



**ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ / ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΟΥΣ ΤΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ
ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

«ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Green - Fund of Funds Μικτό»

και

«ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Yellow - Fund of Funds Μικτό»

Η ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (στο εξής «ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ», Λ. Συγγρού 103 – 105 117 45 Αθήνα, τηλ. 210 9007 400) ως η εταιρία διαχείρισης των αμοιβαίων κεφαλαίων:

«ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Yellow - Fund of Funds Μικτό» (Άδεια Σύστασης: Αποφ. Επ. Κεφαλαιαγοράς 10/654/10.04.2006, Φ.Ε.Κ Β' 539/02.05.2006) και

«ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Green - Fund of Funds Μικτό» (Άδεια Σύστασης: Αποφ. Επ. Κεφαλαιαγοράς 10/654/10.04.2006, Φ.Ε.Κ Β' 539/02.05.2006),

ανακοινώνει ότι, με τις από 31.01.2017 και 16.06.2017 συνεδριάσεις του Διοικητικού της Συμβουλίου, αποφάσισε τη συγχώνευση με απορρόφηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Green - Fund of Funds Μικτό** (στη συνέχεια «Απορροφώμενο Α/Κ») από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο **ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Yellow - Fund of Funds Μικτό** (στη συνέχεια «Απορροφών Α/Κ»).

Η ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (στο εξής «Θεματοφύλακας») ασκεί καθήκοντα Θεματοφύλακα τόσο του Απορροφώμενου Α/Κ **ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Yellow - Fund of Funds Μικτό** όσο και του Απορροφώμενου Α/Κ **ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Green - Fund of Funds Μικτό**.

Η ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ κατάρτισε το προβλεπόμενο από το άρθρο 47 σε συνδυασμό με το άρθρο 54 του Ν. 4099/2012 κοινό σχέδιο συγχώνευσης Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Ο Θεματοφύλακας των συγχωνευόμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων προέβη στην απαιτούμενη από την σχετική νομοθεσία επαλήθευση στοιχείων. Η εν λόγω συγχώνευση εγκρίθηκε αρμοδίως από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

I. Πλαίσιο, Λόγοι και Στόχοι της Συγχώνευσης

Η συγχώνευση των ανωτέρω Αμοιβαίων Κεφαλαίων κρίθηκε σκόπιμη και αναγκαία από την ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ, καθώς τα εν λόγω Αμοιβαία Κεφάλαια ανήκουν στην ίδια επενδυτική κατηγορία, Μικτά Fund of Funds Αμοιβαία Κεφαλαία και έχουν παρεμφερή επενδυτικό σκοπό και παρεμφερή επενδυτική πολιτική.

Στόχος της συγχώνευσης των ανωτέρω Αμοιβαίων Κεφαλαίων είναι η αξιοποίηση οικονομιών κλίμακας που θα επιτευχθεί με τη δημιουργία μεγαλύτερου σε ενεργητικό Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τον εξ επαγωγής περιορισμό ορισμένων δαπανών (π.χ. δημοσιεύσεων, ενημέρωσης μεριδιούχων, αμοιβές τρίτων κ.λπ.).

II. Αναμενόμενος αντίκτυπος της προτεινόμενης συγχώνευσης στους μεριδιούχους του Απορροφώμενου και του Απορροφώντος Α/Κ

Τόσο το Απορροφών **Α/Κ ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Yellow - Fund of Funds Μικτό** όσο και το Απορροφώμενο **Α/Κ ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Green - Fund of Funds Μικτό** ανήκουν στην ίδια επενδυτική κατηγορία, Μικτά Fund of Funds Αμοιβαία Κεφαλαία, έχουν παρεμφερή επενδυτικό σκοπό και παρεμφερή επενδυτική πολιτική και εμφανίζουν παραπλήσιο

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

επενδυτικό κίνδυνο, με βάση τους τρέχοντες Δείκτες Κινδύνου και Απόδοσης, όπως οι τελευταίοι αποτυπώνονται στα Έγγραφα «Βασικές πληροφορίες για τους Επενδυτές» (ΚΙΙΔ).

Συγκεκριμένα, το Απορροφών Α/Κ **ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Yellow - Fund of Funds Μικτό** και το Απορροφώμενο Α/Κ **ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Green - Fund of Funds Μικτό** κατηγοριοποιούνται με βάση το συνθετικό δείκτη κινδύνου και απόδοσης σε «4» και σε «3» αντίστοιχα.

Οι κίνδυνοι που συνδέονται ουσιαστικά με το Απορροφώμενο Α/Κ και με το Απορροφών Α/Κ οι οποίοι δεν λαμβάνονται υπόψη πλήρως από το συνθετικό δείκτη κινδύνου και απόδοσης είναι πιστωτικός, συναλλαγματικός και λειτουργικός κίνδυνος καθώς και κίνδυνος παραγώγων.

Τα συγχωνευόμενα Αμοιβαία Κεφάλαια έχουν επενδυτικό σκοπό την επίτευξη της κατά το δυνατόν υψηλότερης απόδοσης, σε μεσομακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, μέσω της υπεραξίας των επενδύσεων που πραγματοποιούν και των προσόδων που εισπράττουν και έχουν παρόμοια επενδυτική πολιτική, διαμορφούμενη εντός των ορίων της επενδυτικής κατηγορίας στην οποία ανήκουν, ως Μικτά Fund of Funds Αμοιβαία Κεφάλαια.

Τόσο το Απορροφών Α/Κ **ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Yellow - Fund of Funds Μικτό** όσο και το Απορροφώμενο Α/Κ **ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Green - Fund of Funds Μικτό** απευθύνονται σε επενδυτές με μεσομακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα (με ελάχιστο συνιστώμενο χρονικό διάστημα διακράτησης των μεριδίων του Απορροφώντος Α/Κ και του Απορροφώμενου Α/Κ, όπως αυτό αποτυπώνεται στα Έγγραφα «Βασικές πληροφορίες για τους Επενδυτές» (ΚΙΙΔ), τα 3 έτη).

