

NBG INTERNATIONAL FUNDS FCP

Fonds Commun de Placement
Αμοιβαίο Κεφάλαιο
Λουξεμβούργο

Ενημερωτικό Δελτίο

Ιούλιος 2017

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ισχύει με την προϋπόθεση ότι συνοδεύεται από την τελευταία διαθέσιμη ετήσια έκθεση και, εφόσον συντρέχει περίπτωση, από την μη ελεγμένη εξαμηνιαία έκθεση, εφόσον αυτή δημοσιεύθηκε μετά από την ετήσια. Οι εκθέσεις αυτές αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Επιπλέον του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει επίσης εγκρίνει το Έγγραφο Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές (το «**KIID**» ή τα «**KIIDs**») για κάθε κατηγορία Μεριδίων, το οποίο περιλαμβάνει βασικές πληροφορίες για τη σχετική Κατηγορία Μεριδίων.

NBG INTERNATIONAL FUNDS FCP

Fonds Commun de Placement

Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Έδρα:

28-32, Place de la Gare, L-1616 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Διατίθενται προς συμμετοχή ξεχωριστές κατηγορίες Μεριδίων (τα «**Μεριδία**»), εκδοθέντα χωρίς ονομαστική αξία από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο **NBG International Funds FCP** (το «**Αμοιβαίο Κεφάλαιο**»), όπου κάθε Μεριδίο συνδέεται με ένα ή περισσότερα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (το «**Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο**» ή τα «**Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια**»), ως ακολούθως:

ΥΠΟ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (SUB-FUNDS)

NBG INTERNATIONAL FUNDS FCP/Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο DYNAMIC ALLOCATION

NBG INTERNATIONAL FUNDS FCP/ Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο MONEY MARKET

Τα Μεριδία κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου χωρίζονται σε τρεις Κατηγορίες Μεριδίων, Κατηγορία Α, Κατηγορία Β και Κατηγορία Γ (οι «Κατηγορίες»). Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα δικαιώματα που συνδέονται με τις διάφορες Κατηγορίες Μεριδίων, ανατρέξτε στην παράγραφο «Κατηγορίες Μεριδίων».

ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Εάν έχετε οποιαδήποτε αμφιβολία σχετικά με το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και των ΚΙΙDs, παρακαλούμε να συμβουλευθείτε το χρηματιστή, το δικηγόρο, το λογιστή σας ή άλλο χρηματοοικονομικό σας σύμβουλο. Ουδείς εξουσιοδοτείται να δίδει πληροφορίες εκτός αυτών που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ή στα ΚΙΙDs ή σε οποιοδήποτε από τα έγγραφα που αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και είναι διαθέσιμα για επιθεώρηση από το κοινό στη διεύθυνση 28-32, Place de la gare, L-1616 Λουξεμβούργο.

- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει καταχωρηθεί στο Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου ως Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (**UCITS**), («**ΟΣΕΚΑ**»), έχει τη μορφή Αμοιβαίου Κεφαλαίου ("FCP") και διαχειριστής της είναι η NBG ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG (η «**Εταιρεία Διαχείρισης**»), μία Ανώνυμη Εταιρεία οργανωμένη βάσει του κεφαλαίου 15 του από 17 Δεκεμβρίου 2010 Νόμου του Λουξεμβούργου περί Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων όπως τροποποιείται κατά καιρούς (ο «**Νόμος του 2010**»), ο οποίος ενσωμάτωσε στη νομοθεσία του Λουξεμβούργου (i) την οδηγία 2009/65/ΕΚ του Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 13ης Ιουλίου 2009, για τον συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ορισμένους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ), όπως τροποποιείται κατά καιρούς (η οδηγία 2009/65/ΕΚ) και (ii) τα μέτρα εφαρμογής της οδηγίας 2009/65/ΕΚ.

Το κύριο αντικείμενο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι, αφενός, η συλλογική επένδυση του καθαρού ενεργητικού της σε κινητές αξίες ή και σε μέσα χρηματαγοράς οποιουδήποτε είδους σύμφωνα με το νόμο και, αφετέρου, η τοποθέτηση των χρηματικών διαθεσίμων της σε άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων ανοικτού τύπου του Λουξεμβούργου ή της αλλοδαπής, σύμφωνα με το Μέρος I του Νόμου του 2010.

- Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί, για το σκοπό της εξασφάλισης αποτελεσματικής διαχείρισης και προστασίας έναντι κινδύνων αγοράς και συναλλαγματικών κινδύνων τις επενδυτικές τεχνικές και μέσα που περιγράφονται παρακάτω στην παράγραφο «Επενδυτικές Αρμοδιότητες και Περιορισμοί». Ωστόσο, η ως άνω καταχώριση δεν συνεπάγεται ότι η εποπτική αρχή έχει αξιολογήσει θετικά τα περιεχόμενα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και των ΚΙΙDs, ή την ποιότητα των προσφερόμενων προς πώληση Μεριδίων. Κάθε δήλωση περί του αντιθέτου είναι παράνομη και μη εξουσιοδοτημένη.
- Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και τα ΚΙΙDs δεν αποτελούν προσφορά προς οποιονδήποτε ή παρότρυνση από οποιονδήποτε σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία, στην οποία μια τέτοια προσφορά ή παρότρυνση είναι παράνομη, ή στην οποία το πρόσωπο που προβαίνει στη σχετική προσφορά ή παρότρυνση δεν διαθέτει την αναγκαία αρμοδιότητα.
- Κάθε πληροφορία που παρέχεται από πρόσωπα τα οποία δεν αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και στα ΚΙΙDs θα πρέπει να θεωρείται μη εξουσιοδοτημένη. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Διαχείρισης ("το Διοικητικό Συμβούλιο") έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα ώστε οι πληροφορίες που αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο

και στα KIIDs να είναι ακριβείς κατά την ημερομηνία δημοσίευσής τους και αναλαμβάνει τη σχετική ευθύνη. Προκειμένου να περιλαμβάνουν τις ουσιαστικές μεταβολές, το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και τα KIIDs ενδέχεται να ενημερώνονται κατά καιρούς και οι υποψήφιοι μεριδιούχοι θα πρέπει να ζητούν από το από την Εταιρεία Διαχείρισης ενημέρωση ως προς την έκδοση τυχόν μεταγενέστερου Ενημερωτικού Δελτίου.

- Η διανομή του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, των KIIDs και η διάθεση των Μεριδίων ενδεχομένως να υπόκεινται σε περιορισμούς σε ορισμένες δικαιοδοσίες. Αποτελεί ευθύνη όσων έχουν εις χείρας το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και τα KIIDs, καθώς και όσων επιθυμούν να εγγραφούν για Μεριδία να ενημερώνονται σχετικά με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς κάθε σχετικής δικαιοδοσίας και να τους τηρούν. Οι ενδιαφερόμενοι για συμμετοχή ή αγορά Μεριδίων οφείλουν να ενημερώνονται ως προς τις πιθανές φορολογικές συνέπειες, τις νομικές υποχρεώσεις, και τις διατάξεις τυχόν συναλλαγματικών περιορισμών ή ελέγχων τις οποίες ενδέχεται να αντιμετωπίσουν σύμφωνα με τη νομοθεσία της χώρας υπηκοότητας, κατοικίας ή διαμονής τους, και οι οποίες ενδεχομένως αφορούν την συμμετοχή, αγορά, κατοχή, μετατροπή ή πώληση Μεριδίων.
- Ουδείς υπόκειται σε οποιαδήποτε αστική ευθύνη αποκλειστικά και μόνο βάσει των KIIDs, περιλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασης αυτών, εκτός εάν είναι παραπλανητική, ανακριβής ή ασύμβατη με τα σχετικά τμήματα του Ενημερωτικού Δελτίου. Τα KIIDs πρέπει να περιλαμβάνουν σαφή προειδοποίηση σχετικά με το ότι δεν υφίσταται καμία αστική ευθύνη αποκλειστικά και μόνο βάσει των πληροφοριών προς τους επενδυτές περιλαμβανομένων των μεταφράσεων αυτών, εκτός εάν δεν πληρούν τις προϋποθέσεις της παραπάνω παραγράφου.
- Η Εταιρεία Διαχείρισης θα παρέχει στους επενδυτές τα KIIDs σε εύθετο χρόνο πριν προβούν σε συμμετοχή. Η Εταιρεία Διαχείρισης θα παρέχει τα KIIDs σε κατασκευαστές επενδυτικών προϊόντων και μεσολαβητές που πωλούν τα Μεριδία σε επενδυτές ή που συμβουλεύουν τους επενδυτές σχετικά με πιθανές επενδύσεις στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή σε προϊόντα που εμπεριέχουν έκθεση στους κινδύνους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μόλις το ζητήσουν. Οι μεσολαβητές που πωλούν ή προσφέρουν συμβουλές σε επενδυτές σχετικά με πιθανή επένδυση στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, πρέπει να παρέχουν τα KIIDs στους πελάτες ή τους δυνητικούς πελάτες τους.
- Τα KIIDs παρέχονται στους επενδυτές δωρεάν. Τα KIIDs μπορούν να παραδίδονται με σταθερά μέσα ή μέσω ιστοσελίδας. Εκτυπωμένο αντίγραφο θα παρέχεται στους επενδυτές δωρεάν, εφόσον το ζητήσουν. Τα ουσιαστικά στοιχεία των KIIDs πρέπει να τηρούνται επικαιροποιημένα.
- Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει δηλώσεις προβλέψεων, οι οποίες περιλαμβάνουν τις σημερινές προσδοκίες ή προβλέψεις για μελλοντικά γεγονότα. Οι λέξεις όπως «μπορεί», «ενδέχεται», «αναμένεται» και «προτίθεται», καθώς και παρόμοιες εκφράσεις, ενδέχεται να προσδιορίζουν δηλώσεις προβλέψεων, αλλά η έλλειψη των λέξεων αυτών δεν σημαίνει ότι μία δήλωση δεν αποτελεί πρόβλεψη. Οι δηλώσεις προβλέψεων περιλαμβάνουν δηλώσεις σχετικά με τα σχέδια, τους στόχους, τις προσδοκίες και τις προθέσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και άλλες δηλώσεις που δεν αποτελούν ιστορικά γεγονότα. Οι δηλώσεις προβλέψεων υπόκεινται σε γνωστούς και άγνωστους κινδύνους και αβεβαιότητες και ανακριβείς υποθέσεις που θα μπορούσαν να γίνουν αιτία ώστε τα πραγματικά γεγονότα να διαφέρουν ουσιαστικά από τα αναμενόμενα ή υπονοούμενα από τις δηλώσεις προβλέψεων. Οι υποψήφιοι μεριδιούχοι δεν πρέπει να βασίζονται υπέρ το δέον σε αυτές τις δηλώσεις προβλέψεων, οι οποίες ισχύουν μόνο κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
- Η Εταιρεία Διαχείρισης εφιστά την προσοχή των μεριδιούχων στο γεγονός ότι οποιοσδήποτε επενδυτής θα έχει τη δυνατότητα να ασκήσει πλήρως τα δικαιώματά του απευθείας κατά του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μόνο εάν ο επενδυτής έχει καταχωριστεί αυτός ο ίδιος, με το δικό του όνομα, στο μητρώο μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Στις περιπτώσεις όπου ένας επενδυτής επενδύει στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο μέσω ενός διαμεσολαβητή ο οποίος επενδύει στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο δικό του όνομα αλλά για λογαριασμό του επενδυτή, ενδέχεται να μην είναι πάντοτε δυνατόν για τον επενδυτή να ασκήσει ορισμένα δικαιώματα μεριδιούχου απευθείας κατά του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Στους μεριδιούχους δίδεται η συμβουλή να λαμβάνουν συμβουλές για τα δικαιώματά τους.

ΟΙ ΔΙΕΥΘΥΝΟΝΤΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ

Διαχειριστής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η NBG ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, έχει ορίσει στο πλαίσιο αυτό τον κ. Ιωάννη Ρίτσιο και τον κ. Eduard VAN WIJK ως Διευθύνοντες Συμβούλους της Εταιρείας Διαχείρισης (από κοινού οι « Διευθύνοντες Σύμβουλοι»), ενεργώντας υπό την ευθύνη και τον έλεγχο του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι Διευθύνοντες Σύμβουλοι έχουν την ευθύνη της καθημερινής λειτουργίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΧΡΟΝΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ (MARKET TIMING) ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΕΚΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπει εν γνώσει του τις επενδύσεις που συνδέονται με πρακτικές χρονισμού της αγοράς (market timing), δεδομένου ότι οι πρακτικές αυτές ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τα συμφέροντα όλων των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (οι **“Μεριδιούχοι”**).

Σύμφωνα με την Εγκύκλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς του Δουκάτου του Λουξεμβούργου (CSSF) 04/146, ως πρακτική χρονισμού της αγοράς (market timing) ορίζεται μια μέθοδος κερδοσκοπικής αγοραπωλησίας (arbitrage) μέσω της οποίας ο επενδυτής προβαίνει συστηματικά σε συμμετοχές και εξαγορές ή μετατροπές Μεριδίων του ίδιου Οργανισμού Συλλογικών Επενδύσεων (ΟΣΕ) μέσα σε σύντομο χρονικό διάστημα, επωφελούμενος από την χρονική διαφορά ή/και τις ατέλειες ή τα ελαττώματα της μεθόδου προσδιορισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού (η **“ΚΑΕ”**) του ΟΣΕ.

Ενδέχεται να προκύψουν ευκαιρίες για τον επενδυτή που εφαρμόζει αυτή την πρακτική εάν η ΚΑΕ του ΟΣΕ υπολογίζεται βάσει τιμών αγοράς οι οποίες δεν είναι πλέον ενήμερες (ανεπίκαιρες τιμές) ή εάν ο ΟΣΕ υπολογίζει ήδη την ΚΑΕ ενώ είναι ακόμα δυνατή η έκδοση εντολών.

Οι πρακτικές χρονισμού της αγοράς (market timing) δεν είναι αποδεκτές καθώς ενδέχεται να επηρεάσουν τις επιδόσεις του ΟΣΕ μέσω της αύξησης του κόστους ή/και να προκαλέσουν μείωση του κέρδους.

Κατά συνέπεια, το Διοικητικό συμβούλιο μπορεί, όποτε το κρίνει σκόπιμο και κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια, να φροντίσει ώστε ο Υπεύθυνος Μητρώου και ο Υπεύθυνος Διαχείρισης, αντίστοιχα, να λάβουν οποιοδήποτε από τα παρακάτω μέτρα:

- Να φροντίσουν ώστε ο Υπεύθυνος Μητρώου να απορρίψει οποιαδήποτε αίτηση μετατροπής ή και συμμετοχής Μεριδιούχων προερχόμενη από Μεριδιούχους, οι οποίοι κατά την άποψη του ακολουθούν πολιτική χρονισμού της αγοράς (market timing).
- Ο Υπεύθυνος Μητρώου μπορεί να ελέγχει προκειμένου να εξακριβώσει εάν ένας επενδυτής ή μία ομάδα επενδυτών μπορούν να θεωρηθούν ότι εφαρμόζουν πρακτικές χρονισμού της αγοράς (market timing).
- Εάν ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει επενδυθεί κυρίως σε αγορές οι οποίες δεν λειτουργούν κατά το χρόνο αποτίμησης του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σε περίοδο μεταβλητότητας της αγοράς μπορούν να φροντίσουν ώστε ο Υπεύθυνος Διαχείρισης να επιτρέψει την προσαρμογή της ΚΑΕ ανά Μεριδίο με τρόπο ώστε να αντικατοπτρίζει με μεγαλύτερη ακρίβεια την εύλογη αξία των επενδύσεων του Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά το χρόνο της αποτίμησης.

Η Εκπρόθεσμη Συναλλαγή ορίζεται ως η αποδοχή μιας εντολής συμμετοχής, μετατροπής ή εξαγοράς μετά τη χρονική προθεσμία που ορίστηκε για την αποδοχή εντολών (**“Χρόνος Διακοπής Συναλλαγών”**) κατά τη σχετική ημέρα και η εκτέλεση της εντολής αυτής σε τιμή που βασίζεται στην ΚΑΕ που ισχύει για την ίδια αυτή ημέρα.

Μέσω των Εκπρόθεσμων Συναλλαγών, ένας επενδυτής μπορεί να επωφεληθεί από την ενημέρωσή του σχετικά με γεγονότα ή πληροφορίες που δημοσιεύονται μετά το Χρόνο Διακοπής Συναλλαγών, αλλά τα οποία γεγονότα ή πληροφορίες δεν απεικονίζονται ακόμα στην τιμή η οποία θα ισχύσει για τον επενδυτή αυτόν. Ο επενδυτής αυτός είναι επομένως προνομιούχος σε σύγκριση με άλλους Μεριδιούχους οι οποίοι έχουν συμμορφωθεί με τον επίσημο Χρόνο Διακοπής Συναλλαγών. Τα οφέλη της πρακτικής αυτής για τον επενδυτή αυξάνονται ακόμα περισσότερο εάν είναι σε θέση να συνδυάσει τις εκπρόθεσμες συναλλαγές με τον αγοραίο χρονισμό.

Η πρακτική εκπρόθεσμων συναλλαγών δεν είναι αποδεκτή επειδή παραβιάζει τις διατάξεις των ενημερωτικών δελτίων των ΟΣΕ, τα οποία προβλέπουν ότι μία εντολή που λαμβάνεται μετά το Χρόνο Διακοπής Συναλλαγών αντιμετωπίζεται με μία τιμή βασισμένη στην επόμενη ισχύουσα ΚΑΕ.

ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ

Σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου του Λουξεμβούργου της 2ας Αυγούστου 2002 σχετικά με την προστασία των προσώπων έναντι της επεξεργασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα, όπως τροποποιείται κατά καιρούς (ο **«νόμος περί προστασίας δεδομένων του Λουξεμβούργου»**), οι Μεριδιούχοι πληροφορούνται ότι η Εταιρεία Διαχείρισης, ως υπεύθυνος επεξεργασίας δεδομένων, συλλέγει, αποθηκεύει και επεξεργάζεται με ηλεκτρονικά ή άλλα μέσα τα δεδομένα που παρέχονται από τους Μεριδιούχους κατά τη στιγμή της συμμετοχής τους για την εκπλήρωση των απαιτούμενων από τους Μεριδιούχους υπηρεσιών και τη συμμόρφωση με τις νομικές υποχρεώσεις της, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, φορολογικές υποχρεώσεις αναφοράς (εάν υπάρχουν).

Τα επεξεργασμένα δεδομένα μπορούν να περιλαμβάνουν ειδικότερα το όνομα του Μεριδιούχου, τη διεύθυνση, τα στοιχεία επικοινωνίας, το επενδυμένο ποσό, τα στοιχεία της φορολογικής κατοικίας (τα "**Προσωπικά Δεδομένα**").

Ο Μεριδιούχος μπορεί, κατά την κρίση του, να αρνηθεί να κοινοποιήσει τα Προσωπικά Δεδομένα στην Εταιρεία Διαχείρισης. Σε αυτή την περίπτωση το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να απορρίψει την αίτησή του για συμμετοχή μεριδίων στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Επιπλέον, η μη παροχή των ζητούμενων πληροφοριών μπορεί να επιβάλλει στον Μεριδιούχο την ευθύνη για τυχόν κυρώσεις ή άλλες επιβαρύνσεις ή / και υποχρεωτική εξαγορά των Μεριδίων του.

Ένας Μεριδιούχος μπορεί να αντιταχθεί στη χρήση των Προσωπικών Δεδομένων του για σκοπούς μάρκετινγκ. Η εναντίωση αυτή πρέπει να κατατεθεί εγγράφως στην Εταιρεία Διαχείρισης στην ακόλουθη διεύθυνση:

NBG ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG

28-32, Place de la Gare,

L-1616 Λουξεμβούργο,

Λουξεμβούργο

Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να αναθέσει την επεξεργασία των Προσωπικών Δεδομένων σε μία ή περισσότερες οντότητες ("**Επεξεργαστές**") που βρίσκονται στην Ευρωπαϊκή Ένωση (η «ΕΕ») ή σε άλλες χώρες που θεωρούνται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή ή την Εθνική Επιτροπή Προστασίας Δεδομένων ότι προσφέρουν επαρκές επίπεδο προστασίας (όπως ο Υπεύθυνος Διαχείρισης, ο Υπεύθυνος Μητρώου και μεταβίβασης μετοχών) ή βρίσκονται εκτός αυτών των χωρών (όπως οι αντιπρόσωποι ή/και εκπρόσωποι).

Για να μπορέσει η Εταιρεία Διαχείρισης να επεξεργαστεί Προσωπικά Δεδομένα για τους σκοπούς που αναφέρθηκαν παραπάνω και για κανέναν άλλο σκοπό, οι Μεριδιούχοι δίνουν τη συγκατάθεσή τους, επενδύοντας στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, τα Προσωπικά Δεδομένα τους να αποκαλύπτονται και να μεταβιβάζονται τόσο σε χώρες που εξασφαλίζουν ότι το επαρκές επίπεδο προστασίας συμμορφώνεται με αυτό τον τρόπο, καθώς και σε άλλες χώρες, οι οποίες ενδέχεται να μην έχουν νόμους περί προστασίας δεδομένων τόσο προστατευτικούς όσο εντός ΕΕ.

Τα προσωπικά δεδομένα μπορούν να μεταφερθούν σε τρίτους, όπως κυβερνητικοί ή ρυθμιστικοί φορείς, συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών αρχών (ιδίως για συμμόρφωση με τους κανόνες FATCA και CRS, όπως διευκρινίζονται περαιτέρω στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο), ελεγκτές και λογιστές στο Λουξεμβούργο καθώς και σε άλλες δικαιοδοσίες. Η Εταιρεία Διαχείρισης αναλαμβάνει την υποχρέωση να μην μεταβιβάσει τα Προσωπικά Δεδομένα σε τρίτους εκτός από τους Επεξεργαστές, εκτός εάν απαιτείται από το νόμο ή με την προηγούμενη συγκατάθεση του σχετικού Μεριδιούχου.

Κάθε Μεριδιούχος έχει δικαίωμα πρόσβασης στα Προσωπικά του Δεδομένα και μπορεί να ζητήσει τη διόρθωσή τους σε περιπτώσεις όπου αυτά τα Προσωπικά Δεδομένα είναι ανακριβή ή/και ελλιπή. Για τους σκοπούς αυτούς, ο Μεριδιούχος μπορεί να επικοινωνήσει γραπτώς με την Εταιρεία Διαχείρισης στην προαναφερθείσα διεύθυνση.

Για την αποφυγή οποιασδήποτε αμφιβολίας, είναι κατανοητό ότι ορισμένα Προσωπικά Δεδομένα μπορούν να συλλέγονται, να καταγράφονται, να αποθηκεύονται, να προσαρμόζονται, να μεταφέρονται ή να τυγχάνουν άλλης επεξεργασίας και χρήσης από την Εταιρεία Διαχείρισης, τον υπεύθυνο Μητρώου, την MDO και άλλους χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές. Συγκεκριμένα, τα δεδομένα αυτά μπορούν να υφίστανται επεξεργασία για τους σκοπούς της διαχείρισης των αμοιβών του λογαριασμού και της διανομής, της καταπολέμησης του ξηπλύματος χρήματος, της εξακρίβωσης των φορολογικών στοιχείων σύμφωνα με την οδηγία 2003/48/EK του Συμβουλίου σχετικά με τη φορολόγηση των εισοδημάτων από αποταμιεύσεις ("οδηγία της ΕΕ για τις αποταμιεύσεις"), την οδηγία 2011/16/ΕΕ του Συμβουλίου σχετικά με τη διοικητική συνεργασία στον τομέα της φορολογίας (όπως τροποποιήθηκε με την οδηγία 2014/107/ΕΕ του Συμβουλίου), το πρότυπο του ΟΟΣΑ για την αυτόματη ανταλλαγή πληροφοριών χρηματοοικονομικού λογαριασμού (κοινώς αναφερόμενο ως «κοινό πρότυπο αναφοράς»), και οποιαδήποτε άλλα καθεστώτα ανταλλαγής πληροφοριών στα οποία ενδέχεται να υπόκειται η Εταιρεία από καιρό σε καιρό) και να παρέχει υπηρεσίες σχετικές με πελάτες. Οι πληροφορίες αυτές δεν θα διαβιβάζονται σε κανένα μη εξουσιοδοτημένο τρίτο πρόσωπο.

Προβαίνοντας σε συμμετοχή για Μεριδία, κάθε Μεριδιούχος συγκατατίθεται στην παραπάνω επεξεργασία των προσωπικών του δεδομένων. Η συγκατάθεση αυτή διαμορφώνεται εγγράφως στο έντυπο συμμετοχής που χρησιμοποιείται από τον σχετικό διαμεσολαβητή.

Πίνακας Περιεχομένων	
I. ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	7
II. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟ-ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	8
III. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΣΚΟΠΟΙ, ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ	9
A. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΚΑΙ ΡΕΥΣΤΟΠΟΙΗΣΙΜΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	9
B. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΥΠΟ-ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕ ΔΕΙΚΤΕΣ	13
Γ. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΟΣΕΚΑ ΚΑΙ ΑΛΛΟΥΣ ΟΣΕ	13
Δ. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΛΛΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	14
Ε. ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ	14
ΣΤ. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΤΕΧΝΙΚΕΣ	15
IV. ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	25
A. ΠΡΟΣΩΡΙΝΗ ΑΝΑΣΤΟΛΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΕ ΑΝΑ ΜΕΡΙΔΙΟ	27
B. ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗ ΚΑΕ ΑΝΑ ΜΕΡΙΔΙΟ	28
V. ΜΕΡΙΔΙΑ (ΕΚΔΟΣΗ ΚΑΙ ΜΟΡΦΗ)	28
VI. ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	29
VII. ΑΙΤΗΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΓΙΑ ΜΕΡΙΔΙΑ	29
A. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	29
B. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΠΛΗΡΩΜΗΣ	30
Γ. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ	30
Δ. ΑΠΟΡΡΙΨΗ ΑΙΤΗΣΗΣ ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΗΣ	31
Ε. ΑΝΑΣΤΟΛΗ ΚΑΕ	31
ΣΤ. ΠΡΟΛΗΨΗ ΤΗΣ ΝΟΜΙΜΟΠΟΙΗΣΗΣ ΕΣΟΔΩΝ ΑΠΟ ΠΑΡΑΝΟΜΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ	31
VIII. ΠΩΛΗΣΗ, ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ, ΝΟΜΙΣΜΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΚΑΙ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	32
IX. ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	33
A. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ	33
B. ΠΡΟΣΩΡΙΝΗ ΑΝΑΣΤΟΛΗ ΕΞΑΓΟΡΑΣ	33
Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗ ΕΞΑΓΟΡΑ	34
Δ. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΝΩ ΤΟΥ 10% ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΥΠΟ-ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	34
X. ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΜΕΡΙΔΙΑ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΟΥ ΥΠΟ-ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	34
XI. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΔΙΑΝΟΜΗΣ	35
XII. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	35
A. ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	36
B. ΟΙ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΟΙ	36
Γ. ΟΔΗΓΙΑ ΤΗΣ ΕΕ ΓΙΑ ΤΙΣ ΑΠΟΤΑΜΙΕΥΣΕΙΣ	36
Δ. ΦΟΡΟΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ	37
ΣΤ. FATCA	37
Η. ΣΥΓΚΡΟΥΣΗ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ	39
Θ. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΑΡΑΠΟΝΩΝ	39
Ι. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΣΚΗΣΗ ΤΟΥ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΨΗΦΟΥ	39
XIII. ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ - ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	39
XIV. ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ	40
A. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	40
B. ΟΙ ΔΙΕΥΘΥΝΟΝΤΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ	40
Γ. Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΠΡΟΩΘΗΣΗΣ	40
Δ. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	40
Ε. ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΜΕΝΟΣ ΠΡΑΚΤΟΡΑΣ	41
ΣΤ. ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΣ	41
Z. ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ ΚΑΙ ΤΑΜΙΑΣ	41
Η. Ο ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ, ΕΤΑΙΡΙΚΟΣ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΣ ΚΑΙ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΣ ΕΔΡΑΣ	42
Θ. ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΜΗΤΡΩΟΥ	42
Ι. ΛΗΞΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	43
ΙΑ. ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΥΠΟ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Ή ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΜΕ ΑΛΛΟ ΟΣΕ	43
ΙΒ. ΔΙΑΙΡΕΣΗ ΥΠΟ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	44
ΙΓ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΚΑΙ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΕΣ ΕΚΘΕΣΕΙΣ	45
ΙΔ. ΕΓΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΕΠΙΘΕΩΡΗΣΗ	45
ΙΣΤ. ΠΕΡΑΙΤΕΡΩ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	45
XV. Προσάρτημα I - Σύγκρουση συμφερόντων	46
XVI. Παραρτήματα	47

I. Εταιρεία Διαχείρισης

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Έδρα:

NBG ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG 28-32, Place de la gare, L-1616 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Κεντρικά Γραφεία:

21st Century Building

21, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ:

Πρόεδρος

Dr. Ευστράτιος Σαραντίνος, Διευθύνων Σύμβουλος

ΕΘΝΙΚΗ Asset Management A.E.Δ.Α.Κ., Αθήνα, Ελλάδα

Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Ιωάννης Σάμιος, Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων & Διεθνών Δραστηριοτήτων, ΕΘΝΙΚΗ Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. Αθήνα, Ελλάδα

Ιωάννης Ρίτσιος, Επικεφαλής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων Εντολής, ΕΘΝΙΚΗ Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. Αθήνα, Ελλάδα

Eduard Van Wijk , Συνεργάτης του Γραφείου Διεύθυνσης, Λουξεμβούργο, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

Διευθύνοντες Σύμβουλοι της Εταιρείας Διαχείρισης

Ιωάννης Ρίτσιος, Επικεφαλής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων Εντολής, ΕΘΝΙΚΗ Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. Αθήνα, Ελλάδα,

Eduard Van Wijk , Συνεργάτης του Γραφείου Διεύθυνσης, Λουξεμβούργο, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

II. Διαχειριστές Επενδύσεων και Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων

NBG International Funds FCP

28-32, Place de la gare, L-1616 Luxembourg

Υπεύθυνος Προώθησης

Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

Τράπεζα Θεματοφύλακας και Ταμίας

Société Générale Bank & Trust , 11, avenue Emile Reuter, L – 2420 Λουξεμβούργο Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου, Επιχειρησιακό κέντρο, 28-32, Place de la gare, L – 1616 Λουξεμβούργο, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

Διαχειριστής, Εταιρικός Αντιπρόσωπος και Αντιπρόσωπος Έδρας

Société Générale Bank & Trust, Luxembourg, Επιχειρησιακό κέντρο, 28-32, Place de la gare, L - 1616 Λουξεμβούργο, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

Υπεύθυνος Μητρώου

Société Générale Bank & Trust, Επιχειρησιακό κέντρο, 28-32, Place de la gare, L - 1616 Λουξεμβούργο, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

Εξουσιοδοτημένος Πράκτορας

Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ, Αιόλου 86, Αθήνα , Ελλάδα

Αντιπρόσωπος

Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ, Αιόλου 86, Αθήνα, Ελλάδα

Διαχειριστής Επενδύσεων

ΕΘΝΙΚΗ Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ., Λεωφ. Συγγρού 103-105, 11745 Αθήνα, Ελλάδα

Ελεγκτής

Deloitte Audit S.à r.l.

