α. Μία ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ στους ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΠΕΛΑΤΕΣ που ΠΡΕΠΕΙ να λάβουν μία ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- β. Μία ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή μία ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ στους ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΠΟΥ ΠΡΕΠΕΙ να λάβουν ΜΙΑ ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ή ΜΙΑ ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ.

1.A.18 Ένας ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ που χρησιμοποιείται στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ ν' αποτυπώνει την επενδυτική εντολή, τον στόχο ή την στρατηγική του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να χρησιμοποιήσει μόνον την τιμή ενός ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ σε μια ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.

1.A.19 ΕΝΑΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ που χρησιμοποιείται σε μία ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΠΡΕΠΕΙ ν' αποτυπώνει την επενδυτική εντολή, τον στόχο ή την στρατηγική του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να χρησιμοποιήσει μόνον την τιμή ενός ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ σε μια ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.

1.A.20 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να διορθώνει ΟΥΣΙΩΔΗ ΛΑΘΗ στις ΕΚΘΕΣΕΙΣ GIPS ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ και ΠΡΕΠΕΙ:

- α. Να παράσχει την διορθωμένη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ στον υφιστάμενο επιβεβαιωτή.
 - β. Να παράσχει την διορθωμένη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ στους υφιστάμενους πελάτες, στους υφιστάμενους επενδυτές και σε όποιους προηγούμενους επιβεβαιωτές που έλαβαν την ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ που περιείχε το ΟΥΣΙΩΔΕΣ ΛΑΘΟΣ.
 - γ. Να πράξει τα δέοντα παρέχοντας την διορθωμένη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ σε όλους τους τρέχοντες ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ την ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ που περιείχε το ΟΥΣΙΩΔΕΣ ΛΑΘΟΣ. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ δεν ΥΠΟΧΡΕΟΥΤΑΙ να παράσχει διορθωμένη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ σε προηγούμενους πελάτες, προηγούμενους επενδυτές, προηγούμενους ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΠΕΛΑΤΕΣ, ή προηγούμενους ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ.
- 1.A.21** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να διορθώνει τα ΟΥΣΙΩΔΗ ΛΑΘΗ στις ΕΚΘΕΣΕΙΣ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ και ΠΡΕΠΕΙ:
- α. Να παράσχει την διορθωμένη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ στον τρέχοντα επιβεβαιωτή.
 - β. Να παράσχει την διορθωμένη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ στους υφιστάμενους πελάτες κι σε όποιους προηγούμενους επιβεβαιωτές που έλαβαν την ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ που περιείχε το ΟΥΣΙΩΔΕΣ ΛΑΘΟΣ.
 - γ. Να πράξει τα δέοντα παρέχοντας την διορθωμένη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ σε όλους τους τρέχοντες ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ την ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ που περιείχε το ΟΥΣΙΩΔΕΣ ΛΑΘΟΣ. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ δεν ΥΠΟΧΡΕΟΥΤΑΙ να παράσχει διορθωμένη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ σε προηγούμενους πελάτες ή προηγούμενους ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ.
- 1.A.22** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να τηρεί:
- α. Ένα πλήρη κατάλογο των περιγραφών των σύνθετων χαρτοφυλακίων. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πρέπει να συμπεριλαμβάνει τα παυθέντα σύνθετα χαρτοφυλάκια στον κατάλογο των περιγραφών των σύνθετων χαρτοφυλακίων της εταιρείας για τουλάχιστον πέντε χρόνια μετά την ημερομηνία τερματισμού του σύνθετου χαρτοφυλακίου.
 - β. Έναν πλήρη κατάλογο ΠΕΡΙΓΡΑΦΩΝ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ για ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ δεν ΥΠΟΧΡΕΟΥΤΑΙ να συμπεριλάβει τα παυθέντα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ σε αυτόν το κατάλογο.
 - γ. Έναν πλήρη κατάλογο ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΥΡΕΙΑΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ δεν ΥΠΟΧΡΕΟΥΤΑΙ να συμπεριλάβει στον κατάλογο τα παυθέντα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΕΥΡΕΙΑΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ.
- 1.A.23** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παράσχει:
- α. Τον πλήρη κατάλογο των περιγραφών των σύνθετων χαρτοφυλακίων σε όποιους ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΠΕΛΑΤΕΣ το αιτούνται.
 - β. Τον πλήρη κατάλογο ΠΕΡΙΓΡΑΦΩΝ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ για ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ σε όποιον ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΕΠΕΝΔΥΤΗ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ το αιτείται. Αυτός ο κατάλογος μπορεί να περιλαμβάνει μόνο τα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ για τα οποία ο ΥΠΟΨΗΦΙΟΣ ΕΠΕΝΔΥΤΗΣ είναι κατάλληλος.
 - γ. Τον πλήρη κατάλογο των ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΥΡΕΙΑΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ σε όποιο ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΕΠΕΝΔΥΤΗ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΥΡΕΙΑΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ το αιτείται. Ο κατάλογος μπορεί να περιλαμβάνει μόνο ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΕΥΡΕΙΑΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ για τα οποία ο επενδυτής είναι κατάλληλος. Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ διατηρεί έναν πλήρη κατάλογο ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΥΡΕΙΑΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ στον ιστότοπο της, μπορεί, εναλλακτικά, να παραπέμψει τον ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΕΠΕΝΔΥΤΗ στον ιστότοπο αυτό.

- δ. Την ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ για κάθε ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΥΡΕΙΑΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ προς κάθε ΕΠΕΝΔΥΤΗ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΕΥΡΕΙΑΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ που το αιτείται.
- 1.A.24** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παράσχει:
- Μια ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ για κάθε ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ που περιλαμβάνεται στον κατάλογο των ΠΕΡΙΓΡΑΦΩΝ ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ σε οποιονδήποτε ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΠΕΛΑΤΗ το αιτείται.
 - Μία ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΥΡΕΙΑΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ή ΕΚΘΕΣΗ σύνθετων χαρτοφυλακίων GIPS, εφόσον το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ συμπεριλαμβάνεται στον σχετικό ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ, για όποιο ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ είναι στον κατάλογο περιγραφών ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ σε όποιον ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΕΠΕΝΔΥΤΗ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ το αιτείται.
- 1.A.25** Όλα τα δεδομένα και οι πληροφορίες που είναι απαραίτητες για την υποστήριξη όλων των στοιχείων που περιλαμβάνονται σε μια ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, και ΔΙΑΦΗΜΙΣΕΙΣ ΚΑΤΑ GIPS ΠΡΕΠΕΙ να καταγράφονται, να διατηρούνται, και όλα να είναι διαθέσιμες σε εύλογο χρόνο, για όλες τις περιόδους που αποτυπώνονται σ' αυτές τις αναφορές και διαφημίσεις.
- 1.A.26** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ αναλαμβάνει την ευθύνη για την αξιόση συμμόρφωσής της με τα GIPS και ΠΡΕΠΕΙ να διασφαλίσει ότι τα αρχεία και τις πληροφορίες που παρέχονται από οποιονδήποτε τρίτο στον οποίο η ΕΤΑΙΡΕΙΑ βασίζεται, πληρούν τις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των GIPS.
- 1.A.27** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να ΣΥΝΔΕΕΙ την πραγματική με μια ιστορική ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ.
- 1.A.28** Οι αλλαγές στην οργάνωση μιας ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να οδηγούν σε μεταβολή της ιστορικής απόδοσης.
- 1.A.29** Για ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΜΕ ΧΡΟΝΙΚΗ ΣΤΑΘΜΙΣΗ που παρουσιάζονται στις ΕΚΘΕΣΕΙΣ GIPS, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΣΥΝΔΕΣΕΙ μη συμμορφούμενες με τα GIPS αποδόσεις περιόδων που ξεκινούν στις ή μετά την ΝΩΡΙΤΕΡΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΙΣΧΥΟΣ με αποδόσεις που συμμορφώνονται με τα GIPS. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ μπορεί να ΣΥΝΔΕΣΕΙ αποδόσεις που δεν συμμορφώνονται με το πρότυπα GIPS με τις αποδόσεις σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS, με την προϋπόθεση ότι μόνο οι αποδόσεις που είναι συμμορφούμενες με τα GIPS παρουσιάζονται για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την ΝΩΡΙΤΕΡΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΙΣΧΥΟΣ.
- 1.A.30** Για ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΜΕ ΧΡΗΜΑΤΙΚΗ ΣΤΑΘΜΙΣΗ που παρουσιάζονται στις ΕΚΘΕΣΕΙΣ GIPS, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΣΥΝΔΕΣΕΙ μη συμμορφούμενες με τα GIPS αποδόσεις περιόδων που λήγουν στις ή μετά την ΝΩΡΙΤΕΡΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΙΣΧΥΟΣ με αποδόσεις που συμμορφώνονται με τα GIPS. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ μπορεί να ΣΥΝΔΕΣΕΙ αποδόσεις που δεν συμμορφώνονται με το πρότυπα GIPS με τις αποδόσεις σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS, για περιόδους που λήγουν πριν από την ΝΩΡΙΤΕΡΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΙΣΧΥΟΣ.
- 1.A.31** Όταν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ παρουσιάζεται από κοινού με άλλες εταιρείες, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ που ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα πρότυπα GIPS ΠΡΕΠΕΙ να είναι βέβαιη ότι είναι σαφώς ορισμένη, ότι διαχωρίζεται από τις άλλες εταιρείες που παρουσιάζονται στην αγορά και ότι είναι σαφές ποια ΕΤΑΙΡΕΙΑ ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται.
- 1.A.32** Η απόδοση μίας προηγούμενης εταιρείας ή μιας συσχετιζόμενης μπορεί να χρησιμοποιείται για να αντιπροσωπεύσει την ιστορική απόδοση μιας νέας ή απορροφούσας ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και να ΣΥΝΔΕΕΤΑΙ με την απόδοση της νέας ή απορροφούσας ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ εάν η νέα ή απορροφούσα ΕΤΑΙΡΕΙΑ καλύπτει τις ακόλουθες ΠΡΟΫΠΟΘΕΣΕΙΣ σ' επίπεδο ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ:
- Ουσιαστικά όλοι οι υπεύθυνοι για τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων ΠΡΕΠΕΙ ν' απασχολούνται από τη νέα ή την απορροφούσα ΕΤΑΙΡΕΙΑ (π.χ. προσωπικό τμήματος έρευνας, διαχειριστές χαρτοφυλακίων και άλλο σχετικό προσωπικό).
 - Η διαδικασία λήψης αποφάσεων ΠΡΕΠΕΙ να παραμένει ουσιαστικά άθικτη και ανεξάρτητη στο πλαίσιο της νέας ή απορροφούσας ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.
 - Η νέα ή απορροφούσα ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να διαθέτει αρχεία που τεκμηριώνουν και

- υποστηρίζουν την απόδοση, και
- δ. ΠΡΕΠΕΙ να μην υπάρχει καμία ασυνέχεια στην ιστορικότητα αποδόσεων μεταξύ της παλαιάς ή συνδεδεμένης εταιρείας και της νέας ή απορροφούσας ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.
 - ε. Εάν οποιαδήποτε από τις παραπάνω ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ δεν ικανοποιείται, η απόδοση μίας παλαιάς ή συνδεδεμένης εταιρείας ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να ΣΥΝΔΕΘΕΙ στην τωρινή σειρά αποδόσεων της νέας ή απορροφούσας ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.
- 1.A.33** Η απόδοση μίας προηγούμενης εταιρείας ή μιας συσχετιζόμενης μπορεί να χρησιμοποιείται για να αντιπροσωπεύσει την ιστορική απόδοση μιας νέας ή απορροφούσας ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ όταν υπάρχει ασυνέχεια στην ιστορικότητα των αποδόσεων μεταξύ της παλαιάς εταιρείας ή συσχετιζόμενης και της νέας ή απορροφούσας ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ, εφόσον η νέα ΕΤΑΙΡΕΙΑ καλύπτει τις παρακάτω ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ σ' επίπεδο ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ:
- α. Ουσιαστικά όλοι οι υπεύθυνοι για τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων ΠΡΕΠΕΙ να απασχολούνται από τη νέα ή την απορροφούσα ΕΤΑΙΡΕΙΑ (π.χ. προσωπικό τμήματος έρευνας, διαχειριστές χαρτοφυλακίων και άλλο σχετικό προσωπικό).
 - β. Η διαδικασία λήψης αποφάσεων ΠΡΕΠΕΙ να παραμένει ουσιαστικά άθικτη και ανεξάρτητη στο πλαίσιο της νέας ή απορροφούσας ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.
 - γ. Η νέα ή απορροφούσα ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να διαθέτει αρχεία που τεκμηριώνουν και υποστηρίζουν την απόδοση.
 - δ. Η νέα ή απορροφούσα ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει ξεχωριστά την απόδοση πριν και μετά την ασυνέχεια, και
 - ε. Η νέα ή απορροφούσα ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΣΥΝΔΕΣΕΙ την απόδοση πριν την ασυνέχεια μ' αυτήν μετά την ασυνέχεια.
- 1.A.34** Εάν μια ΕΤΑΙΡΕΙΑ αποκτήσει άλλη εταιρεία ή συσχετιζόμενη εταιρεία, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει ένα έτος για να φέρει το ενεργητικό που τυχόν δεν είναι σε συμμόρφωση με τα GIPS σε συμμόρφωση. Το ενεργητικό της αποκτηθείσας μη συμμορφωμένης εταιρείας ή συσχετιζόμενης ΠΡΕΠΕΙ να εφαρμόσει όλες τις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των GIPS εντός ενός έτους από την ημερομηνία κτήσης, και στο μέλλον.
- 1.A.35** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάσει ΧΡΟΝΙΚΑ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ εκτός κι αν καλύπτονται συγκεκριμένα κριτήρια, στην οποία περίπτωση η ΕΤΑΙΡΕΙΑ μπορεί να παρουσιάσει ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ μπορεί να παρουσιάσει ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ μόνον εφόσον Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει ΕΛΕΓΧΟ ΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ εντός των ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή των ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ και τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ διαθέτουν τουλάχιστον ένα από τ' ακόλουθα χαρακτηριστικά:
- α. ΚΑΘΟΡΙΣΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
 - β. ΟΡΙΣΜΕΝΟ ΧΡΟΝΟ
 - γ. ΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΗΣ
 - δ. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ ως ένα σημαντικό μέρος της επενδυτικής στρατηγικής.
- 1.A.36** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να επιλέξει αν θα παρουσιάζει ΧΡΟΝΙΚΑ Η ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ή και τις δύο για κάθε ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ή ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ και ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει με συνέπεια τις επιλεχθείσες αποδόσεις για κάθε ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ή ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.
- 1.A.37** Εφόσον η ΕΤΑΙΡΕΙΑ επιλέξει να συμπεριλάβει μία ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή μία ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ στα προωθητικά της έντυπα, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να επισημάνει το γεγονός αυτό στα έντυπα αυτά.
- 1.A.38** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να ενημερώσει το CFA Institute για την αξίωση συμμόρφωσής της υποβάλλοντας το ΕΝΤΥΠΟ ΕΙΔΟΠΟΙΗΣΗΣ ΣΥΜΟΡΦΩΣΗΣ ΜΕ ΤΑ GIPS. Αυτό το έντυπο:
- α. ΠΡΕΠΕΙ να υποβληθεί άπαξ όταν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ αξιώνει συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS για πρώτη φορά
 - β. ΠΡΕΠΕΙ να επικαιροποιείται ετησίως με δεδομένα της πιο πρόσφατης 31ης Δεκεμβρίου, μ' εξαίρεση τα δεδομένα επικοινωνίας της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ, που ΟΦΕΙΛΟΥΝ να είναι τα τρέχοντα της ημερομηνίας υποβολής της του εντύπου.

- γ. ΠΡΕΠΕΙ να υποβάλλονται ετησίως στο εξής μέχρι την 30η Ιουνίου.
- 1.A.39** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ επιλέξει να επιβεβαιωθεί, ΠΡΕΠΕΙ να κατανοήσει τις πολιτικές του επιβεβαιωτή με την διατήρηση της ανεξαρτησίας του και ΠΡΕΠΕΙ να λάβει υπ' όψιν την αξιολόγηση του επιβεβαιωτή.

1.B. Βασικές Αρχές Συμμόρφωσης—Συστάσεις

- 1.B.1** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να συμμορφώνονται με τις συστάσεις των προτύπων GIPS, συμπεριλαμβανομένων των ΣΥΣΤΑΣΕΩΝ σε οποιεσδήποτε Κατευθυντήρια Πρόταση (Guidance Statements), ερμηνείες, Ερωτήσεις & Απαντήσεις και διευκρινίσεις που δημοσιεύονται από το CFA Institute και τις διοικούσες αρχές των GIPS.
- 1.B.2** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να επικαιροποιεί τις ΕΚΘΕΣΕΙΣ GIPS ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ και τις ΕΚΘΕΣΕΙΣ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ κάθε τρίμηνο.
- 1.B.3** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να επιβεβαιώνεται.
- 1.B.4** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να υιοθετήσει τον ευρύτερο και ουσιαστικότερο ορισμό της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ. Το πεδίο εφαρμογής αυτού του ορισμού ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να συμπεριλαμβάνει όλα τα γεωγραφικά (εθνικά, περιφερειακά κλπ.) γραφεία που λειτουργούν με το ίδιο εμπορικό σήμα, ανεξάρτητα από το πραγματικό όνομα της κάθε εταιρείας διαχείρισης επενδύσεων.
- 1.B.5** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παράσχει σε κάθε υφιστάμενο πελάτη, ετήσια βάση, μία ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ στο οποίο συμπεριλαμβάνεται το ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ του πελάτη.
- 1.B.6** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παράσχει, ετησίως, σε κάθε υφιστάμενο επενδυτή ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ μία ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ στο οποίο ο επενδυτής έχει επενδύσει.
- 1.B.7** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ διαθέτει συμμετοχή σε ένα νέο ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ που δεν έχει ακόμη ιστορικό αποδόσεων, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάσει το καταλληλότερο ιστορικό αποδόσεων για το νέο ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ, εφόσον είναι διαθέσιμο. Το καταλληλότερο ιστορικό είναι μία ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή ενός ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ του οποίου η διαχείριση γίνεται με βάση την ίδια ή παρόμοια στρατηγική με το νέο ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ.

2. ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ ΚΑΙ ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

2.A. Εισαγωγή Δεδομένων και Μεθοδολογία Υπολογισμών—Απαιτήσεις

Εταιρικά Κεφάλαια, Κεφάλαια Συνθέτων Χαρτοφυλακίων, Ομαδοποιημένα Κεφάλαια

2.A.1 ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ:

- α. ΠΡΕΠΕΙ να είναι η συνολική ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ όλων των εν λευκώ και μη εν λευκώ διαχειριζόμενων περιουσιακών στοιχείων της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ. Αυτό περιλαμβάνει τόσο χαρτοφυλάκια επί πληρωμή προμήθειας, όσο και χαρτοφυλάκια άνευ πληρωμής προμήθειας.¹
- β. ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνουν περιουσιακά στοιχεία που έχουν ανατεθεί σε υπό-σύμβουλο, εφόσον η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει εν λευκώ διαχείριση ως προς την επιλογή του υπό-συμβούλου.
- γ. ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνει ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ.
- δ. ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνει ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ που δεν έχουν κληθεί.²

2.A.2 Τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ, ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ, και ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΠΡΕΠΕΙ:

- α. Να περιλαμβάνουν μόνον πραγματικά κεφάλαια που διαχειρίζεται η ΕΤΑΙΡΕΙΑ.
- β. Να υπολογίζονται μετά την αφαίρεση του κόστους της υπό διαχείριση μόχλευσης και να μη υπολογίζονται σε μικτή βάση σαν να μην υπήρχε μόχλευση.

2.A.3 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να διπλομετρά κεφάλαια όταν υπολογίζει ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ, κεφάλαια ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ, ή ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ.

2.A.4 Οι αποδόσεις ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ και Ομαδοποιημένων Κεφαλαίων ΠΡΕΠΕΙ να υπολογίζονται με βάση μόνον τα πραγματικά κεφάλαια που διαχειρίζεται η ΕΤΑΙΡΕΙΑ.

Έκθεση Επικάλυψης

2.A.5 Η συνολική ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνει όλα τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ, τόσον τα υπό εν λευκώ διαχείριση όσον και τα μη υπό εν λευκώ διαχείριση, για τα οποία η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει ευθύνη επενδυτικής διαχείρισης.³

2.A.6 Κατά τον υπολογισμό της ΕΚΘΕΣΗΣ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ:⁴

- α. Να χρησιμοποιεί την ονομαστική έκθεση των ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ, την αξία των υποκείμενων ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ που επικαλύπτονται, ή τον συγκεκριμένο στόχο επικάλυψης.
- β. Να χρησιμοποιεί την ίδια μέθοδο για όλα τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ εντός ενός ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.

2.A.7 Κατά τον υπολογισμό των αποδόσεων των ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ:⁵

- α. Να χρησιμοποιεί ως παρονομαστή την ονομαστική έκθεση των ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ, την αξία των υποκείμενων ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ που

¹ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους από ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011. Για περιόδους πριν την 1^η Ιανουαρίου 2011, το σύνολο των ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ πρέπει να είναι η συνολική είτε ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ είτε ΑΓΟΡΑΙΑ ΑΞΙΑ όλων των εν λευκώ και μη εν λευκώ διαχειριζόμενων περιουσιακών στοιχείων της ορισθείσας ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.

² ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους από ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2020.

³ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους από ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2020.

⁴ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους από ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2020.

⁵ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους από ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2020.

- επικαλύπτονται, ή τον συγκεκριμένο στόχο επικάλυψης.
- β. Να χρησιμοποιεί την ίδια μέθοδο για όλα τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ εντός ενός ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.

Γενικά/Λογιστική

- 2.A.8** ΠΡΕΠΕΙ να χρησιμοποιούνται ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ.
- 2.A.9** ΠΡΕΠΕΙ να χρησιμοποιείται η ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ.⁶
- 2.A.10** Η ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΣΕ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΒΑΣΗ ΠΡΕΠΕΙ να χρησιμοποιείται για τίτλους σταθερής απόδοσης και για όλες τις επενδύσεις που εισπράττουν έσοδα από τόκους, με εξαίρεση τα έσοδα από τόκους ταμειακών διαθεσίμων ή ταμειακών ισοδυνάμων τα οποία δύνανται να λογίζονται σε ταμειακή βάση. Στον υπολογισμό της απόδοσης, η αξία των τίτλων σταθερής απόδοσης τόσον της έναρξης της περιόδου όσον και της λήξης ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνονται τα δεδουλευμένα έσοδα.
- 2.A.11** Οι αποδόσεις ταμειακών διαθεσίμων ή ταμειακών ισοδυνάμων που περιέχονται σε χαρτοφυλάκια πρέπει να περιλαμβάνονται σε όλους τους υπολογισμούς απόδοσης, έστω και αν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ δεν ελέγχει τα συγκεκριμένα ταμειακά διαθέσιμα.
- 2.A.12** Αποδόσεις για περιόδους μικρότερες του έτους ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να ετησιοποιούνται.
- 2.A.13** Όλες οι αποδόσεις ΠΡΕΠΕΙ να υπολογίζονται αφού αφαιρεθεί το ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ δύναται να χρησιμοποιεί το εκτιμώμενο ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ μόνο για τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ για τα οποία το πραγματικό ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ δεν είναι γνωστό.
- 2.A.14** Για ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ με ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ, εάν το πραγματικό ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ δεν μπορεί να προσδιοριστεί και να διαχωριστεί από μια ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ:
- α. Κατά τον υπολογισμό των ΜΙΚΤΩΝ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ, ΠΡΕΠΕΙ ν' αφαιρεθεί η ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ή το τμήμα της ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ που περιλαμβάνει το ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ.
 - β. Κατά τον υπολογισμό των ΚΑΘΑΡΩΝ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ, οι αποδόσεις ΠΡΕΠΕΙ να μειωθούν κατά το σύνολο της ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ή κατά το τμήμα της ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ που περιλαμβάνει το ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ και την ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ.
- 2.A.15** Όλες οι ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ αποδόσεις ΠΡΕΠΕΙ να υπολογίζονται μετά την αφαίρεση του κόστους διαχειριστικής μόχλευσης, εκτός εάν ορίζεται αλλιώς.
- 2.A.16** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να υπολογίζει τις αποδόσεις των ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ και των ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ με βάση τις καθορισμένες πολιτικές υπολογισμού των.
- 2.A.17** Για ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ επενδυμένα σε υποκείμενα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ, οι αποδόσεις ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνουν την αφαίρεση όλων των προμηθειών και εξόδων των υποκειμένων ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ, εκτός αν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ελέγχει τις ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ των υποκειμένων ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ. Όταν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ελέγχει τις ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ των υποκειμένων ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ δύναται να υπολογίζει ΜΙΚΤΕΣ αποδόσεις πριν την αφαίρεση των υποκειμένων ΑΜΟΙΒΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.
- 2.A.18** Κατά τον υπολογισμό ΠΡΟΣΘΕΤΩΝ ΜΕΤΡΩΝ ΚΙΝΔΥΝΟΥ:
- α. Η ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΤΗΤΑ των αποδόσεων των ΣΥΝΘΕΤΩΝ ή ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ και του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΠΡΕΠΕΙ να είναι η ίδια.
 - β. Η μεθοδολογία υπολογισμού του μέτρου κινδύνου των υπό διαχείριση κεφαλαίων των ΣΥΝΘΕΤΩΝ ή ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ και του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΠΡΕΠΕΙ να είναι η ίδια.

Αποτίμηση

⁶ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους από ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2005.

- 2.A.19** Τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να αποτιμώνται σύμφωνα με τον ορισμό της ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ.⁷
- 2.A.20** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να αποτιμά τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ σύμφωνα με την συγκεκριμένη πολιτική αποτίμησης των ΣΥΝΘΕΤΩΝ ή των ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ.
- 2.A.21** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ χρησιμοποιεί την τελευταία διαθέσιμη ιστορική τιμή ή προκαταρτική, εκτιμώμενη αξία ως ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ:
- α. Να την θεωρεί την καλλίτερη προσέγγιση της τρέχουσας ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ.
 - β. Να εκτιμά την διαφορά μεταξύ της προσέγγισης και της τελικής αξίας και να υπολογίζει την επίπτωση στα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ή ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ, ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ, περιουσιακά στοιχεία, αποτίμηση, όπως επίσης να κάνει τις τυχόν διορθώσεις όταν η τελική αξία έχει ληφθεί.
- 2.A.22** Τα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ και τα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να έχουν σταθερή ημερομηνία έναρξης και λήξης της ετήσιας αποτίμησης. Εκτός και εάν το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ή το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ αναφέρεται με λήξη σε μη ημερολογιακό οικονομικό έτος, οι ημερομηνίες αποτίμησης έναρξης και λήξης ΠΡΕΠΕΙ να είναι στην λήξη του ημερολογιακού έτους ή στην τελευταία εργάσιμη ημέρα του έτους.⁸

Χαρτοφυλάκια—Χρόνο-Σταθμισμένες Αποδόσεις

- 2.A.23** Κατά τον υπολογισμό των ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΩΝ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ που εμπεριέχονται σε ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ, όλα τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ πλην των ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΑΓΟΡΩΝ (Βλέπε οδηγία 2.A.40) ΠΡΕΠΕΙ να αποτιμώνται:
- α. Τουλάχιστον μηνιαία.⁹
 - β. Στο τέλος του ημερολογιακού μήνα ή την τελευταία εργάσιμη μέρα του μήνα.¹⁰
 - γ. Κατά την ημερομηνία όλων των μεγάλων ταμειακών ροών. Οι εταιρίες πρέπει να ορίσουν τη μεγάλη ταμειακή ροή για κάθε σύνθετο χαρτοφυλάκιο ώστε να καθορίσουν πότε πρέπει να αποτιμώνται τα χαρτοφυλάκια σε αυτό το σύνθετο ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ.¹¹
- 2.A.24** Κατά τον υπολογισμό των ΧΡΟΝΟ-ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΩΝ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ για όλα τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ πλην των ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΑΓΟΡΩΝ (Βλέπε οδηγία 2.A.41), που εμπεριέχονται στα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ:
- α. Να υπολογίζει τις αποδόσεις τουλάχιστον μηνιαία.¹²
 - β. Να υπολογίζει τις μηνιαίες αποδόσεις μέχρι το τέλος του ημερολογιακού μήνα ή μέχρι την τελευταία εργάσιμη μέρα του μήνα.¹³
 - γ. Να υπολογίζει τις αποδόσεις υπό-περιόδων κατά την ημερομηνία των μεγάλων ταμειακών ροών, εάν δεν υπολογίζονται οι αποδόσεις σε ημερήσια βάση.¹⁴
 - δ. Για ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ που δεν είναι ΜΕΓΑΛΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ, να υπολογίζει αποδόσεις ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ προσαρμοσμένες με ημερήσια σταθμισμένες ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ, εάν δεν υπολογίζονται οι αποδόσεις σε

⁷ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους από ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2011. Για περιόδους πριν την 1^η Ιανουαρίου 2011, οι αποτιμήσεις ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ (πλην των ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ και ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ) ΠΡΕΠΕΙ να βασίζεται είτε στην ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ είτε στην ΑΓΟΡΑΙΑ ΑΞΙΑ. Για περιόδους πριν την 1^η Ιανουαρίου 2011, οι αποτιμήσεις ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ ΠΡΕΠΕΙ να αποτιμώνται στην ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ή στην ΑΓΟΡΑΙΑ ΑΞΙΑ (όπως έχει οριστεί στην έκδοση του 2005 των GIPS Standards. Για περιόδους πριν την 1^η Ιανουαρίου 2011, οι αποτιμήσεις ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να αποτιμώνται στην ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ, σύμφωνα με τις GIPS ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ στο Προσάρτημα Δ της έκδοσης του 2005 των GIPS Standards, ή σύμφωνα με τις GIPS ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ του Κεφαλαίου II της έκδοσης του 2005 των GIPS Standards.

⁸ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους από ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2006.

⁹ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους από ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2001. Για περιόδους πριν την 1^η Ιανουαρίου 2001, οι αποτιμήσεις ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να γίνονται τουλάχιστον τριμηνιαία.

¹⁰ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους από ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2010.

¹¹ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους από ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2010.

¹² ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους από ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2001.

¹³ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους από ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2010.

¹⁴ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους από ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2010.

- ημερήσια βάση.¹⁵
- ε. Να υπολογίζει τις ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ σύμφωνα με την καθορισμένη πολιτική ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.
- στ. Να ΣΥΝΔΕΙ γεωμετρικά τις αποδόσεις της περιόδου και της υπόπεριόδου.
- ζ. Να εφαρμόζει σταθερά την μεθοδολογία υπολογισμού που χρησιμοποιείται στα ατομικά ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ.

Ομαδοποιημένα Κεφάλαια

- 2.A.25** Κατά τον υπολογισμό των ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΩΝ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ που δεν εμπεριέχονται σε ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ, τα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να αποτιμώνται:
- Τουλάχιστον ετησίως
 - Στο τέλος του ημερολογιακού ή του οικονομικού έτους
 - Οποτεδήποτε υπάρχουν συμμετοχές ή εξαγορές στο ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.
 - Στο τέλος της περιόδου κατά την οποία υπολογίζεται η απόδοση.
- 2.A.26** Κατά τον υπολογισμό των ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΩΝ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ που δεν εμπεριέχονται σε ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ:
- Να υπολογίζει αποδόσεις τουλάχιστον ετησίως
 - Να υπολογίζει ετήσιες αποδόσεις μέχρι το τέλος του ημερολογιακού έτους ή του οικονομικού έτους ή μέχρι την τελευταία εργάσιμη μέρα του έτους.
 - Να υπολογίζει αποδόσεις υπόπεριόδων κατά τις ημερομηνίες όλων των συμμετοχών και των εξαγορών.
 - Να ΣΥΝΔΕΕΙ γεωμετρικά τις αποδόσεις της περιόδου και της υπόπεριόδου.
 - Όταν υπολογίζει ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ, να υπολογίζει ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ μετά την αφαίρεση των ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ των ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.
- 2.A.27** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να προσδιορίσει ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ για κάθε ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ προκειμένου να ορίσει τον χρόνο έναρξης των ιστορικών του αποδόσεων.¹⁶

Ποσοτικά Σταθμισμένες Αποδόσεις

- 2.A.28** Κατά τον υπολογισμό των ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΩΝ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να αποτιμά τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ τουλάχιστον ετησίως και κατά την λήξη της περιόδου για την οποία υπολογίζεται η απόδοση.
- 2.A.29** Κατά τον υπολογισμό των ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΩΝ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ:
- Να υπολογίζει ετησιοποιημένες ΑΠΟ ΕΝΑΡΞΕΩΣ ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ.
 - Να υπολογίζει ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ χρησιμοποιώντας ημερήσιες ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ.¹⁷
 - Να περιλαμβάνει ΔΙΑΝΟΜΕΣ μετοχών ως ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ και να αποτιμά τις ΔΙΑΝΟΜΕΣ μετοχών στην ημερομηνία της ΔΙΑΝΟΜΗΣ.

¹⁵ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους από ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2005.

¹⁶ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους από ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2020. Για περιόδους πριν την 1^η Ιανουαρίου 2020, τα ΠΡΩΤΟΓΕΝΗ ΙΔΙΩΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνονται σε τουλάχιστον ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ορισμένο ανά ΕΤΟΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ και επενδυτικής εντολής, στόχου ή στρατηγικής. Για περιόδους πριν την 1^η Ιανουαρίου 2020, τα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνονται σε τουλάχιστον ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ορισμένο ανά ΕΤΟΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ και/ή επενδυτικής εντολής, στόχου ή στρατηγικής.

¹⁷ Ημερήσιες ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΑΠΑΙΤΟΥΝΤΑΙ από 1^η Ιανουαρίου του 2020. Προ της 1^η Ιανουαρίου του 2020, ΠΡΕΠΕΙ να χρησιμοποιούνται τριμηνιαίες ή συχνότερες ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ.

- δ. Όταν υπολογίζει ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ, να υπολογίζει ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ μετά την αφαίρεση των ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΔΑΠΑΝΩΝ των ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.

Καθαρές Αποδόσεις

- 2.A.30** Κατά τον υπολογισμό ΚΑΘΑΡΩΝ-ΑΠΟ-ΑΜΟΙΒΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ ενός ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, οι ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ που χρησιμοποιούνται ΠΡΕΠΕΙ να είναι είτε:
- α. Οι πραγματικές ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ κάθε ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ, ή
 - β. Ένα μοντέλο ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ κατάλληλο για ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΠΕΛΑΤΕΣ.
- 2.A.31** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ χρησιμοποιεί μοντέλο ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ για να υπολογίσει ΚΑΘΑΡΕΣ-ΑΠΟ-ΑΜΟΙΒΕΣ αποδόσεις ενός ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, οι υπολογισμένες αποδόσεις ΠΡΕΠΕΙ να είναι ίσες ή μικρότερες από αυτές που θα προκύπταν χρησιμοποιώντας πραγματικές ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ.
- 2.A.32** Κατά τον υπολογισμό ΚΑΘΑΡΩΝ ΑΠΟ ΑΜΟΙΒΕΣ αποδόσεων ενός ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, οι ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ που χρησιμοποιούνται ΠΡΕΠΕΙ να είναι είτε:
- α. Οι πραγματικές ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, ή
 - β. Ένα μοντέλο ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ κατάλληλο για ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ.
- 2.A.33** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ χρησιμοποιεί μοντέλο ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ για να υπολογίσει ΚΑΘΑΡΕΣ-ΑΠΟ-ΑΜΟΙΒΕΣ αποδόσεις ενός ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, οι υπολογισμένες αποδόσεις ΠΡΕΠΕΙ να είναι ίσες ή μικρότερες από αυτές που θα προκύπταν χρησιμοποιώντας πραγματικές ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
- 2.A.34** Κατά τον υπολογισμό ΚΑΘΑΡΩΝ-ΑΠΟ-ΑΜΟΙΒΕΣ αποδόσεων ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ και ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να δηλώνει οιαδήποτε ΑΜΟΙΒΗ ΒΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΕΠΑΝΑΚΤΗΣΗΣ (clawback) στην περίοδο που αποπληρώνεται.¹⁸

Αποδόσεις Σύνθετων Χαρτοφυλακίων

- 2.A.35** Οι ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΡΟΝΟ-ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ πλην των ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΑΓΟΡΩΝ (Βλέπε οδηγία 2.A.42) ΠΡΕΠΕΙ να υπολογίζονται τουλάχιστον μηνιαία.¹⁹
- 2.A.36** Οι ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΡΟΝΟ-ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μία από τις κάτωθι προσεγγίσεις:
- α. Αποδόσεις ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ με ΣΤΑΘΜΙΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ χρησιμοποιώντας αξίες αρχής περιόδου.
 - β. Αποδόσεις ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ με ΣΤΑΘΜΙΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ χρησιμοποιώντας μέθοδο που συνδυάζει αξίες αρχής περιόδου και ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ, ή
 - γ. Χρησιμοποιώντας την συνολική μέθοδο.
- 2.A.37** Οι ΜΙΚΤΕΣ ΑΠΟ ΑΜΟΙΒΕΣ αποδόσεις ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να αποτυπώνονται μετά την αφαίρεση των ΕΞΟΔΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ.
- 2.A.38** Οι ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟ ΑΜΟΙΒΕΣ αποδόσεις ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να υπολογίζονται μετά την αφαίρεση των ΕΞΟΔΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ και των ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ

¹⁸ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους από ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2020.

¹⁹ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους από ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2010. Για περιόδους από 1^η Ιανουαρίου 2006 ή αργότερα και έως προ της 1^{ης} Ιανουαρίου του 2010, οι αποδόσεις των ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να υπολογίζονται τουλάχιστον τριμηνιαία.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ.

- 2.A.39** Κατά τον υπολογισμό των ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΩΝ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ, ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να υπολογίζει τις αποδόσεις του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ αθροίζοντας τις πληροφορίες σε επίπεδο χαρτοφυλακίου για τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ που εμπεριέχονται στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ.

Επενδύσεις Ιδιωτικών Αγορών

- 2.A.40** Κατά τον υπολογισμό των ΧΡΟΝΟ-ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΩΝ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΑΓΟΡΩΝ που εμπεριέχονται σε ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ, τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να αποτιμώνται:
- α. Τουλάχιστον τριμηνιαία.²⁰
 - β. Στο τέλος κάθε τριμήνου ή στην τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε τριμήνου.²¹
- 2.A.41** Κατά τον υπολογισμό των ΧΡΟΝΟ-ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΩΝ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΑΓΟΡΩΝ που εμπεριέχονται σε ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ:
- α. Να υπολογίζει τις αποδόσεις τουλάχιστον τριμηνιαία.²²
 - β. Να υπολογίζει τις τριμηνιαίες αποδόσεις μέχρι το τέλος του ημερολογιακού τριμήνου ή μέχρι την τελευταία εργάσιμη μέρα του τριμήνου.²³
 - γ. Να υπολογίζει τις αποδόσεις ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ προσαρμοσμένες με ημερήσια σταθμισμένες ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ.²⁴
 - δ. Να υπολογίζει τις ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ σύμφωνα με την καθορισμένη πολιτική ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.
 - ε. Να ΣΥΝΔΕΙ γεωμετρικά τις αποδόσεις της περιόδου και της υπόπεριόδου.
 - στ. Να εφαρμόζει σταθερά την μεθοδολογία υπολογισμού που χρησιμοποιείται στα ατομικά ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ.
- 2.A.42** Οι ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ για ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να υπολογίζονται τουλάχιστον τριμηνιαία.

Ακίνητη Περιουσία

- 2.A.43** Οι επενδύσεις ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ σε ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ ΑΝΟΙΚΤΟΥ ΤΥΠΟΥ ΠΡΕΠΕΙ να έχουν ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ τουλάχιστον κάθε 12 μήνες.²⁵
- 2.A.44** Οι επενδύσεις ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ σε ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΗ ΑΝΟΙΚΤΟΥ ΤΥΠΟΥ ΠΡΕΠΕΙ:²⁶
- α. Να έχουν ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ τουλάχιστον κάθε 12 μήνες εκτός και αν οι συμφωνίες με τους πελάτες ορίζουν διαφορετικά. Σ' αυτή την περίπτωση, οι επενδύσεις ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ πρέπει να έχουν ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ τουλάχιστον κάθε 36 μήνες ή όπως ορίζει η συμφωνία με τον πελάτη εφόσον η συμφωνία με τον πελάτη ΑΠΑΙΤΕΙ ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΙΣ συχνότερα από 36 μήνες. Για περιόδους από 1^η Ιανουαρίου 2006 και έως προ της 1^η Ιανουαρίου του 2012, οι επενδύσεις ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ πρέπει να έχουν ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ τουλάχιστον κάθε 36 μήνες.

²⁰ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους από ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2008.

²¹ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους από ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2010.

²² ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους από ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2008.

²³ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους από ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2010.

²⁴ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους από ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2010.

²⁵ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους από ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2020. Για περιόδους από 1^η Ιανουαρίου 2012 και έως προ της 1^η Ιανουαρίου του 2020, οι επενδύσεις ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ ΠΡΕΠΕΙ να έχουν ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ τουλάχιστον κάθε 12 μήνες εκτός και αν οι συμφωνίες με τους πελάτες ορίζουν διαφορετικά. Σ' αυτή την περίπτωση, οι επενδύσεις ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ πρέπει να έχουν ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ τουλάχιστον κάθε 36 μήνες ή όπως ορίζει η συμφωνία με τον πελάτη εφόσον η συμφωνία με τον πελάτη ΑΠΑΙΤΕΙ ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΙΣ συχνότερα από 36 μήνες. Για περιόδους από 1^η Ιανουαρίου 2006 και έως προ της 1^η Ιανουαρίου του 2012, οι επενδύσεις ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ πρέπει να έχουν ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ τουλάχιστον κάθε 36 μήνες.

²⁶ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους από ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2012. Για περιόδους από 1^η Ιανουαρίου 2006 και έως προ της 1^η Ιανουαρίου του 2012, Οι επενδύσεις ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ πρέπει να έχουν ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ τουλάχιστον κάθε 36 μήνες ή να υπόκεινται σε ετήσιο έλεγχο οικονομικών καταστάσεων που να πραγματοποιείται από ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία.

ΑΠΑΙΤΕΙ ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΙΣ συχνότερα από 36 μήνες, ή

- β. Να υπόκεινται σε ετήσιο έλεγχο οικονομικών καταστάσεων που να πραγματοποιείται από ανεξάρτητη ελεγκτική ΕΤΑΙΡΕΙΑ. Οι επενδύσεις σε ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να λογίζονται στην ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ, και οι πιο πρόσφατες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις ΠΡΕΠΕΙ να περιέχουν πιστοποιητικό με μη διαφοροποιημένη γνώμη από ανεξάρτητη ελεγκτική ΕΤΑΙΡΕΙΑ.

2.A.45 ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΙΣ για επενδύσεις ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ ΠΡΕΠΕΙ να γίνονται από τρίτους ανεξάρτητους επαγγελματικά καθορισμένους ή πιστοποιημένους εκτιμητές εμπορικών ακινήτων. Σε αγορές που δεν διαθέτουν τέτοιους επαγγελματίες, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να εξασφαλίσει ότι χρησιμοποιούνται μόνον αναγνωρισμένοι εκτιμητές.

2.A.46 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να χρησιμοποιεί ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΙΣ επενδύσεων ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ εάν οι προμήθειες των εκτιμητών εξαρτώνται από το μέγεθος της εκτιμηθείσας αξίας.

Αποκομμένα Τμήματα

2.A.47 Κατά τον υπολογισμό των ΚΑΘΑΡΩΝ ΑΠΟ ΑΜΟΙΒΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ που εμπεριέχουν ΑΠΟΚΟΜΜΕΝΑ ΤΜΗΜΑΤΑ, οι ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ για τα ΑΠΟΚΟΜΜΕΝΑ ΤΜΗΜΑΤΑ ΠΡΕΠΕΙ να είναι αντιπροσωπευτικές των ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ που χρεώνονται ή που θα χρεωθούν στον ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΠΕΛΑΤΗ:

- α. Όταν παρουσιάζονται σε ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΠΕΛΑΤΗ αποδόσεις αυτόνομου ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, οι ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να είναι αντιπροσωπευτικές των ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ενός αυτόνομου ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ με την ίδια στρατηγική διαχείρισης.
- β. Όταν παρουσιάζονται σε ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΠΕΛΑΤΗ αποδόσεις ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ στρατηγικής ποικίλων περιουσιακών στοιχείων, οι ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να είναι αντιπροσωπευτικές των ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ενός ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ στρατηγικής ποικίλων περιουσιακών στοιχείων με την ίδια στρατηγική διαχείρισης.

Συγκεντρωτική Προμήθεια

2.A.48 Κατά τον υπολογισμό των αποδόσεων που παρουσιάζονται σε ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΠΕΛΑΤΕΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ οι αποδόσεις ΠΡΕΠΕΙ να υπολογίζονται καθαρές από την συνολική ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ. Αυτό ισχύει για όλα τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ όπως επίσης για όλα τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΜΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ.

Παράπλευροι Λογαριασμοί και Γραμμές Πίστωσης λόγω Εγγραφής (Side Pockets and Subscription Lines of Credit)

2.A.49 Όλες οι αποδόσεις ΣΥΝΘΕΤΩΝ και ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να εμπεριέχουν την επίπτωση επί τυχόν εν λευκώ διαχείρισης ΠΑΡΑΠΛΕΥΡΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ που περιέχονται στα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΣΥΝΘΕΤΩΝ ή ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.²⁷

2.A.50 Κατά τον υπολογισμό των ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΩΝ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ ΣΥΝΘΕΤΩΝ και ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνει τις ταμειακές ροές που προέρχονται από τις ΓΡΑΜΜΕΣ ΠΙΣΤΩΣΗΣ λόγω ΕΓΓΡΑΦΗΣ.²⁸

²⁷ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους από ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2012.

²⁸ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ για περιόδους που λήγουν την ή μετά την 31^η Δεκεμβρίου 2020.

2.B. Εισαγωγή Δεδομένων και Μεθοδολογία Υπολογισμών—Συστάσεις

- 2.B.1** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να αποτιμά τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ κατά την ημερομηνία όλων των ΕΞΩΤΕΡΙΚΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.
- 2.B.2** Οι εκτιμήσεις ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να αποκτώνται από αρμόδιους ανεξάρτητους τρίτους.
- 2.B.3** ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να χρησιμοποιείται ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗΣ ΒΑΣΗΣ για μερίσματα (ημερομηνία αποκοπής μερίσματος).
- 2.B.4** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να λογίζει τις δεδουλευμένες ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ.
- 2.B.5** Οι αποδόσεις ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να υπολογίζονται μετά την αφαίρεση των μη επιστρεπτέων παρακρατηθέντων φόρων επί των μερισμάτων, τόκων και κερδών κεφαλαίου. Οι εισπράξιμοι παρακρατηθέντες φόροι ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να λογίζονται.
- 2.B.6** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να εντάξει στις πολιτικές και στις διαδικασίες της την ακόλουθη ιεραρχία για τον καθορισμό της ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ των επενδύσεων ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
- α.** Οι επενδύσεις ΠΡΕΠΕΙ να αποτιμώνται χρησιμοποιώντας αντικειμενικές, παρατηρήσιμες μη προσαρμοσμένες τιμές αγοράς ίδιων επενδύσεων σε ενεργές αγορές κατά την ημέρα μέτρησης, εφόσον είναι διαθέσιμες. Εάν τέτοιες τιμές δεν είναι διαθέσιμες, τότε ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να αποτιμώνται χρησιμοποιώντας,
 - β.** Αντικειμενικές, παρατηρήσιμες μη προσαρμοσμένες τιμές αγοράς παρεμφερών επενδύσεων σε ενεργές αγορές. Εάν τέτοιες τιμές δεν είναι διαθέσιμες ή κατάλληλες, τότε ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να αποτιμώνται χρησιμοποιώντας,
 - γ.** Τιμές αγοράς ίδιων ή παρεμφερών επενδύσεων σε μη ενεργές αγορές. (αγορές με λίγες συναλλαγές στην επένδυση, ή των οποίων οι τιμές δεν είναι τρέχουσες, ή οι προσφερόμενες τιμές ποικίλλουν σημαντικά μέσα στον χρόνο ή μεταξύ των ειδικών διαπραγματευτών). Εάν τέτοιες τιμές δεν είναι διαθέσιμες ή κατάλληλες, τότε ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να αποτιμώνται χρησιμοποιώντας,
 - δ.** Δεδομένα βασισμένα στην αγορά, εκτός προσφερόμενων τιμών, τα οποία παρατηρούνται την επένδυση. Εάν τέτοια δεδομένα δεν είναι διαθέσιμα ή κατάλληλα, τότε ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να αποτιμώνται χρησιμοποιώντας,
 - ε.** Υποκειμενικά, μη παρατηρήσιμα δεδομένα της επένδυσης σε αγορές μη ενεργές κατά την ημερομηνία μέτρησης. Η χρήση μη παρατηρήσιμων δεδομένων ή τιμών για την μέτρηση της ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γίνεται μόνο εφόσον τα παρατηρήσιμα δεδομένα και τιμές δεν είναι διαθέσιμα ή κατάλληλα. Τα μη παρατηρήσιμα δεδομένα εκφράζουν τις παραδοχές της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ για τις παραδοχές που θα έκαναν οι συμμετέχοντες στην αγορά για να αποτιμήσουν την επένδυση και ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να αναπτύσσονται με βάση τις καλλίτερες υπό τις περιστάσεις πληροφορίες.
- 2.B.7** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να χρησιμοποιεί ΜΙΚΤΕΣ ΑΠΟ ΑΜΟΙΒΗ αποδόσεις κατά τον υπολογισμό των μέτρων κινδύνου.
- 2.B.8** Οι ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να κάνουν ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ τουλάχιστον κάθε 12 μήνες.

3. ΔΙΑΤΗΡΗΣΗ ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΚΑΙ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

3.A. Διατήρηση Σύνθετων Χαρτοφυλακίων και Ομαδοποιημένων Κεφαλαίων—Απαιτήσεις

- 3.A.1** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να δημιουργήσει ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ για τις στρατηγικές της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ που διαχειρίζεται ή που προσφέρει ως ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΕΝΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ.
- 3.A.2** Όλοι οι πραγματικοί ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΕΝΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ εν λευκώ διαχείρισης, επ' αμοιβή ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνονται σε τουλάχιστον ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ. Τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ μη εν λευκώ διαχείρισης ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνονται στα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ.
- 3.A.3** Όλα τα πραγματικά ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ εν λευκώ διαχείρισης, επ' αμοιβή διαχειριζόμενα ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνονται σε τουλάχιστον ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ εφόσον πληρούν τον ΟΡΙΣΜΟ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ δεν ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ να δημιουργήσει ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ που περιλαμβάνει μόνο ένα ή περισσότερα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ εκτός και αν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ προσφέρει την στρατηγική σαν ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΕΝΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ δύναται να διακόψει ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ που δημιουργήθηκε μόνο για να περιλάβει ένα ή περισσότερα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ εάν το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ δεν είναι αντιπροσωπευτικό της στρατηγικής που προσφέρει η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ως ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΕΝΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ.
- 3.A.4** Τα μη επ' αμοιβή, εν λευκώ διαχειριζόμενα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ δύνανται να περιλαμβάνονται σε ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ. Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ περιλαμβάνει μη επ' αμοιβή, εν λευκώ διαχειριζόμενα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ σε ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ, αυτά τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να υπόκεινται στις ίδιες πολιτικές και διαδικασίες που υπόκεινται και τα επ' αμοιβή διαχειριζόμενα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ.
- 3.A.5** Τα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ πρέπει να ορίζονται σύμφωνα με την επενδυτική εντολή, τον στόχο ή τη στρατηγική. Τα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνουν όλα τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ, περιλαμβανομένων των ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΕΝΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ και των ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ, που πληρούν τον ορισμό του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να αποκλείει ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ από ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ βασιζόμενη μόνον σε διαφορές νομικής δομής.
- 3.A.6** Οποιαδήποτε αλλαγή στον ορισμό του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να εφαρμόζεται αναδρομικά.
- 3.A.7** Τα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνουν νέα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ σε έγκαιρη και σταθερή βάση μετά την έναρξη διαχείρισης κάθε ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- 3.A.8** Τα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνουν μόνον τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ τα οποία είναι υπό διαχείριση για ολόκληρη την περίοδο μέτρησης της απόδοσης για την οποία υπολογίζεται η απόδοση του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ τα οποία δεν είναι υπό διαχείριση για ολόκληρη την περίοδο μέτρησης της απόδοσης ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνονται στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ.
- 3.A.9** Τα παθύντα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνονται στην ιστορική απόδοση του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ μέχρι την τελευταία πλήρη περίοδο μέτρησης που κάθε ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ήταν υπό την εν λευκώ διαχείριση της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.
- 3.A.10** Τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να μετακινούνται από ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ σε άλλο, εκτός αν είναι τεκμηριωμένες από τον πελάτη καθοδηγούμενες αλλαγές στην επενδυτική εντολή, τον στόχο ή τη στρατηγική ενός ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή ο επαναπροσδιορισμός του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ το καθιστούν κατάλληλο. Η ιστορική απόδοση του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΡΕΠΕΙ να παραμείνει στο αρχικό ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ. Τα

ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να μετακινούνται εντός ή εκτός ενός ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ σαν αποτέλεσμα τακτικών αλλαγών της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.

3.A.11 Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ καθορίζει ένα ελάχιστο επίπεδο κεφαλαίων υπό διαχείριση για τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ που πρέπει να περιληφθούν σε ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ:

α. ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνει ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ κάτω από το ελάχιστο επίπεδο κεφαλαίων υπό διαχείριση σε αυτό το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ.

β. ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να εφαρμόζει αναδρομικά οποιεσδήποτε αλλαγές σε ένα συγκεκριμένο ελάχιστο επίπεδο κεφαλαίων υπό διαχείριση ενός ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.

3.A.12 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ που επιθυμεί να αφαιρέσει ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ από ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ λόγω ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να ορίσει το "σημαντικών" ΕΚ ΤΩΝ ΠΡΟΤΕΡΩΝ και επί συγκεκριμένης βάσης ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και ΠΡΕΠΕΙ να ακολουθεί με συνέπεια την επί συγκεκριμένου ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ πολιτική.

3.A.13 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ που χρησιμοποιεί ΠΡΟΣΩΡΙΝΟΥΣ ΝΕΟΥΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥΣ για να αφαιρέσει την επίπτωση ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να εγκαθιδρύσει πολιτικές ΕΚ ΤΩΝ ΠΡΟΤΕΡΩΝ και επί συγκεκριμένης βάσης ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. ΠΡΟΣΩΡΙΝΟΙ ΝΕΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να εμπεριέχονται στην απόδοση του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.

Συγκεντρωτική Προμήθεια

3.A.14 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνει τα στοιχεία απόδοσης πραγματικών ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ στα κατάλληλα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ σύμφωνα με τις καθορισμένες πολιτικές περίληψης ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ. Όταν καθορισθούν, τα ΣΥΝΘΕΤΑ αυτά ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ (τα περιέχοντα πραγματικές ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ) ΠΡΕΠΕΙ να χρησιμοποιούνται στις ΣΥΜΜΟΡΦΟΥΜΕΝΕΣ ΕΚΘΕΣΕΙΣ ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ σε ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΠΕΛΑΤΕΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ.

Αποκομμένα Τμήματα

3.A.15 Κάθε ΑΠΟΚΟΜΜΕΝΟ ΤΜΗΜΑ ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνει μετρητά καθώς και οποιοδήποτε σχετικό έσοδο. Τα μετρητά δύνανται να:

α. Λογίζονται χωριστά, ή

β. Επιμερίζονται συνθετικά στο ΑΠΟΚΟΜΜΕΝΟ ΤΜΗΜΑ σε έγκαιρη και σταθερή βάση.

3.A.16 Κάθε ΑΠΟΚΟΜΜΕΝΟ ΤΜΗΜΑ που εμπεριέχεται σε ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΠΡΕΠΕΙ να είναι αντιπροσωπευτικό ενός αυτόνομου ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ το οποίο διαχειρίζεται ή προορίζεται να διαχειριστεί με βάση αυτή την στρατηγική.

3.A.17 Όταν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ δημιουργεί ένα ΑΠΟΚΟΜΜΕΝΟ ΤΜΗΜΑ μίας συγκεκριμένης στρατηγικής, επιμερίζει μετρητά στο ΑΠΟΚΟΜΜΕΝΟ ΤΜΗΜΑ, και περιλαμβάνει το ΑΠΟΚΟΜΜΕΝΟ ΤΜΗΜΑ σε ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να δημιουργεί ΑΠΟΚΟΜΜΕΝΑ ΤΜΗΜΑΤΑ με επιμερισμένα μετρητά σε όλα τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ και τμήματα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ που διαχειρίζεται με αυτή την στρατηγική και ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνει αυτά τα ΑΠΟΚΟΜΜΕΝΑ ΤΜΗΜΑΤΑ με τα επιμερισμένα μετρητά στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ.

3.A.18 Όταν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει ή αποκτά ένα αυτόνομο ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ που διαχειρίζεται με την ίδια στρατηγική του ΑΠΟΚΟΜΜΕΝΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ με επιμερισμένα μετρητά, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να δημιουργεί ένα χωριστό ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ για τα αυτόνομα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ.

3.A.19 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να συνδυάζει διάφορα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ, ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ή ΑΠΟΚΟΜΜΕΝΑ ΤΜΗΜΑΤΑ για να δημιουργεί μία προσομοίωση στρατηγικής και να την παρουσιάζει ως ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ.

3.B. Διατήρηση Σύνθετου Χαρτοφυλακίου και Ομαδοποιημένου Κεφαλαίου— Συστάσεις

- 3.B.1** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ καθορίσει ένα ελάχιστο επίπεδο κεφαλαίων υπό διαχείριση για ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ που θα συμπεριληφθούν σε ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΕΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάσει μια ΣΥΜΜΟΡΦΟΥΜΕΝΗ ΕΚΘΕΣΗ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ σε έναν ΥΠΟΨΗΦΟ ΠΕΛΑΤΗ όταν είναι γνωστό ότι δεν πληροί το ελάχιστο επίπεδο των κεφαλαίων υπό διαχείριση του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- 3.B.2** Για την εξάλειψη της επίδρασης μιας ΣΗΜΑΝΤΙΚΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΗΣ ΡΟΗΣ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΕΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να χρησιμοποιήσει ένα ΠΡΟΣΩΡΙΝΟ ΝΕΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ.

4. ΕΚΘΕΣΗ ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ

Οι ακόλουθες οδηγίες αφορούν στα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ που περιλαμβάνουν ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ στην ΣΥΜΜΟΡΦΟΥΜΕΝΗ ΕΚΘΕΣΗ.