Όσον αφορά τον επενδυτικό σκοπό και την επενδυτική πολιτική του Απορροφώντος Α/Κ οι μεριδιούχοι του Απορροφώμενου Α/Κ θα πρέπει να λάβουν υπόψη τους τις πληροφορίες του παρακάτω πίνακα:

Συγκριτική παρουσίαση του επενδυτικού σκοπού και της επενδυτικής πολιτικής του Απορροφώμενου Α/Κ και του Απορροφώντος Α/Κ	
Απορροφώμενο Α/Κ	Απορροφών Α/Κ
Α/Κ ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Green - Fund of Funds Μικτό	Α/Κ ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Yellow - Fund of Funds Μικτό
Επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη της κατά το δυνατόν υψηλότερης απόδοσης, σε μεσομακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, μέσω της υπεραξίας των επενδύσεων που πραγματοποιεί και των προσόδων που εισπράττει. Για την επίτευξη του σκοπού του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει τουλάχιστον 65% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ) του στοιχείου ε) της παραγράφου 1 του άρθρου 59 του Ν. 4099/2012. Ειδικότερα, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει, κατά τα προβλεπόμενα στα άρθρα 4 και 5 του Κανονισμού του, σε μερίδια ομολογιακών ΟΣΕΚΑ ή άλλων ομολογιακών οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ) του στοιχείου ε) της παραγράφου 1 του άρθρου 59 του Ν. 4099/2012 (πρωτίστως και σε ποσοστό κατ' ελάχιστον δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του) και σε μερίδια μετοχικών ΟΣΕΚΑ ή άλλων	Επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη της κατά το δυνατόν υψηλότερης απόδοσης, σε μεσομακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, μέσω της υπεραξίας των επενδύσεων που πραγματοποιεί και των προσόδων που εισπράττει. Για την επίτευξη του σκοπού του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει τουλάχιστον 65% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ) του στοιχείου ε) της παραγράφου 1 του άρθρου 59 του Ν. 4099/2012. Ειδικότερα, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει, κατά τα προβλεπόμενα στα άρθρα 4 και 5 του Κανονισμού του, σε μερίδια μετοχικών ΟΣΕΚΑ ή άλλων μετοχικών οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ) του στοιχείου ε) της παραγράφου 1 του άρθρου 59 του Ν. 4099/2012 (πρωτίστως και σε ποσοστό κατ' ελάχιστον δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του) και σε μερίδια ομολογιακών

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

μετοχικών οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ) του στοιχείου ε) της παραγράφου 1 του άρθρου 59 του Ν. 4099/2012 (σε ποσοστό κατ' ελάχιστον δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του). Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει και σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ) του στοιχείου ε) της παραγράφου 1 του άρθρου 59 του Ν. 4099/2012 (και άλλων κατηγοριών εκτός των ομολογιακών, μετοχικών). Δευτερευόντως το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, στο πλαίσιο των όσων ορίζονται στα άρθρα 4 και 5 του Κανονισμού του, δύναται να επενδύει σε κινητές αξίες, σε μέσα χρηματαγοράς ή/και καταθέσεις. Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με σκοπό είτε την αντιστάθμιση κινδύνου είτε την αποτελεσματική διαχείριση. Το μέγιστο ποσοστό επένδυσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε (α) μερίδια μετοχικών ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ ή/και μετοχές, ή σε (β) μερίδια ομολογιακών ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ ή/και χρεωστικούς τίτλους, ή σε (γ) μερίδια ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ Χρηματαγοράς ή/και καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς δεν μπορεί να υπερβαίνει το 65% του καθαρού ενεργητικού του. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έως 15/02/2017 χρησιμοποιούσε σαν αποδεκτό Δείκτη Αναφοράς τον σύνθετο Δείκτη: 25% MSCI World Euro (MSERWI Index), 65% iBoxx Euro Sovereigns Eurozone 1-3 Performance Index (QW1E Index), 10% EONIA Total Return Index (DBDCONIA), ενώ από 16/02/2017 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν χρησιμοποιεί Δείκτη Αναφοράς.	ΟΣΕΚΑ ή άλλων ομολογιακών οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ) του στοιχείου ε) της παραγράφου 1 του άρθρου 59 του Ν. 4099/2012 (σε ποσοστό κατ' ελάχιστον δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του). Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει και σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ) του στοιχείου ε) της παραγράφου 1 του άρθρου 59 του Ν. 4099/2012 (και άλλων κατηγοριών εκτός των μετοχικών, ομολογιακών). Δευτερευόντως το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, στο πλαίσιο των όσων ορίζονται στα άρθρα 4 και 5 του Κανονισμού του, δύναται να επενδύει σε κινητές αξίες, σε μέσα χρηματαγοράς ή/και καταθέσεις. Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με σκοπό είτε την αντιστάθμιση κινδύνου είτε την αποτελεσματική διαχείριση. Το μέγιστο ποσοστό επένδυσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε (α) μερίδια μετοχικών ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ ή/και μετοχές, ή σε (β) μερίδια ομολογιακών ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ ή/και χρεωστικούς τίτλους, ή σε (γ) μερίδια ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ Χρηματαγοράς ή/και καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς δεν μπορεί να υπερβαίνει το 65% του καθαρού ενεργητικού του. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έως 15/02/2017 χρησιμοποιούσε σαν αποδεκτό Δείκτη Αναφοράς τον σύνθετο Δείκτη: 45% MSCI World Euro (MSERWI Index), 45% iBoxx Euro Sovereigns Eurozone 1-3 Performance Index (QW1E Index), 10% EONIA Total Return Index (DBDCONIA), ενώ από 16/02/2017 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν χρησιμοποιεί Δείκτη Αναφοράς.
---	---