560, rue de Neudorf

L-2220 Λουξεμβούργο, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

III. Επενδυτικοί Σκοποί, Αρμοδιότητες και Περιορισμοί

1. Επενδυτικοί Σκοποί και πολιτικές

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει στους Μεριδιούχους επαγγελματικώς διαχειριζόμενα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια επενδύοντας σε ένα ευρύ φάσμα Κινητών Αξιών, μέσω χρηματαγοράς και άλλων επιτρεπτών περιουσιακών στοιχείων για την επίτευξη βέλτιστης απόδοσης κεφαλαίου, με παράλληλο περιορισμό του επενδυτικού κινδύνου μέσω διασποράς.

Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να λειτουργήσει ξεχωριστά Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια, καθένα από τα οποία μπορεί να αντιπροσωπεύεται από μία ή περισσότερες Κατηγορίες Μεριδίων. Τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια διακρίνονται από συγκεκριμένη επενδυτική πολιτική τους ή οποιαδήποτε άλλα ειδικά χαρακτηριστικά.

Τα περιουσιακά στοιχεία κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύονται προς αποκλειστικό όφελος των Μεριδιούχων του αντίστοιχου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τα περιουσιακά στοιχεία ενός συγκεκριμένου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι αποκλειστικά υπεύθυνα για τις υποχρεώσεις, δεσμεύσεις και τις υποχρεώσεις του εν λόγω Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η επενδυτική πολιτική και ο σκοπός κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου παρουσιάζονται στο σχετικό με το καθένα Παράρτημα που επισυνάπτεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

2. Επενδυτικές Αρμοδιότητες και Περιορισμοί

Για την υλοποίηση των επενδυτικών σκοπών και πολιτικών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η Εταιρεία Διαχείρισης έχει αποφασίσει ότι οι παρακάτω αρμοδιότητες και περιορισμοί θα ισχύουν για όλες τις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

A. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΚΑΙ ΡΕΥΣΤΟΠΟΙΗΣΙΜΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Για κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει αποκλειστικά στα εξής:

- α) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εισηγμένα ή διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά, με την έννοια της οδηγίας 2004/39/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου της 21ης Απριλίου 2004 για τις αγορές χρηματοοικονομικών μέσων, όπως τροποποιείται κατά καιρούς
- β) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς διαπραγματεύσιμα σε άλλη οργανωμένη αγορά κράτους μέλους της ΕΕ ("Κράτος Μέλος", η οποία είναι οργανωμένη, λειτουργεί κανονικά και είναι αναγνωρισμένη και ανοιχτή στο κοινό,
- γ) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, επισήμως εισηγμένα σε χρηματιστήριο κράτους μη μέλους της ΕΕ, ή διαπραγματεύσιμα σε άλλη οργανωμένη αγορά κράτους μη μέλους της ΕΕ, επιλεγόμενη από το Διοικητικό Συμβούλιο,
- δ) Πρόσφατα εκδοθείσες κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, με την προϋπόθεση ότι:
 - i) στους όρους έκδοσης περιλαμβάνεται η υποχρέωση υποβολή αίτησης για εισαγωγή σε οποιοδήποτε από τα χρηματιστήρια ή τις Οργανωμένες Αγορές που αναφέρονται παραπάνω,
 - ii) η εισαγωγή αυτή επιτυγχάνεται εντός ενός έτους από την έκδοσή τους.
- ε) Μεριδία ή μετοχές ΟΣΕΚΑ εγκεκριμένων βάσει της οδηγίας 2009/65/EK ή/και άλλων ΟΣΕ κατά την έννοια του πρώτου και του δεύτερου σημείου της παραγράφου 2 του άρθρου 1 της οδηγίας 2009/65/EK, είτε βρίσκονται σε Κράτος Μέλος, είτε εκτός ΕΕ, με την προϋπόθεση ότι:
 - i) οι εν λόγω άλλοι ΟΣΕ είναι εγκεκριμένοι βάσει νομοθεσίας η οποία αναφέρει ότι υπόκεινται σε εποπτεία, την οποία η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του Δουκάτου του Λουξεμβούργου αναγνωρίζει ως ισότιμη με αυτήν που προβλέπεται από το Κοινοτικό Δίκαιο και ότι εξασφαλίζεται επαρκώς η συνεργασία μεταξύ των αρχών (σήμερα των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής ("ΗΠΑ"), του Καναδά, του Χονγκ Κονγκ, της Ιαπωνίας, της Ελβετίας και της Νορβηγίας),
 - ii) το επίπεδο της εγγυημένης προστασίας που παρέχεται στους μεριδιούχους/μετόχους των εν λόγω ΟΣΕ είναι ισότιμο προς εκείνο που προβλέπεται για μεριδιούχους/ μετόχους ΟΣΕΚΑ, και ειδικότερα ότι οι κανόνες σχετικά με το διαχωρισμό του ενεργητικού, τη λήψη και χορήγηση δανείων και τις ανοικτές πωλήσεις Κινητών Αξιών και μέσων χρηματαγοράς ανταποκρίνονται στις απαιτήσεις της οδηγίας 2009/65/EK,
 - iii) η δραστηριότητα των εν λόγω άλλων ΟΣΕ παρουσιάζεται στο πλαίσιο εξαμηνιαίων και ετήσιων εκθέσεων, με τρόπο που να επιτρέπει την αξιολόγηση του ενεργητικού και παθητικού, του εισοδήματος και των εργασιών κατά την περίοδο αναφοράς,
 - iv) κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο των ΟΣΕΚΑ ή των άλλων ΟΣΕ στους οποίους προτίθενται να επενδύσουν τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν δύνανται να επενδύουν, σύμφωνα με το καταστατικό τους, περισσότερο από το 10% του καθαρού ενεργητικού τους συνολικά σε μερίδια/μετοχές άλλων ΟΣΕΚΑ ή άλλων ΟΣΕ,
- στ) Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτές μόλις ζητηθεί ή από τις οποίες μπορούν να γίνουν αναλήψεις, με λήξη όχι μεγαλύτερη από 12 μήνες, με τον όρο ότι το ίδρυμα εδρεύει σε Κράτος Μέλος ή, εάν η έδρα του συγκεκριμένου

ιδρύματος βρίσκεται σε χώρα του ΟΟΣΑ, η οποία συμμετέχει στην Ομάδα Χρηματοοικονομικής Δράσης (Financial Action Task Force - FATF), με την προϋπόθεση ότι υπόκειται σε ρυθμίσεις ελέγχου και εποπτείας, τις οποίες η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του Δουκάτου του Λουξεμβούργου αναγνωρίζει ως ισότιμες με αυτές που προβλέπονται από το Κοινοτικό Δίκαιο,

- ζ) Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, στα οποία περιλαμβάνονται προϊόντα διακανονισμού μετρητών, διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά σύμφωνα με τα αναφερόμενα στις παραγράφους α), β) και γ) παραπάνω, με την προϋπόθεση ότι:
- i) τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού περιλαμβάνουν τίτλους που καλύπτονται από την παραπάνω παράγραφο 1(στοιχεία α) έως στ)), χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, στα οποία κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σύμφωνα με τους επενδυτικούς του στόχους,
 - ii) οι αντισυμβαλλόμενοι σε συναλλαγές Εξωχρηματιστηριακών Παραγώγων είναι εξειδικευμένοι οργανισμοί πρώτης τάξης που υπόκεινται σε καθεστώς εποπτείας και ανήκουν στις εγκεκριμένες από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του Δουκάτου του Λουξεμβούργου κατηγορίες, και
 - iii) τα Εξωχρηματιστηριακά Παράγωγα υποβάλλονται σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση σε ημερήσια βάση και διατίθενται, ρευστοποιούνται ή κλείνουν με συμφηφιστική πράξη οποτεδήποτε, σε εύλογη αξία, με πρωτοβουλία της Εταιρείας Διαχείρισης,
- η) Μέσα χρηματαγοράς, εκτός εκείνων που είναι διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά και που αναφέρονται στο άρθρο 1 του Νόμου του 2010, εάν η έκδοση ή ο εκδότης των εν λόγω προϊόντων είναι αυτορυθμιζόμενα με σκοπό την προστασία των επενδυτών και των αποταμιεύσεων, και με τον όρο ότι τα μέσα αυτά:
- i) εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κεντρική, περιφερειακή ή τοπική αρχή, κεντρική τράπεζα Κράτους Μέλους, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα την ΕΕ ή την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, ένα κράτος μη μέλος της ΕΕ ή, σε περίπτωση Ομοσπονδιακού Κράτους, ένα μέλος της ομοσπονδίας, ή ένα δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο ανήκουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη, ή
 - ii) εκδίδονται από οργανισμό, οι τίτλοι του οποίου είναι διαπραγματεύσιμοι στις Οργανωμένες Αγορές των υπό παραγράφων α), β) ή γ), ή
 - iii) εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από ίδρυμα που υπόκειται σε έλεγχο και εποπτεία σύμφωνα με τα κριτήρια που ορίζονται από το Κοινοτικό Δίκαιο, ή από ίδρυμα που υπόκειται σε, και συμμορφώνεται με, κανόνες ελέγχου και εποπτείας τους οποίους η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του Δουκάτου του Λουξεμβούργου θεωρεί τουλάχιστον αντίστοιχους με αυτούς που προβλέπονται από το Κοινοτικό Δίκαιο, ή
 - iv) εκδίδονται από άλλους φορείς που ανήκουν σε κατηγορίες εγκεκριμένες από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του Δουκάτου του Λουξεμβούργου, με την προϋπόθεση ότι οι επενδύσεις στους συγκεκριμένους τίτλους υπόκεινται σε κανόνες για την προστασία των επενδυτών αντίστοιχους με εκείνους που αναφέρονται στα τρία πιο πάνω εδάφια και ότι ο εκδότης είναι εταιρεία, το κεφάλαιο και τα αποθεματικά της οποίας είναι τουλάχιστον ίσα με δέκα εκατομμύρια ευρώ (EUR 10.000.000) και η οποία παρουσιάζει και δημοσιεύει τις ετήσιες λογιστικές της καταστάσεις σύμφωνα με την τέταρτη οδηγία 78/660/ΕΚ όπως τροποποιείται κατά καιρούς, είναι νομικό πρόσωπο το οποίο, στο πλαίσιο ενός ομίλου εταιριών που περιλαμβάνει μια ή περισσότερες εισηγμένες εταιρίες, έχει σκοπό την χρηματοδότηση του ομίλου, ή είναι νομικό πρόσωπο το οποίο έχει σκοπό την χρηματοδότηση μέσωσιν τιτλοποίησης βάσει τραπεζικού ορίου ρευστότητας.

Ωστόσο,

α) Κάθε Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει μέχρι το 10% του Καθαρού Ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, εκτός εκείνων που αναφέρονται στην παράγραφο Α «ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΚΑΙ ΡΕΥΣΤΟΠΟΙΗΣΙΜΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ», (εφεξής «Παράγραφος Α»).

β) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να διατηρεί ορισμένη ρευστότητα σε επικουρική βάση.

Κανόνες διασποράς κινδύνου

- α) Κανένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δύναται να επενδύσει περισσότερο από το 10% του Καθαρού Ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς έκδοσης του ίδιου εκδότη.
- β) Κανένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δύναται να επενδύσει περισσότερο από το 20% του Καθαρού Ενεργητικού του σε καταθέσεις του ίδιου εκδότη. Πέραν του ορίου που αναφέρεται στο στοιχείο α) παραπάνω, η συνολική αξία των Κινητών Αξιών και μέσωσιν χρηματαγοράς που συναποτελούν περισσότερο από το 5% του Καθαρού Ενεργητικού ενός Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν πρέπει να υπερβαίνει το 40% του Καθαρού Ενεργητικού του εν λόγω Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο περιορισμός αυτός δεν ισχύει για καταθέσεις που πραγματοποιούνται σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα τα οποία υπόκεινται σε κανόνες ελέγχου και εποπτείας.

Πέραν του ορίου που αναφέρεται στο στοιχείο α) παραπάνω, η συνολική αξία των Κινητών Αξιών και Μέσων Χρηματαγοράς που συναποτελούν περισσότερο από το 5% του Καθαρού Ενεργητικού ενός Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν πρέπει να υπερβαίνει το 40% του ενεργητικού του εν λόγω Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο περιορισμός αυτός δεν ισχύει για τις συναλλαγές καταθέσεων και εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που πραγματοποιούνται με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα τα οποία υπόκεινται σε κανόνες ελέγχου και εποπτείας.

γ) Ανεξάρτητα από τα επί μέρους όρια που προβλέπονται στα στοιχεία α) και β) παραπάνω, κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να συνδυάσει τα ακόλουθα:

- i) επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται από ένα και μόνο εκδότη, και
- ii) καταθέσεις που πραγματοποιούνται σε ένα και μόνο εκδότη,
- iii) εκθέσεις σε κίνδυνο που προκύπτουν από συναλλαγές Εξωχρηματοπιστηριακών Παραγώγων οι οποίες πραγματοποιούνται από ένα και μόνο εκδότη σε ποσοστό μεγαλύτερο από το 20% του Καθαρού Ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

δ) Το όριο του 10% της παραγράφου «Κανόνες διασποράς κινδύνου» α) δύναται να αυξηθεί στο ανώτατο όριο του 35% στην περίπτωση Κινητών Αξιών και μέσω χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης (το «**κράτος μέλος**») ή τις τοπικές του αρχές, χώρα του ΟΟΣΑ που συμμετέχει στη Ομάδα Χρηματοοικονομικής Δράσης (FATF), ή από δημόσιους διεθνείς οργανισμούς στους οποίους συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη, ενώ οι τίτλοι αυτοί δεν είναι υποχρεωτικό να προσμετρώνται για τον υπολογισμό του ορίου του 40% που αναφέρεται παραπάνω στην υπό-παράγραφο β) «Κανόνες διασποράς κινδύνου».

ε) Το όριο του 10% που καθορίζεται στο παραπάνω σημείο α) δύναται να αυξηθεί στο ανώτατο όριο του 25% στην περίπτωση ειδικών χρεογράφων που εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα που εδρεύει σε Κράτος Μέλος και υπόκειται εκ του νόμου σε καθεστώς δημόσιας εποπτείας για την προστασία των κατόχων των συγκεκριμένων χρεογράφων. Για τους σκοπούς του παρόντος, ως «ειδικά χρεόγραφα» ορίζονται οι τίτλοι τα έσοδα των οποίων επενδύονται, σύμφωνα με την εφαρμοστέα νομοθεσία, σε στοιχεία ενεργητικού η απόδοση των οποίων καλύπτει την εξυπηρέτηση του χρέους μέχρι τη λήξη των τίτλων, με προτεραιότητα στην εξόφληση του κεφαλαίου και των τόκων σε περίπτωση αθέτησης υποχρεώσεων εκ μέρους του εκδότη. Σε περίπτωση κατά την οποία ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύσει περισσότερο από το 5% του Καθαρού Ενεργητικού του σε τίτλους εκδότη αυτού του είδους, η συνολική αξία των συγκεκριμένων επενδύσεων δεν δύναται να υπερβαίνει το 80% του Καθαρού Ενεργητικού του εν λόγω Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι τίτλοι αυτοί δεν είναι υποχρεωτικό να προσμετρώνται για τον υπολογισμό του ορίου του 40% που αναφέρεται στην υπό παράγραφο 3) β). Τα ανώτατα όρια που αναφέρονται στην παράγραφο «Κανόνες διασποράς κινδύνου» δεν επιτρέπεται να συνδυάζονται και, κατά συνέπεια, οι επενδύσεις σε χρεόγραφα και τίτλους χρηματαγοράς που εκδίδονται από τον ίδιο φορέα, και σε καταθέσεις ή παράγωγα στον εν λόγω φορέα, οι οποίες πραγματοποιούνται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα της παραγράφου 3, σε καμία περίπτωση δεν επιτρέπεται να υπερβούν το 35% του Καθαρού Ενεργητικού κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

ε) Το όριο του 10% της υπό παράγραφο α) «Κανόνες διασποράς κινδύνου» παραπάνω αυξάνεται στο ανώτατο όριο του 20% όσον αφορά επενδύσεις σε μετοχές ή/και ομόλογα που εκδίδονται από τον ίδιο φορέα όταν, σύμφωνα με τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ, ο σκοπός της επενδυτικής πολιτικής του ΟΣΕΚΑ είναι η αναπαραγωγή της σύνθεσης ενός συγκεκριμένου δείκτη μετοχών ή ομολόγων, ο οποίος:

- περιλαμβάνει επαρκή διασπορά,
- αντιπροσωπεύει έναν επαρκή δείκτη αναφοράς στην αγορά στην οποία αναφέρεται,
- δημοσιεύεται με τον δέοντα τρόπο.

Το όριο του 10% που καθορίζεται στο παραπάνω σημείο α) αυξάνεται στο 35% όταν αποδεικνύεται ότι αυτό δικαιολογείται λόγω εξαιρετικών συνθηκών στην αγορά, ιδίως σε οργανωμένες αγορές όπου κυριαρχούν ορισμένες κινητές αξίες και τίτλοι χρηματαγοράς. Η επένδυση μέχρι αυτό το όριο επιτρέπεται για έναν και μόνο εκδότη.

στ) Για τους σκοπούς των ενοποιημένων ισολογισμών (όπως ορίζονται σύμφωνα με την οδηγία 83/349/ΕΟΚ ή σύμφωνα με αναγνωρισμένους διεθνείς λογιστικούς κανόνες), οι εταιρίες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο θεωρούνται ότι αποτελούν ενιαίο φορέα ή εκδότη για το σκοπό του υπολογισμού των ορίων που περιλαμβάνονται στην παρούσα ενότητα.

Κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει συνολικά μέχρι το 20% του Καθαρού Ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου ομίλου.

Παρά τα ανώτατα όρια που προσδιορίζονται στην παρούσα παράγραφο, κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο εξουσιοδοτείται να επενδύει, σύμφωνα με την αρχή της διασποράς κινδύνου, έως το 100% του Καθαρού Ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από Κράτος Μέλος, τις τοπικές του αρχές, κράτος του ΟΟΣΑ που συμμετέχει στην Ομάδα Χρηματοοικονομικής Δράσης (FATF), ή δημόσιους διεθνείς οργανισμούς στους οποίους συμμετέχουν ένα ή περισσότερα Κράτη Μέλη, με την προϋπόθεση ότι:

α) οι τίτλοι αυτοί αποτελούν μέρος τουλάχιστον έξι διαφορετικών εκδόσεων, και

β) οι τίτλοι κάθε έκδοσης δεν αποτελούν περισσότερο από το 30% του Καθαρού Ενεργητικού κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η έγκριση αυτή δίδεται στην περίπτωση που οι Μεριδιούχοι έχουν την ίδια προστασία όπως οι μέτοχοι ΟΣΕΚΑ που συμμορφώνονται με τα όρια της παρούσας παραγράφου «Κανόνες διασποράς κινδύνου».

Περιορισμοί στον έλεγχο

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δύνανται:

- α) να αποκτήσει άνω του 10% των χρεογράφων οποιουδήποτε μεμονωμένου εκδότη
- β) να αποκτήσει άνω του 10% των άνευ ψήφου Μετοχών οποιουδήποτε μεμονωμένου εκδότη
- γ) να αποκτήσει άνω του 10% των μέσων χρηματαγοράς οποιουδήποτε μεμονωμένου εκδότη
- δ) να αποκτήσει άνω του 25% των μεριδίων του ίδιου ΟΣΕΚΑ ή άλλου μεμονωμένου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Τα όρια που τίθενται στα εδάφια β, γ και δ μπορούν να μη λαμβάνονται υπόψη κατά το χρόνο της απόκτησης εάν κατά το χρόνο αυτό δεν μπορεί να υπολογισθεί το μικτό ποσό των χρεογράφων ή μέσων χρηματαγοράς, ή το καθαρό ποσό των κυκλοφορούντων τίτλων.

Τα παραπάνω τέσσερα (4) όρια ισχύουν για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ως σύνολο.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δύνανται να αποκτήσει μετοχές με δικαίωμα ψήφου οι οποίες θα της επέτρεπαν την απόκτηση νομικού ή διαχειριστικού ελέγχου ή την άσκηση σημαντικής επιρροής στη διοίκηση του εκδότη.

Εξαιρέσεις στους περιορισμούς στον έλεγχο

Τα ανώτατα όρια τα οποία τίθενται στην παράγραφο «Περιορισμοί στον έλεγχο» παραπάνω, δεν ισχύουν όσον αφορά:

- α) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από Κράτος Μέλος ή τις τοπικές του αρχές,
- β) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από οποιοδήποτε άλλο μη κράτος μέλος της ΕΕ,
- γ) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα Κράτη Μέλη,
- δ) μετοχές τηρούμενες από ΟΣΕΚΑ στο κεφάλαιο μιας εταιρείας η οποία έχει συσταθεί ή οργανωθεί σύμφωνα με τη νομοθεσία ενός μη κράτους μέλους της ΕΕ, με τον όρο ότι (i) η συγκεκριμένη εταιρεία επενδύει το ενεργητικό της κυρίως σε τίτλους έκδοσης εκδοτών του κράτους αυτού, (ii) σύμφωνα με τη νομοθεσία του συγκεκριμένου κράτους, η συμμετοχή του σχετικού Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο μετοχικό κεφάλαιο μιας εταιρείας αυτού του είδους αποτελεί τον μοναδικό δυνατό τρόπο αγοράς τίτλων εκδοτών του εν λόγω κράτους, και (iii) η συγκεκριμένη εταιρεία τηρεί, στο πλαίσιο της επενδυτικής της πολιτικής, τους περιορισμούς που τίθενται στην παράγραφο «Κανόνες διασποράς κινδύνου» παραπάνω, καθώς και στις Β και Γ που ακολουθούν,
- ε) μετοχές που κατέχει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο κεφάλαιο θυγατρικών της οι οποίες ασχολούνται αποκλειστικά με τη διαχείριση, την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών και την εμπορική προώθηση της Εταιρείας στην χώρα όπου δραστηριοποιείται η θυγατρική, αναφορικά με την επαναγορά μεριδίων/μετοχών με αίτηση των μεριδιούχων/μετόχων.

Οι επενδυτικοί περιορισμοί που αναφέρονται παραπάνω, καθώς και στην παράγραφο «ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΟΣΕΚΑ ΚΑΙ ΑΛΛΟΥΣ ΟΣΕ» παρακάτω, ισχύουν κατά την περίοδο αγοράς των σχετικών επενδύσεων. Εάν γίνει υπέρβαση των ορίων αυτών όσον αφορά ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, για λόγους πέραν του ελέγχου του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ή κατά την άσκηση δικαιωμάτων συμμετοχής, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα υιοθετεί ως άμεσης προτεραιότητας στόχο, κατά τη διενέργεια συναλλαγών πώλησης του σχετικού Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, την επανόρθωση της κατάστασης, λαμβάνοντας υπόψη τα συμφέροντα των Μεριδιούχων.

Ενώ θα εξασφαλίζει την τήρηση της αρχής της διασποράς του κινδύνου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να αποκλίνει από τους περιορισμούς των παραγράφων «Κανόνες Διασποράς του Κινδύνου», «Περιορισμοί στον έλεγχο», «Εξαιρέσεις στους περιορισμούς στον έλεγχο» και «ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΟΣΕΚΑ ΚΑΙ ΑΛΛΟΥΣ ΟΣΕ», για περίοδο έξι μηνών μετά από την ημερομηνία εγγραφής της στο επίσημο μητρώο ΟΣΕ του Λουξεμβούργου.

Εάν υπάρξει υπέρβαση στους περιορισμούς που τίθενται στις παραγράφους «Κανόνες Διασποράς του Κινδύνου», «Εξαιρέσεις στους περιορισμούς στον έλεγχο» και «ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΟΣΕΚΑ ΚΑΙ ΑΛΛΟΥΣ ΟΣΕ», για λόγους πέραν του ελέγχου της Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή λόγω άσκησης δικαιωμάτων συμμετοχής, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πρέπει να υιοθετεί ως άμεσης προτεραιότητας στόχο, κατά τη διενέργεια συναλλαγών πώλησης, την επανόρθωση της κατάστασης, λαμβάνοντας δεόντως υπόψη το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων.

Διασταυρούμενες επενδύσεις

Κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να προβαίνει σε συμμετοχή, απόκτηση ή/και τήρηση τίτλων που θα εκδοθούν ή εκδίδονται από ένα ή περισσότερα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου χωρίς να υπόκειται το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στις υποχρεώσεις του Νόμου της 10 Αυγούστου 1915 περί εμπορικών εταιρειών, όπως τροποποιείται κατά καιρούς, όσον αφορά την συμμετοχή, απόκτηση ή/και τήρηση από μία εταιρεία των ιδίων Μετοχών αυτής, με την προϋπόθεση ωστόσο ότι:

- (i) το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο - στόχος δεν επενδύει, με τη σειρά του, στο Υπό- Αμοιβαίο Κεφάλαιο που επένδυσε στο Υπό-Αμοιβαίο κεφάλαιο - στόχο,

- (ii) δεν επιτρέπεται να επενδυθεί περισσότερο από το 10% συνολικά του ενεργητικού των Υπό-Αμοιβαίων κεφαλαίων - στόχων σε μετοχές άλλων Υπό-Αμοιβαίων κεφαλαίων-στόχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου,
- (iii) τα δικαιώματα ψήφου των τίτλων του Υπό-Αμοιβαίων κεφαλαίων - στόχων αναστέλλονται κατά την περίοδο της επένδυσης,
- (iv) σε κάθε περίπτωση, καθ' όσο χρόνο τηρούνται οι τίτλοι αυτοί από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, η αξία τους δεν θα λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό της ΚΑΕ για τους σκοπούς της επαλήθευσης του κατώτατου ορίου του καθαρού ενεργητικού που επιβάλλεται από τον Νόμο του 2010, και
- (v) δεν γίνεται διπλασιασμός των επιβαρύνσεων διαχείρισης/συμμετοχής ή εξαγοράς μεταξύ αυτών στο επίπεδο του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου που επένδυσε στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο - στόχο και αυτών του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου - στόχου.

B. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΥΠΟ-ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕ ΔΕΙΚΤΕΣ

Στόχος της πολιτικής των συνδεδεμένων με δείκτες Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων είναι η αναπαραγωγή της σύνθεσης ενός συγκεκριμένου χρηματοοικονομικού δείκτη, αναγνωρισμένου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του Δουκάτου του Λουξεμβούργου (CSSF), με τις εξής προϋποθέσεις:

- Η σύνθεση του δείκτη πρέπει να είναι επαρκώς διαφοροποιημένη.
- Ο δείκτης αποτελεί επαρκή δείκτη αναφοράς της αγοράς στην οποία αναφέρεται.
- Ο δείκτης πρέπει να δημοσιεύεται καταλλήλως.

Λόγω της ειδικής επενδυτικής πολιτικής των συνδεδεμένων με δείκτες Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων και με την επιφύλαξη των ορίων που τίθενται στην παράγραφο **«Περιορισμοί στον έλεγχο» και «Εξαιρέσεις στους περιορισμούς στον έλεγχο» παραπάνω, δεν ισχύουν, και των ορίων που τίθενται στην παραπάνω παράγραφο «Κανόνες διασποράς κινδύνου»**, αυξάνονται έως και το 20% για επενδύσεις σε μετοχές ή/και ομόλογα του ίδιου εκδότη. Το όριο αυτό αυξάνεται σε 35% σε περιπτώσεις όπου αυτό αποδεικνύεται δικαιολογημένο από εξαιρετικές συνθήκες της αγοράς και ειδικότερα σε οργανωμένες αγορές, όπου κυριαρχούν συγκεκριμένες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς. Η επένδυση μέχρι αυτό το όριο επιτρέπεται για έναν και μόνο εκδότη.

Γ. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΟΣΕΚΑ ΚΑΙ ΑΛΛΟΥΣ ΟΣΕ

Συγκεκριμένα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια ενδέχεται να αποκτήσουν μερίδια ΟΣΕΚΑ και / ή άλλων ΟΣΕ όπως αναφέρεται στην ανωτέρω Α παράγραφο, υπό την προϋπόθεση πως δεν επενδύεται άνω του 20% του Καθαρού Ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μερίδια ενός ΟΣΕΚΑ ή άλλου ΟΣΕ.

Για το σκοπό της εφαρμογής του επενδυτικού ορίου, κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενός ΟΣΕ με διάρθρωση "ομπρέλας" (umbrella structure) πρέπει να θεωρείται ξεχωριστός εκδότης, εφόσον εξασφαλίζεται η αρχή του διαχωρισμού των υποχρεώσεων των διαφόρων Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων έναντι τρίτων.

Επενδύσεις που πραγματοποιούνται σε μερίδια/μετοχές ΟΣΕ εκτός ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να υπερβαίνουν συνολικά το 30% του Καθαρού Ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Όταν τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επενδύουν σε μερίδια/μετοχές άλλων ΟΣΕΚΑ ή/και άλλων ΟΣΕ που συνδέονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μέσω κοινής διοίκησης ή ελέγχου, ή μέσω σημαντικής άμεσης ή έμμεσης συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο, ή διαχειριστριά τους είναι μία Εταιρεία διαχείρισης που συνδέεται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να επιβαρύνεται με δαπάνες συμμετοχής ή εξαγοράς για τις επενδύσεις της στα μερίδια των εν λόγω άλλων ΟΣΕΚΑ ή/και ΟΣΕ.