4.A. Παρουσίαση και Αναφορά—Απαιτήσεις

4.A.1 Τα ακόλουθα στοιχεία ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζονται σε κάθε ΣΥΜΜΟΡΦΟΥΜΕΝΗ ΕΚΘΕΣΗ:

- α. Τουλάχιστον πέντε χρόνια απόδοσης (ή για την περίοδο από την έναρξη της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ή την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ή το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ είναι σε λειτουργία για περίοδο μικρότερη των πέντε ετών) που πληροί τις προϋποθέσεις των προτύπων GIPS. Αφότου μια ΕΤΑΙΡΕΙΑ παρουσιάσει τουλάχιστον πέντε χρόνια συμμόρφωσης με τα πρότυπα GIPS (ή για την περίοδο από την έναρξη της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ή την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ή το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ είναι σε λειτουργία για περίοδο μικρότερη των πέντε ετών), η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάσει ένα επιπλέον έτος απόδοσης για κάθε χρόνο, δημιουργώντας τουλάχιστον 10 χρόνια συμμόρφωσης με τα πρότυπα GIPS.
- β. Αποδόσεις ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ για κάθε ετήσια περίοδο.
- γ. Όταν αρχική περίοδος είναι μικρότερη από ένα πλήρες έτος, αποδόσεις από την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ έως το τέλος της αρχικής ετήσιας περιόδου.²⁹
- δ. Για ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ που λήγουν, αποδόσεις από το τέλος της τελευταίας πλήρους ετήσιας περιόδου έως την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.³⁰
- ε. Η ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για κάθε ετήσια περίοδο καθώς και για όλες τις περιόδους για τις οποίες παρουσιάζονται αποδόσεις του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, εκτός και αν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ορίζει ότι δεν υπάρχει κατάλληλος ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.
- στ. Ο αριθμός των ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ στο τέλος της ετήσιας περιόδου. Αν το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ περιέχει πέντε ή λιγότερα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ στο τέλος της περιόδου, ο αριθμός των ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ δεν ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ.
- ζ. Το ενεργητικό του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ στο τέλος της κάθε ετήσιας περιόδου.
- η. Το ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ στο τέλος της κάθε ετήσιας περιόδου.³¹
- θ. Μέτρο ΕΣΩΤΕΡΙΚΗΣ ΔΙΑΣΠΟΡΑΣ των αποδόσεων των ατομικών ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ για κάθε ετήσια περίοδο. Αν το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ περιέχει πέντε ή λιγότερα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ για ολόκληρη την ετήσια περίοδο, δεν απαιτείται μέτρο εσωτερικής διασποράς.
- ι. Για ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ για τα οποία μηνιαίες αποδόσεις είναι διαθέσιμες, ο

²⁹ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ με ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ την 1^η Ιανουαρίου 2011 ή αργότερα.

³⁰ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ με ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ την 1^η Ιανουαρίου 2011 ή αργότερα

³¹ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους που λήγουν την 31^η Δεκεμβρίου 2020 ή αργότερα. Για περιόδους που λήγουν πριν την 31^η Δεκεμβρίου 2020, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ δύναται να παρουσιάζει είτε το ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ είτε το ενεργητικό του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ως ποσοστό του ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.

τριετής ετησιοποιημένος ΕΚ-ΤΩΝ-ΥΣΤΕΡΩΝ ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ ΤΥΠΙΚΗΣ ΑΠΟΚΛΙΣΗΣ (χρησιμοποιώντας μηνιαίες αποδόσεις) του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ στο τέλος της ετησίας περιόδου.³²

- 4.A.2** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει το ποσοστό της συνολικής ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ του ενεργητικού του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ το οποίο αποτιμήθηκε με μη παρατηρήσιμα δεδομένα (Βλέπε οδηγία 2.Β.6.ε) κατά την πιο πρόσφατη λήξη της ετησίας περιόδου, εφόσον οι επενδύσεις αυτές είναι σημαντικές.
- 4.A.3** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να περιγράφει ή να προσδιορίζει καθαρά:
- α.** Τις περιόδους που παρουσιάζονται.
 - β.** Εάν οι αποδόσεις ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ είναι ΜΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ή ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ.
- 4.A.4** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ συμπεριλαμβάνει περισσότερους από έναν ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάσει και να γνωστοποιήσει όλες τις ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ πληροφορίες για όλους τους παρουσιαζόμενους ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.
- 4.A.5** Εάν η το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ απωλέσει όλα τα συμμετέχοντα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ, το ιστορικό του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΡΕΠΕΙ να τερματιστεί. Εάν εκ των υστέρων ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ προστεθούν στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ, το ιστορικό του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΡΕΠΕΙ να επανεκκινηθεί. Οι περίοδοι πριν και μετά την παύση του ιστορικού ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιαστούν, με την παύση στην απόδοση να φαίνεται καθαρά. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να ΣΥΝΔΕΕΙ την απόδοση πριν την παύση του ιστορικού με την απόδοση μετά την παύση του ιστορικού.
- 4.A.6** Εάν ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ περιλαμβάνει ΑΠΟΚΟΜΜΕΝΑ ΤΜΗΜΑΤΑ με επιμερισμένα μετρητά, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάσει το ποσοστό του ενεργητικού του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ που αντιπροσωπεύεται από τα ΑΠΟΚΟΜΜΕΝΑ ΤΜΗΜΑΤΑ με επιμερισμένα μετρητά στο τέλος κάθε ετήσιας περιόδου.
- 4.A.7** Εάν ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ περιλαμβάνει ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ που δεν πληρώνουν προμήθειες, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάσει το ποσοστό του ενεργητικού του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ που αντιπροσωπεύεται από ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ που δεν πληρώνουν προμήθειες, στο τέλος κάθε ετήσιας περιόδου, όταν οι ΚΑΘΑΡΕΣ από ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ αποδόσεις παρουσιάζονται και υπολογίζονται χρησιμοποιώντας πραγματικές ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ.
- 4.A.8** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ επιλέγει να παρουσιάσει ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ που δεν έχουν κληθεί ή συνδυασμό ενεργητικού ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ που δεν έχουν κληθεί η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ:
- α.** Να παρουσιάσει ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ που δεν έχουν κληθεί για τις ίδιες περιόδους για τις οποίες παρουσιάζεται συνδυασμός ενεργητικού ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ που δεν έχουν κληθεί.
 - β.** Να επιγράφει καθαρά ότι είναι ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ που δεν έχουν κληθεί.
 - γ.** Να επιγράφει καθαρά ότι είναι συνδυασμός ενεργητικού ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ που δεν έχουν κληθεί.
- 4.A.9** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ επιλέγει να παρουσιάσει ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ που δεν έχουν κληθεί ή συνδυασμό ΕΤΑΙΡΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ που δεν έχουν κληθεί η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ:
- α.** Να παρουσιάσει ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ που δεν έχουν κληθεί για τις ίδιες περιόδους για τις οποίες παρουσιάζεται συνδυασμός ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ και ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ που δεν έχουν κληθεί.
 - β.** Να επιγράφει καθαρά ότι είναι ΕΤΑΙΡΙΚΟ ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ που δεν έχει

³² ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους που λήγουν την 1^η Ιανουαρίου του 2011 ή αργότερα.

κληθεί.

- γ. Να επιγράφει καθαρά ότι είναι συνδυασμός ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ και ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ που δεν έχουν κληθεί.

4.A.10 Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ επιλέγει να παρουσιάσει ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΑ-MONO ΚΕΦΑΛΑΙΑ τα οποία αντιπροσωπεύουν την επενδυτική εντολή, ή στόχο, ή στρατηγική του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή συνδυασμό ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΩΝ-MONO ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ :

- α. Να παρουσιάσει ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΑ-MONO ΚΕΦΑΛΑΙΑ τα οποία αντιπροσωπεύουν την επενδυτική εντολή, ή στόχο, ή στρατηγική του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ για τις ίδιες περιόδους για τις οποίες παρουσιάζεται ο συνδυασμός ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΩΝ-MONO ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ τα οποία αντιπροσωπεύουν την επενδυτική εντολή, ή στόχο, ή στρατηγική του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- β. Να επιγράφει καθαρά ότι είναι ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΑ-MONO ΚΕΦΑΛΑΙΑ τα οποία αντιπροσωπεύουν την επενδυτική εντολή, ή στόχο, ή στρατηγική του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- γ. Να επιγράφει καθαρά ότι είναι συνδυασμός ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ και ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΩΝ-MONO ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ τα οποία αντιπροσωπεύουν την επενδυτική εντολή, ή στόχο, ή στρατηγική του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.

4.A.11 Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ επιλέγει να παρουσιάσει ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΑ-MONO ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΟΛΗΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ή συνδυασμό ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΟΛΗΣ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΩΝ-MONO ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΟΛΗΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ:

- α. Να παρουσιάσει ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΑ-MONO ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΟΛΗΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ για τις ίδιες περιόδους για τις οποίες παρουσιάζεται ο συνδυασμός ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΟΛΗΣ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΩΝ-MONO ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΟΛΗΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.
- β. Να επιγράφει καθαρά ότι είναι ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΑ-MONO ΚΕΦΑΛΑΙΑ.
- γ. Να επιγράφει καθαρά ότι είναι συνδυασμός ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΟΛΗΣ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΩΝ-MONO ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΟΛΗΣ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.

4.A.12 Όλες οι ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ και οι ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΕΣ πληροφορίες στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζονται στο ίδιο νόμισμα.

4.A.13 Όταν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ παρουσιάζει αποδόσεις ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ που περιλαμβάνει ΑΠΟΚΟΜΜΕΝΑ ΤΜΗΜΑΤΑ με επιμερισμένα μετρητά και κατέχει επίσης ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ αυτόνομων ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ υπό διαχείριση με την ίδια στρατηγική, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει για το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ των αυτόνομων ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ:

- α. Τις αποδόσεις του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ για κάθε ετήσια περίοδο για την οποία το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ των αυτόνομων ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ υπάρχει, και
- β. Το ενεργητικό του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ κατά την λήξη κάθε ετήσιας περιόδου για την οποία το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ των αυτόνομων ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ υπάρχει. Αυτή η πληροφορία ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνεται στην ΣΥΜΜΟΡΦΟΥΜΕΝΗ ΕΚΘΕΣΗ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ που περιλαμβάνει ΑΠΟΚΟΜΜΕΝΑ ΤΜΗΜΑΤΑ με επιμερισμένα μετρητά.

4.A.14 Για ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει την ΕΚΘΕΣΗ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ στην λήξη της κάθε ετήσιας περιόδου. Για τις περιόδους που η ΕΤΑΙΡΕΙΑ παρουσιάζει την ΕΚΘΕΣΗ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ δύναται να επιλέξει να μην παρουσιάσει το ενεργητικό του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.³³

4.A.15 Για ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ δεν ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ να παρουσιάζει το ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και δύναται να

³³ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους που λήγουν την 31^η Δεκεμβρίου του 2020 ή αργότερα.

παρουσιάζει την συνολική ΕΚΘΕΣΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ στην λήξη της κάθε περιόδου.

4.A.16 Για ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ, όταν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ παρουσιάζει απόδοση σε ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΠΕΛΑΤΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει:

- α. Το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ που περιέχει την απόδοση όλων των πραγματικών ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ, εάν υπάρχουν, τα οποία είναι υπό διαχείριση σύμφωνα με την επενδυτική εντολή, στόχο, ή στρατηγική ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, ανεξάρτητα από τον ανάδοχο της ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ.
- β. Την απόδοση του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ καθαρή από ολόκληρη την ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ.
- γ. Το ποσοστό του ενεργητικού των ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ που αποτελείται από ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ στην λήξη κάθε περιόδου.

4.A.17 Για ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ, όταν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ παρουσιάζει ΑΜΙΓΩΣ ΜΙΚΤΩΝ ΠΡΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ (PURE GROSS OF FEES) αποδόσεις, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ :

- α. Να επιγράφει καθαρά ότι οι αποδόσεις είναι ΑΜΙΓΩΣ ΜΙΚΤΕΣ ΠΡΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ.
- β. Να ταυτοποιεί τις ΑΜΙΓΩΣ ΜΙΚΤΕΣ ΠΡΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ αποδόσεις ως ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑ.

4.A.18 Οποιαδήποτε ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑ περιλαμβάνεται στην ΣΥΜΜΟΡΦΟΥΜΕΝΗ ΕΚΘΕΣΗ :

- α. ΠΡΕΠΕΙ να σχετίζεται άμεσα με το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ.
- β. ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να διαψεύδει ή να συγκρούεται με τις ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ ή τις ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΕΣ πληροφορίες της ΣΥΜΜΟΡΦΟΥΜΕΝΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ.
- γ. Να επιγράφεται καθαρά ως ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑ.

4.B. Παρουσίαση και Αναφορά—Συστάσεις

4.B.1 Οι ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΝΙΣΤΑΤΑΙ να παρουσιάζει τόσον ΜΙΚΤΕΣ ΑΠΟ ΑΜΟΙΒΕΣ αποδόσεις όσον και ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟ ΑΜΟΙΒΕΣ αποδόσεις ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ.

4.B.2 Οι ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει τα ακόλουθα στοιχεία:

- α. Αθροιστικές αποδόσεις του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για όλες τις περιόδους.
- β. Ίσο-σταθμισμένες αποδόσεις ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ.
- γ. Τριμηνιαίες ή/και μηνιαίες αποδόσεις, και
- δ. Ετησιοποιημένες αποδόσεις ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ και ΔΕΙΚΤΩΝ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για περιόδους μεγαλύτερες των 12 μηνών.

4.B.3 Για κάθε περίοδο για την οποία παρουσιάζεται ετησιοποιημένη εκ των υστέρων τυπική απόκλιση του σύνθετου χαρτοφυλακίου και του δείκτη αναφοράς, ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζεται επίσης η αντίστοιχη ετησιοποιημένη απόδοση του σύνθετου χαρτοφυλακίου και του δείκτη αναφοράς.

4.B.4 Για όλες τις μεγαλύτερες των τριών ετών περιόδους για τις οποίες παρουσιάζεται ετησιοποιημένη απόδοση του σύνθετου χαρτοφυλακίου και του δείκτη αναφοράς, θα πρέπει να παρουσιάζεται η αντίστοιχη ετησιοποιημένη εκ των υστέρων τυπική απόκλιση (χρησιμοποιώντας μηνιαίες αποδόσεις) του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και του δείκτη αναφοράς.

4.B.5 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ θα πρέπει να παρουσιάζει πρόσθετα συναφή εκ των υστέρων μέτρα κινδύνου για το σύνθετο χαρτοφυλάκιο και για τον δείκτη αναφοράς.

4.B.6 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ θα πρέπει να παρουσιάζει ετήσια απόδοση άνω των 10 ετών στην συμμορφούμενη ΕΚΘΕΣΗ.

4.B.7 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ θα πρέπει να παρουσιάζει ΙΔΙΟΚΤΗΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ως ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ στο τέλος της κάθε ετήσιας περιόδου.

4.B.8 Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ χρησιμοποιεί προκαταρτικές, εκτιμώμενες αξίες ως ΕΥΛΟΓΕΣ ΑΞΙΕΣ, Η

ΕΤΑΙΡΕΙΑ θα πρέπει να παρουσιάζει το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ το οποίο αποτιμήθηκε με προκαταρτικές, εκτιμώμενες αξίες στο τέλος της κάθε ετήσιας περιόδου.

4.B.9 Για ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει αποδόσεις ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

4.B.10 Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει τα ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ που δεν έχουν κληθεί ολόκληρης της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.

4.Γ. Γνωστοποιήσεις—Απαιτήσεις

4.Γ.1 Μόλις μια ΕΤΑΙΡΕΙΑ ικανοποιήσει όλες τις απαιτήσεις των προτύπων GIPS, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πρέπει να γνωστοποιήσει τη συμμόρφωσή της με τα πρότυπα GIPS χρησιμοποιώντας μία από τις ακόλουθες δηλώσεις συμμόρφωσης. Η επίκληση συμμόρφωσης σε ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ πρέπει να χρησιμοποιείται μόνο σε συμμορφούμενη έκθεση.

α. Για την ΕΤΑΙΡΕΙΑ που έχει επιβεβαιωθεί:

"Η [Εισάγετε όνομα ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ] ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®) και έχει ετοιμάσει και παρουσιάσει αυτή την έκθεση σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS. Η [Εισάγετε όνομα ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ] έχει επιβεβαιωθεί ανεξάρτητα για τις περιόδους [Εισάγετε τις ημερομηνίες]. Η/Οι έκθεση/ες επιβεβαίωσης είναι διαθέσιμη/ες κατόπιν αιτήματος. "

"Η εταιρεία η οποία ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®) πρέπει να θεσπίσει πολιτικές και διαδικασίες ώστε να συμμορφώνεται με όλες τις σχετιζόμενες απαιτήσεις των Διεθνών Προτύπων Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®). Η επιβεβαίωση προσδίδει βεβαιότητα ότι οι πολιτικές και οι διαδικασίες της εταιρείας που σχετίζονται με τη διατήρηση του Σύνθετου Χαρτοφυλακίου και του Ομαδοποιημένου Κεφαλαίου, όπως επίσης και ο υπολογισμός, η παρουσίαση και η διανομή της απόδοσης, έχουν σχεδιασθεί σε συμμόρφωση με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®) και έχουν εφαρμοσθεί σε ολόκληρη την εταιρεία. Η επιβεβαίωση δεν προσδίδει βεβαιότητα για την ακρίβεια οποιασδήποτε συγκεκριμένης παρουσίας απόδοσης. "

β. Για σύνθετα χαρτοφυλάκια μιας επιβεβαιωμένης ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ που έχουν επίσης υποβληθεί σε εξέταση απόδοσης:

"Η [Εισάγετε όνομα ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ] ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®) και έχει ετοιμάσει και παρουσιάσει αυτή την έκθεση σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS. Η [Εισάγετε όνομα ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ] έχει επιβεβαιωθεί ανεξάρτητα για τις περιόδους [Εισάγετε τις ημερομηνίες]. "

"Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ η οποία ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®) πρέπει να θεσπίσει πολιτικές και διαδικασίες ώστε να συμμορφώνεται με όλες τις σχετιζόμενες απαιτήσεις των Διεθνών Προτύπων Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®). Η επιβεβαίωση προσδίδει βεβαιότητα ότι οι πολιτικές και οι διαδικασίες της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ που σχετίζονται με την διατήρηση του Σύνθετου Χαρτοφυλακίου και του Ομαδοποιημένου Κεφαλαίου, όπως επίσης και ο υπολογισμός, η παρουσίαση και η διανομή της απόδοσης, έχουν σχεδιασθεί σε συμμόρφωση με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®) και έχουν εφαρμοσθεί σε ολόκληρη την ΕΤΑΙΡΕΙΑ. Το [Εισάγετε όνομα σύνθετου χαρτοφυλακίου] σύνθετο χαρτοφυλάκιο έχει εξεταστεί για τις περιόδους [Εισάγετε τις ημερομηνίες]. Οι αναφορές επιβεβαίωσης και εξέτασης αποδόσεων είναι διαθέσιμες κατόπιν αιτήματος. "

Η δήλωση συμμόρφωσης μίας επιβεβαιωμένης ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ή ενός ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ επιβεβαιωμένης ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ που έχει επίσης υποβληθεί σε εξέταση απόδοσης είναι πλήρης μόνον όταν οι ανωτέρω δύο παράγραφοι φαίνονται μαζί, η μία μετά την άλλη.

γ. Για ΕΤΑΙΡΕΙΑ που δεν έχει επιβεβαιωθεί:

Η " [Εισάγετε όνομα ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ] ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®) και έχει ετοιμάσει και παρουσιάσει αυτή την αναφορά σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS. [Εισάγετε όνομα ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ] δεν έχει επιβεβαιωθεί ανεξάρτητα. "

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να παραλείψει κάποιο τμήμα της σχετικής δήλωσης συμμόρφωσης. Οποιαδήποτε τροποποίηση στην δήλωση συμμόρφωσης ΠΡΕΠΕΙ να είναι πρόσθετη.

- 4.Γ.2** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πρέπει να γνωστοποιεί το εξής: "GIPS® είναι σήμα κατατεθέν του CFA Institute. Το CFA Institute δεν προσυπογράφει ή προωθεί αυτόν τον οργανισμό, ούτε εγγυάται την ακρίβεια και την ποιότητα του περιεχομένου που περιλαμβάνεται εδώ.
- 4.Γ.3** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πρέπει να γνωστοποιεί τον ορισμό της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό του συνόλου των υπό διαχείριση κεφαλαίων της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και της συμμόρφωσης σε επίπεδο ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.
- 4.Γ.4** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πρέπει να γνωστοποιεί την περιγραφή του σύνθετου χαρτοφυλακίου.
- 4.Γ.5** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί:
- α.** Την περιγραφή του δείκτη αναφοράς, η οποία ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνει τα κύρια χαρακτηριστικά του δείκτη αναφοράς ή το όνομα του δείκτη αναφοράς εάν πρόκειται για άμεσα αναγνωρίσιμο δείκτη ή άλλο σημείο αναφοράς.
 - β.** Την ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΤΗΤΑ του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ εάν οι αποδόσεις του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ υπολογίζονται λιγότερο συχνά από μηνιαία.
- 4.Γ.6** Κατά την παρουσίαση των μικτών αποδόσεων, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πρέπει να γνωστοποιεί εάν αφαιρούνται οποιεσδήποτε άλλες προμήθειες εκτός από το ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ.
- 4.Γ.7** Κατά την παρουσίαση των καθαρών αποδόσεων, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πρέπει να γνωστοποιεί:
- α.** Εάν αφαιρούνται τυχόν άλλες προμήθειες επιπλέον των προμηθειών διαχείρισης επενδύσεων και από το ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ.
 - β.** Εάν οι αποδόσεις είναι καθαρές από τυχόν ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΟΥ ΒΑΣΙΖΟΝΤΑΙ στην ΑΠΟΔΟΣΗ ή στην ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ.
 - γ.** Εάν χρησιμοποιούνται προσομοιωμένες ή πραγματικές προμήθειες διαχείρισης επενδύσεων.
 - δ.** Εάν χρησιμοποιούνται προσομοιωμένες προμήθειες διαχείρισης επενδύσεων, και δεν παρουσιάζονται ΜΙΚΤΕΣ αποδόσεις του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, την προσομοίωση ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ διαχείρισης επενδύσεων που χρησιμοποιήθηκε στον υπολογισμό των ΚΑΘΑΡΩΝ αποδόσεων.³⁴
 - ε.** Εάν χρησιμοποιούνται προσομοιωμένες προμήθειες διαχείρισης επενδύσεων, η μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό των ΚΑΘΑΡΩΝ αποδόσεων.
- 4.Γ.8** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πρέπει να γνωστοποιεί με ποιες προμήθειες και έξοδα πέραν των ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (π.χ. δαπάνες έρευνας) η ΕΤΑΙΡΕΙΑ επιβαρύνει τον πελάτη, εάν είναι σημαντικές.
- 4.Γ.9** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πρέπει να γνωστοποιεί το νόμισμα αναφοράς.
- 4.Γ.10** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί ποια μέτρηση ΕΣΩΤΕΡΙΚΗΣ ΔΙΑΣΠΟΡΑΣ παρουσιάζεται.
- 4.Γ.11** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πρέπει να γνωστοποιεί την τρέχουσα δομή προμηθειών που είναι κατάλληλη για τους ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΠΕΛΑΤΕΣ και τους ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ.
- α.** Όταν παρουσιάζει αποδόσεις σε ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΠΕΛΑΤΗ αυτόνομου ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ η ΔΟΜΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να αντιστοιχεί στην ΔΟΜΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ αυτόνομου ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ που διαχειρίζεται με την ίδια στρατηγική.
 - β.** Όταν παρουσιάζει αποδόσεις σε ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΠΕΛΑΤΗ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ που περιλαμβάνει ΑΠΟΚΟΜΜΕΝΑ ΤΜΗΜΑΤΑ, η ΔΟΜΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να αντιστοιχεί στην ΔΟΜΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ στρατηγικής πολλαπλών περιουσιακών στοιχείων που διαχειρίζεται με την ίδια στρατηγική.
 - γ.** Όταν παρουσιάζει αποδόσεις ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ σε ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΠΕΛΑΤΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ, η ΔΟΜΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνει την συνολική ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ.
 - δ.** Όταν παρουσιάζει ΣΥΜΜΟΡΦΟΥΜΕΝΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ σε ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΕΠΕΝΔΥΤΗ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ

³⁴ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους που λήγουν την 31^η Δεκεμβρίου του 2020 ή μετά.

ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ που περιλαμβάνεται στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί την τρέχουσα ΔΟΜΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ και τον ΔΕΙΚΤΗ ΕΞΟΔΩΝ.

- 4.Γ.12** Εάν η ΔΟΜΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ περιλαμβάνει ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΟΥ ΒΑΣΙΖΟΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΑΠΟΔΟΣΗ ή ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί την ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ των ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ ΠΟΥ ΒΑΣΙΖΟΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΑΠΟΔΟΣΗ ή την ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ της ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ.
- 4.Γ.13** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πρέπει να γνωστοποιεί την ημερομηνία ΕΝΑΡΞΗΣ του σύνθετου χαρτοφυλακίου.
- 4.Γ.14** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πρέπει να γνωστοποιεί την ημερομηνία δημιουργίας του σύνθετου χαρτοφυλακίου.
- 4.Γ.15** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πρέπει να γνωστοποιεί ότι οι ακόλουθοι κατάλογοι της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ διατίθενται κατόπιν αιτήματος.
- α.** ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΠΕΡΙΓΡΑΦΩΝ των ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ.
 - β.** ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΠΕΡΙΓΡΑΦΩΝ των ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ για ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ.
 - γ.** ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ των ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΕΥΡΕΙΑΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ.
- 4.Γ.16** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί ότι οι πολιτικές αποτίμησης χαρτοφυλακίων, ο υπολογισμός των αποδόσεων και η προετοιμασία των ΕΚΘΕΣΕΩΝ GIPS είναι διαθέσιμες κατόπιν αιτήματος.
- 4.Γ.17** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πρέπει να γνωστοποιεί τη χρήση και την έκταση της μόχλευσης, των παραγώγων και των αρνητικών θέσεων (short positions), εάν είναι σημαντικές.
- 4.Γ.18** Εάν χρησιμοποιείται το εκτιμώμενο ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ, Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πρέπει να γνωστοποιεί :
- α.** Ότι χρησιμοποιήθηκε το εκτιμώμενο ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ.
 - β.** Το ύψος του ΚΟΣΤΟΥΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ και πώς αυτό προσδιορίστηκε.
- 4.Γ.19** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πρέπει να γνωστοποιεί όλα τα σημαντικά γεγονότα που θα βοηθούσαν έναν υποψήφιο πελάτη να ερμηνεύσει την συμμορφούμενη έκθεση. Αυτή η γνωστοποίηση ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνεται τουλάχιστον για ένα χρόνο και για όσο διάστημα είναι απαραίτητο για την ερμηνεία του ιστορικού.
- 4.Γ.20** Για κάθε απόδοση που παρουσιάζεται για περιόδους προγενέστερες της ΕΛΑΧΙΣΤΗΣ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ και δεν πληροί τα πρότυπα GIPS, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί τις περιόδους μη συμμόρφωσης.
- 4.Γ.21** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ επαναπροσδιορίζεται, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πρέπει να γνωστοποιήσει την ημερομηνία και την περιγραφή του επαναπροσδιορισμού.
- 4.Γ.22** Εάν επαναπροσδιοριστεί ένα σύνθετο χαρτοφυλάκιο, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πρέπει να γνωστοποιήσει την ημερομηνία και την περιγραφή του επαναπροσδιορισμού.
- 4.Γ.23** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πρέπει να γνωστοποιεί αλλαγές στο όνομα ενός σύνθετου χαρτοφυλακίου. Αυτή η γνωστοποίηση ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνεται τουλάχιστον για ένα χρόνο και για όσο διάστημα είναι απαραίτητο για την ερμηνεία του ιστορικού.
- 4.Γ.24** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πρέπει να γνωστοποιεί:
- α.** Το ελάχιστο επίπεδο των υπό διαχείριση κεφαλαίων, εάν υπάρχει, κάτω από το οποίο τα χαρτοφυλάκια δεν περιλαμβάνονται σε ένα σύνθετο χαρτοφυλάκιο.
 - β.** Τις τυχόν αλλαγές στο ελάχιστο επίπεδο των υπό διαχείριση κεφαλαίων.
- 4.Γ.25** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πρέπει να γνωστοποιεί εάν οι αποδόσεις του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ είναι μικτές ή καθαρές από παρακρατούμενους φόρους στα μερίσματα, εάν είναι σημαντικοί.
- 4.Γ.26** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πρέπει να γνωστοποιεί εάν οι αποδόσεις του δείκτη αναφοράς είναι καθαρές από παρακρατούμενους φόρους, εάν αυτές οι πληροφορίες είναι διαθέσιμες.
- 4.Γ.27** Εάν η συμμορφούμενη έκθεση είναι σύμφωνη με νόμους ή/και κανονισμούς που έρχονται σε αντίθεση με τις απαιτήσεις των προτύπων GIPS, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πρέπει να γνωστοποιεί αυτό το γεγονός και να γνωστοποιεί τον τρόπο με τον οποίο οι νόμοι ή/και οι κανονισμοί αντιβαίνουν στα πρότυπα GIPS.
- 4.Γ.28** Εάν αποκομμένα τμήματα με επιμερισμένα μετρητά συμπεριλαμβάνονται σε ένα σύνθετο χαρτοφυλάκιο, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πρέπει:
- α.** Να υποδεικνύει ΑΠΟΚΟΜΜΕΝΟ ΤΜΗΜΑ στο όνομα του ΣΥΝΘΕΤΟΥ

ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.

- β. Να γνωστοποιεί ότι το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ περιλαμβάνει αποκομμένα τμήματα με επιμερισμένα μετρητά.
 - γ. Να γνωστοποιεί την πολιτική που χρησιμοποιείται για την κατανομή των μετρητών στα αποκομμένα τμήματα.
 - δ. Να γνωστοποιεί ότι η ΣΥΜΜΟΡΦΟΥΜΕΝΗ ΕΚΘΕΣΗ για το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ αυτόνομων ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ είναι διαθέσιμη κατόπιν αιτήματος, εφόσον υπάρχει αυτόνομο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ.
- 4.Γ.29** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί τη χρήση τυχόν ΥΠΟ-ΣΥΜΒΟΥΛΟΥ και τις περιόδους που χρησιμοποιήθηκε ο ΥΠΟ-ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ.³⁵
- 4.Γ.30** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πρέπει να γνωστοποιεί εάν η ιεραρχία αποτίμησης του σύνθετου χαρτοφυλακίου διαφέρει ουσιαστικά από τη συνιστώμενη ιεραρχία των Αρχών Αποτίμησης των GIPS. (Βλέπε 2.B.6 για τη συνιστώμενη ιεραρχία των Αρχών Αποτίμησης των GIPS).³⁶
- 4.Γ.31** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ καθορίσει ότι δεν υπάρχει κατάλληλος δείκτης αναφοράς για το σύνθετο χαρτοφυλάκιο, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πρέπει να γνωστοποιεί γιατί δεν παρουσιάζεται κανένας δείκτης αναφοράς.
- 4.Γ.32** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ αλλάξει το δείκτη αναφοράς, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πρέπει να γνωστοποιεί:
- α. Για επικείμενη αλλαγή του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, την ημερομηνία και την περιγραφή της αλλαγής. Οι αλλαγές ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιούνται για όσο διάστημα οι αποδόσεις του προηγούμενου ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ περιλαμβάνονται στην ΣΥΜΜΟΡΦΟΥΜΕΝΗ ΕΚΘΕΣΗ.
 - β. Για αναδρομική αλλαγή του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, την ημερομηνία και την περιγραφή της αλλαγής. Οι αλλαγές ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιούνται για τουλάχιστον ένα έτος και για όσο διάστημα είναι σχετικές με την ερμηνεία του ιστορικού.
- 4.Γ.33** Εάν χρησιμοποιείται προσαρμοσμένος δείκτης αναφοράς ή συνδυασμός πολλαπλών δεικτών αναφοράς, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πρέπει:
- α. Να γνωστοποιεί τα συστατικά στοιχεία του δείκτη αναφοράς, τις σταθμίσεις και τη διαδικασία εξισορρόπησης (rebalancing), εφόσον υπάρχει.
 - β. Να γνωστοποιεί την μεθοδολογία υπολογισμού.
 - γ. Να ονοματίζει καθαρά τον ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ως προσαρμοσμένο ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.
- 4.Γ.34** Εάν χρησιμοποιείται ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΣ με βάση τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ προσαρμοσμένος ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πρέπει να γνωστοποιεί:
- α. Ότι ο ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ εξισορροπείται (rebalanced) με βάση τις σταθμισμένες μέσες αποδόσεις των ΔΕΙΚΤΩΝ ΑΝΑΦΟΡΑΣ όλων των ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ που περιλαμβάνονται στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ.
 - β. Την συχνότητα εξισορρόπησης.
 - γ. Τα συστατικά στοιχεία που συνιστούν τον ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ με βάση τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ προσαρμοσμένο ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, περιλαμβάνοντας την στάθμιση του κάθε συστατικού, κατά την λήξη της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου.
 - δ. Ότι τα συστατικά στοιχεία που συνιστούν τον ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ με βάση τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ προσαρμοσμένο ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, περιλαμβανομένης της στάθμισης του κάθε συστατικού για τις προηγούμενες περιόδους, είναι διαθέσιμα κατόπιν αιτήματος.
- 4.Γ.35** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει υιοθετήσει μια πολιτική ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ για ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει τον τρόπο με τον οποίο η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ορίζει μια ΣΗΜΑΝΤΙΚΗ ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΟΗ για το εν λόγω ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ και για ποιες περιόδους.
- 4.Γ.36** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πρέπει να γνωστοποιεί εάν η τριετής ετησιοποιημένη εκ των υστέρων τυπική απόκλιση του σύνθετου χαρτοφυλακίου ή/και του δείκτη αναφοράς δεν παρουσιάζεται λόγω μη διαθεσιμότητας 36 μηνιαίων αποδόσεων.
- 4.Γ.37** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πρέπει να γνωστοποιεί εάν η απόδοση από μια πρώην εταιρεία ή θυγατρική

³⁵ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους από την 1^η Ιανουαρίου 2006 ή αργότερα.

³⁶ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους από την 1^η Ιανουαρίου 2011 ή αργότερα.

παρουσιάζεται και για ποιες περιόδους.

- 4.Γ.38** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πρέπει να γνωστοποιεί οποιαδήποτε αλλαγή στην ΣΥΜΜΟΡΦΟΥΜΕΝΗ ΕΚΘΕΣΗ οφείλεται σε διόρθωση ΟΥΣΙΩΔΟΥΣ ΛΑΘΟΥΣ. Μετά την διόρθωση της ΣΥΜΜΟΡΦΟΥΜΕΝΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ η γνωστοποίηση πρέπει να περιλαμβάνεται για τουλάχιστον ένα έτος και για όσο διάστημα είναι σχετική με την ερμηνεία του ιστορικού. Η γνωστοποίηση αυτή δεν ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ να περιλαμβάνεται σε ΣΥΜΜΟΡΦΟΥΜΕΝΗ ΕΚΘΕΣΗ που δίδεται σε ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΠΕΛΑΤΗ ή ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΕΠΕΝΔΥΤΗ ο οποίος δεν έλαβε ΣΥΜΜΟΡΦΟΥΜΕΝΗ ΕΚΘΕΣΗ που να περιέχει το ΟΥΣΙΩΔΕΣ ΛΑΘΟΣ.
- 4.Γ.39** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ επιλέξει να μην παρουσιάσει τον αριθμό των ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ διότι υπάρχουν πέντε ή λιγότερα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει ότι το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ περιέχει πέντε ή λιγότερα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ή να χρησιμοποιήσει παρόμοια γλώσσα.
- 4.Γ.40** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ επιλέξει να μην παρουσιάσει την ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΔΙΑΣΠΟΡΑ των αποδόσεων ενός ατομικού ΧΑΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ διότι υπάρχουν πέντε ή λιγότερα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ για ολόκληρο το έτος, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει ότι το μέτρο της ΕΣΩΤΕΡΙΚΗΣ ΔΙΑΣΠΟΡΑΣ δεν ισχύει ή να χρησιμοποιήσει παρόμοια γλώσσα.
- 4.Γ.41** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πρέπει να γνωστοποιεί εάν προκαταρτικές, εκτιμώμενες αξίες χρησιμοποιήθηκαν στον καθορισμό της ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ.
- 4.Γ.42** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ αλλάξει το είδος των αποδόσεων που παρουσιάζονται στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ (π.χ. αλλαγή από ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ σε ΧΡΟΝΙΚΑ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ), η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πρέπει να γνωστοποιεί την αλλαγή και την ημερομηνία της αλλαγής. Αυτή η αλλαγή ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιείται για τουλάχιστον ένα έτος και για όσο διάστημα είναι σχετική με την ερμηνεία του ιστορικού.
- 4.Γ.43** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ παρουσιάζει ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΜΕΤΡΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ:
- α. Να περιγράφει τα τυχόν ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΜΕΤΡΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥ.
 - β. Να γνωστοποιεί το όνομα του επιτοκίου μηδενικού κινδύνου εάν χρησιμοποιείται επιτόκιο μηδενικού κινδύνου στον υπολογισμό του ΠΡΟΣΘΕΤΟΥ ΜΕΤΡΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ.
- 4.Γ.44** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί εάν στον υπολογισμό των παρουσιαζόμενων μέτρων κινδύνου χρησιμοποιήθηκαν ΜΙΚΤΕΣ από ΑΜΟΙΒΕΣ ή ΚΑΘΑΡΕΣ από ΑΜΟΙΒΕΣ αποδόσεις.
- 4.Γ.45** Για ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΕΣ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί:
- α. Την μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε για να υπολογισθεί η ΕΚΘΕΣΗ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ.
 - β. Εάν οι αποδόσεις των ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ περιέχουν ενέχυρο ή έσοδα από ενέχυρο.
- 4.Γ.46** Για επενδύσεις σε ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ που δεν είναι ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΑΝΟΙΚΤΟΥ ΤΥΠΟΥ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί ότι:³⁷
- α. Ελήφθησαν ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΙΣ καθώς και την συχνότητα με την οποία ελήφθησαν, ή
 - β. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ βασίζεται σε αποτιμήσεις που προέρχονται από ελέγχους οικονομικών καταστάσεων.
- 4.Γ.47** Για ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ, όταν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ παρουσιάζει ΑΜΙΓΩΣ ΜΙΚΤΕΣ από ΑΜΟΙΒΕΣ αποδόσεις, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί ότι στις ΑΜΙΓΩΣ ΜΙΚΤΕΣ από ΑΜΟΙΒΕΣ αποδόσεις δεν έχει αφαιρεθεί το ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ.
- 4.Γ.48** Όταν η ΣΥΜΜΟΡΦΟΥΜΕΝΗ ΕΚΘΕΣΗ περιλαμβάνει ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ως ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ:
- α. Να γνωστοποιεί ότι τα αποτελέσματα είναι θεωρητικά, ότι δεν βασίζονται στην απόδοση πραγματικών περιουσιακών στοιχείων, καθώς και αν η ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ προήλθε από αναδρομική ή υποψήφια εφαρμογή ενός μοντέλου.
 - β. Να γνωστοποιεί μία βασική περιγραφή της μεθοδολογίας και των παραδοχών που

³⁷ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους που λήγουν την 31^η Δεκεμβρίου 2020 ή αργότερα.

- χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό της ΘΕΩΡΗΤΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ αρκετή ώστε ο ΥΠΟΨΗΦΙΟΣ ΠΕΛΑΤΗΣ ή ο ΥΠΟΨΗΦΙΟΣ ΕΠΕΝΔΥΤΗΣ να ερμηνεύσει την ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ, συμπεριλαμβανομένου και του αν βασίζεται σε μοντελοποιημένη απόδοση, δοκιμασμένη απόδοση ή υποθετική απόδοση.
- γ. Να γνωστοποιεί εάν η ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ είναι μετά την αφαίρεση του ΚΟΣΤΟΥΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ, ΚΟΣΤΟΥΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ ή άλλων αμοιβών και εξόδων που πληρώνει ή θα έπρεπε να πληρώσει ένας πραγματικός πελάτης ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- δ. Να ονοματίζει καθαρά την ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ως ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ.

4. Δ. Γνωστοποιήσεις—Συστάσεις

- 4.Δ.1** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ πρέπει να γνωστοποιεί ουσιαστικές αλλαγές στις πολιτικές αποτίμησης ή/και στις μεθοδολογίες.
- 4.Δ.2** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ πρέπει να γνωστοποιεί ουσιαστικές αλλαγές στις πολιτικές υπολογισμού ή/και στις μεθοδολογίες.
- 4.Δ.3** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ πρέπει να γνωστοποιεί ουσιαστικές διαφορές μεταξύ του δείκτη αναφοράς και της επενδυτικής εντολής, στόχου ή στρατηγικής του σύνθετου χαρτοφυλακίου.
- 4.Δ.4** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ πρέπει να γνωστοποιεί τις βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση επενδύσεων.
- 4.Δ.5.** Εάν μια μητρική ΕΤΑΙΡΕΙΑ περιλαμβάνει πολλές εταιρίες, κάθε ΕΤΑΙΡΕΙΑ της μητρικής ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ θα πρέπει να γνωστοποιεί κατάλογο των άλλων Εταιριών που περιλαμβάνονται στη μητρική ΕΤΑΙΡΕΙΑ.
- 4.Δ.6** Εάν το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ περιλαμβάνει ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ με ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί τα είδη των προμηθειών που περιλαμβάνονται στην ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ.
- 4.Δ.7** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ συμμορφώνεται με κατευθυντήριες οδηγίες αποτίμησης του κλάδου επιπλέον των ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ αποτίμησης GIPS, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί ποιες κατευθυντήριες οδηγίες εφαρμόζει.
- 4.Δ.8** Κατά την χρήση ΔΕΙΚΤΩΝ ΑΝΑΦΟΡΑΣ που έχουν περιορισμούς, όπως ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ παρόμοιας ομάδας, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί αυτούς τους περιορισμούς.
- 4.Δ.9** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ πρέπει να γνωστοποιεί πώς τα έξοδα έρευνας περιέχονται στις αποδόσεις.

5. ΕΚΘΕΣΗ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ

Οι ακόλουθες διατάξεις εφαρμόζονται σε σύνθετα χαρτοφυλάκια που περιλαμβάνουν ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ σε μια ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ όταν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πληροί τα κριτήρια που περιγράφει η διάταξη 5.A.35 και επιλέγει να παρουσιάζει ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ.

5.A. Παρουσίαση και Αναφορά—Απαιτήσεις

5.A.1 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει σε κάθε ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ:

- α. Την ετησιοποιημένη ΑΠΟ ΕΝΑΡΞΕΩΣ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ μέχρι το τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου.
- β. Όταν το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ έχει ιστορικότητα μικρότερη του ενός πλήρους έτους, τη μη ετησιοποιημένη ΑΠΟ ΕΝΑΡΞΕΩΣ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ μέχρι το τέλος της αρχικής ετήσιας περιόδου.
- γ. Όταν το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ λήξει, την ετησιοποιημένη ΑΠΟ ΕΝΑΡΞΕΩΣ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ μέχρι την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ του.
- δ. Την ΑΠΟ ΕΝΑΡΞΕΩΣ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ για τον ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για τις ίδιες περιόδους όπως παρουσιάζονται για το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ, εκτός αν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ καθορίσει ότι δεν υπάρχει κατάλληλος ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.
- ε. Τον αριθμό των χαρτοφυλακίων που περιλαμβάνονται στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ από το τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου. Εάν το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ περιλαμβάνει πέντε ή λιγότερα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ στο τέλος της περιόδου, δεν ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ ο αριθμός των επιμέρους ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ.
- στ. Τα περιουσιακά στοιχεία του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ με βάση το τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου.
- ζ. ΤΟ ΣΥΝΟΛΟ ΤΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ με βάση το τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου.³⁸

5.A.2 Αν χρησιμοποιηθεί ΓΡΑΜΜΗ ΠΙΣΤΩΣΗΣ ΛΟΓΩ ΕΓΓΡΑΦΗΣ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάσει την ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΑΠΟ ΕΝΑΡΞΕΩΣ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ με και χωρίς τη ΓΡΑΜΜΗ ΠΙΣΤΩΣΗΣ ΛΟΓΩ ΕΓΓΡΑΦΗΣ μέχρι το τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ δεν ΥΠΟΧΡΕΟΥΤΑΙ να παρουσιάζει τις αποδόσεις χωρίς τη ΓΡΑΜΜΗ ΠΙΣΤΩΣΗΣ ΛΟΓΩ ΕΓΓΡΑΦΗΣ όταν αυτή έχει όλα τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:³⁹

- α. Το κεφάλαιο θα αποπληρωθεί μέσα σε 120 μέρες χρησιμοποιώντας ανάληψη ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ μέσω επιστροφής κεφαλαίου.
- β. Δεν χρησιμοποιήθηκε κεφάλαιο για να χρηματοδοτηθούν ΔΙΑΝΟΜΕΣ.

5.A.3 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει το ποσοστό της συνολικής ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ περιουσιακών στοιχείων ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ τα οποία αποτιμήθηκαν με υποκειμενικά, μη παρατηρήσιμα εισαγόμενα δεδομένα (όπως περιγράφονται στη διάταξη 2.B.6.ε)

³⁸ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους που λήγουν στην ή μετά τις 31 Δεκεμβρίου 2020. Για περιόδους που λήγουν πριν τις 31 Δεκεμβρίου 2020, οι ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ μπορούν να παρουσιάσουν είτε το ΣΥΝΟΛΟ ΤΩΝ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ή ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ περιουσιακών στοιχείων ως ποσοστό του ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΩΝ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.

³⁹ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους που λήγουν στις 31 Δεκεμβρίου 2020.

με βάση το τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου, εάν μια τέτοια επένδυση αντιπροσωπεύει σημαντικό ποσό του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.

5.A.4 Εάν τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ που εμπεριέχονται στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ έχουν ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάσει τα ακόλουθα στοιχεία με βάση το τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου:

- α. ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- β. ΔΙΑΝΟΜΕΣ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- γ. Σωρευτικό ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- δ. ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΠΡΟΣ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (ΠΟΛΛΑΠΛΑΣΙΑΣΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ Ή ΣΑΚΚ).
- ε. ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ ΔΙΑΝΟΜΕΣ ΠΡΟΣ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (ΠΟΛΛΑΠΛΑΣΙΑΣΤΗΣ ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΣΗΣ Ή ΔΡΙ).
- στ. ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ προς σωρευτικό ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (ΠΟΛΛΑΠΛΑΣΙΑΣΤΗΣ ΚΚΔΚ).
- ζ. ΥΠΟΛΕΙΜΜΑΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΠΡΟΣ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (ΠΟΛΛΑΠΛΑΣΙΑΣΤΗΣ ΜΗ ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΣΗΣ Ή ΥΑΚΚ).

5.A.5 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να χαρακτηρίζει σαφώς ή να προσδιορίζει:

- α. Τις περιόδους που παρουσιάζονται.
- β. Εάν οι αποδόσεις του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΙΝΑΙ ΜΙΚΤΕΣ ή ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟ ΕΞΟΔΑ.
- γ. Εάν οι αποδόσεις του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ αντανακλούν ή όχι τη ΓΡΑΜΜΗ ΠΙΣΤΩΣΗΣ ΛΟΓΩ ΕΓΓΡΑΦΗΣ. Αυτή η πληροφορία ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ μόνο εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ παρουσιάζει αποδόσεις ταυτόχρονα με και χωρίς τη ΓΡΑΜΜΗ ΠΙΣΤΩΣΗΣ ΛΟΓΩ ΕΓΓΡΑΦΗΣ.

5.A.6 Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ συμπεριλαμβάνει παραπάνω από ένα ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να κοινοποιεί όλη την ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΗ πληροφόρηση για όλους τους ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ που παρουσιάζονται

5.A.7 Εάν το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ περιλαμβάνει ΑΠΟΚΟΜΜΕΝΑ ΤΜΗΜΑΤΑ με κατανεμημένα μετρητά, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάσει το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ που αποτελείται από τα ΑΠΟΚΟΜΜΕΝΑ ΤΜΗΜΑΤΑ με κατανεμημένα μετρητά με βάση το τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου.

5.A.8 Εάν το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ περιλαμβάνει ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ χωρίς προμήθεια, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάσει το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ που αποτελείται από ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ χωρίς προμήθεια με βάση το τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου όταν ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ παρουσιάζονται και υπολογίζονται χρησιμοποιώντας τις πραγματοποιηθείσες ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ.

5.A.9 Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ επιλέξει να παρουσιάσει μη κληθέν ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή ένα συνδυασμό ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και μη κληθέν ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ:

- α. Να παρουσιάζει το μη κληθέν ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ για τις ίδιες περιόδους για τις οποίες ο συνδυασμός περιουσιακών ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και μη κληθέν ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ παρουσιάζεται.
- β. Να περιγράφει σαφώς το μη κληθέν ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- γ. Να περιγράφει σαφώς το συνδυασμό των περιουσιακών στοιχείων του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ με το μη κληθέν ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.

5.A.10 Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ επιλέγει να παρουσιάζει σε ΕΤΑΙΡΙΚΟ επίπεδο μη κληθέν ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ή ένα συνδυασμό ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και σε ΕΤΑΙΡΙΚΟ επίπεδο μη κληθέν ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ:

- α. Να παρουσιάζει σε ΕΤΑΙΡΙΚΟ επίπεδο μη κληθέν ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ για την ίδια περίοδο για την οποία παρουσιάζεται ο συνδυασμός ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και σε ΕΤΑΙΡΙΚΟ επίπεδο μη κληθέν ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.
 - β. Να περιγράφει σαφώς το σε ΕΤΑΙΡΙΚΟ επίπεδο μη κληθέν ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.
 - γ. Να περιγράφει σαφώς το συνδυασμό ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ με το σε εταιρικό επίπεδο μη κληθέν ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.
- 5.A.11** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ επιλέγει να παρουσιάζει ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ τα οποία αντανakλούν την επενδυτική εντολή, στόχο ή στρατηγική του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή ένα συνδυασμό των περιουσιακών στοιχείων του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ τα οποία αντανakλούν την επενδυτική εντολή, στόχο ή στρατηγική, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ:
- α. Να παρουσιάζει ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ τα οποία αντανakλούν την επενδυτική εντολή, στόχο ή στρατηγική του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ για τις ίδιες περιόδους για τις οποίες ο συνδυασμός των περιουσιακών στοιχείων του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ με τα ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ τα οποία αντανakλούν την επενδυτική εντολή, στόχο ή στρατηγική του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
 - β. Να περιγράφει σαφώς ΤΑ ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ τα οποία αντανakλούν την επενδυτική εντολή, στόχο ή στρατηγική του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
 - γ. Να περιγράφει σαφώς το συνδυασμό των περιουσιακών στοιχείων του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και τα ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ τα οποία αντανakλούν την επενδυτική εντολή, στόχο ή στρατηγική του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- 5.A.12** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ επιλέγει να παρουσιάζει σε ΕΤΑΙΡΙΚΟ επίπεδο τα ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ή ένα συνδυασμό ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και των σε ΕΤΑΙΡΙΚΟ επίπεδο τα ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ:
- α. Να παρουσιάζει σε ΕΤΑΙΡΙΚΟ επίπεδο τα ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ για τις ίδιες περιόδους για τις οποίες παρουσιάζεται ο συνδυασμός ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και σε ΕΤΑΙΡΙΚΟ επίπεδο τα ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ.
 - β. Να περιγράφει σαφώς σε ΕΤΑΙΡΙΚΟ επίπεδο τα ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ.
 - γ. Να περιγράφει σαφώς το συνδυασμό ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και τα ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ.
- 5.A.13** Όλες οι ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ και ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΕΣ πληροφορίες στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζονται στο ίδιο νόμισμα.
- 5.A.14** Όταν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ παρουσιάζει την απόδοση ενός ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ που συμπεριλαμβάνει ΑΠΟΚΟΜΜΕΝΑ ΤΜΗΜΑΤΑ με κατανεμημένα μετρητά και έχει ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ αποτελούμενο από μεμονωμένα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ διαχειριζόμενα σύμφωνα με την ίδια στρατηγική, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει για το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ την ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ μέχρι το τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου και τα περιουσιακά στοιχεία του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ το οποίο αποτελείται από μεμονωμένα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ με βάση το τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου στη ΕΚΘΕΣΗ GIPS του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ που συμπεριλαμβάνει τα ΑΠΟΚΟΜΜΕΝΑ ΤΜΗΜΑΤΑ με κατανεμημένα μετρητά.
- 5.A.15** Κάθε ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑ που περιλαμβάνεται στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ:
- α. ΠΡΕΠΕΙ να σχετίζεται άμεσα με το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ.
 - β. ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να αντιτίθεται ή να συγκρούεται με την ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΗ ή ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΗ πληροφορία στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.

- γ. ΠΡΕΠΕΙ να χαρακτηρίζεται σαφώς ως ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑ.

5.B. Παρουσίαση και Αναφορά—Συστάσεις

- 5.B.1 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ θα πρέπει να παρουσιάζει ετησιοποιημένες ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ στο τέλος κάθε ετήσιας περιόδου.
- 5.B.2 Εάν ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ έχουν ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει τα ακόλουθα στοιχεία στο τέλος κάθε ετήσιας περιόδου:
- α. ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΟΥ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ.
 - β. ΔΙΑΝΟΜΕΣ ΤΟΥ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ.
 - γ. Σωρευτικό ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΟΥ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ.
 - δ. ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΠΡΟΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (ΣΑΚΚ).
 - ε. ΔΙΑΝΟΜΕΣ ΠΡΟΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΠΟ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ (DPI).
 - στ. ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΠΟ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ προς σωρευτικό ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (ΚΚΔΚ), και
 - ζ. ΥΠΟΛΕΙΜΜΑΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΠΡΟΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΠΟ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ (ΥΑΚΚ).
- 5.B.3 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει τις ΜΙΚΤΕΣ και ΚΑΘΑΡΕΣ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ.
- 5.B.4 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει ΙΔΙΟΚΤΗΤΑ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (PROPRIETARY ASSETS) σαν ένα ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ με βάση το τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου.
- 5.B.5 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει ένα κατάλληλο ΕΚ ΤΩΝ ΥΣΤΕΡΩΝ μέτρο κινδύνου για τα περιουσιακά στοιχεία του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και τον ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ. Το ίδιο κατάλληλο ΕΚ ΤΩΝ ΥΣΤΕΡΩΝ μέτρο κινδύνου ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζεται για το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ και για τον ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.
- 5.B.6 Αν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ χρησιμοποιεί προκαταρκτικές, εκτιμώμενες αξίες ως ΕΥΛΟΓΕΣ ΑΞΙΕΣ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ τα οποία αποτιμήθηκαν χρησιμοποιώντας προκαταρκτικές, εκτιμώμενες αξίες με βάση το τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου.
- 5.B.7 Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει σε επίπεδο ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ μη καταβεβλημένο ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ με βάση το τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου.

5.Γ. Γνωστοποιήσεις—Απαιτήσεις

- 5.Γ.1. Μόλις η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πληροί όλες τις εφαρμοστέες ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των προτύπων GIPS, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει τη συμμόρφωση της με τα πρότυπα GIPS χρησιμοποιώντας μια από τις ακόλουθες δηλώσεις συμμόρφωσης. Η δήλωση συμμόρφωσης για ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΠΡΕΠΕΙ να χρησιμοποιείται σε μια έκθεση GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- α. Για μια ΕΤΑΙΡΕΙΑ η οποία είναι επιβεβαιωμένη:
Η "[Εισάγετε όνομα ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ] ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®) και έχει ετοιμάσει και παρουσιάσει αυτή την

Αναφορά σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS. [Εισάγεται όνομα ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ] δεν έχει επιβεβαιωθεί ανεξάρτητα." Η/Οι αναφορά/ες επιβεβαίωσης είναι διαθέσιμη/ες κατόπιν αιτήσεως."

"Μια εταιρεία η οποία ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα πρότυπα GIPS θα πρέπει να θεσπίσει πολιτικές και τις διαδικασίες για να συμμορφώνεται με τις εφαρμοστέες απαιτήσεις των προτύπων GIPS. Η επιβεβαίωση παρέχει εξασφάλιση για το εάν πολιτικές τους και οι διαδικασίες της εταιρείας που σχετίζονται με το σύνθετο χαρτοφυλάκιο και τη διατήρηση ομαδοποιημένων κεφαλαίων, όπως και τον υπολογισμό, την παρουσίαση, και την κατανομή της απόδοσης, τα οποία έχουν σχεδιαστεί σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS και έχουν εφαρμοστεί σε ΕΤΑΙΡΙΚΗ βάση. Η επιβεβαίωση δεν διασφαλίζει την ακρίβεια οποιασδήποτε συγκεκριμένης αναφοράς απόδοσης."

- β. Για ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ μιας επιβεβαιωμένης ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ που έχουν επίσης υποβληθεί σε ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ (PERFORMANCE EXAMINATION):

Η "[Εισάγετε όνομα ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ] ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®) και έχει ετοιμάσει και παρουσιάσει αυτή την Αναφορά σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS. Η [Εισάγετε όνομα ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ] έχει επιβεβαιωθεί ανεξάρτητα για τις περιόδους [Εισάγετε ημερομηνίες]."

"Μια εταιρεία η οποία ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα πρότυπα GIPS θα πρέπει να θεσπίσει πολιτικές τους και τις διαδικασίες για να συμμορφώνεται με όλες τις εφαρμοστέες απαιτήσεις των προτύπων GIPS. Η επιβεβαίωση παρέχει εξασφάλιση για το εάν πολιτικές τους και οι διαδικασίες που σχετίζονται με το σύνθετο χαρτοφυλάκιο και τη διατήρηση ομαδοποιημένων κεφαλαίων, όπως και τον υπολογισμό, την παρουσίαση, και την κατανομή της απόδοσης, τα οποία έχουν σχεδιαστεί σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS και έχουν εφαρμοστεί σε ΕΤΑΙΡΙΚΗ βάση. Το [Εισάγετε όνομα ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ] είχε υποβληθεί σε εξέταση απόδοσης για τις περιόδους [Εισάγετε ημερομηνίες]. Η επιβεβαίωση δεν διασφαλίζει την ακρίβεια οποιασδήποτε συγκεκριμένης αναφοράς απόδοσης."

Η δήλωση συμμόρφωσης για μια εταιρεία η οποία είναι επιβεβαιωμένη ή για σύνθετα χαρτοφυλάκια μιας επιβεβαιωμένης εταιρείας η οποία είχε υποβληθεί σε εξέταση απόδοσης είναι πλήρης μόνο όταν και οι δύο παράγραφοι παρουσιαστούν μαζί, η μια μετά της άλλης.

- γ. Για μια εταιρεία η οποία δεν έχει επιβεβαιωθεί:

Η "[Εισάγετε όνομα ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ] ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®) και έχει ετοιμάσει και παρουσιάσει αυτή την Αναφορά σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS. Η [Εισάγετε όνομα ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ] έχει δεν επιβεβαιωθεί ανεξάρτητα."

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να εξαιρεί κανένα τμήμα της αντίστοιχης δήλωσης συμμόρφωσης. Οποιαδήποτε τροποποίηση της δήλωσης συμμόρφωσης ΠΡΕΠΕΙ να είναι επιπρόσθετη.

- 5.Γ.2 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να δηλώσει τα ακόλουθα τα "Τα GIPS® είναι σήμα κατατεθέν του CFA Institute. Το CFA Institute δεν εγκρίνει ή προωθεί αυτόν τον οργανισμό, ούτε εξασφαλίζει/δικαιολογεί την ακρίβεια ή ποιότητα του περιεχομένου που καθορίζονται στο παρόν έγγραφο."