Οι μεριδιούχοι, τόσο του Απορροφώμενου όσο και του Απορροφώντος Α/Κ, δύναται να ωφεληθούν από τη συγχώνευση καθώς θα συμμετάσχουν σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο με μεγαλύτερο ενεργητικό. Επιπλέον με το αυξημένο μέγεθος ενεργητικού επιδιώκεται η επίτευξη οικονομικών κλίμακας σε πάγια και σταθερά κόστη λειτουργίας (έξοδα των προβλεπόμενων από το νόμο δημοσιεύσεων, έξοδα υποχρεωτικής από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωσης μεριδιούχων, αμοιβές ορκωτών ελεγκτών-λογιστών κ.λ.π.) γεγονός που αναμένεται να οδηγήσει σε οφέλη τους μεριδιούχους και των δύο Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Η απορρόφηση του Α/Κ **ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Green - Fund of Funds Μικτό** από το Α/Κ **ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Yellow - Fund of Funds Μικτό** αναμένεται να έχει θετικό αντίκτυπο στο χαρτοφυλάκιο του τελευταίου καθώς η μεγέθυνση του θα προσδώσει μεγαλύτερη διαχειριστική ευελιξία. Επίσης, η απορρόφηση του Α/Κ **ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Green - Fund of Funds Μικτό** από το Α/Κ **ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Yellow - Fund of Funds Μικτό** δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη αντίκτυπο στο χαρτοφυλάκιο του τελευταίου. Τα χρηματοπιστωτικά μέσα που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο του Απορροφώμενου Α/Κ θα μπορούσαν να αποτελέσουν τμήμα του χαρτοφυλακίου του Απορροφώντος Α/Κ. Η ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ δεν προτίθεται να προβεί σε αναδιάρθρωση χαρτοφυλακίων των υπό συγχώνευση αμοιβαίων κεφαλαίων καθώς η επικείμενη συγχώνευση δεν αναμένεται να

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

επηρεάσει τη δομή του χαρτοφυλακίου του Α/Κ **ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Yellow - Fund of Funds Μικτό**.

Η απορρόφηση του **Α/Κ ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Green - Fund of Funds Μικτό** από το **Α/Κ ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Yellow - Fund of Funds Μικτό**, και η αύξηση του ενεργητικού του **Α/Κ ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Yellow - Fund of Funds Μικτό** ως συνέπεια της συγχώνευσης, δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στην απόδοση του Απορροφώντος Α/Κ.

Όσον αφορά τη διαφοροποίηση του κόστους οι μεριδιούχοι του Απορροφώμενου Α/Κ θα πρέπει να λάβουν υπόψη τους τον παρακάτω πίνακα μαζί με τις σχετικές παρατηρήσεις που ακολουθούν:

Συγκριτική παρουσίαση των προμηθειών, εξόδων και αμοιβών που βαρύνουν το Απορροφώμενο Α/Κ, το Απορροφών Α/Κ και τους μεριδιούχους τους		
	Απορροφώμενο Α/Κ	Απορροφών Α/Κ
	ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Green - Fund of Funds Μικτό	ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Yellow - Fund of Funds Μικτό
Προμήθεια Διάθεσης	Μέχρι 3%	Μέχρι 3%
Προμήθεια Εξαγοράς	Μέχρι 3%	Μέχρι 3%
Προμήθεια Διαχείρισης	Μέχρι 2% ετησίως	Μέχρι 2% ετησίως
Προμήθεια Θεματοφυλακής	Μέχρι 0,3% ετησίως	Μέχρι 0,3% ετησίως
Τρέχουσες Επιβαρύνσεις	1,32% (το αριθμητικό στοιχείο των τρεχουσών επιβαρύνσεων που εμφανίζεται εδώ, όπως αναφέρεται στο έγγραφο «Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές» του εν λόγω Α/Κ, αποτελεί εκτίμηση των επιβαρύνσεων για το έτος 2017, λόγω μεταβολών στη φορολογία των Αμοιβαίων Κεφαλαίων από 01/06/2016 (άρθρα 48 και 49 του Ν. 4389/2016).	1,54% (το αριθμητικό στοιχείο των τρεχουσών επιβαρύνσεων που εμφανίζεται εδώ, όπως αναφέρεται στο έγγραφο «Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές» του εν λόγω Α/Κ, αποτελεί εκτίμηση των επιβαρύνσεων για το έτος 2017, λόγω μεταβολών στη φορολογία των Αμοιβαίων Κεφαλαίων από 01/06/2016 (άρθρα 48 και 49 του Ν. 4389/2016).
Αμοιβή Απόδοσης	0%	0%
Φόρος καθαρού ενεργητικού	0,25% εξαμηνιαίως	0,25% εξαμηνιαίως

Τα στοιχεία του ανωτέρου πίνακα έχουν αντληθεί από τους ισχύοντες Κανονισμούς των Αμοιβαίων Κεφαλαίων καθώς και από τα Έγγραφα «Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές» (ΚΙΙΔ).

Η ισχύουσα προμήθεια διάθεσης του Απορροφώντος Α/Κ **ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Yellow - Fund of Funds Μικτό** είναι μηδενική, ενώ η προμήθεια εξαγοράς ανέρχεται σε 1%. Εάν ο τίτλος (ηλεκτρονική καταχώρηση) διακρατηθεί πέραν του έτους η προμήθεια εξαγοράς είναι μηδενική. Οι ίδιες αναφερόμενες ανωτέρω προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς ισχύουν και για το Απορροφώμενο Α/Κ **ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Green - Fund of Funds Μικτό**.

