



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

«ΔΗΛΟΣ ΠΡΑΣΙΝΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ - Μετοχικό Εξωτερικού»

ΑΠΟ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

«ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού»

Η **ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ** (στο εξής «ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ») είναι η Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης του Απορροφόντος Α/Κ **ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού** και του Απορροφώμενου Α/Κ **ΔΗΛΟΣ ΠΡΑΣΙΝΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ - Μετοχικό Εξωτερικού**.

Η **ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.** (στο εξής «Θεματοφύλακας») ασκεί καθήκοντα Θεματοφύλακα του Απορροφόντος Α/Κ **ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού** και του Απορροφώμενου Α/Κ **ΔΗΛΟΣ ΠΡΑΣΙΝΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ - Μετοχικό Εξωτερικού**.

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 30.06.2015 και 28.08.2015 αποφάσεις του Διοικητικού της Συμβουλίου προβαίνει στην ως άνω συγχώνευση με ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης την 26η Νοεμβρίου 2015. Ο Θεματοφύλακας των συγχωνευόμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων προέβη στην απαιτούμενη από την σχετική νομοθεσία επαλήθευση στοιχείων.

I. Συγχωνευόμενα Αμοιβαία Κεφάλαια

(α) Απορροφόν Αμοιβαίο Κεφάλαιο: 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.

(β) Απορροφώμενο Αμοιβαίο Κεφάλαιο: ΔΗΛΟΣ ΠΡΑΣΙΝΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ - Μετοχικό Εξωτερικού (Άδεια Σύστασης: Αποφ. Επ. Κεφαλαιαγοράς 46/16.02.2010).

II. 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 ΠΡΑΣΙΝΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ - Μετοχικό Εξωτερικού**. Το χαμηλό ενεργητικό του Α/Κ **ΔΗΛΟΣ ΠΡΑΣΙΝΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ - 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 την διαχείριση του (Διαχειριστές, Λογιστήριο κλπ).

Οι στόχοι 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 απορροφόντος Α/Κ

Τόσο το απορροφόν **Α/Κ ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού** όσο και το απορροφώμενο **Α/Κ ΔΗΛΟΣ ΠΡΑΣΙΝΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ - Μετοχικό Εξωτερικού** ανήκουν στην ίδια επενδυτική κατηγορία Μετοχικών Αμοιβαίων Κεφαλαίων και έχουν την ίδια κατηγοριοποίηση βάσει του συνθετικού δείκτη κινδύνου και απόδοσης (Συγκεκριμένα, τόσο το Απορροφόν Α/Κ όσο και το Απορροφώμενο Α/Κ κατηγοριοποιούνται με βάση το συνθετικό δείκτη κινδύνου και απόδοσης σε «6»).

Τα συγχωνευόμενα Αμοιβαία Κεφάλαια έχουν επενδυτικό σκοπό την επίτευξη της υψηλότερης δυνατής απόδοσης, απευθυνόμενα σε επενδυτές με μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα, αλλά διαφορετική επενδυτική πολιτική καθώς το απορροφόν **Α/Κ ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού** επενδύει κυρίως σε επιλεγμένους μετοχικούς τίτλους, χωρίς συναλλαγματικό κίνδυνο, που έχουν την έδρα τους ή /και δραστηριοποιούνται σε χώρες της Νότιας Ευρώπης, ενώ το απορροφώμενο **Α/Κ ΔΗΛΟΣ ΠΡΑΣΙΝΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ - Μετοχικό Εξωτερικού** επενδύει κυρίως στις μετοχές εταιρειών που δραστηριοποιούνται στον κλάδο των ανανεώσιμων και εναλλακτικών πηγών ενέργειας.

Οι μεριδιούχοι, ιδιαίτερα του Απορροφώμενου αλλά και του Απορροφόντος 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 οικονομιών 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 Α/Κ ΔΗΛΟΣ ΠΡΑΣΙΝΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ – Μετοχικό Εξωτερικού από το Α/Κ ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη αντίκτυπο στο χαρτοφυλάκιο του τελευταίου.

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 Απορροφόν Α/Κ και τους μεριδιούχους τους		
	Απορροφώμενο Α/Κ	Απορροφόν Α/Κ
	ΔΗΛΟΣ ΠΡΑΣΙΝΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ- ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ
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	2,33% (με βάση τα αποτελέσματα του Οικονομικού Έτους 2014)	3,54% (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 2015, λόγω της μείωσης του ποσοστού της προμήθειας διαχείρισης από την 01/08/2014).

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 Απορροφόντος **Α/Κ ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού** είναι μηδενική, ενώ η προμήθεια εξαγοράς ανέχεται σε 1%. Εάν ο τίτλος (ηλεκτρονική καταχώρηση) διακρατηθεί πέραν του έτους η προμήθεια εξαγοράς είναι μηδενική.

Οι μεριδίουχοι 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 Απορροφόν Α/Κ ή τους μεριδίουχους αυτών, σύμφωνα με τα σχετικώς οριζόμενα στον Ν. 4099/2012, άρθρο 51.

IV. Όροι της Συγχώνευσης

α. Διαδικασία συγχώνευσης

- i. Η συγχώνευση θα πραγματοποιηθεί με τη διαδικασία της απορρόφησης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**ΔΗΛΟΣ ΠΡΑΣΙΝΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ-Μετοχικό Εξωτερικού**» (στο εξής «Απορροφώμενο Α/Κ») από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «**ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού**» (στο εξής «Απορροφόν 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 Απορροφόν Α/Κ, με αντάλλαγμα την έκδοση για τους μεριδίουχους του Απορροφώμενου Α/Κ, μεριδίων του Απορροφόντος Α/Κ. Οι μεριδίουχοι του Απορροφώμενου Α/Κ καθίστανται μεριδίουχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού**», 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.
- 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 Απορροφόμενου 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 26η Νοεμβρίου 2015.

γ. Μέθοδος υπολογισμού του λόγου ανταλλαγής

Ο κάτοχος μεριδίων του Απορροφώμενου Α/Κ «**ΔΗΛΟΣ ΠΡΑΣΙΝΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ - Μετοχικό Εξωτερικού**» θα λάβει αριθμό μεριδίων του Απορροφόντος Α/Κ «**ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού**» ίσο με το γινόμενο του αριθμού των μεριδίων που θα κατέχει κατά την 26η Νοεμβρίου 2015, επί το πηλίκου της διαίρεσης:

$$\frac{\text{Καθαρή Τιμή μεριδίου του Απορροφώμενου Α/Κ «ΔΗΛΟΣ ΠΡΑΣΙΝΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ - Μετοχικό Εξωτερικού» κατά την 26η Νοεμβρίου 2015}}{\text{Καθαρή Τιμή μεριδίου του Απορροφόντος Α/Κ «ΔΗΛΟΣ ΝΟΤΙΑ ΕΥΡΩΠΗ - Μετοχικό Εξωτερικού» κατά την 26η Νοεμβρίου 2015}}$$

Εάν κατά την ως άνω ανταλλαγή προκύψει κλάσμα μεριδίου, οι μεριδιούχοι **θα αποκτήσουν κλάσμα μεριδίου του Απορροφόντος 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 Απορροφόντος 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 19 Νοεμβρίου 2015.



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 Απορροφόντος Α/Κ) κατά την 20^η, 23^η, 24^η, 25^η και 26^η Νοεμβρίου 2015 (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 19^η Νοεμβρίου 2015. 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 Διαχείρισης των ανωτέρω συγχωνευόμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων, την ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ σύμφωνα με το Ν. 4099/2012, όπως ισχύει.

Η Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων

ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.