



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

«ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού»

και

«ΔΗΛΟΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ - Μικτό Εξωτερικού»

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 ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ - Μικτό Εξωτερικού» (Άδεια Σύστασης: Αποφ. Επ. Κεφαλαιαγοράς 26/414/8.4.2003, Φ.Ε.Κ Β' 543/06.05.2003),

Προηγούμενη ονομασία: ΔΗΛΟΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ ΜΙΚΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ μετονομάστηκε σε ΔΗΛΟΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Αρ. Απόφασης Ε.Κ.: 48/25.1.2005, Φ.Ε.Κ. Β' 155/8.2.2005), που είναι και η ισχύουσα ονομασία του Α/Κ. και

«ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού» (Άδεια Σύστασης: Αποφ. Επ. Κεφαλαιαγοράς 110/19.5.1992, Φ.Ε.Κ Β' 405/22.06.1992),

Προηγούμενες ονομασίες: ΔΗΛΟΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ μετονομάστηκε σε ΔΗΛΟΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ-Μετοχικό Εξωτερικού (Απόφ. της 31ης/9.7.1997 Συνεδρίασης της Ε.Ε. της Ε.Κ., Φ.Ε.Κ. Β' 760/28.8.1997), στη συνέχεια μετονομάστηκε σε ΔΗΛΟΣ GLOBAL TITANS-Μετοχικό Εξωτερικού (Αρ. Απόφασης Ε.Κ.: 153/10.7.2012), το οποίο εν συνεχεία μετονομάστηκε σε ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ-Μετοχικό Εξωτερικού (Αρ. Απόφασης Ε.Κ.: 228/21.11.2014), που είναι και η ισχύουσα ονομασία του Α/Κ.),

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 ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού** (στη συνέχεια «Απορροφώμενο Α/Κ») από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο **ΔΗΛΟΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ - Μικτό Εξωτερικού** (στη συνέχεια «Απορροφών Α/Κ»).

Η **ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.** (στο εξής «Θεματοφύλακας») ασκεί καθήκοντα Θεματοφύλακα τόσο του Απορροφώντος Α/Κ **ΔΗΛΟΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ - Μικτό Εξωτερικού** όσο και του Απορροφώμενου Α/Κ **ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού**.

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.

Ι. Πλαίσιο, Λόγοι και Στόχοι της Συγχώνευσης

Η συγχώνευση των ανωτέρω Αμοιβαίων Κεφαλαίων κρίθηκε σκόπιμη και αναγκαία από την ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ, λόγω του χαμηλού ύψους του ενεργητικού που έχει το Α/Κ **ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού** σε συνδυασμό με το χαμηλό ενδιαφέρον από το επενδυτικό κοινό λόγω των περιορισμένων επενδυτικών επιλογών που παρέχει. Το χαμηλό ενεργητικό του Α/Κ **ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού** το καθιστά ασύμφορο τόσο για τους μεριδιούχους, οι οποίοι επιβαρύνονται με υψηλές τρέχουσες επιβαρύνσεις, όσο και για την Εταιρεία που δεσμεύει πόρους για τη διαχείρισή του (διαχειριστές, λογιστήριο κλπ).

Στόχος της συγχώνευσης των ανωτέρω Αμοιβαίων Κεφαλαίων είναι η αξιοποίηση οικονομιών κλίμακας που θα επιτευχθεί με τη δημιουργία μεγαλύτερου σε ενεργητικό Αμοιβαίου Κεφαλαίου και

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

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

Το Απορροφών Α/Κ **ΔΗΛΟΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ - Μικτό Εξωτερικού** και το Απορροφώμενο Α/Κ **ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού** ανήκουν σε διαφορετική επενδυτική κατηγορία Αμοιβαίων Κεφαλαίων, καθώς το Απορροφών Α/Κ είναι Μικτό Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενώ το Απορροφώμενο Α/Κ είναι Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο, και έχουν διαφορετικό επενδυτικό κίνδυνο. Συγκεκριμένα, το Απορροφών Α/Κ **ΔΗΛΟΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ - Μικτό Εξωτερικού** και το Απορροφώμενο Α/Κ **ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού** κατηγοριοποιούνται με βάση το συνθετικό δείκτη κινδύνου και απόδοσης σε «4» και σε «6» αντίστοιχα.