Οι μεριδιούχοι των υπό συγχώνευση Αμοιβαίων Κεφαλαίων ενημερώνονται ότι θα συνεχίσουν να λαμβάνουν την περιοδική ενημέρωση για την επένδυσή τους σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από τις νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις.

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

Οι μεριδιούχοι των ανωτέρω συγχωνευόμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων ενημερώνονται ότι οι νομικές, συμβουλευτικές ή διοικητικές δαπάνες που συνδέονται με την προετοιμασία και την ολοκλήρωση της συγχώνευσης δεν επιβαρύνουν το Απορροφώμενο Α/Κ, το Απορροφών Α/Κ ή τους μεριδιούχους αυτών, σύμφωνα με τα σχετικώς οριζόμενα στον Ν. 4099/2012, άρθρο 51.

III. Όροι της Συγχώνευσης

α. Διαδικασία συγχώνευσης

- i. Η συγχώνευση θα πραγματοποιηθεί με τη διαδικασία της απορρόφησης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Green - Fund of Funds Μικτό**» (στο εξής «Απορροφώμενο Α/Κ») από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «**ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Yellow - Fund of Funds Μικτό**» (στο εξής «Απορροφών Α/Κ») σύμφωνα με την υποπερίπτωση αα' της περίπτωσης ιζ) του άρθρου 3 του Ν. 4099/2012. Την ημέρα ολοκλήρωσης της συγχώνευσης το Απορροφώμενο Α/Κ λύεται χωρίς να ακολουθεί εκκαθάρισή του, και όλα τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού του Απορροφώμενου Α/Κ μεταφέρονται στο Απορροφών Α/Κ, με αντάλλαγμα την έκδοση για τους μεριδιούχους του Απορροφώμενου Α/Κ, μεριδίων του Απορροφώντος Α/Κ. Οι μεριδιούχοι του Απορροφώμενου Α/Κ θα καταστούν μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Yellow - Fund of Funds Μικτό**», σύμφωνα με τον κατωτέρω αναφερόμενο λόγο ανταλλαγής που θα υπολογιστεί κατά την ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης και θα δικαιούνται εφεξής να ασκούν τα δικαιώματά τους ως μεριδιούχοι πλέον του Απορροφώντος Α/Κ.

Ο λόγος ανταλλαγής μεριδίων των συγχωνευόμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων θα προσδιοριστεί την ημέρα πραγματοποίησης της συγχώνευσης με βάση την καθαρή τιμή μεριδίου κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου που μετέχει στην πράξη συγχώνευσης, η οποία θα προκύψει από την αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού των συγχωνευόμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατά την ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης, όπως αυτή περιγράφεται παρακάτω.

- ii. Η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού των συγχωνευόμενων Α/Κ, κατά την ημέρα πραγματοποίησης της συγχώνευσης, διενεργείται σύμφωνα με το άρθρο 11 του Ν. 4099/2012. Για τον προσδιορισμό της αξίας του καθαρού ενεργητικού εκάστου Α/Κ αφαιρούνται οι αμοιβές και οι προμήθειες της ΑΕΔΑΚ, του Θεματοφύλακα και των μελών των οργανωμένων αγορών, τα έξοδα των υποχρεωτικών από το Ν. 4099/2012 δημοσιεύσεων, οι δαπάνες που σύμφωνα με τον Κανονισμό βαρύνουν το Α/Κ, καθώς και τυχόν προκύπτουσα αμοιβή απόδοσης του Απορροφώμενου Α/Κ έως και την προγραμματισμένη ημερομηνία συγχώνευσης. Για τον προσδιορισμό της καθαρής τιμής του μεριδίου εκάστου Α/Κ διαιρείται το σύνολο της αξίας του καθαρού ενεργητικού του με τον αριθμό των μεριδίων του. Τυχόν δεδουλευμένα έσοδα καθενός από τα συγχωνευόμενα Αμοιβαία Κεφάλαια λογίζονται στον καθημερινό προσδιορισμό του καθαρού ενεργητικού τους και επομένως δεν απαιτείται, λόγω της συγχώνευσης, ιδιαίτερος λογιστικός χειρισμός.
- iii. Το Απορροφώμενο Α/Κ παύει να υφίσταται από την ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης.
- iv. Ο Θεματοφύλακας του Απορροφώμενου Α/Κ θα επιβεβαιώσει με έκθεσή του που θα συνταχθεί μετά την πραγματοποίηση της συγχώνευσης, τα εξής: α) τα κριτήρια που υιοθετήθηκαν για την αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, κατά την ημερομηνία υπολογισμού του λόγου ανταλλαγής και β) τη μέθοδο υπολογισμού του λόγου ανταλλαγής, καθώς και την τιμή του όπως αυτή θα υπολογιστεί με ημερομηνία αναφοράς την ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης. Αντίγραφο της ανωτέρω αναφερόμενης έκθεσης του Θεματοφύλακα θα υποβληθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, θα αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της ΕΘΝΙΚΗΣ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ: www.nbgam.gr

και θα διατίθεται δωρεάν, κατόπιν αιτήσεως, στους μεριδιούχους των συγχωνευόμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

β. Προγραμματισμένη Ημερομηνία Πραγματοποίησης της Συγχώνευσης

Ως προγραμματισμένη ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης των Α/Κ έχει οριστεί η 28^η Σεπτεμβρίου 2017.