Στις περιπτώσεις όπου ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ που συνδέονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο όπως περιγράφεται στην προηγούμενη παράγραφο, η συνολική αμοιβή διαχείρισης της Εταιρείας Διαχείρισης (εξαιρουμένης οποιασδήποτε αμοιβής απόδοσης εάν υπάρχει) χρεώνεται στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο και σε κάθε σχετικό ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ δεν δύναται να υπερβαίνει το 4% του σχετικού καθαρού υπό διαχείριση ενεργητικού. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα δηλώνει στην ετήσια έκθεσή του τη συνολική αμοιβή διαχείρισης με την οποία επιβάρυνε τόσο το σχετικό Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο όσο και τους ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ στους οποίους το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει επενδύσει κατά τη σχετική περίοδο.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δύναται να αποκτήσει άνω του 25% των μεριδίων/μετοχών του ίδιου ΟΣΕΚΑ ή και άλλου ΟΣΕ. Το όριο αυτό δύναται να μη λαμβάνεται υπόψη κατά την απόκτηση των μεριδίων εφόσον, κατά το χρόνο εκείνο, δεν μπορεί να υπολογισθεί το μικτό ποσό των μεριδίων σε κυκλοφορία. Στην περίπτωση ενός ΟΣΕΚΑ ή άλλου ΟΣΕ με πολλαπλά Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια, ο περιορισμός αυτός ισχύει μέσω αναφοράς σε όλα τα μερίδια/μετοχές που εκδίδει ο συγκεκριμένος ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ, συνδυάζοντας όλα τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια του.

Οι υποκείμενες επενδύσεις των ΟΣΕΚΑ ή άλλων ΟΣΕ στους οποίους επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν είναι απαραίτητο να λαμβάνονται υπόψη για το σκοπό των επενδυτικών περιορισμών που αναφέρονται στην παραπάνω παράγραφο Α.

Κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, όπως περιγράφεται στο Παράρτημα του κατά περίπτωση, θα μπορούσε να λειτουργήσει ως αμοιβαίο κεφάλαιο τροφοδότης («Τροφοδότης») ενός ΟΣΕΚΑ η τμήματος τέτοιων ΟΣΕΚΑ («Κύριος»), ο οποίος δεν

επιτρέπεται ούτε να είναι ο ίδιος αμοιβαίο κεφάλαιο τροφοδότης ούτε να κατέχει μερίδια/μετοχές ενός αμοιβαίου κεφαλαίου τροφοδότη. Σε μια τέτοια περίπτωση, ο Τροφοδότης μπορεί να επενδύει τουλάχιστον 85% του ενεργητικού του σε μετοχές, μερίδια του Κύριου.

Ο Τροφοδότης δεν μπορεί να επενδύει άνω του 15% του ενεργητικού του σε ένα ή περισσότερα των παρακάτω:

- α) δευτερεύοντα ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία σύμφωνα με το Άρθρο 41 (2), παράγραφος 2 του νόμου 2010.
- β) παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία μπορούν να χρησιμοποιηθούν μόνο για λόγους αντιστάθμισης, σύμφωνα με το άρθρο 41 (1) ζ, και το άρθρο 42(2) και (3) του νόμου 2010
- γ) κινητή και ακίνητη περιουσία που είναι απαραίτητη για την άμεση άσκηση της δραστηριότητας της Εταιρείας/Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Δ. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΆΛΛΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

α) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα πραγματοποιεί επενδύσεις σε πολύτιμα μέταλλα ή σε σχετικά πιστοποιητικά αυτών.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δύναται να προβαίνει σε συναλλαγές σχετικές με εμπορεύματα ή συμβάσεις εμπορευμάτων, με την εξαίρεση ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιεί τις τεχνικές και τα μέσα που αφορούν τις κινητές αξίες, όπως αναφέρονται παρακάτω στο κεφάλαιο «ΣΤ – Επενδυτικές Τεχνικές 1-Μέσα που σχετίζονται οι Κινητές Αξίες».

- β) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα αγοράζει ούτε θα πωλεί ακίνητα ή οποιοδήποτε σχετικό δικαίωμα προαίρεσης ή άλλα δικαιώματα, με τον όρο ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε τίτλους που έχουν εξασφαλισθεί με ακίνητα ή δικαιώματα επί ακινήτων, ή που έχουν εκδοθεί από εταιρίες που επενδύουν σε ακίνητα ή δικαιώματα επ' αυτών.
- γ) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να αγοράσει αξιόγραφα σε περιθώριο ασφάλισης (εκτός του ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αποκτήσει τέτοια βραχυπρόθεσμη πίστωση που είναι αναγκαία για την εκκαθάριση αγορών και πωλήσεων τίτλων) ή να κάνει ακάλυπτες πωλήσεις αξιογράφων, καταθέσεις ή άλλοι λογαριασμοί σε σύνδεση με δικαιώματα προαίρεσης, προθεσμιακά συμβόλαια ή συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης που επιτρέπονται εντός των ορίων της παραγράφου Α, δεν θεωρούνται περιθώριο ασφάλισης για αυτό το σκοπό.
- δ) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να δανειστεί για λογαριασμό οποιουδήποτε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εκτός από ποσά που δεν υπερβαίνουν συνολικά το 10% της ΚΑΕ του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τότε μόνο σαν προσωρινό μέτρο για τον σκοπό αυτού του περιορισμού, τα back to back δάνεια δεν θεωρούνται περιθώριο ασφάλισης για το σκοπό αυτό.
- ε) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα υποθηκεύει, ενεχυριάζει, εγγράφει εμπράγματα βάρη, ή με άλλο τρόπο επιβαρύνει, προς εξασφάλιση οφειλών, τους τίτλους οποιουδήποτε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εκτός εάν αυτό είναι αναγκαίο για το δανεισμό που αναφέρεται στο στοιχείο δ) παραπάνω, οπότε και η εν λόγω υποθήκη, ενεχυρίαση ή εγγραφή εμπράγματος βάρους δεν θα υπερβαίνει το 10% της ΚΑΕ κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Σε σχέση με τις συναλλαγές συμβολαίων ανταλλαγής, δικαιωμάτων προαίρεσης και προθεσμιακών συμβολαίων ή συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, η κατάθεση τίτλων ή άλλων στοιχείων ενεργητικού σε ξεχωριστό λογαριασμό δεν θα θεωρείται υποθήκη, ενεχυρίαση ή εγγραφή εμπράγματος βάρους για το συγκεκριμένο σκοπό.
- ζ) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα ενεργεί ως ανάδοχος ή υπό-ανάδοχος για τίτλους άλλων εκδοτών.

Οι επενδυτικοί περιορισμοί που αναφέρονται παραπάνω ισχύουν κατά την περίοδο αγοράς των συγκεκριμένων επενδύσεων. Εάν γίνει υπέρβαση των ορίων αυτών όσον αφορά ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, για λόγους πέραν του ελέγχου του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ή κατά την άσκηση δικαιωμάτων συμμετοχής, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα υιοθετεί ως άμεσης προτεραιότητας στόχο, κατά τη διενέργεια συναλλαγών πώλησης του σχετικού Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, την επανόρθωση της κατάστασης, λαμβάνοντας υπόψη τα συμφέροντα των Μεριδιούχων. Σύμφωνα με τους παραπάνω Επενδυτικούς Περιορισμούς, κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να εφαρμόζει τεχνικές και μέσα που συνδέονται με κινητές αξίες, με την προϋπόθεση ότι αυτές οι τεχνικές και τα μέσα χρησιμοποιούνται για το σκοπό της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να χρησιμοποιεί τεχνικές και μέσα που προορίζονται για να παρέχουν προστασία έναντι των κινδύνων συναλλάγματος στο πλαίσιο της διαχείρισης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου (βλ. παρακάτω)

Το Διοικητικό Συμβούλιο σε συμφωνία με το Θεματοφύλακα, δύναται να επιβάλλει οποτεδήποτε και άλλους επενδυτικούς περιορισμούς προς το συμφέρον των Μεριδιούχων, όταν αυτό είναι αναγκαίο για τη συμμόρφωση με τη νομοθεσία και τους κανονισμούς των χωρών όπου διατίθενται Μεριδία του Κεφαλαίου.

Ε. ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ

Εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά στα σχετικά παραρτήματα του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η συγκεντρωτική έκθεση κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινδύνους υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μέτρα προσέγγισης, όπως λεπτομερώς περιγράφεται, σε ισχύοντες νόμους και κανονισμούς, που περιλαμβάνουν αλλά δεν περιορίζονται στην Εγκύκλιο 11/512 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς του Λουξεμβούργου. Η προσέγγιση αυτή μετρά τη συνολική έκθεση που σχετίζεται με θέσεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, η οποία δεν μπορεί να υπερβαίνει τη συνολική Καθαρή Αξία του Ενεργητικού του χαρτοφυλακίου του σχετικού Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο διασφαλίζει ότι η συνολική έκθεσή του που σχετίζεται με παράγωγα μέσα δεν υπερβαίνει τη συνολική ΚΑΕ του χαρτοφυλακίου.

Η έκθεση υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη την τρέχουσα αξία των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, τις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς και το διαθέσιμο χρόνο για τη ρευστοποίηση των θέσεων. Αυτό ισχύει επίσης στις ακόλουθες παραγράφους.

Κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει, σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική του και εντός των ορίων που καθορίζονται στο σχετικό Παράρτημα, σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα υπό την προϋπόθεση ότι η έκθεση στα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού δεν υπερβαίνει συνολικά τα επενδυτικά όρια που καθορίζονται στο σχετικό Παράρτημα.

Όταν ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε δείκτη που βασίζεται σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, οι επενδύσεις αυτές δεν υποχρεούνται να συνδυάζονται με τα όρια που καθορίζονται στο σχετικό Παράρτημα.

Όταν μια κινητή αξία ή ένα μέσο χρηματαγοράς, τόσο όπως ορίζεται παρακάτω, ενσωματώνει ένα παράγωγο, το τελευταίο πρέπει να λαμβάνεται υπόψη κατά τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του παρόντος τμήματος.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει το δικαίωμα να καθορίζει ανά πάσα στιγμή προς το συμφέρον των Μεριδιούχων άλλους επενδυτικούς περιορισμούς στο βαθμό που οι περιορισμοί αυτοί είναι αναγκαίοι για τη συμμόρφωση με τους νόμους και τους κανονισμούς των χωρών στις οποίες τα Μεριδία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου προσφέρονται ή πωλούνται.

Σύμφωνα με τους παραπάνω περιορισμούς Επενδύσεων, κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί τεχνικές και μέσα που συνδέονται με κινητές αξίες υπό την προϋπόθεση ότι αυτές οι τεχνικές και τα μέσα χρησιμοποιούνται για τον σκοπό της αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου. Ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να χρησιμοποιεί τεχνικές και μέσα που προορίζονται για να παρέχουν προστασία έναντι των κινδύνων συναλλάγματος στο πλαίσιο της διαχείρισης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου (βλέπε παρακάτω).

ΣΤ. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΤΕΧΝΙΚΕΣ

1. Τεχνικές και Μέσα σχετικά με Κινητές Αξίες

Για τον σκοπό της αντιστάθμισης κινδύνων και της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια δύνανται, να διενεργούν συναλλαγές σχετικές με συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (δηλαδή ως προς το επιτόκιο, το νόμισμα, τον χρηματιστηριακό δείκτη και τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης σε Κινητές Αξίες), Παραστατικοί τίτλοι δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (Warrants) και συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά, συναλλαγές που αφορούν εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης, συμβόλαια ανταλλαγής και δικαιώματα προαίρεσης ανταλλαγής με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα υψηλής διαβάθμισης που εξειδικεύονται σε αυτού του είδους τις συναλλαγές και δραστηριοποιούνται ενεργά στη σχετική εξωχρηματιστηριακή αγορά.

α) Δικαιώματα προαίρεσης επί Κινητών Αξιών

Ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να αγοράζει και να πωλεί δικαιώματα προαίρεσης πώλησης και αγοράς Κινητών Αξιών. Κατά τη σύναψη, καθώς και στη διάρκεια των συμβολαίων για την πώληση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διακρατεί είτε τους υποκείμενους τίτλους που αντιστοιχούν στα δικαιώματα αγοράς, είτε άλλους τίτλους (π.χ. Παραστατικοί τίτλοι δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (Warrants)) που παρέχουν επαρκή κάλυψη των δεσμεύσεων που προκύπτουν από αυτές τις συναλλαγές. Οι υποκείμενοι τίτλοι που σχετίζονται με πωλούμενα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς δεν επιτρέπεται να εκποιούνται εφόσον εκκρεμούν τα εν λόγω δικαιώματα προαίρεσης, εκτός εάν τα δικαιώματα αυτά καλύπτονται από αντίστοιχα δικαιώματα προαίρεσης ή από άλλους τίτλους οι οποίοι μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τον σκοπό αυτό. Το ίδιο ισχύει και για αντίστοιχα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς ή άλλους τίτλους που οφείλει να κατέχει το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφόσον δεν διαθέτει τους υποκείμενους τίτλους κατά το χρόνο πώλησης αυτών των δικαιωμάτων προαίρεσης.

Ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δύνανται να πωλεί ακάλυπτα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς επί Κινητών Αξιών. Κατά παρέκκλιση από τον κανόνα αυτό, ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να πωλεί δικαιώματα προαίρεσης αγοράς επί τίτλων που δεν κατέχει κατά την έναρξη της συναλλαγής, εάν η συνολική τιμή άσκησης των εν λόγω ακάλυπτων πωλούμενων δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς δεν υπερβαίνει το 25% του Καθαρού Ενεργητικού του Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου και το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι, οποτεδήποτε, σε θέση να καλύψει την ανοικτή θέση που προκύπτει από τέτοιες συναλλαγές.

Όταν πωλείται ένα δικαίωμα προαίρεσης πώλησης, το αντίστοιχο χαρτοφυλάκιο του Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου πρέπει να καλύπτεται σε ολόκληρη τη διάρκεια του συμβολαίου με επαρκή ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού τα οποία θα καλύπτουν την τιμή άσκησης δικαιώματος του συμβολαίου εάν το δικαίωμα ασκηθεί από τον αντισυμβαλλόμενο.

β) Αντιστάθμιση κινδύνων μέσω συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (Warrants), και δικαιωμάτων προαίρεσης συνδεδεμένων με χρηματιστηριακούς δείκτες

Ως συνολική αντιστάθμιση του κινδύνου δυσμενών χρηματιστηριακών μεταβολών, ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να πωλεί συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συνδεδεμένα με χρηματιστηριακούς δείκτες, καθώς και να πωλεί δικαιώματα προαίρεσης αγοράς, να αγοράζει δικαιώματα προαίρεσης πώλησης ή να συναλλάσσεται με Παραστατικούς τίτλους δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (Warrants) συνδεδεμένα με χρηματιστηριακούς δείκτες, εφόσον υφίσταται επαρκής συσχέτιση μεταξύ της σύνθεσης του χρησιμοποιούμενου δείκτη και του αντίστοιχου χαρτοφυλακίου του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η

συνολική δέσμευση που προκύπτει από τα ως άνω συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, Παραστατικούς τίτλους δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (Warrants) και συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης συνδεδεμένα με χρηματιστηριακούς δείκτες δεν δύναται να υπερβαίνει τη συνολική αποτίμηση των τίτλων που υπάρχουν στο αντίστοιχο χαρτοφυλάκιο του σχετικού Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου στην αγορά που αντιστοιχεί σε κάθε δείκτη.

γ) Αντιστάθμιση κινδύνων μέσω συνδεδεμένων με επιτόκια συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβολαίων ανταλλαγής και δικαιωμάτων προαίρεσης ανταλλαγής

Ως συνολική αντιστάθμιση του κινδύνου διακύμανσης των επιτοκίων, ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να πωλεί συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συνδεδεμένα με επιτόκια, καθώς και να πωλεί δικαιώματα προαίρεσης αγοράς, να αγοράζει δικαιώματα προαίρεσης πώλησης ή να συναλλάσσεται με Παραστατικούς τίτλους δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (Warrants) συνδεδεμένα με επιτόκια, ή να συνάπτει εξωχρηματιστηριακά συμβόλαια ανταλλαγής ή δικαιώματα προαίρεσης ανταλλαγής επί επιτοκίων με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα υψηλής διαβάθμισης που εξειδικεύονται σε τίτλους αυτού του τύπου. Η συνολική δέσμευση που προκύπτει από τα ως άνω συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβόλαια ανταλλαγής, δικαιώματα προαίρεσης ανταλλαγής, Παραστατικούς τίτλους δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (Warrants) και συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης συνδεδεμένα με επιτόκια δεν δύναται να υπερβαίνει τη συνολική τρέχουσα αξία των προς αντιστάθμιση στοιχείων ενεργητικού που κατέχει το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο νόμισμα των συμβολαίων αυτών.

δ) Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, Παραστατικοί τίτλοι δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (Warrants) και δικαιώματα προαίρεσης επί άλλων χρηματοοικονομικών μέσων, για άλλον σκοπό πλην της αντιστάθμισης κινδύνων

Ως μέτρο επίτευξης ενός πλήρους επενδυμένου χαρτοφυλακίου και της διατήρησης επαρκούς ρευστότητας, ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να αγοράζει ή να πωλεί συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, Παραστατικούς τίτλους δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (Warrants) και συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης συνδεδεμένα με χρηματοοικονομικά μέσα (πλην των Κινητών Αξιών ή των συμβολαίων για νομίσματα), όπως οι τίτλοι που βασίζονται σε χρηματιστηριακούς δείκτες και επιτόκια, με την προϋπόθεση ότι ανταποκρίνονται στους διατυπωμένους επενδυτικούς στόχους και την πολιτική του συγκεκριμένου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, και ότι η συνολική δέσμευση που προκύπτει από τις συναλλαγές αυτές, μαζί με τη συνολική δέσμευση που προκύπτει από την πώληση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς και πώλησης επί Κινητών Αξιών, δεν υπερβαίνει οποτεδήποτε την ΚΑΕ του εν λόγω Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Όσον αφορά τη "συνολική δέσμευση" που αναφέρεται στην προηγούμενη παράγραφο, για τον υπολογισμό της δεν λαμβάνονται υπ' όψιν τα δικαιώματα αγοράς τα οποία πωλεί το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επί Κινητών Αξιών και για τα οποία διαθέτει επαρκή κάλυψη. Η δέσμευση σχετικά με άλλες συναλλαγές εκτός από εκείνες των δικαιωμάτων προαίρεσης επί Κινητών Αξιών ορίζεται ως εξής:

- η δέσμευση που προκύπτει από συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης θεωρείται ίση προς την αξία των υποκείμενων καθαρών θέσεων οι οποίες είναι καταβλητέες για τα συμβόλαια αυτά και αφορούν ταυτόσημα χρηματοοικονομικά μέσα (μετά από αντιστάθμιση όλων των θέσεων αγοράς έναντι των θέσεων πώλησης), χωρίς να λαμβάνονται υπ' όψιν οι αντίστοιχες ημερομηνίες λήξης, και
- η δέσμευση που προκύπτει από αγοραπωλησίες δικαιωμάτων προαίρεσης και παραστατικούς τίτλους δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (Warrants), είναι ίση προς το σύνολο των τιμών άσκησης των καθαρών ακάλυπτων θέσεων πώλησης που σχετίζονται με μεμονωμένα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού, χωρίς να λαμβάνονται υπ' όψιν οι αντίστοιχες ημερομηνίες λήξης.

Το σύνολο των τιμών κτήσης (όσον αφορά τα καταβληθέντα πριμ) όλων των δικαιωμάτων προαίρεσης επί Κινητών Αξιών τα οποία έχουν αγοραστεί από το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, μαζί με τα δικαιώματα προαίρεσης που αποκτώνται για άλλους σκοπούς εκτός της αντιστάθμισης κινδύνων (βλ. παραπάνω) δεν δύναται να υπερβαίνει το 15% του Καθαρού Ενεργητικού του σχετικού Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να αγοράζει και να πωλεί συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί Κινητών Αξιών. Τα ισχύοντα για τη συγκεκριμένη επένδυση όρια είναι αυτά που αναφέρονται παραπάνω, στο σημείο 1) Τεχνικές και Μέσα σχετικά με Κινητές Αξίες.

ε) Δανεισμός τίτλων

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει δανειοδοτικές και δανειοληπτικές συναλλαγές τίτλων με την προϋπόθεση ότι συμμορφώνεται με τους ακόλουθους κανόνες:

- i) το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να δανείζει τίτλους είτε απευθείας είτε μέσω τυποποιημένου συστήματος οργανωμένου από αναγνωρισμένο ίδρυμα εκκαθάρισης ή ενός προγράμματος δανεισμού οργανωμένου από χρηματοοικονομικό ίδρυμα που υπόκειται σε κανόνες ελέγχου και εποπτείας οι οποίοι αναγνωρίζονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του Δουκάτου του Λουξεμβούργου (CSSF) ως ισότιμοι με εκείνους που θέτει η Κοινοτική νομοθεσία και ειδικεύεται σε αυτό το είδος συναλλαγών,
- ii) ο δανειζόμενος πρέπει να υπόκειται σε κανόνες ελέγχου και εποπτείας οι οποίοι θεωρούνται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του Δουκάτου του Λουξεμβούργου (CSSF) ως ισότιμοι με εκείνους που προβλέπονται από την Κοινοτική νομοθεσία,
- iii) το καθαρό άνοιγμα του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου προς τους αντισυμβαλλομένους όσον αφορά το δανεισμό τίτλων ή τις συναλλαγές αντιστροφών συμβάσεων επαναγοράς/συναλλαγές συμβάσεων επαναγοράς θα λαμβάνεται υπόψη εντός του ορίου του 20% που προβλέπεται από το άρθρο 43 παράγραφος 2 του Νόμου του

- 2010 σύμφωνα με το σημείο 2 της παραγράφου 27 των κατευθυντηρίων γραμμών 10-788 της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA),
- iv) ως μέρος των συναλλαγών δανεισμού, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να λαμβάνει εξασφαλίσεις, η αξία των οποίων, κατά τη διάρκεια της σύμβασης δανεισμού, πρέπει να είναι ίση τουλάχιστον με το 90% της συνολικής αποτίμησης των δανειζόμενων τίτλων (περιλαμβανομένων των τόκων, μερισμάτων και άλλων ενδεχομένων δικαιωμάτων),
- v) οι εν λόγω εξασφαλίσεις πρέπει να λαμβάνονται πριν από ή ταυτόχρονα με τη μεταφορά των δανειζόμενων τίτλων. Όταν ο δανεισμός των τίτλων γίνεται μέσω των διαμεσολαβητών που αναφέρονται στην παράγραφο i) παραπάνω, η μεταφορά των δανειζόμενων τίτλων μπορεί να πραγματοποιηθεί πριν από τη λήψη των εξασφαλίσεων, εάν ο σχετικός διαμεσολαβητής εξασφαλίζει τη δέουσα ολοκλήρωση της συναλλαγής. Ο εν λόγω διαμεσολαβητής δύναται να παρέχει εξασφαλίσεις αντί του δανειζόμενου.
- vi) οι εξασφαλίσεις πρέπει να δίδονται με τη μορφή:
- ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού όπως τα μετρητά, οι βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις, τα μέσα χρηματαγοράς όπως ορίζονται από την οδηγία 2007/16/EK της 19ης Μαρτίου 2007, πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις πληρωτέες σε πρώτη ζήτηση, εκδιδόμενες από πιστωτικό ίδρυμα πρώτης τάξης το οποίο δεν είναι συγγενής οργανισμός του αντισυμβαλλόμενου,
 - ομολόγων τα οποία εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κράτος μέλος του ΟΟΣΑ ή τις τοπικές αρχές του ή υπερεθνικά ιδρύματα και οργανισμούς κοινοτικού, περιφερειακού ή παγκόσμιου επιπέδου,
 - Μετοχών ή μεριδίων που εκδίδονται από ΟΣΕ τύπου χρηματαγοράς, που υπολογίζουν την καθημερινή ΚΑΕ και έχουν διαβάθμιση AAA ή το αντίστοιχο αυτής,
 - Μετοχών ή μεριδίων που εκδίδονται από ΟΣΕΚΑ που επενδύουν κυρίως σε ομόλογα/ μετοχές που αναφέρονται στα δύο επόμενα εδάφια,
 - ομολόγων που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από εκδότες πρώτης τάξης που προσφέρουν επαρκή ρευστότητα, ή
 - Μετοχών που έχουν εισαχθεί ή υπόκεινται σε διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά ενός Κράτους Μέλους ή σε χρηματιστήριο ενός Κράτους Μέλους του ΟΟΣΑ, με την προϋπόθεση ότι οι μετοχές αυτές περιλαμβάνονται σε ένα βασικό δείκτη,
- vii) οι εξασφαλίσεις που παρέχονται με οποιαδήποτε μορφή πλην των μετρητών ή των μετοχών/ μεριδίων ενός ΟΣΕ/ΟΣΕΚΑ πρέπει να εκδίδονται από νομικό πρόσωπο το οποίο δεν είναι συγγενής οργανισμός του αντισυμβαλλομένου,
- viii) όταν οι εξασφαλίσεις που παρέχονται με τη μορφή μετρητών εκθέτουν το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε πιστωτικό κίνδυνο έναντι του θεματοφύλακα των εν λόγω εξασφαλίσεων, η έκθεση αυτή πρέπει να υπόκειται στον περιορισμό του 20% που παρατίθεται στην ενότητα β) της παραπάνω παραγράφου «Κανόνες διασποράς κινδύνου». Επιπλέον, οι εν λόγω εξασφαλίσεις σε μετρητά δεν επιτρέπεται να φυλάσσονται από τον αντισυμβαλλόμενο, εκτός εάν προστατεύονται νομικά από τις συνέπειες της αθέτησης υποχρέωσης του τελευταίου,
- ix) οι εξασφαλίσεις που παρέχονται σε άλλη μορφή πλην των μετρητών δεν επιτρέπεται να φυλάσσονται από τον αντισυμβαλλόμενο, εκτός εάν είναι επαρκώς διαχωρισμένες από τα στοιχεία ενεργητικού του τελευταίου,
- x) το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να προβαίνει σε ημερήσια βάση στην αποτίμηση των εξασφαλίσεων που ελήφθησαν. Σε περίπτωση που η αξία των εξασφαλίσεων που ήδη παρασχέθηκαν φαίνεται να είναι ανεπαρκής σε σύγκριση με το ποσό που πρέπει να καλύπτεται, ο αντισυμβαλλόμενος πρέπει να παράσχει πρόσθετες εξασφαλίσεις σε συντομότατο διάστημα. Εάν συντρέχει περίπτωση, πρέπει να εφαρμοσθούν περιθώρια ασφαλείας προκειμένου να ληφθούν υπόψη οι κίνδυνοι συναλλάγματος ή οι κίνδυνοι αγοράς που εμπεριέχονται στα στοιχεία ενεργητικού που έγιναν δεκτά ως εξασφαλίσεις,
- xi) το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να εξασφαλίζει ότι είναι σε θέση να απαιτεί τα δικαιώματά του επί των εξασφαλίσεων σε περίπτωση επέλευσης γεγονότος το οποίο απαιτεί την εκτέλεσή τους, με την έννοια ότι οι εξασφαλίσεις πρέπει να είναι πάντοτε διαθέσιμες, είτε απευθείας είτε μέσω του διαμεσολαβητή ενός πρώτης τάξης χρηματοοικονομικού ιδρύματος ή μιας πλήρους κυριότητας θυγατρικής του εν λόγω ιδρύματος, με τέτοιο τρόπο ώστε το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο να είναι σε θέση να ιδιοποιείται ή να ρευστοποιεί τα στοιχεία ενεργητικού που παρασχέθηκαν ως εξασφαλίσεις, χωρίς καθυστέρηση, εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν συμμορφώνεται με την υποχρέωση του να επιστρέψει τους τίτλους που δανείστηκε,
- xii) κατά τη διάρκεια της σύμβασης, οι εξασφαλίσεις δεν επιτρέπεται να πωληθούν ή να δοθούν ως εξασφάλιση ή να ενεχυριαστούν, εκτός εάν το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο διαθέτει άλλα μέσα κάλυψης, και
- xiii) το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να δημοσιεύει τη συνολική αποτίμηση των τίτλων στις ετήσιες και εξαμηνιαίες εκθέσεις του.

(στ) Συμφωνίες επαναγοράς

Οι επενδυτικοί περιορισμοί που περιγράφονται στην παρούσα ενότητα είναι οι βασικοί, αλλά όχι όλοι οι ισχύοντες περιορισμοί. Όλοι οι περιορισμοί που ισχύουν για τις συμφωνίες επαναγοράς περιλαμβάνονται στην εγκύκλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς του Δουκάτου του Λουξεμβούργου (CSSF) 08/356 και των κατευθυντηρίων γραμμών 2012/832 της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA).