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

Το Απορροφών Α/Κ **ΔΗΛΟΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ - Μικτό Εξωτερικού** έχει ως επενδυτικό σκοπό την επίτευξη της υψηλότερης δυνατής απόδοσης τόσο από εισόδημα όσο και από υπεραξία, και επενδύει κυρίως σε αγορές του εξωτερικού, σε ένα συνδυασμό μετοχικών αξιών, κρατικών και εταιρικών ομολογιακών τίτλων, καταθέσεων, καθώς και μέσων χρηματαγοράς. Το Απορροφώμενο Α/Κ **ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού** έχει ως επενδυτικό σκοπό την επίτευξη της υψηλότερης δυνατής απόδοσης κυρίως από υπεραξίες καθώς και από μερισματικές αποδόσεις και επενδύει κυρίως σε επιλεγμένους μετοχικούς τίτλους που έχουν την έδρα τους ή/και δραστηριοποιούνται σε χώρες της Νότιας Ευρώπης.

Τόσο το Απορροφών Α/Κ όσο και το Απορροφώμενο Α/Κ είναι Αμοιβαία Κεφάλαια που επενδύουν κυρίως στο εξωτερικό. Το Απορροφών Α/Κ **ΔΗΛΟΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ - Μικτό Εξωτερικού** απευθύνεται σε επενδυτές με μεσομακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα και το Απορροφώμενο Α/Κ **ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού** απευθύνεται σε επενδυτές με μακροπρόθεσμο 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) των εν λόγω Α/Κ, τα 3 και τα 4 έτη αντίστοιχα).

Με την προτεινόμενη συγχώνευση των ανωτέρω Αμοιβαίων Κεφαλαίων οι μεριδιούχοι του Απορροφώμενου Α/Κ **ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού** θα αναλαμβάνουν μικρότερο επενδυτικό κίνδυνο (άρα και χαμηλότερη αναμενόμενη απόδοση), με βάση τους τρέχοντες Δείκτες Κινδύνου και Απόδοσης, όπως οι τελευταίοι αποτυπώνονται στα Έγγραφα «Βασικές πληροφορίες για τους Επενδυτές» (ΚΙΙΔ). Παράλληλα θα συμμετέχουν σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο με μεγαλύτερο ενεργητικό και περισσότερες επενδυτικές επιλογές, το οποίο θα έχει μεγαλύτερη ευελιξία στο να επενδύει εκτός από τις μετοχικές αγορές των χωρών της Νότιας Ευρώπης σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετοχών, ομολογιακών τίτλων, καταθέσεων και μέσων της χρηματαγοράς κυρίως στις μεγαλύτερες αγορές του εξωτερικού και δευτερευόντως στην Ελλάδα.

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:

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

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 ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού	Α/Κ ΔΗΛΟΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ - Μικτό Εξωτερικού
Επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη της υψηλότερης δυνατής απόδοσης κυρίως από υπεραξίες καθώς και από μερισματικές αποδόσεις. Για την επίτευξη του σκοπού του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε επιλεγμένους μετοχικούς τίτλους που έχουν την έδρα τους ή/και δραστηριοποιούνται σε χώρες της Νότιας Ευρώπης, οι οποίοι είναι εισηγμένοι κυρίως στις κεφαλαιαγορές της ευρύτερης περιοχής, όπως Ρώμη, Μαδρίτη, Λισσαβόνα, Αθήνα κλπ.. Δευτερευόντως το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, στο πλαίσιο των όσων ορίζονται στα άρθρα 4 και 5 του Κανονισμού του, δύναται να επενδύει σε άλλες κινητές αξίες, σε μερίδια Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) ή μερίδια άλλων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (ΟΣΕ) 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 Αμοιβαίο Κεφάλαιο έως 15/02/2017 χρησιμοποιούσε σαν αποδεκτό Δείκτη Αναφοράς τον σύνθετο Δείκτη: 30% MSCI Italy, 30% MSCI Spain, 20% FTSE/X.A. Large Cap, 10% MSCI Portugal και 10% EONIA Total Return Index, ενώ από 16/02/2017 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν χρησιμοποιεί Δείκτη Αναφοράς.	Επενδυτικός Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη της υψηλότερης δυνατής απόδοσης τόσο από εισόδημα όσο και από υπεραξία. Για την επίτευξη του σκοπού του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε αγορές του εξωτερικού, σε ένα συνδυασμό μετοχικών αξιών, κρατικών και εταιρικών ομολογιακών τίτλων, καταθέσεων, καθώς και μέσω χρηματαγοράς. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επενδύει άνω του 65% του καθαρού ενεργητικού του σε καμία κατηγορία επενδυτικών προϊόντων (μετοχικές αξίες, κρατικούς / εταιρικούς ομολογιακούς τίτλους, καταθέσεις, μέσα χρηματαγοράς). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει ποσοστό τουλάχιστον 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές και ποσοστό τουλάχιστον 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ομόλογα. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έως 15/02/2017 χρησιμοποιούσε σαν αποδεκτό Δείκτη Αναφοράς τον σύνθετο Δείκτη: 40% Citigroup EUROBIG (Government & Corporate) 3-5 years, 50% DJ Eurostoxx 50, 10% EONIA Total Return Index., ενώ από 16/02/2017 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν χρησιμοποιεί Δείκτη Αναφοράς.

Οι μεριδιούχοι, ιδιαίτερα του Απορροφώμενου αλλά 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 ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ δεν προτίθεται να προβεί σε αναδιάρθρωση χαρτοφυλακίων των υπό συγχώνευση αμοιβαίων κεφαλαίων καθώς η επικείμενη συγχώνευση δεν αναμένεται να επηρεάσει τη δομή του χαρτοφυλακίου του Α/Κ ΔΗΛΟΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ - Μικτό Εξωτερικού.

Η απορρόφηση του Α/Κ **ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού** από το Α/Κ **ΔΗΛΟΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ - Μικτό Εξωτερικού** δεν αναμένεται να έχει ουσιαστική αντίκτυπο στο χαρτοφυλάκιο του τελευταίου, καθώς το χαρτοφυλάκιο του Απορροφώμενου Α/Κ είναι μικρού μεγέθους συγκριτικά με το χαρτοφυλάκιο του Απορροφώντος Α/Κ, ενώ τα χρηματοπιστωτικά μέσα που περιλαμβάνει θα μπορούσαν να αποτελέσουν τμήμα του χαρτοφυλακίου του Απορροφώντος Α/Κ.

Η απορρόφηση του Α/Κ **ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού** από το Α/Κ **ΔΗΛΟΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ - Μικτό Εξωτερικού**, και η αύξηση του ενεργητικού του Α/Κ **ΔΗΛΟΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ - Μικτό Εξωτερικού** ως συνέπεια της συγχώνευσης, δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στην απόδοση του Απορροφώντος Α/Κ.