- 5.Γ.3 Οι ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιούν τον ορισμό της ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό του ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΩΝ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ της ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ και της συμμόρφωσης σε επίπεδο ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.

- 5.Γ.4 Οι ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιούν την περιγραφή του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.

- 5.Γ.5 Οι ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιούν την ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΟΥ ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ η οποία ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνει τα βασικά χαρακτηριστικά του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ή το όνομα ΤΟΥ ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για έναν άμεσα αναγνωρισμένο δείκτη ή άλλο σημείο αναφοράς.

- 5.Γ.6 Κατά την παρουσίαση των ΜΙΚΤΩΝ αποδόσεων, οι ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιούν εάν αφαιρούνται οποιεσδήποτε άλλες προμήθειες επιπλέον του ΚΟΣΤΟΥΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ.

- 5.Γ.7 Κατά την παρουσίαση των ΚΑΘΑΡΩΝ αποδόσεων, οι ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιούν:

- α. Εάν αφαιρούνται τυχόν άλλες προμήθειες επιπλέον των ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ και το ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ.
- β. Εάν οι ΚΑΘΑΡΕΣ αποδόσεις δεν περιλαμβάνουν τυχόν ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΟΥ

ΒΑΣΙΖΟΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΑΠΟΔΟΣΗ ή στην ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ.

- γ. Εάν χρησιμοποιούνται προσομοιωμένες ή πραγματικές ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ.
 - δ. Εάν χρησιμοποιούνται προσομοιωμένες ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ και δεν παρουσιάζονται ΜΙΚΤΕΣ αποδόσεις του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, τη προσομοίωση ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ η οποία χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των ΚΑΘΑΡΩΝ αποδόσεων.⁴⁰
 - ε. Εάν χρησιμοποιείται προσομοίωση ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ, η μεθοδολογία που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των ΚΑΘΑΡΩΝ αποδόσεων.
- 5.Γ.8** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί ποιες προμήθεια και έξοδα εκτός από ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (π.χ. έξοδα έρευνας) χρεώνονται ξεχωριστά από την ΕΤΑΙΡΕΙΑ στους πελάτες, εάν είναι σημαντικές.
- 5.Γ.9** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί ή αλλιώς να υποδεικνύει το νόμισμα αναφοράς.
- 5.Γ.10** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί την τρέχουσα κατάλληλη ΔΟΜΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ σε ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΠΕΛΑΤΕΣ ή ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ.
- α. Όταν παρουσιάζεται η απόδοση σε έναν ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΠΕΛΑΤΗ για ένα αυτοτελές ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ, η ΔΟΜΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να αντανakλά τη ΔΟΜΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ για ένα μεμονωμένο ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ που διαχειρίζεται σύμφωνα με την στρατηγική αυτή.
 - β. Όταν παρουσιάζεται η απόδοση ενός σύνθετου χαρτοφυλακίου το οποίο περιλαμβάνει ΑΠΟΚΟΜΜΕΝΑ ΤΜΗΜΑΤΑ σε έναν ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΟ ΠΕΛΑΤΗ για ένα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ πολλαπλών περιουσιακών στοιχείων, η ΔΟΜΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να αντανakλά τη ΔΟΜΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ για ένα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ πολλαπλών περιουσιακών στοιχείων που διαχειρίζεται σύμφωνα με την στρατηγική αυτή.
 - γ. Όταν παρουσιάζεται μια GIPS αναφορά ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ σε έναν ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΠΕΛΑΤΗ για ένα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ το οποίο περιλαμβάνεται στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί τη τρέχουσα ΔΟΜΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ και τον δείκτη δαπανών του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
- 5.Γ.11** Εάν η ΔΟΜΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ περιλαμβάνει ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΟΥ ΒΑΣΙΖΟΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΑΠΟΔΟΣΗ ή ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί την ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΠΟΥ ΒΑΣΙΖΕΤΑΙ ΣΤΗΝ ΑΠΟΔΟΣΗ ή στην περιγραφή της ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ.
- 5.Γ.12** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- 5.Γ.13** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑΣ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- 5.Γ.14** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί πως οι ακόλουθες λίστες είναι διαθέσιμα κατόπιν αιτήματος, εάν υπάρχουν:
- α. Κατάλογος ΠΕΡΙΓΡΑΦΩΝ ΤΟΥ ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ.
 - β. Κατάλογος ΠΕΡΙΓΡΑΦΩΝ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ για ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ.
 - γ. Κατάλογος ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΥΡΕΙΑΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ.
- 5.Γ.15** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί ότι πολιτικές για αποτίμηση επενδύσεων, τον υπολογισμό αποδόσεων και την προετοιμασία των ΑΝΑΦΟΡΩΝ GIPS είναι διαθέσιμες κατόπιν αιτήματος.
- 5.Γ.16** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί πως η μόχλευση, τα παράγωγα και τις αρνητικές θέσεις (short positions) που έχουν χρησιμοποιηθεί ιστορικά, εάν υπάρχουν.
- 5.Γ.17** Εάν χρησιμοποιείται το εκτιμώμενο ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί:
- α. Το ότι χρησιμοποιήθηκε το εκτιμώμενο ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ.
 - β. Το εκτιμώμενο ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ που χρησιμοποιήθηκε και πώς αυτό καθορίστηκε.

⁴⁰ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους που λήγουν την ή μετά τις 31 Δεκεμβρίου 2020.

- 5.Γ.18** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί όλα τα σημαντικά γεγονότα τα οποία βοηθούν έναν ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΠΕΛΑΤΗ να ερμηνεύσει την ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Αυτή η γνωστοποίηση ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνεται κατ' ελάχιστο ελάχιστο ένα χρόνο και για όσο χρονικό διάστημα είναι σχετικό στην ερμηνεία της ιστορικότητας.
- 5.Γ.19** Για κάθε απόδοση που παρουσιάζεται για τις περιόδους πριν την ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ όπου δεν συμμορφώνεται με τα πρότυπα GIPS, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να αποκαλύπτει τις περιόδους μη συμμόρφωσης.
- 5.Γ.20** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ επαναπροσδιορίζεται, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί την ημερομηνία και την περιγραφή του επαναπροσδιορισμού.
- 5.Γ.21** Εάν το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ επαναπροσδιορίζεται, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί την ημερομηνία και περιγραφή του επαναπροσδιορισμού.
- 5.Γ.22** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί αλλαγές στην ονομασία του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Αυτή η γνωστοποίηση ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνεται κατ' ελάχιστο ένα χρόνο και για όσο χρονικό διάστημα είναι σχετικό στην ερμηνεία της ιστορικότητας.
- 5.Γ.23** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί:
- Το ελάχιστο ύψος περιουσιακών στοιχείων, εάν υπάρχουν, κάτω από το οποίο τα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ δεν περιλαμβάνονται στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ.
 - Οποιοσδήποτε αλλαγές στο ελάχιστο επίπεδο περιουσιακών στοιχείων.
- 5.Γ.24** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί εάν οι αποδόσεις του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ είναι μεικτές ή καθαρές από παρακρατούμενους φόρους, εάν αυτοί είναι ουσιαστικής σημασίας.
- 5.Γ.25** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί εάν οι ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΝΑΦΟΡΕΣ είναι καθαροί από παρακρατούμενους φόρους εάν αυτή η πληροφορία είναι διαθέσιμη.
- 5.Γ.26** Εάν η αναφορά ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ είναι σύμφωνη με τους νόμους ή/και κανονισμούς που έρχονται σε αντίθεση με τις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των προτύπων GIPS, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί το γεγονός αυτό και να γνωστοποιεί τον τρόπο με τον οποίο οι νόμοι και/ ή κανονισμοί έρχονται σε αντίθεση με τα πρότυπα GIPS.
- 5.Γ.27** Εάν ΑΠΟΚΟΜΜΕΝΑ ΤΜΗΜΑΤΑ με κατανεμημένα μετρητά περιλαμβάνονται μέσα στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ:
- Να αναφέρει ΑΠΟΚΟΜΜΕΝΟ ΤΜΗΜΑ μέσα στο όνομα του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
 - Να γνωστοποιεί πως το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ εμπεριέχει ΑΠΟΚΟΜΜΕΝΑ ΤΜΗΜΑΤΑ με κατανεμημένα μετρητά.
 - Να γνωστοποιεί την πολιτική που χρησιμοποιείται για την κατανομή μετρητών σε ΑΠΟΚΟΜΜΕΝΑ ΤΜΗΜΑΤΑ.
 - Να γνωστοποιεί ότι η ΕΚΘΕΣΗ GIPS για το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ για μεμονωμένα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ είναι διαθέσιμο κατόπιν αιτήματος, εάν το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ για μεμονωμένα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ υπάρχει.
- 5.Γ.28** Οι ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιούν τη χρήση τυχόν ΥΠΟ-ΣΥΜΒΟΥΛΟΥ και τις περιόδους που χρησιμοποιήθηκε ο ΥΠΟ-ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ.⁴¹
- 5.Γ.29** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί εάν η ιεραρχία αποτίμησης ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ διαφέρει ουσιαστικά από την ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΗ ιεραρχία αποτίμησης. (Βλέπε οδηγία 2.B.6 για την ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΗ ιεραρχία αποτίμησης).⁴²
- 5.Γ.30** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ διαπιστώσει ότι δεν υπάρχει κατάλληλος ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει γιατί δεν παρουσιάζεται δείκτης αναφοράς.
- 5.Γ.31** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ αλλάζει το ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί:
- Για μια αλλαγή σε υποψήφιο ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, την ημερομηνία και την περιγραφή της αλλαγής. Οι αλλαγές ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιούνται για όσο χρονικό διάστημα οι αποδόσεις του προηγούμενου ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ περιλαμβάνονται μέσα στη αναφορά ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ GIPS.
 - Για μια αναδρομική αλλαγή στον ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, την ημερομηνία και την περιγραφή της αλλαγής. Οι αλλαγές ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιούνται κατ' ελάχιστον ένα χρόνο και για

⁴¹ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περίοδο που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2006.

⁴² ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περίοδο που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2011.

όσο χρονικό διάστημα είναι σχετικό στην ερμηνεία της ιστορικότητας.

- 5.Γ.32** Εάν χρησιμοποιείται προσαρμοσμένος ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ή συνδυασμός πολλαπλών ΔΕΙΚΤΩΝ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ:
- α. Να γνωστοποιεί τα συστατικά στοιχεία του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, τις σταθμίσεις και τη διαδικασία εξισορρόπησης (rebalancing), εάν υπάρχει.
 - β. Να γνωστοποιεί τη μεθοδολογία υπολογισμού.
 - γ. Να περιγράφει σαφώς το δείκτη αναφοράς για να υποδηλώνει πως είναι ένας προσαρμοσμένος ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.
- 5.Γ.33** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί τη μεθοδολογία υπολογισμού που χρησιμοποιείται για τον ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ. Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ παρουσιάζει το ΚΟΙΝΟ ΙΣΟΔΥΝΑΜΟ ΑΓΟΡΑΣ ΕΝΟΣ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΩΣ ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, η εταιρεία ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί το δείκτη που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό ΤΟΥ ΙΣΟΔΥΝΑΜΟΥ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ.
- 5.Γ.34** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί εάν η απόδοση από μια πρώην εταιρεία ή θυγατρική παρουσιάζεται, και για ποιες περιόδους.
- 5.Γ.35** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί τη συχνότητα των ΕΞΩΤΕΡΙΚΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ που χρησιμοποιείται στον ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ εάν δεν χρησιμοποιήθηκε ημερήσια συχνότητα.
- 5.Γ.36** Εάν χρησιμοποιείται ΓΡΑΜΜΗ ΠΙΣΤΩΣΗΣ ΛΟΓΩ ΕΓΡΑΦΗΣ, και η ΕΤΑΙΡΕΙΑ υποχρεούται να παρουσιάζει αποδόσεις με και χωρίς τη ΓΡΑΜΜΗ ΠΙΣΤΩΣΗΣ ΛΟΓΩ ΕΓΡΑΦΗΣ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει:
- α. Το σκοπό για τον οποίο χρησιμοποιεί τη ΓΡΑΜΜΗ ΠΙΣΤΩΣΗΣ ΛΟΓΩ ΕΓΡΑΦΗΣ.
 - β. Το μέγεθος της ΓΡΑΜΜΗ ΠΙΣΤΩΣΗΣ ΛΟΓΩ ΕΓΡΑΦΗΣ με βάση το τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου.
 - γ. Το ποσό της ΓΡΑΜΜΗ ΠΙΣΤΩΣΗΣ ΛΟΓΩ ΕΓΡΑΦΗΣ που υπολείπεται με βάση το τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου.
- 5.Γ.37** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί την οποιαδήποτε αλλαγή στην αναφορά GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ η οποία προκύπτει από τη διόρθωση ενός ΟΥΣΙΑΣΤΙΚΟΥ ΛΑΘΟΥΣ. Ακολουθώντας την διόρθωση της αναφοράς GIPS, η γνωστοποίηση αυτή ΠΡΕΠΕΙ να συμπεριλαμβάνεται κατ' ελάχιστον για ένα χρόνο και για όσο χρονικό διάστημα είναι σχετικό στην ερμηνεία της ιστορικότητας. Αυτή η γνωστοποίηση δεν ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ να περιλαμβάνεται μέσα σε μια GIPS αναφορά ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ που παρέχετε σε έναν ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΠΕΛΑΤΗ ή έναν ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΕΠΕΝΔΥΤΗ που δεν έλαβε την αναφορά GIPS που περιελάμβανε το ΟΥΣΙΑΣΤΙΚΟ ΛΑΘΟΣ.
- 5.Γ.38** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ επιλέγει να μην παρουσιάζει τον αριθμό των ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ επειδή υπάρχουν πέντε ή λιγότερα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί ότι το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ περιέχει πέντε ή λιγότερα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ή χρησιμοποιεί παρόμοια γλώσσα.
- 5.Γ.39** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί εάν προκαταρκτικές, εκτιμώμενες αξίες χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ.
- 5.Γ.40** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ αλλάζει τον τύπο των αποδόσεων τις οποίες παρουσιάζει για το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ (π.χ. αλλάζει από ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ σε ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ), η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει την αλλαγή και την ημερομηνία της αλλαγής. Αυτή η γνωστοποίηση ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνεται κατ' ελάχιστον ένα χρόνο και για όσο χρονικό διάστημα είναι σχετικό στην ερμηνεία της ιστορικότητας.
- α. Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ παρουσιάζει ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΜΕΤΡΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ:
 - β. Να περιγράφει κάθε ΠΡΟΣΘΕΤΟ ΜΕΤΡΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ.
- 5.Γ.41** Να γνωστοποιεί το όνομα του επιτοκίου χωρίς κίνδυνο εάν χρησιμοποιείται κάποιο επιτόκιο χωρίς κίνδυνο στον υπολογισμό του μέτρου του ΠΡΟΣΘΕΤΟΥ ΜΕΤΡΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ.
- 5.Γ.42** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί εάν χρησιμοποιούνται ΜΙΚΤΕΣ Ή ΚΑΘΑΡΕΣ αποδόσεις για τον υπολογισμό των μέτρων κινδύνου που παρουσιάζονται.
- 5.Γ.43** Για επενδύσεις σε ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ οι οποίες δεν γίνονται σε ένα κεφάλαιο ΑΝΟΙΚΤΟΥ

ΤΥΠΟΥ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί ότι:⁴³

- α. ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΙΣ λαμβάνονται, και την συχνότητα με την οποία λαμβάνονται, ή
 - β. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ βασίζεται σε εκτιμήσεις από ελέγχους οικονομικών καταστάσεων.
- 5.Γ.44** Όταν η ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ περιλαμβάνει ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ως ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ:
- α. Να γνωστοποιεί ότι τα αποτελέσματα είναι θεωρητικά, δεν βασίζονται στην απόδοση πραγματικών περιουσιακών στοιχείων, και εάν η ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ προέρχεται από την αναδρομική ή μελλοντική εφαρμογή μιας προσομοίωσης.
 - β. Να γνωστοποιεί μια βασική περιγραφή της μεθοδολογίας και τις παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της ΘΕΩΡΗΤΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ που επαρκεί για τον ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΠΕΛΑΤΗ ή ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΕΠΕΝΔΥΤΗ για να ερμηνεύσει την ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ, συμπεριλαμβανομένου εάν αυτό είναι βασισμένο σε μια προσομοιωμένη απόδοση, εκ των υστέρων απόδοση, ή υποθετική απόδοση.
 - γ. Να γνωστοποιεί εάν η ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ αντανακλά την αφαίρεση πραγματοποιηθέντων ή εκτιμώμενων ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ, ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ, ή άλλα έξοδα και χρεώσεις τα οποία ένα πραγματικό ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ πελατών θα έπρεπε να πληρώσει ή θα πληρώσει.
 - δ. Να περιγράφει σαφώς την ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ως ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑ.

5.Δ. Γνωστοποιήσεις—Συστάσεις

- 5.Δ.1** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί ουσιαστικές αλλαγές στην πολιτικές αποτίμησης και/η μεθοδολογίες.
- 5.Δ.2** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί ουσιαστικές αλλαγές στις πολιτικές υπολογισμού ή/και μεθοδολογίες.
- 5.Δ.3** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί ουσιαστικές αλλαγές μεταξύ του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ και την επενδυτική εντολή του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, σκοπός, ή στρατηγική.
- 5.Δ.4** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί τις βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται για να αποτιμηθεί η αξία επενδύσεων.
- 5.Δ.5** Εάν μια μητρική εταιρεία περιλαμβάνει πολλές εταιρίες, κάθε ΕΤΑΙΡΕΙΑ της μητρικής εταιρείας ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί κατάλογο των άλλων ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ που περιλαμβάνονται στη μητρική ΕΤΑΙΡΕΙΑ.
- 5.Δ.6** Εάν το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ περιέχει χαρτοφυλάκια με ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί τους τύπους προμηθειών που περιλαμβάνονται στην ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ.
- 5.Δ.7** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ τηρεί τις κατευθυντήριες γραμμές αποτίμησης ενός κλάδου, εκτός από τις Αρχές Αποτίμησης GIPS, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει ποιες κατευθυντήριες γραμμές έχουν εφαρμοστεί.
- 5.Δ.8** Όταν χρησιμοποιούνται ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ οι οποίοι έχουν όρια, όπως δείκτες αναφοράς παρόμοιων ομάδων, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί αυτούς τους περιορισμούς.
- 5.Δ.9** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί πως τα κόστη έρευνας αντανακλώνται στις αποδόσεις.

⁴³ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδου που ξεκινούν την ή μετά τις 31 Δεκεμβρίου 2020.

6. ΕΚΘΕΣΗ ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Οι ακόλουθες διατάξεις εφαρμόζονται σε ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ τα οποία περιλαμβάνουν ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ σε μια ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.

6.A. Παρουσίαση και Αναφορά—Απαιτήσεις

6.A.1 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει μέσα σε κάθε ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ:

α. Τουλάχιστον πέντε χρόνια απόδοσης (ή για την περίοδο από την ΕΝΑΡΞΗ ΤΟΥ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ εάν το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ είναι σε λειτουργία για περίοδο μικρότερη των πέντε ετών) που πληροί τις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των προτύπων GIPS. Αφότου η ΕΤΑΙΡΕΙΑ παρουσιάσει τουλάχιστον πέντε χρόνια συμμόρφωσης με τα πρότυπα GIPS (ή για την περίοδο ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ ΤΟΥ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ εάν η περίοδος λειτουργίας του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ είναι μικρότερη των πέντε ετών), η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάσει ένα επιπλέον έτος απόδοσης για κάθε χρόνο, δημιουργώντας τουλάχιστον 10 χρόνια συμμόρφωσης με τα πρότυπα GIPS.

β. Αποδόσεις ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ για κάθε ετήσια περίοδο.

γ. Όταν η αρχική περίοδος είναι μικρότερη από ένα πλήρες έτος, την απόδοση ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΡΧΗ ΤΟΥ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ έως το τέλος της αρχικής ετήσιας περιόδου.⁴⁴

δ. Όταν το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ τερματιστεί, την απόδοση από το τέλος της τελευταίας πλήρους ετήσιας περιόδου έως την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ του ομαδοποιημένου κεφαλαίου.⁴⁵

ε. Την ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ για τον ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για κάθε ετήσια περίοδο και για όλες τις άλλες περιόδους για τις οποίες παρουσιάζονται οι αποδόσεις ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, εκτός εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ καθορίσει ότι δεν υπάρχει κατάλληλος ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.

στ. Περιουσιακά στοιχεία ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ στο τέλος της κάθε ετήσιας περιόδου.

ζ. Τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ, στο τέλος της κάθε ετήσιας περιόδου.⁴⁶

η. Για ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ για τα οποία είναι διαθέσιμες μηνιαίες αποδόσεις ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ, τη τριετή ετησιοποιημένη ΕΚ ΤΩΝ ΥΣΤΕΡΩΝ ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ (χρησιμοποιώντας μηνιαίες αποδόσεις) του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και το ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ στο τέλος της κάθε ετήσιας περιόδου.⁴⁷

6.A.2 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει το ποσοστό της συνολικής ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ των περιουσιακών στοιχείων ΤΩΝ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ τα οποία αποτιμήθηκαν

⁴⁴ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ με ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ την 1η Ιανουαρίου 2011 ή αργότερα.

⁴⁵ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ με ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ την 1η Ιανουαρίου 2011 ή αργότερα.

⁴⁶ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους που λήγουν την ή μετά τις 31 Δεκεμβρίου 2020. Για περιόδους που λήγουν πριν από τις 31 Δεκεμβρίου 2020, οι εταιρείες μπορούν να παρουσιάζουν είτε τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ή περιουσιακά στοιχεία ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ως ένα ποσοστό των ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.

⁴⁷ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους που λήγουν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2011.

χρησιμοποιώντας υποκειμενικά μη παρατηρήσιμα εισαγόμενα δεδομένα (όπως περιγράφονται στη διάταξη 2.Β.6.ε) με βάση το τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου, εάν τέτοιες επενδύσεις αντιπροσωπεύουν ένα ουσιαστικό ποσό των περιουσιακών στοιχείων του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.

- 6.A.3** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να περιγράφει σαφώς ή να αναγνωρίζει:
- α. Τις περιόδους οι οποίες παρουσιάζονται
 - β. Εάν οι αποδόσεις ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ είναι ΜΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ.
- 6.A.4** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ περιλαμβάνει παραπάνω από ένα ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ στην GIPS αναφορά ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει και να δημοσιεύει όλες τις ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ πληροφορίες για όλους τους ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ που παρουσιάζονται.
- 6.A.5** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει το ΔΕΙΚΤΗ ΔΑΠΑΝΩΝ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ που είναι κατάλληλος για ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ.
- 6.A.6** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ επιλέγει να παρουσιάζει μη καταβεβλημένο ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή ένα συνδυασμό περιουσιακών στοιχείων ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και μη καταβεβλημένου ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ:
- α. Να παρουσιάζει το μη καταβεβλημένο ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ για τις ίδιες περιόδους για τις οποίες ο συνδυασμός περιουσιακών στοιχείων ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και μη καταβεβλημένου ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ παρουσιάζεται.
 - β. Να περιγράφει σαφώς το μη καταβεβλημένο ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
 - γ. Να περιγράφει σαφώς τον συνδυασμό περιουσιακών στοιχείων ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και μη καταβεβλημένου ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
- 6.A.7** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ επιλέγει να παρουσιάζει σε επίπεδο ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ το μη καταβεβλημένο ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ή ένα συνδυασμό ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και σε επίπεδο ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ το μη καταβεβλημένο ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ:
- α. Να παρουσιάζει σε επίπεδο ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ το μη καταβεβλημένο ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ για τις ίδιες περιόδους για τις οποίες ο συνδυασμός των ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και το μη καταβεβλημένο ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ παρουσιάζονται.
 - β. Να περιγράφει σαφώς σε επίπεδο ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ μη καταβεβλημένο ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.
 - γ. Να περιγράφει σαφώς τον συνδυασμό των ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και σε επίπεδο ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ μη καταβεβλημένο ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.
- 6.A.8** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ επιλέγει να παρουσιάζει ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ τα οποία αντανakλούν την επενδυτική οδηγία, στόχο, ή στρατηγική ή συνδυασμό των ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΟΥ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ τα οποία αντανakλούν την επενδυτική οδηγία, στόχο, ή στρατηγική του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ:
- α. Να παρουσιάζουν ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ τα οποία αντικατοπτρίζουν την επενδυτική οδηγία, στόχο, ή στρατηγική του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ για τις ίδιες περιόδους για τις οποίες παρουσιάζεται ο συνδυασμός των ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ τα οποία αντανakλούν την επενδυτική οδηγία, στόχο, ή στρατηγική του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
 - β. Να περιγράφει σαφώς τα ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ τα οποία αντανakλούν την επενδυτική οδηγία, στόχο, ή στρατηγική του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
 - γ. Να περιγράφει σαφώς τον συνδυασμό περιουσιακών στοιχείων ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ.

- 6.A.9** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ επιλέγει να παρουσιάζει σε επίπεδο ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ή ένα συνδυασμό των ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και σε επίπεδο ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ:
- α. Να παρουσιάζει σε επίπεδο ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ για τις ίδιες περιόδους για τις οποίες παρουσιάζεται ο συνδυασμός των ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και σε επίπεδο εταιρείας περιουσιακά στοιχεία αποκλειστικά συμβουλευτικής φύσης.
 - β. Να περιγράφει σαφώς σε επίπεδο ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.
 - γ. Να περιγράφει σαφώς τον συνδυασμό ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και σε επίπεδο ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ.
- 6.A.10** Όλες οι ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ και προτεινόμενες πληροφορίες στην GIPS αναφορά ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ πρέπει να παρουσιάζονται στο ίδιο νόμισμα.
- 6.A.11** Οποιαδήποτε ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑ η οποία περιλαμβάνεται στην GIPS αναφορά ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ:
- α. ΠΡΕΠΕΙ να σχετίζεται άμεσα με το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.
 - β. ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να αντιτίθεται ή να συγκρούεται με τις ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ ή ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΕΣ πληροφορίες μέσα στη GIPS αναφορά ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
 - γ. ΠΡΕΠΕΙ να περιγράφει σαφώς ως ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑ.

6.B. Παρουσίαση και Αναφορά—Συστάσεις

- 6.B.1** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει ΜΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ και ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.
- 6.B.2** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει τα ακόλουθα στοιχεία:
- α. Τις αθροιστικές αποδόσεις του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και τον ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για όλες τις περιόδους.
 - β. Τριμηνιαίες ή/και μηνιαίες αποδόσεις.
 - γ. Ετησιοποιημένες ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ και τις αποδόσεις του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για περιόδους μεγαλύτερες των 12 μηνών.
- 6.B.3** Για όλες τις περιόδους για τις οποίες παρουσιάζεται ΜΙΑ ΕΤΗΣΙΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΕΚ ΤΩΝ ΥΣΤΕΡΩΝ ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και ο ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει την αντίστοιχη ετησιοποιημένη απόδοση του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.
- 6.B.4** Για όλες τις περιόδους μεγαλύτερες από τρία χρόνια για τις οποίες παρουσιάζεται μια ετησιοποιημένη απόδοση του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και ο ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει την αντίστοιχη ετησιοποιημένη ΕΚ ΤΩΝ ΥΣΤΕΡΩΝ ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ (χρησιμοποιώντας μηνιαίες αποδόσεις) του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.
- 6.B.5** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει σχετικά ΕΚ ΤΩΝ ΥΣΤΕΡΩΝ ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΜΕΤΡΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥ για το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ και τον ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.
- 6.B.6** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει πάνω από 10 χρόνια ετήσιας απόδοσης στην GIPS αναφορά ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
- 6.B.7** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει ΙΔΙΟΚΤΗΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ως ένα ποσοστό από περιουσιακά στοιχεία ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ στο τέλος της κάθε ετήσιας περιόδου.
- 6.B.8** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ χρησιμοποιεί προκαταρκτικές, εκτιμώμενες αξίες ως ΕΥΛΟΓΕΣ ΑΞΙΕΣ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει τα ποσοστά των περιουσιακών στοιχείων μέσα στο ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ τα οποία αποτιμήθηκαν χρησιμοποιώντας προκαταρκτικές, εκτιμώμενες αξίες ως ΕΥΛΟΓΕΣ ΑΞΙΕΣ στο τέλος της κάθε ετήσιας περιόδου.
- 6.B.9** Για ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει αποδόσεις ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ και ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

- 6.B.10** Για ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει το ποσοστό, αν υπάρχει, των περιουσιακών στοιχείων ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ τα οποία είναι επενδεδυμένα σε ΑΠΕΥΘΕΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ (και όχι επενδυτικά οχήματα) στο τέλος κάθε ετήσιας περιόδου.
- 6.B.11** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει σε επίπεδο ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ το μη καταβεβλημένο ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ στο τέλος κάθε ετήσιας περιόδου.
- 6.B.12** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει τη συνολική ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ των κοινών επενδύσεων της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ που σχετίζονται με το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ στο τέλος κάθε ετήσιας περιόδου.

6.Γ. Γνωστοποιήσεις—Απαιτήσεις

- 6.Γ.1** Μόλις μια ΕΤΑΙΡΕΙΑ ικανοποιήσει όλες τις εφαρμοστέες ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των προτύπων GIPS, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί τη συμμόρφωση της με τα πρότυπα GIPS χρησιμοποιώντας μια από τις ακόλουθες δηλώσεις συμμόρφωσης. Η δήλωση συμμόρφωσης για ένα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΡΕΠΕΙ να χρησιμοποιείται αποκλειστικά σε μια GIPS αναφορά ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.

α. Για μια ΕΤΑΙΡΕΙΑ η οποία είναι πιστοποιημένη:

Η "[Εισάγετε όνομα ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ] ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®) και έχει ετοιμάσει και παρουσιάσει αυτή την αναφορά σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS. Η [Εισάγετε όνομα ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ] έχει επιβεβαιωθεί ανεξάρτητα για τις περιόδους [εισάγετε ημερομηνίες]. Η/Οι αναφορά/ες επιβεβαίωσης είναι διαθέσιμη/ες κατόπιν αιτήσεως.

"Μια εταιρεία η οποία ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα πρότυπα GIPS πρέπει να θεσπίσει πολιτικές τους και τις διαδικασίες για να συμμορφώνεται με τις εφαρμοστέες απαιτήσεις των προτύπων GIPS. Η επιβεβαίωση παρέχει εξασφάλιση για το εάν πολιτικές τους και οι διαδικασίες της εταιρείας που σχετίζονται με το σύνθετο χαρτοφυλάκιο και τη διατήρηση ομαδοποιημένων κεφαλαίων, όπως και τον υπολογισμό, την παρουσίαση, και τη κατανομή της απόδοσης, τα οποία έχουν σχεδιαστεί σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS και έχουν εφαρμοστεί σε ΕΤΑΙΡΙΚΗ βάση. Η επιβεβαίωση δεν διασφαλίζει την ακρίβεια οποιασδήποτε συγκεκριμένης αναφοράς απόδοσης."

β. Για ομαδοποιημένα κεφάλαια μιας επιβεβαιωμένης ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ που έχουν επίσης υποβληθεί σε ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ (PERFORMANCE EXAMINATION):

Η "[Εισάγετε όνομα ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ] ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®) και έχει ετοιμάσει και παρουσιάζει αυτή την αναφορά σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS. Η [Εισάγετε όνομα ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ] έχει επιβεβαιωθεί ανεξάρτητα για τις περιόδους [εισάγετε ημερομηνίες]. Η/Οι αναφορά/ες επιβεβαίωσης είναι διαθέσιμη/ες κατόπιν αιτήσεως."

"Μια εταιρεία η οποία ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα πρότυπα GIPS πρέπει να θεσπίσει πολιτικές και διαδικασίες για να συμμορφώνεται με τις εφαρμοστέες απαιτήσεις των προτύπων GIPS. Η επιβεβαίωση παρέχει εξασφάλιση για το εάν οι πολιτικές της και οι διαδικασίες της εταιρείας που σχετίζονται με το σύνθετο χαρτοφυλάκιο και τη διατήρηση ομαδοποιημένων κεφαλαίων, όπως και τον υπολογισμό, την παρουσίαση, και τη κατανομή της απόδοσης, τα οποία έχουν σχεδιαστεί σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS και έχουν εφαρμοστεί σε ΕΤΑΙΡΙΚΗ βάση. Το [Εισάγετε όνομα ομαδοποιημένου κεφαλαίου] είχε εξέταση απόδοσης (PERFORMANCE EXAMINATION) για τις περιόδους [εισάγετε ημερομηνίες]. Η πιστοποίηση και η αναφορές εξέτασης απόδοσης (PERFORMANCE EXAMINATION REPORTS) είναι διαθέσιμες κατόπιν αιτήματος."

Η δήλωση συμμόρφωσης για μια επιβεβαιωμένη ΕΤΑΙΡΕΙΑ ή για ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ μιας επιβεβαιωμένης ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ τα οποία επίσης είχαν ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ (PERFORMANCE EXAMINATION) είναι πλήρης μόνο όταν και οι δύο παράγραφοι παρουσιάζονται μαζί, η μία μετά την άλλη.

γ. Για μια ΕΤΑΙΡΕΙΑ η οποία δεν είναι επιβεβαιωμένη:

Η "[Εισάγετε όνομα ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ] ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®) και έχει ετοιμάσει και παρουσιάσει αυτή την αναφορά σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS. Η [Εισάγετε όνομα ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ] δεν έχει επιβεβαιωθεί ανεξάρτητα."

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να εξαιρεί κανένα τμήμα της αντίστοιχης δήλωσης συμμόρφωσης. Οποιαδήποτε τροποποίηση της δήλωσης συμμόρφωσης ΠΡΕΠΕΙ να είναι πρόσθετη.

6.Γ.2 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να δηλώσει τα ακόλουθα "Τα GIPS® είναι σήμα κατατεθέν του CFA Institute. Το CFA Institute δεν εγκρίνει ή προωθεί αυτόν τον οργανισμό, ούτε εξασφαλίζει/δικαιολογεί την ακρίβεια ή ποιότητα του περιεχομένου που καθορίζονται στο παρόν έγγραφο.

6.Γ.3 Οι ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιούν τον ορισμό της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό του ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΩΝ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και της συμμόρφωσης σε επίπεδο ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.

6.Γ.4 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί την ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.

6.Γ.5 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί:

- α. Την ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΟΥ ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, η οποία ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνει τα βασικά χαρακτηριστικά του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ή το όνομα του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για έναν άμεσα αναγνωρισμένο δείκτη ή άλλο σημείο αναφοράς.
- β. Την περιοδικότητα του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ εάν οι αποδόσεις του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ υπολογίζονται όχι συχνότερα από μήνα.

6.Γ.6 Κατά την παρουσίαση των ΜΙΚΤΩΝ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ, η εταιρεία ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί εάν αφαιρούνται οποιεσδήποτε άλλες αμοιβές επιπλέον των ΕΞΟΔΩΝ πλέον του ΚΟΣΤΟΥΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ.

6.Γ.7 Κατά την παρουσίαση καθαρών αποδόσεων ομαδοποιημένων κεφαλαίων, η εταιρεία πρέπει να γνωστοποιεί:

- α. Εάν οι ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ υπολογίστηκαν χρησιμοποιώντας προσομοιωμένες ή πραγματικές ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
- β. Εάν οι ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ είναι καθαρές από τυχόν ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΟΥ ΒΑΣΙΖΟΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΑΠΟΔΟΣΗ ή ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ.
- γ. Εάν χρησιμοποιούνται προσομοιωμένες ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ή προσομοιωμένες ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και οι ΜΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ δεν παρουσιάζονται, οι προσομοιωμένες ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ή οι προσομοιωμένες ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό ΚΑΘΑΡΩΝ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.⁴⁸
- δ. Εάν χρησιμοποιούνται προσομοιωμένες ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ή προσομοιωμένες ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, η μεθοδολογία η οποία χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό των ΜΙΚΤΩΝ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.
- ε. Εάν το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ έχει μια εταιρική διάρθρωση, στα οποία περιουσιακά στοιχεία υπολογίζονται οι ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.
- στ. Εάν το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ έχει πολλαπλές κατηγορίες μετοχών, και μια κατηγορία μετοχής χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των ΚΑΘΑΡΩΝ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, η κατηγορία μετοχής που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό των ΚΑΘΑΡΩΝ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ ΤΩΝ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.

6.Γ.8 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να δημοσιεύει ποιες προμήθειες και έξοδα εκτός των ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ

⁴⁸ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους που λήγουν την ή μετά τις 31 Δεκεμβρίου 2020.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (π.χ., κόστος έρευνας) χρεώνονται ξεχωριστά από χρεώνει η ΕΤΑΙΡΕΙΑ στους επενδυτές, εάν είναι σημαντικά.

- 6.Γ.9** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί ή αλλιώς να υποδηλώνει το νόμισμα αναφοράς.
- 6.Γ.10** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί την τρέχουσα ΔΟΜΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ που είναι η κατάλληλη στους ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ.
- 6.Γ.11** Εάν η ΔΟΜΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ περιλαμβάνει ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΟΥ ΒΑΣΙΖΟΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΑΠΟΔΟΣΗ ή ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί την ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΠΟΥ ΒΑΣΙΖΕΤΑΙ ΣΤΗΝ ΑΠΟΔΟΣΗ ή την ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ της ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ.
- 6.Γ.12** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και τι συνιστά η ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
- 6.Γ.13** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί ότι η ακόλουθες λίστες είναι διαθέσιμες κατόπιν αιτήματος, εάν υπάρχει:
- α.** Κατάλογος ΠΕΡΙΓΡΑΦΩΝ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
 - β.** Κατάλογος ΠΕΡΙΓΡΑΦΩΝ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ για ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ.
 - γ.** Κατάλογος ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΥΡΕΙΑΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ.
- 6.Γ.14** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να δημοσιεύει πολιτικές για την αποτίμηση επενδύσεων, υπολογισμό απόδοσης, και προετοιμασία αναφορών GIPS είναι διαθέσιμα κατόπιν αιτήματος.
- 6.Γ.15** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να δημοσιεύει πως η μόχλευση, τα παράγωγα, και βραχυπρόθεσμες επενδύσεις έχουν χρησιμοποιηθεί ιστορικά, εάν είναι ουσιαστικής σημασίας.
- 6.Γ.16** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί όλα τα σημαντικά γεγονότα τα οποία θα μπορούσαν να βοηθήσουν έναν ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΕΠΕΝΔΥΤΗ να ερμηνεύσει την GIPS αναφορά ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ. Αυτή η γνωστοποίηση πρέπει να περιλαμβάνεται κατ' ελάχιστον ένα χρόνο και για όσο χρονικό διάστημα είναι σχετικό στην ερμηνεία της ιστορικότητας.
- 6.Γ.17** Για κάθε απόδοση που παρουσιάζεται για τις περιόδους πριν την ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ όπου δεν συμμορφώνεται με τα πρότυπα GIPS, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να αποκαλύπτει τις περιόδους μη συμμόρφωσης.
- 6.Γ.18** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ επαναπροσδιορίζεται, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί την ημερομηνία και περιγραφή του επαναπροσδιορισμού.
- 6.Γ.19** Εάν επενδυτική οδηγία, στόχο, ή στρατηγική του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ έχει αλλάξει, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί την ημερομηνία και την περιγραφή της αλλαγής.
- 6.Γ.20** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί αλλαγές στην ονομασία του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ. Αυτή η γνωστοποίηση ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνεται κατ' ελάχιστον ένα χρόνο και για όσο χρονικό διάστημα είναι σχετικό στην ερμηνεία της ιστορικότητας.
- 6.Γ.21** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί εάν αποδόσεις ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ είναι μικτές ή καθαρές από παρακρατούμενους φόρους, εάν είναι σημαντικές.
- 6.Γ.22** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί εάν οι αποδόσεις του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ είναι καθαρές από παρακρατούμενους φόρους εάν αυτή η πληροφορία είναι διαθέσιμη.
- 6.Γ.23** Εάν η αναφορά ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ είναι σύμφωνη με τους νόμους ή/και κανονισμούς που έρχονται σε αντίθεση με τις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των προτύπων GIPS, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί το γεγονός αυτό και να γνωστοποιεί τον τρόπο με τον οποίο οι νόμοι και/ ή κανονισμοί έρχονται σε αντίθεση με τα πρότυπα GIPS.
- 6.Γ.24** Οι ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιούν τη χρήση τυχόν ΥΠΟ-ΣΥΜΒΟΥΛΟΥ και τις περιόδους που χρησιμοποιήθηκε ο ΥΠΟ-ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ.⁴⁹
- 6.Γ.25** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί εάν η ιεραρχία αποτίμησης του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ διαφέρει ουσιαστικά από την ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΗ ιεραρχία αποτίμησης. (Βλέπε οδηγία 2.Β.6 για την ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΗ ιεραρχία αποτίμησης).⁵⁰
- 6.Γ.26** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ διαπιστώσει ότι δεν υπάρχει κατάλληλος ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει γιατί δεν παρουσιάζεται ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.

⁴⁹ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδου που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2006.

⁵⁰ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδου που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2011.

- 6.Γ.27** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ αλλάξει το ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει:
- Για μια αλλαγή σε υποψήφιο ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, την ημερομηνία και την περιγραφή της αλλαγής. Οι αλλαγές ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιούνται για όσο χρονικό διάστημα οι αποδόσεις του προηγούμενου ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ περιλαμβάνονται μέσα στη GIPS αναφορά ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
 - Για μια αναδρομική αλλαγή στον ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, την ημερομηνία και περιγραφή της αλλαγής. Αλλαγές ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιούνται κατ' ελάχιστον ένα χρόνο και για όσο χρονικό διάστημα είναι σχετικά στην ερμηνεία της ιστορικότητας.
- 6.Γ.28** Εάν χρησιμοποιείται ένας προσαρμοσμένος ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ή συνδυασμός πολλαπλών ΔΕΙΚΤΩΝ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ:
- Να γνωστοποιεί τα συστατικά στοιχεία του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, τις σταθμίσεις και τη διαδικασία εξισορρόπησης (rebalancing), εάν υπάρχει.
 - Να γνωστοποιεί τη μεθοδολογία υπολογισμού.
 - Να περιγράφει σαφώς το ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για να υποδηλώνει πως είναι ένας προσαρμοσμένος ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.
- 6.Γ.29** Για ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ με τουλάχιστον τρεις ετήσιες περιόδους απόδοσης, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί εάν η τριετής ετησιοποιημένη ΕΚ ΤΩΝ ΥΣΤΕΡΩΝ ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή/και του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ δεν παρουσιάζεται γιατί δεν είναι διαθέσιμες 36 μηνιαίες αποδόσεων.
- 6.Γ.30** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί εάν η απόδοση από μια πρώην εταιρεία ή θυγατρική παρουσιάζεται, και για ποιες περιόδους.
- 6.Γ.31** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί την οποιαδήποτε αλλαγή στην GIPS αναφορά ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ η οποία προκύπτει από τη διόρθωση ενός ΟΥΣΙΑΣΤΙΚΟΥ ΛΑΘΟΥΣ. Ακολουθώντας την διόρθωση της αναφοράς GIPS, η γνωστοποίηση αυτή ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνεται κατ'ελάχιστον για ένα χρόνο και για όσο χρονικό διάστημα είναι σχετικό στην ερμηνεία της ιστορικότητας. Αυτή η γνωστοποίηση δεν ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ να περιλαμβάνεται μέσα σε μια GIPS αναφορά ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ που παρέχετε σε έναν ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΠΕΛΑΤΗ ή έναν ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΕΠΕΝΔΥΤΗ που δεν έλαβε την αναφορά GIPS που περιελάμβανε το ΟΥΣΙΑΣΤΙΚΟ ΛΑΘΟΣ.
- 6.Γ.32** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί εάν προκαταρκτικές, εκτιμώμενες αξίες χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό ΕΥΛΟΓΩΝ ΑΞΙΩΝ.
- 6.Γ.33** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ αλλάξει τον τύπο των αποδόσεων τις οποίες παρουσιάζει για το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (π.χ. αλλάζει από ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ σε ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ), η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει την αλλαγή και την ημερομηνία της αλλαγής. Αυτή η γνωστοποίηση ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνεται κατ' ελάχιστον ένα χρόνο και για όσο χρονικό διάστημα είναι σχετικό στην ερμηνεία της ιστορικότητας.
- 6.Γ.34** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ παρουσιάζει ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΜΕΤΡΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ:
- Να περιγράφει κάθε ΠΡΟΣΘΕΤΟ ΜΕΤΡΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ.
 - Να γνωστοποιεί το όνομα του επιτοκίου χωρίς κίνδυνο εάν χρησιμοποιείται κάποιο επιτόκιο χωρίς κίνδυνο στον υπολογισμό του μέτρου του ΠΡΟΣΘΕΤΟΥ ΜΕΤΡΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ.
- 6.Γ.35** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί εάν ΜΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των μέτρων κινδύνου που παρουσιάζονται.
- 6.Γ.36** Για επενδύσεις σε ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ οι οποίες δεν γίνονται σε ένα ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΝΟΙΚΤΟΥ ΤΥΠΟΥ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ, Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί ότι:⁵¹
- ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΙΣ λαμβάνονται, και την συχνότητα με την οποία λαμβάνονται, ή
 - Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ βασίζεται σε εκτιμήσεις από ελέγχους οικονομικών καταστάσεων.
- 6.Γ.37** Όταν η GIPS αναφορά ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΕΙ ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ως ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ:

⁵¹ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους που λήγουν την ή μετά τις 31 Δεκεμβρίου 2020.

- α. Να γνωστοποιεί ότι τα αποτελέσματα είναι θεωρητικά, δεν βασίζονται στην απόδοση πραγματικών περιουσιακών στοιχείων, και εάν η ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ εξάχθηκε από την αναδρομική ή μελλοντική εφαρμογή μιας προσομοίωσης.
- β. Να γνωστοποιεί μια βασική περιγραφή της μεθοδολογίας και τις παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της ΘΕΩΡΗΤΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ που επαρκεί για τον ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΕΠΕΝΔΥΤΗ για να ερμηνεύσει την ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ, συμπεριλαμβανομένου εάν αυτό είναι βασισμένο σε μια προσομοιωμένη απόδοση, εκ των υστέρων απόδοση, ή υποθετική απόδοση.
- γ. Να γνωστοποιεί εάν η ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ αντανακλά την αφαίρεση πραγματοποιηθέντων ή εκτιμώμενων ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ, του ΚΟΣΤΟΥΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ, ή άλλα έξοδα και χρεώσεις τα οποία ένα πραγματικό ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ θα έπρεπε να πληρώσει ή θα πληρώσει.
- δ. Να περιγράφει σαφώς την ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ως ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑ.

6.Α. Γνωστοποιήσεις- Συστάσεις

- 6.Α.1 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί ουσιαστικές αλλαγές στην πολιτικές αποτίμησης και/η μεθοδολογίες.
- 6.Α.2 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί ουσιαστικές αλλαγές στις πολιτικές υπολογισμού ή/και μεθοδολογίες.
- 6.Α.3 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί ουσιαστικές αλλαγές μεταξύ του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ και την επενδυτική εντολή του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, σκοπός, ή στρατηγική.
- 6.Α.4 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί τις βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται για να αποτιμηθεί η αξία επενδύσεων.
- 6.Α.5 Εάν μια μητρική εταιρεία περιλαμβάνει πολλές εταιρίες, κάθε ΕΤΑΙΡΕΙΑ της μητρικής ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί κατάλογο των άλλων ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ που περιλαμβάνονται στη μητρική ΕΤΑΙΡΕΙΑ.
- 6.Α.6 Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ τηρεί τις κατευθυντήριες γραμμές αποτίμησης ενός κλάδου πρόσθετα των ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ. Αποτίμησης GIPS, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει ποιες κατευθυντήριες γραμμές έχουν εφαρμοστεί.
- 6.Α.7 Όταν χρησιμοποιούνται ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ οι οποίοι έχουν όρια, όπως ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ παρόμοιων ομάδων, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί αυτούς τους περιορισμούς.
- 6.Α.8 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί πώς τα κόστη έρευνας αντανακλώνται στις αποδόσεις.

7. ΕΚΘΕΣΗ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Οι ακόλουθες διατάξεις εφαρμόζονται σε ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ τα οποία περιλαμβάνουν ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ σε μια GIPS αναφορά ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ όταν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ πληροί τις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ που καθορίζονται στη διάταξη 1.Α.35 και επιλέγει να παρουσιάζει ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ.

7.Α. Παρουσίαση και Αναφορά—Απαιτήσεις

7.Α.1 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει σε κάθε ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ:

- α. Την ετησιοποιημένη ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΟΥ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ έως το τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου.
- β. Όταν το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ έχει μια ιστορικότητα η οποία είναι μικρότερη από ένα πλήρες έτος, η μη ετησιοποιημένη ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΟΥ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ έως το τέλος της αρχικής ετήσιας περιόδου.
- γ. Όταν το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ τερματιστεί, την ετησιοποιημένη ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΟΥ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ έως την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ ΤΟΥ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
- δ. Η ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΟΥ ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για τις ίδιες περιόδους όπως παρουσιάζεται για το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, εκτός εάν η εταιρεία αποφασίσει ότι δεν υπάρχει κατάλληλος ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.
- ε. Περιουσιακά στοιχεία ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ με βάση το τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου.
- στ. Τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ με βάση το τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου.⁵²

7.Α.2 Εάν η ΓΡΑΜΜΗ ΠΙΣΤΩΣΗΣ ΛΟΓΩ ΕΓΓΡΑΦΗΣ χρησιμοποιείται, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάσει τη ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ ΑΠΟΔΟΣΗ με και χωρίς τη ΓΡΑΜΜΗ ΠΙΣΤΩΣΗΣ ΛΟΓΩ ΕΓΓΡΑΦΗΣ έως το τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ δεν υποχρεούται να παρουσιάζει αποδόσεις χωρίς τη ΓΡΑΜΜΗ ΠΙΣΤΩΣΗΣ ΛΟΓΩ ΕΓΓΡΑΦΗΣ όταν η ΓΡΑΜΜΗ ΠΙΣΤΩΣΗΣ ΛΟΓΩ ΕΓΓΡΑΦΗΣ έχει όλα τα ακόλουθα χαρακτηριστικά.⁵³

- α. Το αρχικό κεφάλαιο εξοφλήθηκε μέσα σε 120 μέρες χρησιμοποιώντας ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ το οποίο αναλήφθηκε μέσω επιστροφής κεφαλαίου.
- β. Δεν χρησιμοποιήθηκε αρχικό κεφάλαιο για τη χρηματοδότηση ΔΙΑΝΟΜΩΝ.

7.Α.3 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει το ποσοστό της συνολικής ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ των περιουσιακών στοιχείων του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ τα οποία αποτιμήθηκαν χρησιμοποιώντας υποκειμενικά και μη παρατηρήσιμα εισαγόμενα δεδομένα (όπως περιγράφονται στη διάταξη 2.Β.6.ε) με βάση το τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου, εάν τέτοιες επενδύσεις αντιπροσωπεύουν ένα ουσιαστικό ποσό των περιουσιακών στοιχείων του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ

⁵² ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους που λήγουν την ή μετά τις 31 Δεκεμβρίου 2020. Για περιόδους που λήγουν πριν τις 31 Δεκεμβρίου 2020, οι εταιρείες μπορούν να παρουσιάσουν είτε Τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ή περιουσιακά στοιχεία ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ως ένα ποσοστό των ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.

⁵³ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους που λήγουν την ή μετά τις 31 Δεκεμβρίου 2020.

ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.

- 7.A.4** Εάν το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ έχει ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει τα ακόλουθα στοιχεία με βάση το τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου:
- α. ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΟΥ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ.
 - β. ΔΙΑΝΟΜΕΣ ΤΟΥ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ.
 - γ. Σωρευτικό ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΟΥ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ.
 - δ. ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΠΡΟΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (ΠΟΛΛΑΠΛΑΣΙΑΣΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ ή ΣΑΚΚ).
 - ε. ΔΙΑΝΟΜΕΣ ΠΡΟΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΠΟ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ (ΠΟΛΛΑΠΛΑΣΙΑΣΤΗΣ ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΣΗΣ ή DPI).
 - στ. ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΠΟ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ προς σωρευτικό ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (ΠΟΛΛΑΠΛΑΣΙΑΣΤΗΣ ΚΚΔΚ).
 - ζ. ΥΠΟΛΕΙΜΜΑΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΠΡΟΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΠΟ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ (ΠΟΛΛΑΠΛΑΣΙΑΣΤΗΣ ΜΗ ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΣΗΣ ή ΥΑΚΚ).
- 7.A.5** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να περιγράφει σαφώς ή να προσδιορίζει:
- α. Τις περιόδους οι οποίες παρουσιάζονται.
 - β. Εάν αποδόσεις ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ είναι μικτές αποδόσεις ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ.
 - γ. Εάν οι αποδόσεις των ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ δεν αντανακλούν τη ΓΡΑΜΜΗ ΠΙΣΤΩΣΗΣ ΛΟΓΩ ΕΓΓΡΑΦΗΣ. Η πληροφορία ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ μόνο όταν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ παρουσιάζει αποδόσεις με και χωρίς τη ΓΡΑΜΜΗ ΠΙΣΤΩΣΗΣ ΛΟΓΩ ΕΓΓΡΑΦΗΣ.
- 7.A.6** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ περιλαμβάνει περισσότερους από ένα ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ μέσα στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει και να γνωστοποιεί όλες τις ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ πληροφορίες για όλους τους ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ οι οποίοι παρουσιάζονται.
- 7.A.7** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει το ΔΕΙΚΤΗ ΔΑΠΑΝΩΝ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ που αντιστοιχεί σε ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ.
- 7.A.8** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ επιλέγει να παρουσιάζει μη καταβεβλημένο ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή ένα συνδυασμό περιουσιακών στοιχείων ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και μη καταβεβλημένου ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ:
- α. Να παρουσιάζει μη καταβεβλημένο ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ για τις ίδιες περιόδους για τις οποίες ο συνδυασμός περιουσιακών στοιχείων ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και μη καταβεβλημένου ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ παρουσιάζεται.
 - β. Να περιγράφει σαφώς μη καταβεβλημένο ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.
 - γ. Να περιγράφει σαφώς τον συνδυασμό περιουσιακών στοιχείων ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και μη καταβεβλημένου ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
- 7.A.9** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ επιλέγει να παρουσιάζει σε επίπεδο ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ μη καταβεβλημένο ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ή ένα συνδυασμό ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και σε επίπεδο ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ μη καταβεβλημένο ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ:
- α. Να παρουσιάζει σε επίπεδο ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ το μη καταβεβλημένο ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ για τις ίδιες περιόδους για τις οποίες ο συνδυασμός ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και παρουσιάζεται σε επίπεδο ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ το μη καταβεβλημένο ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.
 - β. Να περιγράφει σαφώς σε επίπεδο ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ μη καταβεβλημένο ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.

- γ. Να περιγράφει σαφώς τον συνδυασμό των ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και σε επίπεδο ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ το μη καταβεβλημένο ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.
- 7.A.10** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ επιλέγει να παρουσιάζει ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ τα οποία αντανakλούν την επενδυτική οδηγία, στόχο, ή στρατηγική ή συνδυασμό των περιουσιακών στοιχείων του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ τα οποία αντανakλούν την επενδυτική οδηγία, στόχο, ή στρατηγική του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ:
- α. Να παρουσιάζουν ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ τα οποία αντικατοπτρίζουν την επενδυτική οδηγία, στόχο, ή στρατηγική του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ για τις ίδιες περιόδους για τις οποίες παρουσιάζεται ο συνδυασμός των περιουσιακών στοιχείων ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ τα οποία αντανakλούν την επενδυτική οδηγία, στόχο, ή στρατηγική του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
 - β. Να περιγράφει σαφώς τα ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ τα οποία αντανakλούν την επενδυτική οδηγία, στόχο, ή στρατηγική του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
 - γ. Να περιγράφει σαφώς τον συνδυασμό των ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και των ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.
- 7.A.11** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ επιλέγει να παρουσιάζει σε επίπεδο εταιρείας ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ή ένα συνδυασμό των ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και σε επίπεδο εταιρείας ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ:
- α. Να παρουσιάζει σε επίπεδο ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ τα ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ για τις ίδιες περιόδους για τις οποίες παρουσιάζεται ο συνδυασμός των ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και σε επίπεδο ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ.
 - β. Να περιγράφει σαφώς σε επίπεδο ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.
 - γ. Να περιγράφει σαφώς τον συνδυασμό ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και σε επίπεδο ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΥΠΟ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ.
- 7.A.12** Όλες οι ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ και ΠΡΟΤΕΙΝΟΜΕΝΕΣ πληροφορίες στην έκθεση GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζονται στο ίδιο νόμισμα.
- 7.A.13** Οποιαδήποτε ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑ η οποία περιλαμβάνεται στην GIPS αναφορά ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ:
- α. ΠΡΕΠΕΙ να σχετίζεται άμεσα με το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.
 - β. ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να αντιτίθεται ή να συγκρούεται με τις ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ ή ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΕΣ πληροφορίες μέσα στη GIPS αναφορά ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
 - γ. ΠΡΕΠΕΙ να περιγράφει σαφώς ως ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑ.

7.B. Παρουσίαση και Αναφορά—Συστάσεις

- 7.B.1** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει τις ετησιοποιημένες ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ ΜΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΤΟΥ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και τις ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΤΟΥ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ στο τέλος κάθε ετήσιας περιόδου.
- 7.B.2** Εάν το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ έχει ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει τα παρακάτω αντικείμενα στο τέλος κάθε ετήσιας περιόδου:
- α. ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΟΥ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ.
 - β. ΔΙΑΝΟΜΕΣ ΤΟΥ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ.
 - γ. Σωρευτικό ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΟΥ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΑΠΟ

ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ.

- δ. ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΠΡΟΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (ΠΟΛΛΑΠΛΑΣΙΑΣΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ ή ΣΑΚΚ).
 - ε. ΔΙΑΝΟΜΕΣ ΠΡΟΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΠΟ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ (ΠΟΛΛΑΠΛΑΣΙΑΣΤΗΣ ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΣΗΣ ή DPI).
 - στ. ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΠΟ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ προς σωρευτικό ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (ΠΟΛΛΑΠΛΑΣΙΑΣΤΗΣ ΚΚΔΚ).
 - ζ. ΥΠΟΛΕΙΜΜΑΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΠΡΟΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΠΟ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ (ΠΟΛΛΑΠΛΑΣΙΑΣΤΗΣ ΜΗ ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΣΗΣ ή ΥΑΚΚ).
- 7.B.3 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει ΙΔΙΟΚΤΗΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ως ένα ποσοστό από περιουσιακά στοιχεία ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ στο τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου.
- 7.B.4 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει ένα κατάλληλο ΕΚ ΤΩΝ ΥΣΤΕΡΩΝ ΜΕΤΡΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ για το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ και τον ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ. Το ίδιο ΕΚ ΤΩΝ ΥΣΤΕΡΩΝ ΜΕΤΡΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ πρέπει να παρουσιάζεται για το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ και τον ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.
- 7.B.5 Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ χρησιμοποιεί προκαταρκτικές, εκτιμώμενες αξίες ως ΕΥΛΟΓΕΣ ΑΞΙΕΣ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων στο ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ τα οποία αποτιμήθηκαν χρησιμοποιώντας προκαταρκτικές, εκτιμώμενες αξίες ως ΕΥΛΟΓΕΣ ΑΞΙΕΣ στο τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου.
- 7.B.6 Για ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει το ποσοστό, αν υπάρχει, των περιουσιακών στοιχείων ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ τα οποία είναι επενδεδυμένα σε ΑΠΕΥΘΕΙΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ (και όχι επενδυτικά οχήματα) στο τέλος την πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου.
- 7.B.7 Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει σε επίπεδο ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ μη καταβεβλημένο ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ στο τέλος πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου.
- 7.B.8 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει τη συνολική ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ των κοινών επενδύσεων της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ που σχετίζονται με το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ στο τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου.

