



Προς

την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Κολοκοτρώνη 1 & Σταδίου

Τ.Κ. 105 62 Αθήνα

Αθήνα, 17.10.2017

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ

ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ «ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS BEST GREEN- Fund of Funds Μικτό»

(Άδεια Σύστασης: Αποφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 10/654/ 10.04.2006, Φ.Ε.Κ. Β' 539/02.05.2006)

ΑΠΟ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

«ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS BEST YELLOW- Fund of Funds Μικτό»

(Άδεια Σύστασης: Αποφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 10/654/ 10.04.2006, Φ.Ε.Κ. Β' 539/02.05.2006)

I. Καθήκοντα Θεματοφύλακα κατά τη συγχώνευση ΟΣΕΚΑ

Στα πλαίσια των καθηκόντων της, ως Θεματοφύλακα, του Απορροφώμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS BEST GREEN- Fund of Funds Μικτό**» και σύμφωνα με το άρθρο 48 παρ. 2 του Νόμου 4099/2012, η ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. επιβεβαιώνει με την παρούσα έκθεση, η οποία συντάχθηκε μετά την πραγματοποίηση της συγχώνευσης τα ακόλουθα:

Η συγχώνευση πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με το άρθρο 54 του Νόμου 4099/2012 :
«*Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, Οδηγία 2009/65/ΕΚ. Προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας στις διατάξεις των Οδηγιών 2010/78/ΕΕ, 2010/73/ΕΕ, 2011/96/ΕΕ, 2009/133/ΕΚ, 2004/113/ΕΚ, Ευρωπαϊκή Συνεταιριστική Εταιρεία. Μέτρα εφαρμογής των Κανονισμών (ΕΚ) 1338/2001 και (ΕΕ) 1210/2010 περί προστασίας του ευρώ και άλλες διατάξεις*».

II. Δεδομένα συγχώνευσης

Η «ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» με έδρα στη Λ. Συγγρού 103-105, , Αθήνα 117 45 (στο εξής «ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ»), ως η εταιρεία διαχείρισης των αμοιβαίων κεφαλαίων «**ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS BEST GREEN- Fund of Funds Μικτό**» & «**ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS BEST YELLOW - Fund of Funds Μικτό**» με τις από 31.01.2017 & 16.06.2017 αποφάσεις του Διοικητικού της Συμβουλίου αποφάσισε τη συγχώνευση με απορρόφηση

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



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»), με ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης την 28^η Σεπτεμβρίου 2017.

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

Σημειώνεται ότι 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, το οποίο κατατέθηκε στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, και στο οποίο αναφέρονται οι λόγοι και οι στόχοι της συγχώνευσης καθώς και οι όροι αυτής.

Ο Θεματοφύλακας των συγχωνευόμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων προέβη στην απαιτούμενη από τη σχετική νομοθεσία επαλήθευση στοιχείων.

Σύμφωνα με το Κοινό Σχέδιο Συγχώνευσης, ως ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης ορίστηκε η 28^η Σεπτεμβρίου 2017, προβλέφθηκε δε ότι 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. Σύμφωνα με το Κοινό Σχέδιο Συγχώνευσης, η αποτίμηση των στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού των συγχωνευόμενων Α/Κ κατά την ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης, διενεργείται σύμφωνα με το άρθρο 11 του Ν. 4099/2012. Για τον προσδιορισμό της αξίας του Καθαρού Ενεργητικού εκάστου Αμοιβαίου Κεφαλαίου 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 Αμοιβαίο Κεφάλαιο, καθώς και τυχόν προκύπτουσα αμοιβή απόδοσης του Απορροφώμενου Α/Κ έως και την 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. Ειδικότερα, στο Κοινό Σχέδιο Συγχώνευσης καθορίστηκε ότι 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.

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



Το Κοινό Σχέδιο Συγχώνευσης εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (απόφαση υπ' αριθ. 9/1477/7.7.2017 της Εκτελεστικής Επιτροπής) και αναρτήθηκε στην ιστοσελίδα της ΕΘΝΙΚΗΣ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ. Επιπλέον Πληροφορίες προς τους μεριδιούχους των συγχωνευόμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων γνωστοποιήθηκαν στους μεριδιούχους, εντός της νόμιμης προθεσμίας, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 49 του Ν. 4099/2012.