Οι συναλλαγές αυτές διενεργούνται αποκλειστικά για ένα ή περισσότερους από τους ακόλουθους σκοπούς: (i) μείωση του κινδύνου, (ii) μείωση του κόστους, και (iii) δημιουργία προσθέτου Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή εισοδήματος για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, με επίπεδο κινδύνου το οποίο είναι συμβατό με το προφίλ κινδύνου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και το σχετικό του Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, και τους κανόνες διασποράς κινδύνου που ισχύουν σχετικά. Επιπλέον, οι συναλλαγές αυτές μπορούν να διενεργούνται για το 100% του ενεργητικού του σχετικού Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, με την προϋπόθεση ότι (i) ο όγκος τους τηρείται στο κατάλληλο επίπεδο ή ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δικαιούται να ζητήσει την επιστροφή των τίτλων που δάνεισε με τρόπο που να της επιτρέπει, πάντοτε, να καλύπτει τις υποχρεώσεις της εξαγοράς, και (ii) οι συναλλαγές αυτές δεν θέτουν σε κίνδυνο τη διαχείριση του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική του σχετικού Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι σχετικοί κίνδυνοι πρέπει να καλύπτονται από τη διαδικασία διαχείρισης κινδύνου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να συνάπτει (i) συμφωνίες επαναγοράς οι οποίες συνίστανται στην πώληση ή αγορά τίτλων με ρήτρα σύμφωνα με την οποία ο πωλητής διατηρεί το δικαίωμα ή την υποχρέωση να επαναγοράσει από τον αγοραστή τους πωληθέντες τίτλους σε τιμή και μετά από χρονικό διάστημα που καθορίζονται από τα δύο συμβαλλόμενα μέρη στο πλαίσιο της συμβατικής τους συμφωνίας, (ii) συναλλαγές συμφωνιών επαναπώλησης, οι οποίες αποτελούνται από μία προθεσμιακή συναλλαγή στη λήξη της οποίας ο πωλητής (αντισυμβαλλόμενος) υποχρεούται να επαναγοράσει τους πωληθέντες τίτλους και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υποχρεούται να επιστρέψει τους τίτλους που έλαβε δυνάμει της συναλλαγής (συλλογικά, «**Συναλλαγές Repo**»). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να ενεργεί είτε ως αγοραστής είτε ως πωλητής στις Συναλλαγές Repo. Η εμπλοκή της ωστόσο στις συναλλαγές αυτές υπόκειται στους παρακάτω κανόνες:

- i) την τήρηση των προϋποθέσεων που αναφέρονται στην παράγραφο Ε) Δανεισμός τίτλων στοιχεία ii) και iii),
- ii) στο διάστημα ισχύος μιας συναλλαγής repo όπου το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενεργεί ως αγοραστής, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δύναται να πωλεί τους τίτλους που αποτελούν το αντικείμενο της σύμβασης πριν από την εκ μέρους του αντισυμβαλλομένου άσκηση του δικαιώματός του ή πριν από τη λήξη της προθεσμίας επαναγοράς, εκτός εάν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διαθέτει άλλα μέσα κάλυψης,
- iii) οι τίτλοι που αγοράζει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο βάσει μιας συναλλαγής repo πρέπει να είναι σύμφωνοι με την επενδυτική πολιτική του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τους επενδυτικούς περιορισμούς, και πρέπει να περιορίζονται σε:
 - βραχυπρόθεσμα τραπεζικά πιστοποιητικά ή τίτλους χρηματαγοράς όπως ορίζονται από την οδηγία 2007/16/ΕΚ της 19ης Μαρτίου 2007 ή τις κατευθυντήριες γραμμές 10-049 της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA),
 - ομόλογα εκδιδόμενα από μη κρατικούς φορείς που προσφέρουν επαρκή ρευστότητα, και
 - τα περιουσιακά στοιχεία που αναφέρονται στην παράγραφο (Ε) Δανεισμός Τίτλων, vi), σημεία 2, 3 και 6, ως άνω
- iv) το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να δημοσιεύει το συνολικό ποσό των ανοικτών Συναλλαγών Repo κατά την ημερομηνία αναφοράς των ετήσιων και εξαμηνιαίων εκθέσεων της.

(Ζ) Διαχείριση των εξασφαλίσεων

Τα ανοίγματα σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου που προκύπτουν από εξωχρηματοπιστηριακές συναλλαγές χρηματοπιστωτικών παραγώγων και οι τεχνικές αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου συνδυάζονται κατά τον υπολογισμό των ορίων κινδύνου αντισυμβαλλομένου που προβλέπονται στην παραπάνω παράγραφο «Περιορισμοί στον έλεγχο».

Όταν ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο προβαίνει σε εξωχρηματοπιστηριακές συναλλαγές χρηματοπιστωτικών παραγώγων και τεχνικές αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, όλες οι εξασφαλίσεις που χρησιμοποιούνται για τη μείωση της έκθεσης σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου πληρούν πάντα τα ακόλουθα κριτήρια:

- i) όλες οι ληφθείσες εξασφαλίσεις, εκτός από τις ενchrήματες, πρέπει να είναι άμεσα ρευστοποιήσιμες και διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά ή σε πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγμάτευσης με διαφανή τιμολόγηση προκειμένου να μπορούν να πωληθούν ταχέως σε τιμή η οποία προσεγγίζει την αποτιμώμενη αξία πριν την πώληση. Οι ληφθείσες εξασφαλίσεις συμμορφώνονται επίσης με τις διατάξεις της παραγράφου «Περιορισμοί στον έλεγχο», ως άνω.
- ii) οι ληφθείσες εξασφαλίσεις αποτιμώνται τουλάχιστον σε ημερήσια βάση. Περιουσιακά στοιχεία τα οποία παρουσιάζουν υψηλή μεταβλητότητα τιμών, δεν θα είναι αποδεκτά ως εξασφάλιση εκτός εάν εφαρμόζονται δεόντως συντηρητικές αποτιμήσεις αξίας.
- iii) οι ληφθείσες εξασφαλίσεις είναι υψηλής ποιότητας.
- iv) οι ληφθείσες εξασφαλίσεις εκδίδονται από οντότητα η οποία δεν εξαρτάται από τον αντισυμβαλλόμενο και δεν αναμένεται να έχει άμεση συσχέτιση με την απόδοση του αντισυμβαλλομένου.
- v) οι εξασφαλίσεις διαφοροποιούνται επαρκώς όσον αφορά τη χώρα, τις αγορές και τους εκδότες. Το κριτήριο της επαρκούς διαφοροποίησης όσον αφορά τη συγκέντρωση του εκδότη θεωρείται ότι τηρείται όταν ο ΟΣΕΚΑ λάβει από αντισυμβαλλόμενο αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και συναλλαγών εξωχρηματοπιστηριακών παραγώγων ένα «καλάθι» εξασφαλίσεων με μέγιστο άνοιγμα σε συγκεκριμένο εκδότη, της τάξεως του 20% επί της ΚΑΕ. Όταν οι ΟΣΕΚΑ εκτίθενται έναντι διαφορετικών αντισυμβαλλομένων, τα διαφορετικά καλάθια εξασφαλίσεων πρέπει να αθροίζονται ώστε να υπολογίζεται το όριο του 20% επί του ανοίγματος έναντι ενός

μεμονωμένου εκδότη. Κατά παρέκκλιση από την παρούσα υπό παράγραφο, ο ΟΣΕΚΑ ενδέχεται να εξασφαλίζεται πλήρως σε διαφορετικές κινητές αξίες και τίτλους χρηματαγοράς που εξέδωσε ή εγγυήθηκε ένα κράτος μέλος, μία ή περισσότερες τοπικές αρχές του, τρίτη χώρα ή δημόσιος διεθνής φορέας στον οποίο ανήκει ένα κράτος μέλος. Ένας τέτοιος ΟΣΕΚΑ πρέπει να λάβει τίτλους από έξι διαφορετικούς εκδότες, τουλάχιστον, αλλά οι τίτλοι ενός μεμονωμένου εκδότη δεν πρέπει να υπερβαίνουν το 30% της ΚΑΕ του ΟΣΕΚΑ. Ο ΟΣΕΚΑ πρέπει επίσης να προσδιορίζει τα κράτη μέλη, τις τοπικές αρχές ή τους δημόσιους διεθνείς φορείς που εκδίδουν ή εγγυώνται τίτλους τους οποίους δύναται να αποδεχτεί ως εξασφάλιση για ποσό που υπερβαίνει το 20% της ΚΑΕ τους.

- vi) Σε περίπτωση μεταβίβασης ενός τίτλου, η ληφθείσα εξασφάλιση διακρατείται από τον θεματοφύλακα. Για άλλα είδη συμφωνιών εξασφαλίσεων, η εξασφάλιση μπορεί να διακρατείται από τρίτο θεματοφύλακα, ο οποίος υπόκειται σε προληπτική εποπτεία και έχει σχέση με τον πάροχο της εξασφάλισης.
- vii) Η ληφθείσα εξασφάλιση μπορεί να εκτελεστεί πλήρως από το σχετικό Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανά πάσα στιγμή και χωρίς ενημέρωση ή έγκριση του αντισυμβαλλομένου.
- viii) Οι μη εγχρήματες ληφθείσες εξασφαλίσεις δεν πωλούνται, δεν επανεπενδύονται και δεν ενεχυριάζονται.
- ix) Οι ληφθείσες ενχρήματες εξασφαλίσεις:
 - κατατίθενται σε οντότητες, όπως προβλέπεται στην ενότητα Α. Επενδύσεις σε κινητές αξίες και ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού·
 - επενδύονται σε υψηλής ποιότητας κρατικά ομόλογα·
 - χρησιμοποιούνται για συναλλαγές αγοράς και επαναπώλησης υπό την προϋπόθεση ότι οι συναλλαγές πραγματοποιούνται με πιστωτικά ιδρύματα που υπόκεινται σε προληπτική εποπτεία και το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να ανακαλέσει ανά πάσα στιγμή το συνολικό ποσό μετρητών σε σωρευτική βάση·
 - επενδύονται σε βραχυπρόθεσμα κεφάλαια χρηματαγοράς, όπως αυτά ορίζονται στις κατευθυντήριες γραμμές 10-049 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA)

(η) Επανεπένδυση μετρητών που παρέχονται ως εξασφαλίσεις

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επανεπενδύει τις εξασφαλίσεις που λαμβάνει με τη μορφή μετρητών δυνάμει συναλλαγών δανεισμού τίτλων ή/και γερο, σε

- i) μετοχές ή μερίδια των ΟΣΕ τύπου χρηματαγοράς, που υπολογίζουν την καθημερινή ΚΑΕ και έχουν διαβάθμιση AAA ή το αντίστοιχο αυτής,
- ii) βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις που πληρούν τις προϋποθέσεις της ενότητας στ) της παραπάνω παραγράφου Α,
- iii) τίτλους χρηματαγοράς όπως ορίζονται στην οδηγία 2007/16/ΕΚ της 19 Μαρτίου 2007 και πληρούν τις προϋποθέσεις της παραγράφου Α και των κατευθυντηρίων γραμμών 10-049 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA).
- iv) βραχυπρόθεσμα ομόλογα που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από Κράτος Μέλος, την Ελβετία, τον Καναδά, την Ιαπωνία ή τις Ηνωμένες Πολιτείες ή από τις τοπικές αρχές τους, ή από υπερεθνικά ιδρύματα και φορείς κοινοτικού, περιφερειακού ή παγκοσμίου επιπέδου και πληρούν τις προϋποθέσεις της ενότητας ε) Δανεισμός Τίτλων, ως άνω,
- v) ομόλογα που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από εκδότες πρώτης τάξης που προσφέρουν επαρκή ρευστότητα, και
- vi) συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης.

Επιπλέον, οι προϋποθέσεις της ενότητας Ε) Δανεισμός τίτλων, στοιχεία vii), viii), ix) και x) ως άνω, ισχύουν, τηρουμένων των αναλογιών, για τα στοιχεία ενεργητικού στα οποία επανεπενδύονται οι εξασφαλίσεις σε μετρητά. Η επανεπένδυση των εξασφαλίσεων σε μετρητά δεν υπόκειται στους κανόνες διασποράς που ισχύουν γενικά για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, με την προϋπόθεση, όμως, ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να αποφεύγει την υπερβολική συγκέντρωση των επανεπενδύσεων της, τόσο σε επίπεδο εκδότη όσο και σε επίπεδο τίτλων (οι επανεπενδύσεις σε στοιχεία ενεργητικού που αναφέρονται στα στοιχεία α) και β) παραπάνω εξαιρούνται από αυτή την υποχρέωση). Η επανεπένδυση των εξασφαλίσεων σε μετρητά σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που παρέχουν απόδοση που υπερβαίνει το ελεύθερο κινδύνου ποσοστό, πρέπει να λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό της συγκεντρωτικής έκθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινδύνους σύμφωνα με την παράγραφο «Ειδικά Ζητήματα Κινδύνου και Παράγοντες Κινδύνου» παρακάτω. Οι ετήσιες και εξαμηνιαίες εκθέσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου πρέπει να δημοσιεύουν τα στοιχεία ενεργητικού στα οποία επανεπενδύονται οι εξασφαλίσεις σε μετρητά.

Όταν ισχύει παράρτημα στήριξης εξασφάλισης με αντισυμβαλλόμενο, τα ποσοστά αποτίμησης της εξασφάλισης θα έχουν ως εξής (το επίπεδο των μειώσεων αξίας ελέγχεται τακτικά ως προς την επάρκεια και προσαρμόζονται αντιστοίχως, εφόσον χρειάζεται):

ΣΤΟΙΧΕΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΥΠΟΛΕΙΠΟΜΕΝΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ	ΒΑΘΜΟΛΟΓΙΑ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΕΚΤΙΜΗΣΗΣ (ΚΑΤΩΤΑΤΟ - ΑΝΩΤΑΤΟ ΟΡΙΟ)
Μετρητά (νόμισμα βάσης)	δεν ισχύει	δεν ισχύει	100%
Μετρητά (διαφορετικό από το νόμισμα βάσης)	δεν ισχύει	δεν ισχύει	75% - 100%
Κρατικά και υπερεθνικά ομόλογα	< 12 μήνες	AAA - AA	95% - 99%
		A - BBB	93% - 99%
Κρατικά και υπερεθνικά ομόλογα	1 - 2 έτη	AAA - A	85% - 97%
Κρατικά και υπερεθνικά ομόλογα	2 - 5 έτη	AAA - A	80% - 95%
Εταιρικά ομόλογα (δάνεια υψηλής εξασφάλισης)	< 12 μήνες	AAA - AA	92% - 98%
		A - BBB	90% - 98%
Εταιρικά ομόλογα (δάνεια υψηλής εξασφάλισης)	1 - 2 έτη	AAA - A	80% - 95%
Εταιρικά ομόλογα (δάνεια υψηλής εξασφάλισης)	2 - 5 έτη	AAA - A	75% - 93%
ΟΣΕΚΑ	δεν ισχύει	δεν ισχύει	50% - 100%

2. Τεχνικές και μέσα συνδεδεμένα με νομίσματα για σκοπό διαφορετικό από την αντιστάθμιση κινδύνων

Οι παρακάτω τεχνικές και μέσα μπορούν να χρησιμοποιηθούν από κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο χωρίς γεωγραφικούς περιορισμούς, με την προϋπόθεση ότι χρησιμοποιούνται με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα υψηλής διαβάθμισης που εξειδικεύονται σε συναλλαγές αυτού του είδους και συμμετέχουν ενεργά στην αντίστοιχη εξωχρηματιστηριακή αγορά.

Κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύναται, για άλλους λόγους πλην της αντιστάθμισης κινδύνων, να προβαίνει σε αγοραπωλησίες συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης και δικαιωμάτων προαίρεσης επί νομισμάτων, καθώς και να συνάπτει συμβόλαια ανταλλαγής επί νομισμάτων και προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος. Αυτές οι τεχνικές και μέσα που συνδέονται με νομίσματα για άλλους σκοπούς πλην της αντιστάθμισης κινδύνων πρέπει, σε κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, να πληρούν τις εξής προϋποθέσεις:

- μπορούν μόνο να χρησιμοποιούνται με μοναδικό και αποκλειστικό κριτήριο το συμφέρον των Μεριδιούχων, προκειμένου να εξασφαλίζουν ενδιαφέρουσες αποδόσεις σε σύγκριση με τους αντίστοιχους κινδύνους,
- το σύνολο των καθαρών δεσμεύσεων (υπολογιζόμενων ανά νόμισμα) που προκύπτουν από τις τεχνικές που χρησιμοποιούνται για άλλους σκοπούς πλην της αντιστάθμισης κινδύνων δεν μπορεί σε καμία περίπτωση να υπερβαίνει το καθαρό ενεργητικό κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

3. Τεχνικές και μέσα προστασίας από συναλλαγματικούς κινδύνους

Για το σκοπό της προστασίας από συναλλαγματικές διακυμάνσεις, τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια δύναται να διενεργούν συναλλαγές με χρηματοοικονομικά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, Παραστατικούς τίτλους δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (Warrants) και συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, τα οποία διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά. Εναλλακτικά, τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια δύναται να διενεργούν συναλλαγές που περιλαμβάνουν εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης, συμβόλαια ανταλλαγής και δικαιώματα προαίρεσης ανταλλαγής, με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα υψηλής διαβάθμισης τα οποία εξειδικεύονται σε συναλλαγές αυτού του είδους και συμμετέχουν ενεργά στην αντίστοιχη εξωχρηματιστηριακή αγορά.

Για την αντιστάθμιση των συναλλαγματικών κινδύνων, τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια δύναται να έχουν σε εκκρεμότητα δεσμεύσεις από συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί νομισμάτων ή/και να πωλούν δικαιώματα προαίρεσης αγοράς, να αγοράζουν δικαιώματα προαίρεσης πώλησης ή να συναλλάσσονται με Παραστατικούς τίτλους δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (Warrants) που αφορούν σε νομίσματα, ή να συνάπτουν προθεσμιακά συμβόλαια ή συμβόλαια ανταλλαγής επί νομισμάτων. Ο στόχος της αντιστάθμισης κινδύνου των παραπάνω συναλλαγών προϋποθέτει την ύπαρξη άμεσης σχέσης μεταξύ των προβλεπόμενων συναλλαγών και των στοιχείων ενεργητικού ή παθητικού των οποίων επιδιώκεται η αντιστάθμιση, και επίσης υποδηλώνει ότι, κατά κανόνα, οι συναλλαγές σε ένα συγκεκριμένο νόμισμα δεν δύναται να υπερβαίνουν την αποτίμηση του συνόλου των στοιχείων ενεργητικού που είναι εκπεφρασμένα στο συγκεκριμένο νόμισμα, ενώ παράλληλα δεν δύναται να υπερβαίνουν, ως προς τη διάρκειά τους, την περίοδο διακράτησης των εν λόγω στοιχείων ενεργητικού.

4. Άλλα Μέσα

α) Παραστατικοί τίτλοι δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (Warrants)

Οι παραστατικοί τίτλοι δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (Warrants) θεωρούνται Κινητές Αξίες εάν παρέχουν στον επενδυτή το δικαίωμα να αποκτήσει νεοεκδοθείσες ή προς έκδοση κινητές αξίες. Τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια ωστόσο δεν δύνανται να επενδύουν σε παραστατικούς τίτλους δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (Warrants) όταν αυτά αφορούν σε χρυσό, πετρέλαιο ή άλλα εμπορεύματα.

Με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου, τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια δύνανται να επενδύουν σε παραστατικούς τίτλους δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (Warrants) που βασίζονται σε χρηματιστηριακούς δείκτες.

β) Τίτλοι του Κανόνα 144 Α

Οι τίτλοι του Κανόνα 144 Α είναι τίτλοι για τους οποίους δεν ισχύει η υποχρέωση εγγραφής προς επαναπώληση στις ΗΠΑ, σύμφωνα με σχετική εξαίρεση της Ενότητας 144Α του Νόμου του 1933 ("Τίτλοι του Κανόνα 144Α"), αλλά μπορούν να πωληθούν στις ΗΠΑ, σε συγκεκριμένους θεσμικούς επενδυτές. Τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια δύνανται να επενδύουν σε Τίτλους του Κανόνα 144Α, υπό τον όρο ότι οι εν λόγω τίτλοι εκδίδονται με δικαιώματα εγγραφής, σύμφωνα με τα οποία μπορούν να καταχωρισθούν δυνάμει του Νόμου του 1933 και να διαπραγματευθούν στην εξωχρηματιστηριακή αγορά Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος των ΗΠΑ. Οι τίτλοι αυτοί θα θεωρούνται νεοεκδοθείσες Κινητές Αξίες κατά την έννοια της ενότητας γ) της παραγράφου Α, ως άνω.

Σε περίπτωση κατά την οποία τίτλοι αυτού του είδους δεν καταχωρίζονται εντός ενός έτους από την έκδοσή τους, δυνάμει του Νόμου του 1933, θα θεωρούνται ότι εμπίπτουν στην ενότητα β) της παραγράφου Α και, κατά συνέπεια, θα υπόκεινται στον όριο του 10% του Καθαρού Ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

γ) Δομημένα προϊόντα

Με την επιφύλαξη τυχόν περιορισμών ως προς τους επενδυτικούς στόχους και την πολιτική του και τους Επενδυτικούς Περιορισμούς που παρατίθενται παραπάνω, κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, τα οποία περιλαμβάνουν εισηγμένα κρατικά ομόλογα, μεσοπρόθεσμα γραμμάτια, πιστοποιητικά ή άλλους συναφείς τίτλους εκδοτών υψηλής διαβάθμισης, των οποίων το αντίστοιχο τοκομερίδιο ή και ποσό εξαγοράς έχει τροποποιηθεί (ή δομηθεί) με τη χρήση ενός χρηματοοικονομικού μέσου. Τα εν λόγω προϊόντα αποτιμώνται από χρηματομειότες με αναφορά στις αναθεωρημένες και προεξοφλημένες μελλοντικές χρηματικές ροές των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού. Οι επενδυτικοί περιορισμοί ισχύουν τόσο για τον εκδότη των προϊόντων, όσο και για τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού των προϊόντων αυτών.

δ) Σύμβαση επί διαφορών

Με την επιφύλαξη οποιωνδήποτε περιορισμών στον επενδυτικό στόχο και την πολιτική του και στους Περιοριστικούς Επενδυτικούς Περιορισμούς που περιγράφηκαν παραπάνω, κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει σε σύμβαση επί διαφορών ("CFD"). Ένα CFD είναι μια διμερής χρηματοοικονομική σύμβαση σε μετρητά, η αξία της οποίας συνδέεται με τίτλο, μέσο, καλάθι ή δείκτη.

Κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να συνάπτει συναλλαγές CFD μόνο με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας που εξειδικεύονται σε αυτόν τον τύπο συναλλαγής και μόνο σύμφωνα με τους τυποποιημένους όρους που καθορίζονται από την ISDA. Επίσης, κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δέχεται υποχρεώσεις μόνο σε περίπτωση πιστωτικού γεγονότος που εμπίπτει στην επενδυτική του πολιτική.

Η Εταιρεία Διαχείρισης θα διασφαλίσει ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διαθέσει τα απαραίτητα περιουσιακά στοιχεία ανά πάσα στιγμή προκειμένου να πληρώσει τις προσόδους από εξαγορά που προκύπτουν από αιτήσεις εξαγοράς και να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από συμβάσεις διαφορών και άλλες τεχνικές και μέσα.

5. Ειδικά Ζητήματα κινδύνου και παράγοντες κινδύνου

Η επένδυση σε ένα αμοιβαίο κεφάλαιο με μεταβλητό κεφάλαιο Αμοιβαίου Κεφαλαίου όπως το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εμπεριέχει ένα βαθμό κινδύνου που περιλαμβάνει, ενδεικτικά και μόνο, τους κινδύνους που αναφέρονται παρακάτω. Ο παρών κατάλογος αναλύει τους κινδύνους εκείνους που διαπιστώθηκαν κατά το χρόνο έκδοσης του παρόντος εγγράφου. Στο μέλλον μπορεί να προκύψουν κίνδυνοι οι οποίοι δεν ήταν δυνατόν να προβλεφθούν εκ των προτέρων. Οι παράγοντες κινδύνου ενδέχεται να ισχύουν για κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε διαφορετικό βαθμό, και ο σχετικός κίνδυνος θα διακυμαίνεται επίσης με την πάροδο του χρόνου. **Οι κίνδυνοι επενδύσεων που αναλύονται παρακάτω δεν είναι εξαντλητικοί και οι υποψήφιοι Μεριδιούχοι θα πρέπει να εξετάζουν το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο στο σύνολό του και να συμβουλευούνται τους επαγγελματίες συμβούλους τους πριν υποβάλλουν αίτηση για Μεριδία οποιουδήποτε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.** Οι μεταβολές στις τιμές συναλλάγματος μεταξύ της αξίας του νομίσματος της κατοικίας ενός επενδυτή και του

νομίματος των Μεριδίων ενδέχεται να επιφέρουν την άνοδο ή την πτώση της αξίας των Μετοχών λόγω του νομίματος της κατοικίας ενός επενδυτή. Επιπλέον, ενδέχεται να μεταβληθεί το φορολογικό κλιμάκιο και η φορολογική βάση, καθώς και η απαλλαγή από φόρους, στα οποία ενδέχεται να υπόκειται τόσο η Εταιρεία Διαχείρισης/το Αμοιβαίο Κεφάλαιο όσο και οι Μεριδιούχοι. **Η ΚΑΕ οποιουδήποτε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και οι Μεριδιούχοι ενδέχεται να μην επιτύχουν την επιστροφή του ποσού που επένδυσαν ή οποιαδήποτε απόδοση της επένδυσής τους.**

Κίνδυνος αγοράς

Οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να αυξομειώνονται λόγω των μεταβαλλόμενων οικονομικών ή πολιτικών συνθηκών ή των συνθηκών της αγοράς.

Κίνδυνος μετοχικός

Τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια που επενδύουν σε κοινές μετοχές και άλλους μετοχικούς τίτλους υπόκεινται στον κίνδυνο αγοράς που ιστορικά είχε ως αποτέλεσμα τη μεγαλύτερη μεταβλητότητα των τιμών από αυτήν που έχουν τα ομόλογα και οι λοιποί τίτλοι σταθερού εισοδήματος.

Κίνδυνος επιτοκίου

Η αξία ενός Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου που επενδύει σε ομόλογα και άλλους τίτλους σταθερού εισοδήματος ενδέχεται να μειωθεί εάν μεταβληθούν τα επιτόκια. Γενικά, οι τιμές των χρεογράφων αυξάνονται όταν μειώνονται τα επιτόκια, και μειώνονται όταν αυξάνονται τα επιτόκια. Τα μακροπρόθεσμα ομόλογα εξαρτώνται συνήθως περισσότερο από τις μεταβολές των επιτοκίων.

Κίνδυνοι που συνδέονται με τον πληθωρισμό

Επενδύοντας σε ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο Διαχείρισης Διαθεσίμων, οι Μεριδιούχοι είναι εκτεθειμένοι στον κίνδυνο για πιθανή μείωση του κεφαλαίου που οφείλεται σε μια γενική αύξηση του πληθωρισμού καθώς η απόδοση του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνεται υπόψη για τον πληθωρισμό.

Λειτουργικός κίνδυνος

Οι εργασίες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (περιλαμβανομένης της διαχείρισης και διανομής των επενδύσεων) διεξάγονται από τους παρόχους υπηρεσιών που περιγράφονται στην ενότητα με τίτλο «II. Διαχειριστές Επενδύσεων και Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων». Σε περίπτωση αμέλειας, ανεπάρκειας ή αποτυχίας της εσωτερικής διαδικασίας, του προσωπικού ή των συστημάτων ενός παρόχου υπηρεσιών, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα μπορούσε να αντιμετωπίσει καθυστερήσεις καθώς και προσωρινή διακοπή της επενδυτικής πολιτικής ή άλλες διακοπές.

Ειδικότερα, οι Μεριδιούχοι θα πρέπει να έχουν υπόψη ότι οποιαδήποτε καθυστέρηση ή ανακρίβεια στην επεξεργασία των εντολών των Μεριδιούχων και στην κυκλοφορία πληροφοριών σχετικών με αυτές μεταξύ των ενδιαφερομένων (περιλαμβανομένης της μετάδοσης πληροφοριών στον Διαχειριστή Επενδύσεων) ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα την υπερεπένδυση ή υπο-επένδυση ενός χαρτοφυλακίου, η οποία με τη σειρά της μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την πιθανή απώλεια της απόδοσης (ή την απώλεια μιας ευκαιρίας για απόδοση) εάν, κατά τη σχετική περίοδο, η σχετική αγορά ή αγορές παρουσιάσουν, αντίστοιχα, αρνητική ή θετική απόδοση.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο που επενδύει σε ομόλογα και άλλους τίτλους παγίου εισοδήματος υπόκειται στον κίνδυνο να μην προβούν ορισμένοι εκδότες στην πληρωμή των εν λόγω τίτλων. Επιπλέον, ένας εκδότης ενδέχεται να υποστεί δυσμενείς αλλαγές της χρηματοοικονομικής του κατάστασης, οι οποίες θα μπορούσαν να μειώσουν την πιστωτική ποιότητα ενός τίτλου, και να οδηγήσουν σε μεγαλύτερη μεταβλητότητα των τιμών του τίτλου και της αξίας του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Μία αλλαγή στην ποιοτική διαβάθμιση ενός ομολόγου ή άλλου τίτλου ενδέχεται επίσης να επηρεάσει τη ρευστότητα του τίτλου και να καταστήσει δυσχερέστερη την πώλησή του.

Ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο που επενδύει σε χρεόγραφα μικρότερης ποιότητας είναι πιο ευπαθές στα προβλήματα αυτά και η αξία του ενδέχεται να είναι περισσότερο μεταβλητή.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Δεδομένου ότι τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού ενός Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να είναι εκπεφρασμένα σε νομίσματα διαφορετικά από το νόμισμα αναφοράς, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να επηρεασθεί ευμενώς ή δυσμενώς από τους κανονισμούς συναλλαγματικού ελέγχου ή από μεταβολές στις νομισματικές ισοτιμίες μεταξύ του νομίματος αναφοράς και των λοιπών νομισμάτων. Οι μεταβολές στις νομισματικές ισοτιμίες ενδέχεται να επηρεάσουν την αξία των Μεριδίων ενός Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, καθώς και την αξία των μερισμάτων και δικαιωμάτων που εισπράττει ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, και των κερδών και ζημιών που σημειώνει ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι νομισματικές ισοτιμίες μεταξύ του Νομίματος Αναφοράς και των λοιπών νομισμάτων καθορίζονται από την προσφορά και τη ζήτηση στις αγορές συναλλάγματος, τα διεθνή ισοζύγια πληρωμών, τις κρατικές παρεμβάσεις, την κερδοσκοπία και άλλες οικονομικές και πολιτικές συνθήκες. Εάν το νόμισμα στο οποίο είναι εκπεφρασμένος ένας τίτλος ανατιμηθεί έναντι του Νομίματος Αναφοράς, θα μπορούσε να αυξηθεί η τιμή ενός τίτλου. Αντίστροφα, μία πτώση στη συναλλαγματική ισοτιμία του νομίματος θα επηρέαζε αρνητικά την τιμή του τίτλου. Ο κίνδυνος των μειώσεων αυτών είναι εντονότερος στα νομίσματα των αναπτυσσόμενων χωρών.