7.Γ. Γνωστοποιήσεις—Απαιτήσεις

7.Γ.1 Μόλις μια ΕΤΑΙΡΕΙΑ ικανοποιήσει όλες τις εφαρμοστέες ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των προτύπων GIPS, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί τη συμμόρφωση της με τα πρότυπα GIPS χρησιμοποιώντας μια από τις ακόλουθες δηλώσεις συμμόρφωσης. Η δήλωση συμμόρφωσης για ένα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΡΕΠΕΙ να χρησιμοποιείται αποκλειστικά σε μια ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.

α. Για μια εταιρεία η οποία είναι επιβεβαιωμένη:

Η "[Εισάγετε όνομα ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ] ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®) και έχει ετοιμάσει και παρουσιάσει αυτή την αναφορά σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS. Η [Εισάγετε όνομα ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ] έχει επιβεβαιωθεί ανεξάρτητα για τις περιόδους [εισάγετε ημερομηνίες]." Η/Οι αναφορά/ες επιβεβαίωσης είναι διαθέσιμη/ες κατόπιν αιτήσεως. "

"Μια εταιρεία η οποία ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα πρότυπα GIPS πρέπει να θεσπίσει πολιτικές τους και τις διαδικασίες για να συμμορφώνεται με τις εφαρμοστέες απαιτήσεις των προτύπων GIPS. Η επιβεβαίωση παρέχει εξασφάλιση για το εάν πολιτικές τους και οι διαδικασίες της εταιρείας που σχετίζονται με το σύνθετο χαρτοφυλάκιο και τη διατήρηση ομαδοποιημένων κεφαλαίων, όπως και τον υπολογισμό, την παρουσίαση, και τη κατανομή της απόδοσης, τα οποία έχουν σχεδιαστεί σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS και έχουν εφαρμοστεί σε ΕΤΑΙΡΙΚΗ βάση. Η επιβεβαίωση δεν διασφαλίζει την ακρίβεια οποιασδήποτε συγκεκριμένης αναφοράς απόδοσης."

- β. Για ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ μιας επιβεβαιωμένης ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ που έχουν επίσης υποβληθεί σε ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ (PERFORMANCE EXAMINATION):

Η "[Εισάγετε όνομα ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ] ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®) και έχει ετοιμάσει και παρουσιάσει αυτή την αναφορά σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS. Η [Εισάγετε όνομα ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ] έχει επιβεβαιωθεί ανεξάρτητα για τις περιόδους [Εισάγετε ημερομηνίες]."

"Μια εταιρεία η οποία ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα πρότυπα GIPS πρέπει να θεσπίσει πολιτικές τους και τις διαδικασίες για να συμμορφώνεται με τις εφαρμοστέες απαιτήσεις των προτύπων GIPS. Η επιβεβαίωση παρέχει εξασφάλιση για το εάν πολιτικές τους και οι διαδικασίες της εταιρεία που σχετίζονται με το σύνθετο χαρτοφυλάκιο και τη διατήρηση ομαδοποιημένων κεφαλαίων, όπως και τον υπολογισμό, την παρουσίαση, και τη κατανομή της απόδοσης, τα οποία έχουν σχεδιαστεί σε συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS και έχουν εφαρμοστεί σε εταιρική βάση. Το [Εισάγετε όνομα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ] είχε εξέταση απόδοσης (PERFORMANCE EXAMINATION) για τις περιόδους [Εισάγετε ημερομηνίες]. Η πιστοποίηση και η αναφορές εξέτασης απόδοσης (PERFORMANCE EXAMINATION REPORTS) είναι διαθέσιμες κατόπιν αιτήματος.

Η δήλωση συμμόρφωσης για μια επιβεβαιωμένη ΕΤΑΙΡΕΙΑ ή για ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ μιας επιβεβαιωμένης ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ τα οποία επίσης είχαν ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ (PERFORMANCE EXAMINATION) είναι πλήρης μόνο όταν και οι δύο παράγραφοι παρουσιάζονται μαζί, η μία μετά την άλλη.

- γ. Για μια εταιρεία η οποία δεν είναι επιβεβαιωμένη:

Η "[Εισάγετε όνομα ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ] ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®) και έχει ετοιμάσει και παρουσιάσει αυτή την αναφορά σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS. Η [Εισάγετε όνομα ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ] δεν έχει επιβεβαιωθεί ανεξάρτητα."

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να εξαιρεί κανένα τμήμα της αντίστοιχης δήλωσης συμμόρφωσης. Οποιαδήποτε τροποποίηση της δήλωσης συμμόρφωσης ΠΡΕΠΕΙ να είναι πρόσθετη.

- 7.Γ.2 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να δηλώσει τα ακόλουθα "Τα GIPS® είναι σήμα κατατεθέν του CFA Institute. Το CFA Institute δεν εγκρίνει ή προωθεί αυτόν τον οργανισμό, ούτε εξασφαλίζει/δικαιολογεί την ακρίβεια ή ποιότητα του περιεχομένου που καθορίζονται στο παρόν έγγραφο.
- 7.Γ.3 Οι ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιούν τον ορισμό της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό του ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΩΝ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και της συμμόρφωσης σε επίπεδο ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.
- 7.Γ.4 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί την ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΟΥ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
- 7.Γ.5 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί την περιγραφή του δείκτη αναφοράς, ή οποία ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνει τα κύρια χαρακτηριστικά του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ή το όνομα του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για έναν άμεσα αναγνωρισμένο δείκτη ή άλλο σημείο αναφοράς.
- 7.Γ.6 Κατά την παρουσίαση των ΜΙΚΤΩΝ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί εάν αφαιρούνται οποιεσδήποτε άλλες αμοιβές επιπλέον των ΕΞΟΔΩΝ πλέον του ΚΟΣΤΟΥΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ.
- 7.Γ.7 Κατά την παρουσίαση καθαρών αποδόσεων ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί:
- α. Εάν οι ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ υπολογίστηκαν χρησιμοποιώντας προσομοιωμένες ή πραγματικές ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
- β. Εάν οι ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ είναι καθαρές από τυχόν ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΟΥ ΒΑΣΙΖΟΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΑΠΟΔΟΣΗ ή στην ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ.
- γ. Εάν χρησιμοποιούνται προσομοιωμένες ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ή

προσομοιωμένες ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και οι ΜΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ δεν παρουσιάζονται, οι προσομοιωμένες ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ή οι προσομοιωμένες ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.⁵⁴

- δ. Εάν χρησιμοποιούνται προσομοιωμένες ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ή προσομοιωμένες ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, η μεθοδολογία η οποία χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό των ΜΙΚΤΩΝ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.
 - ε. Εάν το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ έχει μια συνεταιριστική διάρθρωση, στα οποία περιουσιακά στοιχεία υπολογίζονται οι ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.
 - στ. Εάν το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ έχει πολλαπλές κατηγορίες μετοχών, και μια κατηγορία μετοχής χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των ΚΑΘΑΡΩΝ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, η κατηγορία μετοχής που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό των ΚΑΘΑΡΩΝ ΑΠΟΔΟΣΕΩΝ ΤΩΝ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.
- 7.Γ.8** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να δημοσιεύει ποιες προμήθειες και έξοδα εκτός των ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (π.χ. κόστος έρευνας) χρεώνονται ξεχωριστά από χρεώνει η ΕΤΑΙΡΕΙΑ στους επενδυτές, εάν είναι σημαντικά.
- 7.Γ.9** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί ή αλλιώς να υποδηλώνει το νόμισμα αναφοράς.
- 7.Γ.10** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί την κατάλληλη ΔΟΜΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ που αντιστοιχεί σε ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ.
- 7.Γ.11** Εάν η ΔΟΜΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ περιλαμβάνει ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΟΥ ΒΑΣΙΖΟΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΑΠΟΔΟΣΗ ή ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί την ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΠΟΥ ΒΑΣΙΖΕΤΑΙ ΣΤΗΝ ΑΠΟΔΟΣΗ ή την ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ της ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ.
- 7.Γ.12** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και τι συνιστά η ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
- 7.Γ.13** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί ότι η ακόλουθες λίστες είναι διαθέσιμες κατόπιν αιτήματος, εάν υπάρχει:
- α. Κατάλογος ΠΕΡΙΓΡΑΦΩΝ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
 - β. Κατάλογος ΠΕΡΙΓΡΑΦΩΝ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ για ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ.
 - γ. Κατάλογος ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΥΡΕΙΑΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ.
- 7.Γ.14** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να δημοσιεύει πολιτικές για την αποτίμηση επενδύσεων, υπολογισμό απόδοσης, και προετοιμασία αναφορών GIPS είναι διαθέσιμα κατόπιν αιτήματος.
- 7.Γ.15** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να δημοσιεύει πως η μόχλευση, τα παράγωγα, και βραχυπρόθεσμες επενδύσεις έχουν χρησιμοποιηθεί ιστορικά, εάν είναι σημαντικά.
- 7.Γ.16** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί όλα τα σημαντικά γεγονότα τα οποία θα μπορούσαν να βοηθήσουν έναν ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΕΠΕΝΔΥΤΗ να ερμηνεύσει την GIPS αναφορά ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ. Αυτή η γνωστοποίηση ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνεται κατ' ελάχιστο ένα χρόνο και για όσο χρονικό διάστημα είναι σχετικό στην ερμηνεία της ιστορικότητας.
- 7.Γ.17** Για κάθε απόδοση που παρουσιάζεται για τις περιόδους ΠΡΙΝ την ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ όπου δεν συμμορφώνεται με τα πρότυπα GIPS, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να αποκαλύπτει τις περιόδους μη συμμόρφωσης.
- 7.Γ.18** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ επαναπροσδιορίζεται, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί την ημερομηνία και περιγραφή του επαναπροσδιορισμού.
- 7.Γ.19** Εάν επενδυτική οδηγία, στόχο, ή στρατηγική του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ έχει αλλάξει, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί την ημερομηνία και την περιγραφή της αλλαγής.
- 7.Γ.20** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί αλλαγές στην ονομασία του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ

⁵⁴ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους που λήγουν την ή μετά τις 31 Δεκεμβρίου 2020.

ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ. Αυτή η γνωστοποίηση πρέπει να περιλαμβάνεται κατ' ελάχιστον ένα χρόνο και για όσο χρονικό διάστημα είναι σχετικό στην ερμηνεία της ιστορικότητας.

- 7.Γ.21** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί εάν αποδόσεις ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ είναι μικτές ή καθαρές από παρακρατούμενους φόρους, εάν είναι σημαντικές.
- 7.Γ.22** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί εάν οι αποδόσεις του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ είναι καθαρές από παρακρατούμενους φόρους εάν αυτή η πληροφορία είναι διαθέσιμη.
- 7.Γ.23** Εάν η ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ είναι σύμφωνη με τους νόμους ή/και κανονισμούς που έρχονται σε αντίθεση με τις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των προτύπων GIPS, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί το γεγονός αυτό και να γνωστοποιεί τον τρόπο με τον οποίο οι νόμοι και/ ή κανονισμοί έρχονται σε αντίθεση με τα πρότυπα GIPS.
- 7.Γ.24** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί τη χρήση τυχόν ΥΠΟ-ΣΥΜΒΟΥΛΟΥ και τις περιόδους που χρησιμοποιήθηκε ο ΥΠΟ-ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ.⁵⁵
- 7.Γ.25** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί εάν η ιεραρχία αποτίμησης του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ διαφέρει ουσιαστικά από την ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΗ ιεραρχία αποτίμησης.⁵⁶ (Βλέπε οδηγία 2.Β.6 για την ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΗ ιεραρχία αποτίμησης).
- 7.Γ.26** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ διαπιστώσει ότι δεν υπάρχει κατάλληλος ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει γιατί δεν παρουσιάζεται ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.
- 7.Γ.27** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ αλλάζει τον ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί:
- α. Για μια αλλαγή σε υποψήφιο ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, την ημερομηνία και την περιγραφή της αλλαγής. Οι αλλαγές ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιούνται για όσο χρονικό διάστημα οι αποδόσεις του προηγούμενου ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ περιλαμβάνονται μέσα στη GIPS αναφορά ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
 - β. Για μια αναδρομική αλλαγή στον ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, την ημερομηνία και την περιγραφή της αλλαγής. Οι αλλαγές ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιούνται για κατ' ελάχιστον ένα χρόνο και για όσο χρονικό διάστημα είναι σχετικό στην ερμηνεία της ιστορικότητας.
- 7.Γ.28** Εάν χρησιμοποιείται ένας προσαρμοσμένος ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ή συνδυασμός πολλαπλών δεικτών αναφοράς, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ:
- α. Να γνωστοποιεί τα συστατικά στοιχεία του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, τις σταθμίσεις και τη διαδικασία εξισορρόπησης (rebalancing), εάν υπάρχει.
 - β. Να γνωστοποιεί τη μεθοδολογία υπολογισμού.
 - γ. Να περιγράφει σαφώς το ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για να υποδηλώνει πως είναι ένας προσαρμοσμένος ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.
- 7.Γ.29** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί τη μεθοδολογία υπολογισμού που χρησιμοποιείται για τον ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ. Εάν η εταιρεία παρουσιάζει το ΚΟΙΝΟ ΙΣΟΔΥΝΑΜΟ ΑΓΟΡΑΣ ΕΝΟΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΩΣ ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, η εταιρεία ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί το δείκτη που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό ΤΟΥ ΙΣΟΔΥΝΑΜΟΥ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ.
- 7.Γ.30** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί εάν η απόδοση από μια πρώην εταιρεία ή θυγατρική παρουσιάζεται, και για ποιες περιόδους.
- 7.Γ.31** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί τη συχνότητα των ΕΞΩΤΕΡΙΚΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ εάν δεν χρησιμοποιήθηκε ημερήσια συχνότητα.
- 7.Γ.32** Εάν χρησιμοποιείται μια ΓΡΑΜΜΗ ΠΙΣΤΩΣΗΣ ΛΟΓΩ ΕΓΓΡΑΦΗΣ, και η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΥΠΟΧΡΕΟΥΤΑΙ να παρουσιάζει αποδόσεις με και χωρίς τη ΓΡΑΜΜΗ ΠΙΣΤΩΣΗΣ ΛΟΓΩ ΕΓΓΡΑΦΗΣ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει:
- α. Το σκοπό για τον οποίο χρησιμοποιεί τη ΓΡΑΜΜΗ ΠΙΣΤΩΣΗΣ ΛΟΓΩ ΕΓΓΡΑΦΗΣ.
 - β. Το μέγεθος της ΓΡΑΜΜΗ ΠΙΣΤΩΣΗΣ ΛΟΓΩ ΕΓΓΡΑΦΗΣ με βάση το τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου.
 - γ. Το ποσό της ΓΡΑΜΜΗ ΠΙΣΤΩΣΗΣ ΛΟΓΩ ΕΓΓΡΑΦΗΣ που υπολείπεται με βάση το τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου.
- 7.Γ.33** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί την οποιαδήποτε αλλαγή στην GIPS αναφορά

⁵⁵ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περίοδο που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2006.

⁵⁶ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περίοδο που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2011.

ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ η οποία προκύπτει από τη διόρθωση ενός ΟΥΣΙΑΣΤΙΚΟΥ ΛΑΘΟΥΣ. Ακολουθώντας την διόρθωση της αναφοράς GIPS, η γνωστοποίηση αυτή ΠΡΕΠΕΙ να συμπεριλαμβάνεται κατ' ελάχιστον για ένα χρόνο και για όσο χρονικό διάστημα είναι σχετικό στην ερμηνεία της ιστορικότητας. Αυτή η γνωστοποίηση δεν ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ να περιλαμβάνεται μέσα σε μια GIPS αναφορά ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ που παρέχετε σε έναν ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΠΕΛΑΤΗ ή έναν ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΕΠΕΝΔΥΤΗ που δεν έλαβε την αναφορά GIPS που περιελάμβανε το ΟΥΣΙΑΣΤΙΚΟ ΛΑΘΟΣ.

- 7.Γ.34** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί εάν προκαταρκτικές, εκτιμώμενες αξίες χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό ΕΥΛΟΓΩΝ ΑΞΙΩΝ.
- 7.Γ.35** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ αλλάζει τον τύπο των αποδόσεων τις οποίες παρουσιάζει για το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (π.χ. αλλάζει από ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ σε ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ), η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει την αλλαγή και την ημερομηνία της αλλαγής. Αυτή η γνωστοποίηση ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνεται για έναν χρόνο κατ' ελάχιστον και για όσο χρονικό διάστημα είναι σχετικό στην ερμηνεία της ιστορικότητας.
- 7.Γ.36** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ παρουσιάζει ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΜΕΤΡΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ:
- α. Να περιγράφει κάθε ΠΡΟΣΘΕΤΟ ΜΕΤΡΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ.
 - β. Να γνωστοποιεί το όνομα του επιτοκίου χωρίς κίνδυνο εάν χρησιμοποιείται κάποιο επιτόκιο χωρίς κίνδυνο στον υπολογισμό του μέτρου του ΠΡΟΣΘΕΤΟΥ ΜΕΤΡΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ.
- 7.Γ.37** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί εάν ΜΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ή ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των μέτρων κινδύνου που παρουσιάζονται.
- 7.Γ.38** Για επενδύσεις σε ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ οι οποίες δεν γίνονται σε ένα ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΝΟΙΚΤΟΥ ΤΥΠΟΥ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί ότι:⁵⁷
- α. ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΙΣ λαμβάνονται, και την συχνότητα με την οποία λαμβάνονται, ή
 - β. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ βασίζεται σε εκτιμήσεις από ελέγχους οικονομικών καταστάσεων.
- 7.Γ.39** Όταν η GIPS αναφορά ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ περιλαμβάνει ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ως ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ:
- α. Να γνωστοποιεί ότι τα αποτελέσματα είναι θεωρητικά, δεν βασίζονται στην απόδοση πραγματικών περιουσιακών στοιχείων, και εάν η ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ εξάχθηκε από την αναδρομική ή μελλοντική εφαρμογή μιας προσομοίωσης.
 - β. Να γνωστοποιεί μια βασική περιγραφή της μεθοδολογίας και τις παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της ΘΕΩΡΗΤΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ που επαρκεί για τον ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΕΠΕΝΔΥΤΗ για να ερμηνεύσει την ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ, συμπεριλαμβανομένου εάν αυτό είναι βασισμένο σε μια προσομοιωμένη απόδοση, εκ των υστέρων απόδοση, ή υποθετική απόδοση.
 - γ. Να γνωστοποιεί εάν η ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ αντανακλά την αφαίρεση πραγματοποιηθέντων ή εκτιμώμενων ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ, ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ, ή άλλα έξοδα και χρεώσεις τα οποία ένα πραγματικό ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ θα έπρεπε να πληρώσει ή θα πληρώσει.
 - δ. Να περιγράφει σαφώς την ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ως ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑ.

7.Δ. Γνωστοποιήσεις—Συστάσεις

7.Δ.1 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί ουσιαστικές αλλαγές στην πολιτικές αποτίμησης και/η μεθοδολογίες.

7.Δ.2 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί ουσιαστικές αλλαγές στις πολιτικές υπολογισμού ή/και

⁵⁷ ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ για περιόδους που λήγουν την ή μετά τις 31 Δεκεμβρίου 2020.

μεθοδολογίες.

- 7.Δ.3** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί ουσιαστικές αλλαγές μεταξύ του δείκτη αναφοράς και την επενδυτική εντολή του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, σκοπός, ή στρατηγική.
- 7.Δ.4** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί τις βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται για να αποτιμηθεί η αξία επενδύσεων.
- 7.Δ.5** Εάν μια μητρική εταιρεία περιλαμβάνει πολλές εταιρίες, κάθε ΕΤΑΙΡΕΙΑ της μητρικής εταιρείας ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί κατάλογο των άλλων ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ που περιλαμβάνονται στη μητρική ΕΤΑΙΡΕΙΑ.
- 7.Δ.6** Εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ τηρεί τις κατευθυντήριες γραμμές αποτίμησης ενός κλάδου, εκτός από τις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ Αποτίμησης GIPS, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιήσει ποιες κατευθυντήριες γραμμές έχουν εφαρμοστεί.
- 7.Δ.7** Όταν χρησιμοποιούνται ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ οι οποίοι έχουν όρια, όπως δείκτες αναφοράς παρόμοιων ομάδων, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί αυτούς τους περιορισμούς.
- 7.Δ.8** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί πως τα κόστη έρευνας αντανακλώνται στις αποδόσεις.

8. ΟΔΗΓΙΕΣ ΤΩΝ GIPS ΓΙΑ ΤΗ ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ

Σκοπός των Οδηγιών Διαφήμισης GIPS

Οι Οδηγίες Διαφήμισης GIPS παρέχουν στις ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ επιλογές για διαφήμιση όταν αναφέρουν τον ισχυρισμό συμμόρφωσης της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ. Οι Οδηγίες Διαφήμισης GIPS δεν αντικαθιστούν τα πρότυπα GIPS, ούτε απαλλάσσουν τις εταιρίες από την παρουσίαση ΕΚΘΕΣΕΩΝ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και ΕΚΘΕΣΕΩΝ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ, όπως ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ από τα πρότυπα GIPS. Αυτές οι οδηγίες εφαρμόζονται μόνο για ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ που ικανοποιούν ήδη όλες τις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των προτύπων GIPS σε ΕΤΑΙΡΙΚΗ βάση και προετοιμάζουν μια διαφήμιση που συμμορφώνεται με τις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των Οδηγιών Διαφήμισης GIPS (μια “ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS”). Οι ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ μπορούν επίσης να επιλέξουν να συμπεριλάβουν μια ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή μια ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ στη διαφήμιση.

Ορισμοί

Διαφήμιση

Για τους σκοπούς των Οδηγιών Διαφήμισης GIPS, μια διαφήμιση περιλαμβάνει οποιοδήποτε υλικό που διανέμεται ή σχεδιάζεται για χρήση σε εφημερίδες, περιοδικά, ΕΤΑΙΡΙΚΑ φυλλάδια, ενημερωτικά δελτία ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ, πληροφοριακά έγγραφα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ, επιστολές, μέσα, ιστότοπους ή οποιοδήποτε άλλο γραπτό ή ηλεκτρονικό υλικό που απευθύνεται σε περισσότερους από έναν συμβαλλόμενους και δεν υπάρχει σύμβαση μεταξύ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ και του αναγνώστη της διαφήμισης. Οι κατ’ ιδίαν παρουσιάσεις και οι εξατομικευμένες αναφορές πελατών, δεν θεωρούνται διαφημίσεις.

Διαφήμιση GIPS

Μια ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS είναι μια διαφήμιση από μια ΕΤΑΙΡΕΙΑ συμμορφούμενη με τα GIPS, που εφαρμόζει τις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των Οδηγιών Διαφήμισης GIPS.

Σχέση των Οδηγιών Διαφήμισης GIPS με τις Κανονιστικές Απαιτήσεις

Κατά την προετοιμασία των ΔΙΑΦΗΜΙΣΕΩΝ GIPS, οι ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΠΡΕΠΕΙ επίσης να συμμορφώνονται με όλους τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς που διέπουν τις διαφημίσεις. Οι ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ενθαρρύνονται να ζητούν νομική ή ρυθμιστική συμβουλή διότι ενδέχεται να ΑΠΑΙΤΟΥΝΤΑΙ πρόσθετες γνωστοποιήσεις. Σε περιπτώσεις όπου οι εφαρμοστέοι νόμοι ή κανονισμοί αντιβαίνουν στις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των προτύπων GIPS ή των Οδηγιών Διαφήμισης GIPS, ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ από τις ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ να συμμορφώνονται με τους νόμους ή τους κανονισμούς.

Άλλες Πληροφορίες

Η ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS μπορεί να περιλαμβάνει άλλες πληροφορίες πέραν των ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΩΝ ή των ΠΡΟΤΕΙΝΟΜΕΝΩΝ από τις Οδηγίες Διαφήμισης GIPS, υπό την προϋπόθεση ότι οι πληροφορίες εμφανίζονται με ίση ή μικρότερη προβολή σε σχέση με τις πληροφορίες που ΑΠΑΙΤΟΥΝΤΑΙ ή ΠΡΟΤΕΙΝΟΝΤΑΙ από τις Οδηγίες Διαφήμισης GIPS και οι πληροφορίες δεν έρχονται σε αντίθεση με τις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ή τις ΣΥΣΤΑΣΕΙΣ των προτύπων GIPS ή τις Οδηγίες Διαφήμισης GIPS. Οι ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

ΠΡΕΠΕΙ να συμμορφώνονται με τις αρχές της δίκαιης απεικόνισης και της πλήρους γνωστοποίησης κατά τη διαφήμιση και ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ παρουσιάζουν απόδοση ή ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΔΟΣΗ που είναι ψευδείς ή παραπλανητικές.

8.A. Θεμελιώδεις Απαιτήσεις των Οδηγιών Διαφήμισης GIPS

- 8.A.1** Οι Οδηγίες Διαφήμισης GIPS εφαρμόζονται μόνο σε ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ που ήδη ισχυρίζονται συμμόρφωση στα πρότυπα GIPS.
- 8.A.2** Μια ΕΤΑΙΡΕΙΑ που επιλέγει να ισχυριστεί συμμόρφωση σε μια ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS ΠΡΕΠΕΙ να συμμορφώνεται με όλες τις ισχύουσες ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των Οδηγιών Διαφήμισης GIPS.
- 8.A.3** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ διατηρεί όλα τα δεδομένα και τις πληροφορίες που είναι απαραίτητες για να υποστηρίξουν όλα τα θέματα που εμπερικλείονται σε μια ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS.
- 8.A.4** Αποδόσεις για περιόδους μικρότερες από ένα έτος, που συμπεριλαμβάνονται σε μια ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS, ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να ανάγονται σε ετήσια βάση.
- 8.A.5** Όταν οι ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ παρουσιάζονται σε μια ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΣΥΝΔΕΕΙ την απόδοση που δεν είναι συμμορφούμενη με τα GIPS για περιόδους που ξεκινούν στην ή μετά από την ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΣΕ ΙΣΧΥ με την απόδοση που είναι συμμορφούμενη με τα GIPS. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ μπορεί να ΣΥΝΔΕΕΙ την απόδοση που δεν είναι συμμορφούμενη με τα GIPS με την απόδοση που είναι συμμορφούμενη με τα GIPS σε μια ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS, υπό την προϋπόθεση ότι μόνο η απόδοση που είναι συμμορφούμενη με τα GIPS παρουσιάζεται για περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΣΕ ΙΣΧΥ.
- 8.A.6** Όταν οι ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ παρουσιάζονται σε μια ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ παρουσιάζει την απόδοση που δεν είναι συμμορφούμενη με τα GIPS για περιόδους που λήγουν στην ή μετά από την ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΣΕ ΙΣΧΥ. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ μπορεί να παρουσιάζει την απόδοση που δεν είναι συμμορφούμενη με τα GIPS σε μια ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS, υπό την προϋπόθεση ότι μόνο η απόδοση που είναι συμμορφούμενη με τα GIPS παρουσιάζεται για περιόδους που λήγουν στην ή μετά από την ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΣΕ ΙΣΧΥ.
- 8.A.7** Αποδόσεις ενός ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ που εμπερικλείονται σε μια ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ προέρχονται από τις αποδόσεις που συμπεριλαμβάνονται στην ή θα συμπεριληφθούν στην αντίστοιχη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- 8.A.8** Γνωστοποιήσεις που εμπερικλείονται σε μια ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS για ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ είναι συνεπείς με τις σχετικές γνωστοποιήσεις που συμπεριλαμβάνονται στην αντίστοιχη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, εκτός αν η γνωστοποίηση που εμπερικλείεται στην ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS είναι επικαιροποιημένη και δεν έχει ακόμη αντικαταπριστεί στην αντίστοιχη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- 8.A.9** Οι αποδόσεις ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ που συμπεριλαμβάνονται σε μια ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ προέρχονται από τις αποδόσεις που συμπεριλαμβάνονται στην ή θα συμπεριληφθούν στην αντίστοιχη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
- 8.A.10** Γνωστοποιήσεις που εμπερικλείονται σε μια ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS για ένα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΠΡΕΠΕΙ να είναι συνεπείς με τις σχετικές γνωστοποιήσεις που συμπεριλαμβάνονται στην αντίστοιχη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, εκτός αν η γνωστοποίηση που εμπερικλείεται στην ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS είναι επικαιροποιημένη και δεν έχει ακόμη αντικαταπριστεί στην αντίστοιχη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
- 8.A.11** Οι αποδόσεις των ΔΕΙΚΤΩΝ ΑΝΑΦΟΡΑΣ που εμπερικλείονται σε μια ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ είναι ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ.
- 8.A.12** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να περιγράφει ή να αναγνωρίζει σαφώς:
- α. Το όνομα του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, για τα οποία προετοιμάζεται η ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS.
 - β. Το όνομα οποιουδήποτε ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ που εμπερικλείεται στη ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS.

- γ. Οι περίοδοι που παρουσιάζονται στη ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS.
- 8.A.13** Άλλες πληροφορίες πέρα από αυτές που ΑΠΑΙΤΟΥΝΤΑΙ ή ΣΥΝΙΣΤΑΝΤΑΙ από τις Οδηγίες Διαφήμισης GIPS (π.χ., αποδόσεις ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ για επιπρόσθετες περιόδους) ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ παρουσιάζονται με ίση ή λιγότερη προβολή, σε σχέση με τις πληροφορίες που ΑΠΑΙΤΟΥΝΤΑΙ ή ΣΥΝΙΣΤΩΝΤΑΙ από τις Οδηγίες Διαφήμισης GIPS. Αυτές οι πληροφορίες ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ αντιτίθενται στις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ή ΣΥΣΤΑΣΕΙΣ των προτύπων GIPS ή των Οδηγιών Διαφήμισης GIPS.
- 8.A.14** Όλες οι ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ και ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΕΣ πληροφορίες σε μία ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζονται στο ίδιο νόμισμα.

8.B. Διαφημίσεις GIPS Που Δεν Περιλαμβάνουν Απόδοση

- 8.B.1** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να δημοσιοποιεί τη δήλωση συμμόρφωσης Οδηγιών Διαφήμισης GIPS : "[Εισάγετε το όνομα της εταιρείας] ισχυρίζεται συμμόρφωση με τα πρότυπα Global Investment Performance Standards (GIPS®)."
- 8.B.2** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί το εξής: "GIPS® είναι ένα σήμα κατατεθέν του CFA Institute. Το CFA Institute δεν εγκρίνει ή προωθεί αυτό τον οργανισμό, ούτε εγγυάται την ακρίβεια ή την ποιότητα του περιεχομένου που συμπεριλαμβάνεται εντός του παρόντος."
- 8.B.3** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί πώς να αποκτηθούν πληροφορίες σχετικές με την απόδοση που είναι συμμορφούμενη με τα GIPS, για τις στρατηγικές και τα προϊόντα της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.

ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ

8.Γ. Διαφημίσεις GIPS για ένα Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Που Περιλαμβάνουν Απόδοση—Απαιτήσεις

- 8.Γ.1** Αν οι ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ παρουσιάζονται στην αντίστοιχη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάσει τις ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ σύμφωνα με ένα από τα παρακάτω:
- α.** Ετησιοποιημένες αποδόσεις ενός, τριών και πέντε ετών του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ μέχρι την πιο πρόσφατη περίοδο. Εάν το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ υφίσταται για λιγότερο από πέντε χρόνια, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάσει επίσης την ετησιοποιημένη απόδοση από την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- β.** Την απόδοση ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ της τρέχουσας περιόδου, πέραν των ετησιοποιημένων αποδόσεων ενός, τριών και πέντε ετών του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, μέχρι την ίδια χρονική περίοδο, όπως παρουσιάζεται στην αντίστοιχη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Αν το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ υφίσταται για λιγότερο από πέντε χρόνια, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάσει επίσης την ετησιοποιημένη απόδοση από την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- γ.** Την απόδοση ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ της τρέχουσας περιόδου συμπληρωματικά με τις ετήσιες αποδόσεις πέντε ετών του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (ή για κάθε ετήσια περίοδο από την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ αν το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ υφίσταται για λιγότερο από πέντε χρόνια). Οι ετήσιες αποδόσεις ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ υπολογιστούν μέχρι την ίδια περίοδο, όπως παρουσιάζονται στην αντίστοιχη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- δ.** Την ετησιοποιημένη απόδοση ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ για τη συνολική περίοδο, η οποία περιλαμβάνει όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται στην αντίστοιχη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, μέχρι είτε:

- i. Το τέλος της πιο πρόσφατης περιόδου, ή
 - ii. Το τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου.
- 8.Γ.2** Αν οι ΧΡΗΜΑΤΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ παρουσιάζονται στην αντίστοιχη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάσει την ετησιοποιημένη (για περιόδους μεγαλύτερες του ενός έτους) ή τη μη-ετησιοποιημένη (για περιόδους μικρότερες του ενός έτους) ΑΠΟ ΕΝΑΡΞΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ μέχρι είτε:
- α. Το τέλος της πιο πρόσφατης περιόδου, ή
 - β. Το τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου.
- 8.Γ.3** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να χαρακτηρίζει σαφώς τις ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ως ΜΙΚΤΕΣ ή ΚΑΘΑΡΕΣ.
- 8.Γ.4** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει τις αποδόσεις του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για τον ίδιο ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, όπως αυτός παρουσιάζεται στην αντίστοιχη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, αν η αντίστοιχη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ συμπεριλαμβάνει τις αποδόσεις του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ. Οι αποδόσεις του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΠΡΕΠΕΙ να είναι του ίδιου τύπου αποδόσεων (ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ή ΧΡΗΜΑΤΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ), στο ίδιο νόμισμα και για τις ίδιες περιόδους για τις οποίες οι αποδόσεις ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ παρουσιάζονται.
- 8.Γ.5** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί ή αλλιώς να υποδείξει το αναφερόμενο νόμισμα.
- 8.Γ.6** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί τη δήλωση συμμόρφωσης Οδηγιών Διαφήμισης GIPS: "[Εισάγετε το όνομα της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ] ισχυρίζεται συμμόρφωση με τα πρότυπα Global Investment Performance Standards (GIPS®)."
- 8.Γ.7** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί τα κάτωθι: "Τα GIPS® είναι σήμα κατατεθέν του CFA Institute. Το CFA Institute δεν εγκρίνει ή προωθεί αυτό τον οργανισμό, ούτε εγγυάται την ακρίβεια ή την ποιότητα του περιεχομένου που συμπεριλαμβάνεται εντός του παρόντος."
- 8.Γ.8** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί πώς να αποκτηθεί μια ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- 8.Γ.9** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί αν η ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS συμμορφώνεται με τους νόμους ή τους κανονισμούς που αντιτίθενται στις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ή ΣΥΣΤΑΣΕΙΣ των προτύπων GIPS ή των Οδηγιών Διαφήμισης GIPS, όπως επίσης και τον τρόπο με τον οποίο οι νόμοι και οι κανονισμοί έρχονται σε αντιπαράθεση με τα πρότυπα GIPS ή τις Οδηγίες Διαφήμισης GIPS.

8.Δ. Διαφημίσεις GIPS για Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Που Περιλαμβάνει Απόδοση—Συστάσεις

- 8.Δ.1** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί την ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- 8.Δ.2** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί πώς η μόχλευση, τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα και οι θέσεις πώλησης έχουν χρησιμοποιηθεί ιστορικά, αν είναι ουσιαστικής σημασίας.
- 8.Δ.3** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί την ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, η οποία ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνει τα κύρια χαρακτηριστικά του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ή το όνομα του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για έναν εύκολα αναγνωρίσιμο δείκτη ή άλλο σημείο αναφοράς.
- 8.Δ.4** Αν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΠΟΦΑΣΙΣΕΙ ότι δεν υπάρχει κανένας κατάλληλος ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί γιατί δεν παρουσιάζεται κανένας ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.
- 8.Δ.5** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί τον ορισμό της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.

ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ

8.Ε. Διαφημίσεις GIPS για ένα Ομαδοποιημένο Κεφάλαιο Περιορισμένης

Διανομής Που Περιλαμβάνει Απόδοση—Απαιτήσεις

- 8.E.1** Αν ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ παρουσιάζονται στην αντίστοιχη ΕΚΘΕΣΗ GIPS, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάσει τις ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ για το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, σύμφωνα με ένα από τα ακόλουθα:
- α.** Ετησιοποιημένες αποδόσεις ενός, τριών και πέντε ετών κατά την τελευταία περίοδο. Εάν το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ υφίσταται για λιγότερο από πέντε χρόνια, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάσει επίσης την ετησιοποιημένη απόδοση από την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
 - β.** Την απόδοση της τρέχουσας περιόδου, πέραν των ετησιοποιημένων αποδόσεων ενός, τριών και πέντε ετών μέχρι την ίδια χρονική περίοδο, όπως παρουσιάζεται στην αντίστοιχη ΕΚΘΕΣΗ GIPS. Αν το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ υφίσταται για λιγότερο από πέντε χρόνια, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάσει επίσης την ετησιοποιημένη απόδοση από την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
 - γ.** Την απόδοση της τρέχουσας περιόδου συμπληρωματικά με τις ετήσιες αποδόσεις πέντε ετών (ή για κάθε ετήσια περίοδο από την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ αν το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ υφίσταται για λιγότερο από πέντε χρόνια). Οι ετήσιες αποδόσεις ΠΡΕΠΕΙ να υπολογιστούν μέχρι την ίδια περίοδο, όπως παρουσιάζεται στην αντίστοιχη ΕΚΘΕΣΗ GIPS.
 - δ.** Την ετησιοποιημένη απόδοση ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ για τη συνολική περίοδο, η οποία περιλαμβάνει όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται στην αντίστοιχη ΕΚΘΕΣΗ GIPS, μέχρι είτε:
 - i. Το τέλος της πιο πρόσφατης περιόδου, ή
 - ii. Το τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου.
- 8.E.2** Αν οι ΧΡΗΜΑΤΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ παρουσιάζονται στην αντίστοιχη ΕΚΘΕΣΗ GIPS, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάσει την ετησιοποιημένη (για περιόδους μεγαλύτερες του ενός έτους) ή τη μη-ετησιοποιημένη (για περιόδους μικρότερες του ενός έτους) ΑΠΟ ΕΝΑΡΞΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ μέχρι είτε:
- α.** Το τέλος της πιο πρόσφατης περιόδου, ή
 - β.** Το τέλος της πιο πρόσφατης ετήσιας περιόδου.
- 8.E.3** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να χαρακτηρίζει σαφώς τις αποδόσεις ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ως μεικτές ή καθαρές των ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
- 8.E.4** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάσει τις αποδόσεις του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για τον ίδιο ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, όπως αυτός παρουσιάζεται στην αντίστοιχη ΕΚΘΕΣΗ GIPS, αν η αντίστοιχη ΕΚΘΕΣΗ GIPS συμπεριλαμβάνει τις αποδόσεις του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ. Οι αποδόσεις του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΠΡΕΠΕΙ να είναι του ίδιου τύπου αποδόσεων (ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ή ΧΡΗΜΑΤΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ), στο ίδιο νόμισμα και για τις ίδιες περιόδους για τις οποίες οι αποδόσεις ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ παρουσιάζονται.
- 8.E.5** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί ή αλλιώς να υποδείξει το αναφερόμενο νόμισμα.
- 8.E.6** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί τη δήλωση συμμόρφωσης Οδηγιών Διαφήμισης GIPS :
- 8.E.7** "[Εισάγετε το όνομα της εταιρείας] ισχυρίζεται συμμόρφωση με τα πρότυπα Global investment Performance Standards (GIPS®)."
- 8.E.8** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί το εξής: "GIPS® είναι ένα σήμα κατατεθέν του CFA Institute. Το CFA Institute δεν εγκρίνει ή προωθεί αυτό τον οργανισμό, ούτε εγγυάται την ακρίβεια ή την ποιότητα του περιεχομένου που συμπεριλαμβάνεται εντός του παρόντος."
- 8.E.9** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί πώς να αποκτηθεί μια ΕΚΘΕΣΗ GIPS.
- 8.E.10** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί αν η ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS συμμορφώνεται με τους νόμους ή τους κανονισμούς που αντιτίθενται στις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ή ΣΥΣΤΑΣΕΙΣ των προτύπων GIPS ή των Οδηγιών Διαφήμισης GIPS, όπως επίσης και τον τρόπο με τον οποίο οι νόμοι και οι κανονισμοί έρχονται σε αντιπαράθεση με τα πρότυπα GIPS ή τις Οδηγίες Διαφήμισης GIPS.

8.ΣΤ. Διαφημίσεις GIPS για ένα Ομαδοποιημένο Κεφάλαιο Περιορισμένης Διανομής Που Περιλαμβάνει Απόδοση—Συστάσεις

- 8.ΣΤ.1** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί την ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
- 8.ΣΤ.2** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί πώς η μόχλευση, τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα και οι θέσεις πώλησης έχουν χρησιμοποιηθεί ιστορικά, αν είναι ουσιαστικής σημασίας.
- 8.ΣΤ.3** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί την ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, η οποία ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνει τα κύρια χαρακτηριστικά του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ή το όνομα του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για έναν εύκολα αναγνωρίσιμο δείκτη ή άλλο σημείο αναφοράς.
- 8.ΣΤ.4** Αν η ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΠΟΦΑΣΙΣΕΙ ότι δεν υπάρχει κανένας κατάλληλος ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί γιατί δεν παρουσιάζεται κανένας ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.
- 8.ΣΤ.5** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί τον ορισμό της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.

ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΕΥΡΕΙΑΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ

8.Ζ. Διαφημίσεις GIPS για ένα Ομαδοποιημένο Κεφάλαιο Ευρείας Διανομής Που Περιλαμβάνει Απόδοση – Απαιτήσεις

- 8.Ζ.1** Αν οι νόμοι ή οι κανονισμοί επιτάσσουν συγκεκριμένες αποδόσεις ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει τις αποδόσεις ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ σύμφωνα με τη μεθοδολογία και για τις περιόδους που ΑΠΑΤΟΥΝΤΑΙ από τους νόμους ή τους κανονισμούς.
- 8.Ζ.2** Αν συγκεκριμένες περιόδους δεν απαιτούνται από νόμους ή κανονισμούς, οι αποδόσεις ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζονται σύμφωνα με μια από τις ακόλουθες επιλογές:
- α.** Ετησιοποιημένες αποδόσεις ενός, τριών και πέντε ετών κατά την τελευταία περίοδο. Εάν το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ υφίσταται για λιγότερο από πέντε χρόνια, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάσει επίσης την ετησιοποιημένη απόδοση από την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
 - β.** Την απόδοση της τρέχουσας περιόδου, πέραν των ετησιοποιημένων αποδόσεων ενός, τριών και πέντε ετών μέχρι την ίδια χρονική περίοδο. Αν το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ υφίσταται για λιγότερο από πέντε χρόνια, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάσει επίσης την ετησιοποιημένη απόδοση από την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
 - γ.** Την απόδοση της τρέχουσας περιόδου συμπληρωματικά με τις ετησιοποιημένες αποδόσεις πέντε ετών (ή για κάθε ετήσια περίοδο από την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ αν το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ υφίσταται για λιγότερο από πέντε χρόνια).
 - δ.** Την ετησιοποιημένη απόδοση ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ από την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ μέχρι την πιο πρόσφατη περίοδο.
- 8.Ζ.3** Αν η ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS δημιουργείται για μια συγκεκριμένη κατηγορία μεριδίων ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και παρουσιάζονται οι ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, οι ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ πρέπει να αντανakλούν τις χρεώσεις και τις δαπάνες της

συγκεκριμένης κατηγορίας μεριδίων.

- 8.Z.4** Αν η ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS δεν δημιουργείται για μια συγκεκριμένη κατηγορία μεριδίων ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και παρουσιάζονται οι ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, οι ΚΑΘΑΡΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ πρέπει να αντανakλούν τις χρεώσεις και τις δαπάνες:
- α. Της κατηγορίας μεριδίων με τη μεγαλύτερη προμήθεια που είναι διαθέσιμη για γενική διανομή, ή
 - β. Όλων των κατηγοριών μεριδίων.
- 8.Z.5** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να περιγράφει σαφώς τις αποδόσεις του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ σαν ΚΑΘΑΡΕΣ ή ΜΙΚΤΕΣ ΑΠΟ ΑΜΟΙΒΕΣ.
- 8.Z.6** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να παρουσιάζει τις ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ των ΔΕΙΚΤΩΝ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για τις ίδιες περιόδους για τις οποίες παρουσιάζεται το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, εκτός εάν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ αποφασίσει ότι δεν υφίσταται κατάλληλος ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.
- 8.Z.7** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί τον τρέχοντα ΔΕΙΚΤΗ ΕΞΟΔΩΝ και ποιες προμήθειες και δαπάνες συμπεριλαμβάνονται στο ΔΕΙΚΤΗ ΕΞΟΔΩΝ. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί αν οι ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΠΟΥ ΒΑΣΙΖΟΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΑΠΟΔΟΣΗ δεν αντικατοπτρίζονται στο ΔΕΙΚΤΗ ΕΞΟΔΩΝ, αν εφαρμόζεται.
- 8.Z.8** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί ή αλλιώς να υποδεικνύει το νόμισμα αναφοράς.
- 8.Z.9** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί την ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΟΥ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
- 8.Z.10** Αν οι νόμοι ή οι κανονισμοί απαιτούν συγκεκριμένες πληροφορίες για τον κίνδυνο του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, είτε ως μια ποιοτική περιγραφή είτε ως μια ποσοτική μετρική, Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ γνωστοποιεί αυτή την πληροφορία.
- 8.Z.11** Αν οι νόμοι ή οι κανονισμοί δεν απαιτούν συγκεκριμένες πληροφορίες για τον κίνδυνο του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να επιλέξει και να παρουσιάσει ένα κατάλληλο μέτρο ρίσκου ή μια ποιοτική γνωστοποίηση που ο ΥΠΟΨΗΦΙΟΣ ΕΠΕΝΔΥΤΗΣ πιθανόν θα κατανοήσει.
- 8.Z.12** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί την ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ, η οποία ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνει τα κύρια χαρακτηριστικά του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ή το όνομα του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για ένα εύκολα αναγνωρισμένο δείκτη ή άλλο σημείο αναφοράς.
- 8.Z.13** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί τη δήλωση συμμόρφωσης Οδηγιών Διαφήμισης GIPS :
- 8.Z.14** "[Εισάγετε το όνομα της εταιρείας] ισχυρίζεται συμμόρφωση με τα πρότυπα Global Investment Performance Standards (GIPS®)."
- 8.Z.15** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί το εξής: "GIPS® είναι ένα σήμα κατατεθέν του CFA Institute. Το CFA Institute δεν εγκρίνει ή προωθεί αυτό τον οργανισμό, ούτε εγγυάται την ακρίβεια ή την ποιότητα του περιεχομένου που συμπεριλαμβάνεται εντός του παρόντος."
- 8.Z.16** Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί αν η ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS συμμορφώνεται με τους νόμους ή τους κανονισμούς που αντιτίθενται στις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ή ΣΥΣΤΑΣΕΙΣ των προτύπων GIPS ή των Οδηγιών Διαφήμισης GIPS, όπως επίσης και τον τρόπο με τον οποίο οι νόμοι και οι κανονισμοί έρχονται σε αντιπαράθεση με τα πρότυπα GIPS ή τις Οδηγίες Διαφήμισης GIPS.

8.Η. Διαφημίσεις GIPS για ένα Ομαδοποιημένο Κεφάλαιο Ευρείας Διανομής Που Περιλαμβάνουν Απόδοση – Συστάσεις

- 8.Η.1** Αν η ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΠΟΦΑΣΙΣΕΙ ότι δεν υπάρχει κανένας κατάλληλος ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για το ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί γιατί δεν

παρουσιάζεται κανένας ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.

8.Η.2 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί τις ΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΤΙΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΤΩΝ ΠΩΛΗΣΕΩΝ του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.

8.Η.3 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί πώς οι ΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ οι ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΤΩΝ ΠΩΛΗΣΕΩΝ αντικατοπτρίζονται στις αποδόσεις του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.

8.Η.4 Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να γνωστοποιεί τον ορισμό της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.

ΓΛΩΣΣΑΡΙΟ

**ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΗ ΒΑΣΗ**

ACCRUAL ACCOUNTING

ΣΕ Η καταγραφή των χρηματοοικονομικών συναλλαγών όταν δημιουργούνται, παρά όταν πληρώνονται ή διακανονίζονται (π.χ., ταμειακή βάση).

**ΕΠΙΠΡΟΣΘΕΤΑ
ΚΙΝΔΥΝΟΥ**

ADDITIONAL RISK MEASURES

ΜΕΤΡΑ

Τα μέτρα κινδύνου που συμπεριλαμβάνονται στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή στην ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ πέρα από αυτά που ΑΠΑΙΤΟΥΝΤΑΙ να παρουσιάζονται.

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

ADMINISTRATIVE FEE

Όλα τα έξοδα εκτός από τα ΕΞΟΔΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ και την ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ. Τα ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ δύναται να περιλαμβάνουν την ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ, τα λογιστικά έξοδα, τα έξοδα ελέγχου, τα έξοδα συμβούλων, τα νομικά έξοδα, τα έξοδα μέτρησης απόδοσης, και άλλα σχετικά έξοδα.

**ΥΠΟ
ΚΕΦΑΛΑΙΑ**

ADVISORY-ONLY ASSETS

ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ

Στοιχεία Ενεργητικού για τα οποία η ΕΤΑΙΡΕΙΑ παρέχει επενδυτικές συμβουλές αλλά δεν έχει έλεγχο στην εφαρμογή των επενδυτικών αποφάσεων και ούτε άδεια για εκτέλεση των συναλλαγών.

ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ

ALL-IN FEE

Μορφή ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ που μπορεί να περιλαμβάνει οποιοδήποτε συνδυασμό από ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ, ΕΞΟΔΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ, ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ, και ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ. Η ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ προσφέρεται συνήθως σε συγκεκριμένες περιοχές δικαιοδοσίας όπου η διαχείριση επενδύσεων, η εκτέλεση εντολών, και οι υπηρεσίες θεματοφυλακής προσφέρονται από τη ίδια εταιρεία.

ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

BENCHMARK

Ένα σημείο αναφοράς σε σχέση με το οποίο συγκρίνεται η απόδοση ή ο κίνδυνος του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.

**ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
ΕΥΡΕΙΑΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ**

**BROAD
POOLED FUND**

DISTRIBUTION

Ένα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ το οποίο υπάγεται σε ένα πλαίσιο που θα επέτρεπε στο ευρύ κοινό να αγοράσει ή να διακρατήσει τα μερίδια του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και δεν προσφέρεται αποκλειστικά σε κατ' ιδίαν παρουσιάσεις.

**ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ
ΑΝΑΦΟΡΑΣ**

ΔΕΙΚΤΗ

BENCHMARK DESCRIPTION

Γενικές πληροφορίες σχετικά με τις επενδύσεις, τη δομή και τα χαρακτηριστικά του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ. Η περιγραφή ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ περιλαμβάνει τα βασικά χαρακτηριστικά του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ή το όνομα του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ για έναν άμεσα αναγνωρισμένο δείκτη ή άλλο σημείο αναφοράς.

**ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΗ
ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ**

BUNDLED FEE

Η προμήθεια που συνδυάζει πολλαπλές προμήθειες σε μια ή "ομαδοποιημένη" προμήθεια. Οι ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ μπορεί να περιλαμβάνουν οποιοδήποτε συνδυασμό από ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ, ΕΞΟΔΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ, ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ, ή/και ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ. Δυο συγκεκριμένα παραδείγματα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ είναι η ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ και η ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ.

ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

CAPITAL EMPLOYED

Ο παρονομαστής στους υπολογισμούς της ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΣΥΝΙΣΤΩΣΕΩΝ, που ορίζεται ως ο "σταθμισμένος μέσος όρος καθαρής θέσης κεφαλαίων" (σταθμισμένος μέσος όρος κεφαλαίου) κατά τη διάρκεια της περιόδου μέτρησης. Το ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ δεν περιλαμβάνει ΑΠΟΔΟΣΗ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ή ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ που συσσωρεύεται κατά τη διάρκεια της περιόδου. Το αρχικό κεφάλαιο προσαρμόζεται σταθμίζοντας τις ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ που έλαβαν χώρα κατά τη διάρκεια της περιόδου.

ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

CAPITAL RETURN

Η μεταβολή στην αξία των επενδύσεων σε ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ και των μετρητών ή/και των ισοδυνάμων μετρητών που διακρατούνται καθ' όλη την περίοδο μέτρησης προσαρμοσμένη για όλες τις κεφαλαιακές δαπάνες (αφαιρετικά) και τα καθαρά έσοδα από πωλήσεις (προσθετικά). Η ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ υπολογίζεται ως ποσοστό του ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ. Γνωστή επίσης ως "απόδοση κεφαλαιακής υπεραξίας", ή "απόδοση υπεραξίας".

ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ

CARRIED INTEREST

Τα κέρδη που ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΕΤΑΙΡΟΣ λαμβάνει από τα κέρδη των επενδύσεων που πέτυχε το επενδυτικό όχημα. Επίσης γνωστά ως "υπεραπόδοση" ή "προώθηση".

**ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ
ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ**

**CARRIED INTEREST
DESCRIPTION**

Πληροφορίες σχετικά με τα χαρακτηριστικά του υπολογισμού της ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ, όπως το ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΛΑΧΙΣΤΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ, το ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΚΡΥΣΤΑΛΛΩΣΗΣ και το ΥΨΗΛΟΤΕΡΟ ΣΗΜΕΙΟ.

ΑΠΟΚΟΜΜΕΝΟ ΤΜΗΜΑ

CARVE-OUT

Το τμήμα ενός ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ που από μόνο του αποτελεί διακριτό τμήμα μιας επενδυτικής στρατηγικής. Μπορεί να χρησιμοποιηθεί για να δημιουργήσει ιστορικότητα για μια περιορισμένη εντολή από ένα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ πολλαπλών στρατηγικών που διαχειρίζεται μια ευρύτερη εντολή.

ΕΠΑΝΑΠΟΚΤΗΣΗ ΠΟΣΟΥ

CLAWBACK

Η ανταπόδοση προηγούμενως κερδισμένων ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ ΒΑΣΕΙ ΑΠΟΔΟΣΗΣ που προκύπτουν από επακόλουθη υποαπόδοση.

ΚΛΕΙΣΤΟΥ ΤΥΠΟΥ

CLOSED-END

Ένα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ που δεν είναι ανοικτό σε συμμετοχές ή/και εξαγορές.

ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

COMMITTED CAPITAL

Δεσμεύσεις για κεφάλαια σε επενδυτικό όχημα από τους επενδυτές (ΕΤΕΡΟΡΡΥΘΜΟΙ ΕΤΑΙΡΟΙ και ΓΕΝΙΚΟΙ ΕΤΑΙΡΟΙ) ή από την ΕΤΑΙΡΕΙΑ. Συνήθως, γίνεται ανάληψη του ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ σε διάστημα χρόνου. Επίσης, γνωστά και ως “υποχρεώσεις”.

ΑΠΟΔΟΣΗ ΣΥΝΙΣΤΩΣΕΩΝ

COMPONENT RETURNS

Οι ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και οι ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ για ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ, ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ, ή ενός ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.

ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ

COMPOSITE

Η συσσωμάτωση ενός ή περισσότερων ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ που διαχειρίζονται σύμφωνα με ομοειδή επενδυτική εντολή, στόχο, ή στρατηγική.

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑΣ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

COMPOSITE CREATION DATE

Η ημερομηνία που η ΕΤΑΙΡΕΙΑ για πρώτη φορά ομαδοποιεί ένα ή περισσότερα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ώστε να δημιουργήσει ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ. Η ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑΣ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ δεν είναι απαραίτητα η ίδια με τη ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.

ΟΡΙΣΜΟΣ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

COMPOSITE DEFINITION

Λεπτομερή κριτήρια που καθορίζουν την κατανομή των ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ σε ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ. Τα κριτήρια μπορεί να περιλαμβάνουν, αλλά όχι να περιορίζονται, την επενδυτική εντολή, είδος ή στρατηγική, περιουσιακό στοιχείο, τη χρήση παραγώγων, μόχλευση ή/και αντιστάθμιση, στόχευση μετρήσεων κινδύνου, επενδυτικά όρια ή περιορισμοί ή/και τύπος ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (π.χ. διαχωρισμένα ή συγκεντρωμένα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ, φορολογητέα έναντι απαλλασσόμενα από φόρους).

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

COMPOSITE DESCRIPTION

Γενικές πληροφορίες σχετικά με την επενδυτική εντολή, στόχο ή στρατηγική του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Η ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ μπορεί να είναι πιο σύντομη από τον ΟΡΙΣΜΟ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ αλλά ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνει όλα τα βασικά χαρακτηριστικά του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνει επαρκείς πληροφορίες για να επιτρέψει σε ένα ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΠΕΛΑΤΗ να κατανοήσει τα κύρια χαρακτηριστικά του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ όσο αφορά την επενδυτική εντολή, το στόχο ή τη στρατηγική περιλαμβάνοντας:

- Τους ουσιαστικούς κινδύνους από τη στρατηγική του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
- Πώς η μόχλευση, τα παράγωγα και οι θέσεις πώλησης μπορούν να χρησιμοποιηθούν, αν είναι ουσιαστικό μέρος της στρατηγικής.
- Αν οι ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ είναι ουσιαστικό μέρος της στρατηγικής.

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Η πρώτη ημερομηνία για την οποία αναφέρεται ιστορικότητα για το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ.

COMPOSITE INCEPTION DATE

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΕΡΜΑΤΙΣΜΟΥ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Η ημερομηνία που το τελευταίο ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ εξέρχεται από το ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ, ή η ημερομηνία που η εταιρεία δε διαχειρίζεται πλέον τη στρατηγική για ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΕΝΟΥΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥΣ ή προσφέρει τη στρατηγική σε ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΠΕΛΑΤΕΣ.

COMPOSITE TERMINATION DATE

ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΚΡΥΣΤΑΛΛΩΣΗΣ

Το χρονικό σημείο που η ΕΤΑΙΡΕΙΑ δικαιούται να λάβει την ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΠΟΥ ΒΑΣΙΖΕΤΑΙ ΣΤΗΝ ΑΠΟΔΟΣΗ και που η προμήθεια κερδίζεται ουσιαστικά.

