



**ΚΟΙΝΟ ΣΧΕΔΙΟ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

«ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Green - Fund of Funds Μικτό»

ΑΠΟ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

«ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Yellow - Fund of Funds Μικτό»

Η **ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ** (στο εξής «ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ») είναι η Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισεως του Απορροφώντος Α/Κ **ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Yellow - Fund of Funds Μικτό** και του Απορροφώμενου Α/Κ **ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Green - Fund of Funds Μικτό**.

Η **ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.** (στο εξής «Θεματοφύλακας») ασκεί καθήκοντα Θεματοφύλακα του Απορροφώντος Α/Κ **ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Yellow - Fund of Funds Μικτό** 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 παρόν κοινό σχέδιο συγχώνευσης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και με τις από 31.01.2017 και 16.06.2017 αποφάσεις του Διοικητικού της Συμβουλίου προβαίνει στην ως άνω συγχώνευση με ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης την 28^η Σεπτεμβρίου 2017. Ο Θεματοφύλακας των συγχωνευόμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων προέβη στην απαιτούμενη από την σχετική νομοθεσία επαλήθευση στοιχείων.

I. Συγχωνευόμενα Αμοιβαία Κεφάλαια

(α) Απορροφών Αμοιβαίο Κεφάλαιο: 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).

(β) Απορροφώμενο Αμοιβαίο Κεφάλαιο: 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).

II. 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.).

III. 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 **A/K ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Yellow - Fund of Funds Μικτό** και το Απορροφώμενο **A/K ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Green - Fund of Funds Μικτό** κατηγοριοποιούνται με βάση το συνθετικό δείκτη κινδύνου και απόδοσης σε «4» και σε «3» αντίστοιχα.

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 **A/K ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Yellow - Fund of Funds Μικτό** όσο και το Απορροφώμενο **A/K 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 A/K και του Απορροφώμενου A/K, όπως αυτό αποτυπώνεται στα Έγγραφα «Βασικές πληροφορίες για τους Επενδυτές» (ΚΙΙΔ), τα 3 έτη).

Οι μεριδιούχοι, τόσο του Απορροφώμενου όσο και του Απορροφώντος A/K, 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.).

Η απορρόφηση του A/K ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Green - Fund of Funds Μικτό από το A/K 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 τα χρηματοπιστωτικά μέσα που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο του Απορροφώμενου A/K θα μπορούσαν να αποτελέσουν τμήμα του χαρτοφυλακίου του Απορροφώντος A/K.

Όσον αφορά τη διαφοροποίηση του κόστους οι μεριδιούχοι του Απορροφώμενου A/K 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 A/K, το Απορροφών A/K και τους μεριδιούχους τους		
	Απορροφώμενο A/K	Απορροφών A/K
	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	1,54% (το αριθμητικό στοιχείο των τρεχουσών επιβαρύνσεων που εμφανίζεται εδώ, όπως αναφέρεται

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

	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).	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).
--	---	--

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 **A/K 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 **A/K ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS Best Green - Fund of Funds Μικτό**.

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.

IV. Όροι της Συγχώνευσης

α. Διαδικασία συγχώνευσης

- 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. Σύμφωνα με την υποπερίπτωση αα' της περίπτωσης ιζ) του άρθρου 3 του Ν. 4099/2012, 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 καθίστανται 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. 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 στο παρόν σχέδιο.
- 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.

- 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 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, το παρόν Κοινό Σχέδιο Συγχώνευσης θα αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της ΕΘΝΙΚΗΣ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ. Επιπλέον, μετά την έγκριση της προτεινόμενης συγχώνευσης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, **Πληροφορίες προς τους μεριδιούχους των Συγχωνευόμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων** θα αναρτηθούν στην ιστοσελίδα της ΕΘΝΙΚΗΣ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ και θα γνωστοποιηθούν σε όλους τους μεριδιούχους των Συγχωνευόμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων, εντός της νόμιμης προθεσμίας, σύμφωνα με το άρθρο 49 του ν. 4099/2012.



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.

Το παρόν Σχέδιο Συγχώνευσης συντάχθηκε και υπογράφεται από την Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισεως των ανωτέρω συγχωνευόμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων, την ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ σύμφωνα με το Ν. 4099/2012, όπως ισχύει.

Η Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων

ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.