Στο βαθμό που ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να χρησιμοποιεί τεχνικές ή μέσα αντιστάθμισης ή προστασίας κατά του συναλλαγματικού κινδύνου, δεν υπάρχει καμία εγγύηση επιτυχίας της αντιστάθμισης ή της προστασίας. Εφόσον δεν δηλώνεται το αντίθετο στην επενδυτική πολιτική ενός Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έχει καμία υποχρέωση να επιδιώκει την αντιστάθμιση ή την προστασία κατά του συναλλαγματικού κινδύνου σε οποιαδήποτε συναλλαγή.

Παράγωγα μέσα

Η χρήση παραγώγων από ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, π.χ. συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιωμάτων προαίρεσης, παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων αγοράς Μετοχών (Warrants), προθεσμιακών συμβολαίων, συμβολαίων ανταλλαγής και δικαιωμάτων προαίρεσης ανταλλαγής υπόκειται σε αυξημένους κινδύνους. Η ικανότητα ενός Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου να χρησιμοποιεί με επιτυχία τα μέσα αυτά εξαρτάται από την ικανότητα των διαχειριστών επενδύσεών του να προβλέπουν με ακρίβεια την κίνηση των τιμών των Μετοχών, των επιτοκίων, των συναλλαγματικών ισοτιμιών ή άλλων οικονομικών παραγόντων και τη διαθεσιμότητα αγορών με μεγάλη ρευστότητα. Εάν οι προβλέψεις των διαχειριστών επενδύσεων είναι λανθασμένες, ή αν τα παράγωγα δεν κινηθούν σύμφωνα με τις προβλέψεις, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να υποστεί μεγαλύτερες ζημιές απ' όση εάν δεν χρησιμοποιούσε τα παράγωγα.

Εάν μία συναλλαγή παραγώγων μέσων είναι ιδιαίτερα μεγάλη ή εάν η σχετική αγορά έχει μεγάλη ρευστότητα, ενδέχεται να μην είναι δυνατή η έναρξη μιας συναλλαγής ή η ρευστοποίηση μιας θέσης με συμφέρουσα τιμή.

Οι κίνδυνοι που εμπεριέχονται στη χρήση των εν λόγω παραγώγων μέσων περιλαμβάνουν επίσης τον κίνδυνο ατελούς συσχετισμού μεταξύ της τιμής των συμβολαίων δικαιωμάτων προαίρεσης και μελλοντικής εκπλήρωσης και των δικαιωμάτων προαίρεσης που συνδέονται με αυτά τα συμβόλαια και της κίνησης των τιμών των τίτλων, των μέσων χρηματαγοράς ή των νομισμάτων οι κίνδυνοι των οποίων αντισταθμίζονται, τον πιθανό κίνδυνο μη ύπαρξης δευτερεύουσας αγοράς μεγάλης ρευστότητας για ένα συγκεκριμένο παράγωγο μέσο σε μία δεδομένη στιγμή, και τον κίνδυνο να μην είναι σε θέση ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο να αγοράσει ή πωλήσει ένα τίτλο χαρτοφυλακίου κατά τη διάρκεια μιας ευνοϊκής περιόδου, ή τον κίνδυνο να αναγκασθεί ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο να πωλήσει ένα τίτλο χαρτοφυλακίου κατά τη διάρκεια μιας δυσμενούς περιόδου.

Όταν ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο συνάπτει μία συναλλαγή παραγώγων μέσων, εκτίθεται στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου.

Σε ορισμένες περιπτώσεις, η χρήση των προαναφερόμενων μέσων ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα τη μόχλευση του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Σύμφωνα με την Εγκύκλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς του Δουκάτου του Λουξεμβούργου (CSSF) 11/512, το Ενημερωτικό Δελτίο πρέπει, σύμφωνα με το άρθρο 47 του Νόμου του 2010, να περιλαμβάνει μία ευδιάκριτη δήλωση που να προσδιορίζει εάν ενδέχεται να χρησιμοποιηθούν συναλλαγές χρηματοοικονομικών παραγώγων για σκοπούς αντιστάθμισης κινδύνων ή για προώθηση των σκοπών της επένδυσης, καθώς και τις πιθανές επιπτώσεις της χρήσης παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων στο προφίλ του κινδύνου. Επιπλέον, εάν η ΚΑΕ ενός ΟΣΕΚΑ υπόκειται σε αυξημένη μεταβλητότητα ως αποτέλεσμα της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου ή των τεχνικών διαχείρισης που ενδέχεται να εφαρμόζονται, το Ενημερωτικό Δελτίο πρέπει να περιλαμβάνει μία ευδιάκριτη δήλωση που να εφιστά την προσοχή στο χαρακτηριστικό αυτό του ΟΣΕΚΑ.

Η μόχλευση προσθέτει αυξημένους κινδύνους, επειδή οι ζημιές ενδέχεται να είναι δυσανάλογες με το ποσό που επενδύεται στο παράγωγο μέσο. Τα μέσα αυτά είναι εξαιρετικά μεταβλητά, και οι τρέχουσες αξίες τους ενδέχεται να υπόκεινται σε μεγάλες διακυμάνσεις.

Επένδυση σε δομημένα προϊόντα

Οι βασικοί κίνδυνοι που επηρεάζουν τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια που επενδύουν σε Δομημένα Προϊόντα είναι ο «Πιστωτικός Κίνδυνος», ο «Κίνδυνος Επιτοκίων» και ο «Κίνδυνος Ρευστότητας».

Ο πιστωτικός κίνδυνος αναφέρεται στην πιθανότητα ότι το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να υποστεί χρηματική ζημία εάν ένας εκδότης αδυνατεί να καλύψει τις οικονομικές του υποχρεώσεις, όπως η πληρωμή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή/και των τόκων ενός τίτλου, ή κηρύσσεται σε πτώχευση. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να επενδύει ένα μέρος του ενεργητικού του σε δομημένα προϊόντα τα οποία δεν είναι εγγυημένα από οποιαδήποτε κυβέρνηση του ΟΟΣΑ, πράγμα που ενδέχεται να γίνει αιτία να υπόκειται το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο. Αυτό συμβαίνει ιδίως σε περιόδους οικονομικής αβεβαιότητας ή πτωτικών τάσεων της οικονομίας.

Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι εντονότερος εδώ απ' όση στα άλλα προϊόντα σταθερού εισοδήματος, καθώς τα εν λόγω Δομημένα Προϊόντα συνδέονται με τον πιστωτικό κίνδυνο ενός χαρτοφυλακίου υποκείμενων εκδοτών.

Ο κίνδυνος επιτοκίων αναφέρεται στην πιθανότητα πτώσης της αξίας των επενδύσεων χαρτοφυλακίου του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, καθώς η αξία των τίτλων σταθερού εισοδήματος μειώνεται γενικά όταν αυξάνονται τα επιτόκια. Όσο μεγαλύτερη είναι η διάρκεια ενός τίτλου σταθερού εισοδήματος, τόσο πιο ευαίσθητο καθίσταται αυτό στις διακυμάνσεις της αξίας του λόγω μεταβολών των επιτοκίων. Οι μεταβολές των επιτοκίων ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά το εν λόγω Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, επειδή ενδέχεται να τηρεί τίτλους με μεγάλη διάρκεια μέχρι τη λήξη τους και δομημένα προϊόντα.

Ο κίνδυνος ρευστότητας αναφέρεται στην πιθανότητα να υποστεί το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρηματική ζημία ή να αδυνατεί να πραγματοποιήσει κεφαλαιακά κέρδη εάν αδυνατεί να πωλήσει έναν τίτλο κατά τον ευνοϊκότερο χρόνο και στην ευνοϊκότερη τιμή για το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, και ενδέχεται να αδυνατεί να συγκεντρώσει διαθέσιμα για να καλύψει τις αιτήσεις για εξαγορά. Δεδομένου ότι οι δομημένοι τίτλοι ενδέχεται να έχουν μικρότερη ρευστότητα από άλλους τίτλους, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να υπόκειται περισσότερο στους κινδύνους ρευστότητας απ' όση τα κεφάλαια που επενδύουν σε άλλους τίτλους.

Εξωχρηματοπιστηριακές συναλλαγές

Ορισμένα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια δύνανται να συνάπτουν εξωχρηματοπιστηριακές συναλλαγές με τράπεζες ή χρηματομεσίτες που ενεργούν ως αντισυμβαλλόμενοι. Οι συμμετέχοντες σε αυτές τις αγορές δεν προστατεύονται στις συναλλαγές τους από την αθέτηση των υποχρεώσεων του αντισυμβαλλομένου επειδή οι συμβάσεις αυτές δεν είναι εγγυημένες από οίκο εκκαθάρισης.

6. Τεχνικές συνδιαχείρισης

Προκειμένου να μειώσει τα λειτουργικά και διοικητικά έξοδα επιτρέποντας παράλληλα μια ευρύτερη διαφοροποίηση των επενδύσεων, η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να αποφασίσει ότι μέρος ή το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα συνδιαχειρίζεται με περιουσιακά στοιχεία που ανήκουν σε άλλα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια, κατά την παρούσα δομή ή/και άλλων συλλογικών επενδυτικών συνδυασμών του Λουξεμβούργου. Στις παραγράφους που ακολουθούν, οι λέξεις «συνδιαχειριζόμενες οντότητες» παραπέμπουν στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο και όλες τις οντότητες με και μεταξύ των οποίων θα υπήρχε οποιαδήποτε δεδομένη συμφωνία συνδιαχείρισης και οι λέξεις «συνδιαχειριζόμενα περιουσιακά στοιχεία» παραπέμπουν στο σύνολο των περιουσιακών στοιχείων αυτών των συνδιαχειριζόμενων οντοτήτων που συνδιαχειρίζονται, σύμφωνα με την ίδια συμφωνία συνδιαχείρισης.

Σύμφωνα με τη συμφωνία συνδιαχείρισης, ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα δικαιούται να λάβει, σε ενοποιημένη βάση για τις αντίστοιχες συνδιαχειριζόμενες οντότητες, αποφάσεις για τις επενδύσεις, τις αποεπενδύσεις και την αναπροσαρμογή του χαρτοφυλακίου που θα επηρεάσουν τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κάθε συνδιαχειριζόμενη οντότητα μπορεί να κατέχει ένα μέρος των συνδιαχειριζόμενων περιουσιακών στοιχείων που αντιστοιχεί στην αναλογία του Καθαρού Ενεργητικού της προς την συνολική αξία των συνδιαχειριζόμενων περιουσιακών στοιχείων. Αυτό το αναλογικό μέρος που κατέχει πρέπει να εφαρμόζεται σε κάθε τμήμα επένδυσης που κατέχεται ή αποκτήθηκε υπό συνδιαχείριση. Στην περίπτωση αποφάσεων επένδυσης ή/και αποεπένδυσης, οι αναλογίες αυτές δεν πρέπει να επηρεάζονται και πρόσθετες επενδύσεις θα πρέπει να κατανέμονται στις συνδιαχειριζόμενες οντότητες σύμφωνα με την ίδια αναλογία και οι εισπράξεις από τα περιουσιακά στοιχεία που πωλούνται, πρέπει να γίνονται αναλογικά στο συνδιαχειριζόμενο ενεργητικό από κάθε συνδιαχειριζόμενη οντότητα.

Σε περίπτωση νέων συμμετοχών σε μία από τις συνδιαχειριζόμενες οντότητες, τα έσοδα από τις συμμετοχές θα κατανέμονται στις συνδιαχειριζόμενες οντότητες σύμφωνα με τις τροποποιημένες αναλογίες που προκύπτουν από την καθαρή αύξηση του ενεργητικού της συνδιαχειριζόμενης οντότητας η οποία έχει επωφεληθεί από τις συμμετοχές και όλα τα τμήματα της επένδυσης πρέπει να τροποποιούνται με τη μεταβίβαση περιουσιακών στοιχείων από μια συνδιαχειριζόμενη οντότητα σε μια άλλη, ώστε να προσαρμοστεί με τις τροποποιημένες αναλογίες. Κατά παρόμοιο τρόπο, σε περίπτωση εξαγορών σε μία από τις συνδιαχειριζόμενες οντότητες, τα μετρητά που απαιτούνται, μπορεί να εισπράττονται επί των μετρητών που κατέχουν οι συνδιαχειριζόμενες οντότητες σύμφωνα με τις τροποποιημένες αναλογίες που προκύπτουν από τη μείωση του Καθαρού Ενεργητικού της συνδιαχειριζόμενης οντότητας που έχει δεχτεί τις εξαγορές και, στην περίπτωση αυτή, όλα τα τμήματα της επένδυσης πρέπει να προσαρμόζονται στις τροποποιημένες αναλογίες. Οι Μεριδιούχοι θα πρέπει να γνωρίζουν ότι, ελλείψει ειδικής δράσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Διαχείρισης ή από τους εξουσιοδοτημένους εκπροσώπους της, η συμφωνία συνδιαχείρισης ενδέχεται να προκαλέσει τη σύνθεση των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να επηρεαστεί από γεγονότα που αποδίδονται σε άλλες συνδιαχειριζόμενες οντότητες όπως συμμετοχές και εξαγορές.

Έτσι, με όλους τους άλλους παράγοντες να παραμένουν σταθεροί, οι συμμετοχές σε μια οντότητα με την οποία το αμοιβαίο κεφάλαιο ή οποιοδήποτε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι σε συνδιαχείριση, θα οδηγήσει σε αύξηση των αποθεματικών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μετρητά. Αντιστρόφως, εξαγορές που πραγματοποιούνται σε μια οντότητα με την οποία το αμοιβαίο κεφάλαιο ή οποιοδήποτε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι σε συνδιαχείριση θα οδηγήσει σε μείωση των αποθεματικών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μετρητά αντίστοιχα. Συμμετοχές και εξαγορές μπορούν ωστόσο να κρατηθούν σε συγκεκριμένο λογαριασμό που ανοίχτηκε για κάθε συνδιαχειριζόμενη οντότητα εκτός της συμφωνίας συνδιαχείρισης και μέσω του οποίου οι συμμετοχές και εξαγορές πρέπει να περάσουν.

Η δυνατότητα κατανομής σημαντικών συμμετοχών και εξαγορών σε αυτούς τους ειδικούς λογαριασμούς, μαζί με τη δυνατότητα του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας Διαχείρισης ή των εξουσιοδοτημένων εκπροσώπων του να αποφασίσουν ανά πάσα στιγμή να τερματίσουν τη συμμετοχή του στη συμφωνία συνδιαχείρισης, επιτρέπει στο αμοιβαίο κεφάλαιο να αποφύγει το αναπροσαρμογές του χαρτοφυλακίου αν αυτές οι αναπροσαρμογές είναι πιθανό να επηρεάσουν τα συμφέροντα του αμοιβαίου κεφαλαίου και των Μεριδιούχων του.

Εάν η τροποποίηση της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που προκύπτει από εξαγορές ή πληρωμές των χρεώσεων και δαπανών, αφορούν άλλη συνδιαχειριζόμενη οντότητα (δηλαδή που δεν αποδίδονται στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο) είναι πιθανό να οδηγήσει σε παραβίαση των επενδυτικών περιορισμών που ισχύουν για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, τα σχετικά περιουσιακά στοιχεία θα πρέπει να εξαιρεθούν από τη συμφωνία συνδιαχείρισης πριν από την εφαρμογή της τροποποίησης, προκειμένου αυτή να μην επηρεαστεί από τις επακόλουθες προσαρμογές.

Συνδιαχειριζόμενα περιουσιακά στοιχεία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ανάλογα με την περίπτωση μπορούν μόνο να συνδιαχειρίζονται με στοιχεία ενεργητικού που πρόκειται να επενδυθούν σύμφωνα με επενδυτικούς στόχους ίδιους με εκείνους που ισχύουν για τα συνδιαχειριζόμενα περιουσιακά στοιχεία, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι οι επενδυτικές αποφάσεις είναι πλήρως συμβατές με την επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Συνδιαχειριζόμενα περιουσιακά στοιχεία θα πρέπει να συνδιαχειρίζονται μόνο με περιουσιακά στοιχεία για τα οποία ο Θεματοφύλακας ενεργεί επίσης ως αποθετήριο προκειμένου να διασφαλιστεί ότι ο Θεματοφύλακας είναι σε θέση, σε σχέση με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, να εκτελέσει πλήρως τα καθήκοντά και τις ευθύνες του σύμφωνα με το νόμο του 2010. Ο Θεματοφύλακας πρέπει ανά πάσα

στιγμή να διατηρεί τα περιουσιακά στοιχεία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ξεχωριστά από τα περιουσιακά στοιχεία άλλων συνδιαχειριζόμενων οντοτήτων, και ως εκ τούτου να είναι σε θέση ανά πάσα στιγμή να αναγνωρίσει τα περιουσιακά στοιχεία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Καθώς, οι συνδιαχειριζόμενες οντότητες μπορεί να έχουν επενδυτικές πολιτικές, οι οποίες δεν είναι πανομοιότυπες με την επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, είναι πιθανό ότι ως αποτέλεσμα η κοινή πολιτική που εφαρμόζεται μπορεί να είναι πιο περιοριστική από εκείνη του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Μια συμφωνία συνδιαχείρισης θα υπογράφεται μεταξύ του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τον Θεματοφύλακα, του Διαχειριστή και των Διαχειριστών Επενδύσεων προκειμένου να καθορίσει τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των συμβαλλομένων. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Διαχείρισης μπορεί να αποφασίσει ανά πάσα στιγμή και χωρίς προειδοποίηση να τερματίσει τη συμφωνία συνδιαχείρισης.

Οι Μεριδιούχοι μπορούν ανά πάσα στιγμή να επικοινωνήσουν με την έδρα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ώστε να ενημερώνονται για το ποσοστό των συνδιαχειριζόμενων περιουσιακών στοιχείων και των οντοτήτων με τις οποίες υπάρχει μια τέτοια συμφωνία συνδιαχείρισης κατά το χρόνο της αίτησης τους. Ετήσιες και εξαμηνιαίες εκθέσεις θα παρουσιάζουν τη σύνθεση και τα ποσοστά των συνδιαχειριζόμενων περιουσιακών στοιχείων.

7. Συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων

Η Εταιρεία δεν είναι εξουσιοδοτημένη να πραγματοποιεί συναλλαγές που καλύπτονται από τον κανονισμό 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 25ης Νοεμβρίου 2015 σχετικά με τη διαφάνεια των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων και της επαναχρησιμοποίησης και τροποποίησης του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 ("SFTR").

Εάν ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο πραγματοποιήσει συναλλαγές που καλύπτονται από την SFTR, όλες οι σχετικές πληροφορίες θα γνωστοποιηθούν στο Γενικό Μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου και στο Παράρτημα του αντίστοιχου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το άρθρο 14.2 του SFTR.

IV. Καθαρή Αξία Ενεργητικού

Η ΚΑΕ ανά Μεριδίον κάθε Κατηγορίας κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται από το Διαχειριστή στο Νόμισμα Αναφοράς του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια αποτιμώνται καθημερινά και η ΚΑΕ ανά Μεριδίον υπολογίζεται σε κάθε Ημέρα Αποτίμησης όπως ορίζεται στα σχετικά Παραρτήματα. Η ΚΑΕ ανά Μεριδίον για όλα τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια προσδιορίζεται βάσει των τελευταίων διαθέσιμων τιμών κλεισίματος. Εάν μετά τη λήξη των συναλλαγών υπάρξει σημαντική μεταβολή των τρεχουσών τιμών στις αγορές όπου είναι εισηγμένο ή διαπραγματεύεται ένα σημαντικό τμήμα των επενδύσεων ενός συγκεκριμένου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται να ακυρώνει την αρχική αποτίμηση και να προβαίνει σε δεύτερη αποτίμηση με σύνεση και καλή πίστη, προκειμένου να διασφαλίζει τα συμφέροντα των Μεριδιούχων και του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η ΚΑΕ ανά Μεριδίον κάθε Κατηγορίας Μεριδίων όλων των Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων προσδιορίζεται διαιρώντας την αξία του συνόλου του ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αναλογεί στη συγκεκριμένη κατηγορία Μεριδίων, μείον το παθητικό του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αναλογεί στη συγκεκριμένη κατηγορία μεριδίων, με τον συνολικό αριθμό Μεριδίων της Κατηγορίας αυτής, οι οποίες βρίσκονται σε κυκλοφορία οποιαδήποτε Ημέρα Αποτίμησης.

Η ΚΑΕ των Μεριδίων Κατηγορίας Α, Κατηγορίας Β και Κατηγορίας Γ διαφέρει σε κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο λόγω του διαφορετικού φόρου συμμετοχής που ισχύει για κάθε κατηγορία. Για τον υπολογισμό της ΚΑΕ ανά Μεριδίον, τα έσοδα και τα έξοδα αντιμετωπίζονται ως δεδουλευμένα σε ημερήσια βάση.

Η ΚΑΕ ανά Μεριδίον ή στις διάφορες Κατηγορίες Μεριδίων θα αποτιμάται με τον εξής τρόπο:

α) Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θεωρείται ότι περιλαμβάνει:

- 1) το σύνολο των διαθέσιμων και καταθέσεων, περιλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων,
- 2) όλες τις συναλλαγματικές, τα πληρωτέα γραμμάτια όψεως και τους εισπρακτέους λογαριασμούς (περιλαμβανομένων των εσόδων από τίτλους που έχουν πωληθεί αλλά δεν έχουν παραδοθεί),
- 3) όλα τα ομόλογα, τα προθεσμιακά γραμμάτια, τα πιστοποιητικά καταθέσεων, τα μερίδια, οι τίτλοι, τα μερίδια ή τις μετοχές οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, τις ομολογίες, τα χρεωστικά ομόλογα, τα δικαιώματα συμμετοχής, τους Παραστατικούς τίτλους δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (Warrants), τα δικαιώματα προαίρεσης και άλλους τίτλους, χρηματοοικονομικά μέσα και σχετικά συναφή στοιχεία ενεργητικού που κατέχει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο άμεσα ή μέσω σύμβασης (με την προϋπόθεση ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να προβαίνει σε αναπροσαρμογές με τρόπο που δεν αντιβαίνει στα προβλεπόμενα της παραγράφου (i) παρακάτω, στην περίπτωση διακυμάνσεων της τρέχουσας τιμής τίτλων οι οποίες προκαλούνται από συναλλαγές τίτλων χωρίς δικαιώματα ή χωρίς μερίσματα, ή από συναφείς πρακτικές),
- 4) όλα τα μερίσματα σε μετοχές και μετρητά, καθώς και τη διανομή μετρητών τα οποία είναι εισπρακτέα από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, στο βαθμό που η σχετική πληροφόρηση είναι εύλογα διαθέσιμη στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο,

- 5) όλους τους δεδουλευμένους τόκους από τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού που κατέχει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, εκτός εάν αυτοί έχουν ήδη συνυπολογισθεί ή συμπεριληφθεί στο κεφάλαιο των εν λόγω στοιχείων ενεργητικού,
- 6) τις προκαταρκτικές δαπάνες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, περιλαμβανομένου του κόστους έκδοσης και διανομής Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εφόσον αυτές δεν έχουν διαγραφεί,
- 7) κάθε άλλο στοιχείο ενεργητικού οποιουδήποτε είδους και μορφής, περιλαμβανομένων τυχόν προκαταβολών δαπανών.

Η αξία των ως άνω στοιχείων ενεργητικού προσδιορίζεται ως εξής:

- i) Η αξία τυχόν διαθεσίμων ταμείου, καταθέσεων, συναλλαγματικών και γραμματίων όψεως, εισπρακτέων λογαριασμών, προπληρωμένων εξόδων, μερισμάτων σε μετρητά, δηλωθέντων ή δεδουλευμένων αλλά μη εισπραχθέντων τόκων, των ποσών λαμβανομένων στην πλήρη αξία τους, εκτός εάν σε οποιαδήποτε περίπτωση είναι απίθανο να καταβληθούν ή να εισπραχθούν εξ ολοκλήρου, στην οποία περίπτωση η αξία τους προκύπτει μετά από έκπτωση του ποσού εκείνου που θεωρείται αναγκαίο στην περίπτωση αυτή προκειμένου να αντικατοπτρίζεται η πραγματική τους αξία,
- ii) Τίτλοι και μέσα χρηματαγοράς που έχουν εισαχθεί σε «οργανωμένη αγορά» η οποία λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό, αποτιμώνται βάσει των τελευταίων διαθέσιμων τιμών κλεισίματος ή, εφόσον υπάρχουν περισσότερες τέτοιες αγορές, βάσει των τελευταίων διαθέσιμων τιμών κλεισίματος στην κύρια για κάθε τίτλο αγορά,
- iii) Σε περίπτωση κατά την οποία, κατά την άποψη του Διοικητικού Συμβουλίου η τελευταία διαθέσιμη τιμή κλεισίματος δεν αντικατοπτρίζει πράγματι την εύλογη τρέχουσα αξία των σχετικών τίτλων, η αξία τους θα προσδιορίζεται από την Εταιρεία Διαχείρισης βάσει εύλογων προβλέψεων για τα έσοδα από πωλήσεις, πραγματοποιούμενων με σύνεση και καλή πίστη,
- iv) Τίτλοι μη εισηγμένοι στο χρηματιστήριο ή μη διαπραγματεύσιμοι σε άλλη οργανωμένη αγορά αποτιμώνται βάσει των πιθανών εσόδων από πωλήσεις, προσδιοριζόμενων με σύνεση και καλή πίστη από την Εταιρεία Διαχείρισης.,
- v) Η αξία ρευστοποίησης των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης και προθεσμιακών συμβολαίων ή των συμβολαίων δικαιωμάτων προαίρεσης, τα οποία δεν είναι διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστήριο ή Άλλες Οργανωμένες Αγορές, θα είναι η καθαρή αξία ρευστοποίησής τους η οποία θα προσδιορίζεται, σύμφωνα τις πολιτικές που ορίζει το Διοικητικό Συμβούλιο, με τον ίδιο τρόπο για κάθε διαφορετικό τύπο συμβολαίων. Η αξία ρευστοποίησης των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης και προθεσμιακών συμβολαίων ή συμβολαίων δικαιωμάτων προαίρεσης που είναι διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστήριο ή άλλη οργανωμένη αγορά, βασίζεται στις τελευταίες διαθέσιμες τιμές διακανονισμού των συμβολαίων αυτού του τύπου στο χρηματιστήριο και την οργανωμένη αγορά όπου το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πραγματοποιεί συναλλαγές με τα συγκεκριμένα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, προθεσμιακά συμβόλαια ή συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, με την προϋπόθεση ότι εάν ένα συμβόλαιο αυτού του τύπου δεν δύναται να ρευστοποιηθεί τη συγκεκριμένη ημέρα προσδιορισμού του καθαρού ενεργητικού, η αξία ρευστοποίησής τους θα καθορίζεται βάσει μιας αξίας την οποία η Εταιρεία Διαχείρισης θα κρίνει εύλογη και δίκαιη,
- vi) Τα μέσα χρηματαγοράς που δεν είναι εισηγμένα ή διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστήριο ή Άλλη Οργανωμένη Αγορά αποτιμώνται στην ονομαστική τους αξία προσαυξημένη κατά τους δεδουλευμένους τόκους,
- vii) Στην περίπτωση μέσων χρηματαγοράς με διάρκεια μικρότερη των 90 ημερών, η αξία του μέσου που βασίζεται στο καθαρό κόστος κτήσης αναπροσαρμόζεται σταδιακά στην τιμή επαναγοράς του. Σε περίπτωση σημαντικών μεταβολών των συνθηκών της αγοράς, η βάση αποτίμησης της επένδυσης αναπροσαρμόζεται στις νέες αποδόσεις της αγοράς.
- viii) Τα συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων αποτιμώνται στην τρέχουσα αξία τους, η οποία προσδιορίζεται μέσω αναφοράς στην ισχύουσα καμπύλη επιτοκίων. Τα συμβόλαια ανταλλαγής που είναι συνδεδεμένα με δείκτες ή χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώνται στην τρέχουσα αξία τους βάσει του αντίστοιχου δείκτη ή χρηματοοικονομικού μέσου. Η αποτίμηση των εν λόγω συμβολαίων ανταλλαγής βασίζεται στην τρέχουσα αξία τους, σύμφωνα με τις διαδικασίες που έχει ορίσει η Εταιρεία Διαχείρισης,
- ix) Τα συμβόλαια ανταλλαγής κινδύνων αθέτησης αποτιμώνται σε ημερήσια βάση στηριζόμενα σε μία αγοραία αξία λαμβανόμενη από εξωτερικούς παρόχους τιμών. Ο υπολογισμός της τρέχουσας αξίας βασίζεται στον πιστωτικό κίνδυνο σε ότι αφορά τον συμβαλλόμενο αντίστοιχα ο εκδότης, το νομικό πρόσωπο αναφοράς, τη λήξη του συμβολαίου ανταλλαγής κινδύνων αθέτησης και τη ρευστότητά του στη δευτερεύουσα αγορά. Η μέθοδος αποτίμησης αναγνωρίζεται από την Εταιρεία Διαχείρισης και ελέγχεται από τους ελεγκτές.
- x) Οι επενδύσεις σε άλλους ΟΣΕ ανοικτού τύπου αποτιμώνται βάσει της τελευταίας διαθέσιμης ΚΑΕ των μεριδίων ή Μετοχών των ΟΣΕ αυτών, και
- xi) Όλοι οι λοιποί τίτλοι και τα λοιπά επιτρεπόμενα στοιχεία ενεργητικού αποτιμώνται στην εύλογη τρέχουσα αξία τους, όπως αυτή προσδιορίζεται με καλή πίστη σύμφωνα με διαδικασίες που έχει ορίσει το Διοικητικό Συμβούλιο.

Τυχόν στοιχεία ενεργητικού ενός συγκεκριμένου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου μη εκπεφρασμένα στο Νόμισμα Αναφοράς του εν λόγω Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου μετατρέπονται στο Νόμισμα αυτό με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει σε αναγνωρισμένη αγορά την ημέρα διαπραγμάτευσης που προηγείται της ημέρας αποτίμησης.