γ. Μέθοδος υπολογισμού του λόγου ανταλλαγής

Ο κάτοχος μεριδίων του Απορροφώμενου Α/Κ «**ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Green - Fund of Funds Μικτό**» θα λάβει αριθμό μεριδίων του Απορροφώντος Α/Κ «**ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Yellow - Fund of Funds Μικτό**» ίσο με το γινόμενο του αριθμού των μεριδίων που θα κατέχει κατά την 28^η Σεπτεμβρίου 2017, επί το πηλίκο της διαίρεσης:

*Καθαρή Τιμή μεριδίου του Απορροφώμενου Α/Κ «**ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Green - Fund of Funds Μικτό**» κατά την 28^η Σεπτεμβρίου 2017*

*Καθαρή Τιμή μεριδίου του Απορροφώντος Α/Κ «**ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Yellow - Fund of Funds Μικτό**» κατά την 28^η Σεπτεμβρίου 2017*

Εάν κατά την ως άνω ανταλλαγή προκύψει κλάσμα μεριδίου, οι μεριδιούχοι **θα αποκτήσουν κλάσμα μεριδίου του Απορροφώντος Α/Κ.**

Η ανταλλαγή μεριδίων των συγχωνευόμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων δεν συνιστά μεταβίβαση κατά την έννοια της παραγράφου 5 του άρθρου 6 του Ν. 4099/2012.

δ. Πληροφορίες προς τους μεριδιούχους των υπό συγχώνευση Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Μετά την έγκριση της προτεινόμενης συγχώνευσης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, οι παρούσες πληροφορίες γνωστοποιούνται από την ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ σε όλους τους μεριδιούχους των Συγχωνευόμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων εντός της νόμιμης προθεσμίας, σύμφωνα με το άρθρο 49 του Ν. 4099/2012, ώστε οι μεριδιούχοι να είναι σε θέση να διαμορφώσουν τεκμηριωμένη γνώμη σχετικά με τον αντίκτυπο της προτεινόμενης συγχώνευσης στην επένδυσή τους και να ασκήσουν τα δικαιώματα που τους παρέχονται από τις διατάξεις του άρθρου 50 του Ν. 4099/2012. Μαζί με τις παρούσες πληροφορίες παρέχεται στους μεριδιούχους και επικαιροποιημένη έκδοση του εγγράφου «Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές» του Απορροφώντος Α/Κ «**ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Yellow - Fund of Funds Μικτό**». Οι παρούσες πληροφορίες, η επικαιροποιημένη έκδοση του εγγράφου «Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές» του Απορροφώντος Α/Κ «**ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Yellow - Fund of Funds Μικτό**» και το Κοινό Σχέδιο Συγχώνευσης βρίσκονται στη διάθεση των επενδυτών αναρτημένα στην ιστοσελίδα της ΕΘΝΙΚΗΣ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ: www.nbgam.gr. Ιδίως εφιστάται η προσοχή των επενδυτών στη χρησιμότητα του εγγράφου «Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές» του Απορροφώντος Α/Κ «**ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Yellow - Fund of Funds Μικτό**».

Οι μεριδιούχοι δύνανται να ζητούν από την ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ, χωρίς επιβάρυνσή τους πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με τη συγχώνευση των ανωτέρω Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Η ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ μετά την ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης θα ενημερώσει εγγράφως κάθε πρώην μεριδιούχο του Απορροφώμενου Α/Κ «**ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Green - Fund of Funds Μικτό**» σχετικά με τον ακριβή αριθμό μεριδίων του Α/Κ «**ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Yellow - Fund of Funds Μικτό**» που θα του αναλογούν από την ανταλλαγή κατά την ημερομηνία της συγχώνευσης.

ε. Δικαιώματα μεριδιούχων των υπό συγχώνευση Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Οι μεριδιούχοι των υπό συγχώνευση Αμοιβαίων Κεφαλαίων δικαιούνται να ζητήσουν, χωρίς περαιτέρω επιβάρυνση, την εξαγορά των μεριδίων τους ή την μεταφορά των μεριδίων τους σε μερίδια άλλου Αμοιβαίου Κεφαλαίου της ΕΘΝΙΚΗΣ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ με παρεμφερή επενδυτική πολιτική, σύμφωνα με τα σχετικώς προβλεπόμενα στο άρθρο 50 του Ν. 4099/2012. Το δικαίωμα αυτό αρχίζει να ισχύει από τη στιγμή που οι μεριδιούχοι του Απορροφώμενου Α/Κ και του Απορροφώντος Α/Κ ενημερώνονται σχετικά με την προτεινόμενη συγχώνευση σύμφωνα με το άρθρο 49 του Ν. 4099/2012 και παύει να ισχύει πέντε (5) εργάσιμες ημέρες πριν από την ημερομηνία υπολογισμού του λόγου ανταλλαγής, δηλαδή στις 21 Σεπτεμβρίου 2017.

στ. Αναστολή της έκδοσης και της εξαγοράς μεριδίων των υπό συγχώνευση Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Για την διευκόλυνση του έργου της συγχώνευσης θα ανασταλεί η εξαγορά μεριδίων και η αποδοχή αιτήσεων για έκδοση νέων μεριδίων των υπό συγχώνευση Αμοιβαίων Κεφαλαίων (τόσο του Απορροφώμενου Α/Κ όσο και του Απορροφώντος Α/Κ) κατά την 22^η, 25^η, 26^η, 27^η και 28^η Σεπτεμβρίου 2017 (πέντε εργάσιμες ημέρες).

Τελευταία ημερομηνία μέχρι την οποία οι μεριδιούχοι του Απορροφώμενου Α/Κ έχουν τη δυνατότητα για υποβολή αίτησης συμμετοχής και εξαγοράς μεριδίων του Απορροφώμενου Α/Κ είναι η 21^η Σεπτεμβρίου 2017. Μετά από την ημερομηνία αυτή οι τυχόν υποβαλλόμενες αιτήσεις θα θεωρούνται ως μηδέποτε υποβληθείσες και συνεπώς άκυρες.