CRYSTALLIZATION SCHEDULE

ΑΜΟΙΒΗ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ

Η αμοιβή που καταβάλλεται στον θεματοφύλακα για την φύλαξη των στοιχείων του ενεργητικού του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Η ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ θεωρείται ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗ ΑΜΟΙΒΗ και τυπικά περιέχει ένα τμήμα που εξαρτάται από το ύψος του ενεργητικού και ένα τμήμα που εξαρτάται από τις συναλλαγές. Η ΑΜΟΙΒΗ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ μπορεί επίσης να περιλαμβάνει χρεώσεις για επιπρόσθετες υπηρεσίες, συμπεριλαμβανομένων της λογιστικής, παρακολούθησης, του δανεισμού τίτλων, ή/και της μέτρησης απόδοσης. Η προμήθεια θεματοφυλακής που χρεώνεται ανά συναλλαγή ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να συμπεριλαμβάνεται στην ΑΜΟΙΒΗ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ και να μην συμπεριλαμβάνεται στο ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ.

CUSTODY FEE

ΑΜΕΣΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Οι επενδύσεις που γίνονται απευθείας σε επιχειρήσεις και όχι οι επενδύσεις που γίνονται σε συλλογικά επενδυτικά οχήματα ή μετρητά ή/και ισοδύναμα μετρητών.

DIRECT INVESTMENTS

ΔΙΑΚΡΙΤΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΗ ΟΝΤΟΤΗΤΑ

Μια μονάδα, διεύθυνση, τμήμα, ή γραφείο που είναι οργανωτικά και λειτουργικά διαχωρισμένο από άλλες μονάδες, διευθύνσεις, τμήματα, γραφεία και διατηρεί διακριτική ευχέρεια επί των στοιχείων που διαχειρίζεται και ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να έχει αυτονομία όσον αφορά τη διαδικασία επενδυτικών αποφάσεων. Τα πιθανά κριτήρια που μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τον καθορισμό αυτόν, περιλαμβάνουν:

- Το να αποτελεί νομική οντότητα.
- Το να έχει ξεχωριστό τύπο αγορών ή πελατών (π.χ. θεσμικούς, μεμονωμένους, ιδιώτες, κλπ.).
- Το να χρησιμοποιεί μια ξεχωριστή και διακριτή διαδικασία επενδύσεων.

DISTINCT BUSINESS ENTITY

ΔΙΑΝΟΜΗ	Μετρητά ή οι μετοχές που διανέμονται στους ΕΤΕΡΟΡΡΥΘΜΟΥΣ ΕΤΑΙΡΟΥΣ (ή επενδυτές) από ένα επιχειρηματικό όχημα. Η ΔΙΑΝΟΜΗ είναι στη διακριτική ευχέρεια του ΓΕΝΙΚΟΥ ΕΤΑΙΡΟΥ (ή της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ). Η ΔΙΑΝΟΜΗ περιλαμβάνει ανακλητές και μη ανακλητές ΔΙΑΝΟΜΕΣ.
DISTRIBUTION	
DPI (ΠΟΛΛΑΠΛΑΣΙΑΣΤΗΣ ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΣΗΣ)	ΑΠΟ ΕΝΑΡΞΗΣ ΔΙΑΝΟΜΕΣ προς ΑΠΟ ΕΝΑΡΞΗΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.
REALIZATION MULTIPLE	
ΕΚ ΤΩΝ ΠΡΟΤΕΡΩΝ	Πριν το γεγονός.
EX ANTE	
ΕΚ ΤΩΝ ΥΣΤΕΡΩΝ	Μετά το γεγονός.
EX POST	
ΔΕΙΚΤΗΣ ΔΑΠΑΝΗΣ	Ο δείκτης των συνολικών δαπανών του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ προς το μέσο όρο των καθαρών στοιχείων ενεργητικού. Ο ΔΕΙΚΤΗΣ ΔΑΠΑΝΗΣ ΔΕΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να αντικατοπτρίζει το ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ.
EXPENSE RATIO	
ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΟΗ	Κεφάλαιο (μετρητά, ή επενδύσεις) που εισέρχονται ή αποσύρονται από ένα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ. Το μέρισμα και οι πληρωμές των εσόδων από τόκους δεν θεωρούνται ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ.
EXTERNAL CASH FLOW	
ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ	Μια αξιολόγηση αξίας που διενεργείται από έναν ανεξάρτητο τρίτο μέρος.
EXTERNAL VALUATION	
ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ	Το ποσό στο οποίο μια επένδυση μπορεί να πωληθεί με συναλλαγή σε καθαρά εμπορική βάση μεταξύ δύο πρόθυμων μερών που επιθυμούν την εύρυθμη συναλλαγή. Η αποτίμηση ΠΡΕΠΕΙ να καθοριστεί χρησιμοποιώντας αντικειμενική, παρατηρήσιμη και μη-προσαρμοσμένη δημοσιευμένη αγοραία τιμή για μια ομοειδή επένδυση σε μια ενεργή αγορά, τη μέρα της μέτρησης, εάν αυτή είναι διαθέσιμη. Στην περίπτωση που δεν υπάρχει αντικειμενική, παρατηρήσιμη και μη-προσαρμοσμένη δημοσιευμένη αγοραία τιμή για μια ομοειδή επένδυση σε μια ενεργή αγορά, τη μέρα της μέτρησης η αποτίμηση ΠΡΕΠΕΙ να αντιπροσωπεύει την καλύτερη εκτίμηση της αγοραίας αξίας από την ΕΤΑΙΡΕΙΑ. Η ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνει οποιοδήποτε δεδουλευμένο εισόδημα.
FAIR VALUE	
ΔΟΜΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ	Η τρέχουσα δομή ΑΜΟΙΒΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ή ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΑΜΟΙΒΩΝ της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ, κατάλληλη για ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΠΕΛΑΤΕΣ ή ΥΠΟΨΗΦΙΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ.
FEE SCHEDULE	Η οντότητα που ορίζεται προς συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS.
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
FIRM	
ΣΤΑΘΕΡΗ ΔΕΣΜΕΥΣΗ	Το να έχει ένα προκαθορισμένο ποσό ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
FIXED COMMITMENT	

ΟΡΙΣΜΕΝΟΥ ΧΡΟΝΟΥ

Το να έχει ένα προκαθορισμένο, πεπερασμένο επενδυτικό χρονικό ορίζοντα.

FIXED LIFE

ΓΕΝΙΚΟΣ ΕΤΑΙΡΟΣ

Συνήθως, ο διαχειριστής μιας ΕΤΕΡΟΡΡΥΘΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ στην οποία οι ΕΤΕΡΟΡΡΥΘΜΟΙ ΕΤΑΙΡΟΙ είναι οι άλλοι επενδυτές. Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΕΤΑΙΡΟΣ αποκομίζει την ΑΜΟΙΒΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ το οποίο μπορεί να περιλαμβάνει ένα ποσοστό επί των κερδών της ΕΤΕΡΟΡΡΥΘΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ. (Βλέπε " ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ ").

GENERAL PARTNER

ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS

Μια διαφήμιση από μια ΕΤΑΙΡΕΙΑ συμμορφούμενη με τα GIPS που τηρεί τις ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ των Οδηγιών Διαφήμισης GIPS.

GIPS ADVERTISEMENT

ΦΟΡΜΑ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ GIPS

Η φόρμα που ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ να συμπληρώνεται με το CFA Institute ώστε να ενημερώνεται το CFA Institute ότι η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ισχυρίζεται συμμόρφωση με τα πρότυπα GIPS.

GIPS COMPLIANCE NOTIFICATION FORM

ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Μια παρουσίαση για ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ που περιλαμβάνει όλες τις πληροφορίες που ΑΠΑΙΤΟΥΝΤΑΙ από τα πρότυπα GIPS και μπορεί επίσης να εμπερικλείει ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΕΣ πληροφορίες ή ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.

GIPS COMPOSITE REPORT

ΕΚΘΕΣΗ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

GIPS

Μια παρουσίαση για ένα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ που περιλαμβάνει όλες τις πληροφορίες που ΑΠΑΙΤΟΥΝΤΑΙ από τα πρότυπα GIPS και μπορεί επίσης να εμπερικλείει ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΕΣ πληροφορίες ή ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.

GIPS POOLED FUND REPORT

ΕΚΘΕΣΗ GIPS

Είτε μια ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή μια ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.

GIPS REPORT

ΜΙΚΤΗ-ΑΠΟ-ΑΜΟΙΒΕΣ

Η απόδοση της επένδυσης μειωμένη κατά οποιοδήποτε ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ της περιόδου.

GROSS-OF-FEES

ΥΨΗΛΟΤΕΡΟ ΣΗΜΕΙΟ

Η απόδοση ή η αξία που ένα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ή ένας ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΕΝΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΡΕΠΕΙ να ξεπεράσει, ώστε η ΕΤΑΙΡΕΙΑ να δικαιούται να κερδίζει μια ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΠΟΥ ΒΑΣΙΖΕΤΑΙ ΣΤΗΝ ΑΠΟΔΟΣΗ.

HIGH WATERMARK

ΠΟΣΟΣΤΟ ΑΠΟΔΟΣΗΣ	ΕΛΑΧΙΣΤΗΣ	Το ελάχιστο ποσοστό απόδοσης που ένα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ή ένας ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΕΝΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΡΕΠΕΙ να ξεπεράσει ώστε ο επενδυτικός διαχειριστής να μπορεί να συσσωρεύει μια ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΠΟΥ ΒΑΣΙΖΕΤΑΙ ΣΤΗ ΑΠΟΔΟΣΗ.
HURDLE RATE		
ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ		Επενδύσεις που ενδέχεται να είναι, είτε δύσκολο να πωληθούν άνευ έκπτωσης, είτε δεν μπορούν να πωληθούν γρήγορα λόγω έλλειψης αγοράς ή έτοιμων/προθύμων επενδυτών.
ILLIQUID INVESTMENTS		
ΑΠΟΔΟΣΗ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		Το εισόδημα επενδύσεων που συσσωρεύεται για όλα τα περιουσιακά στοιχεία (συμπεριλαμβανομένων των μετρητών και των ισοδυνάμων μετρητών) κατά την περίοδο μέτρησης, αφού αφαιρεθούν όλα τα μη ανακτήσιμα έξοδα, οι τόκοι των δανείων, και οι φόροι ακινήτων. Η ΑΠΟΔΟΣΗ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ υπολογίζεται ως ποσοστό του ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.
INCOME RETURN		
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΔΙΑΣΠΟΡΑ		Ένα μέτρο διασποράς των ετήσιων αποδόσεων των μεμονωμένων ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ σε ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ. Το μέτρο αυτό μπορεί να περιλαμβάνει, χωρίς να περιορίζεται, την ελάχιστη/μέγιστη τιμή, το εύρος, ή την ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ (σταθμισμένη βάσει ενεργητικού ή ίσο σταθμισμένη), των αποδόσεων του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
INTERNAL DISPERSION		
ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	Η αμοιβή που καταβάλλεται στην ΕΤΑΙΡΕΙΑ για τη διαχείριση ενός ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Η ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ συνήθως βασίζεται στο ενεργητικό (ποσοστό επί του ενεργητικού), την απόδοση (Βλέπε ΑΜΟΙΒΗ ΒΑΣΕΙ ΑΠΟΔΟΣΗΣ), ή ένα συνδυασμό των δύο αλλά μπορεί επίσης να έχει διαφορετικές μορφές. Η ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ περιλαμβάνει και ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ.
INVESTMENT FEE	MANAGEMENT	
ΠΟΛΛΑΠΛΑΣΙΑΣΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ		Η ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ προς το ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.
INVESTMENT (TVPI)	MULTIPLE	
ΜΕΓΑΛΗ ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΟΗ		Το επίπεδο που η ΕΤΑΙΡΕΙΑ καθορίζει ότι μια ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΟΗ μπορεί να διαστρεβλώσει την απόδοση, εάν το ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ δεν αποτιμηθεί και μια απόδοση υπό-περιόδου δεν έχει υπολογιστεί. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ να καθορίσει το ποσό σε όρους αξίας των μετρητών/ταμειακή ροής ή ποσοστού του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΕΠΕΙ επίσης να καθορίσει αν μια ΜΕΓΑΛΗ ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΟΗ είναι μια μεμονωμένη ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΟΗ ή ένα σύνολο από αρκετές ΕΞΩΤΕΡΙΚΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ, μέσα σε μια προκαθορισμένη περίοδο.
LARGE CASH FLOW		

**ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ**

Οποιοδήποτε ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ το οποίο δεν είναι ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΥΡΕΙΑΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ.

**LIMITED DISTRIBUTION
POOLED FUND**

ΕΤΕΡΟΡΡΥΘΜΟΣ ΕΤΑΙΡΟΣ

Ένας επενδυτής σε μια ΕΤΕΡΟΡΡΥΘΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ.

**LIMITED PARTNER
ΕΤΕΡΟΡΡΥΘΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

LIMITED PARTNERSHIP

Η νομική μορφή που χρησιμοποιείται από πολλά ΙΔΙΩΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ και ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΛΕΙΣΤΟΥ ΤΥΠΟΥ. Οι ΕΤΕΡΟΡΡΥΘΜΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ είναι συνήθως επενδυτικά οχήματα ΟΡΙΣΜΕΝΟΥ ΧΡΟΝΟΥ. Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΕΤΑΙΡΟΣ διαχειρίζεται την ΕΤΕΡΟΡΡΥΘΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ σύμφωνα με την πολιτική που προδιαγράφεται στο εταιρικό συμφωνητικό.

ΣΥΝΔΕΣΜΟΣ/ΣΥΝΔΕΩ

LINK

Η μέθοδος με την οποία οι αποδόσεις των υπό-περιόδων συνδυάζονται γεωμετρικά για τον υπολογισμό της απόδοσης περιόδου, ή αποδόσεις περιόδων συνδυάζονται για να υπολογισθούν αποδόσεις για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα, χρησιμοποιώντας τον παρακάτω τύπο:

$$\text{Απόδοση Περιόδου} = [(1 + R1) \times (1 + R2) \dots (1 + Rn)] - 1,$$

όπου $R1, R2 \dots Rn$ είναι οι αποδόσεις των υπό-περιόδων για τις υποπεριόδους 1 έως n , αντίστοιχα.

ΑΓΟΡΑΙΑ ΑΞΙΑ

MARKET VALUE

Η τιμή που επενδυτές μπορούν να αγοράσουν ή να πουλήσουν μια επένδυση σε μια συγκεκριμένη χρονική στιγμή επί την ποσότητα που κατέχουν, συν όποιο δεδουλευμένο εισόδημα.

**ΟΥΣΙΑΣΤΙΚΗΣ ΣΗΜΑΣΙΑΣ
ΣΦΑΛΜΑ**

MATERIAL ERROR

Ένα σφάλμα σε μια ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή σε μια ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ που ΠΡΕΠΕΙ να διορθωθεί και να γνωστοποιηθεί σε μια διορθωμένη ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή σε μια ΕΚΘΕΣΗ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.

**ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ
ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΣΕ ΙΣΧΥ**

**MINIMUM EFFECTIVE
COMPLIANCE DATE**

Η ημερομηνία μετά την οποία η ΕΤΑΙΡΕΙΑ μπορεί να παρουσιάσει μόνο μια απόδοση συμμορφούμενη με τα GIPS. Τα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ και ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ, τα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ και τα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ των ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΩΝ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ, έχουν ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΣΕ ΙΣΧΥ την 1^η Ιανουαρίου 2006. Όλα τα άλλα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ και ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ έχουν ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΣΕ ΙΣΧΥ την 1^η Ιανουαρίου 2000.

**ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗ
ΑΠΟΔΟΣΗ**

Η απόδοση για μια περίοδο που αντανακλά την αλλαγή στην αξία και στο χρόνο και μέγεθος των ΕΞΩΤΕΡΙΚΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.

**MONEY-WEIGHTED RETURN
(MWR))**

ΠΡΕΠΕΙ

Μια διάταξη, εργασία ή ενέργεια που είναι υποχρεωτική ή ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ να ακολουθηθεί ή να εκτελεστεί. (Βλέπε "ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ /ΑΠΑΙΤΗΣΗ").

MUST

ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ

Μια εργασία ή ενέργεια που δεν επιτρέπεται ή απαγορεύεται.

MUST NOT

ΚΑΘΑΡΗ-ΑΠΟ-ΑΜΟΙΒΕΣ

Η ΜΙΚΤΗ-ΑΠΟ-ΑΜΟΙΒΕΣ απόδοση μειωμένη κατά την ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ.

NET-OF-FEES

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΝΟΙΚΤΟΥ ΤΥΠΟΥ

Ένα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ που ο αριθμός των επενδυτών δεν είναι σταθερός και το κεφάλαιο είναι ανοικτό σε συμμετοχές ή/και εξαγορές.

OPEN-END FUND

ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ

Η οικονομική αξία για την οποία η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει την ευθύνη της επενδυτικής διαχείρισης. Η ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ είναι η ονομαστική αξία της ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ που διαχειρίζεται, η αξία των υποκείμενων ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ που καλύπτονται ή μία συγκεκριμένη στοχευμένη έκθεση.

OVERLAY EXPOSURE

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ

Η στρατηγική με την οποία η διαχείριση μιας συγκεκριμένης μορφής επενδυτικής στρατηγικής πραγματοποιείται χωριστά από το υποκείμενο ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ. Οι ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΕΣ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ είναι τυπικά σχεδιασμένες είτε να περιορίζουν ή να διατηρούν μία συγκεκριμένη έκθεση ρίσκου το οποίο παρουσιάζεται στο υποκείμενο ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ή να έχει κέρδη από μία τακτική θέση στην αγορά αλλάζοντας τη συγκεκριμένη έκθεση ρίσκου του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.

OVERLAY STRATEGY

ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Κεφαλαιακές εισροές σε ένα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ή ένα ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ. Περιλαμβάνει το ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ που μειώνεται μέσω κλήσεων κεφαλαίων και ΔΙΑΝΟΜΩΝ που εν συνεχεία έχουν ανακληθεί και επανεπενδυθεί.

PAID-IN CAPITAL

ΑΜΟΙΒΗ ΒΑΣΕΙ ΑΠΟΔΟΣΗΣ

Ένας τύπος ΑΜΟΙΒΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ που συνήθως βασίζεται στην απόδοση του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ σε απόλυτη βάση ή σε σχέση με τον ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ή σε άλλο σημείο αναφοράς.

PERFORMANCE-BASED FEE

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΑΜΟΙΒΗΣ ΒΑΣΕΙ ΑΠΟΔΟΣΗΣ

PERFORMANCE-BASED FEE DESCRIPTION

Γενικές πληροφορίες σχετικά με την ΑΜΟΙΒΗ ΒΑΣΕΙ ΑΠΟΔΟΣΗΣ. ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνει αρκετές πληροφορίες που να επιτρέπουν στον ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΠΕΛΑΤΗ ή ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΕΠΕΝΔΥΤΗ να κατανοήσει τα κύρια χαρακτηριστικά της ΑΜΟΙΒΗΣ ΒΑΣΕΙ ΑΠΟΔΟΣΗΣ. ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνει σχετικές πληροφορίες (π.χ., ΠΟΣΟΣΤΟ ΑΜΟΙΒΗΣ ΒΑΣΕΙ ΑΠΟΔΟΣΗΣ, ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΛΑΧΙΣΤΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ, ΠΟΣΟ ΕΠΑΝΑΚΤΗΣΗΣ, το ΥΨΗΛΟΤΕΡΟ ΣΗΜΕΙΟ, συχνότητα επαναφοράς, συχνότητα δεδουλευμένων, ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΚΡΥΣΤΑΛΛΩΣΗΣ) και σε ποια βάση οι προμήθειες χρεώνεται.

ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ

PERFORMANCE EXAMINATION

Μια διαδικασία μέσω της οποίας ένας ανεξάρτητος επιβεβαιωτής διενεργεί λεπτομερή εξέταση ενός συγκεκριμένου ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ σύμφωνα με τις ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ διαδικασίες ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ των προτύπων GIPS.

ΑΝΑΦΟΡΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΕΞΕΤΑΣΗΣ

PERFORMANCE EXAMINATION REPORT

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑ ΣΧΕΤΙΖΟΜΕΝΗ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΔΟΣΗ

PERFORMANCE-RELATED INFORMATION

Μια αναφορά που εκδίδεται από έναν ανεξάρτητο επιβεβαιωτή αφού έχει διενεργηθεί ΕΞΕΤΑΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ.

Περιλαμβάνει:

- Πληροφορίες εκφρασμένες σε όρους επενδυτικής απόδοσης και κινδύνου.
- Άλλες πληροφορίες και εισαγόμενα δεδομένα που σχετίζονται άμεσα με τον υπολογισμό της επενδυτικής απόδοσης και του κινδύνου (π.χ. τοποθετήσεις ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ), καθώς επίσης και πληροφορίες που προέρχονται από τα δεδομένα απόδοσης και κινδύνου (π.χ., συνεισφορά στην απόδοση ή ανάλυση της απόδοσης).

ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΤΗΤΑ

PERIODICITY

Η διάρκεια της χρονικής περιόδου κατά την οποία μετράται μια μεταβλητή (π.χ. μια μεταβλητή που μετράται σε μηνιαία ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΤΗΤΑ αποτελείται από μηνιαίες παρατηρήσεις).

ΠΟΛΛΑΠΛΑΣΙΑΣΤΗΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

PIC MULTIPLE

ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

POOLED FUND

Το ΑΠΟ-ΕΝΑΡΞΗΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ προς το σωρευτικό ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.

Ένα κεφάλαιο του οποίου η ιδιοκτησία μπορεί να ανήκει σε περισσότερους από έναν επενδυτές.

**ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ
ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ
ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

POOLED FUND DESCRIPTION

Γενικές πληροφορίες σχετικά με την επενδυτική εντολή, το στόχο, ή τη στρατηγική του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ. Η ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΟΥ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΠΡΕΠΕΙ να περιλαμβάνει αρκετές πληροφορίες που να επιτρέπουν στον ΥΠΟΨΗΦΙΟ ΕΠΕΝΔΥΤΗ να κατανοήσει τα κύρια χαρακτηριστικά της επενδυτικής εντολής, του στόχου, ή της στρατηγικής του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, εμπερικλείοντας:

- Τους ουσιαστικούς κινδύνους της στρατηγικής του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
- Πώς η μόχλευση, τα παράγωγα και οι θέσεις πώλησης μπορούν να χρησιμοποιηθούν, αν είναι ουσιώδες μέρος της στρατηγικής.
- Αν οι ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ είναι ουσιώδες μέρος της στρατηγικής.

**ΜΙΚΤΗ ΑΠΟΔΟΣΗ
ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ
ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

Η απόδοση των επενδύσεων μειωμένη κατά οποιοδήποτε ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ.

POOLED FUND GROSS RETURN

**ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ
ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ
ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

Η ημερομηνία όταν ξεκινά το ιστορικό του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ. Για ένα ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, Η ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΤΟΥ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, μπορεί να βασιστεί στις ακόλουθες ημερομηνίες:

- Όταν οι ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ της ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ χρεώνονται για πρώτη φορά.
- Όταν λαμβάνει χώρα για πρώτη φορά η πρώτη ταμειακή ροή που συνδέεται με την επένδυση.
- Όταν η πρώτη κλήση κεφαλαίων πραγματοποιείται.
- Όταν το πρώτο ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ λήγει και είναι νομικώς δεσμευτικό.

**ΚΑΘΑΡΗ ΑΠΟΔΟΣΗ
ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ
ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

Η ΜΙΚΤΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ μειωμένη κατά όλες τις προμήθειες και τις δαπάνες, συμπεριλαμβανομένων των ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ, ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ και άλλα κόστη.

POOLED FUND NET RETURN

**ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

Ένα επενδυτικό όχημα που επενδύει σε υποκείμενα επενδυτικά οχήματα.

POOLED FUND OF FUNDS

**ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ
ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ
ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

Η ημερομηνία στην οποία τα περιουσιακά κεφάλαια του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ έχουν όλα διανεμηθεί, ή όταν η διακριτική ευχέρεια της διαχείρισης λήγει.

**POOLED FUND TERMINATION
DATE**

ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ

PORTFOLIO

Μια ξεχωριστά διαχειριζόμενη ομάδα επενδύσεων. Ένα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ μπορεί να είναι ένας ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΕΝΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ, ή ένα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, συμπεριλαμβανομένων περιουσιακών στοιχείων διαχειριζόμενων από ένα ΥΠΟ-ΣΥΜΒΟΥΛΟ για τον οποίο η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει τη διακριτική ευχέρεια στην επιλογή του ΥΠΟ-ΣΥΜΒΟΥΛΟΥ.

ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ

ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΑΝΑ

Ένας ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ που δημιουργείται χρησιμοποιώντας τους ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ των μεμονωμένων ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ.

PORTFOLIO-WEIGHTED CUSTOM BENCHMARK

ΠΡΩΤΟΓΕΝΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Ένα επενδυτικό όχημα που κάνει ΑΜΕΣΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ αντί να επενδύει σε άλλα επενδυτικά οχήματα.

PRIMARY FUND

ΙΔΙΩΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Οι επενδυτικές στρατηγικές περιλαμβάνουν, αλλά δεν περιορίζονται σε επιχειρηματικά κεφάλαια, εξαγορές με μόχλευση, συγχωνεύσεις, επενδύσεις σε ενδιάμεσα δάνεια και δάνεια προβληματικών επιχειρήσεων, καθώς και μια ποικιλία υβριδίων, όπως η χρηματοδοτική μίσθωση και επιχειρηματική ανάληψη απαιτήσεων.

PRIVATE EQUITY

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΑΓΟΡΩΝ

ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ

Περιλαμβάνει πραγματικά περιουσιακά στοιχεία (π.χ. ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ και έργα υποδομής), ΙΔΙΩΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ και παρεμφερείς επενδύσεις που δεν είναι εύκολα ρευστοποιήσιμες, δεν διαπραγματεύονται σε αγορά και δεν διαπραγματεύονται σε χρηματιστήριο.

PRIVATE INVESTMENTS

MARKET

ΙΔΙΟΚΤΗΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ

Επενδύσεις που ανήκουν στην ΕΤΑΙΡΕΙΑ, στη διοίκηση της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ, ή/και τη μητρική ΕΤΑΙΡΕΙΑ της επιχείρησης που διαχειρίζονται από την ΕΤΑΙΡΕΙΑ. Τα περιουσιακά στοιχεία του ΓΕΝΙΚΟΥ ΕΤΑΙΡΟΥ σε ένα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ θεωρούνται ΙΔΙΟΚΤΗΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.

PROPRIETARY ASSETS

ΥΠΟΨΗΦΙΟΣ ΠΕΛΑΤΗΣ

Κάθε πρόσωπο ή οντότητα που έχει εκφράσει ενδιαφέρον για τις στρατηγικές της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ στα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ και πληροί τις προϋποθέσεις για να επενδύσει στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ. Οι υπάρχοντες πελάτες μπορούν επίσης να χαρακτηριστούν ως ΥΠΟΨΗΦΙΟΙ ΠΕΛΑΤΕΣ για οποιαδήποτε στρατηγική ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ που είναι διαφορετική από την τρέχουσα επενδυτική στρατηγική τους. Σύμβουλοι επενδύσεων και άλλα τρίτα μέρη περιλαμβάνονται ως ΥΠΟΨΗΦΙΟΙ ΠΕΛΑΤΕΣ εάν εκπροσωπούν επενδυτές που χαρακτηρίζονται ως ΥΠΟΨΗΦΙΟΙ ΠΕΛΑΤΕΣ.

PROSPECTIVE CLIENT

ΥΠΟΨΗΦΙΟΣ ΕΠΕΝΔΥΤΗΣ

PROSPECTIVE INVESTOR

Κάθε πρόσωπο ή οντότητα που έχει εκφράσει ενδιαφέρον για τις στρατηγικές της ΕΤΑΙΡΙΑΣ στα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ και πληροί τις προϋποθέσεις για να επενδύσει στο ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ. Οι υπάρχοντες επενδυτές ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ μπορούν επίσης να χαρακτηριστούν ως ΥΠΟΨΗΦΙΟΙ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ για οποιαδήποτε στρατηγική που είναι διαφορετική από την τρέχουσα επενδυτική στρατηγική τους. Σύμβουλοι επενδύσεων και άλλα τρίτα μέρη περιλαμβάνονται ως ΥΠΟΨΗΦΙΟΙ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ εάν εκπροσωπούν επενδυτές που χαρακτηρίζονται ως ΥΠΟΨΗΦΙΟΙ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ.

ΙΣΟΔΥΝΑΜΟ ΑΓΟΡΑΣ

ΔΗΜΟΣΙΑΣ

PUBLIC MARKET EQUIVALENT (PME)

Η απόδοση ενός δημόσιου δείκτη αγοράς που εκφράζεται με βάση ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ, χρησιμοποιώντας τις ίδιες ταμειακές ροές και το χρονοδιάγραμμα του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή του ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ κατά την ίδια χρονική περίοδο. Ένα ΙΣΟΔΥΝΑΜΟ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΑΓΟΡΑΣ μπορεί να χρησιμοποιηθεί ως ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ συγκρίνοντας την ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ενός ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ με το ΙΣΟΔΥΝΑΜΟ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΑΓΟΡΑΣ ενός δημοσίου δείκτη αγοράς.

ΚΑΘΑΡΗ ΑΠΟΔΟΣΗ

PURE GROSS-OF-FEES

Η απόδοση των επενδύσεων που δεν είναι μειωμένη κατά τα ΕΞΟΔΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ που συμβαίνουν κατά τη διάρκεια της περιόδου.

ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ

REAL ESTATE

Η ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ περιλαμβάνει εξ ολοκλήρου ή μερικώς:

- Επενδύσεις σε γη, συμπεριλαμβανομένων προϊόντων που καλλιεργούνται (π.χ., ξυλεία, σοδειά).
- Υπό κατασκευή κτίρια, ολοκληρωμένα κτίρια και άλλες δομές ή βελτιώσεις.
- Μετοχικά προσανατολισμένο δανεισμό (π.χ. συμμετέχοντα σε στεγαστικά δάνεια).
- Ιδιωτικό ενδιαφέρον σε ακίνητο όπου ένα τμήμα της απόδοσης προς τον επενδυτή κατά τον χρόνο επένδυσης σχετίζεται με την απόδοση της υποκείμενης ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ.

ΠΟΛΛΑΠΛΑΣΙΑΣΤΗΣ ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΣΗΣ

REALIZATION MULTIPLE (DPI) ΣΥΣΤΗΝΕΤΑΙ/ ΣΥΣΤΑΣΗ

RECOMMEND/ RECOMMENDATION

ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ ΔΙΑΝΟΜΕΣ προς από την ΕΝΑΡΞΗ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.

Η προτεινόμενη διάταξη, εργασία ή ενέργεια η οποία ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να ακολουθηθεί ή να διενεργηθεί. Μία ΣΥΣΤΑΣΗ θεωρείται ότι είναι η καλύτερη πρακτική αλλά όχι ΑΠΑΙΤΗΣΗ. (Βλέπε “ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ”).

ΑΠΑΙΤΕΙΤΑΙ / ΑΠΑΙΤΗΣΗ

Η διάταξη, εργασία ή ενέργεια η οποία ΠΡΕΠΕΙ να ακολουθηθεί ή να διενεργηθεί..

REQUIRE/REQUIREMENT

ΥΠΟΛΕΙΜΜΑΤΙΚΗ ΑΞΙΑ

Η υπολειπόμενη αξία που οι έχουν οι ΕΤΕΡΟΡΡΥΘΜΟΙ ΕΤΑΙΡΟΙ ή επενδυτές σε ένα επενδυτικό όχημα στο τέλος της αναφοράς απόδοσης περιόδου.

RESIDUAL VALUE

**ΥΠΟΛΕΙΜΜΑΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΠΡΟΣ
ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ**

Η ΥΠΟΛΕΙΜΜΑΤΙΚΗ ΑΞΙΑ προς από την ΕΝΑΡΞΗ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.

**(RVPI) UNREALIZED MULTIPLE
ΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ ΚΑΙ
ΠΡΟΜΗΡΕΙΕΣ**

Τα κόστη που συνδέονται με την αγορά ή πώληση μεριδίων ενός ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ. Αυτά τα κόστη μπορεί επίσης να είναι γνωστά σαν κόστη συμμετοχών ή/και εξαγορών ή σαν χρεώσεις εισόδου και εξόδου.

SALES CHARGES AND LOADS

**ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΕΝΟΣ
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ**

Ένα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ που ανήκει σε ένα μεμονωμένο πελάτη.

**SEGREGATED ACCOUNT
ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ**

Μια διάταξη, εργασία ή ενέργεια που ΣΥΣΤΗΝΕΤΑΙ να ακολουθηθεί ή να εκτελεστεί και θεωρείται η καλύτερη πρακτική αλλά δεν απαιτείται.

SHOULD

ΔΕΝ ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ

Μια διάταξη, εργασία ή ενέργεια που ΣΥΣΤΗΝΕΤΑΙ να μην ακολουθηθεί ή να εκτελεστεί και θεωρείται καλύτερη πρακτική να μην γίνει.

SHOULD NOT

ΠΑΡΑΠΛΕΥΡΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ

Ένα είδος λογαριασμού που χρησιμοποιείται κυρίως σε εναλλακτική επένδυση ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ για να ξεχωρίζει τις ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ ή τα επισφαλή περιουσιακά στοιχεία από άλλες, πιο ρευστές επενδύσεις ή να διαχωρίζει τις επενδύσεις που διακρατούνται για ειδικό σκοπό από άλλες επενδύσεις. Οι ΠΑΡΑΠΛΕΥΡΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ δεν είναι συνήθως διαθέσιμοι για επένδυση σε νέους επενδυτές ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ που επενδύουν μετά την δημιουργία των ΠΑΡΑΠΛΕΥΡΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ.

SIDE POCKET

ΣΗΜΑΝΤΙΚΗ ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΟΗ

SIGNIFICANT CASH FLOW

Το επίπεδο στο οποίο η εταιρεία καθορίζει ότι μια κατευθυνόμενη από τον πελάτη ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΟΗ μπορεί προσωρινά να εμποδίσει την ΕΤΑΙΡΕΙΑ από την εφαρμογή της στρατηγικής του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ. Η ταμειακή ροή μπορεί να οριστεί από την ΕΤΑΙΡΕΙΑ σαν μοναδική ροή ή ένα σύνολο αρκετών ροών σε μια συγκεκριμένη περίοδο. Το μέτρο της σπουδαιότητας ΠΡΕΠΕΙ να προσδιορίζεται είτε ως συγκεκριμένο χρηματικό ποσό (π.χ., €50.000.000), είτε ως ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων του ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (βάσει της πιο πρόσφατης αποτίμησης) και όχι με άλλα κριτήρια, όπως το αντίκτυπο των ταμειακών ροών ή ο αριθμός των ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ μπορεί να ληφθούν υπόψη. Μεταφορές περιουσιακών στοιχείων μεταξύ κατηγοριών ενεργητικού σε ένα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ή ταμειακές ροές που ξεκίνησε η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ να υπολογίζονται σαν ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ.

ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ

SINCE-INCEPTION

Για τα ΣΥΝΘΕΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΑ, από την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.

Για τα ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ, από την ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.

ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ

STANDARD DEVIATION

Ένα μέτρο της μεταβλητότητας των αποδόσεων. Ως μέτρο της ΕΞΩΤΕΡΙΚΗΣ ΔΙΑΣΠΟΡΑΣ, η ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ προσδιορίζει ποσοτικά την κατανομή των αποδόσεων των μεμονωμένων ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ στο ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ. Ως μέτρο ιστορικού κινδύνου, η ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ προσδιορίζει ποσοτικά τη μεταβλητότητα του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, ή/και της απόδοσης του ΔΕΙΚΤΗ ΑΝΑΦΟΡΑΣ στο χρόνο. Αναφέρεται επίσης ως "εξωτερική ΤΥΠΙΚΗ ΑΠΟΚΛΙΣΗ".

ΥΠΟ-ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

SUB-ADVISOR

Ένα τρίτο μέρος διαχειριστής επενδύσεων που προσλαμβάνεται από την ΕΤΑΙΡΕΙΑ για τη διαχείριση ορισμένων ή όλου του ενεργητικού για τα οποία η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει την ευθύνη της επενδυτικής διαχείρισης. Μπορεί επίσης να αναφέρεται ως υπό-διευθυντής ή τρίτος διαχειριστής επενδύσεων.

ΓΡΑΜΜΗ ΠΙΣΤΩΣΗΣ ΛΟΓΩ ΕΓΓΡΑΦΗΣ

SUBSCRIPTION LINE OF CREDIT

Μια δανειακή διευκόλυνση που ενεργοποιείται ώστε να διευκολύνει τη διοίκηση όταν η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ζητά κεφάλαια από επενδυτές. Εναλλακτικά, μπορεί να χρησιμοποιηθεί αντί να ζητά κεφάλαια από επενδυτές.

ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑ

SUPPLEMENTAL INFORMATION

Κάθε ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑ ΣΧΕΤΙΖΟΜΕΝΗ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΔΟΣΗ και συμπεριλαμβάνεται ως τμήμα της ΕΚΘΕΣΗΣ GIPS ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή μιας ΕΚΘΕΣΗΣ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, η οποία συμπληρώνει ή βελτιώνει τις ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ ή/και τις ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΕΣ διατάξεις των προτύπων GIPS.

ΠΡΟΣΩΡΙΝΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ	ΝΕΟΣ	Ένας λογαριασμός για την προσωρινή διακράτηση ΕΞΩΤΕΡΙΚΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ του πελάτη μέχρι να επενδυθούν σύμφωνα με τη στρατηγική του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ή να διανεμηθούν. Μια ΕΤΑΙΡΕΙΑ μπορεί να χρησιμοποιήσει έναν ΠΡΟΣΩΡΙΝΟ ΝΕΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ για να αφαιρέσουν την επίδραση μιας ΣΗΜΑΝΤΙΚΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΗΣ ΡΟΗΣ σε ένα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ. Όταν μια ΣΗΜΑΝΤΙΚΗ ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΟΗ πραγματοποιείται σε ένα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ, η ΕΤΑΙΡΕΙΑ μπορεί να κατευθύνει την ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΤΑΜΕΙΑΚΗ ΡΟΗ σε έναν ΠΡΟΣΩΡΙΝΟ ΝΕΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ σύμφωνα με τη πολιτική ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ του ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ.
TEMPORARY NEW ACCOUNT		
ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ		Η απόδοση που δεν προέρχεται από ένα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ή ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ με πραγματικά περιουσιακά στοιχεία επενδυμένα στην στρατηγική που παρουσιάζεται. Η ΘΕΩΡΗΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ εμπερικλείει μοντέλο, δοκιμαστική εκ των υστέρων έλεγχο, υποθετική, με προσομοίωση, ενδεικτική, ΕΚ ΤΩΝ ΠΡΟΤΕΡΩΝ, και μελλοντική απόδοση.
THEORETICAL PERFORMANCE		
ΧΡΟΝΙΚΑ ΑΠΟΔΟΣΗ	ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΗ	Μια μέθοδος υπολογισμού της απόδοσης ανά περίοδο η οποία αντικατοπτρίζει τη μεταβολή στην αξία και ακυρώνει τις επιδράσεις των ΕΞΩΤΕΡΙΚΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.
TIME-WEIGHTED (TWR)	RETURN	
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠΟ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ	Όλα τα κεφάλαια για τα οποία η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει την ευθύνη για εν-λευκώ και για συμβουλευτική διαχείριση επενδύσεων. Τα ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ περιλαμβάνουν κεφάλαια που έχουν ανατεθεί σε έναν ΥΠΟ-ΣΥΜΒΟΥΛΟ, εφόσον η ΕΤΑΙΡΕΙΑ έχει διακριτική ευχέρεια για την επιλογή του ΥΠΟ-ΣΥΜΒΟΥΛΟΥ.
TOTAL FIRM ASSETS		
ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ	Όλες οι προμήθειες και οι δαπάνες που χρεώνονται στο ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, συμπεριλαμβανομένων αλλά όχι περιορισμένων στις ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ και τα ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ.
TOTAL POOLED FUND FEES		
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ		Το ποσοστό απόδοσης που περιλαμβάνει τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες συν το εισόδημα για την περίοδο μέτρησης.
TOTAL RETURN		
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ		ΥΠΟΛΕΙΜΜΑΤΙΚΗ ΑΞΙΑ συν τις ΔΙΑΝΟΜΕΣ.
TOTAL VALUE		
ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑΣ	Αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης κατά την ημερομηνία αγοράς ή πώλησης και όχι στην ημερομηνία διακανονισμού. Αναγνωρίζοντας το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση εντός τριών ημερών από την ημερομηνία κατά την οποία η συναλλαγή καταχωρείται (ημερομηνία συναλλαγής, T+1, T+2, ή T+3) ικανοποιεί την ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ για τους σκοπούς των προτύπων GIPS.
TRADE DATE ACCOUNTING		

ΕΞΟΔΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

TRANSACTION COSTS

Το κόστος αγοράς ή πώλησης επενδύσεων. Αυτές οι δαπάνες συνήθως λαμβάνουν τη μορφή των προμηθειών διαμεσολάβησης, αμοιβές χρηματιστηρίων ή/και φόρους, ή/και εύρος τιμής μεταξύ αγοράς-πώλησης από εσωτερικούς ή εξωτερικούς διαμεσολαβητές. Οι αμοιβές θεματοφυλακής που χρεώνονται ανά συναλλαγή ΘΑ ΠΡΕΠΕΙ να θεωρούνται ΑΜΟΙΒΕΣ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ και όχι ΕΞΟΔΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ. Για την ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ, τα ΙΔΙΩΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ και άλλες ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΑΓΟΡΩΝ, τα ΕΞΟΔΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ περιλαμβάνουν όλα τα νομικά, τα χρηματοοικονομικά, συμβουλευτικά, και επενδυτικά τραπεζικά κόστη, που σχετίζονται με την αγορά, την πώληση, την αναδιάρθρωση ή/και επανακεφαλαιοποιημένων επενδύσεων αλλά δεν εμπερικλείουν κόστη που συμβαίνουν σε άγονες συναλλαγές.

ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΠΡΟΣ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ

ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ προς ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ.

(TVPI) INVESTMENT MULTIPLE ΠΟΛΛΑΠΛΑΣΙΑΣΤΗΣ ΜΗ ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΣΗΣ

ΥΠΟΛΕΙΜΜΑΤΙΚΗ ΑΞΙΑ προς ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΝΑΡΞΗ ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.

UNREALIZED MULTIPLE (RVPI)

ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗ

Μια διαδικασία με την οποία ένας ανεξάρτητος φορέας επιβεβαίωσης διενεργεί εξέταση μιας ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ σε επίπεδο όλης της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ, σύμφωνα με τις ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΕΣ διαδικασίες των προτύπων GIPS.

VERIFICATION

ΑΝΑΦΟΡΑ ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ

Μια αναφορά που εκδίδεται από έναν ανεξάρτητο επιβεβαιωτή μετά τη διεξαγωγή μιας ΕΠΙΒΕΒΑΙΩΣΗΣ.

VERIFICATION REPORT

ΕΤΟΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ

Δύο μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό του ΕΤΟΥΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ είναι:

VINTAGE YEAR

1. Το έτος της πρώτης ανάληψης κεφαλαίου στο επενδυτικό όχημα ή κλήσης κεφαλαίου από τους επενδυτές.
2. Το έτος που το πρώτο ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ από εξωτερικούς επενδυτές ολοκληρώνεται και είναι νομικά δεσμευτικό.

ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ

WRAP FEE

Ένα είδος ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ειδικά για ένα συγκεκριμένο επενδυτικό προϊόν. Η ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ χρεώνεται από έναν ανάδοχο ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ για τις υπηρεσίες διαχείρισης επενδύσεων και συνήθως περιλαμβάνει το συναφές ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ που δεν μπορούν να προσδιοριστούν χωριστά. Οι ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ μπορεί να περιλαμβάνουν όλες τις προμήθειες, να είναι ανάλογες με το ενεργητικό και μπορεί να περιλαμβάνουν οποιοδήποτε συνδυασμό από ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ, ΚΟΣΤΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ, ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ, ή/και ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ. Ένα ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ αναφέρεται μερικές φορές ως "ξεχωριστά διαχειριζόμενος λογαριασμός" (SMA) ή "διαχειριζόμενος λογαριασμός".

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α: ΔΕΙΓΜΑΤΑ ΕΚΘΕΣΕΩΝ GIPS ΣΥΝΘΕΤΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ

ΔΕΙΓΜΑ 1 ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΜΕ ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ

Spinning Top Investments
Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης Αναπτυξιακό
1 Φεβρουαρίου 2011 έως 31 Δεκεμβρίου 2020

3-ετής Τυπική Απόκλιση

Έτος	Μεικτή Απόδοση Σύνθετου Χαρτ/κίου TWR (%)	Καθαρή Απόδοση Σύνθετου Χαρτ/κίου TWR (%)	Απόδοση Δείκτη Αναφοράς (%)	Σύνθετο Χαρτ/κιο Μεικτή (%)	Δείκτης Αναφοράς (%)	Αριθμός Χαρτ/κίων	Εσωτερική Διασπορά (%)	Ενεργητικό Σύνθετου Χαρτ/κίου (\$ M)	Ενεργητικό Εταιρείας ^(β) (\$ M)
2011 ^(α)	2.18	1.25	1.17			31	A/A	165	A/A
2012	18.66	17.49	15.48			34	2.0	235	A/A
2013	41.16	39.80	33.36			38	5.7	344	A/A
2014	14.50	13.37	13.03	11.30	9.59	45	2.8	445	1,032
2015	6.52	5.47	5.67	12.51	10.68	48	3.1	520	1,056
2016	8.22	7.15	7.09	12.95	11.15	49	2.8	505	1,185
2017	33.78	32.48	30.18	12.29	10.53	44	2.9	475	1,269
2018	-0.84	-1.83	-0.65	13.26	11.91	47	3.1	493	1,091
2019	33.08	31.78	29.76	12.81	11.71	51	3.5	549	1,252
2020	7.51	6.44	6.30	13.74	12.37	54	2.5	575	1,414

^(α) Οι αποδόσεις είναι για την περίοδο 1 Φεβρουαρίου 2011 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2011.

^(β) Η Spinning Top Investments απέκτησε το σύνθετο χαρτοφυλάκιο μέσω εξαγοράς της ABC Capital τον Μάιο του 2014. Τα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας πριν από το 2014 δεν παρουσιάζονται επειδή το σύνθετο χαρτοφυλάκιο δεν αποτελούσε μέρος της εταιρείας.

Γνωστοποιήσεις

1. Η Spinning Top Investments ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®), έχει προετοιμάσει και παρουσιάσει την παρούσα έκθεση σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS. Η Spinning Top Investments έχει ανεξάρτητα επιβεβαιωθεί για τις περιόδους από την 1η Ιανουαρίου 2011 έως τις 31 Δεκεμβρίου 2020. Η έκθεση επιβεβαίωσης είναι διαθέσιμη κατόπιν αιτήματος. Μια εταιρεία που ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα πρότυπα GIPS πρέπει να θεσπίζει πολιτικές και διαδικασίες για τη συμμόρφωση με όλες τις ισχύουσες απαιτήσεις των προτύπων GIPS. Η επιβεβαίωση παρέχει βεβαιότητα σχετικά με το κατά πόσον οι πολιτικές και οι διαδικασίες της εταιρείας, οι οποίες σχετίζονται με τη συντήρηση σύνθετων χαρτοφυλακίων και ομαδοποιημένων κεφαλαίων, καθώς και ο υπολογισμός, η παρουσίαση και η διανομή των αποδόσεων, έχουν σχεδιαστεί σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS και έχουν εφαρμοστεί σε επίπεδο ολόκληρης της εταιρείας. Η επιβεβαίωση δεν παρέχει βεβαιότητα για την ακρίβεια οποιασδήποτε συγκεκριμένης έκθεσης αποδόσεων.
2. Η Spinning Top Investments είναι ένας διαχειριστής επενδύσεων μετοχικών κεφαλαίων που επενδύει αποκλειστικά σε τίτλους εντός των ΗΠΑ. Η Spinning Top Investments ορίζεται ως μια ανεξάρτητη εταιρεία διαχείρισης επενδύσεων που δεν συνδέεται με οποιαδήποτε μητρική εταιρεία. Η Spinning Top Investments απέκτησε την ABC Capital τον Μάιο του 2014.
3. Το Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης Αναπτυξιακό περιλαμβάνει όλα τα θεσμικά χαρτοφυλάκια που επενδύουν σε μετοχές μεγάλης κεφαλαιοποίησης των ΗΠΑ που

θεωρούνται ότι έχουν αύξηση στις προοπτικές κερδών που είναι ανώτερες από εκείνη της μέσης εταιρείας στο πλαίσιο του Δείκτη XYZ Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης Αναπτυξιακό. Οι βασικοί ουσιαστικοί κίνδυνοι περιλαμβάνουν τους κινδύνους ότι οι τιμές των μετοχών θα μειωθούν και ότι το σύνθετο χαρτοφυλάκιο θα υποαποδόσει του δείκτη αναφοράς του. Η ελάχιστη συμμετοχή για το σύνθετο χαρτοφυλάκιο είναι 5 εκατομμύρια δολάρια Η.Π.Α. Πριν από τον Ιούλιο του 2016, η ελάχιστη συμμετοχή ήταν 2 εκατομμύρια δολάρια Η.Π.Α. Πριν από τον Μάρτιο του 2020, το όνομα του σύνθετου χαρτοφυλακίου ήταν το Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Αναπτυξιακό.

4. Οι αποδόσεις πριν από τον Μάιο του 2014 σημειώθηκαν ενώ η ομάδα διαχείρισης επενδύσεων ήταν συνδεδεμένη με άλλη εταιρεία. Η ομάδα διαχείρισης επενδύσεων έχει διαχειριστεί το σύνθετο χαρτοφυλάκιο από την έναρξή του, και η επενδυτική διαδικασία δεν έχει αλλάξει. Η ιστορική απόδοση έχει συνδεθεί με την απόδοση που αποκτήθηκε στη Spinning Top Investments.
5. Ο δείκτης αναφοράς είναι ο Δείκτης XYZ Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης Αναπτυξιακό, ένας σταθμισμένος κατά κεφαλαιοποίηση δείκτης όλων των αμερικανικών μετοχών με κεφαλαιοποίηση μεγαλύτερη από 10 δισεκατομμύρια δολάρια και προοπτική ανάπτυξης.
6. Οι αποδόσεις που παρουσιάζονται είναι χρονοσταθμισμένες αποδόσεις. Οι υπολογιζόμενες αποτιμήσεις και η απόδοση αναφέρεται σε δολάρια ΗΠΑ.
7. Οι μικτές αποδόσεις παρουσιάζονται πριν από τις προμήθειες διαχείρισης και θεματοφυλακής, αλλά μετά από το σύνολο του κόστους συναλλαγών. Οι αποδόσεις του σύνθετου χαρτοφυλακίου και οι αποδόσεις του δείκτη αναφοράς παρουσιάζονται μικτές από μη ανακτήσιμους παρακρατούμενους φόρους. Οι καθαρές αποδόσεις υπολογίζονται αφαιρώντας την προμήθεια διαχείρισης βάσει μοντέλου 0.083%, 1/12ο της υψηλότερης προμήθειας διαχείρισης 1.00%, από τη μηνιαία μικτή απόδοση του σύνθετου χαρτοφυλακίου. Το πλάνο των προμηθειών διαχείρισης για ξεχωριστούς λογαριασμούς έχει ως εξής: 1.00% για τα πρώτα 25 εκατομμύρια δολάρια, 0.60% στη συνέχεια. Το σχέδιο των προμηθειών διαχείρισης και ο συνολικός δείκτης εξόδων για το Συλλογικό Κεφάλαιο Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης, που περιλαμβάνεται στο σύνθετο χαρτοφυλάκιο, είναι 0.65% επί του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων και 0,93%, αντίστοιχα.
8. Οι πολιτικές για την αποτίμηση των επενδύσεων, τον υπολογισμό της απόδοσης και την προετοιμασία των εκθέσεων GIPS είναι διαθέσιμες κατόπιν αιτήματος.
9. Κατάλογος των περιγραφών των σύνθετων χαρτοφυλακίων και κατάλογος των ομαδοποιημένων κεφαλαίων ευρείας διανομής διατίθενται κατόπιν αιτήματος.
10. Το σύνθετο χαρτοφυλάκιο δημιουργήθηκε τον Νοέμβριο του 2011 και η ημερομηνία έναρξης είναι η 1η Φεβρουαρίου 2011.
11. Από την 1η Ιανουαρίου 2014, η εσωτερική διασπορά υπολογίζεται με βάση την ισοσταθμισμένη τυπική απόκλιση των ετήσιων μικτών αποδόσεων των χαρτοφυλακίων που συμπεριλήφθηκαν στο σύνθετο χαρτοφυλάκιο για ολόκληρο το έτος. Πριν από το 2014, η εσωτερική διασπορά υπολογίστηκε χρησιμοποιώντας την τυπική απόκλιση σταθμισμένη ως προς τα περιουσιακά στοιχεία.
12. Η τριετής ετησιοποιημένη τυπική απόκλιση μετρά τη μεταβλητότητα των μικτών αποδόσεων των σύνθετων χαρτοφυλακίων και των αποδόσεων του δείκτη αναφοράς κατά την προηγούμενη περίοδο 36-μηνών.
13. Από την 1η Νοεμβρίου 2011, τα χαρτοφυλάκια αφαιρούνται από το σύνθετο χαρτοφυλάκιο εάν έχουν σημαντικές ταμειακές ροές. Ως σημαντική ταμειακή ροή ορίζεται η συνεισφορά ή η ανάληψη μεγαλύτερη από το 25% της αρχικής αγοραίας αξίας ενός χαρτοφυλακίου. Το χαρτοφυλάκιο αφαιρείται από το σύνθετο χαρτοφυλάκιο για το μήνα κατά τον οποίο σημειώθηκαν οι σημαντικές ταμειακές ροές.
14. Τα GIPS® είναι σήμα κατατεθέν του CFA Institute. Το CFA Institute δεν υποστηρίζει ή προωθεί αυτόν τον οργανισμό, ούτε εγγυάται την ακρίβεια ή την ποιότητα του περιεχομένου που περιέχεται στο παρόν.

ΔΕΙΓΜΑ 2 ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΜΕ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ

Able Management Company
Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Διεθνές Απόλυτης Απόδοσης
Νόμισμα αναφοράς: EUR

Ετησιοποιημένη από την έναρξη MWR (%)							
ίξη	περιόδου	Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Μεικτή	Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Καθαρή	Προσαρμοσμένος δείκτης αναφοράς	Αριθμός χαρτοφυλακίων	Ενεργητικό Σύνθετου Χαρτοφυλακίου (€ Μ)	Σύνολο Ενεργ. Εταιρείας (€ Μ)
	31 Δεκ 2020*	7.4	6.9	5.9	8	252	11,203
*Οι χρηματικώς σταθμισμένες αποδόσεις είναι για την περίοδο από την 1η Ιουλίου 2012 (ημερομηνία έναρξης του σύνθετου χαρτοφυλακίου) έως τις 31 Δεκεμβρίου 2020.							

Η Able Management Company ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®) και έχει προετοιμάσει και παρουσιάσει την παρούσα έκθεση σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS. Η Able Management Company δεν έχει ανεξάρτητα επιβεβαιωθεί.

Γνωστοποιήσεις

1. Ορισμός Εταιρείας

Η Able Management Company είναι μια ανεξάρτητη εταιρεία διαχείρισης επενδύσεων που ιδρύθηκε το 2007. Η Able Management Company διαχειρίζεται μια ποικιλία μετοχικών, ομολογιακών, και μικτών χαρτοφυλακίων, κυρίως για Ευρωπαίους πελάτες.

2. Περιγραφή του Σύνθετου Χαρτοφυλακίου

Το Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Διεθνές Απόλυτης Απόδοσης της Able Management Company είναι μια στρατηγική ορισμένου χρόνου που χρησιμοποιεί μια διεθνή μακροοικονομική προσέγγιση για να βρει αυτό που πιστεύουμε ότι είναι μετοχικοί τίτλοι και τίτλοι σταθερού εισοδήματος που έχουν μεγάλη αξία. Αναζητούμε αξία μεταξύ των μετοχών και των τίτλων σταθερού εισοδήματος, συμπεριλαμβανομένων τόσο των ομολόγων επενδυτικής διαβάθμισης όσο και των ομολόγων μη επενδυτικής διαβάθμισης και μπορούν να χρησιμοποιηθούν και προθεσμιακά συμβόλαια για νομίσματα για να προσθέτουν αξία ή για σκοπούς αντιστάθμισης κινδύνου. Βασικοί κίνδυνοι: Το βάρος του εθνικού χρέους, οι υψηλοί πολιτικοί κίνδυνοι και μια πιθανή αλλαγή της νομισματικής πολιτικής από τις κεντρικές τράπεζες μπορεί να εκτροχιάσουν την οικονομία. Επειδή οι επενδύσεις περιλαμβάνουν χρέος τόσο επενδυτικής όσο και μη επενδυτικής διαβάθμισης, υπάρχει επίσης ο κίνδυνος πιστωτικά γεγονότα να επηρεάσουν την αποτίμηση και την αποπληρωμή του κεφαλαίου και των τόκων. Οι τίτλοι σταθερού εισοδήματος υπόκεινται επίσης σε κίνδυνο επιτοκίου, κίνδυνο τομέα ή/και χώρας και κίνδυνο του κλάδου. Οι μετοχικές κινητές αξίες υπόκεινται σε διάφορους κινδύνους, συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου αγοράς, του κινδύνου αρνητικών γεγονότων για συγκεκριμένη εταιρεία ή να γίνει άνευ αξίας σε περίπτωση πτώχευσης. Η στρατηγική επενδύει σε προθεσμιακά συμβόλαια για νομίσματα όχι μόνο για σκοπούς αντιστάθμισης κινδύνου αλλά και για την παραγωγή alpha. Υπάρχει κίνδυνος οι κινήσεις στα νομίσματα να μην λειτουργήσουν υπέρ μας ως αποτέλεσμα πολιτικών γεγονότων, παρέμβασης της κεντρικής τράπεζας ή άλλων παραγόντων μη προβλέψιμων. Οι επενδύσεις αναμένεται να ρευστοποιηθούν το Δεκέμβριο του 2022 και όλα τα έσοδα θα διανεμηθούν τότε. Το σύνθετο χαρτοφυλάκιο δημιουργήθηκε τον Ιανουάριο του 2013.

3. Προσαρμοσμένος Δείκτης Αναφοράς

Ο δείκτης αναφοράς υπολογίζεται χρησιμοποιώντας ένα τροποποιημένο ισοδύναμο δημόσιας αγοράς (PME) του Δείκτη XYZ Global Macro, όπου οι κλήσεις κεφαλαίου αντιμετωπίζονται ως ταμειακές ροές για την αγορά του δείκτη. Αντί να αντιμετωπίζουμε τις διανομές ως ταμειακές ροές για την

πώληση του δείκτη, υπολογίζουμε το βάρος της διανομής και αφαιρούμε το ίδιο βάρος. Η τροποποίηση αυτή αντιμετωπίζει τον περιορισμό της αρνητικής καθαρής αξίας ενεργητικού (NAV) που μπορεί να προκύψει με τον παραδοσιακό υπολογισμό Long-Nickels PME. Ο Δείκτης XYZ Global Macro αποτελείται από τις διάμεσες αποδόσεις των παγκόσμιων μακροοικονομικών αντισταθμιστικών κεφαλαίων που συνήθως επενδύουν σε θέσεις long και short σε διεθνείς μετοχές και ομόλογα, εμπορεύματα και νομίσματα.