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

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 ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού	ΔΗΛΟΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ - Μικτό Εξωτερικού
Προμήθεια Διάθεσης	Μέχρι 5%	Μέχρι 5%
Προμήθεια Εξαγοράς	Μέχρι 5%	Μέχρι 5%
Προμήθεια Διαχείρισης	Μέχρι 5% ετησίως	Μέχρι 5% ετησίως
Προμήθεια Θεματοφυλακής	Μέχρι 0,3% ετησίως	Μέχρι 0,3% ετησίως
Τρέχουσες Επιβαρύνσεις	3,62% (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).	1,88% (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	0,375% 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 Απορροφώμενου Α/Κ **ΔΗΛΟΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ - Μικτό Εξωτερικού** είναι μηδενική, ενώ η προμήθεια εξαγοράς ανέρχεται σε 0,5%. Εάν ο τίτλος (ηλεκτρονική καταχώρηση) διακρατηθεί πέραν του έτους η προμήθεια εξαγοράς είναι μηδενική. Η ισχύουσα προμήθεια διάθεσης του Απορροφώμενου Α/Κ **ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού** είναι μηδενική, ενώ η προμήθεια εξαγοράς ανέρχεται σε 1%.

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 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.

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

III. Όροι της Συγχώνευσης

α. Διαδικασία συγχώνευσης

- i. Η συγχώνευση θα πραγματοποιηθεί με τη διαδικασία της απορρόφησης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού**» (στο εξής «Απορροφώμενο Α/Κ») από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «**ΔΗΛΟΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ - Μικτό Εξωτερικού**» (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 ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ - Μικτό Εξωτερικού**», 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 28η Σεπτεμβρίου 2017.

γ. Μέθοδος υπολογισμού του λόγου ανταλλαγής

Ο κάτοχος μεριδίων του Απορροφώμενου Α/Κ «**ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού**» θα λάβει αριθμό μεριδίων του Απορροφώντος Α/Κ «**ΔΗΛΟΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ - Μικτό Εξωτερικού**» ίσο με το γινόμενο του αριθμού των μεριδίων που θα κατέχει κατά την 28η Σεπτεμβρίου 2017, επί το πηλίκο της διαίρεσης:

*Καθαρή Τιμή μεριδίου του Απορροφώμενου Α/Κ «**ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού**» κατά την 28η Σεπτεμβρίου 2017*

*Καθαρή Τιμή μεριδίου του Απορροφώντος Α/Κ «**ΔΗΛΟΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ - Μικτό Εξωτερικού**» κατά την 28η 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 ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ - Μικτό Εξωτερικού**». Οι παρούσες πληροφορίες, η επικαιροποιημένη έκδοση του εγγράφου «Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές» του Απορροφώντος Α/Κ «**ΔΗΛΟΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ - Μικτό Εξωτερικού**» 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 ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ - Μικτό Εξωτερικού**».

Οι μεριδιούχοι δύναται 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 ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού**» σχετικά με τον ακριβή αριθμό μεριδίων του Α/Κ «**ΔΗΛΟΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ - Μικτό Εξωτερικού**» 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 22η, 25η, 26η, 27η και 28η 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 21η 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 Διαχείρισεως 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 ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ - ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ. 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 την διαμόρφωση ολοκληρωμένης γνώμης πριν από την επένδυση.

ΔΗΛΟΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΩΝ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΩΝ - ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (ISIN: GRF000032000)

*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 υψηλότερης δυνατής απόδοσης τόσο από εισόδημα όσο και από υπεραξία.

Για την επίτευξη του παραπάνω σκοπού, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε αγορές του εξωτερικού, σε ένα συνδυασμό μετοχικών αξιών, κρατικών και εταιρικών ομολογιακών τίτλων, καταθέσεων καθώς και μέσω χρηματαγοράς.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επενδύει άνω του 65% του καθαρού ενεργητικού του σε καμία κατηγορία επενδυτικών προϊόντων (μετοχικές αξίες, κρατικούς / εταιρικούς ομολογιακούς τίτλους, καταθέσεις, μέσα χρηματιστηρίου). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει ποσοστό τουλάχιστον 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές και ποσοστό τουλάχιστον 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ομόλογα.