Η Εταιρεία Διαχείρισης, δύναται κατά τη διακριτική του ευχέρεια να επιτρέψει μία διαφορετική μέθοδο αποτίμησης βάσει της πιθανής τιμής πώλησης που η Εταιρεία Διαχείρισης, προσδιορίζει με σύνεση και καλή πίστη και η οποία θα χρησιμοποιηθεί εφόσον κρίνεται ότι αντικατοπτρίζει καλύτερα την εύλογη αξία οποιουδήποτε στοιχείου ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Σε περίπτωση που η τιμή διαπραγμάτευσης ορισμένων στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν είναι διαθέσιμη για τον υπολογισμό της ΚΑΕ ανά Μεριδίο ενός Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κάθε μία από τις τιμές αυτές δύναται να υποκατασταθεί από την τελευταία γνωστή τιμή διαπραγμάτευσης (εφόσον αυτή είναι επίσης αντιπροσωπευτική) η οποία προηγείται της τελευταίας τιμής διαπραγμάτευσης, ή από την τελευταία αποτίμηση της τελευταίας τιμής διαπραγμάτευσης κατά τη σχετική Ημέρα Αποτίμησης, όπως προσδιορίζεται από την Εταιρεία Διαχείρισης.

β) Το παθητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θεωρείται ότι περιλαμβάνει:

- i) όλα τα πληρωτέα δάνεια, συναλλαγματικές και λογαριασμούς,
- ii) όλες τις δεδουλευμένες ή πληρωτέες δαπάνες διαχείρισης (περιλαμβανομένων των αμοιβών διαχείρισης της Εταιρείας Διαχείρισης, δαπανών διανομής, δαπανών θεματοφύλακα, διαχειριστή, υπευθύνου μητρώου, εξουσιοδοτημένου πράκτορα και τρίτων προσώπων),
- iii) όλες τις γνωστές οφειλές, τρέχουσες και μελλοντικές, περιλαμβανομένων όλων των συμβατικών υποχρεώσεων για καταβολή μετρητών ή περιουσιακών στοιχείων, οι οποίες έχουν λήξει,
- iv) μία κατάλληλη πρόβλεψη για μελλοντικούς φόρους κεφαλαίου και εισοδήματος μέχρι την ημέρα διαπραγμάτευσης που προηγείται της ημέρας αποτίμησης, όπως προσδιορίζεται εκάστοτε από την Εταιρεία Διαχείρισης, καθώς και τυχόν άλλα αποθεματικά εξουσιοδοτημένα και εγκεκριμένα από την Εταιρεία Διαχείρισης ιδίως αυτά που έχουν σχηματισθεί για την περίπτωση πιθανής υποτίμησης των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, και
- v) όλες οι λοιπές υποχρεώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οποιουδήποτε απολύτως είδους και μορφής, εκτός των υποχρεώσεων που αντιπροσωπεύουν τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Για τον προσδιορισμό του ποσού των υποχρεώσεων αυτών, Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο λαμβάνει υπ' όψιν όλες τις πληρωτέες από αυτήν δαπάνες οι οποίες περιλαμβάνουν τις δαπάνες σύστασης, αμοιβές πληρωτέες στα μέλη της Εταιρείας Διαχείρισης (περιλαμβανομένων όλων των εύλογων έκτακτων δαπανών), την Εταιρεία Διαχείρισης, τους Διαχειριστές Επενδύσεων, τους Ελεγκτές, την Τράπεζα Θεματοφύλακα και Ταμία, τον διοικητικό και εταιρικό αντιπρόσωπο και τον αντιπρόσωπο έδρας, τον υπεύθυνο μητρώου και τους μόνιμους αντιπροσώπους στους τόπους καταχώρισης, καθώς και σε κάθε άλλο αντιπρόσωπο που απασχολεί η Εταιρεία Διαχείρισης, αμοιβές για νομικές και ελεγκτικές υπηρεσίες, έξοδα τυχόν προτεινόμενων εισαγωγών σε χρηματιστήριο, διατήρησης των εισαγωγών αυτών, προώθησης, εκτύπωσης, έκδοσης εκθέσεων και δημοσιεύσεων (περιλαμβανομένων των εύλογων δαπανών μάρκετινγκ και διαφήμισης καθώς και του κόστους σύνταξης, μετάφρασης και εκτύπωσης σε διαφορετικές γλώσσες) των Ενημερωτικών Δελτίων, των ΚΙΙDs, των επεξηγηματικών υπομνημάτων ή ενημερωτικών σημειωμάτων καταχώρισης, των ετησίων και εξαμηνιαίων εκθέσεων, των μακροσκελών αναφορών, τους φόρους ή επιβαρύνσεις κρατικών και εποπτικών αρχών, τα έξοδα ασφάλισης και όλα τα λοιπά λειτουργικά έξοδα, περιλαμβανομένου του κόστους αγοραπωλησίας στοιχείων ενεργητικού, των τόκων, των τραπεζικών επιβαρύνσεων και προμηθειών, των ταχυδρομικών εξόδων, των εξόδων τηλεφώνου και τέλεξ. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να υπολογίζει προκαταβολικά τα διοικητικά και άλλα έξοδα σε τακτική ή επαναλαμβανόμενη βάση προβαίνοντας σε εκτίμησή τους σε ετήσια ή άλλη βάση και να τα αποδίδει σε ίσες αναλογίες κατά τη συγκεκριμένη περίοδο.

Όλα τα Μεριδία που βρίσκονται σε φάση εξαγοράς από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θεωρούνται ότι εκδίδονται έως τη λήξη των εργασιών της ημέρας αποτίμησης κατά την οποία διενεργείται η εξαγορά. Η τιμή εξαγοράς αποτελεί στοιχείο παθητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από το κλείσιμο των εργασιών την ημερομηνία αυτήν έως και την εξόφλησή της.

Όλα τα Μεριδία που εκδίδει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σύμφωνα με τις λαμβανόμενες αιτήσεις συμμετοχής θεωρούνται ότι έχουν εκδοθεί από τη λήξη των εργασιών της ημέρας αποτίμησης που ισχύει για την συμμετοχή.

Η τιμή συμμετοχής αποτελεί ποσό το οποίο οφείλεται στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο από το κλείσιμο των εργασιών της συγκεκριμένης ημέρας έως και την εξόφλησή του, και ισούται με το συνολικό ποσό του Καθαρού Ενεργητικού του οικείου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, διαιρούμενο με το ποσό των εκδοθέντων Μεριδίων πλέον τελών εισαγωγής, εφόσον υπάρχουν.

Το καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι ανά πάσα στιγμή ίσο προς το σύνολο του Καθαρού Ενεργητικού των διαφόρων Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

A. ΠΡΟΣΩΡΙΝΗ ΑΝΑΣΤΟΛΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΕ ΑΝΑ ΜΕΡΙΔΙΟ

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να αναστέλλει προσωρινά τον υπολογισμό της ΚΑΕ ανά Μεριδίο ενός ή περισσότερων Υπό Αμοιβαίων Κεφαλαίων, καθώς και την έκδοση, πώληση, εξαγορά και μετατροπή των Μεριδίων, κυρίως στις παρακάτω περιπτώσεις:

- α) στη διάρκεια περιόδου κατά την οποία οποιοδήποτε από τα κύρια χρηματιστήρια ή άλλες οργανωμένες αγορές στις οποίες είναι εισηγμένο ή υπόκειται σε διαπραγμάτευση σημαντικό τμήμα των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αναλογεί εκάστοτε σε ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, κλείσει για άλλους λόγους πλην των συνήθων αργιών, ή κατά την οποία οι σχετικές πράξεις περιορίζονται ή αναστέλλονται, εφόσον ο περιορισμός ή η αναστολή αυτή επηρεάζει την αποτίμηση των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αναλογούν στο εν λόγω Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο,
- β) κατά την ύπαρξη κατάστασης η οποία, κατά την άποψη του Διοικητικού Συμβουλίου συνιστά έκτακτη ανάγκη και λόγω της οποίας η διάθεση ή αποτίμηση στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αναλογούν στο ως άνω Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν είναι πρακτικά εφικτή,
- γ) σε περίπτωση διακοπής των μέσων επικοινωνίας που χρησιμοποιούνται συνήθως για τον προσδιορισμό της τιμής ή αξίας επενδύσεων του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή της τρέχουσας τιμής ή αξίας σε οποιοδήποτε χρηματιστήριο ή σε άλλη αγορά σε σχέση με τις επενδύσεις του εν λόγω Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου,
- δ) στη διάρκεια περιόδου κατά την οποία Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αδυνατεί να επαναπατρίσει κεφάλαια για το σκοπό της διενέργειας πληρωμών για την εξαγορά Μεριδίων του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ή κατά την οποία οποιαδήποτε μεταφορά κεφαλαίων για τη ρευστοποίηση ή απόκτηση επενδύσεων ή πληρωμών που οφείλονται λόγω εξαγοράς Μεριδίων δεν είναι δυνατόν, κατά την άποψη του Διοικητικού Συμβουλίου να διενεργηθεί με κανονικές συναλλαγματικές ισοτιμίες,
- ε) εφόσον για οποιονδήποτε άλλο λόγο οι τιμές επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αναλογούν στο συγκεκριμένο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δύνανται να διαπιστωθούν εγκαίρως ή με ακρίβεια,
- στ) με απόφαση της Εταιρείας Διαχείρισης με σκοπό την εκκαθάριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- ζ) όταν οποιοδήποτε από τα κεφάλαια-στόχους στα οποία το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σημαντικό μέρος του ενεργητικού του αναστείλει τον υπολογισμό της ΚΑΕ του.

Η αναστολή του υπολογισμού της ΚΑΕ ενός Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν επηρεάζει τον υπολογισμό της ΚΑΕ ανά Μεριδίο, ή την έκδοση, πώληση, εξαγορά και μετατροπή των Μεριδίων οποιουδήποτε άλλου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου για το οποίο δεν υφίσταται αναστολή.

Κάθε αίτηση συμμετοχής, εξαγοράς ή μετατροπής είναι ανέκκλητη, με εξαίρεση την περίπτωση αναστολής του υπολογισμού της ΚΑΕ ανά Μεριδίο.

Η ειδοποίηση για την έναρξη και τη λήξη οποιασδήποτε περιόδου αναστολής μπορεί να αποστέλλεται ταχυδρομικώς σε όλους τους Μεριδιούχους στις διευθύνσεις τους που έχουν καταχωριστεί στο μητρώο Μεριδιούχων ή, στο βαθμό που απαιτείται από τον νόμο, η ειδοποίηση δημοσιεύεται σε ημερήσια εφημερίδα του Λουξεμβούργου και σε οποιαδήποτε άλλη εφημερίδα ή εφημερίδες επιλογής του Διοικητικού Συμβουλίου εάν η διάρκεια της αναστολής πρόκειται να υπερβεί μια ορισμένη περίοδο. Με τον ίδιο τρόπο αποστέλλεται ειδοποίηση σε οποιονδήποτε υποψήφιο ή υφιστάμενο Μεριδιούχο, κατά περίπτωση, που έχει υποβάλει αίτηση αγοράς, εξαγοράς ή μετατροπής Μεριδίων των σχετικών Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

B. ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗ ΚΑΕ ΑΝΑ ΜΕΡΙΔΙΟ

Η ΚΑΕ ανά Μεριδίο, για κάθε Κατηγορία κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, γνωστοποιείται στην έδρα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της Εταιρείας Διαχείρισης και είναι διαθέσιμη μέσω της έδρας του Θεματοφύλακα. Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να μεριμνήσει για τη δημοσίευση των εν λόγω πληροφοριών σε κορυφαίες οικονομικές εφημερίδες. Η Εταιρεία Διαχείρισης δεν αποδέχεται καμία ευθύνη για λάθη ή καθυστερήσεις κατά τη δημοσίευση, ή για τη μη δημοσίευση τιμών από τους παρόχους δεδομένων.

Η σχετική ΚΑΕ ανά Μεριδίο δημοσιεύεται σε κάθε χώρα όπου η έχει λάβει άδεια λειτουργίας το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή ένα ορισμένο Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο, σε εφημερίδες που καθορίζονται από τους Διευθυντές ή όπως επιβάλλεται από την ισχύουσα νομοθεσία.

V. Μεριδία (έκδοση και μορφή)

Μετά από την αρχική περίοδο συμμετοχής, όπως ορίζεται στα σχετικά Παραρτήματα, τα Μεριδία εκδίδονται στη ΚΑΕ ανά Μεριδίο της σχετικής κατηγορίας (η «**Τιμή Έκδοσης**»). Εκδίδονται κλάσματα Μεριδίων έως και τρία δεκαδικά ψηφία, ενώ το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δικαιούται να εισπράττει τις διαφορές αναπροσαρμογής.

Όλα τα Μεριδία εκδίδονται σε ονομαστική μορφή. Στην τελευταία περίπτωση, το μητρώο Μεριδιούχων αποτελεί οριστική απόδειξη κυριότητας. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αντιμετωπίζει τον εγγεγραμμένο στο μητρώο δικαιούχο ως τον μοναδικό και επίσημο δικαιούχο των Μεριδίων αυτών.

Τα Μεριδία εκδίδονται σε άυλη μορφή εκτός εάν ζητηθεί Πιστοποιητικό Μεριδίων (το «**Πιστοποιητικό Μεριδίων**») κατά το χρόνο συμμετοχής. Οποιοσδήποτε επιβαρύνσεις για την έκδοση πιστοποιητικού Μεριδίων βαρύνουν τους Μεριδιούχους. Οι κάτοχοι πιστοποιημένων Μεριδίων οφείλουν να επιστρέψουν στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο τα Πιστοποιητικά Μεριδίων, από τα οποία παραιτούνται δεόντως, πριν εκτελεστούν οι εντολές εξαγοράς. Η άυλη μορφή Μεριδίων επιτρέπει στο Αμοιβαίο

Κεφάλαιο να εκτελεί εντολές εξαγοράς χωρίς αδικαιολόγητες καθυστερήσεις, και συνεπώς το Διοικητικό Συμβούλιο συνιστά στους Μεριδιούχους να τηρούν τα μερίδια τους σε άυλη μορφή.

Τα Μεριδια είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμα (με την εξαίρεση ότι τα Μεριδια δεν μπορούν να μεταβιβαστούν σε απαγορευμένο πρόσωπο ή πρόσωπο των ΗΠΑ, όπως αυτά ορίζονται στην παράγραφο «Απόρριψη αιτήσεων συμμετοχής»).

Σε περίπτωση θανάτου ενός Μεριδιούχου, το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να απαιτήσει την προσκόμιση των απαραίτητων νομικών δικαιολογητικών για την επαλήθευση των δικαιωμάτων όλων των διαδόχων στην κυριότητα των Μεριδίων.

Κανένα Μεριδιο οποιασδήποτε Κατηγορίας δεν θα εκδίδεται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο την περίοδο κατά την οποία ο υπολογισμός της ΚΑΕ των Μεριδίων αναστέλλεται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, όπως αναφέρεται στην ενότητα «Προσωρινή αναστολή υπολογισμού ΚΑΕ ανά Μεριδιο».

VI. Κατηγορίες Μεριδίων

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εκδίδει τρεις Κατηγορίες Μεριδίων: τα Μεριδια της Κατηγορίας Α, Κατηγορίας Β και Κατηγορίας Γ διαφέρουν ως προς τους επενδυτές προς τους οποίους απευθύνονται και ως προς το φόρο συμμετοχής.

Τα Μεριδια Κατηγορίας Α απευθύνονται σε ιδιώτες πελάτες.

Τα Μεριδια Κατηγορίας Β διατίθενται σε διεθνείς, θεσμικούς επενδυτές κατά την έννοια του Νόμου του 2010 όπως τροποποιήθηκε κατά διαστήματα.

Στα Μεριδια Κατηγορίας Γ εντάσσονται επενδυτές που θα καθοριστούν από το Διοικητικό Συμβούλιο ή από το Διαχειριστή Επενδύσεων σύμφωνα με τις εμπορικές πρακτικές.

Τα ποσά που επενδύονται σε Μεριδια Κατηγορίας Α, Κατηγορίας Β και Κατηγορίας Γ εντάσσονται σε ένα κοινό υποκείμενο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, παρά το γεγονός ότι η ΚΑΕ ανά Μεριδιο κάθε Κατηγορίας Μεριδίων δύναται να διαφέρει, λόγω του φόρου συμμετοχής ή/και της αμοιβής διαχείρισης της Εταιρείας Διαχείρισης.

VII. Αίτηση συμμετοχής για μερίδια

A. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ

Αιτήσεις συμμετοχής για Μεριδια μπορούν να γίνουν αποδεκτές μόνο βάσει του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Η Εταιρεία Διαχείρισης δημοσιεύει ελεγμένη ετήσια έκθεση (η «**Ετήσια Έκθεση**»), στην οποία περιλαμβάνονται οι ελεγμένοι λογαριασμοί, καθώς και μια μη ελεγμένη εξαμηνιαία έκθεση (η «**Εξαμηνιαία Έκθεση**»). Μετά τη δημοσίευση της πρώτης κάθε μιας από τις Εκθέσεις αυτές, το τρέχον Ενημερωτικό Δελτίο και τα ΚΙΙDs της ημερομηνίας εκείνης θα ισχύουν μόνο εφόσον συνοδεύονται από την ως άνω Ετήσια ή Εξαμηνιαία Έκθεση, εάν η τελευταία είναι πιο πρόσφατη. Οι εκθέσεις αυτές στην τελευταία τους έκδοση αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα του Ενημερωτικού Δελτίου.

Η πρώτη αίτηση συμμετοχής ενός επενδυτή για Μεριδια κατατίθεται στον Υπεύθυνο Μητρώου στο Λουξεμβούργο ή στον Εξουσιοδοτημένο Πράκτορα (όπως περιγράφεται στην παράγραφο «Διοίκηση και Διαχείριση») σύμφωνα με τις οδηγίες του εντύπου της αίτησης συμμετοχής (το «**Έντυπο Συμμετοχής**»). Οι επόμενες αιτήσεις συμμετοχής για Μεριδια δύνανται να υποβάλλονται εγγράφως ή μέσω φαξ. Η Εταιρεία Διαχείρισης διατηρεί το δικαίωμα να απορρίπτει μια αίτησης συμμετοχής, συνολικά ή εν μέρει, χωρίς καμία αιτιολόγηση.

Όλες οι αιτήσεις συμμετοχής διεκπεραιώνονται με άγνωστη ΚΑΕ («Προθεσμιακή Τιμολόγηση»)

Αιτήσεις συμμετοχής για Μεριδια Κατηγορίας Α, Β και Γ οι οποίες παραλαμβάνονται από τον Υπεύθυνο Μητρώου οποιαδήποτε ημέρα διαπραγμάτευσης συμμετοχής (όπως περιγράφεται στο Παράρτημα κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου) εντός της προθεσμίας για συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, που λήγει στη 1.00 μ.μ. στο Λουξεμβούργο (η «**προθεσμια συμμετοχής**»), θα διεκπεραιώνονται την συγκεκριμένη ημέρα διαπραγμάτευσης συμμετοχής για Μεριδια Κατηγορίας Α, Β και Γ, χρησιμοποιώντας την ΚΑΕ ανά Μεριδιο η οποία υπολογίζεται τη σχετική Ημέρα Αποτίμησης, όπως ορίζεται στα σχετικά παραρτήματα, και η οποία βασίζεται στις τελευταίες διαθέσιμες τιμές κλεισίματος της ημέρας αποτίμησης.

Ενδέχεται να ισχύουν διαφορετικές προθεσμίες στην περίπτωση υποβολής αίτησης συμμετοχής για Μεριδια μέσω Αντιπροσώπου/Εξουσιοδοτημένου Πράκτορα, αλλά σε κάθε περίπτωση ο Εξουσιοδοτημένος Πράκτορας/Αντιπρόσωπος θα εξασφαλίζει ότι σε μια συγκεκριμένη ημέρα διαπραγμάτευσης οι εντολές συμμετοχής παραλαμβάνονται από τον Υπεύθυνο Μητρώου πριν τη λήξη της προθεσμίας συμμετοχής. Κανένας Αντιπρόσωπος/Εξουσιοδοτημένος Πράκτορας δεν επιτρέπεται να μην εκτελεί εντολές συμμετοχής για να αποκομίσει προσωπικό όφελος από μεταβολή των τιμών. Οι Μεριδιούχοι θα πρέπει να σημειώσουν ότι ενδέχεται να μην μπορούν να αγοράσουν ή να εξαγοράσουν Μεριδια μέσω Αντιπροσώπου/Εξουσιοδοτημένου Πράκτορα τις ημέρες που ο τελευταίος δεν λειτουργεί.

Αιτήσεις συμμετοχής που λαμβάνονται μετά τη λήξη της προθεσμίας συμμετοχής τη σχετική ημέρα διαπραγμάτευσης διεκπεραιώνονται την επόμενη ημέρα διαπραγμάτευσης βάσει της ΚΑΕ ανά Μεριδίο που υπολογίζεται την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης.

Εάν είναι δυνατή η λήψη της, μια αίτηση συμμετοχής που λαμβάνει ο Υπεύθυνος Μητρώου ή ο Εξουσιοδοτημένος Πράκτορας μετά τη λήξη της προθεσμίας συμμετοχής, διεκπεραιώνεται την επόμενη ημέρα διαπραγμάτευσης συμμετοχής για Μεριδία Κατηγορίας Α ή Κατηγορίας Β ή Κατηγορίας Γ βάσει του υπολογισμού της επόμενης καθορισμένης ΚΑΕ ανά Μεριδίο.

Το ποσό πληρωμής των Μεριδίων πρέπει να εισπράττεται από το Θεματοφύλακα και Ταμία, όπως αναφέρεται λεπτομερέστερα σε κάθε σχετικό Παράρτημα, στο Νόμισμα Αναφοράς (το «**Νόμισμα Αναφοράς**») του αντίστοιχου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, δηλαδή στο νόμισμα στο οποίο μπορούν να αγοραστούν τα Μεριδία μιας συγκεκριμένης Κατηγορίας.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να περιορίσει ή να απαγορεύσει την κατοχή Μεριδίων του από οποιοδήποτε πρόσωπο, επιχείρηση, ομόρρυθμη/ετερόρρυθμη Εταιρεία ή άλλο νομικό πρόσωπο εάν, κατά την αποκλειστική άποψη της Εταιρείας Διαχείρισης, η κατοχή αυτή ενδέχεται να είναι επιβλαβής για τα συμφέροντα των υφιστάμενων Μεριδιούχων ή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εάν ενδέχεται να οδηγήσει σε παράβαση νόμου ή κανονισμού, είτε του Λουξεμβούργου είτε άλλης χώρας, ή εάν λόγω αυτής το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εκτεθεί σε φορολογικές δυσμενείς επιπτώσεις, πρόστιμα ή ποινές που δεν θα είχαν προκύψει διαφορετικά. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο για τον προσδιορισμό των ως άνω προσώπων, επιχειρήσεων, ομόρρυθμων/ ετερόρρυθμων εταιριών ή άλλων νομικών προσώπων (τα «**Απαγορευμένα Πρόσωπα**»).

Δεδομένου ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έχει καταχωρισθεί δυνάμει του Νόμου των ΗΠΑ του 1933 περί Αξιών, όπως τροποποιήθηκε, ούτε δυνάμει του Νόμου των ΗΠΑ του 1940 περί Επενδυτικών Εταιριών, όπως τροποποιήθηκε, τα Μεριδία του δεν μπορούν να προσφερθούν ή πωληθούν, άμεσα ή έμμεσα, στις ΗΠΑ ή στα εδάφη ή κτήσεις που υπόκεινται στη δικαιοδοσία των ΗΠΑ, ή σε πολίτες ή κατοίκους των ΗΠΑ («**Πρόσωπα των ΗΠΑ**»).

Ως εκ τούτου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να ζητά από κάθε ενδιαφερόμενο για συμμετοχή την προσκόμιση των στοιχείων που ενδέχεται να κρίνει αναγκαία για να διαπιστώνεται εάν πρόκειται για απαγορευμένο πρόσωπο ή για πρόσωπο των ΗΠΑ.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διατηρεί το δικαίωμα να προσφέρει μία μόνο Κατηγορία Μεριδίων για συμμετοχή σε οποιαδήποτε συγκεκριμένη δικαιοδοσία, προκειμένου να συμμορφώνεται με την τοπική νομοθεσία, τα ήθη και τις επιχειρηματικές πρακτικές, ή με τους δικούς της εμπορικούς στόχους.

Β. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΠΛΗΡΩΜΗΣ

Το νόμισμα πληρωμής των Μεριδίων κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το νόμισμα αναφοράς, όπως ειδικότερα περιγράφεται στα σχετικά παραρτήματα. Ωστόσο, οι ενδιαφερόμενοι για συμμετοχή, σε συνεννόηση με το Διαχειριστή, μπορούν να πραγματοποιούν πληρωμές σε οποιοδήποτε άλλο ελεύθερα μετατρέψιμο νόμισμα. Ο Διαχειριστής μεριμνά για κάθε συναλλαγματική πράξη που απαιτείται για τη μετατροπή των ποσών συμμετοχής από το νόμισμα συμμετοχής (το «**Νόμισμα Συμμετοχής**») στο Νόμισμα Αναφοράς του σχετικού Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κάθε σχετική μετατροπή νομίσματος διενεργείται σε συνεργασία με το Θεματοφύλακα με δαπάνες και κίνδυνο του ενδιαφερόμενου για συμμετοχή. Οι πράξεις μετατροπής νομισμάτων ενδέχεται να καθυστερούν την έκδοση Μεριδίων, καθώς ο Διαχειριστής έχει το δικαίωμα να καθυστερεί την εκτέλεση οποιασδήποτε συναλλαγματικής πράξης μέχρι την είσπραξη των εκκαθαρισμένων ποσών.

Το Έντυπο Συμμετοχής συνοδεύει το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και διατίθεται επίσης από τον Υπεύθυνο Μητρώου ή τον Εξουσιοδοτημένο Πράκτορα.

Σε περίπτωση μη έγκαιρης εξόφλησης των Μεριδίων, η σχετική έκδοσή τους ενδέχεται να ακυρωθεί (ή να αναβληθεί, εάν πρέπει να εκδοθεί πιστοποιητικό Μεριδίων) και ένας ενδιαφερόμενος για συμμετοχή ενδέχεται να υποχρεωθεί να αποζημιώσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο για οποιαδήποτε ζημία που προκύπτει λόγω της ακύρωσης.

Γ. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ

Στον ενδιαφερόμενο για συμμετοχή (ή στον εξουσιοδοτημένο πράκτορά του, το ζητήσει ο ενδιαφερόμενος) αποστέλλεται βεβαίωση, μόλις αυτό είναι πρακτικά εφικτό, με πλήρη στοιχεία της συναλλαγής. Οι ενδιαφερόμενοι οφείλουν πάντα να ελέγχουν αυτήν τη βεβαίωση για να εξακριβώσουν ότι η συναλλαγή έχει καταγραφεί με ακρίβεια.

Με την αποδοχή της αρχικής τους αίτησης συμμετοχής, παρέχεται στους ενδιαφερόμενους αριθμός προσωπικού λογαριασμού (ο «**Αριθμός Λογαριασμού**») ο οποίος, από κοινού με τα προσωπικά στοιχεία του Μεριδιούχου, αποτελεί απόδειξη της ταυτότητάς του έναντι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο Μεριδιούχος πρέπει να χρησιμοποιεί τον Αριθμό Λογαριασμού σε όλες τις μελλοντικές του συναλλαγές με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και τον Υπεύθυνο Μητρώου.

Κάθε μεταβολή των προσωπικών στοιχείων του Μεριδιούχου, απώλεια του αριθμού λογαριασμού ή απώλεια ή καταστροφή ενός πιστοποιητικού Μεριδίων, πρέπει να γνωστοποιείται άμεσα στον Υπεύθυνο Μητρώου. Τυχόν μη γνωστοποίηση ενδέχεται να προκαλέσει καθυστέρηση στη διεκπεραίωση μιας αίτησης εξαγοράς. Πριν αποδεχθεί τις εν λόγω μεταβολές, Η Εταιρεία Διαχείρισης διατηρεί το δικαίωμα να απαιτήσει απαλλαγή από ευθύνη ή άλλη μορφή επαλήθευσης δικαιώματος ή διεκδίκησης δικαιώματος θεωρημένη από τράπεζα, χρηματομεσίτη ή άλλο φορέα της αποδοχής της.

Εάν μια αίτηση συμμετοχής δεν γίνει αποδεκτή στο σύνολο του ή εν μέρει, το ποσό της ή το σε εκκρεμότητα υπόλοιπό της θα επιστρέφεται στον ενδιαφερόμενο ταχυδρομικώς ή με τραπεζικό έμβασμα, με κίνδυνο του ενδιαφερομένου.

Δ. ΑΠΟΡΡΙΨΗ ΑΙΤΗΣΗΣ ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΗΣ

Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να απορρίψει στο σύνολό του ή εν μέρει οποιαδήποτε αίτηση συμμετοχής, ενώ το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται, οποτεδήποτε, και την απόλυτη κρίση του χωρίς να φέρει ευθύνη και χωρίς να υποχρεούται να προειδοποιήσει, να διακόψει την έκδοση και πώληση των Μεριδίων οποιασδήποτε Κατηγορίας σε κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Ε. ΑΝΑΣΤΟΛΗ ΚΑΕ

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα εκδίδει κανένα Μεριδίον στη διάρκεια περιόδου κατά την οποία έχει αναστείλει τον υπολογισμό της ΚΑΕ του σχετικού Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της Εταιρείας Διαχείρισης που προβλέπονται στον κανονισμό διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (ο «**Κανονισμός Διαχείρισης**») και όπως περιγράφεται στην παράγραφο «Προσωρινή αναστολή υπολογισμού ΚΑΕ ανά Μεριδίον».