4. Προμήθειες

Οι μικτές αποδόσεις είναι ακαθάριστες από τις προμήθειες διαχείρισης, τις προμήθειες θεματοφυλακής και τους παρακρατούμενους φόρους, αλλά μετά από όλα τα έξοδα συναλλαγών. Οι καθαρές αποδόσεις είναι καθαρές από τις πραγματικές προμήθειες διαχείρισης και το κόστος συναλλαγών, αλλά μεικτά από την προμήθεια θεματοφυλακής και τους παρακρατούμενους φόρους.

5. Υπό – Σύμβουλος

Ένας υπό σύμβουλος χρησιμοποιήθηκε από την έναρξη του σύνθετου χαρτοφυλακίου για τη διαχείριση όλων των επενδύσεων μετοχικού κεφαλαίου.

6. Δομή Προμηθειών

Η κανονική πάγια ετήσια προμήθεια διαχείρισης ανέρχεται σε 0.55% έως 50 εκατομμύρια ευρώ και στη συνέχεια 0.35%.

7. Εξωτερικές Ταμειακές Ροές

Από την 1η Ιανουαρίου 2020, οι υπολογισμοί γίνονται βάσει χρηματικώς σταθμισμένης απόδοσης (MWR) χρησιμοποιούν ημερήσιες ταμειακές ροές. Πριν από την ημερομηνία αυτή, οι εξωτερικές ταμειακές ροές καταγράφηκαν ανά τρίμηνο.

8. Πολιτικές

Οι πολιτικές της Able Management Company για την αποτίμηση των επενδύσεων, τον υπολογισμό της απόδοσης και την προετοιμασία των εκθέσεων GIPS είναι διαθέσιμες κατόπιν αιτήματος.

9. Κατάλογος Σύνθετων Χαρτοφυλακίων και Ομαδοποιημένων Κεφαλαίων

Κατάλογος με περιγραφές σύνθετων χαρτοφυλακίων, περιγραφές ομαδοποιημένων κεφαλαίων για ομαδοποιημένα κεφάλαια περιορισμένης διανομής και ευρείας διανομής είναι διαθέσιμα κατόπιν αιτήματος.

10. Μεταβολή στα Σύνθετα Χαρτοφυλάκια

Δεδομένης της σταθερής διάρκειας ζωής της στρατηγικής και του γεγονότος ότι ελέγχουμε το χρονοδιάγραμμα των ταμειακών ροών από και προς τα χαρτοφυλάκια, αλλάξαμε το είδος των αποδόσεων των σύνθετων χαρτοφυλακίων που παρουσιάζονται. Από την 1η Ιανουαρίου 2020, αλλάξαμε την παρουσίαση χρονοσταθμισμένων αποδόσεων (TWR) σε χρηματικώς σταθμισμένων αποδόσεων MWR, επειδή η εταιρεία πιστεύει ότι είναι η καταλληλότερη απόδοση του σύνθετου χαρτοφυλακίου.

11. Διόρθωση σφαλμάτων

Ένα εσφαλμένο ποσό χρησιμοποιήθηκε προηγουμένως για μια διανομή μετρητών που πραγματοποιήθηκε το 2020. Οι από την έναρξη ετήσιες μικτές και καθαρές αποδόσεις του σύνθετου χαρτοφυλακίου έχουν αναδιατυπωθεί από 8.4% και 7.9% σε 7.4% και 6.9%, αντίστοιχα.

12. Εμπορικό Σήμα

Τα GIPS® είναι σήμα κατατεθέν του CFA Institute. Το CFA Institute δεν υποστηρίζει ή προωθεί αυτόν τον οργανισμό, ούτε εγγυάται την ακρίβεια ή την ποιότητα του περιεχομένου που περιέχεται στο παρόν.

ΔΕΙΓΜΑ 3 ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ (WRAP FEE) ΣΥΝΘΕΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΜΕ ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ

ABC Investments

Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Συγκεντρωτικής Προμήθειας Αξίας Μικρής Κεφαλαιοποίησης
1 Ιανουαρίου 2011 έως 31 Δεκεμβρίου 2020

Έτος	Καθαρή Μεικτή Απόδοση ^(α) (%)	Μεικτή Απόδοση (%)	Καθαρή Απόδοση (%)	Απόδοση Δείκτη Αναφοράς (%)	Εσωτερική Διασπορά (%)	Αριθμός Χαρτοφυλακίων	Ενεργητικό Σύνθετου Χαρτοφυλακίου (\$ M)	Σύνολο Ενεργητικού Εταιρείας (\$ M)
2020	28.84	28.72	25.10	23.75	0.7	2,368	1,015	18,222
2019	12.30	12.20	9.01	9.79	1.1	1,730	687	17,635
2018	17.57	17.47	14.14	14.56	1.0	1,462	432	19,246
2017	10.55	10.45	7.30	7.84	1.2	928	321	14,819
2016	39.05	38.93	35.04	31.74	0.9	649	163	12,362
2015	-6.75	-6.75	-9.53	-7.47	0.8	68	1,115	7,051
2014	6.64	6.64	3.50	4.22	1.0	52	1,110	6,419
2013	45.86	45.86	41.68	34.50	1.1	46	990	5,612
2012	24.41	24.41	20.79	18.05	0.9	38	975	4,422
2011	-4.90	-4.90	-7.73	-5.50	0.8	41	870	3,632

Έτος	Καθαρή Μικτή 3-ετής Ετησιοποιημένη Εκ των υστέρων Τυπική Απόκλιση Σύνθετου Χαρτοφυλακίου (%)	ετής Ετησιοποιημένη Εκ των υστέρων Τυπική Απόκλιση Δείκτη Αναφοράς (%)	Ποσοστό Χαρτοφυλακίων Συγκεντρωτικής Προμήθειας (%)	Ενεργητικό ^(β) Στρατηγικής Υπό Συμβουλευτική (\$ M)	Ενεργητικό ^(β) Υπό Συμβουλευτική Εταιρείας (\$ M)
2020	13.44	12.58	100	349	1,822
2019	11.52	10.98	100	232	1,764
2018	13.99	12.62	100	102	1,925
2017	15.75	13.97	100	68	1,482
2016	17.49	15.50	100	32	1,236
2015	15.52	13.46	0	0	0
2014	14.91	12.79	0	0	0
2013	18.82	15.82	0	0	0
2012	22.65	19.89	0	0	0
2011	29.31	26.05	0	0	0

(α) Από την 1η Ιανουαρίου 2016, οι αμιγώς μικτές αποδόσεις δεν αντικατοπτρίζουν την αφαίρεση οποιονδήποτε εξόδων, συμπεριλαμβανομένου του εξόδων συναλλαγών. Βλέπε σημείωση 6.

1. Η ABC Investments είναι ανεξάρτητος σύμβουλος επενδύσεων εγγεγραμμένος στο νόμο περί Επενδυτικών Συμβούλων του 1940 και ιδρύθηκε τον Μάρτιο του 1996. Η εταιρεία επανακαθορίστηκε τον Ιανουάριο του 2016 για να συμπεριλάβει θεσμικούς λογαριασμούς και λογαριασμούς συγκεντρωτικής προμήθειας. Πριν από τον Ιανουάριο του 2016, η εταιρεία περιλάμβανε μόνο θεσμικούς λογαριασμούς.
2. Η ABC Investments ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης

Επενδύσεων (GIPS®) και έχει προετοιμάσει και παρουσιάσει την παρούσα έκθεση σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS. Η ABC Investments έχει ανεξάρτητα επιβεβαιωθεί για την περίοδο από την 1η Απριλίου 1996 έως τις 31 Δεκεμβρίου 2020. Μια εταιρεία που ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα πρότυπα GIPS πρέπει να θεσπίζει πολιτικές και διαδικασίες για τη συμμόρφωση με όλες τις ισχύουσες απαιτήσεις των προτύπων GIPS. Η επιβεβαίωση παρέχει τη διαβεβαίωση σχετικά με το κατά πόσον οι πολιτικές και οι διαδικασίες της εταιρείας που σχετίζονται με τη διατήρηση σύνθετων χαρτοφυλακίων και ομαδοποιημένων χαρτοφυλακίων, καθώς και ο υπολογισμός, η παρουσίαση και η διανομή των αποδόσεων, έχουν σχεδιαστεί σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS και έχουν εφαρμοστεί σε επίπεδο όλης της εταιρείας. Το Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Συγκεντρωτικής Προμήθειας Αξίας Μικρής Κεφαλαιοποίησης υποβλήθηκε σε εξέταση αποδόσεων για την περίοδο από την 1η Ιανουαρίου 2016 έως τις 31 Δεκεμβρίου 2020. Οι αναφορές επιβεβαίωσης και εξέτασης αποδόσεων είναι διαθέσιμες κατόπιν αιτήματος.

3. Το Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Συγκεντρωτικής Προμήθειας Αξίας Μικρής Κεφαλαιοποίησης αποτελείται από χαρτοφυλάκια που επενδύονται σε μετοχές Η.Π.Α που έχουν κεφαλαιοποίηση μεταξύ \$500 εκατομμυρίων και \$2 δισεκατομμυρίων κατά την αγορά. Ιστορικά, οι μετοχές μικρής κεφαλαιοποίησης είναι πιο ευμετάβλητες από τις μετοχές μεγάλης κεφαλαιοποίησης. Από την 1η Ιανουαρίου 2016, το σύνθετο χαρτοφυλάκιο (composite) επανακαθορίστηκε ώστε να περιλαμβάνει μόνο λογαριασμούς συγκεντρωτικής προμήθειας. Πριν από τον επαναπροσδιορισμό, το σύνθετο χαρτοφυλάκιο περιελάμβανε μόνο θεσμικούς λογαριασμούς. Τα αποτελέσματα αποδόσεων πριν από το 2016 είναι εκείνα του Σύνθετου Χαρτοφυλακίου Μικρής Κεφαλαιοποίησης Αξίας Θεσμικών Επενδυτών. Οι λογαριασμοί συγκεντρωτικής προμήθειας χρεώνονται με μια συγκεντρωτική προμήθεια που βασίζεται όχι σε συναλλαγές στο λογαριασμό ενός πελάτη, αλλά πάνω σε ένα ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων του λογαριασμού. Η ημερομηνία έναρξης του σύνθετου χαρτοφυλακίου είναι η 1^η Φεβρουαρίου 2006. Το σύνθετο χαρτοφυλάκιο δημιουργήθηκε τον Μάρτιο του 2016.
4. Όλες οι αποδόσεις υπολογίζονται και παρουσιάζονται σε δολάρια ΗΠΑ. Οι πολιτικές για την αποτίμηση των επενδύσεων, τον υπολογισμό της απόδοσης και την προετοιμασία των εκθέσεων GIPS είναι διαθέσιμες κατόπιν αιτήματος. Κατόπιν αιτήματος, διατίθεται ο κατάλογος των περιγραφών των σύνθετων χαρτοφυλακίων.
5. Ο Δείκτης Αναφοράς είναι ο Δείκτης XYZ Μικρής Κεφαλαιοποίησης Αξίας και αντιπροσωπεύει το επενδυτικό περιβάλλον που υπάρχει κατά τη διάρκεια των περιόδων που εμφανίζονται. Ο Δείκτης XYZ Μικρής Κεφαλαιοποίησης Αξίας είναι ένας προσαρμοσμένος κατά εμπορευσιμότητα, και σταθμισμένος κατά κεφαλαιοποίηση ο οποίος μετρά την απόδοση των μικρότερων 800 εταιρειών που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια των ΗΠΑ με χαμηλούς δείκτες και τιμές ανά λογιστική αξία που περιλαμβάνονται στον Δείκτη Αξίας XYZ 3000. Ο Δείκτης Αξίας XYZ 3000 είναι ένας προσαρμοσμένος κατά εμπορευσιμότητα, και σταθμισμένος κατά κεφαλαιοποίηση, ο οποίος περιλαμβάνει 3.000 από τις μεγαλύτερες εταιρείες που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια των ΗΠΑ με χαμηλούς δείκτες και τιμές ανά λογιστική αξία. Ο δείκτης είναι πλήρως επενδυμένος και περιλαμβάνει την επανεπένδυση εισοδήματος. Οι αποδόσεις του δείκτη δεν περιλαμβάνουν το κόστος συναλλαγών, προμήθειες διαχείρισης ή λοιπό κόστος. Οι αποδόσεις του δείκτη έχουν ληφθεί από δημοσιευμένες πηγές.
6. Οι αμιγώς μικτές αποδόσεις, από το 2016 έως το 2020, δεν αντικατοπτρίζουν την αφαίρεση τυχόν εξόδων συναλλαγών, προμηθειών ή εξόδων. Οι αμιγώς μικτές αποδόσεις πριν από το 2016 αντικατοπτρίζουν την αφαίρεση του εξόδων συναλλαγών, επειδή η απόδοση προέρχεται από το Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Μικρής Κεφαλαιοποίησης Αξίας Θεσμικών Επενδυτών. Από την 1η Ιανουαρίου 2016, η μικτή απόδοση υπολογίζεται εφαρμόζοντας ένα μοντέλο κόστους συναλλαγής 0,05 \$ ανά μετοχή σε κάθε συναλλαγή. Η εταιρεία καθόρισε το εκτιμώμενο κόστος συναλλαγής για αυτό το σύνθετο χαρτοφυλάκιο, υπολογίζοντας το πραγματικό μέσο κόστος συναλλαγής για λογαριασμούς στο Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Μικρής Κεφαλαιοποίησης Αξίας Θεσμικών Επενδυτών. Πριν από τον Ιανουάριο του 2016, οι μικτές αποδόσεις δεν περιέχουν το πραγματικό κόστος συναλλαγών.
7. Οι καθαρές αποδόσεις υπολογίζονται αφαιρώντας την υψηλότερη ισχύουσα συγκεντρωτική προμήθεια (3.00% σε ετήσια βάση, ή 0.25% μηνιαίως) σε μηνιαία βάση από την αμιγώς μικτή μηνιαία απόδοση του σύνθετου χαρτοφυλακίου. Η τυπική δομή συγκεντρωτικής προμήθειας σε ισχύ είναι το 3.00% του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων. Οι συγκεντρωτικές προμήθειες

περιλαμβάνουν όλες τις χρεώσεις, το κόστος συναλλαγών, τις προμήθειες διαχείρισης χαρτοφυλακίου, τις προμήθειες θεματοφυλακής και άλλες διοικητικές προμήθειες.

8. Η εσωτερική διασπορά μετράται με την ισοσταθμισμένη τυπική απόκλιση των ετήσιων αμιγών μικτών αποδόσεων των χαρτοφυλακίων που περιλαμβάνονται στο σύνθετο χαρτοφυλάκιο για ολόκληρο το έτος. Η τριετής ετησιοποιημένη τυπική απόκλιση μετρά τη μεταβλητότητα του σύνθετου χαρτοφυλακίου και των αποδόσεων του δείκτη αναφοράς κατά την περίοδο των προηγούμενων 36 μηνών.
9. Τα περιουσιακά στοιχεία μόνο για συμβουλευτικές υπηρεσίες στρατηγικής είναι περιουσιακά στοιχεία για τα οποία η ABC Investments παρέχει επενδυτικές συστάσεις σε άλλη εταιρεία για χαρτοφυλάκια που έχουν τη στρατηγική του σύνθετου χαρτοφυλακίου, αλλά δεν έχει έλεγχο στην εφαρμογή επενδυτικών αποφάσεων ή στην εκτέλεση των συναλλαγών για τα περιουσιακά στοιχεία. Τα περιουσιακά στοιχεία μόνο για συμβουλευτικές υπηρεσίες είναι περιουσιακά στοιχεία για όλες τις στρατηγικές εντός της εταιρείας για τις οποίες η ABC Investments παρέχει επενδυτικές συστάσεις, αλλά δεν έχει κανέναν έλεγχο στην εφαρμογή επενδυτικών αποφάσεων ή στην εκτέλεση των συναλλαγών για τα περιουσιακά στοιχεία.
10. Οι προηγούμενες αποδόσεις δεν αποτελούν δείκτη μελλοντικών αποτελεσμάτων.
11. Τα GIPS® είναι σήμα κατατεθέν του CFA Institute. Το CFA Institute δεν υποστηρίζει ή προωθεί αυτόν τον οργανισμό, ούτε εγγυάται την ακρίβεια ή την ποιότητα του περιεχομένου που περιέχεται στο παρόν.

ΔΕΙΓΜΑ	4	ΣΥΝΘΕΤΟ	ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ	ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ	ΜΕ
ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ					

Tumble Management Limited
Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Παθητικής Επικάλυψης Νομισμάτων

Χαρακτηριστικά Σύνθετου Χαρτοφυλακίου

Νόμισμα αναφοράς: CHF

Δείκτης αναφοράς: Προσαρμοσμένος — 100% Αντισταθμισμένος

Περιγραφή: Το σύνθετο χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνει όλα τα θεσμικά και ατομικά χαρτοφυλάκια παθητικής επικάλυψης νομισμάτων που αποσκοπούν στην αντιστάθμιση του υποκείμενου χαρτοφυλακίου με το Ελβετικό φράγκο με στόχο σφάλματος παρακολούθησης 25 bps ετησίως. Τα προθεσμιακά συμβόλαια νομισμάτων που διαπραγματεύονται εκτός αγοράς έχουν κίνδυνο αντισυμβαλλομένου.

Ημερομηνία Έναρξης**Σύνθετου Χαρτοφυλακίου: 1η Ιουλίου 2011****Ημερομηνία Δημιουργίας****Σύνθετου Χαρτοφυλακίου: Δεκέμβριος 2011**

Ημερολογιακό έτος	Μεικτή Απόδοση Σύνθετου Χαρτοφυλακίου (%)	Απόδοση Πρ/νου Δείκτη Αναφοράς (%)	3-ετής Ετησιοποιημένη Τυπική Απόκλιση Σύνθετου Χαρτοφυλακίου (%)	3-ετής Ετησί/μένη Τυπική Απόκλιση Δείκτη Αναφοράς (%)	Αριθμός χαρτ/κίων	Εσωτερική Διασπορά Σύνθετου Χαρτοφυλακίου (%)	Τέλος έτους Θεση Επικάλυψης Σύνθετου Χαρτοφυλακίου (CHF millions)	Τέλος έτους Έκθεση Επικάλυψης Εταιρείας CHF millions)
2011*	3.88	4.03	A / A	A / A	2	A / A	357	3,068
2012	10.94	11.05	A / A	A / A	3	A / A	370	2,385
2013	7.02	6.97	A / A	A / A	3	A / A	357	2,070
2014	3.35	3.37	1.87	1.91	5	A / A	429	1,789
2015	(13.14)	(13.13)	3.56	3.59	6	A / A	611	2,451
2016	7.98	8.16	4.01	3.99	6	0.09	602	3,385
2017	6.70	6.75	4.26	4.25	7	0.15	867	5,206
2018	(13.89)	(14.06)	4.17	4.17	2	A / A	203	4,820
2019	(9.06)	(9.05)	3.86	3.90	2	A / A	231	3,863
2020	(7.45)	(7.53)	3.08	3.12	2	A / A	275	3,379

*Μερική απόδοση για την περίοδο από την 1η Ιουλίου 2011 έως 31 Δεκεμβρίου 2011.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2020	Μικτή Απόδοση Σύνθετου Χαρτοφυλακίου (%)	Λικτή Απόδοση Δείκτη Αναφοράς (%)
1-έτος	(7.45)	(7.53)
3-Έτη ετησιοποιημένη	(10.18)	(10.26)
5-Ετής ετησιοποιημένη	(3.45)	(3.55)
Από την έναρξη ετησιοποιημένη	(0.82)	(0.81)
Από την έναρξη σωρευτική	(7.55)	(7.39)

1. Δήλωση Συμμόρφωσης

Η Tumble Management Limited ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®) και έχει προετοιμάσει και παρουσιάσει την παρούσα έκθεση σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS. Η Tumble Management Limited έχει ανεξάρτητα επιβεβαιωθεί για τις περιόδους από την 1η Ιανουαρίου 2014 έως τις 31 Δεκεμβρίου 2020. Η έκθεση επιβεβαίωσης είναι διαθέσιμη κατόπιν αιτήματος. Μια εταιρεία που ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα πρότυπα GIPS πρέπει να θεσπίζει πολιτικές και διαδικασίες για τη συμμόρφωση με όλες τις ισχύουσες απαιτήσεις των προτύπων GIPS. Η επιβεβαίωση παρέχει διαβεβαίωση σχετικά με το κατά πόσον οι πολιτικές και οι διαδικασίες της εταιρείας που σχετίζονται με τη διατήρηση σύνθετων χαρτοφυλακίων και ομαδοποιημένων κεφαλαίων, καθώς και ο υπολογισμός, η παρουσίαση και η διανομή των αποδόσεων, έχουν σχεδιαστεί σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS και έχουν εφαρμοστεί σε επίπεδο ολόκληρης της εταιρείας. Η επιβεβαίωση δεν παρέχει βεβαιότητα για την ακρίβεια οποιασδήποτε συγκεκριμένης έκθεσης αποδόσεων.

2. Ορισμός Εταιρείας

Η Tumble Management Limited είναι μια ανεξάρτητη εταιρεία διαχείρισης επενδύσεων που διαχειρίζεται χαρτοφυλάκια επικάλυψης νομισμάτων για θεσμικούς πελάτες και είναι εποπτευόμενη εταιρεία.

3. Μεθοδολογία που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της έκθεσης overlay

Η Tumble Management Limited δεν διαχειρίζεται κανένα από τα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία για τους πελάτες χαρτοφυλακίων επικάλυψης. Η έκθεση επικάλυψης της εταιρείας αντιπροσωπεύει τη συνολική αξία όλων των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων για τα οποία η Tumble Management Limited έχει εντολή να διαχειρίζεται την επικάλυψη του νομίσματος. Η έκθεση επικάλυψης του σύνθετου χαρτοφυλακίου αντιπροσωπεύει τη συνολική αξία όλων των υποκείμενων χαρτοφυλακίων που επικαλύπτονται σε αυτό το σύνθετο χαρτοφυλάκιο.

4. Υπολογισμός Απόδοσης για Χαρτοφυλάκια

Η απόδοση του χαρτοφυλακίου υπολογίζεται με συνεισφορά βάσει της αντισταθμίσεων όπου η μεταβολή της σωρευτικής αγοραίας τιμής του χαρτοφυλακίου διαιρείται με την υποκείμενη αξία του χαρτοφυλακίου που επικαλύπτονται στην αρχή της περιόδου.

5. Χειρισμός των Ενεχύρων

Η διαχείριση των ενεχύρων δεν αποτελεί μέρος της στρατηγικής επικάλυψης. Συνεπώς, η αξία των ενεχύρων και όποιο εισόδημα από τα ενέχυρα δεν συμπεριλαμβάνεται στον υπολογισμό της απόδοσης επικάλυψης.

6. Μόχλευση

Η στρατηγική αυτή χρησιμοποιεί ευρέως προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος για την πώληση ενός νομίσματος για επενδύσεις σε άλλο νόμισμα, προκειμένου να προσαρμόσει την έκθεση του υποκείμενου χαρτοφυλακίου σε συνάλλαγμα. Σε ευμετάβλητες περιόδους, η ρευστότητα και οι συσχετίσεις μεταξύ νομισμάτων μπορεί να επηρεάσουν σημαντικά τις αποδόσεις.

7. Προσαρμοσμένος Δείκτης Αναφοράς

Ο δείκτης αναφοράς είναι 100% αντισταθμιζόμενος. Ο δείκτης αναφοράς βασίζεται σε κυλιόμενη αντιστάθμιση μηδενικού κόστους ενός μηνός, σύμφωνα με την οποία εφαρμόζονται τα μέσα επιτόκια αγοράς άμεσης παράδοσης και τα προθεσμιακές τιμές αγοράς πώλησης ενός μηνός. Ο προσαρμοσμένος δείκτης αναφοράς υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τους δείκτες αναφοράς των χαρτοφυλακίων στο σύνθετο χαρτοφυλάκιο και επανεξισορροπείται μηνιαίως με βάση τις αρχικές αξίες των χαρτοφυλακίων. Από τις 31 Δεκεμβρίου 2020, ο προσαρμοσμένος δείκτης αναφοράς αποτελείται από 68% XYZ World Index και 32% XYZ World ex-Switzerland Index. Τα επιμέρους στοιχεία του προσαρμοσμένου δείκτη αναφοράς και οι υποκείμενοι συντελεστές στάθμισης για όλες τις μηνιαίες χρονικές περιόδους είναι διαθέσιμα κατόπιν αιτήματος.

8. Προμήθειες

Τα αποτελέσματα των αποδόσεων παρουσιάζονται ακαθάριστα των προμηθειών διαχείρισης επενδύσεων και χωρίς τα κόστη συναλλαγών. Η απόδοση θα μειωθεί από τις προμήθειες που συνδέονται με τη διαχείριση χαρτοφυλακίου. Η τυπική δομή προμηθειών διαχείρισης επενδύσεων είναι 0.10% της ονομαστικής αξίας έως 300 εκατ. CHF και 0.05% στη συνέχεια.

9. Εκ των Υστέρων Τυπική Απόκλιση

Η τριετής ετησιοποιημένη τυπική απόκλιση μετρά τη μεταβλητότητα των μικτών αποδόσεων των σύνθετων χαρτοφυλακίων και των αποδόσεων των δεικτών αναφοράς κατά την προηγούμενη περίοδο των 36 μηνών. Η τριετής ετησιοποιημένη εκ των υστέρων τυπική απόκλιση για το σύνθετο χαρτοφυλάκιο και το δείκτη αναφοράς δεν παρουσιάζεται για το 2011 έως το 2013, επειδή το σύνθετο χαρτοφυλάκιο είχε λιγότερες από 36 μηνιαίες αποδόσεις.

10. Εσωτερική Διασπορά Σύνθετου Χαρτοφυλακίου

Η διασπορά του σύνθετου χαρτοφυλακίου μετράται με την ισοσταθμισμένη τυπική απόκλιση των αποδόσεων για κάθε χαρτοφυλάκιο στο σύνθετο χαρτοφυλάκιο. Το μέτρο της διασποράς λαμβάνει υπόψη μόνο τα χαρτοφυλάκια που περιλαμβάνονται στο σύνθετο χαρτοφυλάκιο για ολόκληρο το έτος. Όταν το σύνθετο χαρτοφυλάκιο αποτελείται από πέντε ή λιγότερα χαρτοφυλάκια για ολόκληρο το έτος, το μέτρο της διασποράς δεν παρουσιάζεται.

11. Διαθεσιμότητα Πληροφόρησης

Ο κατάλογος των περιγραφών των σύνθετων χαρτοφυλακίων διατίθενται κατόπιν αιτήματος. Οι πολιτικές για την αποτίμηση των χαρτοφυλακίων, τον υπολογισμό της απόδοσης και την προετοιμασία των εκθέσεων GIPS είναι επίσης διαθέσιμες κατόπιν αιτήματος.

12. Εμπορικό Σήμα

Τα GIPS® είναι σήμα κατατεθέν του CFA Institute. Το CFA Institute δεν υποστηρίζει ή προωθεί αυτόν τον οργανισμό, ούτε εγγυάται την ακρίβεια ή την ποιότητα του περιεχομένου που περιέχεται

στο παρόν.

ΔΕΙΓΜΑ 5 ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΜΕ ΑΠΟΚΟΜΜΕΝΑ ΤΜΗΜΑΤΑ ΜΕ ΚΑΤΑΝΕΜΗΜΕΝΑ ΜΕΤΡΗΤΑ ΚΑΙ ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ

Crater Capital

Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Αποκομμένου Τμήματος Υψηλής Απόδοσης Ομολογιακού

1η Ιανουαρίου 2011 έως 31 Δεκεμβρίου 2020

Έτος	Μεικτή Απόδοση Αποκομμένου τμήματος Σύνθετου Χαρτοφυλακίου (%)	Καθαρή Απόδοση Αποκομμένου τμήματος Σύνθετου Χαρτοφυλακίου (%)	Απόδοση Δείκτη Αναφοράς (%)	Εσωτερική Διασπορά	Αριθμός Λογαριασμών	Ενεργητικό Σύνθετου Χαρτοφυλακίου (\$ M)	Αποκομμένα Τμήματα ως % του Ενεργητικού του Σύνθετου Χαρτοφυλακίου ^(α)	Ενεργητικό Εταιρείας (\$ M)
2020	18.33	17.82	16.57	0.46	14	839	82	54,382
2019	7.54	7.07	7.24	0.53	11	680	86	53,954
2018	4.23	3.77	4.04	0.42	12	605	91	50,31
2017	7.73	7.26	7.21	A / A	7	553	95	48,357
2016	18.79	18.28	16.50	A / A	≤5	491	100	45,107
2015	-4.59	-5.01	-3.98	A / A	≤5	485	100	38,719
2014	2.54	2.09	2.29	A / A	≤5	384	100	40,323
2013	7.80	7.33	6.43	A / A	≤5	389	100	39,42
2012	18.32	17.81	15.08	A / A	≤5	309	100	37,039
2011	6.34	5.88	5.40	A / A	≤5	213	100	32,185

(α) Αντιπροσωπεύει το ποσοστό του σύνθετου χαρτοφυλακίου που αποτελείται από αποκομμένα τμήματα με κατανεμημένα μετρητά.

Οι ημερομηνίες δημιουργίας και έναρξης του Σύνθετου Χαρτοφυλακίου Αποκομμένου Τμήματος Υψηλής Απόδοσης Ομολογιακού είναι Ιανουάριος 2020 και Μάρτιος 2009, αντίστοιχα.

3-ετής Ετησιοποιημένη Εκ των υστέρων Τυπική Απόκλιση Αποκομμένου Τμήματος Σύνθετου Χαρτοφυλακίου Μικτής Απόδοσης	3-ετής Ετησιοποιημένη Εκ των υστέρων Τυπική Απόκλιση Δείκτη Αναφοράς	
2020	6.43	6.02
2019	5.11	4.88
2018	5.93	5.46
2017	6.20	5.45
2016	6.66	5.87
2015	5.99	5.17
2014	5.09	4.32
2013	6.72	5.64
2012	7.02	6.09

**Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Υψηλής Απόδοσης Ομολογιακό
(Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Αυτόνομων Χαρτοφυλακίων)
1η Ιανουαρίου 2017 έως 31 Δεκεμβρίου 2020**

	Μικτή Απόδοση Σύνθετου Χαρτοφυλακίου Αυτόνομων Χαρτοφυλακίων (%)	Καθαρή Απόδοση Σύνθετου Χαρτοφυλακίου Αυτόνομων Χαρτοφυλακίων (%)	Ενεργητικό Σύνθετου Χαρτοφυλακίου Αυτόνομων Χαρτοφυλακίων (\$ M)
2020	18.25	17.71	155
2019	6.92	6.42	93
2018	4.44	3.96	57
2017	7.11	6.62	27

Η ημερομηνία έναρξης του Σύνθετου Χαρτοφυλακίου Υψηλής Απόδοσης Ομολογιακό είναι η 1η Ιανουαρίου 2017.

1. Η Crater Capital ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®) και έχει προετοιμάσει και παρουσιάσει την παρούσα έκθεση σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS. Η Crater Capital έχει ανεξάρτητα επιβεβαιωθεί για τις περιόδους από την 1η Ιανουαρίου 2008 έως τις 31 Δεκεμβρίου 2019. Η έκθεση επιβεβαίωσης είναι διαθέσιμη κατόπιν αιτήματος. Μια εταιρεία που ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα πρότυπα GIPS πρέπει να θεσπίζει πολιτικές και διαδικασίες για τη συμμόρφωση με όλες τις ισχύουσες απαιτήσεις των προτύπων GIPS. Η επιβεβαίωση παρέχει διαβεβαίωση σχετικά με το κατά πόσον οι πολιτικές και οι διαδικασίες της εταιρείας που σχετίζονται με τη διατήρηση σύνθετων χαρτοφυλακίων και ομαδοποιημένων κεφαλαίων, καθώς και ο υπολογισμός, η παρουσίαση και η διανομή των αποδόσεων, έχουν σχεδιαστεί σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS και έχουν εφαρμοστεί σε επίπεδο ολόκληρης της εταιρείας. Η επιβεβαίωση δεν παρέχει βεβαιότητα για την ακρίβεια οποιασδήποτε συγκεκριμένης έκθεσης αποδόσεων.
2. Για τους σκοπούς της συμμόρφωσης με τα πρότυπα GIPS, η εταιρεία ορίζεται ως Crater Capital, ανεξάρτητος σύμβουλος επενδύσεων εγγεγραμμένος στο πλαίσιο του νόμου περί Investment Advisers Act του 1940.
3. Το Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Υψηλής Απόδοσης Ομολογιακό με Αποκομμένα Τμήματα περιλαμβάνει όλους τους διαχωρισμένους λογαριασμούς και τα αποκομμένα τμήματα ομολόγων υψηλής απόδοσης που επενδύονται σε αυτή τη στρατηγική. Ο επενδυτικός στόχος της στρατηγικής για τα Ομόλογα Υψηλής Απόδοσης είναι να παρέχει στους επενδυτές υψηλό επίπεδο τρέχοντος εισοδήματος. Οι λογαριασμοί που διαχειρίζονται βάσει της στρατηγικής θα επενδύονται κυρίως σε τίτλους σταθερού εισοδήματος υψηλών αποδόσεων/υψηλού κινδύνου των ΗΠΑ με διαβάθμιση BB ή χαμηλότερα από έναν εθνικά αναγνωρισμένο οργανισμό στατιστικής αξιολόγησης (NRSRO). Έως και το 5% των περιουσιακών στοιχείων του λογαριασμού μπορούν να επενδυθούν σε ομόλογα επενδυτικής διαβάθμισης. Τα ομόλογα υψηλής απόδοσης φέρουν αυξημένα επίπεδα πιστωτικού κινδύνου και κινδύνου αθέτησης και είναι λιγότερο ρευστοποιήσιμα από τα εταιρικά ομόλογα κρατικής και επενδυτικής διαβάθμισης. Ορισμένοι λογαριασμοί στο σύνθετο χαρτοφυλάκιο είναι αποκομμένων τμημάτων που έχουν κατανεμηθεί με μετρητά. Μετρητά και επιστροφές μετρητών κατανέμονται σε κάθε λογαριασμό κάθε μήνα, με βάση την αρχική αξία του τμήματος υψηλής απόδοσης σε σχέση με τη συνολική αρχική αξία του χαρτοφυλακίου, εξαιρουμένων των μετρητών. Η Έκθεση GIPS για το Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Υψηλής Απόδοσης Ομολογιακό, το οποίο περιλαμβάνει μόνο αυτόνομους διαχωρισμένους λογαριασμούς που διαχειρίζονται βάσει της στρατηγικής, είναι διαθέσιμη κατόπιν αιτήματος.
4. Ο δείκτης αναφοράς του σύνθετου χαρτοφυλακίου είναι ο Δείκτης XYZ Εταιρικών Ομολόγων Υψηλής Απόδοσης των ΗΠΑ. Ο Δείκτης XYZ Εταιρικών Ομολόγων Υψηλής Απόδοσης των ΗΠΑ

έχει σχεδιαστεί για να παρακολουθεί την απόδοση εταιρικών ομολόγων υψηλής απόδοσης σε δολάρια ΗΠΑ που εκδίδονται από εταιρείες των οποίων η χώρα κινδύνου χρησιμοποιεί επισήμως νομίσματα G-10 και αποκλείει τις χώρες που είναι μέλη του Ομίλου Ανατολικής Ευρώπης των Ηνωμένων Εθνών. Οι τίτλοι που πληρούν τις προϋποθέσεις πρέπει να έχουν αξιολόγηση χαμηλότερης επενδυτικής βαθμίδας και διάρκειες ενός ή περισσότερων μηνών κατά την αγορά. Ο δείκτης είναι πλήρως επενδυμένος, ο οποίος περιλαμβάνει την επανεπένδυση μερισμάτων/τόκων και υπεραξίες. Οι αποδόσεις για το δείκτη δεν περιλαμβάνουν κανένα κόστος συναλλαγής, προμήθειες διαχείρισης ή άλλα κόστη.

5. Οι αποδόσεις των σύνθετων χαρτοφυλακίων παρουσιάζονται τόσο μικτές όσο και καθαρές από τις προμήθειες διαχείρισης. Όλες οι αποδόσεις των σύνθετων χαρτοφυλακίων είναι καθαρές από το κόστος συναλλαγών και μικτές των παρακρατούμενων φόρων, εάν υπάρχουν, και αντικατοπτρίζουν την επανεπένδυση εισοδήματος και άλλων κερδών. Οι καθαρές αποδόσεις των σύνθετων χαρτοφυλακίων υπολογίζονται αφαιρώντας το 1/12ο της υψηλότερης βαθμίδας της δομής προμηθειών διαχείρισης (0.50%) από τη μηνιαία μικτή απόδοση του σύνθετου χαρτοφυλακίου. Οι πραγματικές προμήθειες μπορεί να διαφέρουν ανάλογα με την αντίστοιχη δομή προμηθειών και το μέγεθος του λογαριασμού. Όλες οι αποδόσεις υπολογίζονται και παρουσιάζονται σε δολάρια ΗΠΑ.
6. Η τρέχουσα τυπική δομή προμηθειών διαχείρισης για έναν διαχωρισμένο λογαριασμό που διαχειρίζεται βάσει της σύνθετης στρατηγικής έχει ως εξής:
 - 0.50% στα πρώτα 50 εκατομμύρια δολάρια.
 - 0.40% στα επόμενα 200 εκατομμύρια δολάρια.
 - 0.30% για όλα τα περιουσιακά στοιχεία άνω των 250 εκατομμυρίων δολαρίων.
7. Η εσωτερική διασπορά υπολογίζεται με βάση την τυπική απόκλιση των μικτών αποδόσεων των λογαριασμών σταθμισμένη ως προς το ενεργητικό τους που περιλαμβάνονται στο σύνθετο χαρτοφυλάκιο για ολόκληρο το έτος. Για τις περιόδους που περιλαμβάνονται πέντε ή λιγότεροι λογαριασμοί για ολόκληρο το έτος, σημειώνεται "n/a" επειδή η διασπορά δεν θεωρείται σημαντική.
8. Η τριετής ετησιοποιημένη εκ των υστέρων τυπική απόκλιση μετρά τη μεταβλητότητα του σύνθετου χαρτοφυλακίου και των αποδόσεων του δείκτη αναφοράς κατά την προγενέστερη περίοδο των 36 μηνών.
9. Οι πολιτικές για την αποτίμηση των επενδύσεων, τον υπολογισμό της απόδοσης και την προετοιμασία των εκθέσεων GIPS είναι διαθέσιμες κατόπιν αιτήματος. Επίσης διαθέσιμος είναι ο Κατάλογος των Περιγραφών των Σύνθετων Χαρτοφυλακίων, ο Κατάλογος των Περιγραφών των Ομαδοποιημένων Κεφαλαίων για τα Ομαδοποιημένα Κεφάλαια Περιορισμένης Διανομής, και ο Κατάλογος των Ομαδοποιημένων Κεφαλαίων Ευρείας Διανομής.
10. Τα GIPS® είναι σήμα κατατεθέν του CFA Institute. Το CFA Institute δεν υποστηρίζει ή προωθεί αυτόν τον οργανισμό, ούτε εγγυάται την ακρίβεια ή την ποιότητα του περιεχομένου που περιέχεται στο παρόν.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Β: ΔΕΙΓΜΑΤΑ ΕΚΘΕΣΕΩΝ GIPS ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΔΕΙΓΜΑ 1 ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕ ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ

Pudoru Investments
Μετοχικό Κεφάλαιο Ιαπωνίας Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης
1η Απριλίου 2011 έως 31 Μαρτίου 2021

31/3	3-ετής Ετησιοποιημένη Απόδοση			3-ετής Ετησιοποιημένη Τυπική Απόκλιση			Ενεργητικό Κεφαλαίου (¥ B)	Ενεργητικό Εταιρείας (¥ B)	
	Μεικτή Απόδοση Κεφαλαίου (%)	Καθαρή Απόδοση Κεφαλαίου (%)	Απόδοση Δείκτη Αναφοράς (%)	Μεικτή Κεφαλαίου (%)	Δείκτη Αναφοράς (%)	Μεικτή Κεφαλαίου (%)			Δείκτη Αναφοράς (%)
2012	2.25	1.49	2.11	A/ A	A/ A	A/ A	A/ A	18.4	35.1
2013	19.33	18.45	16.00	A/ A	A/ A	A/ A	A/ A	29.8	51.5
2014	40.20	39.18	32.39	19.60	16.18	14.22	11.94	49.7	78.6
2015	15.25	14.40	13.69	24.46	20.41	10.62	8.97	55.3	103.3
2016	1.45	0.69	1.38	17.91	15.13	12.16	10.47	57.6	124.7
2017	13.53	12.69	11.96	9.90	8.87	12.04	10.60	61.8	150.8
2018	23.51	22.60	21.83	12.46	11.41	11.28	9.93	63.3	143.3
2019	-8.02	-8.72	-7.58	8.85	8.02	12.65	11.80	49.9	146.2
2020	-3.86	-4.58	-3.67	2.98	2.74	14.20	13.56	61.6	165.6
2021	16.46	15.60	15.06	0.99	0.80	18.16	17.00	68.9	185.8

Η Pudoru Investments ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®), προετοίμασε και παρουσίασε την παρούσα έκθεση σύμφωνα με τις πρότυπα GIPS. Η Pudoru Investments έχει επιβεβαιωθεί από τρίτο για τις περιόδους από την 1η Απριλίου 2011 έως 31 Μαρτίου 2021. Μια εταιρεία που ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα πρότυπα GIPS πρέπει να θεσπίζει πολιτικές και διαδικασίες για τη συμμόρφωση με όλες τις ισχύουσες απαιτήσεις των προτύπων GIPS. Η επιβεβαίωση παρέχει τη διαβεβαίωση σχετικά με το κατά πόσον οι πολιτικές και οι διαδικασίες της εταιρείας που σχετίζονται με τη διατήρηση σύνθετων χαρτοφυλακίων και ομαδοποιημένων κεφαλαίων, καθώς και ο υπολογισμός, η παρουσίαση και η διανομή των αποδόσεων, έχουν σχεδιαστεί σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS και έχουν εφαρμοστεί σε επίπεδο ολόκληρης της εταιρείας. Το Μετοχικό Κεφάλαιο Ιαπωνίας Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης υποβλήθηκε σε εξέταση αποδόσεων για τις περιόδους από την 1η Απριλίου 2015 έως 31 Μαρτίου 2021. Οι αναφορές επιβεβαίωσης και εξέτασης αποδόσεων είναι διαθέσιμες κατόπιν αιτήματος.

Η Pudoru Investments είναι ένας διαχειριστής επενδύσεων μετοχικών αξιών που επενδύει αποκλειστικά σε τίτλους με έδρα την Ιαπωνία.

Το Μετοχικό Κεφάλαιο Ιαπωνίας Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης (το “Κεφάλαιο”) επιδιώκει να επιτύχει μακροπρόθεσμη ανατίμηση του κεφαλαίου επενδύοντας κυρίως σε μετοχικές κινητές αξίες μεγάλης κεφαλαιοποίησης των Ιαπωνικών εκδοτών. Υπό κανονικές συνθήκες αγοράς, το Κεφάλαιο θα επενδύει τουλάχιστον το 80% των καθαρών περιουσιακών του στοιχείων (συμπεριλαμβανομένου του ποσού των

δανείων για επενδυτικούς σκοπούς) σε κοινές και προνομιούχες μετοχές των εταιρειών μεγάλης κεφαλαιοποίησης. Το Κεφάλαιο μπορεί κατά καιρούς να δίνει έμφαση σε έναν ή περισσότερους τομείς κατά την επιλογή των επενδύσεών του, συμπεριλαμβανομένου του τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών. Η αξία των περιουσιακών στοιχείων του Κεφαλαίου μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά από τα οικονομικά και κοινωνικά δημογραφικά στοιχεία. Ο πληθυσμός της Ιαπωνίας γηράσκει, και η κυβέρνηση μπορεί να αναγκασθεί να αυξήσει τους φόρους καθώς δαπανά περισσότερα για την υγειονομική περίθαλψη, η οποία θα μπορούσε να επιβραδύνει την οικονομική ανάπτυξη σε μια εποχή που η Ιαπωνία είναι σε μια παρατεταμένη οικονομική ύφεση. Το Κεφάλαιο μπορεί να δανειστεί έως και το 30% της καθαρής αξίας του ενεργητικού του. Ιστορικά, το επίπεδο δανεισμού του Κεφαλαίου ήταν κατά μέσο όρο λιγότερο από το 1% του καθαρού ενεργητικού του και δεν έχει υπερβεί ποτέ το 10%. Η μόχλευση μπορεί επίσης να μεγεθύνει τις ζημιές καθώς και τα κέρδη στο βαθμό που χρησιμοποιείται.

Ο δείκτης αναφοράς είναι ο Δείκτης XYZ Ιαπωνίας Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης, ο οποίος έχει σχεδιαστεί για να μετρά τις αποδόσεις του τμήματος μεγάλης κεφαλαιοποίησης της Ιαπωνικής αγοράς. Ο δείκτης είναι πλήρως επενδυμένος και περιλαμβάνει την επανεπένδυση των μερισμάτων.

Οι αποτιμήσεις υπολογίζονται και η απόδοση αναφέρεται σε Yen Ιαπωνίας. Οι πολιτικές για την αποτίμηση των επενδύσεων, τον υπολογισμό της απόδοσης και την προετοιμασία των εκθέσεων GIPS είναι διαθέσιμες κατόπιν αιτήματος.

Οι μικτές αποδόσεις παρουσιάζονται πριν από την αφαίρεση των προμηθειών διαχείρισης, αλλά ενσωματώνουν την αφαίρεση όλων των εξόδων συναλλαγών και διοικητικών εξόδων. Η κατηγορία Α μεριδίων χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των ακαθάριστων αποδόσεων του Κεφαλαίου. Οι καθαρές αποδόσεις υπολογίζονται αφαιρώντας το 1/12ο της προμήθειας διαχείρισης (0.75% ετησίως, για όλες τις κατηγορίες μεριδίων) από τη μηνιαία μικτή απόδοση του Κεφαλαίου. Οι συνολικοί δείκτες εξόδων για τις κατηγορίες μεριδίων Α και Ι στο πιο πρόσφατο οικονομικό έτος του Ταμείου (31 Μαρτίου 2021) ήταν 1,50% και 1,35%, αντίστοιχα.

Κατόπιν αιτήματος διατίθεται κατάλογος των περιγραφών των σύνθετων χαρτοφυλακίων και ομαδοποιημένων κεφαλαίων.

Η ημερομηνία έναρξης του Ταμείου είναι η 1η Απριλίου 2011, η οποία είναι η πρώτη ημέρα που επενδύθηκαν περιουσιακά στοιχεία βάσει της στρατηγικής.

Η τριετής ετησιοποιημένη τυπική απόκλιση μετρά τη μεταβλητότητα των αποδόσεων του Ταμείου και του δείκτη αναφοράς κατά την προγενέστερη περίοδο των 36 μηνών.

Τον Ιανουάριο του 2019, ο Koh Yuwabara, διαχειριστής του χαρτοφυλακίου του Κεφαλαίου, συνταξιοδοτήθηκε. Η Yuna Tanaka έγινε ο διαχειριστής του χαρτοφυλακίου.

Τα GIPS® είναι σήμα κατατεθέν του CFA Institute. Το CFA Institute δεν υποστηρίζει ή προωθεί αυτόν τον οργανισμό, ούτε εγγυάται την ακρίβεια ή την ποιότητα του περιεχομένου που περιέχεται στο παρόν.

ΔΕΙΓΜΑ 2 ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕ ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ**Linker Advisors****Juneau Ομολογιακό Κεφάλαιο Ιδιωτικών Τοποθετήσεων****1η Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2020**

Έτος	Μεικτή πόδοση Κεφαλαίου (%)	Απόδοση Δείκτη Αναφοράς (%)	3-ετής Μικτή Τυπική Απόκλιση Κεφαλαίου (%)	3-ετής Τυπική Απόκλιση Δείκτη Αναφοράς (%)	Ενεργητικό Κεφαλαίου (C\$ M)	νεργητικό Εταιρείας (C\$ M)
2014	2.15	2.20			250	1,050
2015	7.01	6.83			265	1,202
2016	6.12	6.07	2.82	2.80	310	1,225
2017	-2.83	-3.84	3.90	4.11	301	1,227
2018	9.31	9.23	3.74	3.96	336	1,306
2019	8.52	9.74	3.47	3.76	362	1,350
2020	4.59	2.62	2.64	2.74	404	1,411

1. Η Linker Advisors ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®) και έχει προετοιμάσει και παρουσιάσει την παρούσα έκθεση σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS. Η Linker Advisors δεν έχει ανεξάρτητα επιβεβαιωθεί.
2. Η Linker Advisors είναι ένας ιδιωτικός διαχειριστής επενδύσεων που είναι εγγεγραμμένος σε όλες τις περιφέρειες του Καναδά ως Διαχειριστής Χαρτοφυλακίων και ως Διαχειριστής Επενδυτικών Κεφαλαίων στο Οντάριο. Η εταιρεία παρέχει κυρίως υπηρεσίες σε ασφαλιστικές εταιρείες, επιχειρήσεις, εταιρείες επενδύσεων, συνταξιοδοτικά ταμεία και προγράμματα μερισμού κερδών, χορηγίες, και κρατικές ή δημοτικές κυβερνητικές νομικές οντότητες. Η Linker Advisors επενδύει σε εισηγμένες μετοχές, ιδιωτικές τοποθετήσεις, εναλλακτικές επενδύσεις και αγορές σταθερού εισοδήματος τόσο στην εγχώρια αγορά του Καναδά όσο και σε ολόκληρο τον κόσμο.
3. Το Juneau Ομολογιακό Κεφάλαιο Ιδιωτικών Τοποθετήσεων επενδύει σε ιδιωτικές τοποθετήσεις ομόλογων επενδυτικής διαβάθμισης, μακροπρόθεσμα, σταθερού επιτοκίου εκφρασμένα σε Καναδικά δολάρια, σε διάφορους κλάδους. Τα ομόλογα ιδιωτικής τοποθέτησης είναι επενδύσεις περιορισμένης ρευστότητας και έχουν περιορισμούς στη δυνατότητα μεταφοράς. Το κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε ομόλογα, διάμεσο ιδιωτικών τοποθετήσεων, με διάρκεια μεγαλύτερη των 10 ετών, τα οποία, ως εκ τούτου, είναι ευαίσθητα στις μεταβολές των επιτοκίων. Οι επενδύσεις στο κεφάλαιο υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο.
4. Ο δείκτης αναφοράς είναι ο Δείκτης XYZ Καναδά Long Duration Fixed Income, ο οποίος αποτελείται από καναδικά εταιρικά ομόλογα επενδυτικής διαβάθμισης με διάρκεια 10 ετών ή μεγαλύτερη. Το ταμείο αποτιμάται σε μηνιαία βάση.
5. Οι μικτές αποδόσεις του ταμείου είναι καθαρές από το κόστος συναλλαγών και δεν αντικατοπτρίζουν την αφαίρεση τυχόν προμηθειών ή εξόδων του ομαδοποιημένου κεφαλαίου. Η προμήθεια διαχείρισης είναι 0.40% ετησίως. Επιπλέον, υπάρχει προμήθεια απόδοσης 20% επί της υπερβάλλουσας απόδοσης σε σχέση με την απόδοση του δείκτη αναφοράς. Οι προμήθειες απόδοσης καθορίζονται κάθε 31η Δεκεμβρίου και ο υπολογισμός της προμήθειας απόδοσης υπολογίζεται εξ αρχής. Ο συνολικός δείκτης εξόδων ήταν 0.78% στις 31 Δεκεμβρίου 2020. Όλες οι αποδόσεις και τα περιουσιακά στοιχεία παρουσιάζονται σε δολάρια Καναδά.
6. Η ημερομηνία έναρξης του κεφαλαίου είναι η 1η Ιανουαρίου 2014, ημερομηνία της πρώτης επένδυσης.
7. Οι κατάλογοι περιγραφών των σύνθετων χαρτοφυλακίων, των ομαδοποιημένων κεφαλαίων περιορισμένης και ευρείας διανομής είναι διαθέσιμοι κατόπιν αιτήματος.
8. Οι πολιτικές για την αποτίμηση των επενδύσεων, τον υπολογισμό της απόδοσης και την προετοιμασία των εκθέσεων GIPS είναι διαθέσιμες κατόπιν αιτήματος.
9. Η τριετής ετησιοποιημένη εκ των υστέρων τυπική απόκλιση μετρά τη μεταβλητότητα των

μηνιαίων καθαρών αποδόσεων του κεφαλαίου και του δείκτη αναφοράς κατά τους προηγούμενους 36 μήνες.

10. Τα GIPS® είναι σήμα κατατεθέν του CFA Institute. Το CFA Institute δεν υποστηρίζει ή προωθεί αυτόν τον οργανισμό, ούτε εγγυάται την ακρίβεια ή την ποιότητα του περιεχομένου που περιέχεται στο παρόν.

ΔΕΙΓΜΑ 3 ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ ΜΕ ΧΡΟΝΟΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ

CMCA Κύριο Κεφάλαιο Εμπορικών Ακινήτων 1η Μαρτίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2020

Ημερολογιακό Έτος	Μεικτές Αποδόσεις Υπεραξίας (%)	Μεικτές Αποδόσεις Εισοδήματος (%)	Συνολικές Μεικτές Αποδόσεις Κεφαλαίου (%)	Συνολικές Καθαρές Αποδόσεις Κεφαλαίου (%)	Αποδόσεις Δείκτη Αναφοράς (%)	Ενεργητικό Κεφαλαίου (\$ M)	Ενεργητικό Εταιρείας (\$ M)
3/12 –12/12	7.33	5.25	12.59	10.94	12.05	1,370	2,385
2013	3.51	5.18	8.71	7.02	5.97	1,357	2,070
2014	0.07	4.99	5.07	3.35	2.37	1,429	1,789
2015	(16.36)	4.78	(11.54)	(13.14)	(13.13)	1,611	2,451
2016	4.61	4.97	9.63	7.98	8.16	1,602	3,385
2017	3.69	4.68	8.40	6.70	7.75	1,867	5,206
2018	3.34	4.50	7.85	6.13	4.99	1,203	4,820
2019	0.71	4.51	5.25	3.65	4.33	1,231	3,863
2020	3.59	4.43	8.02	6.37	5.21	1,275	3,379

1. Δήλωση Συμμόρφωσης

Η Commercial Mortgage Corporation of America (CMCA) ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®) και έχει προετοιμάσει και παρουσιάσει την παρούσα έκθεση σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS. Η CMCA έχει ανεξάρτητα επιβεβαιωθεί για τις περιόδους από την 1η Ιανουαρίου 2014 έως τις 31 Δεκεμβρίου 2020. Η έκθεση επιβεβαίωσης είναι διαθέσιμη κατόπιν αιτήματος.

Μια εταιρεία που ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα πρότυπα GIPS πρέπει να θεσπίζει πολιτικές και διαδικασίες για τη συμμόρφωση με όλες τις ισχύουσες απαιτήσεις των προτύπων GIPS. Η επιβεβαίωση παρέχει τη διαβεβαίωση σχετικά με το κατά πόσον οι πολιτικές και οι διαδικασίες της εταιρείας που σχετίζονται με τη διατήρηση σύνθετων χαρτοφυλακίων και ομαδοποιημένων κεφαλαίων, καθώς και ο υπολογισμός, η παρουσίαση και η διανομή των αποδόσεων, έχουν σχεδιαστεί σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS και έχουν εφαρμοστεί σε επίπεδο ολόκληρης της εταιρείας. Η επιβεβαίωση δεν παρέχει βεβαιότητα για την ακρίβεια οποιασδήποτε συγκεκριμένης έκθεσης αποδόσεων.

2. Ορισμός Εταιρείας

Η CMCA είναι μια ανεξάρτητη εταιρεία διαχείρισης επενδύσεων που ιδρύθηκε το 2011. Η CMCA επενδύει και διαχειρίζεται εμπορικά ακίνητα για τους πελάτες μας με έμφαση στις Ηνωμένες Πολιτείες και τον Καναδά.

3. Περιγραφή Κεφαλαίου

Το Κύριο Κεφάλαιο Εμπορικών Ακινήτων, ένα κεφάλαιο ανοιχτού τύπου, επενδύει σε εμπορικά ακίνητα κατηγορίας Α σε όλες τις ΗΠΑ, συμπεριλαμβανομένων των κτιρίων γραφείων, του λιανικού εμπορίου, των βιομηχανικών ακινήτων και των πολυτελών πολύ-οικογενειακών κατοικιών. Οι βασικοί κίνδυνοι επένδυσης σε εμπορικά ακίνητα περιλαμβάνουν τα ακόλουθα: κίνδυνος επιτοκίου—ένα αυξανόμενο περιβάλλον επιτοκίων μπορεί να επηρεάσει αρνητικά τις αποτιμήσεις και να αυξήσει τα κόστη δανεισμού, κίνδυνος ρευστότητας—τα εμπορικά ακίνητα είναι λιγότερο ρευστοποιήσιμα από πολλά άλλα περιουσιακά στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων των μετοχών και των ομολόγων. Επομένως, μπορεί να πάρει περισσότερο χρόνο για να πωληθεί μια

ιδιοκτησία, και οι αξίες ιδιοκτησίας θα μπορούσαν να κινηθούν καθοδικά προτού να έχουμε την ευκαιρία να καταγράψουμε οποιαδήποτε απραγματοποίητα κέρδη, οικονομικός κίνδυνος— η εμπορική ιδιοκτησία τείνει να αποδίδει καλύτερα όταν η οικονομία αναπτύσσεται. Κατά τη διάρκεια των οικονομικών υφέσεων, οι τιμές των εμπορικών ακινήτων μπορεί να χρειαστούν περισσότερο χρόνο για να ανακάμψουν σε σχέση με άλλα περιουσιακά στοιχεία. Χρησιμοποιείται ένα μεσαίο επίπεδο μόχλευσης, που κυμαίνεται συνήθως μεταξύ 15 και 30%. Η μόχλευση μεγεθύνει τα κέρδη και τις ζημιές. Η απόδοση συγκρίνεται με τον Δείκτη XYZ National Core Commercial Property.

4. Ημερομηνία Έναρξης

Η ημερομηνία έναρξης της απόδοσης του κεφαλαίου είναι η 1η Μαρτίου 2012, η οποία είναι η πρώτη ημέρα που πραγματοποιήθηκε μια επένδυση.

5. Δείκτης Αναφοράς

Ο Δείκτης XYZ National Core Commercial Property είναι ένας δείκτης με γεωγραφικά διαφορετικά εμπορικά ακίνητα στις Ηνωμένες Πολιτείες. Οι αποδόσεις του δείκτη αναφοράς είναι μια μηνιαία χρονοσειρά χωρίς μόχλευση εμπορικών ακινήτων των ΗΠΑ σταθμισμένες κατά 25% γραφεία, 25% λιανικό εμπόριο, 25% βιομηχανία, και 25% πολύ-οικογενειακή στέγαση. Οι αποδόσεις του δείκτη αναφοράς υπολογίζονται ανά τρίμηνο.