Τα οικονομικά στοιχεία του Ενεργητικού και του Παθητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που μετέχουν στην πράξη της συγχώνευσης, όπως προκύπτουν από τα βιβλία των Α/Κ, σε τρέχουσες τιμές της 28^{ης} Σεπτεμβρίου 2017 (ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης), έχουν ως εξής:

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ	Α/Κ ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS BEST GREEN - Fund of Funds Μικτό	Α/Κ ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS BEST YELLOW - Fund of Funds Μικτό
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	53.312.020,15	16.560.628,40
ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	3.222.995,85	2.794.781,93
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	18.885,38	5.646,64
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Α)	56.553.901,38	19.361.056,97
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	33.362,43	14.582,63
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΤΕΛΗ	68.470,89	23.390,62
ΕΞΟΔΑ ΧΡΗΣΗΣ ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ	3.379,62	3.379,62
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Β)	105.212,94	41.352,87
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Α-Β)	56.448.688,44	19.319.704,10
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ	5.055.992,892	1.672.087,332
ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	11,1647	11,5542



III) Κριτήρια Αποτίμησης Στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού

Επιβεβαιώνουμε ότι υιοθετήθηκαν τα κριτήρια αποτίμησης των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού κατά την ημερομηνία υπολογισμού του λόγου ανταλλαγής, σύμφωνα με τα αναφερόμενα στο Κοινό Σχέδιο Συγχώνευσης και στο άρθρο 11 του Ν.4099/2012.

IV) ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΛΟΓΟΥ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Αναφορικά με τον υπολογισμό του λόγου ανταλλαγής παρατίθενται οι ακόλουθοι υπολογισμοί:

Α. Προσδιορισμός της καθαρής τιμής των μεριδίων σε τρέχουσες τιμές της 28^{ης} Σεπτεμβρίου 2017:

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές (Ευρώ)	Κυκλοφορούντα μερίδια	Τρέχουσα καθαρή τιμή μεριδίου (Ευρώ)
Α/Κ ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS BEST GREEN - Fund of Funds Μικτό	56.448.688,44	5.055.992,892	11,1647
Α/Κ ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS BEST YELLOW - Fund of Funds Μικτό	19.319.704,10	1.672.087,332	11,5542

Τα ανωτέρω στοιχεία προκύπτουν από τα τηρούμενα βιβλία και την αποτίμηση των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού των Α/Κ που μετέχουν στην πράξη της συγχώνευσης.

Β. Καθορισμός λόγου ανταλλαγής μεριδίων

Η ανταλλαγή των μεριδίων του απορροφώμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου με μερίδια του απορροφώντος Αμοιβαίου Κεφαλαίου πραγματοποιήθηκε με βάση το λόγο της καθαρής τιμής των μεριδίων σε τρέχουσες τιμές, όπως προβλέπεται από τους όρους του σχετικού κοινού σχεδίου συγχώνευσης, ήτοι :

$$\frac{\text{Τρέχουσα Καθαρή τιμή μεριδίου του Απορροφώμενου
Α/Κ «ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS BEST GREEN - Fund of Funds Μικτό»}}{\text{Τρέχουσα Καθαρή τιμή μεριδίου του Απορροφώντος
Α/Κ «ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS BEST YELLOW - Fund of Funds Μικτό»}} = \frac{11,1647}{11,5542} = 0,966289315$$

Συνεπώς σε ένα (1) μερίδιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Α/Κ «ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS BEST GREEN - Fund of Funds Μικτό» αντιστοιχούν **0,966289315** μερίδια του Α/Κ «ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS BEST YELLOW - Fund of Funds Μικτό»



Για την μετατροπή των συνολικών κυκλοφορούντων μεριδίων της 28^η Σεπτεμβρίου 2017 του Α/Κ «ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS BEST GREEN - Fund of Funds Μικτό» σε ισοδύναμα μερίδια του Α/Κ «ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS BEST YELLOW - Fund of Funds Μικτό» έχουμε :

5.055.992,892 μερίδια επί **0,966289315 = 4.885.551,91** ισοδύναμα μερίδια του Απορροφώντος Α/Κ «ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS BEST YELLOW - Fund of Funds Μικτό», τα οποία μετά τη συγχώνευση θα λάβουν οι μεριδιούχοι του Απορροφώμενου Α/Κ «ΔΗΛΟΣ SYNTHESIS BEST GREEN - Fund of Funds Μικτό».

Τυχόν διαφορές μεταξύ του συνολικού αθροίσματος των ισοδύναμων μεριδίων , μετά τη συγχώνευση με απορρόφηση και των μεριδίων της αποτίμησης του απορροφώντος Αμοιβαίου Κεφαλαίου οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις δεκαδικών ψηφίων.

Επισημαίνεται ότι, βάσει των ανωτέρω και του εγκεκριμένου Κοινού Σχεδίου Συγχώνευσης, δεν προέκυψε θέμα καταβολής μετρητών ανά μερίδιο στους μεριδιούχους του Απορροφώμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Τέλος, σημειώνεται ότι η συγχώνευση πραγματοποιήθηκε μέσα στα χρονικά πλαίσια και με τους όρους που προβλέπονται στο Κοινό Σχέδιο Συγχώνευσης.

Με εκτίμηση,

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε

Γιώργος Φονιάς

Κωνσταντίνα Σπυριδάκη