Οι ενδιαφερόμενοι για συμμετοχή θα ειδοποιούνται για την αναστολή, ενώ οι αιτήσεις συμμετοχής που έχουν υποβληθεί ή εκκρεμούν στη διάρκεια περιόδου αναστολής μπορούν να αποσυρθούν με έγγραφη ειδοποίηση που λαμβάνει η Εταιρεία Διαχείρισης πριν από το τέλος της περιόδου αναστολής. Οι αιτήσεις συμμετοχής οι οποίες δεν αποσύρονται διεκπεραιώνονται την πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσης μετά το τέλος της περιόδου αναστολής, με βάση την ΚΑΕ ανά Μεριδίον που προσδιορίζεται την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης.

ΣΤ. ΠΡΟΛΗΨΗ ΤΗΣ ΝΟΜΙΜΟΠΟΙΗΣΗΣ ΕΣΟΔΩΝ ΑΠΟ ΠΑΡΑΝΟΜΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

Σύμφωνα με την ισχύουσα διεθνή νομοθεσία, τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου και τις εγκυκλίους της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς του Δουκάτου του Λουξεμβούργου, έχουν επιβληθεί υποχρεώσεις σε όλους τους επαγγελματίες του χρηματοοικονομικού κλάδου με σκοπό την πρόληψη της χρήσης των ΟΣΕ για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας. Στο πλαίσιο αυτό έχει επιβληθεί διαδικασία ταυτοποίησης των επενδυτών/ή και δικαιούχων.

Δηλαδή, η αίτηση συμμετοχής ενός επενδυτή πρέπει να συνοδεύεται, στην περίπτωση ιδιωτών, από αντίγραφο του διαβατηρίου ή της ταυτότητας του επενδυτή (το εν λόγω αντίγραφο πρέπει να είναι επικυρωμένο ως πιστό αντίγραφο του πρωτοτύπου από πρεσβεία, προξενείο, συμβολαιογράφο ή αστυνομία), ενώ σε περίπτωση νομικών προσώπων, από αντίγραφο του καταστατικού του επενδυτή και, ανάλογα με την περίπτωση, απόκομμα του εμπορικού μητρώου και τα έγγραφα ταυτοποίησης των εκπροσώπων των εν λόγω εταιρειών, για τις ακόλουθες περιπτώσεις:

1. Στην περίπτωση απευθείας αίτησης συμμετοχής για Μεριδία
2. Στην περίπτωση αιτήσεων συμμετοχής που λαμβάνει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο από Διαμεσολαβητή που εδρεύει σε χώρα η οποία δεν του επιβάλλει υποχρέωση ταυτοποίησης επενδυτών αντίστοιχη με αυτήν που απαιτείται σύμφωνα με το νόμο του Λουξεμβούργου για την πρόληψη της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες.
3. Στην περίπτωση αιτήσεων συμμετοχής που λαμβάνει η Εταιρεία Διαχείρισης από θυγατρική ή κατάστημα, η μητρική εταιρεία των οποίων υπόκειται σε υποχρέωση ταυτοποίησης αντίστοιχη με αυτήν που απαιτεί ο νόμος του Λουξεμβούργου, εάν η νομοθεσία που ισχύει για τη μητρική εταιρεία δεν την υποχρεώνει να ελέγχει την τήρηση των διατάξεων αυτών από τις θυγατρικές εταιρείες ή τα καταστήματά της.

Η διαδικασία αυτή δεν είναι υποχρεωτική στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- στην περίπτωση αιτήσεων συμμετοχής μέσω ενός επαγγελματία του χρηματοοικονομικού τομέα που εδρεύει σε χώρα η οποία επιβάλλει υποχρέωση ταυτοποίησης αντίστοιχη με αυτήν που επιβάλλει ο Νόμος του Λουξεμβούργου για την πρόληψη νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- στην περίπτωση αίτησης συμμετοχής μέσω διαμεσολαβητή ή εξουσιοδοτημένου πράκτορα η μητρική εταιρεία του οποίου υπόκειται σε υποχρέωση ταυτοποίησης αντίστοιχη με αυτή που επιβάλλει ο Νόμος του Λουξεμβούργου και όπου η νομοθεσία που ισχύει για τη μητρική επιβάλλει αντίστοιχη υποχρέωση στις θυγατρικές και τα καταστήματά της.

Στην περίπτωση της εκ μέρους του επενδυτή καθυστέρησης ή αθέτησης της προσκόμισης οποιουδήποτε από τα ως άνω στοιχεία που απαιτούνται για τους σκοπούς της θεώρησης, το Διοικητικό Συμβούλιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (καθώς και ο Ενδιάμεσος Φορέας και ο Υπεύθυνος Μητρώου) δύναται να αρνηθούν να δεχθούν την αίτηση και όλα τα ποσά της συμμετοχής.

Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο οφείλει να εξακριβώνει την προέλευση χρηματικών ποσών όταν αυτά προέρχονται από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα τα οποία δεν υπόκεινται σε υποχρέωση ταυτοποίησης αντίστοιχη με αυτήν που απαιτείται από το νόμο του Λουξεμβούργου. Αιτήσεις συμμετοχής ενδέχεται να αναστέλλονται προσωρινά μέχρι την εξακρίβωση της προέλευσης των χρηματικών ποσών.

Η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να θεσπίσει διαδικασίες και μηχανισμούς για την παρακολούθηση και εξακρίβωση συναλλαγών οποίες θα μπορούσαν να συνδέονται με τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας.

Η διαδικασία ταυτοποίησης πρέπει να τηρείται στην περίπτωση των απευθείας αιτήσεων συμμετοχής στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, αλλά και στην περίπτωση αιτήσεων συμμετοχής που λαμβάνει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μέσω διαμεσολαβητών που εδρεύουν σε χώρα η οποία δεν τους επιβάλλει υποχρέωση ταυτοποίησης αντίστοιχη με αυτή που απαιτείται από τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου σχετικά με την πρόληψη της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες.

Είναι γενικά αποδεκτό να θεωρούνται οι επαγγελματίες του χρηματοοικονομικού κλάδου με έδρα σε χώρα η οποία έχει αποδεχτεί τις συστάσεις της Ομάδας Χρηματοοικονομικής Δράσης (FATF), ως διαμεσολαβητές για τους οποίους ισχύει υποχρέωση ταυτοποίησης αντίστοιχη με αυτήν που απαιτείται από τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου.

Οποιαδήποτε πληροφορία παρέχεται προς την Εταιρεία Διαχείρισης στο συγκεκριμένο πλαίσιο συλλέγεται αποκλειστικά και μόνο για την τήρηση των υποχρεώσεων πρόληψης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες.

VIII. Πώληση, Αμοιβές Διαχείρισης, Νόμισμα Αναφοράς και Επιβαρύνσεις της Εταιρείας

Η τιμή διάθεσης των μεριδίων (η «**Τιμή Διάθεσης**») ορίζεται ως η «αρχική τιμή» ή η «Τιμή Έκδοσης», όπως περιγράφεται στην ενότητα «Διαδικασία συμμετοχής» συν οποιαδήποτε αμοιβή πωλήσεων (η «**Αμοιβή πώλησης**»).

Όταν ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο που χαρακτηρίζεται ως Τροφοδότης επενδύει σε μετοχές/μερίδια ενός Κύριου, ο Κύριος δεν μπορεί να χρεώσει αμοιβή διάθεσης ή εξαγοράς για λογαριασμό της επένδυσης του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου στις μετοχές/μερίδια του Κύριου.

Σε περίπτωση που ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο χαρακτηρίζεται ως Τροφοδότης, μια περιγραφή όλων των αμοιβών και των εξόδων που καταβάλλονται από τον Τροφοδότη δύναμι των επενδύσεων του σε μετοχές/μερίδια του Κύριου, καθώς και τις συνολικές επιβαρύνσεις τόσο του Τροφοδότη και του Κύριου, πρέπει να γνωστοποιούνται στο Παράρτημα του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Στην ετήσια έκθεσή του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να περιλαμβάνει μια δήλωση σχετικά με τις συνολικές επιβαρύνσεις τόσο του Τροφοδότη και του Κύριου.

Σε περίπτωση που ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο χαρακτηρίζεται ως κύριο αμοιβαίο κεφάλαιο κάποιου άλλου ΟΣΕΚΑ (ο «Τροφοδότης»), ο Τροφοδότης δεν θα χρεωθεί με προμήθεια διάθεσης, εξαγοράς ή ενδεχόμενα μελλοντικά έξοδα πωλήσεων, αμοιβή μετατροπής, από τον Κύριο.

Λεπτομερείς πληροφορίες για την Πώληση, τις Αμοιβές Διαχείρισης της Εταιρείας Διαχείρισης και το Νόμισμα Αναφοράς κάθε κατηγορίας περιλαμβάνονται στα σχετικά Παραρτήματα.

Επιβαρύνσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ο Θεματοφύλακας, ο Διαχειριστής και ο Υπεύθυνος Μητρώου δικαιούνται ο καθένας να εισπράττει, από το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αμοιβή βάσει των όρων της σύμβασης καθενός από αυτούς με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή την Εταιρεία Διαχείρισης και σύμφωνα τις συνήθειες πρακτικές της αγοράς. Οι αμοιβές αυτές υπολογίζονται βάσει του μέσου ημερήσιου Καθαρού Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλονται αναδρομικά κάθε τρίμηνο. Επιπλέον, οι εύλογες δαπάνες και τα έκτακτα έξοδα των προαναφερόμενων χρεώνονται στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά περίπτωση.

Στο πλαίσιο αυτό, ο Διαχειριστής θα εισπράττει αμοιβή διαχειριστικών υπηρεσιών ποσού μέχρι 7,5 μονάδες βάσης της μέσης ΚΑΕ. Επίσης κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα καταβάλει στον Θεματοφύλακα αμοιβή μέχρι το ποσό των 2,5 μονάδων βάσης της μέσης ΚΑΕ.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επίσης επιβαρύνεται με όλες τις άλλες δαπάνες που περιλαμβάνουν, ενδεικτικώς και μόνο το κόστος των: φόρων, νομικών και ελεγκτικών υπηρεσιών, προτεινόμενων εισαγωγών σε χρηματιστήριο, διατήρησης των εισαγωγών αυτών, εκτύπωσης πιστοποιητικών Μεριδίων, εκθέσεων προς τους Μεριδιούχους, Ενημερωτικών Δελτίων, μεταφράσεων, όλων των ευλόγως εκτάκτων εξόδων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου τελών καταχώρισης και άλλων επιβαρύνσεων πληρωτέων στις εποπτικές αρχές οποιασδήποτε δικαιοδοσίας, εξόδων ασφάλισης, τόκων, χρηματιστηριακών εξόδων και εξόδων δημοσίευσης της ΚΑΕ ανά Μεριδίο κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ο καταμερισμός των εξόδων και δαπανών που βαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μεταξύ των διαφόρων Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων πραγματοποιείται σύμφωνα με τον Κανονισμό Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι δαπάνες σύστασης οι οποίες ανέρχονται σε περίπου 27.000 ευρώ έχουν καταβληθεί από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και έχουν αποσβεσθεί σε περίοδο 5 ετών σε ισόποσες δόσεις

ΙΧ. Εξαγορά Μεριδίων

Τα τηρούμενα Μεριδία οποιασδήποτε Κατηγορίας δύνανται να εξαγοραστούν στο σύνολο του ή εν μέρει οποιαδήποτε ημέρα διαπραγμάτευσης βάσει της ΚΑΕ ανά Μεριδίο που ορίζεται την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης όπως περιγράφεται παρακάτω (η «**Τιμή Εξαγοράς**»). Τα εξαγοραζόμενα Μεριδία διαγράφονται αμέσως από το Μητρώο Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο οφείλει να έχει πάντοτε επαρκή ρευστότητα για ικανοποίηση οποιωνδήποτε αιτημάτων εξαγοράς Μεριδίων.

Α. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ

Οι Μεριδιούχοι που επιθυμούν να εξαγοραστούν τα Μεριδία τους από την Εταιρεία Διαχείρισης στο σύνολό τους ή εν μέρει, δύνανται να υποβάλουν σχετική αίτηση μέσω φαξ ή με επιστολή προς τον Υπεύθυνο Μητρώου ή τον Εξουσιοδοτημένο Πράκτορα.

Η αίτηση για εξαγορά Μεριδίων πρέπει να περιλαμβάνει τα εξής:

- α) Είτε (i) το χρηματικό ποσό την εξαγορά του οποίου επιθυμεί ο Μεριδιούχος είτε (ii) τον αριθμό των Μεριδίων την εξαγορά των οποίων επιθυμεί ο Μεριδιούχος, και
- β) Την κατηγορία και τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια από όπου θα εξαγοραστούν Μεριδία .

Επιπλέον η αίτηση εξαγοράς πρέπει να περιλαμβάνει τα προσωπικά στοιχεία του Μεριδιούχου, τον αριθμό λογαριασμού του και το καταχωρημένο πιστοποιητικό Μεριδίων, εάν υπάρχει. Η μη προσκόμιση οποιασδήποτε από τις πληροφορίες αυτές ενδεχομένως να οδηγήσει σε καθυστέρηση ικανοποίησης του αιτήματος λόγω διενέργειας της διαδικασίας ταυτοποίησης του Μεριδιούχου.

Με την επιφύλαξη των διατάξεων που εξηγούνται παρακάτω στην ενότητα «Προσωρινή Αναστολή Εξαγοράς», οι αιτήσεις εξαγοράς θεωρούνται από την Εταιρεία Διαχείρισης δεσμευτικές και ανέκκλητες και πρέπει να υπογράφονται νομίμως από όλους τους εγγεγραμμένους Μεριδιούχους,. Οι αιτήσεις εξαγοράς που αφορούν όλα τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια πρέπει να παραλαμβάνονται από τον Υπεύθυνο Μητρώου, στον προκαθορισμένο χρόνο που ορίζεται στα σχετικά Παραρτήματα, εντός της προθεσμίας εξαγοράς, η οποία λήγει στη 1.00 μ.μ. ώρα Λουξεμβούργου (η «**προθεσμία εξαγοράς**») και θα διεκπεραιώνονται την ίδια ημέρα διαπραγμάτευσης.

Όλα οι αιτήσεις εξαγοράς διεκπεραιώνονται με άγνωστη ΚΑΕ («προθεσμιακή τιμολόγηση»).

Η τιμή εξαγοράς είναι η ΚΑΕ ανά Μεριδίο που υπολογίζεται τη συγκεκριμένη Ημέρα Αποτίμησης σύμφωνα με τα σχετικά Παραρτήματα και βασίζεται στις τελευταίες διαθέσιμες τιμές κλεισίματος την Ημέρα Αποτίμησης. Δύνανται να χρεώνεται προμήθεια εξαγοράς, όπως περιγράφεται στα σχετικά Παραρτήματα.

Οποιαδήποτε αίτηση εξαγοράς λαμβανόμενη μετά την λήξη της προθεσμίας εξαγοράς τη συγκεκριμένη ημέρα διαπραγμάτευσης θα διεκπεραιώνεται την επόμενη ημέρα διαπραγμάτευσης βάσει της ΚΑΕ ανά Μετοχή που προσδιορίζεται την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης.

Στον Μεριδιούχο αποστέλλεται επιβεβαίωση που αναλύει το προϊόν εξαγοράς που του οφείλεται, μόλις αυτό καταστεί πρακτικά εφικτό μετά τον προσδιορισμό της τιμής εξαγοράς των εξαγοραζόμενων Μεριδίων. Οι Μεριδιούχοι οφείλουν να ελέγξουν το σημείωμα αυτό για να βεβαιωθούν ότι η συναλλαγή έχει καταγραφεί επακριβώς.

Η τιμή εξαγοράς Μεριδίων οποιασδήποτε Κατηγορίας ενδέχεται να είναι υψηλότερη ή χαμηλότερη από την αρχική τιμή συμμετοχής που καταβλήθηκε από τον Μεριδιούχο, ανάλογα με την ΚΑΕ ανά Μεριδίο της Κατηγορίας αυτής τη χρονική στιγμή της εξαγοράς.

Η πληρωμή των Μεριδίων που εξαγοράζονται πραγματοποιείται με την καθυστέρηση που ορίζεται στα σχετικά Παραρτήματα. Εάν απαιτηθεί, ο Διαχειριστής θα μεριμνήσει για τη διενέργεια της απαραίτητης συναλλαγματικής πράξης για την μετατροπή του ποσού εξαγοράς από το Νόμισμα Αναφοράς της σχετικής κατηγορίας στο σχετικό νόμισμα συμμετοχής. Η εν λόγω συναλλαγματική πράξη πραγματοποιείται μέσω του Θεματοφύλακα με δαπάνες του Μεριδιούχου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να καθυστερεί απόκως την πληρωμή για πέντε επιπλέον Εργάσιμες Ημέρες του Λουξεμβούργου, εάν οι συνθήκες της αγοράς είναι δυσμενείς και εάν, κατά την εύλογη κρίση του, αυτό εξυπηρετεί τα συμφέροντα των υπόλοιπων Μεριδιούχων.

Όλα τα εξαγορασθέντα Μεριδία ακυρώνονται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Β. ΠΡΟΣΩΡΙΝΗ ΑΝΑΣΤΟΛΗ ΕΞΑΓΟΡΑΣ

Το δικαίωμα οποιουδήποτε Μεριδιούχου να απαιτήσει την εξαγορά Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αναστέλλεται στη διάρκεια περιόδου κατά την οποία ο υπολογισμός της ΚΑΕ ανά Μεριδίο του σχετικού Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου αναστέλλεται από την Εταιρεία Διαχείρισης σύμφωνα με τις εξουσίες που αναφέρονται στην ενότητα «Προσωρινή αναστολή υπολογισμού της ΚΑΕ ανά Μεριδίο». Σε κάθε Μεριδιούχο που παραδίδει τα Μεριδία του προς εξαγορά δίδεται ειδοποίηση για την περίοδο αναστολής. Ανάκληση της αίτησης εξαγοράς γίνεται δεκτή μόνο εφόσον ο Υπεύθυνος Μητρώου λάβει σχετική έγγραφη

ειδοποίηση πριν από τη λήξη της περιόδου αναστολής, ενώ σε αντίθετη περίπτωση τα συγκεκριμένα Μεριδία εξαγοράζονται την πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσης μετά το πέρας της περιόδου αναστολής βάσει της επόμενης καθοριζόμενης ΚΑΕ ανά Μεριδίο.

Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗ ΕΞΑΓΟΡΑ

Εάν η Εταιρεία Διαχείρισης διαπιστώσει οποτεδήποτε ότι ορισμένα Μεριδία βρίσκονται στην κατοχή απαγορευμένου προσώπου ή προσώπου των ΗΠΑ, είτε μεμονωμένα είτε σε συνδυασμό με άλλο πρόσωπο, είτε άμεσα είτε έμμεσα, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται κατά τη διακριτική του ευχέρεια και χωρίς καμία ευθύνη, να εξαγοράσει υποχρεωτικά τα εν λόγω Μεριδία στην τιμή εξαγοράς, όπως περιγράφεται παραπάνω, μετά από ειδοποίηση τουλάχιστον 10 ημερολογιακών ημερών, ενώ μετά την εξαγορά το απαγορευμένο πρόσωπο ή το πρόσωπο των ΗΠΑ παύει να είναι κάτοχος των συγκεκριμένων Μεριδίων. Η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται να απαιτήσει από οποιονδήποτε Μεριδιούχο να της παράσχει πληροφορίες που ενδέχεται να θεωρεί απαραίτητες για να διαπιστώσει εάν ο εν λόγω κάτοχος Μεριδίων είναι απαγορευμένο πρόσωπο ή πρόσωπο των ΗΠΑ.

Δ. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΝΩ ΤΟΥ 10% ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΥΠΟ-ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Εάν μία οποιαδήποτε Ημέρα Αποτίμησης (η «**Πρώτη Ημέρα Αποτίμησης**») ληφθεί οποιαδήποτε αίτηση εξαγοράς ή μετατροπής Μεριδίων η οποία, μεμονωμένα ή αθροιστικά με άλλες όμοιες λαμβανόμενες αιτήσεις, αντιστοιχεί σε περισσότερο από το 10% της ΚΑΕ οποιουδήποτε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η Εταιρεία Διαχείρισης διατηρεί το δικαίωμα, κατά την αποκλειστική και απόλυτη διακριτική της ευχέρεια και χωρίς να φέρει καμία ευθύνη (και εάν, κατά την εύλογη άποψη του Διοικητικού Συμβουλίου αυτό είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των υπολοίπων Μεριδιούχων), να περιορίσει αναλογικά κάθε αίτηση που αφορά την ως άνω πρώτη Ημέρα Αποτίμησης, έτσι ώστε την πρώτη αυτή Ημέρα Αποτίμησης να μην εξαγορασθεί ή μετατραπεί ποσοστό άνω του 10% της ΚΑΕ των Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Στον βαθμό που δεν ικανοποιείται πλήρως οποιαδήποτε αίτηση εξαγοράς ή μετατροπής την πρώτη Ημέρα Αποτίμησης λόγω της άσκησης από την Εταιρεία Διαχείρισης των σχετικών εξουσιών της για αναλογική ικανοποίηση των αιτήσεων, η εν λόγω αίτηση θα διεκπεραιώνεται ως προς το μη ικανοποιηθέν υπόλοιπό της ωσάν να υποβαλλόταν νέα αίτηση του Μεριδιούχου την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης και, εάν απαιτηθεί, τις επόμενες ημέρες αποτίμησης, έως ότου ικανοποιηθεί πλήρως η εν λόγω αίτηση.

Όσον αφορά τυχόν αιτήσεις που λαμβάνονται σχετικά με την πρώτη Ημέρα Αποτίμησης, στο βαθμό που λαμβάνονται και άλλες αιτήσεις σχετικά με επόμενες ημέρες αποτίμησης, οι εν λόγω μετέπειτα αιτήσεις αναβάλλονται για να ικανοποιηθούν κατά προτεραιότητα οι αιτήσεις που αφορούν την πρώτη Ημέρα Αποτίμησης, αλλά με την επιφύλαξη αυτή θα αντιμετωπίζονται όπως αναφέρεται παραπάνω.

X. Μετατροπή Μεριδίων σε Μεριδία διαφορετικού Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Η μετατροπή Μεριδίων μεταξύ Κατηγοριών Μεριδίων δεν είναι δυνατή.

Η μετατροπή Μεριδίων μεταξύ Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων είναι δυνατή, όπως λεπτομερώς αναφέρεται παρακάτω, αλλά σε καμία περίπτωση δεν επιβαρύνεται με προμήθεια μετατροπής.

Οι Μεριδιούχοι δύνανται να μετατρέπουν το σύνολο ή μέρος των Μεριδίων του Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σε Μεριδία άλλων Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων και αντίστροφα, χωρίς επιβάρυνση, με έγγραφη αίτηση ή μήνυμα φαξ προς τον Υπεύθυνο Μητρώου ή τον Εξουσιοδοτημένο Πράκτορα, δηλώνοντας ποια Μεριδία επιθυμούν να μετατρέψουν και σε ποια Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια.

Η αίτηση μετατροπής πρέπει να περιλαμβάνει είτε το χρηματικό ποσό είτε τον αριθμό των Μεριδίων που ο Μεριδιούχος επιθυμεί να μετατρέψει. Επιπλέον, η αίτηση μετατροπής πρέπει να περιλαμβάνει τα προσωπικά στοιχεία του Μεριδιούχου, καθώς και τον αριθμό λογαριασμού του και (όπου ισχύει) το καταχωρισμένο πιστοποιητικό Μεριδίων.

Η μη παροχή των παραπάνω πληροφοριών ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα την καθυστέρηση της αίτησης μετατροπής.

Οι αιτήσεις μετατροπής πρέπει να παραλαμβάνονται από τον Υπεύθυνο Μητρώου εντός της προθεσμίας που αναφέρεται στα σχετικά Παραρτήματα, η οποία λήγει στη 1.00 μ.μ. ώρα Λουξεμβούργου (η «**προθεσμία μετατροπής**») και θα διεκπεραιώνονται την ίδια ημέρα διαπραγμάτευσης, χρησιμοποιώντας την ΚΑΕ που υπολογίζεται τη σχετική Ημέρα Αποτίμησης, όπως ορίζεται στα σχετικά Παραρτήματα, η οποία βασίζεται στις τελευταίες διαθέσιμες τιμές κλεισίματος της εν λόγω ημέρας αποτίμησης.

Όλες οι αιτήσεις μετατροπής διεκπεραιώνονται με άγνωστη ΚΑΕ («προθεσμιακή τιμολόγηση»).

Αιτήσεις οι οποίες λαμβάνονται μετά το πέρας της προθεσμίας μετατροπής κατά την ημέρα διαπραγμάτευσης διεκπεραιώνονται την επόμενη ημέρα διαπραγμάτευσης βάσει της ΚΑΕ ανά Μεριδίο που ορίζεται την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης.

Οι αιτήσεις μετατροπής σε οποιαδήποτε συγκεκριμένη Ημέρα Αποτίμησης οι οποίες, είτε μεμονωμένα είτε αθροισόμενες με άλλες όμοιες που λαμβάνονται, αντιστοιχούν σε περισσότερο από το 10% της ΚΑΕ οποιουδήποτε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ενδέχεται να υπόκεινται στις πρόσθετες διαδικασίες που αναφέρονται στην παράγραφο «Διαδικασίες εξαγοράς και μετατροπής Μεριδίων άνω του 10% του Καθαρού Ενεργητικού οποιουδήποτε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου».

Η αναλογία με την οποία το σύνολο ή μέρος των Μεριδίων ενός αρχικού Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου μετατρέπονται σε Μεριδία ενός νέου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου προσδιορίζεται με τον παρακάτω τύπο:

$$A = \frac{(B \times C \times D)}{E}$$

Όπου:

A είναι ο αριθμός των Μεριδίων που θα υπόκεινται στο νέο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο,

B είναι ο αριθμός των προς μετατροπή Μεριδίων του αρχικού Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου,

C είναι η ΚΑΕ ανά Μεριδίο του αρχικού Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου τη σχετική Ημέρα Αποτίμησης,

D είναι η τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία, τη συγκεκριμένη ημέρα, μεταξύ του Νομίσματος Αναφοράς του αρχικού Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και του Νομίσματος Αναφοράς του νέου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου,

E είναι η ΚΑΕ ανά Μεριδίο του νέου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου τη σχετική Ημέρα Αποτίμησης.

Μετά την ως άνω μετατροπή Μεριδίων, ο Θεματοφύλακας ενημερώνει τον Μεριδιούχο για τον αριθμό Μεριδίων του νέου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αποκτώνται με τη μετατροπή και την σχετική τιμή αυτών.

XI. Πολιτική Διανομής

Κατ' αρχήν, πρόθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν είναι η διανομή εσόδων από επενδύσεις ή καθαρών κεφαλαιακών κερδών, δεδομένου ότι η διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι προσανατολισμένη στην επίτευξη κεφαλαιακών κερδών. Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεπώς συνιστά την επανεπένδυση των αποτελεσμάτων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου δεν καταβάλλεται μέρισμα στους Μεριδιούχους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο ωστόσο διατηρεί το δικαίωμα να προτείνει την καταβολή μερίσματος οποτεδήποτε.

Σε κάθε περίπτωση, δεν δύναται να γίνει διανομή μερίσματος εάν αυτή έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κάτω από το ελάχιστο όριο που επιβάλλει η νομοθεσία του Λουξεμβούργου.

Μερίσματα δηλωθέντα και μη εισπραχθέντα εντός πενταετίας από την ημέρα πληρωμής παραγράφονται και επανέρχονται στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Ουδείς τόκος καταβάλλεται για δηλωθέντα μερίσματα τηρούμενα από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο για λογαριασμό του δικαιούχου του.

XII. Φορολογία

Οι πληροφορίες που δίδονται στη συνέχεια στηρίζονται σε νομοθετικές, κανονιστικές και διοικητικές πρακτικές του Λουξεμβούργου κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και των ΚΙΙDs και μπορεί να υπόκεινται σε μεταγενέστερη τροποποίηση (ή ερμηνεία) αυτού, είτε αναδρομικά είτε όχι. Οι επενδυτές θα πρέπει να ενημερώνονται οι ίδιοι και, όταν ενδείκνυται, να συμβουλευούνται τους επαγγελματικούς τους συμβούλους σχετικά με τις πιθανές φορολογικές συνέπειες της εγγραφής για αγορά, κατοχή, ανταλλαγή, εξαγορά ή άλλως διάθεση Μεριδίων σύμφωνα με τη νομοθεσία της χώρας υπηκοότητας, διαμονής, κατοικίας ή ενσωμάτωσης.

Αναμένεται ότι οι μεριδιούχοι θα είναι κάτοικοι για φορολογικούς σκοπούς σε πολλές διαφορετικές χώρες. Κατά συνέπεια, δεν γίνεται προσπάθεια στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο να συνοψιστούν οι φορολογικές συνέπειες για κάθε επενδυτή που συνάπτει, μετατρέψει, κατέχει ή εξαργυρώσει ή άλλως αποκτά ή εκχωρεί Μεριδία. Αυτές οι συνέπειες θα ποικίλλουν σύμφωνα με τους νόμους, τους κανονισμούς και τις πρακτικές που ισχύουν επί του παρόντος στη χώρα υπηκοότητας, διαμονής, κατοικίας ή ενσωμάτωσης ενός Μεριδιούχου και με προσωπικές συνθήκες του Μεριδιούχου. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι η έννοια της κατοικίας που χρησιμοποιείται στα αντίστοιχα κεφάλαια εφαρμόζεται μόνο για τους σκοπούς του φορολογικού προσδιορισμού του Λουξεμβούργου. Οποιαδήποτε αναφορά στο παρόν τμήμα XII σε φόρο, δασμό, εισφορά, επιβολή ή άλλη επιβάρυνση ή παρακράτηση παρόμοιας φύσης αναφέρεται μόνο στους φορολογικούς νόμους, κανονισμούς, πρακτικές ή / και έννοιες του Λουξεμβούργου.