Το μετοχικό τμήμα περιλαμβάνει κατά κανόνα μετοχές Εταιριών υψηλής κεφαλαιοποίησης. Το ομολογιακό τμήμα του χαρτοφυλακίου περιλαμβάνει κυρίως κρατικούς και εταιρικούς ομολογιακούς τίτλους εξωτερικού και δευτερευόντως εσωτερικού.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε ενεργή διαχείριση. Με τη χρήση στατιστικών και ποσοτικών αναλύσεων επιδιώκεται η βελτιστοποίηση της κατανομής των στοιχείων του ενεργητικού του καθώς και της σχέσης κινδύνου – απόδοσης.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί 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.

Τα κέρδη και οι πρόσδοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επανεπενδύονται.

Το κόστος των συναλλαγών επί των στοιχείων του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν επηρεάζει σημαντικά την απόδοση 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
← Υψηλότερη αναμενόμενη Απόδοση →
Χαμηλότερη 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 γίνονται να χρησιμοποιηθούν σαν πρόβλεψη για το μέλλον. Δεν διασφαλίζεται ότι η κατηγορία κινδύνου και απόδοσης που παρουσιάζεται πιο πάνω παραμένει αμετάβλητη και στο μέλλον μπορεί να αλλάξει. Η συνολική περιγραφή των κινδύνων που επηρεάζουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο βρίσκεται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Το Αμοιβαίο τοποθετείται στην κατηγορία 4, καθώς το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου του είναι τοποθετημένο τόσο σε ομολογιακούς όσο και σε μετοχικούς τίτλους 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:

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

Κίνδυνος Παραγώγων: το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται είτε για σκοπούς αντιστάθμισης κινδύνων είτε για σκοπούς αποτελεσματικής διαχείρισης να επενδύσει 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	5%
Προμήθεια Εξαγοράς	5%
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	1,88%
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.

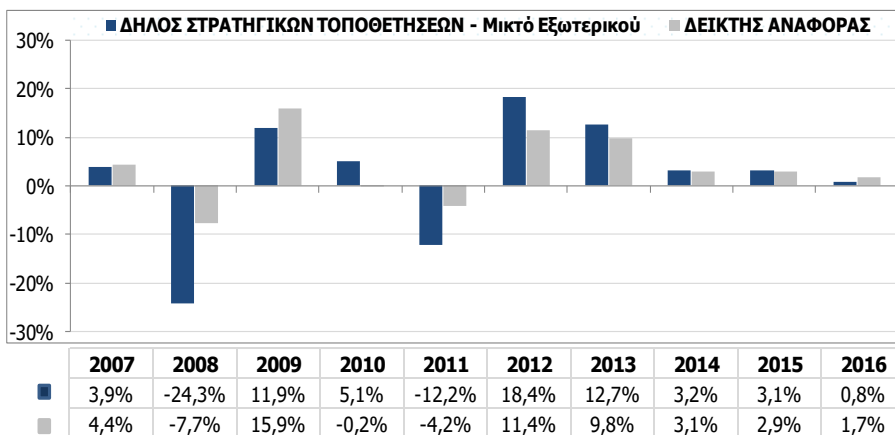
Οι **τρέχουσες επιβαρύνσεις** ενδέχεται να διαφέρουν από έτος σε έτος. Δεν περιλαμβάνουν:

- 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 06/05/2003.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο τα προηγούμενα έτη χρησιμοποιούσε τους παρακάτω Δείκτες Αναφοράς:

Έως 30/06/2009	Έως 08/01/2013	Έως 15/02/2017
20% DJ EUROSTOXX 50 60% Δείκτης IBOXX Εταιρικών Ομολόγων 1-3 έτη 20% Δείκτης JPMorgan για 3 μηνών καταθέσεις	40% DJ Eurostoxx 50 60% Citigroup EUROBIG (Government & Corporate) 3-5 years	40% Citigroup EUROBIG (Government & Corporate) 3-5 years 50% DJ Eurostoxx 50 10% EONIA Total Return index

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.