02/08/2017

Η Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων

ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.



Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές

Το έγγραφο αυτό περιέχει βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές του ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS BEST YELLOW - FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ. Δεν αποτελεί διαφημιστικό υλικό. Οι πληροφορίες που περιέχει προβλέπονται βάσει του νόμου 4099/2012 με στόχο την κατανόηση της φύσης και των κινδύνων από την επένδυση στο συγκεκριμένο Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Συνιστάται η προσεκτική ανάγνωσή του για τη διαμόρφωση ολοκληρωμένης γνώμης πριν από την επένδυση.

ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS BEST YELLOW - FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ (ISIN: GRF000036001)

**Εταιρεία διαχείρισης είναι η ΕΘΝΙΚΗ Asset Management ΑΕΔΑΚ, μέλος του ομίλου εταιρειών της
Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος
Αρμόδια Εποπτική αρχή: Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς**

Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

Επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη της κατά το δυνατόν υψηλότερης απόδοσης, σε μεσομακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, μέσω της υπεραξίας των επενδύσεων που πραγματοποιεί και των προσόδων που εισπράττει.

Για την επίτευξη του παραπάνω σκοπού, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει τουλάχιστον 65% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ) του στοιχείου ε) της παραγράφου 1 του άρθρου 59 του Ν. 4099/2012. Ειδικότερα, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει, κατά τα προβλεπόμενα στα άρθρα 4 και 5 του Κανονισμού του, σε μερίδια μετοχικών ΟΣΕΚΑ ή άλλων μετοχικών οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ) του στοιχείου ε) της παραγράφου 1 του άρθρου 59 του Ν. 4099/2012 (πρωτίστως και σε ποσοστό κατ' ελάχιστον δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του) και σε μερίδια ομολογιακών ΟΣΕΚΑ ή άλλων ομολογιακών οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ) του στοιχείου ε) της παραγράφου 1 του άρθρου 59 του Ν. 4099/2012 (σε ποσοστό κατ' ελάχιστον δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του). Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει και σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ) του στοιχείου ε) της παραγράφου 1 του άρθρου 59 του Ν. 4099/2012 (και άλλων κατηγοριών εκτός των μετοχικών, ομολογιακών).

Οι επιμέρους ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επενδύουν στις διεθνείς αγορές (ΗΠΑ, Ευρώπη, Ασία και αναδυόμενες αγορές) και διακρίνονται για την ποιότητα της διαχείρισής τους.

Δευτερευόντως το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, στο πλαίσιο των όσων ορίζονται στα άρθρα 4 και 5 του Κανονισμού του, δύναται να επενδύει σε κινητές αξίες (όπως μετοχές, κρατικούς και εταιρικούς χρεωστικούς τίτλους κλπ.), σε μέσα χρηματαγοράς ή/και καταθέσεις. Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με σκοπό είτε την αντιστάθμιση κινδύνου είτε την αποτελεσματική διαχείριση.

Η χρήση παραγώγων ενδέχεται να επηρεάσει, θετικά ή αρνητικά, την απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το μέγιστο ποσοστό επένδυσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε (α) μερίδια μετοχικών ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ ή/και μετοχές, ή σε (β) μερίδια ομολογιακών ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ ή/και χρεωστικούς τίτλους, ή σε (γ) μερίδια ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ Χρηματαγοράς ή/και καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς δεν μπορεί να υπερβαίνει το 65% του καθαρού ενεργητικού του.

Η επιλογή των επιμέρους ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ γίνεται δυναμικά σε τακτά χρονικά διαστήματα και αποσκοπεί στη διαφοροποίηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μέσω ενός βέλτιστου συνδυασμού ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ, που θα επιτυγχάνει την καλύτερη σχέση απόδοσης – κινδύνου με όσον το δυνατόν χαμηλότερο κόστος για τον επενδυτή.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε ενεργή διαχείριση. Με τη χρήση στατιστικών και ποσοτικών αναλύσεων επιδιώκεται η βελτιστοποίηση της σχέσης κινδύνου-απόδοσης.

Τα κέρδη και οι πρόσδοδοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επανεπενδύονται.

Το κόστος των συναλλαγών επί των στοιχείων του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν επηρεάζει την απόδοσή του.

Η τιμή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται κάθε εργάσιμη ημέρα. Οι επενδυτές μπορούν να ζητήσουν τη συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο και την εξαγορά των μεριδίων του κάθε εργάσιμη ημέρα, εκτός των περιπτώσεων αναστολής εξαγοράς των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Σύσταση: Το ελάχιστο συνιστώμενο χρονικό διάστημα διακράτησης των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι 3 έτη.

Προφίλ Κινδύνου και Απόδοσης

Χαμηλότερος Κίνδυνος Υψηλότερος Κίνδυνος

Χαμηλότερη αναμενόμενη Απόδοση Υψηλότερη αναμενόμενη Απόδοση

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Ο δείκτης κινδύνου και απόδοσης δείχνει που ανήκει το Αμοιβαίο σε σχέση με τον υποθετικό του κίνδυνο και απόδοση. Υψηλότερη κατάταξη σημαίνει υψηλότερη δυνητική απόδοση αλλά και αυξημένη πιθανότητα απώλειας κεφαλαίου. Ακόμα και εάν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανήκει στην χαμηλότερη κλίμακα, αυτό δεν συνεπάγεται επενδύσεις χωρίς κινδύνους.