6. Αποδόσεις και Προμήθειες

Οι δαπάνες κεφαλαίου, οι βελτιώσεις των ενοικιαζόμενων χώρων και οι προμήθειες μίσθωσης κεφαλαιοποιούνται, συμπεριλαμβάνονται στο κόστος ιδιοκτησίας και αντικατοπτρίζονται στις αποδόσεις κεφαλαίου. Οι μικτές αποδόσεις είναι καθαρές από το κόστος συναλλαγών, τις προμήθειες θεματοφυλακής και τις διοικητικές προμήθειες. Οι καθαρές αποδόσεις είναι καθαρές από το κόστος συναλλαγών, τις προμήθειες θεματοφυλακής και τις διοικητικές προμήθειες και τις προμήθειες διαχείρισης. Οι καθαρές αποδόσεις προέρχονται από τη κατηγορία θεσμικών (I share). Όλες οι αποδόσεις και οι αξίες ενεργητικού εκφράζονται σε δολάρια ΗΠΑ. Η δομή προμηθειών διαχείρισης για την κατηγορία I share είναι 0.80% ετησίως. Ο δείκτης συνολικών εξόδων της κατηγορίας I share ήταν 1.65% στις 31 Δεκεμβρίου 2020.

7. Εκ των υστέρων Τυπική Απόκλιση

Η τριετής ετησιοποιημένη εκ των υστέρων τυπική απόκλιση για το κεφάλαιο και το δείκτη αναφοράς δεν παρουσιάζονται επειδή οι αποδόσεις του κεφαλαίου υπολογίζονται ανά τρίμηνο και οι μηνιαίες αποδόσεις δεν είναι διαθέσιμες.

8. Αποτιμήσεις

Οι επενδύσεις αποτιμώνται και οι αποδόσεις υπολογίζονται ανά τρίμηνο. Οι εσωτερικές αποτιμήσεις καθορίζονται με την εφαρμογή προεξοφλητικών επιτοκίων της αγοράς στις μελλοντικές προβλέψεις των μικτών ταμειακών ροών και των κεφαλαιοποιημένων τελικών αξιών κατά την αναμενόμενη περίοδο κτήσης για κάθε περιουσιακό στοιχείο. Στο βαθμό που χρησιμοποιείται χρέος, το χρέος αποτιμάται ξεχωριστά από την ακίνητη περιουσία. Οι ιδιοκτησίες αποτιμώνται εξωγενώς ετησίως. Όλες οι επενδύσεις αποτιμώνται χρησιμοποιώντας υποκειμενικές, μη παρατηρήσιμες εισροές.

9. Διαθεσιμότητα

Ο κατάλογος των περιγραφών των σύνθετων χαρτοφυλακίων και των ομαδοποιημένων κεφαλαίων περιορισμένης διανομής, καθώς και ο κατάλογος των ομαδοποιημένων κεφαλαίων ευρείας διανομής διατίθενται κατόπιν αιτήματος. Οι πολιτικές για την αποτίμηση των χαρτοφυλακίων, τον υπολογισμό της απόδοσης και την προετοιμασία των εκθέσεων GIPS είναι επίσης διαθέσιμες κατόπιν αιτήματος.

10. Εμπορικό Σήμα

Τα GIPS® είναι σήμα κατατεθέν του CFA Institute. Το CFA Institute δεν υποστηρίζει ή προωθεί αυτόν τον οργανισμό, ούτε εγγυάται την ακρίβεια ή την ποιότητα του περιεχομένου που περιέχεται στο παρόν.

ΔΕΙΓΜΑ 4 ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΚΑΙ ΓΡΑΜΜΕΣ ΠΙΣΤΩΣΗΣ ΛΟΓΩ ΕΓΓΡΑΦΗΣ

Armor Management
Armor Κεφάλαιο Προβληματικών Δανείων
1 Ιουλίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2020

Έτος	Από-Έναρξη Χρηματικώς Σταθμισμένες Αποδόσεις				Ενεργ. Κεφαλαίου (€ Μ)	Μη Κληθέν Δεσμευμένο Κεφάλαιο (€ Μ)	Σύνολο Ενεργ. Εταιρείας (€ Μ)	Μη Κληθέν Δεσμευμένο Κεφάλαιο Εταιρείας (€ Μ)	Σύνολο Μη Κληθέντος Δεσμευμένου Κεφαλαίου Εταιρείας & Ενεργητικό Εταιρείας (€ Μ)
	Κεφάλ. αίο Με Γραμμ ή Πίστωση ς (καθαρή ή) (%) ⁽¹⁾	Προσ/νος Δείκτης Αναφοράς (%) ⁽¹⁾	Κεφάλαιο Χωρίς Γραμμή Πίστωσης (καθαρή) (%) ⁽²⁾	Προσ/νος Δείκτης Αναφοράς (%) ⁽²⁾					
2020	3.50	2.90	2.50	2.32	252	100	11,203	1,497	12,700

⁽¹⁾ Η απόδοση είναι για την περίοδο από την 1η Ιουλίου 2012 (ημερομηνία της πρώτης πρόσκλησης κεφαλαίου) έως τις 31 Δεκεμβρίου 2020. Βλέπε σημείωση 10.

⁽²⁾ Η απόδοση είναι για την περίοδο από τις 16 Μαΐου 2011 (ημερομηνία της πρώτης επένδυσης του κεφαλαίου) έως τις 31 Δεκεμβρίου 2020. Βλέπε σημείωση 10.

Έτος	Από την έναρξη Καταβλημένο Κεφάλαιο (€ Μ)	Σωρευτικό Δεσμευμένο Κεφάλαιο (€ Μ)	Από- Έναρξη Διανομές (€ Μ)	Πολλαπλασιαστής Επένδυσης (ΣΑΚΚ)	Πολλαπλασιαστής Πραγματοποίησης (ΔΚΚ)	Πολλαπλασιαστής Μη Πραγματοποίησης (ΥΑΚΚ)	Πολλαπλασιαστής ΚΚΔΚ (ΚΚΔΚ)
2020	200	300	20	1.2	0.1	1.1	0.7

Η Armor Management ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®) και έχει προετοιμάσει και παρουσιάζει την παρούσα έκθεση σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS. Η Armor Management έχει ανεξάρτητα επιβεβαιωθεί για τις περιόδους από την 1η Οκτωβρίου 2007 έως τις 31 Δεκεμβρίου 2020. Η έκθεση επιβεβαίωσης είναι διαθέσιμη κατόπιν αιτήματος. Μια εταιρεία που ισχυρίζεται ότι συμμορφώνεται με τα πρότυπα GIPS πρέπει να θεσπίζει πολιτικές και διαδικασίες για τη συμμόρφωση με όλες τις ισχύουσες απαιτήσεις των προτύπων GIPS. Η επιβεβαίωση παρέχει τη διαβεβαίωση σχετικά με το κατά πόσον οι πολιτικές και οι διαδικασίες της εταιρείας που σχετίζονται με τη διατήρηση σύνθετων χαρτοφυλακίων και ομαδοποιημένων κεφαλαίων, καθώς και ο υπολογισμός, η παρουσίαση και η διανομή των αποδόσεων, έχουν σχεδιαστεί σύμφωνα με τα πρότυπα GIPS και έχουν εφαρμοστεί σε επίπεδο ολόκληρης της εταιρείας. Η επιβεβαίωση δεν παρέχει βεβαιότητα για την ακρίβεια οποιασδήποτε συγκεκριμένης έκθεσης αποδόσεων.

1. Ορισμός Εταιρείας

Η Armor Management είναι μια ανεξάρτητη εταιρεία διαχείρισης επενδύσεων που ιδρύθηκε το 2007. Η Armor Management διαχειρίζεται ένα πλήθος μετοχικών, ομολογιακών και μικτών κεφαλαίων, κυρίως για Ευρωπαίους πελάτες.

2. Νόμισμα

Η απόδοση υπολογίζεται και αναφέρεται σε ευρώ (€).

3. Περιγραφή Ομαδοποιημένου Κεφαλαίου

Οι αποδόσεις του Armor Κεφαλαίου Προβληματικών Δανείων αντικατοπτρίζουν την κατηγορία μεριδίων σε EUR. Το κεφάλαιο επενδύει τουλάχιστον το 85% των περιουσιακών του στοιχείων σε προβληματικά ευρώ-ομόλογα που έχουν αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας CCC ή χαμηλότερα από τουλάχιστον έναν σημαντικό οργανισμό αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας. Οι βασικοί κίνδυνοι περιλαμβάνουν τη διεύρυνση των εταιρικών περιθωρίων και αθετήσεων

υποχρεώσεων, τα υψηλά επίπεδα δημόσιου χρέους και τις αυξημένες πολιτικές εντάσεις, που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε απότομες μεταβολές στη νομισματική πολιτική από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ). Ένα σημαντικό ποσό των επενδύσεων του κεφαλαίου μπορεί να είναι εύκολα ρευστοποιήσιμο.

4. Αποτίμηση

Στις 31 Δεκεμβρίου 2020, το 25% των επενδύσεων του κεφαλαίου αποτιμήθηκαν εσωτερικά. Δεν υπάρχει δραστηριότητα της αγοράς για τη υποστήριξη της αποτίμησης αυτών των επενδύσεων, ως εκ τούτου, οι αποτιμήσεις βασίζονται στο ιδιόκτητο μοντέλο τιμολόγησης της εταιρείας χρησιμοποιώντας την καμπύλη αποδόσεων Euro XYZ Index Swaps και τα πιστωτικά περιθώρια.

5. Προσαρμοσμένος Δείκτης Αναφοράς

Η απόδοση του προσαρμοσμένου δείκτη αναφοράς υπολογίζεται εφαρμόζοντας τις επενδυτικές ταμειακές ροές του Armor Κεφαλαίου Προβληματικών Δανείων στον Ομολογιακό Δείκτη XYZ Ευρωζώνης Προβληματικών Δανείων. Ο δείκτης αντικατοπτρίζει ένα χαρτοφυλάκιο προβληματικών ευρώ-ομολόγων που εκδίδονται σε χώρες της Ευρωζώνης, τα οποία γενικά έχουν αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας CCC ή χαμηλότερα από τους κύριους οργανισμούς αξιολόγησης και είναι εισηγμένα στις πλατφόρμες διαπραγμάτευσης XYZ.

6. Αποδόσεις και Προμήθειες

Οι αποδόσεις κεφαλαίου είναι καθαρές από τις πραγματικές συνολικές προμήθειες του κεφαλαίου και υπολογίζονται με βάση τα στοιχεία ενεργητικού των ετερόρρυθμων εταίρων. Οι συνολικές προμήθειες κεφαλαίου περιλαμβάνουν τα κόστη συναλλαγών, τις προμήθειες θεματοφυλακής και άλλες διοικητικές προμήθειες, καθώς και τις προμήθειες διαχείρισης. Η απόδοση με τη γραμμή πίστωσης λόγω εγγραφής (LOC) αρχίζει κατά τη στιγμή της πρώτης άντλησης κεφαλαίου από τους ετερόρρυθμους εταίρους, γεγονός που μειώνει την περίοδο απόδοσης. Αυτό γενικά θα μεγεθύνει τα κέρδη ή τις απώλειες σε χρηματικώς σταθμισμένες αποδόσεις. Η απόδοση χωρίς τη γραμμή πίστωσης LOC αρχίζει με την ημερομηνία της πρώτης επένδυσης του κεφαλαίου. Όλες οι αποδόσεις αντικατοπτρίζουν την έκπτωση των προμηθειών και των εξόδων για τη γραμμή πίστωσης LOC.

7. Κατάλογος περιγραφών σύνθετων χαρτοφυλακίων και ομαδοποιημένων κεφαλαίων

Κατόπιν αιτήματος διατίθεται κατάλογος περιγραφών των σύνθετων χαρτοφυλακίων και ομαδοποιημένων κεφαλαίων περιορισμένης διανομής.

8. Πολιτικές

Οι πολιτικές της Armor Management για την αποτίμηση των επενδύσεων, τον υπολογισμό της απόδοσης και την προετοιμασία των εκθέσεων GIPS είναι διαθέσιμες κατόπιν αιτήματος.

9. Δομή Προμηθειών

Η πάγια προμήθεια διαχείρισης για το κεφάλαιο είναι 0.55% ετησίως. Ο δείκτης συνολικών εξόδων στο τέλος του πιο πρόσφατου έτους ήταν 0.86%.

10. Γραμμή Πίστωσης λόγω εγγραφής

Το ταμείο έχει μια γραμμή πίστωσης λόγω εγγραφής ύψους 50 εκατομμυρίων ευρώ, εκ των οποίων 20 εκατομμύρια ευρώ έχουν πιστωθεί στις 31 Δεκεμβρίου 2020. Η γραμμή πίστωσης επιτρέπει στο ταμείο να αγοράσει τίτλους χωρίς την ανάγκη να αντλήσει αμέσως κεφάλαιο. Οι τόκοι που καταβάλλονται στη γραμμή πίστωσης είναι LIBOR συν 1.5%. Η γραμμή πίστωσης δεν επηρεάζει το ποσό του κεφαλαίου που αντλείται ή το δεσμευμένο ποσό κεφαλαίου.

11. Εμπορικό σήμα

Τα GIPS® είναι σήμα κατατεθέν του CFA Institute. Το CFA Institute δεν υποστηρίζει ή προωθεί αυτόν τον οργανισμό, ούτε εγγυάται την ακρίβεια ή την ποιότητα του περιεχομένου που περιέχεται στο παρόν.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Γ: ΔΙΑΦΗΜΙΣΕΩΝ GIPS

ΔΕΙΓΜΑΤΑ

ΔΕΙΓΜΑ 1 ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS ΧΩΡΙΣ ΑΠΟΔΟΣΗ

Chippee Asset Management

Η Chippee Asset Management είναι ένας διαχειριστής εναλλακτικών περιουσιακών στοιχείων που εστιάζουν στην πίστωση προσφέροντας ένα εύρος πιστοληπτικών υπηρεσιών. Η Chippee Asset Management ισχυρίζεται συμμόρφωση με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®). Τα GIPS® είναι ένα σήμα κατατεθέν του CFA Institute του CFA Institute. Το CFA Institute δεν υποστηρίζει ή προωθεί αυτόν τον οργανισμό, ούτε εγγυάται την ακρίβεια ή την ποιότητα του περιεχομένου που περιέχεται εδώ.

Για να λάβετε GIPS συμμορφωμένες πληροφορίες απόδοσης για τις στρατηγικές και τα προϊόντα της εταιρείας, παρακαλώ επικοινωνήστε μαζί μας στο info@chippeeassetmanagement.com.

ΔΕΙΓΜΑ 2 ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ ΓΙΑ ΕΝΑ ΣΥΝΘΕΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΜΕ ΧΡΟΝΙΚΕΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ

Ferpy Investments

Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Μεσαίας Κεφαλαιοποίησης Αναπτυξιακό

Περιγραφή Εταιρείας

Έχοντας ιδρυθεί τον Μάρτιο του 1996, η Ferpy Investments είναι ανεξάρτητος σύμβουλος επενδύσεων εγγεγραμμένος στο νόμο Investment Advisers Act του 1940. Η εταιρεία διαχειρίζεται διεθνή μετοχικά, ομολογιακά και μικτά χαρτοφυλάκια και επαναπροσδιορίστηκε τον Οκτώβριο του 2016 ώστε να συμπεριλαμβάνει λογαριασμούς θεσμικών επενδυτών και συγκεντρωτικής προμήθειας. Πριν από τον Οκτώβριο του 2016, η εταιρεία συμπεριλάμβανε μόνο θεσμικών επενδυτών.

Επενδυτική Προσέγγιση

Η ομάδα διαχείρισης πιστεύει ότι οι αγορές μετοχών είναι αναποτελεσματικές και ότι μια προσέγγιση επιλογής μετοχών εκ των κάτω προς τα άνω μπορεί να προσθέσει alpha. Η ομάδα κάνει εκτενή έρευνα για να εντοπίσει εταιρείες με βιώσιμη ανάπτυξη και υψηλή απόδοση επενδυμένου κεφαλαίου για να δημιουργήσει συνεπείς αποδόσεις. Η ομάδα διαχείρισης αναζητά εταιρείες που έχουν καλά επιχειρηματικά μοντέλα και καθοδηγούνται από ομάδες διοίκησης με ιστορικό επενδύσεων κεφαλαίου με σύνεση.

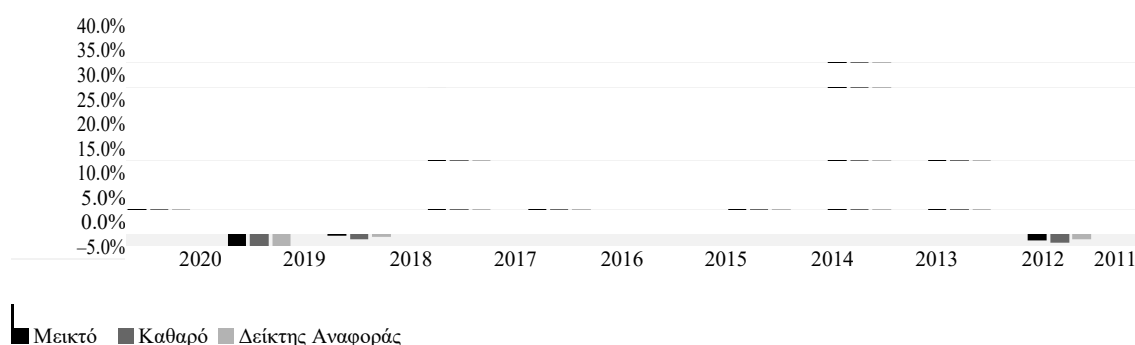
Ετησιοποιημένες Αποδόσεις μέχρι 31 Δεκεμβρίου, 2020

Ημερομηνία Έναρξης: Ιανουάριος 1, 2009

Δείκτης Αναφοράς: XYZ Δείκτης Μεσαίας Κεφαλαιοποίησης Αναπτυξιακό

Ετησιοποιημένες	Από την αρχή του έτους	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	10 Έτη	Από την Έναρξη
Μεικτές Αποδόσεις Σύνθετου Χαρτοφυλακίου	12.59%	12.59%	2.22%	8.05%	10.08%	14.26%
Καθαρές Αποδόσεις Σύνθετου Χαρτοφυλακίου	11.98%	11.98%	1.66%	7.46%	9.48%	13.64%
Αποδόσεις Δείκτη Αναφοράς	12.11%	12.11%	1.80%	7.24%	9.37%	13.42%

Ετήσιες Συνολικές Αποδόσεις



Το Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Μεσαίας Κεφαλαιοποίησης Αναπτυξιακό συμπεριλαμβάνει όλους τους λογαριασμούς θεσμικών επενδυτών εν λευκώ διαχειριζομένων σύμφωνα με τη στρατηγική του σύνθετου χαρτοφυλακίου. Οι λογαριασμοί επενδύονται κατά κύριο λόγο σε εταιρείες των ΗΠΑ των οποίων η κεφαλαιοποίηση, κατά την αρχική αγορά, εμπίπτει στο εύρος κεφαλαιοποίησης του XYZ Δείκτη Μεσαίας Κεφαλαιοποίησης Αναπτυξιακό. Η διαδικασία επιλογής μετοχών δίνει έμφαση στη βιώσιμη ανάπτυξη και την υψηλή απόδοση του επενδυμένου κεφαλαίου. Όλες οι αποδόσεις αναφέρονται σε δολάρια ΗΠΑ.

Η Feppy Investments ισχυρίζεται συμμόρφωση με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®). Τα GIPS® είναι ένα σήμα κατατεθέν του CFA Institute. Το CFA Institute δεν υποστηρίζει ή προωθεί αυτόν τον οργανισμό, ούτε εγγυάται την ακρίβεια ή την ποιότητα του περιεχομένου που περιέχεται στο παρόν. Για να λάβετε μια Έκθεση GIPS Σύνθετου Χαρτοφυλακίου καλέστε 952-867-5309 ή στείλτε μας email στο Performance@feppyinvestments.com.

Άλλες Πληροφορίες

Τα στοιχεία απόδοσης βασίζονται σε ιστορικές πληροφορίες και δεν εγγυώνται μελλοντικά αποτελέσματα. Οι δυνητικοί πελάτες θα πρέπει να αναγνωρίσουν τους περιορισμούς που είναι εγγενείς στη στρατηγική του σύνθετου χαρτοφυλακίου και θα πρέπει να λάβουν υπόψη όλες τις πληροφορίες που παρουσιάζονται από την Feppy Investments σχετικά με τις δυνατότητες διαχείρισης επενδύσεων από την εταιρεία. Η εγγραφή στο SEC δεν συνεπάγεται κάποιο επίπεδο δεξιοτήτων ή εκπαίδευσης.

ΔΕΙΓΜΑ 3 ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS ΓΙΑ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΜΕ ΧΡΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΣ

Bella Εταιρεία Διαχείρισης
CLO Κεφάλαιο Δανείων με Εξοφλητική Προτεραιότητα

Περίοδος	Ετησιοποιημένη από την Έναρξη Καθαρή MWR	Ετησιοποιημένη Από την Έναρξη /Z Δείκτης Ομολογιακών Δανείων με Μόχλευση MWR	
	(%)		(%)
1 Φεβ 2015 έως 30 Σεπ 2021	3.50		2.90

Η Bella Εταιρεία Διαχείρισης ισχυρίζεται συμμόρφωση με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®). Τα GIPS® είναι ένα σήμα κατατεθέν του CFA Institute. Το CFA Institute δεν υποστηρίζει ούτε προωθεί αυτόν τον οργανισμό, ούτε εγγυάται την ακρίβεια ή την ποιότητα του περιεχομένου που περιέχεται στο παρόν.

Ορισμός της Εταιρείας

Η Bella Εταιρεία Διαχείρισης είναι μια ανεξάρτητη εταιρεία διαχείρισης επενδύσεων που ιδρύθηκε το 2007. Η Bella Εταιρεία Διαχείρισης διαχειρίζεται ένα πλήθος ομαδοποιημένων κεφαλαίων και ξεχωριστών λογαριασμών σε μετοχικά, ομολογιακά, και μικτά χαρτοφυλάκια.

Περιγραφή Ομαδοποιημένου Κεφαλαίου

Το CLO Κεφάλαιο Δανείων με Εξοφλητική Προτεραιότητα επενδύει τουλάχιστον το 85% των περιουσιακών του στοιχείων σε τραπεζικά δάνεια μη επενδυτικής διαβάθμισης κυμαινόμενου επιτοκίου με εξοφλητική προτεραιότητα και εξασφαλίσεις. Ο δείκτης αναφοράς του κεφαλαίου είναι ο XYZ Δείκτης Ομολογιακών Δανείων με Μόχλευση δείκτης δανείων δανεισμού.

Απόδοση

Οι αποδόσεις είναι χρηματικά σταθμισμένες αποδόσεις (MWR) για την περίοδο από την 1η Φεβρουαρίου 2015 (ημερομηνία έναρξης) έως τις 30 Σεπτεμβρίου 2021. Η ημερομηνία έναρξης της 1ης Φεβρουαρίου 2015 αντιπροσωπεύει την ημερομηνία που έγινε η πρώτη κλήση κεφαλαίου. Οι αποδόσεις του κεφαλαίου αντικατοπτρίζουν την αφαίρεση όλων των προμηθειών αμοιβών και των εξόδων του κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών διαχείρισης βάσει ενεργητικού και των αμοιβών βάσει αποδόσεων. Όλες οι αποδόσεις αναφέρονται σε Βρετανικές λίρες.

Για να λάβετε μια Έκθεση GIPS Ομαδοποιημένου Κεφαλαίου, επικοινωνήστε με το τμήμα σχέσεων επενδυτών στο + (44) (0) 20 1111-1111 ή στείλτε μας email στο investorrelations@bellamanagement.com.uk

ΔΕΙΓΜΑ 4 ΔΙΑΦΗΜΙΣΗ GIPS ΓΙΑ ΕΥΡΕΙΑΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Irpe Investments

Διεθνές Ομολογιακό Κεφάλαιο Ενημερωτικό Δελτίο

Απόδοση από 31/12/20

	A	Adviser	C	Institutional	
Σύμβολο Μεριδίων	IBG1Z	DBG2Z	ABG3Z	CBG4Z	RGB5Z

Πληροφορίες Κεφαλαίου

Έναρξη Κεφαλαίου	1/1/09
Λήξη οικονομικού έτους	12/31
Συνολικό Καθαρού Ενεργητικού(όλα τα μερίδια, \$B)	\$1.43
Αριθμός Τοποθετήσεων	263
Δείκτης εναλλαγής χαρτοφυλακίου (1-έτος, %)	68
Μέση αποτελεσματική διάρκεια (έτη)	6.34
Σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής (έτη)	8.73
Προμήθειες Διαχείρισης (ετησίως, όλες τα μερίδια)	0.65%
Δείκτης συνολικών εξόδων (ετησίως, Μερίδια A)	1.00%

Το Διεθνές Ομολογιακό Κεφάλαιο επιδιώκει να παρέχει υψηλό τρέχον εισόδημα και ανατίμηση κεφαλαίου σύμφωνα με ένα μέτριο επίπεδο κινδύνου. Το Κεφάλαιο είναι ένα κύριο χαρτοφυλάκιο που επενδύει σε διεθνείς αγορές σταθερού εισοδήματος. Το Κεφάλαιο έχει την ευελιξία να κατανέμει τακτικά σε διάφορους κλάδους, υψηλών πιστωτικών χαρακτηριστικών, χώρες και νομίσματα, επιτρέποντας μια ευρέως διαφοροποιημένη στρατηγική επικεντρωμένη σε αποδόσεις προσαρμοσμένες στον κίνδυνο. Η ομάδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου χρησιμοποιεί τόσο θεμελιώδεις όσο και ποσοτικές αναλύσεις για τον προσδιορισμό των τίτλων με τη καλύτερη σχετική αξία.

Επενδυτικός στόχος: Το Κεφάλαιο επιδιώκει να παρέχει στους μεριδιούχους υψηλό τρέχον εισόδημα και ανατίμηση κεφαλαίου σύμφωνα με ένα μέτριο επίπεδο κινδύνου.

Επενδυτική Στρατηγική

- Υπό κανονικές συνθήκες αγοράς, το Κεφάλαιο θα επενδύει το 80% του καθαρού ενεργητικού του σε χρεόγραφα εκδοτών που βρίσκονται σε τουλάχιστον τρεις διαφορετικές χώρες, οι οποίες μπορεί να περιλαμβάνουν τις Ηνωμένες Πολιτείες.
- Το Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και 20% του ενεργητικού του σε τίτλους σταθερού εισοδήματος μη επενδυτικής διαβάθμισης.
- Το Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε χρεόγραφα οποιαδήποτε λήξης και δεν επιδιώκει να διατηρεί μια ορισμένη σταθμισμένη μέση ληκτότητα σε δολάρια.
- Το Κεφάλαιο επενδύει γενικά τουλάχιστον το 40% του καθαρού ενεργητικού του σε υποχρεώσεις χρέους ξένων κυβερνήσεων και εταιρειών.
- Το Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε παράγωγα, συμπεριλαμβανομένων προθεσμιακών συμβολαίων, συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης και συμβάσεων ανταλλαγής. Η χρήση παράγωγων εργαλείων επιτρέπει στο Κεφάλαιο να λαμβάνει καθαρή θετική ή αρνητική θέση σε επιλεγμένα νομίσματα, επιτόκια, πιστωτικούς κινδύνους και κινδύνους διάρκειας.
- Το Κεφάλαιο δεν είναι διαφοροποιημένο, που σημαίνει ότι μπορεί να επενδύσει μεγαλύτερο ποσοστό του ενεργητικού του σε τίτλους λιγότερων εκδοτών από ότι ένα διαφοροποιημένο κεφάλαιο.

Δείκτης Αναφοράς: XYZ Διεθνής Ομολογιακός Δείκτης

Νόμισμα Βάσης του Κεφαλαίου: USD

Μετρήσεις Κινδύνου—3 Έτη

Δείκτης Sharpe	0.20
Ετησιοποιημένη εκ των υστέρων τυπική απόκλιση—Καθαρές αποδόσεις, Μερίδια Α	2.88
Ετησιοποιημένη εκ των υστέρων τυπική απόκλιση—Δείκτης αναφοράς	2.72

Μέσες Ετησιοποιημένες Συνολικές Αποδόσεις

Ημερομηνία Έναρξης: 1/1/2009

Ετησιοποιημένες 12/31/20	Από την αρχή του έτους *	1 Έτος	3 Έτη	5 Έτη	10 Έτη	Από την Έναρξη
Καθαρές Αποδόσεις, Μερίδια Α	4.73%	4.73%	0.24%	1.35%	2.37%	3.05%
Δείκτης Αναφοράς	4.63%	4.63%	0.49%	1.53%	2.39%	3.02%

*Οι αποδόσεις από την αρχή του έτους δεν είναι ετησιοποιημένες.

Ετήσιες Αποδόσεις	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Καθαρές Αποδόσεις, Μερίδια Α	4.73%	-0.91%	-2.94%	3.44%	2.64%	0.30%	6.25%	-2.79%	4.73%	8.95%
Δείκτης Αναφοράς	4.63%	-0.54%	-2.48%	3.55%	2.66%	0.57%	5.95%	-2.02%	4.23%	7.86%

Η Ipne Investments ισχυρίζεται ότι συμμορφώνονται με τα Διεθνή Πρότυπα Απόδοσης Επενδύσεων (GIPS®). Η Ipne Investments ιδρύθηκε το 2010 και επενδύει σε διεθνείς μετοχικούς τίτλους και τίτλους σταθερού εισοδήματος. Τα GIPS® είναι ένα σήμα κατατεθέν του CFA Institute. Το CFA Institute δεν υποστηρίζει ούτε προωθεί αυτόν τον οργανισμό, ούτε εγγυάται την ακρίβεια ή την ποιότητα του περιεχομένου που περιέχεται στο παρόν.

Ο δείκτης αναφοράς είναι ο XYZ Διεθνής Ομολογιακός Δείκτης. Αυτός ο δείκτης καλύπτει την διεθνή αγορά ομολόγων σταθερών επιτοκίων επενδυτικής διαβάθμισης, συμπεριλαμβανομένων των κρατικών, των εταιρικών και των τίτλων διασφαλισμένων με ενέχυρα. Οι δείκτες δεν διαχειρίζονται και δεν επιβαρύνονται με χρεώσεις. Δεν είναι δυνατή η άμεση επένδυση σε έναν δείκτη.

Ο δείκτης συνολικών εξόδων του Κεφαλαίου υπολογίζεται βάσει του μέσου καθαρού ενεργητικού του Κεφαλαίου κατά την πιο πρόσφατα ολοκληρωμένη οικονομική χρήση του Κεφαλαίου και δεν έχει προσαρμοστεί για τα τρέχοντα επίπεδα ενεργητικού. Ο δείκτης εξόδων περιλαμβάνει λειτουργικά κόστη, συμπεριλαμβανομένων διοικητικών, κανονιστικής συμμόρφωσης, διανομής, διαχείρισης, μάρκετινγκ, υπηρεσιών μεριδιούχων και προμηθειών τήρησης αρχείων. Παρακαλώ ανατρέξτε στο ενημερωτικό δελτίο του Κεφαλαίου για περισσότερες λεπτομέρειες.

Ο δείκτης Sharpe είναι μια μέτρηση της απόδοσης προσαρμοσμένης κατά κίνδυνο που μετρά την αποτελεσματικότητα του κινδύνου-απόδοσης ενός χαρτοφυλακίου. Το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό του δείκτη Sharpe του Κεφαλαίου είναι το Έντοκο Γραμμάτιο Δημοσίου 90 ημερών. Η ετησιοποιημένη εκ των υστέρων τυπική απόκλιση μετρά τη μεταβλητότητα των καθαρών αποδόσεων μεριδιών Α και τις αποδόσεις του δείκτη αναφοράς κατά την προγενέστερη περίοδο 36 μηνών.

Πρωτεύοντες Κίνδυνοι του Κεφαλαίου

Μια επένδυση στο Κεφάλαιο συνεπάγεται κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που περιγράφονται παρακάτω. Δεν υπάρχει διαβεβαίωση ότι το Κεφάλαιο θα επιτύχει τον επενδυτικό του στόχο και ενδέχεται να χάσετε χρήματα.

Κίνδυνος ενεργητικής διαχείρισης: Ως αποτέλεσμα των αποφάσεων επένδυσης της ομάδας διαχείρισης επενδύσεων, το Κεφάλαιο θα μπορούσε να υποαποδώσει σχετικά με τον δείκτη αναφοράς και / ή άλλα κεφάλαια με παρόμοιο επενδυτικό στόχο ή στρατηγικές.

Πιστωτικός κίνδυνος: Ένας εκδότης χρεωστικών τίτλων ενδέχεται να αποτύχει να καταβάλει τόκους ή να εξοφλήσει το κεφάλαιο όταν οφείλεται, ολόκληρο ή μέρος αυτού.

Κίνδυνος νομίσματος: Οι συναλλαγματικές ισοτιμίες ενδέχεται να κυμανθούν σημαντικά σε σύντομες ή παρατεταμένες χρονικές περιόδους (δηλαδή, μπορεί να είναι εξαιρετικά ασταθείς), κάτι που θα μπορούσε να οδηγήσει σε απώλειες για το Κεφάλαιο εάν τα νομίσματα δεν αποδίδουν όπως αναμένει ο διαχειριστής επενδύσεων. Οι αλλαγές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες επηρεάζουν την αξία των επενδύσεων που κατέχει το Κεφάλαιο και την τιμή του μεριδίου του Κεφαλαίου.

Κίνδυνος παραγώγων: Η απόδοση των παράγωγων εργαλείων εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την απόδοση ενός υποκείμενου νομίσματος, τίτλου, επιτοκίου ή δείκτη και τέτοια εργαλεία έχουν συχνά κινδύνους παρόμοιους με το υποκείμενο εργαλείο, επιπροσθέτως από άλλους κινδύνους. Τα παράγωγα εμπεριέχουν κόστος και μπορούν να δημιουργήσουν οικονομική μόχλευση στο χαρτοφυλάκιο του Κεφαλαίου, το οποίο μπορεί να οδηγήσει σε σημαντική μεταβλητότητα και να αναγκάσει το Κεφάλαιο να συμμετάσχει σε ζημίες (καθώς και κέρδη) σε ποσό που υπερβαίνει σημαντικά την αρχική επένδυση του Κεφαλαίου.

Κίνδυνος χωρών αναδυόμενων αγορών: Οι επενδύσεις του Κεφαλαίου σε αναδυόμενες αγορές χωρών υπόκεινται σε όλους τους κινδύνους των ξένων επενδύσεων γενικά και έχουν πρόσθετους αυξημένους κινδύνους λόγω της έλλειψης καθιερωμένων νομικών, πολιτικών, επιχειρηματικών και κοινωνικών πλαισίων για την υποστήριξη των αγορών κινητών αξιών και συναλλάγματος.

Κίνδυνος ξένων κινητών αξιών: Η επένδυση σε ξένα χρεόγραφα συνήθως συνεπάγεται περισσότερους κινδύνους από την επένδυση σε τίτλους των ΗΠΑ, συμπεριλαμβανομένων κινδύνων που σχετίζονται με (i) εσωτερικές και εξωτερικές πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις, (ii) εμπορικές πρακτικές, (iii) διαθεσιμότητα πληροφοριών, (iv) περιορισμένες αγορές, και (v) διακυμάνσεις συναλλαγματικής ισοτιμίας και πολιτικές.

Κίνδυνος χρεωστικών τίτλων υψηλής απόδοσης: Οι εκδότες χρεωστικών τίτλων χαμηλότερης αξιολόγησης ή “υψηλής απόδοσης” (επίσης γνωστά ως “ομόλογα υψηλού κινδύνου”) δεν είναι τόσο ισχυροί χρηματοοικονομικά όσο εκείνοι που εκδίδουν χρεωστικούς τίτλους υψηλής διαβάθμισης. Οι χρεωστικοί τίτλοι υψηλής απόδοσης είναι πιο πιθανό να αντιμετωπίσουν οικονομικές δυσκολίες και είναι πιο ευάλωτοι σε αλλαγές στη σχετική τους οικονομία, όπως μια ύφεση ή μια συνεχιζόμενη περίοδος αύξησης των επιτοκίων, που θα μπορούσαν να επηρεάσουν την ικανότητά τους να πληρώσουν τους τόκους και το κεφάλαιο όταν οφείλονται. Οι τιμές των χρεογράφων υψηλής απόδοσης γενικά παρουσιάζουν διακυμάνσεις περισσότερο από εκείνα υψηλότερης πιστωτικής διαβάθμισης. Τα χρεόγραφα υψηλής απόδοσης είναι γενικά λιγότερα ρευστοποιήσιμα (πιο δύσκολο να πωληθούν).

Κίνδυνος προπληρωμής: Ο κίνδυνος οι δανειολήπτες να αποπληρώσουν ένα δάνειο πιο γρήγορα σε περιόδους μείωσης των επιτοκίων

Κίνδυνος δημοσίου χρέους: Το Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε χρεωστικούς κρατικούς τίτλους ΗΠΑ και εκτός ΗΠΑ (“δημόσιο χρέος”). Ορισμένες επενδύσεις σε δημόσιο χρέος, όπως το δημόσιο χρέος των ΗΠΑ, θεωρούνται χαμηλού κινδύνου. Οι επενδύσεις σε δημόσιο χρέος, ιδίως στο χρέος των λιγότερο ανεπτυγμένων χωρών, μπορεί να συνεπάγονται υψηλό βαθμό κινδύνου, συμπεριλαμβανομένου, ωστόσο, του κινδύνου ότι η κυβερνητική οντότητα που ελέγχει την αποπληρωμή του δημοσίου χρέους ενδέχεται να μην είναι πρόθυμη ή ικανή να εξοφλήσει το κεφάλαιο ή/και να πληρώσει τους τόκους επί του δημοσίου χρέους του εγκαίρως. Σε περίπτωση αθέτησης, ενδέχεται να υπάρχουν περιορισμένα ή καθόλου νομικά μέσα για την είσπραξη δημοσίων χρεών και ενδέχεται να μην υπάρξει διαδικασία πτώχευσης μέσω της οποίας το Κεφάλαιο μπορεί να εισπράξει ολόκληρο ή μέρος του δημοσίου χρέους που δεν έχει εξοφλήσει μια κυβερνητική οντότητα.

Τα δεδομένα απόδοσης που εμφανίζονται αντιπροσωπεύουν τις προηγούμενες αποδόσεις και δεν αποτελούν εγγύηση και δεν είναι απαραίτητα ενδεικτικά των μελλοντικών αποτελεσμάτων.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Δ: ΔΕΙΓΜΑΤΑ ΛΙΣΤΩΝ

Κατάλογος Περιγραφών Σύνθετων Χαρτοφυλακίων

1. Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Μετοχικό Η.Π.Α. Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης Αναπτυξιακό

Το Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Μετοχικό Η.Π.Α. Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης Αναπτυξιακό περιλαμβάνει όλους τους διαχωρισμένους λογαριασμούς και ομαδοποιημένα κεφάλαια που επενδύουν σε μετοχές μεγάλης κεφαλαιοποίησης των ΗΠΑ και θεωρούνται ότι έχουν προοπτικές μεγέθυνσης κερδών που είναι ανώτερες από εκείνες της μέσης εταιρείας εντός του δείκτη αναφοράς, το XYZ Δείκτη Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης Αναπτυξιακό. Το στοχευμένο σφάλμα παρακολούθησης είναι μικρότερο από 4% ετησίως.

2. Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Μικτό Η.Π.Α. Αναπτυξιακό

Το Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Μικτό Η.Π.Α. Αναπτυξιακό περιλαμβάνει όλους τους ισορροπημένους διαχωρισμένους λογαριασμούς και ομαδοποιημένα κεφάλαια που επενδύουν σε μετοχικά κεφάλαια μεγάλης κεφαλαιοποίησης ΗΠΑ και ομόλογα επενδυτικής διαβάθμισης, συμπεριλαμβανομένων κρατικών, εταιρικών, ενυπόθηκων δανείων και κινητών αξιών. Ο επενδυτικός στόχος της στρατηγικής είναι να παρέχει μακροπρόθεσμη αύξηση κεφαλαίου και σταθερό εισόδημα μέσω της δημιουργίας ενός καλά διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου. Αν και η στρατηγική επιτρέπει την έκθεση σε μετοχές που κυμαίνεται μεταξύ 50% και 70%, η τυπική κατανομή κυμαίνεται μεταξύ 55% και 65%.

3. Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Μετοχικό Η.Β. Απεριόριστο Ακτιβιστικό

Το Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Μετοχικό Η.Β. Απεριόριστο Ακτιβιστικό περιλαμβάνει όλους τους διαχωρισμένους λογαριασμούς και ομαδοποιημένα κεφάλαια που επενδύουν σε εισηγμένες και μη εισηγμένες εταιρείες του Ηνωμένου Βασιλείου που επιδιώκουν μια ακτιβιστική επενδυτική πολιτική. Δεν υπάρχει περιορισμός στην κεφαλαιοποίηση των εταιρειών που κατέχονται. Τα χαρτοφυλάκια σε αυτό το σύνθετο χαρτοφυλάκιο είναι πολύ συγκεντρωμένα, διακρατώντας περίπου 15 τίτλους. Οι αποδόσεις μπορεί να έχουν χαμηλότερη συσχέτιση με την απόδοση του δείκτη αναφοράς σε σχέση με μια πλήρως διαφοροποιημένη στρατηγική. Σε περιόδους αυξημένης μεταβλητότητας της αγοράς, τα χαρακτηριστικά του σύνθετου χαρτοφυλακίου μπορεί να αλλάξουν σημαντικά και η εμπορευσιμότητα θα μπορούσε να μειωθεί. Λόγω της συγκεντρωτικής φύσης της στρατηγικής, τα χαρτοφυλάκια τείνουν να έχουν περισσότερο συγκεκριμένο κίνδυνο μετοχής σε σχέση με μια πιο διαφοροποιημένη στρατηγική. Η στρατηγική δεν μπορεί να χρησιμοποιήσει μόχλευση, αλλά τα χαρτοφυλάκια μπορεί να χρησιμοποιούν διαπραγματεύσιμα παράγωγα προϊόντα και εξωχρηματιστηριακά παράγωγα για αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου, τα οποία ενδέχεται να εκθέσουν τη στρατηγική σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου.

4. Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Αποκομμένο Τμήμα Μετοχικό Η.Β. Απεριόριστο Ακτιβιστικό

Το Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Αποκομμένο Τμήμα Μετοχικό Η.Β. Απεριόριστο Ακτιβιστικό περιλαμβάνει όλους τους λογαριασμούς, συμπεριλαμβανομένων λογαριασμών αποκομμένων τμημάτων με κατανεμημένα μετρητά, και ομαδοποιημένα κεφάλαια που επενδύουν σε εισηγμένες και μη εισηγμένες εταιρείες του Ηνωμένου Βασιλείου που ακολουθούν μια ακτιβιστική επενδυτική πολιτική. Δεν υπάρχει περιορισμός στην κεφαλαιοποίηση των εταιρειών που κατέχονται. Τα χαρτοφυλάκια σε αυτό το σύνθετο χαρτοφυλάκιο είναι πολύ συγκεντρωμένα, διακρατώντας περίπου 15 τίτλους. Οι αποδόσεις μπορεί να έχουν χαμηλότερη συσχέτιση με την απόδοση του δείκτη αναφοράς σε σχέση με μια πλήρως διαφοροποιημένη στρατηγική. Σε περιόδους αυξημένης μεταβλητότητας της αγοράς, τα χαρακτηριστικά του σύνθετου χαρτοφυλακίου μπορεί να αλλάξουν σημαντικά

και η εμπορευσιμότητα θα μπορούσε να μειωθεί. Λόγω της συγκεντρωτικής φύσης της στρατηγικής, τα χαρτοφυλάκια τείνουν να έχουν περισσότερο συγκεκριμένο κίνδυνο μετοχής σε σχέση με μια πιο διαφοροποιημένη στρατηγική. Η στρατηγική δεν μπορεί να χρησιμοποιήσει μόχλευση, αλλά τα χαρτοφυλάκια μπορεί να χρησιμοποιούν διαπραγματεύσιμα παράγωγα προϊόντα και εξωχρηματιστηριακά παράγωγα για αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου, τα οποία ενδέχεται να εκθέσουν τη στρατηγική σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου.

5. Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Υψηλής Ρευστότητας Η.Β

Το Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Υψηλής Ρευστότητας Η.Β περιλαμβάνει όλους τους διαχωρισμένους λογαριασμούς και ομαδοποιημένα κεφάλαια που επενδύουν σε ένα ευρύ φάσμα βραχυπρόθεσμων τοκοφόρων καταθέσεων, ισοδύναμα μετρητών, βραχυπρόθεσμα εταιρικά χρεόγραφα και άλλων επενδύσεων στην αγορά χρήματος που εκδίδονται από μεγάλες τράπεζες εκκαθάρισης και πιστωτικά ιδρύματα του Ηνωμένου Βασιλείου. Η στρατηγική έχει στοχευμένη τροποποιημένη διάρκεια μικρότερη του ενός έτους. Οι κύριοι επενδυτικοί στόχοι είναι η διατήρηση του κεφαλαίου, η διατήρηση της ρευστότητας και επίτευξη απόδοσης μεγαλύτερης από εκείνη του δείκτη αναφοράς, το επιτόκιο 3 μηνών χωρίς κίνδυνο. Η στρατηγική του χαρτοφυλακίου Υψηλής Ρευστότητας Η.Β διαφέρει από τις συμβατικότερες στρατηγικές διαθεσίμων, δεδομένου ότι διακρατεί επιπλέον βραχυπρόθεσμα εταιρικά χρεόγραφα, το οποίο έχει μεγαλύτερη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο.

6. Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Ομολογιακό Υψηλής Απόδοσης Αναδυόμενων Αγορών

Το Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Ομολογιακό Υψηλής Απόδοσης Αναδυόμενων Αγορών περιλαμβάνει όλα τα ομαδοποιημένα κεφάλαια που επενδύουν σε χρεόγραφα υψηλής απόδοσης που εκδίδονται από εταιρείες εκτός χωρών του ΟΟΣΑ. Η στρατηγική επιτρέπει την επένδυση σε περιουσιακά στοιχεία σε ξένο νόμισμα για τα οποία ο διαχειριστής έχει πλήρη ευχέρεια για αντιστάθμιση. Η αντιστάθμιση νομισμάτων μπορεί να περιλαμβάνει μέσα όπως προθεσμιακά συμβόλαια, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης ή παράγωγα συναλλάγματος, τα οποία ενδέχεται να εκθέσουν τη στρατηγική στον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένων. Η στρατηγική στοχεύει στην επίτευξη συνολικής απόδοσης κυρίως μέσω εισοδήματος αλλά και με κάποια υπεράξια κεφαλαίου. Τα ομόλογα υψηλής απόδοσης έχουν αυξημένα επίπεδα πιστωτικού κινδύνου και κίνδυνο αθέτησης και είναι λιγότερο ρευστοποιήσιμα από τα κρατικά και εταιρικά ομόλογα επενδυτικής διαβάθμισης. Οι επενδύσεις σε λιγότερο ρυθμιζόμενες αγορές ενέχουν αυξημένο πολιτικό, οικονομικό και κίνδυνο εκδότη. Εγγενής στην επένδυση σταθερού εισοδήματος είναι ο κίνδυνος επιτοκίου και διάρκειας. Οι αυξήσεις στα επιτόκια ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τις αποτιμήσεις χαρτοφυλακίου. Αυτοί οι κίνδυνοι μεγεθύνονται όταν τα χαρτοφυλάκια επενδύονται σε ομόλογα μακροχρόνιας ωρίμανσης. Ο δείκτης αναφοράς είναι ο δείκτης XYZ ομολόγων αναδυόμενων αγορών, αντισταθμισμένος με δολάριο ΗΠΑ.

7. Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Διεθνές Μετοχικό Κοινωνικά Υπεύθυνων Επενδύσεων (SRI)

Το Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Διεθνές Μετοχικό Κοινωνικά Υπεύθυνων Επενδύσεων περιλαμβάνει όλους τους διαχωρισμένους λογαριασμούς και ομαδοποιημένα κεφάλαια που επενδύουν σε παγκόσμια μετοχικά αξιόγραφα που εκδίδονται από εταιρείες που συμβάλλουν θετικά στην κοινωνία και το περιβάλλον μέσω βιώσιμων και κοινωνικά υπεύθυνων πρακτικών. Επιτρέπονται μόνο κινητές αξίες εταιρειών που πληρούν το κατώτατο όριο βαθμολογίας του ιδιόκτητου δείκτη SRI. Η στρατηγική στοχεύει στην παροχή μακροπρόθεσμης υπεράξιας κεφαλαίου μαζί με μια αυξανόμενη ροή εσόδων μέσω επενδύσεων σε ένα χαρτοφυλάκιο βασικών μετοχών που διαφοροποιείται από τον οικονομικό τομέα, τον κλάδο της βιομηχανίας και τη γεωγραφική συγκέντρωση των επιχειρήσεων. Όλες οι εκθέσεις σε ξένο νόμισμα αντισταθμίζονται πλήρως σε δολάρια ΗΠΑ χρησιμοποιώντας προθεσμιακά συμβόλαια, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης ή παράγωγα συναλλάγματος. Οι προθεσμιακές συναλλαγές συναλλάγματος και τα παράγωγα που διαπραγματεύονται εξωχρηματιστηριακά έχουν κίνδυνο αθέτησης. Η διαδικασία SRI

τείνει να προβάλλει ορισμένες εταιρείες και τομείς, κάτι που μπορεί να οδηγήσει σε μια πιο συγκεντρωμένη στρατηγική σε σχέση με μια πλήρως διαφοροποιημένη στρατηγική. Ο δείκτης αναφοράς είναι ο δείκτης XYZ Διεθνές SRI.

8. Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Ομολογιακό με Μόχλευση

Το Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Ομολογιακό με Μόχλευση περιλαμβάνει όλους τους διαχωρισμένους λογαριασμούς σε ένα διαφοροποιημένο εύρος εταιρικών και κυβερνητικών ομολόγων υψηλής απόδοσης, με σκοπό να παρέχει στους επενδυτές υψηλό επίπεδο εισοδήματος ενώ επιδιώκει να μεγιστοποιήσει τη συνολική απόδοση. Οι λογαριασμοί επενδύονται σε εγχώριους και διεθνείς τίτλους σταθερού εισοδήματος διαφορετικής διάρκειας. Εγγενής στην επένδυση σταθερού εισοδήματος είναι ο κίνδυνος επιτοκίου και ο κίνδυνος διάρκειας. Οι αυξήσεις στα επιτόκια ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τις αποτιμήσεις χαρτοφυλακίου. Αυτοί οι κίνδυνοι μεγεθύνονται όταν τα χαρτοφυλάκια επενδύονται σε ομόλογα με μακροχρόνιες λήξεις. Η στρατηγική επιτρέπει επίσης τις επενδύσεις σε διαπραγματεύσιμα συμβόλαια διαπραγμάτευσης παραγώγων και εξωχρηματιστηριακά παράγωγα (συμπεριλαμβανομένων, αλλά δεν περιορίζονται σε αυτά, δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, συμφωνίες ανταλλαγής και προθεσμιακά συμβόλαια νομισμάτων) για σκοπούς διαχείρισης επενδυτικών κινδύνων, μεταβλητότητας και έκθεσης σε νόμισμα. Η στρατηγική επιτρέπει μόχλευση έως και όχι μεγαλύτερη από το διπλάσιο της αξίας των επενδύσεων ενός χαρτοφυλακίου μέσω της χρήσης συμφωνιών χρηματοδότησης επαναγοράς με αντισυμβαλλόμενους. Εγγενής στις επενδύσεις σε παράγωγα μέσα είναι ο κίνδυνος αθέτησης υποχρεώσεων του αντισυμβαλλομένου. Η μόχλευση μπορεί επίσης να μεγιστοποιήσει τις απώλειες καθώς και τα κέρδη στο βαθμό που χρησιμοποιείται η μόχλευση. Ο δείκτης αναφοράς είναι ο XYZ Διεθνής Συνολικός Ομολογιακός Δείκτης. Η στρατηγική διαχειρίζεται με μέγιστο σφάλμα παρακολούθησης από 6% έως 8% ετησίως.

9. Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Διεθνές Μετοχικό Εμπορευμάτων

Το Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Διεθνές Μετοχικό Εμπορευμάτων περιλαμβάνει διαχωρισμένους λογαριασμούς που επενδύουν παγκοσμίως σε ένα διαφοροποιημένο φάσμα εταιρειών που παρέχουν έκθεση σε εμπορεύματα, ενέργεια και υλικά. Οι επενδύσεις πραγματοποιούνται κυρίως μέσω των μετοχών αυτών των εταιρειών. Επιτρέπεται η άμεση επένδυση σε πρώτες ύλες με μέγιστη έκθεση 10%. Επιτρέπονται επίσης διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια και τίτλοι εμπορευμάτων που διαπραγματεύονται στο χρηματιστήριο με μέγιστη έκθεση έως και 20%. Το νόμισμα βάσης είναι δολάρια ΗΠΑ και οποιοσδήποτε ή όλοι οι συναλλαγματικοί κίνδυνοι που σχετίζονται με επενδύσεις σε νομίσματα διαφορετικά από τα δολάρια ΗΠΑ μπορούν να αντισταθμιστούν μεταξύ 0% και 100% χρησιμοποιώντας προθεσμιακά συμβόλαια, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης ή παράγωγα συναλλάγματος. Η στρατηγική δεν μπορεί να χρησιμοποιήσει μόχλευση, αλλά μπορεί να χρησιμοποιήσει διαπραγματεύσιμα παράγωγα για αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου.

Οι επενδύσεις άμεσα ή έμμεσα σε εμπορεύματα ενδέχεται να προσθέσουν μεταβλητότητα στο χαρτοφυλάκιο. Οι παγκόσμιες τιμές εμπορευμάτων μπορούν να επηρεαστούν από αλλαγές στη νομοθεσία, τις εθνικές και υπερεθνικές πολιτικές και τις συμπεριφορές των καταναλωτών. Σε εποχές μεταβλητότητας των τιμών των εμπορευμάτων, η ρευστότητα των εμπορευμάτων που κατέχονται άμεσα και η συσχέτιση με την ευρεία αγορά μπορούν να αλλάξουν γρήγορα. Οι προθεσμιακές συναλλαγές συναλλάγματος και τα παράγωγα που διαπραγματεύονται εξωχρηματιστηριακά έχουν κίνδυνο αθέτησης. Σε περιπτώσεις όπου ο συναλλαγματικός κίνδυνος δεν αντισταθμίζεται, η στρατηγική ενδέχεται να εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο που μπορεί να δημιουργήσει κυμαινόμενα κέρδη ή/και ζημιές.

10. Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Νομισματικής Επικάλυψης

Το Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Νομισματικής Επικάλυψης περιλαμβάνει όλους τους διαχωρισμένους λογαριασμούς που επενδύονται σε ένα ευρύ φάσμα μέσων σε ξένο νόμισμα, όπως προθεσμιακές συμβόλαια, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης ή παράγωγα συναλλάγματος. Ο κύριος επενδυτικός στόχος είναι η ενεργός παραγωγή alpha

μέσω της ανατίμησης του νομίσματος από τις κινήσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών, όπου οι αρχικές εκθέσεις νομισμάτων προέρχονται από ένα διεθνές χαρτοφυλάκιο. Οι επενδύσεις που σχετίζονται με το νόμισμα ενέχουν εγγενείς κινδύνους που σχετίζονται με αλλαγές στη μακροοικονομική πολιτική, οι οποίες μπορούν να ενισχυθούν στην περίπτωση των αναδυόμενων αγορών, όπου οι πολιτικές μεταβολές και οι αλλαγές στον έλεγχο του κεφαλαίου μπορεί να είναι πιο διαδεδομένες από ό, τι στις ανεπτυγμένες αγορές. Σε ασταθείς περιόδους, η ρευστότητα και οι συσχετίσεις μεταξύ των νομισμάτων ενδέχεται να αλλάξουν δραστικά τις αναμενόμενες αποδόσεις. Οι προθεσμιακές συναλλαγές συναλλάγματος και τα παράγωγα που διαπραγματεύονται εξωχρηματιστηριακά έχουν κίνδυνο αθέτησης.

11. Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Επικάλυψης Τακτικής Κατανομής

Το Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Επικάλυψης Τακτικής Κατανομής περιλαμβάνει όλους τους διαχωρισμένους λογαριασμούς στους οποίους η επενδυτική προσέγγιση έχει σχεδιαστεί για να επωφεληθεί από την αύξηση / μείωση της έκθεσης σε μία ή περισσότερες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων. Η διαχείριση των ενεχρών αποτελεί μέρος της στρατηγικής. Οι λογαριασμοί σε αυτήν τη θέση αντισταθμίζονται σε ευρώ χρησιμοποιώντας προθεσμιακά συμβόλαια, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης ή παράγωγα συναλλάγματος. Οι μετατοπίσεις κατανομής εφαρμόζονται συνήθως μέσω συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης θέσεων αγοράς και πώλησης, δικαιωμάτων προαίρεσης και δικαιωμάτων προαίρεσης επί συμφωνιών ανταλλαγής. Αυτή η στρατηγική επιτρέπει μόχλευση έως και όχι πάνω από το 180% της αξίας κάθε λογαριασμού. Οι λογαριασμοί αναμένεται να έχουν έκθεση σε επενδύσεις άνω του 100%. Έμφυτη στα παράγωγα μέσα είναι ο κίνδυνος αθέτησης υποχρεώσεων του αντισυμβαλλομένου. Ένας λογαριασμός με μόχλευση μπορεί να οδηγήσει σε μεγάλες διακυμάνσεις στην αξία και συνεπάγεται υψηλό βαθμό κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της πιθανότητας σημαντικών ζημιών.

12. Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Επικάλυψης Αποδοχής Καλυμμένων Δικαιωμάτων Αγοράς

Το Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Επικάλυψης Αποδοχής Καλυμμένων Δικαιωμάτων Αγοράς αποτελείται από όλους τους διαχωρισμένους λογαριασμούς για τους οποίους η αποδοχή καλυμμένου δικαιώματος αγοράς πραγματοποιείται για τη δημιουργία πρόσθετου εισοδήματος για ένα υποκείμενο χαρτοφυλάκιο μετοχών ΗΠΑ μεγάλης κεφαλαιοποίησης. Η στρατηγική επιδιώκει τη δημιουργία μηνιαίων εσόδων από δικαιώματα προαίρεσης, προστατεύοντας παράλληλα τις πτωτικές κινήσεις του υποκείμενου χαρτοφυλακίου μέσω της πώλησης καλυμμένων δικαιωμάτων αγοράς με μηνιαία διάρκεια σε μετοχές των ΗΠΑ που διατηρούνται στο υποκείμενο χαρτοφυλάκιο, είτε στην τιμή εξάσκησης είτε ελαφρώς ανώτερη ή και κατώτερη. Η χρήση παραγώγων, όπως τα δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών, μπορεί να συνεπάγονται υψηλό βαθμό χρηματοοικονομικού κινδύνου, επειδή μια σχετικά μικρή μεταβολή στην τιμή του υποκείμενου τίτλου ή του δείκτη αναφοράς μπορεί να οδηγήσει σε μια απροσδόκητη ή δυσανάλογα μεγάλη κίνηση, δυσμενής ή ευνοϊκή, στην τιμή του παράγωγου. Η στρατηγική δεν χρησιμοποιεί μόχλευση.

13. Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Ασίας Ουδέτερης Θέσης

Το Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Ασίας Ουδέτερης Θέσης περιλαμβάνει όλους τους διαχωρισμένους λογαριασμούς με στρατηγική ουδέτερης θέσης που επενδύει σε εταιρείες που διαπραγματεύονται με κεφαλαιοποιήσεις άνω των 500 εκατομμυρίων δολαρίων σε ανεπτυγμένες και αναδυόμενες Ασιατικές αγορές. Ο κύριος στόχος της στρατηγικής είναι να ξεπεράσει την απόδοση του τρίμηνου ομολόγου των ΗΠΑ κατά τουλάχιστον 1 ποσοστιαία μονάδα ετησίως. Η στρατηγική χρησιμοποιεί μια διαδικασία ποσοτικού ελέγχου και βελτιστοποίησης ελεγχόμενου από κινδύνους που επενδύει τουλάχιστον το 85% της καθαρής αξίας του ενεργητικού σε θέσεις αγοράς μετοχών και τουλάχιστον το 85% της καθαρής αξίας του ενεργητικού σε θέσεις πώλησης μετοχών. Το τμήμα της στρατηγικής σε θέσεις αγοράς υπερεπενδύει σε εκείνες τις εγγυήσεις που έχουν ποσοτικά προσδιοριστεί ως πιθανώς να παρουσιάζουν ανώτερη και βιώσιμη αύξηση κερδών σε σύγκριση με την αγορά. Το τμήμα της στρατηγικής σε θέσεις πώλησης αποτελείται από

τίτλους που έχουν αναγνωρισθεί ότι έχουν κατώτερες προοπτικές ανάπτυξης ή που μπορεί επίσης να επηρεαστούν δυσμενώς είτε από συγκεκριμένα γεγονότα είτε από δυναμική. Η στρατηγική μπορεί να εμπλακεί σε αντιστάθμιση νομισμάτων χρησιμοποιώντας μέσα όπως προθεσμιακές συμβόλαια, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης ή παράγωγα ξένου συναλλάγματος.

Η στρατηγική του Σύνθετου Χαρτοφυλακίου Ασίας Ουδέτερης Θέσης επιδιώκει να εξισορροπήσει τα ανοίγματα μεταξύ θέσεων πώλησης και αγοράς, έτσι ώστε να εξουδετερωθούν οι ευρείες κινήσεις της αγοράς. Σε ορισμένες συνθήκες της αγοράς, η επενδυτική διαδικασία πίσω από τη στρατηγική μπορεί να οδηγήσει σε μη αντιστοιχισμένη χώρα, τομέα, βιομηχανία, κεφαλαιοποίηση αγοράς ή/και αποκλίσεις στους τύπους διαχείρισης στο χαρτοφυλάκιο. Οι επενδύσεις σε λιγότερο ρυθμιζόμενες αγορές ενέχουν αυξημένο πολιτικό, οικονομικό και κίνδυνο εκδότη. Οι προθεσμιακές συναλλαγές συναλλάγματος και τα παράγωγα που διαπραγματεύονται εξωχρηματιστηριακά έχουν κίνδυνο αθέτησης. Αυτή η ενεργητική στρατηγική διαχείρισης συνεπάγεται σημαντικά μεγαλύτερο κύκλο αγοροπωλησιών μετοχών σε σύγκριση με παθητικές στρατηγικές.

14. Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Προστιθέμενης Αξίας Ασιατικών Ακινήτων)

Το Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Προστιθέμενης Αξίας Ασιατικών Ακινήτων αποτελείται από όλα τα χαρτοφυλάκια που διαχειρίζονται σύμφωνα με την επενδυτική στρατηγική προστιθέμενης αξίας. Η στρατηγική εστιάζει εξίσου στο εισόδημα όσο και στην αύξηση του κεφαλαίου. Η στρατηγική επενδύει σε τύπους ακινήτων πολλών οικογενειών, γραφείων, βιομηχανικών και λιανικής σε ανεπτυγμένες Ασιατικές αγορές που απαιτούν διόρθωση ή μετριασμό των κινδύνων λειτουργίας, χρηματοοικονομικής, ανακατασκευής ή / και διαχείρισης των επενδύσεων. Χρησιμοποιείται ένα επίπεδο μόχλευσης που κυμαίνεται μεταξύ 60% και 80%. Η μόχλευση μπορεί να μεγιστοποιήσει τις απώλειες καθώς και τα κέρδη στο βαθμό που χρησιμοποιείται. Όλα τα ανοίγματα σε ξένο νόμισμα αντισταθμίζονται πλήρως σε δολάρια Σιγκαπούρης χρησιμοποιώντας προθεσμιακά συμβόλαια, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης ή παράγωγα συναλλάγματος. Οι προθεσμιακές συναλλαγές συναλλάγματος και τα παράγωγα που διαπραγματεύονται εξωχρηματιστηριακά έχουν κίνδυνο αθέτησης. Οι επενδύσεις σε ακίνητα είναι γενικά μη εύκολα ρευστοποιήσιμες.

15. Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Άμεσων Δανείων Προτεραιότητας Η.Π.Α. με Μόχλευση

Το Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Άμεσων Δανείων Προτεραιότητας Η.Π.Α. με Μόχλευση περιλαμβάνει όλα τα ομαδοποιημένα κεφάλαια που επενδύουν κυρίως σε πρωτογενή δάνεια σε δολάρια ΗΠΑ με πρώτη υποθήκη και συνδυασμένα δάνεια σε εταιρείες υψηλής ποιότητας μεσαίας κεφαλαιοποίησης των ΗΠΑ. Οι εταιρείες της μεσαίας κεφαλαιοποίησης ορίζονται γενικά ως αυτές με 10 εκατομμύρια έως 150 εκατομμύρια δολάρια EBITDA και υποστηρίζονται κυρίως από ιδιωτικά κεφάλαια. Η στρατηγική αποσκοπεί στη δημιουργία υψηλότερων επιπέδων εισοδήματος και συνολικής απόδοσης από την ευρέως αγορά κοινοπρακτικών δανείων με μόχλευση, με λιγότερη μεταβλητότητα. Η στρατηγική χρησιμοποιεί μόχλευση για να αυξήσει τις αποδόσεις. Το επιδιωκόμενο επίπεδο μόχλευσης είναι 100% με μέγιστο επιτρεπόμενο επίπεδο 150%. Τα πρωτογενή δάνεια είναι γενικά μη εύκολα ρευστοποιήσιμα και ενέχουν αυξημένο κίνδυνο εμπορευσιμότητας. Η μόχλευση μπορεί να μεγιστοποιήσει τα κέρδη καθώς και τις απώλειες στο βαθμό που χρησιμοποιείται. Τα κεφάλαια στο σύνθετο χαρτοφυλάκιο δομούνται ως κεφάλαια αναλήψεων, σύμφωνα με τα οποία η εταιρεία ελέγχει τις κλήσεις κεφαλαίου και τις διανομές.

Παυθέντα Σύνθετα Χαρτοφυλάκια

16. Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Βασικό Μετοχικό Η.Π.Α.

Το Σύνθετο Χαρτοφυλάκιο Βασικό Μετοχικό Η.Π.Α. περιλαμβάνει όλους τους διαχωρισμένους λογαριασμούς και τα ομαδοποιημένα κεφάλαια που διαχειρίζονται σύμφωνα με τη στρατηγική της ανάπτυξης με λογική τιμή (GARP) μέσω επενδύσεων σε ένα υψηλής ποιότητας, εστιασμένο χαρτοφυλάκιο εγχώριων μετοχών μεγάλης

κεφαλαιοποίησης που αναμένεται να αποφέρουν κέρδη ανώτερα του δείκτη XYZ Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης σε έναν κύκλο αγοράς. Μια ποσοτική διαδικασία επιλογής χρησιμοποιείται μαζί με τη θεμελιώδη έρευνα για την κατασκευή χαρτοφυλακίων. Η στρατηγική διαχειρίζεται με μέγιστο σφάλμα παρακολούθησης 4% ετησίως. Η ποσοτική διαδικασία επιλογής βασίζεται σε ιστορικούς συσχετισμούς μετοχών, οι οποίοι μπορούν να επηρεαστούν αρνητικά σε περιόδους μεγάλης μεταβλητότητας της αγοράς. Το σύνθετο χαρτοφυλάκιο παύθηκε τον Μάρτιο του 2018.

Περιγραφές Ομαδοποιημένων Κεφαλαίων Περιορισμένης Διανομής

Κεφάλαιο Σταθερής Ανάπτυξης 2022

Ο επενδυτικός στόχος του Κεφαλαίου Σταθερής Ανάπτυξης 2022 είναι η επίτευξη σταθερής αύξησης κεφαλαίου σε συνδυασμό με αυστηρό έλεγχο κινδύνων, διασφαλίζοντας παράλληλα επαρκή ρευστότητα για επενδύσεις. Αυτό είναι ένα προϊόν μεσαίου/χαμηλού επιπέδου κινδύνου με αναμενόμενο μέτριο επίπεδο εισοδήματος. Τα περιουσιακά στοιχεία που επενδύονται από πελάτες θα κλειδωθούν έως τις 31 Δεκεμβρίου 2022, δεν επιτρέπεται εξαγορά κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου. Το Κεφάλαιο στοχεύει να επενδύσει σε ομόλογα δημοσίου, ομόλογα δήμων, έντοκα γραμμάτια κεντρικών τραπεζών, ιδιωτικά ομόλογα μεσαίων και μικρών επιχειρήσεων, εμπορικό χρεόγραφο, μεσοπρόθεσμα γραμμάτια και τίτλους εξασφαλισμένων από περιουσιακά στοιχεία, καθώς και άλλα κεφάλαια διαθεσίμων, ομολογιακά κεφάλαια ή καταθετικά προϊόντα, τα οποία όλα εκδίδονται στην εγχώρια αγορά της Κίνας. Αυτό το Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε προϊόντα, όπως προϊόντα διαχείρισης πλούτου που εκδίδονται από τράπεζες και συγκεκριμένα σχέδια διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων (SAMPs) που εκδίδονται από άλλη εταιρεία διαχείρισης κεφαλαίων ή επενδυτικό οίκο. Το Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε άλλα SAMPs υπό διαχείριση από την εταιρεία μας ή από τη μητρική μας εταιρεία, ABC Fund House, με πιθανές συναλλαγές συνδεδεμένων μερών. Η κατανομή περιουσιακών στοιχείων μεταξύ των επενδυτικών μέσων μπορεί να κυμαίνεται από 0% έως 100% του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων του κεφαλαίου. Το Κεφάλαιο συγκρίνεται με το τριμηνιαίο Επιτόκιο Καταθέσεων Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων + Καθαρό Εισόδημα από τόκους (NII). Το NII είναι μεγαλύτερο από 1% και μικρότερο από 10%, όπως αναφέρεται στο νομικό έγγραφο εγγραφής. Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κυριότερος κίνδυνος του κεφαλαίου. Όταν τα επιτόκια αυξάνονται, οι τιμές των χρεωστικών τίτλων γενικά πέφτουν.

Αντίθετο Κεντρικό Καταπιστευματικό Κεφάλαιο

Το Αντίθετο Κεντρικό Καταπιστευματικό Κεφάλαιο επιδιώκει να παρέχει συνολικές αποδόσεις που αποτελούνται από τρέχοντα έσοδα και μακροπρόθεσμη ανατίμηση κεφαλαίου. Για την επίτευξη αυτού του στόχου, η επενδυτική ομάδα προσπαθεί να αξιοποιήσει τις μη δημοφιλείς μετοχές που η αγορά έχει υποτιμήσει. Η ομάδα χρησιμοποιεί τόσο ποσοτική όσο και θεμελιώδη έρευνα για να επιλέξει επενδύσεις από το μεγάλο πεδίο των μετοχικών τίτλων. Υπό κανονικές συνθήκες, το Κεφάλαιο επενδύει τουλάχιστον το 80% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του σε μετοχικούς τίτλους εταιρειών των ΗΠΑ μεγάλης κεφαλαιοποίησης που η ομάδα διαχείρισης επενδύσεων πιστεύει ότι είναι υποτιμημένες και έχουν τη δυνατότητα μακροπρόθεσμης ανάπτυξης και τρεχουσών εσόδων. Το Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει έως και 20% του καθαρού ενεργητικού του σε αλλοδαπούς τίτλους. Το Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει άμεσα σε αλλοδαπούς τίτλους ή έμμεσα μέσω αποθετήρια μετοχών Η.Π.Α. Η επένδυση σε ξένες αξίες συνεπάγεται συνήθως περισσότερους κινδύνους από την επένδυση σε τίτλους των ΗΠΑ, συμπεριλαμβανομένων κινδύνων που σχετίζονται με (i) εσωτερικές και εξωτερικές πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις, (ii) εμπορικές πρακτικές, (iii) διαθεσιμότητα πληροφοριών, (iv) περιορισμένες αγορές και (v) διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών και πολιτικές. Το Κεφάλαιο μπορεί, κατά καιρούς, να δίνει έμφαση σε έναν ή περισσότερους τομείς στην επιλογή των επενδύσεών του, συμπεριλαμβανομένου του τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών και των τομέων της πληροφορικής και της τεχνολογίας. Ο δείκτης αναφοράς του Κεφαλαίου είναι ο Δείκτης XYZ Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης. Οι κύριοι κίνδυνοι του Κεφαλαίου είναι ο κίνδυνος ενεργητικής διαχείρισης, ο κίνδυνος πιστοποιητικού αποθετηρίου, ο κίνδυνος εκδότη, ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος του κλάδου και ο κίνδυνος εκτίμησης αξιών.

Κεφάλαιο Διεθνές Ρευστότητας Σχετικής Αξίας

Το Κεφάλαιο Διεθνούς Ρευστότητας Σχετικής Αξίας επενδύει σε θέσεις αγοράς και πώλησης σε κυβερνητικούς τίτλους των Ηνωμένων Πολιτειών και σε άλλες ανεπτυγμένες αγορές, χρεόγραφα υποστηριζόμενα από κυβερνητικούς οργανισμούς των ΗΠΑ, ενυπόθηκα στεγαστικά δάνεια που έχουν εκδοθεί ή εγγυηθεί από επιχειρήσεις ή οργανισμούς που χρηματοδοτούνται από την κυβέρνηση των ΗΠΑ και παράγωγα προϊόντα. Το Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε θέσεις πώλησης και αγοράς σε κρατικούς τίτλους επιλεγμένων αναδυόμενων χωρών. Επιδιώκει να μεγιστοποιήσει τη συνολική απόδοση με βάση τον κίνδυνο. Οι επενδυτικοί κίνδυνοι περιλαμβάνουν τη διακύμανση του νομίσματος, τις πολιτικές και οικονομικές αλλαγές και τις αναδυόμενες χρηματοοικονομικές αγορές. Μπορούν να χρησιμοποιηθούν παράγωγα σταθερού εισοδήματος, συμπεριλαμβανομένων συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης ομολόγων, συμφωνίες ανταλλαγών και δικαιωμάτων προαίρεσης. Αυτές οι επενδύσεις διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια και εξωχρηματιστηριακά με εγκεκριμένους αντισυμβαλλόμενους, το οποίο ελαχιστοποιεί τον κίνδυνο ρευστότητας. Χρησιμοποιούνται για τρεις σκοπούς: συγχρονισμός για να προλαμβάνουν κινήσεις της αγοράς, παροχή των φθηνότερων μέσων για την απόκτηση ή μείωση των επιτοκίων και της έκθεσης σε νόμισμα, και δημιουργία ασύμμετρου προφίλ απόδοσης κινδύνου σε περιόδους αυξημένης μεταβλητότητας. Η χρήση παραγώγων εκθέτει το Κεφάλαιο σε κινδύνους διαφορετικούς από, και ενδεχομένως μεγαλύτερους από, τους κινδύνους που σχετίζονται με την άμεση επένδυση σε κινητές αξίες και μπορεί να οδηγήσει σε πρόσθετη ζημία, η οποία θα μπορούσε να είναι μεγαλύτερη από το κόστος του παραγώγου. Το Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί μόχλευση αγοράζοντας τίτλους με περιθώριο ασφάλισης ή συνάπτοντας συμφωνίες επαναγοράς και συμβάσεις πίστωσης. Το Κεφάλαιο μπορεί να δεσμεύσει τους τίτλους του για να δανειστεί πρόσθετα κεφάλαια ή να αποκτήσει με άλλο τρόπο μόχλευση για επενδύσεις ή άλλους σκοπούς. Η μόχλευση αντικατοπτρίζει τη μεγαλύτερη απόλυτη αξία των θέσεων αγοράς ή πώλησης του Κεφαλαίου διαιρούμενη με την καθαρή αξία ενεργητικού του Κεφαλαίου. Το Κεφάλαιο γενικά είναι μοχλευμένο κατά 10 έως 12 φορές. Η χρήση της μόχλευσης μπορεί να οδηγήσει σε μεγάλες διακυμάνσεις στην αξία του Κεφαλαίου και συνεπάγεται υψηλό βαθμό κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της πιθανότητας σημαντικών ζημιών.

Ευρωπαϊκό Κεφάλαιο Ακίνητης Περιουσίας

Το Ευρωπαϊκό Κεφάλαιο Ακίνητης Περιουσίας είναι ένα βασικό, διαφοροποιημένο κεφάλαιο ακινήτων που επενδύει σε ευρωπαϊκά εμπορικά ακίνητα που έχουν ισχυρές και σταθερές ταμειακές ροές και τις δυνατότητες μακροπρόθεσμης αύξησης κεφαλαίου. Αυτό το Κεφάλαιο προσφέρεται μόνο σε επαγγελματίες επενδυτές. Το Ευρωπαϊκό Κεφάλαιο Ακίνητης Περιουσίας είναι ένα κεφάλαιο χαμηλής μόχλευσης που επενδύει κυρίως σε βιομηχανικά, λιανικού εμπορίου και ιδιοκτησίες γραφείων σε όλη την Ευρώπη. Η εστίαση είναι σε ακίνητα που έχουν σταθερό εισόδημα και σε ακίνητα που, μέσω της ανάπτυξης ή της ανάπλασης, έχουν τη δυνατότητα να επιτύχουν μελλοντικές θετικές αποδόσεις. Το στοχευμένο επίπεδο μόχλευσης είναι 50% με μέγιστο επιτρεπόμενο επίπεδο 60%. Ένα μοχλευμένο κεφάλαιο μπορεί να οδηγήσει σε μεγάλες διακυμάνσεις στην αξία του Κεφαλαίου και συνεπάγεται υψηλό βαθμό κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της πιθανότητας σημαντικών ζημιών. Οι επενδύσεις σε ακίνητα είναι γενικά μη εύκολα ρευστοποιήσιμες και οι επενδυτικές προοπτικές ενδέχεται να αλλάξουν λόγω της διαθεσιμότητας πιστώσεων ή άλλων πηγών χρηματοδότησης. Λόγω της περιορισμένης ρευστότητας, οι αναλήψεις ενδέχεται να χρειαστούν κάποιο χρόνο για να εκτελεστούν. Το κεφάλαιο έχει ως δείκτη αναφοράς τον Δείκτη Εμπορικών Ακινήτων XYZ.

Ευρωπαϊκό Κεφάλαιο Ιδιωτικών Κεφαλαίων

Το Ευρωπαϊκό Κεφάλαιο Ιδιωτικών Κεφαλαίων είναι ένα κεφάλαιο από ιδιωτικά κεφαλαία που επενδύει σε Ευρωπαϊκά κεφάλαια εξαγοράς εταιρειών μικρής και μεσαίας

κεφαλαιοποίησης, ανάπτυξης και αναδιάρθρωσης. Αυτό το Κεφάλαιο απαιτεί ελάχιστη δέσμευση €10 εκατομμυρίων και προσφέρεται μόνο σε επαγγελματίες επενδυτές που μπορούν να αντέξουν σε συνολική απώλεια της αρχικής τους επένδυσης. Οι κλήσεις κεφαλαίου εξαρτώνται από την πρόοδο της επένδυσης και το ποσό της συμμετοχής. Το Κεφάλαιο χρησιμοποιεί μόχλευση. Το επίπεδο στόχου μόχλευσης είναι 40% με μέγιστο επιτρεπόμενο επίπεδο 60%. Ένα μοχλευμένο κεφάλαιο μπορεί να έχει μεγάλες διακυμάνσεις στην αξία του και συνεπάγεται υψηλό βαθμό κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της πιθανότητας σημαντικών ζημιών. Οι επενδύσεις ιδιωτικών κεφαλαίων είναι γενικά μη εύκολα ρευστοποιήσιμες και οι επενδυτικές προοπτικές ενδέχεται να αλλάξουν δεδομένης της διαθεσιμότητας πιστώσεων ή άλλων πηγών χρηματοδότησης. Η αξία του Κεφαλαίου αναμένεται να ακολουθήσει μια καμπύλη J, έτσι ώστε τα πρώτα χρόνια η αξία του Κεφαλαίου αναμένεται να είναι κάτω από την λογιστική αξία. Γενικά, οι αποδόσεις του Κεφαλαίου δημιουργούνται μετά από μια περίοδο πέντε έως επτά ετών, κατά την πώληση των επενδύσεων. Οι επενδυτές πρέπει να έχουν επενδυτικό ορίζοντα τουλάχιστον 7 έως 10 ετών.

Κεφάλαιο Χρεογράφων Συνδεδεμένο με Ασφαλίσεις (ILS)

Το Κεφάλαιο Χρεογράφων Συνδεδεμένο με Ασφαλίσεις (ILS) επενδύει παγκοσμίως σε ομόλογα υψηλής απόδοσης (ομόλογα καταστροφών) των οποίων η απόδοση εξαρτάται από την εμφάνιση συγκεκριμένων ασφαλισμένων συμβάντων, όπως φυσικές καταστροφές. Οι επενδύσεις είναι ευρέως διαφοροποιημένες σε διάφορους ασφαλισμένους κινδύνους (άνεμος, σεισμός, πυρκαγιά και άλλες φυσικές καταστροφές) και γεωγραφικές τοποθεσίες. Εκτός από τις επενδύσεις σε ομόλογα καταστροφών, το Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύσει έως και 30% των περιουσιακών στοιχείων σε μη εύκολα ρευστοποιήσιμα, άμεσα ιδιωτικά συμβόλαια αντασφάλισης (εξασφαλισμένη αντασφάλιση ή CRI). Οι επενδύσεις CRI είναι μη εύκολα ρευστοποιήσιμες και συνήθως δεν μπορούν να πωληθούν πριν από τη λήξη τους (ελάχιστη περίοδος επένδυσης ενός έτους). Λόγω της φύσης των επενδύσεων ILS, αυτά δεν σχετίζονται με τους τυπικούς κινδύνους της κεφαλαιαγοράς. Οι κίνδυνοι εκδότη και αντισυμβαλλομένου αντισταθμίζονται πλήρως μέσω ασφαλειών χωρίς κίνδυνο. Το Κεφάλαιο έχει ως δείκτη αναφοράς τον δείκτη XYZ Ομολογιακό Καταστροφών.

Κεφάλαιο Μικρής Διάρκειας

Το Κεφάλαιο Μικρής Διάρκειας είναι ένα κεφάλαιο ιδιωτικών τοποθετήσεων του οποίου στόχος είναι να παρέχει τρέχον εισόδημα διατηρώντας το κεφάλαιο. Η στρατηγική επενδύει κυρίως σε τίτλους σταθερού εισοδήματος που εκδίδονται ή εγγυώνται από την κυβέρνηση των ΗΠΑ ή από τους οργανισμούς της. Το Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε τίτλους με υποθήκη, συμπεριλαμβανομένων των εξασφαλίσεων ενυπόθηκων υποχρεώσεων, του εταιρικού χρέους και άλλων υποχρεώσεων σε δολάρια Η.Π.Α. που εκδίδονται στις ΗΠΑ από τράπεζες και εταιρείες εκτός των ΗΠΑ. Το Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και 10% των περιουσιακών στοιχείων σε τίτλους μη επενδυτικής διαβάθμισης. Ένα μέρος των περιουσιακών στοιχείων του Κεφαλαίου μπορεί να επενδυθεί σε μη εύκολα ρευστοποιήσιμες αξίες που δεν διαθέτουν άμεσα διαθέσιμη αγορά. Το Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε ορισμένους τύπους παραγώγων όπως συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και δικαιώματα προαίρεσης. Οι κύριοι κίνδυνοι του Κεφαλαίου είναι ο κίνδυνος ενεργητικής διαχείρισης, ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος επιτοκίων, ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος παραγώγων μέσων, ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου, ο κίνδυνος επέκτασης διάρκειας, ο κίνδυνος προπληρωμής και ο κίνδυνος χρεογράφων υψηλής απόδοσης. Το Κεφάλαιο έχει ως δείκτη αναφοράς τον XYZ Δείκτη Βραχυπρόθεσμων Πιστώσεων της Κυβέρνησης των ΗΠΑ.

Κεφάλαιο Επιχειρηματικών Κεφαλαίων 2018

Το Κεφάλαιο Επιχειρηματικών Κεφαλαίων 2018 επιδιώκει μακροπρόθεσμη ανατίμηση κεφαλαίου αποκτώντας μειοψηφικά συμφέροντα σε εταιρείες τεχνολογίας πρώιμου σταδίου.

Το Κεφάλαιο επενδύει σε εταιρείες τεχνολογίας στην Ευρώπη, Ασία-Ειρηνικός και αναδυόμενες αγορές. Οι επιχειρηματικές ευρωπαϊκές επενδύσεις είναι πιο συγκεντρωμένες από ό,τι στις άλλες περιοχές και επικεντρώνονται σε λίγες εταιρείες υψηλής ποιότητας. Οι δυνατότητες εξόδου περιλαμβάνουν IPO, πώληση σε άλλη εταιρεία και πώληση μετοχικών ποσοστών. Οι ευκαιρίες στην Κίνα και την Ινδία θα στοχευτούν για επενδύσεις και μια κατανομή σε κινέζικες εταιρείες υψηλής τεχνολογίας θα είναι τουλάχιστον το 10% του επενδυμένου κεφαλαίου καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του Κεφαλαίου. Οι διεθνείς επενδύσεις επιχειρηματικών κεφαλαίων είναι γενικά μη εύκολα ρευστοποιήσιμες και υπόκεινται σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Εάν οι επενδυτικές ευκαιρίες ή / και οι στρατηγικές εξόδου γίνουν περιορισμένες, η διάρκεια ζωής του κεφαλαίου μπορεί να παραταθεί και οι κλήσεις κεφαλαίου και οι διανομές ενδέχεται να καθυστερήσουν. Το Κεφάλαιο έχει ως δείκτη αναφοράς τον XYZ Δείκτη Επιχειρηματικών Κεφαλαίων.

Κεφάλαιο Κεφαλαίων Στρατηγικών Εξαγορών 2016

Το Κεφάλαιο Κεφαλαίων Στρατηγικών Εξαγορών 2016 περιλαμβάνει πρωτογενείς και δευτερογενείς επενδύσεις επικεντρωμένες σε μοχλευμένες και προσανατολισμένες στην ανάπτυξη εξαγορές, κυρίως στις ΗΠΑ. Οι διαχειριστές των εταιρειών σχέσεων αναμένεται να επικεντρωθούν στη μείωση του κόστους, στην προετοιμασία των εταιρειών για μείωση μεγεθών και στην παροχή λειτουργικής βελτίωσης παρά στη χρηματοοικονομική μηχανική. Οι επενδύσεις μπορεί να είναι σε μικρές, μεσαίες και μεγάλες συνεργασίες εξαγοράς, με στόχο την ανάληψη επιλεκτικών δεσμεύσεων σε διαφορετικές φάσεις, βιομηχανίες και έτη παραγωγής. Οι δευτερογενείς συμφωνίες εκμεταλλεύονται τις προβληματικές πωλήσεις πρωτογενούς επενδύσεων, παρέχοντας πρόσβαση σε έναν αυξημένο συνδυασμό στοιχείων ενεργητικού. Τα υποκείμενα κεφάλαια είναι μοχλευμένα 100% έως 300%. Ένα μοχλευμένο κεφάλαιο μπορεί να οδηγήσει σε μεγάλες διακυμάνσεις στην αξία και συνεπάγεται υψηλό βαθμό κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της πιθανότητας σημαντικών ζημιών. Οι επενδύσεις σε ιδιωτικών κεφαλαίων είναι μη εύκολα ρευστοποιήσιμες και, επομένως, εάν οι επενδυτικές ευκαιρίες ή / και οι στρατηγικές εξόδου γίνουν περιορισμένες, η διάρκεια ζωής του Κεφαλαίου μπορεί να παραταθεί και οι κλήσεις κεφαλαίου και οι διανομές ενδέχεται να καθυστερήσουν.

Κεφάλαιο Στρατηγικής Προστιθέμενης Αξίας Συνενωμένης Ακίνητης Περιουσίας Κλειστού Τύπου

Το Κεφάλαιο Στρατηγικής Προστιθέμενης Αξίας Συνενωμένης Ακίνητης Περιουσίας Κλειστού Τύπου διαχειρίζεται χρησιμοποιώντας μια επενδυτική στρατηγική προστιθέμενης αξίας με έμφαση τόσο στο εισόδημα όσο και στην ανατίμηση. Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου σκοπεύει να επενδύσει σε ακίνητα που βρίσκονται σε μεγάλες αγορές στις ΗΠΑ με υψηλότερο λειτουργικό κίνδυνο από τους παραδοσιακούς τύπους ακινήτων. Το επίπεδο στόχου μόχλευσης είναι 60% με μέγιστο επιτρεπόμενο επίπεδο 70%. Ένα μοχλευμένο κεφάλαιο μπορεί να οδηγήσει σε μεγάλες διακυμάνσεις στην αξία του κεφαλαίου και συνεπάγεται υψηλό βαθμό κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της πιθανότητας σημαντικών ζημιών. Οι επενδύσεις σε ακίνητα είναι γενικά μη εύκολα ρευστοποιήσιμες και οι επενδυτικές προοπτικές ενδέχεται να αλλάξουν δεδομένης της διαθεσιμότητας πιστώσεων ή άλλων πηγών χρηματοδότησης. Εάν οι επενδυτικές ευκαιρίες ή οι στρατηγικές εξόδου γίνουν περιορισμένες, η διάρκεια ζωής του Κεφαλαίου μπορεί να παραταθεί και οι κλήσεις κεφαλαίου και οι διανομές ενδέχεται να καθυστερήσουν.

Κατάλογος Ομαδοποιημένων Κεφαλαίων Ευρείας Κατανομής

11. Κεφάλαιο Υψηλής Απόδοσης
12. Κεφάλαιο Δήμου New Jersey
13. Ποσοτικό Κεντρικό Κεφάλαιο
14. Κεφάλαιο Αξίας Μικρής Κεφαλαιοποίησης
15. Κεφάλαιο Δείκτη Κρατικών Ομολόγων Η.Π.Α.
16. Κεφάλαιο Παγκόσμιας Κατανομής

Περιγραφές Ομαδοποιημένων Κεφαλαίων Ευρείας Κατανομής

Κεφάλαιο Σταθερού Εισοδήματος ΗΠΑ

Το Κεφάλαιο έχει σχεδιαστεί για να μεγιστοποιεί τη συνολική απόδοση επενδύοντας σε ένα χαρτοφυλάκιο ενδιάμεσων και μακροπρόθεσμων χρεογράφων επενδυτικής διαβάθμισης. Το Κεφάλαιο θα επενδύει πρωτίστως σε εταιρικά ομόλογα, κρατικά ομόλογα των ΗΠΑ., άλλους τίτλους κυβερνητικών οργανισμών των ΗΠΑ, και τίτλους που υποστηρίζονται από περιουσιακά στοιχεία, που σχετίζονται με στεγαστικά δάνεια και υποθήκες. Το Κεφάλαιο θα επενδύει τουλάχιστον το 80% των περιουσιακών του στοιχείων σε ομόλογα και έως και 20% σε μετρητά και ισοδύναμα μετρητών. Το Κεφάλαιο υπόκειται σε γενικό κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο επιτοκίων, πιστωτικό κίνδυνο (εκδότη και αντισυμβαλλόμενου) και κίνδυνο ρευστότητας. Ο γενικός κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος η αξία των κινητών αξιών που ανήκει στο Κεφάλαιο να υποαποδώσει λόγω παραγόντων που επηρεάζουν συγκεκριμένες βιομηχανίες ή αγορές κινητών αξιών γενικά. Ο κίνδυνος επιτοκίων είναι ο κίνδυνος ότι θα αλλάξουν οι τιμές των ομολόγων με τις αλλαγές στα επιτόκια. Εάν αυξηθούν τα επιτόκια, η αξία των ομολόγων μειώνεται γενικά. Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ότι μπορεί να αλλάξει η αξία των επενδύσεων λόγω αλλαγών στην πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών χρεωστικών τίτλων και της χρεωκοπίας των αντισυμβαλλομένων στις επενδυτικές συναλλαγές. Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος ότι μπορεί να έχει ζημιά το Κεφάλαιο όταν πουλάει τίτλους για να αντλήσει μετρητά για αιτήσεις εξαγοράς από άλλους μετόχους.

Διεθνές Μετοχικό Κεφάλαιο Ουδέτερης Θέσης

Το Κεφάλαιο λαμβάνει θέσεις αγοράς και πώλησης σε διαφορετικά αξιόγραφα, επιλέγοντας από ένα πεδίο διεθνών μετοχών με παρόμοια χαρακτηριστικά με αυτά του XYZ Δείκτη Διεθνούς Μετοχικού. Το Κεφάλαιο αγοράζει τίτλους που πιστεύει ότι είναι υποτιμημένοι και ανοίγει θέσεις πώλησης σε τίτλους που πιστεύει ότι είναι υπερτιμημένοι. Οι θετικές και οι αρνητικές θέσεις αντιστοιχίζονται προκειμένου να περιοριστεί η έκθεση σε μακροοικονομικούς παράγοντες. Τα παράγωγα μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως υποκατάστατα τίτλων στα οποία μπορεί να επενδύσει το Κεφάλαιο. Οι ειδικοί κίνδυνοι περιλαμβάνουν: κίνδυνο μόχλευσης, ο οποίος μπορεί να αυξήσει την έκθεση στην αγορά και να μεγεθύνει τις απώλειες. κίνδυνος παραγώνων, που είναι ο κίνδυνος οι απώλειες να είναι μεγαλύτερες από την άμεση επένδυση στους υποκείμενους τίτλους και ο κίνδυνος ανοικτής πώλησης, ο οποίος είναι ο κίνδυνος κατά την πώληση δανεισμένων τίτλων, ο πωλητής να μην μπορεί να τους αγοράσει σε τιμή χαμηλότερη από την τιμή στην οποία πωλήθηκαν, γεγονός που θα μπορούσε να οδηγήσει σε απεριόριστες απώλειες. Η μόχλευση δεν αναμένεται να υπερβεί το 200% του συνόλου των καθαρών περιουσιακών στοιχείων.

Διεθνές Κεφάλαιο Απόλυτης Απόδοσης

Το Κεφάλαιο επιδιώκει να παρέχει συνολικές αποδόσεις και να διατηρεί σχετικά χαμηλή συσχέτιση με τις παραδοσιακές κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων. Το Κεφάλαιο μπορεί να αγοράζει ή να πουλά μετοχές και ομόλογα σε διάφορες χώρες και κλάδους και εφαρμόζει μια

ενεργή νομισματική στρατηγική. Το Κεφάλαιο χρησιμοποιεί παράγωγα, συμπεριλαμβανομένων των συμφωνιών ανταλλαγών, των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης και των προθεσμιακών συμβολαίων, κατά την εφαρμογή των στρατηγικών του. Εκτός από τους κινδύνους αγοράς, επιτοκίων, πίστωσης και νομίσματος, οι εναλλακτικές επενδύσεις μπορεί να περιλαμβάνουν πολύπλοκες επενδυτικές τεχνικές που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε μεγαλύτερη αστάθεια και απώλεια. Το Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί μόχλευση. Η μόχλευση δεν αναμένεται να υπερβεί το 200% του συνόλου των καθαρών περιουσιακών στοιχείων. Η μόχλευση μπορεί να οδηγήσει σε μεγάλες διακυμάνσεις στην αξία του Κεφαλαίου και συνεπάγεται υψηλό βαθμό κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της πιθανότητας σημαντικών ζημιών. Το Κεφάλαιο χρησιμοποιεί ορισμένα παράγωγα που ενέχουν κίνδυνο αντισυμβαλλομένου. Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου είναι ο κίνδυνος ο αντισυμβαλλόμενος να μην εκπληρώσει την υποχρέωσή του βάσει της σύμβασης, με αποτέλεσμα απώλειες για το Κεφάλαιο. Ο κίνδυνος ανοικτής πώλησης είναι ο κίνδυνος οι τίτλοι που πωλούνται βραχυπρόθεσμα (δανεισμένοι) να αυξηθούν σημαντικά η τιμή τους, με αποτέλεσμα απεριόριστες απώλειες όταν αγοράζονται για να κλείσει η θέση στον τίτλο.

Μετοχικό Κεφάλαιο ΗΠΑ Μικρής Κεφαλαιοποίησης

Το Κεφάλαιο στοχεύει στην επίτευξη μακροπρόθεσμης αύξησης κεφαλαίου επενδύοντας σε εταιρείες των ΗΠΑ με κεφαλαιοποίηση κάτω των 2 δισεκατομμυρίων δολαρίων ΗΠΑ. Το Κεφάλαιο στοχεύει να ξεπεράσει σε απόδοση τον XYZ Δείκτη Μετοχικό ΗΠΑ Μικρής Κεφαλαιοποίησης. Το Κεφάλαιο επενδύει τουλάχιστον το 80% του ενεργητικού του σε μετοχές μικρών εταιρειών των ΗΠΑ. Αυτές οι εταιρείες είναι παρόμοιου μεγέθους με αυτές που αποτελούν το κατώτατο όριο του 20% κεφαλαιοποίησης της αγοράς μετοχών της Βόρειας Αμερικής. Το Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε άλλες μετοχές, ισοδύναμους τίτλους και μετρητά. Το νόμισμα βάσης του Κεφαλαίου είναι το ευρώ. Συγκεκριμένοι παράγοντες κινδύνου περιλαμβάνουν τα ακόλουθα: Το Κεφάλαιο δεν αντισταθμίζεται και οι αλλαγές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε ζημίες σε σχέση με το ευρώ. Οι τιμές των μετοχών εταιρειών μικρής κεφαλαιοποίησης μπορεί να είναι πιο ασταθείς από τις μετοχές μεγαλύτερης κεφαλαιοποίησης και έχουν μεγαλύτερο κίνδυνο. Σε δύσκολες συνθήκες αγοράς, το Κεφάλαιο ενδέχεται να μην μπορεί να πουλήσει ένα τίτλο στην πλήρη αξία του ή και καθόλου. Αυτό το σενάριο θα μπορούσε να επηρεάσει την απόδοση και θα μπορούσε να αναγκάσει το Κεφάλαιο να αναβάλει ή να αναστείλει τις εξαγορές των μεριδίων του.

Διεθνές Κεφάλαιο Πιστωτικό Εισοδήματος

Το Διεθνές Κεφάλαιο Πιστωτικό Εισοδήματος έχει επενδυτικό στόχο να (i) παρέχει εισόδημα και αύξηση κεφαλαίου μακροπρόθεσμα επενδύοντας σε ομόλογα που εκδίδονται από κυβερνήσεις και εταιρείες παγκοσμίως και να (ii) επενδύει τουλάχιστον τα δύο τρίτα του ενεργητικού του σε ομόλογα επενδυτικής διαβάθμισης και ομόλογα υψηλής απόδοσης που εκδίδονται από κυβερνήσεις, κυβερνητικούς φορείς, υπερεθνικούς και εταιρείες παγκοσμίως, συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων αγορών. Το Κεφάλαιο κατανέμει σε μια σειρά παγκόσμιων πιστωτικών τομέων με προσέγγιση εκ των από κάτω προς τα άνω ενώ διαχειρίζεται τη διάρκεια και τον συναλλαγματικό κίνδυνο. Το Κεφάλαιο στοχεύει σε ένα μέσο σταθμικό εύρος διάρκειας τριών έως πέντε ετών. Το Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί παράγωγα με σκοπό την επίτευξη κερδών από επενδύσεις, την αποτελεσματικότητα του χαρτοφυλακίου ή / και τη μείωση του κινδύνου. Συγκεκριμένοι παράγοντες κινδύνου περιλαμβάνουν τα ακόλουθα: Τα ενυπόθηκα δάνεια ή οι τίτλοι που υποστηρίζονται από περιουσιακά στοιχεία ενδέχεται να μην λαμβάνουν πλήρως τα ποσά που τους οφείλουν οι δανειολήπτες. Ο αντισυμβαλλόμενος σε ένα παράγωγο ή άλλη συμβατική συμφωνία ενδέχεται να μην είναι σε θέση να τηρήσει τις δεσμεύσεις του, δημιουργώντας ενδεχομένως ζημία για το Κεφάλαιο. Ένα παράγωγο ενδέχεται να μην αποδίδει όπως αναμένεται και μπορεί να προκαλέσει απώλεια του Κεφαλαίου πολύ ή περισσότερο από το ποσό που επενδύθηκε. Η μόχλευση δεν αναμένεται να υπερβεί το 200% του συνόλου των καθαρών περιουσιακών στοιχείων. Ένα μοχλευμένο κεφάλαιο μπορεί να οδηγήσει σε μεγάλες διακυμάνσεις αξίας και

συνεπάγεται υψηλό βαθμό κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της πιθανότητας σημαντικών ζημιών. Τα ομόλογα υψηλής απόδοσης γενικά ενέχουν μεγαλύτερο κίνδυνο αγοράς, πίστωσης και ρευστότητας. Η αύξηση των επιτοκίων γενικά προκαλεί πτώση των τιμών των ομολόγων.

Διαφοροποιημένο Μετοχικό Κεφάλαιο

Το Κεφάλαιο στοχεύει να δημιουργήσει μια απόλυτη απόδοση πάνω από το ποσοστό πληθωρισμού του Ηνωμένου Βασιλείου σε έναν οικονομικό κύκλο (συνήθως πέντε χρόνια) σε επίπεδο κινδύνου χαμηλότερο από τις αγορές μετοχών, όπως αντιπροσωπεύεται από το XYZ Παγκόσμιο Δείκτη Ευρείας Αγοράς (το δείκτη αναφοράς). Το Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε ένα ευρύ φάσμα κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων, όπως μετοχές, ομόλογα, υποδομές, ακίνητα, εμπορεύματα και στρατηγικές απόλυτης απόδοσης. Η επένδυση σε αυτές τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων μπορεί να πραγματοποιηθεί μέσω ενός ευρέος φάσματος επενδυτικών οχημάτων, συμπεριλαμβανομένων κινητών αξιών, παραγώγων, καταθέσεων, συστημάτων συλλογικών επενδύσεων, μέσων χρηματαγοράς και μετρητών. Το Κεφάλαιο μπορεί να λάβει θέσεις αγοράς και πώλησης στις αγορές μέσω συμβολαίων παραγώγων. Συγκεκριμένοι παράγοντες κινδύνου περιλαμβάνουν τα εξής: Το Κεφάλαιο μπορεί να επικεντρωθεί σε περιορισμένο αριθμό γεωγραφικών περιοχών, κλάδων της βιομηχανίας, αγορών ή μεμονωμένων θέσεων. Αυτό μπορεί να οδηγήσει σε μεγάλες αλλαγές στην αξία του Κεφαλαίου, είτε ανοδικές είτε πτωτικές. Οι αναδυόμενες αγορές γενικά ενέχουν μεγαλύτερο πολιτικό, νομικό, ρίσκο αντισυμβαλλόμενου και λειτουργικό κίνδυνο. Καθώς τα περιουσιακά στοιχεία υποδομής και ιδιοκτησίας δεν είναι εισηγμένα σε χρηματιστήρια, η στρατηγική υπόκειται σε κίνδυνο ρευστότητας, συγκεκριμένα τον κίνδυνο αναζήτησης χαμηλών τιμών ή/και την ικανότητα ελεύθερης συναλλαγής στην αγορά. Τα παράγωγα ενέχουν τον κίνδυνο μειωμένης ρευστότητας και αυξημένης μεταβλητότητας σε αντίξοες συνθήκες της αγοράς. Η χρήση παραγώγων θα έχει ως αποτέλεσμα τη μόχλευση του Κεφαλαίου, όπου η πιθανότητα ζημιών υπερβαίνει το ποσό που επενδύεται. Η μόχλευση δεν αναμένεται να υπερβεί το 300% του συνόλου των καθαρών περιουσιακών στοιχείων.

Κεφάλαιο Κρατικών Ομολόγων Η.Β.

Το Κεφάλαιο στοχεύει στην επίτευξη μακροπρόθεσμης αύξησης κεφαλαίου και εισοδήματος επενδύοντας κυρίως σε κυβερνητικά χρεόγραφα του Η.Β. σε όλες τις λήξεις. Το Κεφάλαιο μπορεί επίσης να διατηρεί έκθεση σε ομόλογα στερλίνας και ομόλογα εκτός στερλίνας (αντισταθμιζόμενο σε Βρετανικές λίρες). Το Κεφάλαιο στοχεύει σε ένα σταθμισμένο κατά χαρτοφυλάκιο μέσο όρο διάρκειας μεταξύ τριών και έξι ετών. Το Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί παράγωγα για την επίτευξη του επενδυτικού στόχου, τη μείωση του κινδύνου ή τη διαχείριση του Κεφαλαίου πιο αποτελεσματικά. Συγκεκριμένοι παράγοντες κινδύνου περιλαμβάνουν τα ακόλουθα: Ο αντισυμβαλλόμενος σε ένα παράγωγο ή άλλη συμβατική συμφωνία ενδέχεται να μην μπορεί να τηρήσει τις δεσμεύσεις του έναντι του Κεφαλαίου, ενδεχομένως να δημιουργήσει ζημία για το Κεφάλαιο. Η χρήση παραγώγων εκθέτει το Κεφάλαιο σε κινδύνους διαφορετικούς από, και ενδεχομένως μεγαλύτερους από, τους κινδύνους που σχετίζονται με την άμεση επένδυση σε κινητές αξίες και μπορεί να οδηγήσει σε πρόσθετες απώλειες, οι οποίες θα μπορούσαν να είναι μεγαλύτερες από το κόστος του παραγώγου. Μια μείωση της οικονομικής θέσης του εκδότη θα μπορούσε να προκαλέσει την πτώση της αξίας των ομολόγων του ή να γίνουν χωρίς αξία. Όταν τα επιτόκια αυξάνονται, οι τιμές των ομολόγων γενικά πέφτουν. Αυτός ο κίνδυνος αυξάνει όσο μεγαλύτερη είναι η διάρκεια της επένδυσης. Η μόχλευση δεν αναμένεται να υπερβεί το 200% του συνόλου των καθαρών περιουσιακών στοιχείων. Ένα μοχλευμένο κεφάλαιο μπορεί να οδηγήσει σε μεγάλες διακυμάνσεις αξίας και συνεπάγεται υψηλό βαθμό κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της πιθανότητας σημαντικών ζημιών.

Κεφάλαιο Υψηλής Απόδοσης Ασίας

Το Κεφάλαιο επενδύει σε έναν διαφοροποιημένο συνδυασμό τίτλων υψηλής απόδοσης σταθερού εισοδήματος που εκδίδονται από ασιατικές εταιρείες ή τις θυγατρικές τους. Το Κεφάλαιο στοχεύει να ξεπεράσει το XYZ Δείκτη Κεφαλαίου Υψηλής Απόδοσης Ασίας. Το Κεφάλαιο εφαρμόζει προσεγγίσεις εκ των άνω προς τα κάτω και εκ των κάτω προς τα άνω, στοχευμένη διάρκεια πίστωση και κατανομή. Το Κεφάλαιο στοχεύει να είναι εντός 0,5 ετών (+/-) από τη μέση σταθμισμένη διάρκεια αναφοράς. Οι τίτλοι μπορούν να εκφραστούν σε δολάρια ΗΠΑ, καθώς και στα διάφορα Ασιατικά νομίσματα, και το Κεφάλαιο επικεντρώνεται σε τίτλους με βαθμολογία κάτω από το BBB-. Το Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και 30% των περιουσιακών του στοιχείων σε τίτλους που υποστηρίζονται από περιουσιακά στοιχεία, υποθήκες, προβληματικά, και χρεοκοπημένα χρεόγραφα και μπορεί να επενδύει έως και 20% σε παράγωγα. Συγκεκριμένοι παράγοντες κινδύνου περιλαμβάνουν τους κινδύνους αγοράς που χαρακτηρίζουν τις Ασιατικές αγορές ομολόγων, τον πιστωτικό κίνδυνο υψηλής απόδοσης, τον κίνδυνο δομημένων προϊόντων και τον κίνδυνο αναδυόμενων αγορών. Οι κίνδυνοι νομίσματος, επιτοκίου και πιστωτικού κινδύνου είναι γενικοί παράγοντες κινδύνου που πρέπει να λάβετε υπόψη. Ως αποτέλεσμα του κινδύνου ρευστότητας, το Κεφάλαιο μπορεί να έχει ζημία όταν πουλά τίτλους για να αντλήσει μετρητά για αιτήσεις εξαγοράς από άλλους μεριδιούχους.

Ευρωπαϊκό Μετοχικό Κεφάλαιο

Το Κεφάλαιο στοχεύει να επενδύσει σε εταιρείες υψηλής ποιότητας σε καλά δομημένες, αναπτυσσόμενες βιομηχανίες, εστιάζοντας στη μακροπρόθεσμη ανάπτυξη. Το Κεφάλαιο στοχεύει να επενδύσει σε 40 έως 50 εταιρείες, να υπεραποδώσει του δείκτη αναφοράς του (XYZ Ευρωπαϊκού Μετοχικού Δείκτη) κατά 250 μ.β. έως 300 μ.β. ετησίως και να επιτύχει ένα σφάλμα παρακολούθησης από 3% έως 6% ετησίως. Κατά την επιλογή επενδύσεων για το Κεφάλαιο, ο διαχειριστής χαρτοφυλακίου εξετάζει τα αποτελέσματα μιας ανάλυσης εκ των άνω προς τα κάτω ανά χώρα και τομέα, ενώ χρησιμοποιεί μια θεμελιώδη προσέγγιση εκ των κάτω προς τα άνω στην επιλογή μετοχών σε σχέση με το δείκτη αναφοράς. Οι ειδικοί παράγοντες κινδύνου περιλαμβάνουν επενδύσεις σε μη εύκολα ρευστοποιήσιμες αξίες, οι οποίες περιλαμβάνουν κινητές αξίες που δεν έχουν ακόμη εισαχθεί προς διαπραγμάτευση, IPOs, ή τίτλους που υπόκεινται σε εταιρικές ενέργειες που περιορίζουν τις συναλλαγές. Ειδικά σε περιόδους οικονομικής δυσχέρειας, το Κεφάλαιο ενδέχεται να υποστεί μεγαλύτερες απώλειες από ό,τι εάν το Κεφάλαιο είχε επενδύσει σε ρευστοποιήσιμους τίτλους.

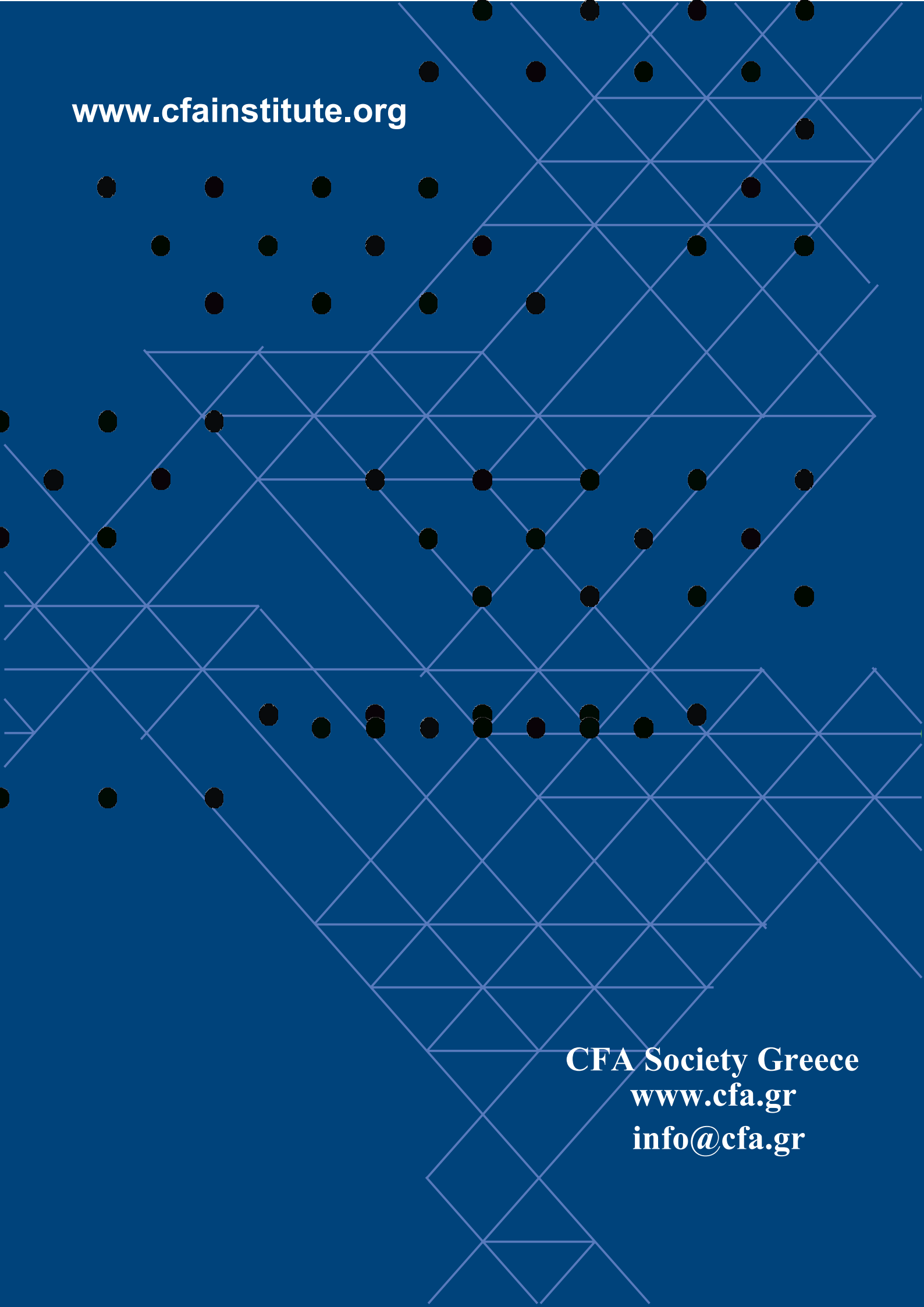
Ευρωπαϊκό Ομολογιακό Κεφάλαιο

Το Κεφάλαιο συνδυάζει μια επενδυτική διαδικασία εκ των άνω προς τα κάτω και εκ των κάτω προς τα άνω που κατανέμει τον κίνδυνο σε τομείς και λήξεις, επικεντρωμένη σε καλά διαφοροποιημένους τίτλους σταθερού εισοδήματος Ευρωζώνης επενδυτικής διαβάθμισης. Το Κεφάλαιο συγκρίνεται με τον XYZ Συνολικό Ομολογιακό Δείκτη σε Ευρώ. Στοχεύει να επενδύσει σε 100 έως 125 εκδότες για τη δημιουργία εισοδήματος και κεφαλαιουχικών κερδών μέσω επενδύσεων κυρίως σε εταιρικά ομόλογα A+ και άνω. Το Κεφάλαιο στοχεύει σε ένα σταθμισμένο κατά χαρτοφυλάκιο μέσο όρο διάρκειας μεταξύ τριών και πέντε ετών. Ειδικοί παράγοντες κινδύνου περιλαμβάνουν τον κίνδυνο συγκέντρωσης, τον κρατικό πιστωτικό κίνδυνο και τους κινδύνους που σχετίζονται με την επένδυση σε τιτλοδοτημένο χρέος.

Κεφάλαιο Διεθνούς Κατανομής

Το Κεφάλαιο επιδιώκει να επιτύχει τον επενδυτικό του στόχο επενδύοντας σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια για τα οποία η εταιρεία είναι ο διαχειριστής επενδύσεων (“υποκείμενα κεφάλαια”). Το Κεφάλαιο θεωρείται “κεφάλαιο κεφαλαίων”. Αυτά τα υποκείμενα κεφάλαια αντιπροσωπεύουν μια ποικιλία κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων και επενδυτικών ειδών.

Μέσω επενδύσεων σε αυτά τα υποκείμενα κεφάλαια, το Κεφάλαιο επενδύει σε εκδότες από αρκετές διαφορετικές χώρες. Ως αποτέλεσμα, το Κεφάλαιο κανονικά θα κατανέμει περίπου 35% έως 55% των καθαρών περιουσιακών του στοιχείων σε επενδύσεις εκτός ΗΠΑ, συμπεριλαμβανομένων των χωρών αναδυόμενων αγορών. Η στοχευμένη κατανομή κατηγορίας περιουσιακών στοιχείων του Κεφαλαίου είναι 60% σε μετοχές, 30% σε τίτλους σταθερού εισοδήματος και μέσα χρηματαγοράς και 10% σε εναλλακτικές επενδύσεις. Η ομάδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου θα εξισορροπεί εκ νέου τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και τις επενδύσεις του Κεφαλαίου με βάση τα αποτελέσματα ενός ιδιόκτητου ποσοτικού μοντέλου και τη συνεχή παρακολούθηση των συνθηκών της αγοράς. Όταν οι συνθήκες της αγοράς υπαγορεύουν μια πιο αμυντική στρατηγική, το Κεφάλαιο ή ένα υποκείμενο κεφάλαιο μπορεί προσωρινά να διατηρεί μετρητά ή ισοδύναμα μετρητών. Σε αυτήν την περίπτωση, οι κατανεμημένες συμμετοχές του Κεφαλαίου ενδέχεται να διαφέρουν σημαντικά από τις στόχους κατανομής του. Ως αποτέλεσμα, το Κεφάλαιο ενδέχεται να μην επιτύχει τον επενδυτικό του στόχο. Δεδομένου του πεδίου εφαρμογής του Κεφαλαίου, υπόκειται σε πολλούς τύπους κινδύνων, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, του κινδύνου συνδεδεμένων κεφαλαίων, του κινδύνου κατανομής, του κινδύνου κατανομής εναλλακτικών επενδύσεων, του κινδύνου αντισυμβαλλομένου, του κινδύνου παραγώγων, του κινδύνου μετοχών, του κινδύνου τίτλων σταθερού εισοδήματος, του κινδύνου έκθεσης στο εξωτερικό, τον ποσοτικό κίνδυνο μοντέλου και τον κίνδυνο κρατικού χρέους. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα υποκείμενα κεφάλαια αυτού του Κεφαλαίου και τους αντίστοιχους κινδύνους τους, ζητήστε ένα τρέχον ενημερωτικό δελτίο.



www.cfainstitute.org

CFA Society Greece
www.cfa.gr
info@cfa.gr