Ο δείκτης κινδύνου υπολογίζεται χρησιμοποιώντας ιστορικές τιμές, οι οποίες δεν γίνεται να χρησιμοποιηθούν σαν πρόβλεψη για το μέλλον. Δεν διασφαλίζεται ότι η κατηγορία κινδύνου και απόδοσης που παρουσιάζεται πιο πάνω παραμένει αμεταβλητή και στο μέλλον μπορεί να αλλάξει. Η συνολική περιγραφή των κινδύνων που επηρεάζουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο βρίσκεται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο τοποθετείται στην κατηγορία 4, καθώς το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου του είναι τοποθετημένο σε ομολογιακούς και μετοχικούς υποκείμενους ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ με ανάλογο ιστορικό διακυμάνσεων. Κίνδυνοι που συνδέονται ουσιαστικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και οι οποίοι δεν λαμβάνονται υπόψη πλήρως από το σύνθετο δείκτη απόδοσης κινδύνου:

που:

Πιστωτικός Κίνδυνος: ένα σημαντικό τμήμα των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου πραγματοποιείται σε υποκείμενους ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ που με τη σειρά τους επενδύουν σε χρεωστικούς τίτλους, οι οποίοι από την φύση τους ενέχουν πιστωτικό κίνδυνο. Πιστωτικό κίνδυνο αποτελεί η αδυναμία ενός εκδότη να αποπληρώσει τις υποχρεώσεις του.

Συναλλαγματικός Κίνδυνος: οι τίτλοι στους οποίους επενδύουν τα υποκείμενα Αμοιβαία Κεφάλαια ενδέχεται να διαπραγματεύονται σε νόμισμα διαφορετικό από αυτό που πραγματοποιείται η αποτίμηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, με αποτέλεσμα να υπάρχει έμμεση έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει σε υποκείμενους ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ που αποτιμώνται σε διαφορετικό νόμισμα.

Κίνδυνος Παραγώγων: το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται είτε για σκοπούς αντιστάθμισης κινδύνων είτε για σκοπούς αποτελεσματικής διαχείρισης να επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία λόγω της μόχλευσης μπορεί να επηρεάσουν την απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μεγαλύτερο βαθμό από ότι οι επενδύσεις στην αγορά τοις μετρητοίς.

Κάτω από ιδιαίτερες συνθήκες το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και η φύλαξη των στοιχείων ενεργητικού του υπόκειται σε λειτουργικούς κινδύνους εξαιτίας έκτακτων περιστατικών απρόβλεπτου και εξωγενούς χαρακτήρα, προβλήματος στα συστήματα και τις διαδικασίες ή ανθρώπινου παράγοντα. Ασυνηθιστά μεγάλης έκτασης απρόβλεπτες εξαγορές από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να επηρεάσουν πιθανώς αναμενόμενες τιμές εξόδου.

Επιβαρύνσεις

Οι επιβαρύνσεις καλύπτουν τα έξοδα λειτουργίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, στα οποία συμπεριλαμβάνονται τα έξοδα προώθησης της διάθεσης και διανομής. Οι κατωτέρω αναφερόμενες επιβαρύνσεις μειώνουν τη δυνητική απόδοση της επένδυσής σας.

Εφάπαξ επιβαρύνσεις πριν ή μετά την επένδυση

Προμήθεια διάθεσης	3%
Προμήθεια εξαγοράς	3%

Πρόκειται για το ανώτατο ποσοστό με το οποίο ενδέχεται να επιβαρυνθείτε είτε κατά την απόκτηση συμμετοχής, είτε κατά την εξαγορά των μεριδίων σας.

Επιβαρύνσεις που καταβάλλονται από το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά τη διάρκεια ενός έτους**

Τρέχουσες Επιβαρύνσεις	1,54%
------------------------	-------

Ειδικές περιπτώσεις επιβαρύνσεων

Αμοιβή απόδοσης	0%
-----------------	----

Οι αναγραφόμενες **προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς** αποτελούν τα μέγιστα ποσοστά των προμηθειών. Σε ορισμένες περιπτώσεις ενδέχεται να είναι χαμηλότερες. Σε κάθε περίπτωση, για περισσότερες πληροφορίες μπορείτε να ενημερωθείτε από τον επενδυτικό σας Σύμβουλο.

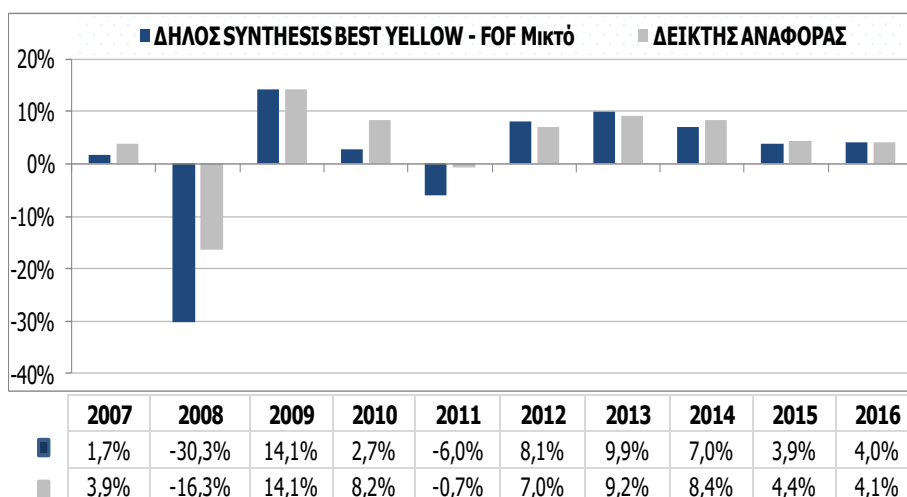
Οι **τρέχουσες επιβαρύνσεις** ενδέχεται να διαφέρουν από έτος σε έτος. Δεν περιλαμβάνουν:

- την τυχόν αμοιβή απόδοσης,
- το κόστος των συναλλαγών επί των στοιχείων του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εκτός από τις προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς που καταβάλλει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά την απόκτηση ή εξαγορά μεριδίων άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

** Το αριθμητικό στοιχείο των τρεχουσών επιβαρύνσεων που εμφανίζεται εδώ αποτελεί εκτίμηση των επιβαρύνσεων για το έτος 2017, λόγω μεταβολών στη φορολογία των Αμοιβαίων Κεφαλαίων από 01/06/2016 (άρθρα 48 και 49 του Ν. 4389/2016). Η ετήσια έκθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για κάθε οικονομικό έτος θα περιλαμβάνει λεπτομέρειες σχετικά με τις ακριβείς επιβαρύνσεις που επιβάλλονται.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις επιβαρύνσεις βρίσκονται στην ενότητα Οικονομικές Πληροφορίες Αμοιβαίων Κεφαλαίων (σελ. 10 έως 13) του Ενημερωτικού Δελτίου, το οποίο είναι διαθέσιμο στη διεύθυνση www.nbgam.gr.

Παρελθούσες Αποδόσεις



Οι παρελθούσες αποδόσεις δεν αποτελούν αξιόπιστο δείκτη για τις μελλοντικές, η αξία της επένδυσης και το εισόδημα που προκύπτει από αυτές μπορεί να μειωθεί ή να αυξηθεί και οι επενδυτές ενδέχεται να μην πάρουν πίσω το ποσό που επένδυσαν. Οι αποδόσεις που παρουσιάζονται λαμβάνουν υπόψη όλες τις επιβαρύνσεις εκτός από τις προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς, εάν υπάρχουν.

Οι παρελθούσες αποδόσεις έχουν υπολογιστεί σε ΕΥΡΩ.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο από 16/02/2017 δεν χρησιμοποιεί Δείκτη Αναφοράς.

Το συγκεκριμένο Αμοιβαίο Κεφάλαιο συστάθηκε την 02/05/2006.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο τα προηγούμενα έτη χρησιμοποίησε τον παρακάτω Δείκτη Αναφοράς:

Έως 31/12/2009	Έως 30/11/2013	Έως 15/02/2017
45% MCSI All country World Index 45% Iboxx Euro Sovereigns Eurozone Performance Index 10% JPM Cash Index Euro Currency 3m	45% MCSI World Index (σε ευρώ) 45% iBoxx Euro Sovereigns Eurozone 1-3 Performance Index 10% EONIA Total Return Index	45% MCSI World Euro (MSERWI Index), 45% iBoxx Euro Sovereigns Eurozone 1-3 Performance Index (QW1E Index) 10% EONIA Total Return Index (DBDCONIA).

Πρακτικές Πληροφορίες

Ο Θεματοφύλακας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος.

Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με το παρόν Αμοιβαίο Κεφάλαιο, αντίγραφο του παρόντος εγγράφου, του Ενημερωτικού Δελτίου, του Κανονισμού, της Ετήσιας και Εξαμηνιαίας Έκθεσης παρέχονται δωρεάν στην Ελληνική γλώσσα σε έντυπη μορφή από την Εταιρεία Διαχείρισης, το δίκτυο των καταστημάτων της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος και είναι διαθέσιμα δωρεάν στην Ελληνική γλώσσα σε ηλεκτρονική μορφή στον δικτυακό τόπο της ΕΘΝΙΚΗΣ Asset Management ΑΕΔΑΚ: www.nbgam.gr. Σημειώνεται ότι τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διατίθενται στην Ελλάδα. Επιπρόσθετα, το παρόν έγγραφο και το Ενημερωτικό Δελτίο είναι διαθέσιμα δωρεάν και στην Αγγλική γλώσσα σε ηλεκτρονική μορφή στον δικτυακό τόπο της ΕΘΝΙΚΗΣ Asset Management ΑΕΔΑΚ: www.nbgam.gr.

Οι λεπτομέρειες της επικαιροποιημένης πολιτικής αποδοχών, όπου περιλαμβάνεται μεταξύ άλλων ο τρόπος υπολογισμού των αποδοχών και παροχών, η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη χορήγηση των αποδοχών και παροχών, είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο της ΕΘΝΙΚΗΣ Asset Management ΑΕΔΑΚ: www.nbgam.gr/funds/pd/rp/Remuneration_Policy.pdf. Η ΕΘΝΙΚΗ Asset Management ΑΕΔΑΚ μπορεί να διαθέτει, κατόπιν αιτήματος και χωρίς επιβάρυνση, αντίγραφο της πολιτικής αποδοχών στην Ελληνική γλώσσα, σε έντυπη μορφή.

Η τιμή των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται και δημοσιεύεται κάθε εργάσιμη ημέρα. Οι τιμές δημοσιεύονται στον δικτυακό τόπο www.nbgam.gr.

Η φορολογική νομοθεσία που διέπει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι η ελληνική και ενδέχεται να επηρεάζει τις φορολογικές υποχρεώσεις σας.

Η ΕΘΝΙΚΗ Asset Management ΑΕΔΑΚ ευθύνεται για τα στοιχεία που περιέχονται στις Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές μόνον εάν αυτά είναι παραπλανητικά ή ανακριβή ή έρχονται σε αντίθεση με το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει λάβει άδεια σύστασης στην Ελλάδα και εποπτεύεται από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Η ΕΘΝΙΚΗ Asset Management ΑΕΔΑΚ έχει λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα και εποπτεύεται από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Οι Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές είναι ακριβείς την ημερομηνία 17 Φεβρουαρίου 2017.