Οι επενδυτές θα πρέπει επίσης να επισημάνουν ότι η αναφορά στον φόρο εισοδήματος του Λουξεμβούργου περιλαμβάνει γενικά τον εταιρικό φόρο εισοδήματος (impôt sur le revenu des collectivités), το δημοτικό επιχειρηματικό φόρο (impôt

commercial communal), την προσαύξηση αλληλεγγύης (contribution au fonds pour l'emploi) καθώς και τον φόρο εισοδήματος φυσικών προσώπων (impôt sur le revenu). Οι μεριδιούχοι μπορούν επίσης να υπόκεινται σε καθαρό φόρο περιουσίας (impôt sur la fortune) καθώς και σε άλλους δασμούς, εισφορές ή φόρους. Ο εταιρικός φόρος εισοδήματος, ο δημοτικός επιχειρηματικός φόρος και η προσαύξηση αλληλεγγύης ισχύουν πάντοτε για τους περισσότερους εταιρικούς φορολογούμενους που είναι εγκατεστημένοι στο Λουξεμβούργο για φορολογικούς σκοπούς. Οι μεμονωμένοι φορολογούμενοι υπόκεινται γενικά στον φόρο εισοδήματος φυσικών προσώπων και στην προσαύξηση αλληλεγγύης. Υπό ορισμένες προϋποθέσεις, όταν ένας μεμονωμένος φορολογούμενος ενεργεί κατά τη διαχείριση μιας επαγγελματικής επιχείρησης, μπορεί να ισχύει επιπλέον και ο δημοτικός επιχειρηματικός φόρος.

A. ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν υπόκειται σε οποιοδήποτε φόρο του Λουξεμβούργου πέραν ενός ετήσιου φόρου, καταβλητέου ανά τρίμηνο, και εκφράζεται σε ποσοστό της ΚΑΕ των Μεριδίων Κατηγορίας Α των Μεριδίων Κατηγορίας Β και Μεριδίων Κατηγορίας Γ όπως περιγράφεται στο αντίστοιχο Παράρτημα του Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η εν λόγω ΚΑΕ δεν περιλαμβάνει την αναλογία του Καθαρού Ενεργητικού της αντίστοιχης Κατηγορίας Μεριδίων κατά την τελευταία ημέρα του εκάστοτε τριμήνου, η οποία εκπροσωπείται από μερίδια ή μετοχές άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων του Λουξεμβούργου, στο βαθμό που για τα εν λόγω μερίδια ή μετοχές καταβλήθηκε ήδη φόρος συμμετοχής σύμφωνα με το Νόμο του 2010 και οι οποίοι δεν επιβαρύνονται με φόρο συμμετοχής. Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε εφάπαξ φόρο 1200 Ευρώ που καταβλήθηκε κατά την σύστασή του.

Το επενδυτικό εισόδημα από μερίσματα και τόκους που εισπράττει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να επιβαρύνεται με φόρο παρακράτησης διαφόρων ποσοστών. Φόροι παρακράτησης αυτού του τύπου συνήθως δεν επιστρέφονται.

B. ΟΙ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΟΙ

Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και πρακτική, οι Μεριδιούχοι δεν υπόκεινται σε κανένα φόρο κεφαλαιακών κερδών, εισοδήματος, παρακράτησης, κληρονομιάς ή άλλο φόρο στο Λουξεμβούργο (πλην των Μεριδιούχων που κατοικούν, διαμένουν ή έχουν μόνιμη εγκατάσταση στο Λουξεμβούργο, καθώς και ορισμένων πρώην κατοίκων Λουξεμβούργου που κατέχουν περισσότερο από το 10% των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου).

Οι Μεριδιούχοι που δεν έχουν φορολογική έδρα στο Λουξεμβούργο σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς ή φορολογικές συνθήκες του Λουξεμβούργου δεν υποχρεούνται στην καταβολή κανενός φόρου εισοδήματος, δωρεάς, κληρονομιάς ή άλλου φόρου στο Λουξεμβούργο για τις επενδύσεις τους στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Συνιστάται στους Μεριδιούχους και υποψήφιους Μεριδιούχους να απευθύνονται στους επαγγελματίες συμβούλους τους σχετικά με την πιθανή φορολόγηση ή τις άλλες συνέπειες της αγοράς, διακράτησης, πώλησης ή με άλλο τρόπο διάθεσης Μεριδίων βάσει της νομοθεσίας της χώρας σύστασης, ίδρυσης, υπηκοότητας, κατοικίας ή διαμονής τους.

Οι παραπάνω αναφορές σε θέματα φορολογίας βασίζονται σε ενημέρωση που έλαβε ο Διαχειριστής σχετικά με τη νομοθεσία και πρακτική που ισχύει στο Λουξεμβούργο την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Όπως συμβαίνει με κάθε μορφή επένδυσης, δεν υπάρχει εγγύηση ότι θα ισχύει επ' αόριστον η τρέχουσα ή η προτεινόμενη φορολογική αντιμετώπιση της επένδυσης στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή σε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή σε Κατηγορία Μεριδίων.

Γ. ΟΔΗΓΙΑ ΤΗΣ ΕΕ ΓΙΑ ΤΙΣ ΑΠΟΤΑΜΙΕΥΣΕΙΣ

Οι επενδυτές μη μόνιμοι κάτοικοι θα πρέπει να σημειώσουν ότι σύμφωνα με την οδηγία 2003/48 / ΕΚ του Συμβουλίου για τη φορολόγηση των εισοδημάτων από αποταμιεύσεις ("Οδηγία της ΕΕ για τις αποταμιεύσεις"), οι πληρωμές τόκων που καταβάλλονται από την Εταιρεία Διαχείρισης ή τον Πράκτορα Πληρωμών σε φυσικά πρόσωπα και υποκείμενους φορείς α) χωρίς νομική προσωπικότητα (εξαιρουμένων: i) των φινλανδικών avoin yhtiö και kommandiittiyhtiö / öppet bolag και kommanditbolag και ii) των σουηδικών handelsbolag and kommanditbolag) · β) τα κέρδη των οποίων δεν φορολογούνται βάσει των γενικών ρυθμίσεων για τη φορολογία των επιχειρήσεων και γ) που δεν είναι ή δεν έχουν επιλέξει να θεωρηθούν ως ΟΣΕΚΑ που έχουν αναγνωριστεί σύμφωνα με την οδηγία 2009/65 / ΕΚ του Συμβουλίου και είναι κάτοικοι ή είναι εγκατεστημένοι στην ΕΕ ή σε συνδεδεμένο ή εξαρτώμενο έδαφος (π.χ. Αρούμπα, Βρετανικές Παρθένοι Νήσοι, Guernsey, Isle of Man, Jersey, Montserrat, καθώς και των πρώην Ολλανδικών Αντιλλών, δηλαδή Bonaire, Curaçao, Saba, Sint Eustatius και Sint Maarten) μπορεί να υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου στο Λουξεμβούργο, εκτός εάν ο επενδυτής επιλέξει ανταλλαγή των πληροφοριών με τις οποίες οι φορολογικές αρχές του κράτους διαμονής ενημερώνονται για την πληρωμή τους. Ο συντελεστής παρακράτησης φόρου είναι 35%.

Αυτή η παρακράτηση φόρου εφαρμόζεται για (i) διανομές κερδών από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο που προέρχονται από πληρωμές τόκων (εκτός εάν η επένδυση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε απαιτήσεις χρέους δεν υπερβαίνει το 15%) και (ii) έσοδα που πραγματοποιήθηκαν κατά την πώληση, επιστροφή ή εξαγορά Μεριδίων, εάν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει άμεσα ή έμμεσα πάνω από το 25% του Καθαρού Ενεργητικού της σε απαιτήσεις χρέους και στο βαθμό που το εισόδημα αυτό αντιστοιχεί σε κέρδη που προέρχονται άμεσα ή έμμεσα από πληρωμές τόκων

Η κυβέρνηση του Λουξεμβούργου αποφάσισε να θέσει τέρμα από την 1η Ιανουαρίου 2015 στη μεταβατική περίοδο που προβλέπεται στην οδηγία για τις αποταμιεύσεις της ΕΕ, όπου οι κάτοχοι λογαριασμού θα μπορούσαν να επιλέξουν μεταξύ της ανταλλαγής πληροφοριών και της παρακράτησης φόρου στην πηγή για την εισαγωγή της αυτόματης ανταλλαγής πληροφοριών σχετικά με τις πληρωμές τόκων. Σύμφωνα με το άρθρο 8 της οδηγίας για τις αποταμιεύσεις της ΕΕ, ο φορέας πληρωμής θα αναφέρει στις λουξεμβουργιανές φορολογικές αρχές τις ακόλουθες πληροφορίες σχετικά με τον πραγματικό δικαιούχο της πληρωμής:

- ταυτότητα και κατοικία του πραγματικού δικαιούχου,

- Όνομα και διεύθυνση του φορέα πληρωμής,
- τον αριθμό λογαριασμού του πραγματικού δικαιούχου ή, εάν δεν υπάρχει, τον προσδιορισμό της απαίτησης που δημιουργεί τους τόκους,
- Το συνολικό ποσό τόκων ή παρόμοιου εισοδήματος ή τιμής πώλησης ή τιμής επαναγοράς ή τιμής αποπληρωμής

Οι φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου διαβιβάζουν αυτομάτως αυτές τις πληροφορίες στην αρμόδια αρχή του κράτους μέλους στο οποίο είναι εγκατεστημένος ο δικαιούχος. Η κοινοποίηση πληροφοριών είναι αυτόματη και πραγματοποιείται τουλάχιστον μία φορά το χρόνο εντός έξι μηνών από το τέλος του φορολογικού έτους του κράτους μέλους του φορέα πληρωμής, για όλες τις πληρωμές τόκων που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους αυτού. Η πρώτη ανταλλαγή πληροφοριών θα πραγματοποιηθεί το 2016 σχετικά με τις πληρωμές που θα πραγματοποιηθούν το 2015.

Τον Μάρτιο του 2014, το Συμβούλιο της ΕΕ ενέκρινε μια νέα οδηγία που τροποποιεί και διευρύνει το πεδίο εφαρμογής της οδηγίας για τις αποταμιεύσεις της ΕΕ από διάφορες απόψεις, συμπεριλαμβανομένης της επέκτασης της οδηγίας για τις αποταμιεύσεις της ΕΕ σε ισοδύναμα κεφάλαια εκτός ΟΣΕΚΑ και μη ΟΣΕΚΑ. Ωστόσο, στις 10 Νοεμβρίου 2015, το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο κατέργησε την οδηγία της ΕΕ για τις αποταμιεύσεις (όπως τροποποιήθηκε τον Μάρτιο του 2014) με ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2016 μετά το νέο αυτόματο καθεστώς ανταλλαγής πληροφοριών που αναφέρεται κατωτέρω, το οποίο θα εφαρμοστεί σύμφωνα με την οδηγία CRS (Common Reporting Standards)

Δ. ΦΟΡΟΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ

Οι μεριδιούχοι που είναι εγκατεστημένοι στο Λουξεμβούργο και οι μη κάτοικοι μεριδιούχοι που έχουν μόνιμη εγκατάσταση ή μόνιμο αντιπρόσωπο στο Λουξεμβούργο στον οποίο καταλογίζονται τα μερίδια, υπόκεινται στον φόρο καθαρής περιουσίας του Λουξεμβούργου για τα μερίδια αυτά, εκτός αν ο μεριδιούχος είναι (i) κάτοικος ή μη κάτοικος φυσικό πρόσωπο, (ii) ΟΣΕ που διέπεται από το Νόμο του 2010, (iii) εταιρεία τιτλοποίησης που διέπεται από το νόμο της 22ας Μαρτίου 2004 για την τιτλοποίηση, iv) εταιρεία που διέπεται από το νόμο της 15ης Ιουνίου 2004 σχετικά με τα οχήματα επιχειρηματικών κεφαλαίων, v) εξειδικευμένο επενδυτικό κεφάλαιο που διέπεται από το νόμο της 13ης Φεβρουαρίου 2007, ή vi) εταιρεία διαχείρισης οικογενειακού πλούτου που διέπεται από το νόμο της 11ης Μαΐου 2007.

ΣΤ. FATCA

Ο νόμος για τη συμμόρφωση με τους νόμους περί αλλοδαπών λογαριασμών (FATCA) αποτελεί μέρος του νόμου περί μισθωτικών κινήτρων για την αποκατάσταση της απασχόλησης που εγκρίθηκε στις 18 Μαρτίου 2010 από το Κογκρέσο των ΗΠΑ. Στόχος της FATCA είναι να αποφευχθεί η φοροδιαφυγή των αμερικανικών προσώπων και να ενθαρρυνθεί η διεθνής φορολογική συνεργασία μεταξύ των ΗΠΑ και άλλων χωρών. Οι διατάξεις της FATCA επιβάλλουν στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα εκτός των ΗΠΑ («Ξένους Χρηματοπιστωτικούς Οργανισμούς» ή «FFI») να παρέχουν στην Υπηρεσία Εσωτερικών Προσόδων των ΗΠΑ ("IRS") αναφορές που περιέχουν πληροφορίες σχετικά με χρηματοοικονομικούς λογαριασμούς που κατέχονται άμεσα ή έμμεσα από Αμερικανούς εκτός των ΗΠΑ. Η μη παροχή των απαιτούμενων πληροφοριών θα μπορούσε να οδηγήσει σε παρακράτηση φόρου 30% για ορισμένα έσοδα από πηγές των ΗΠΑ (συμπεριλαμβανομένων των μερισμάτων και τόκων) και τα ακαθάριστα έσοδα από την πώληση ή άλλη διάθεση περιουσιακών στοιχείων που μπορούν να αποφέρουν αμερικανικά ενδιαφέροντα ή μερίσματα. Για να διευκολυνθεί η μεταφορά των διατάξεων της FATCA, οι κυβερνήσεις του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου και των ΗΠΑ συνήψαν, στις 28 Μαρτίου 2014, μια διακυβερνητική συμφωνία ("IGA") και μνημόνιο συμφωνίας σχετικά με αυτές. Μόλις η IGA μεταφερθεί στο δίκαιο του Λουξεμβούργου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο συμμορφώνεται με τις διατάξεις της FATCA και ειδικότερα με τους νόμους, κανονισμούς και εγκυκλίους του IGA και του Λουξεμβούργου που εφαρμόζουν το IGA. Εντούτοις, ορισμένες από τις διατάξεις της FATCA ισχύουν ήδη από την 1η Ιουλίου 2014. Σύμφωνα με τους νόμους και κανονισμούς της IGA και του Λουξεμβούργου, οι κανονισμοί και οι εγκυκλίοι μπορούν να εκδίδονται από καιρού εις καιρόν, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο συλλέγει πληροφορίες για τον προσδιορισμό των άμεσων και έμμεσων μεριδιούχων που είναι Αμερικανικά Πρόσωπα σύμφωνα με τις διατάξεις της FATCA και αναφέρουν συγκεκριμένες πληροφορίες σχετικά με τους λογαριασμούς τους στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου ("Administration des Contributions Directes"). Στη συνέχεια, οι φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου θα ανταλλάσσουν αυτόματως τις συγκεκριμένες πληροφορίες σχετικά με τους λογαριασμούς που πρέπει να υποβάλλονται στην IRS. Για να διασφαλιστεί η συμμόρφωση με τη FATCA και την IGA σύμφωνα με τα προαναφερθέντα, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει το δικαίωμα:

- Να απαιτήσει από τον Μεριδιούχο ή τον πραγματικό δικαιούχο των Μεριδίων να προσκομίσει ταχέως πληροφορίες ή τεκμηρίωση, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των φορολογικών εντύπων W-8, ενός Παγκόσμιου Ενδιάμεσου Αριθμού Αναγνώρισης ("GIIN"), εάν υπάρχει, ή οποιουδήποτε άλλου αποδεικτικού στοιχείου του Μεριδιούχου για Εγγραφή στο FATCA στο IRS ή αντίστοιχη απαλλαγή, προκειμένου να εξακριβωθεί το καθεστώς FATCA του Μεριδιούχου.

- Να υποβάλει Έκθεση προς το Administration des Contributions Directes με (i) πληροφορίες σχετικά με τον Μεριδιούχο ή τον πραγματικό κάτοχο των Μεριδίων και την κατοχή του λογαριασμού του στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, εάν αυτός ο λογαριασμός θεωρείται αμερικανικός λογαριασμός σύμφωνα με το IGA και / ή (ii) πληροφορίες σχετικά με πληρωμές προς τους κατόχους λογαριασμών με το καθεστώς FATCA μη συμμετέχουσας FFI, ανάλογα με την περίπτωση,

- Να αφαιρέσει από την καταβολή μερίσματος ή εξαγοράς σε Μεριδιούχο από ή για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, την παρακράτηση φόρου σύμφωνα με την FATCA και την IGA, εάν ισχύει από το 2017.

Για να αποφευχθεί οποιαδήποτε αμφιβολία, από την ημερομηνία υπογραφής της IGA και έως ότου η κυβέρνηση του Λουξεμβούργου εφαρμόσει την εθνική διαδικασία που απαιτείται για την έναρξη ισχύος της IGA, το Υπουργείο Οικονομικών των Ηνωμένων Πολιτειών θα θεωρήσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ως συμμορφούμενη με και δεν υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου στην FATCA. Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα συμμορφώνεται με τους νόμους, κανονισμούς και εγκυκλίους του IGA που εφαρμόζουν στο Λουξεμβούργο.

Η FATCA προβλέπει ως "Αναφερόμενο Λουξεμβουργιανό Χρηματοπιστωτικό Ίδρυμα" (όπως ο όρος αυτός ορίζεται στο IGA) και ότι μπορεί να καταχωρεί και να πιστοποιεί τη συμμόρφωση με την FATCA με την απόκτηση GIIN. Από αυτό το σημείο το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα ασχοληθεί μόνο με τους επαγγελματικούς χρηματοπιστωτικούς μεσάζοντες που είναι συμβατοί με την FATCA.

ΣΤ. ΑΥΤΟΜΑΤΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ

Σχεδιάζοντας εκτενώς τη διακυβερνητική προσέγγιση για την εφαρμογή της FATCA, ο ΟΟΣΑ ανέπτυξε ένα κοινό πρότυπο αναφοράς ("CRS") για την αντιμετώπιση του ζητήματος της φοροδιαφυγής σε παράκτιες περιοχές σε παγκόσμια βάση. Η οδηγία 2014/107 / ΕΕ του Συμβουλίου για την τροποποίηση της οδηγίας 2011/16 / ΕΕ σχετικά με την υποχρεωτική αυτόματη ανταλλαγή πληροφοριών στον τομέα της φορολογίας (οδηγία CRS) εγκρίθηκε στις 9 Δεκεμβρίου 2014 για την εφαρμογή των CRS μεταξύ των κρατών μελών.

Σύμφωνα με την οδηγία CRS, η πρώτη αυτόματη ανταλλαγή πληροφοριών πρέπει να εφαρμοστεί έως τις 30 Σεπτεμβρίου 2017 στις τοπικές φορολογικές αρχές των κρατών μελών για τα δεδομένα που αφορούν το ημερολογιακό έτος 2016. Η οδηγία CRS εφαρμόστηκε στο δίκαιο του Λουξεμβούργου με το νόμο 18 Δεκεμβρίου 2015 σχετικά με την αυτόματη ανταλλαγή πληροφοριών χρηματοπιστωτικών λογαριασμών στον τομέα της φορολογίας ("νόμος περί CRS").

Η οδηγία CRS θα αυξήσει σημαντικά το βάρος συμμόρφωσης για τις οντότητες, Επενδυτικοί Λογαριασμοί για επενδυτές χωρών που προσχώρησαν στο CRS. Κατά συνέπεια, η Εταιρεία Διαχείρισης ή οι αντιπρόσωποι της θα κληθούν να υποβάλουν στις λουξεμβουργιανές φορολογικές αρχές τα προσωπικά τους στοιχεία (όπως τόκοι, μερίσματα και άλλα έσοδα, έσοδα από πωλήσεις ή εξαγορές, υπόλοιπα λογαριασμών) σε λογαριασμούς που κατέχουν οι μεριδιούχοι εάν διαμένουν εκτός Λουξεμβούργου και σε χώρα που συμμετέχει στο CRS (η "χώρα του CRS"). Οι φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου θα μεταφέρουν τα στοιχεία αυτά στις φορολογικές αρχές της χώρας διαμονής του Μεριδιούχου, εάν η χώρα αυτή είναι χώρα CRS. Κάθε Μεριδιούχος έχει δικαίωμα πρόσβασης στα προσωπικά του δεδομένα που παρέχονται στις λουξεμβουργιανές φορολογικές αρχές και μπορεί να ζητήσει τη διόρθωσή του εάν τα δεδομένα αυτά είναι ανακριβή ή ελλιπή.

Προκειμένου να συμμορφωθεί με τις υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή οι αντιπρόσωποι της θα χρειαστεί από την 1η Ιανουαρίου 2016 να λάβουν επαρκείς πληροφορίες σχετικά με τους Μεριδιούχους της για τον εντοπισμό τυχόν ενδείξεων κατοίκησης που θα οδηγούσαν σε αναφορά στον σχετικό λογαριασμό των Μεριδιούχων. Η παροχή των πληροφοριών είναι υποχρεωτική και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και οι αντιπρόσωποι της μπορούν να προβούν σε οποιαδήποτε κατάλληλη ενέργεια, όπως η άρνησή να ανοίξουν ένα λογαριασμό εάν δεν παρέχονται όλες οι πληροφορίες. Οι πληροφορίες αποθηκεύονται για την περίοδο που ζητείται από την οδηγία CRS και τους σχετικούς νόμους όπως ισχύουν στο Λουξεμβούργο και σε κάθε περίπτωση συμβαδίζουν με την ισχύουσα περίοδο διατήρησης αρχείων που ισχύει για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Η Εταιρεία Διαχείρισης είναι ο υπεύθυνος επεξεργασίας των προσωπικών δεδομένων που θα υποβληθούν σε επεξεργασία για τους σκοπούς της Οδηγίας CRS, η οποία εγγυάται μια ασφαλή, περιορισμένη και ελεγχόμενη πρόσβαση στα δεδομένα. Οι Μεριδιούχοι θα πρέπει να ενημερώνονται δόντως για κάθε διακοπή της επεξεργασίας των δεδομένων που θα μπορούσε να βλάψει την προστασία των προσωπικών ή ιδιωτικών δεδομένων τους. Η επεξεργασία των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα θα πραγματοποιείται σύμφωνα με την οδηγία CRS και τους σχετικούς νόμους όπως ισχύουν στο Λουξεμβούργο. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την προστασία δεδομένων περιέχονται στην ενότητα Προστασία Δεδομένων του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι επενδυτές ενδέχεται να υποχρεωθούν να παράσχουν πρόσθετες πληροφορίες στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο προκειμένου το Αμοιβαίο Κεφάλαιο να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της βάσει του CRS. Η μη παροχή των ζητούμενων πληροφοριών μπορεί να επιβάλει στον επενδυτή την ευθύνη για τυχόν κυρώσεις ή άλλες επιβαρύνσεις ή / και υποχρεωτική εξόφληση των Μεριδίων του στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Όλοι οι υποψήφιοι επενδυτές και οι μεριδιούχοι πρέπει να συμβουλευούνται τους δικούς τους φορολογικούς συμβούλους σχετικά με τις πιθανές επιπτώσεις της FATCA και του CRS στην επένδυσή τους στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Ζ. ΑΛΛΟΙ ΦΟΡΟΙ

Κανένας φόρος περιουσίας ή κληρονομιάς δεν εισπράττεται κατά τη μεταβίβαση των Μεριδίων μετά το θάνατο ενός Μεριδιούχου σε περιπτώσεις όπου ο αποθανών δεν ήταν κάτοικος του Λουξεμβούργου για φόρους κληρονομιάς.

Ο φόρος δωρεάς του Λουξεμβούργου μπορεί να επιβληθεί σε δώρο ή δωρεά Μεριδίων, εάν ενσωματωθεί σε συμβολαιογραφική πράξη του Λουξεμβούργου ή είναι καταχωρημένο με άλλο τρόπο στο Λουξεμβούργο.

Η. ΣΥΓΚΡΟΥΣΗ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

Η Εταιρεία Διαχείρισης ή οι θυγατρικές της μπορούν να πραγματοποιούν συναλλαγές στις οποίες η Εταιρεία Διαχείρισης ή οι θυγατρικές της έχουν, άμεσα ή έμμεσα, ενδιαφέρον που μπορεί να συνεπάγεται μια πιθανή σύγκρουση με το σκοπό της Εταιρείας Διαχείρισης σε ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Ούτε η Εταιρεία Διαχείρισης ούτε οποιαδήποτε από τις θυγατρικές της δεν φέρουν ευθύνη για λογαριασμό του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου για οποιοδήποτε κέρδος, αμοιβή προμήθειας πραγματοποιούνται ή λαμβάνονται από ή λόγω τέτοιων συναλλαγών ή οποιωνδήποτε συνδεδεμένων συναλλαγών, ούτε οι αμοιβές της Εταιρείας Διαχείρισης, εκτός αν προβλέπεται διαφορετικά, θα προσαρμόζονται. Η Εταιρεία Διαχείρισης θα εξασφαλίσει ότι οι συναλλαγές αυτές πραγματοποιούνται με όρους οι οποίοι δεν είναι λιγότερο ευνοϊκοί για το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο από ό, τι εάν η πιθανή σύγκρουση δεν υπήρχε. Τέτοιες πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων ή καθηκόντων μπορεί να προκύψουν, διότι η Εταιρεία Διαχείρισης ή οι θυγατρικές της μπορεί να έχουν επενδύσει άμεσα ή έμμεσα, στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Πιο συγκεκριμένα, η Εταιρεία Διαχείρισης, σύμφωνα με τους κανόνες συμπεριφοράς που ισχύουν για αυτή, πρέπει να προσπαθήσει να αποφύγει συγκρούσεις συμφερόντων και, όταν δεν μπορεί να αποφευχθεί, να διασφαλίσει ότι οι πελάτες της (συμπεριλαμβανομένου του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου) έχουν δίκαιη μεταχείριση. Η Εταιρεία Διαχείρισης καθορίζει, εφαρμόζει και διατηρεί μια αποτελεσματική πολιτική σύγκρουσης συμφερόντων.

Η Εταιρεία Διαχείρισης τηρεί στα γραφεία της και επικαιροποιεί τακτικά ένα αρχείο των τύπων των τυχόν περιστατικών τα οποία οδηγούν σε σύγκρουση συμφερόντων. Η Εταιρεία Διαχείρισης γνωστοποιεί τις καταστάσεις όπου οι οργανωτικές ή διοικητικές ρυθμίσεις που στις οποίες προέβη η Διοίκηση για τη διαχείριση της σύγκρουσης συμφερόντων δεν ήταν εύλογα επαρκείς.

Θ. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΑΡΑΠΟΝΩΝ

Σύμφωνα με τη νομοθεσία που ισχύει στο Λουξεμβούργο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει εφαρμόσει και διατηρεί αποτελεσματικές και διαφανείς διαδικασίες για την εύλογη και έγκαιρη διαχείριση των παραπόνων που λαμβάνει από επενδυτές. Οι πληροφορίες που αφορούν αυτές τις διαδικασίες διατίθενται στους επενδυτές δωρεάν.

Ι. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΣΚΗΣΗ ΤΟΥ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΨΗΦΟΥ

Σύμφωνα με τους κανονισμούς που ισχύουν στο Λουξεμβούργο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει αναπτύξει μία επαρκή και αποτελεσματική στρατηγική που καθορίζει πότε και πώς πρέπει να ασκούνται τα δικαιώματα ψήφου που συνδέονται με τους τίτλους που τηρούνται στα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια, προς αποκλειστικό όφελος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

XIII. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο - Γενικές Πληροφορίες

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ιδρύθηκε στις 15 Ιανουαρίου 2010, σύμφωνα με τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου, ως «Αμοιβαίο Κεφάλαιο» (*Fonds Commun de Placement*) απεριόριστης διάρκειας. Η έδρα του είναι στο Λουξεμβούργο.

Το κεφάλαιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν δύναται ποτέ να είναι μικρότερο από το ελάχιστο κεφάλαιο που απαιτεί η νομοθεσία του Λουξεμβούργου εντός 6 μηνών από τη σύμβαση, και θα είναι πάντοτε ίσο με το σύνολο του καθαρού ενεργητικού των διαφόρων Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ο Κανονισμός Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει κατατεθεί στο Μητρώο του Περιφερειακού Δικαστηρίου του Λουξεμβούργου και δημοσιεύτηκε στο *Recueil des Sociétés et Associations* («*Mémorial*») στις 1 Απριλίου 2010, 11 Μαΐου 2012, 29 Οκτωβρίου 2014 και 24 Φεβρουαρίου 2016. ,

Τα στοιχεία του ενεργητικού διατηρούνται ξεχωριστά για κάθε Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο και οι επενδύσεις πραγματοποιούνται σύμφωνα με τον επενδυτικό στόχο που ισχύει για κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Ως εκ τούτου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποτελεί «Αμοιβαίο Κεφάλαιο τύπου ομπρέλα» που επιτρέπει στους επενδυτές να επιλέξουν μεταξύ ενός ή περισσότερων επενδυτικών στόχων επενδύοντας σε διάφορα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια. Οι επενδυτές μπορούν να επιλέξουν ποιο/α Υπό Αμοιβαίο/α Κεφάλαιο/α είναι τα πλέον κατάλληλα για τον ειδικό κίνδυνο και την προσδοκώμενη απόδοση που επιθυμούν καθώς και τις ανάγκες τους για διαφοροποίηση της επένδυσής τους.

Κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο αντιστοιχεί σε ένα ξεχωριστό τμήμα του ενεργητικού και του παθητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Για τους σκοπούς των σχέσεων μεταξύ των Μεριδιούχων, κάθε Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο θεωρείται ότι είναι μια ξεχωριστή οντότητα. Τα δικαιώματα των Μεριδιούχων και των πιστωτών σε σχέση με ένα Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο που έχουν προκύψει σε σχέση με τη δημιουργία, λειτουργία ή τη ρευστοποίηση ενός Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου περιορίζονται στα περιουσιακά στοιχεία του εν λόγω Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα περιουσιακά στοιχεία του Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου διατίθενται αποκλειστικά για την ικανοποίηση των δικαιωμάτων των Μεριδιούχων σε σχέση με το εν λόγω Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο και τα δικαιώματα των πιστωτών των οποίων οι απαιτήσεις έχουν προκύψει σε σχέση με τη σύσταση, λειτουργία ή εκκαθάριση του εν λόγω Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Επιπλέον, τα στοιχεία ενεργητικού κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαχωρίζονται από εκείνα της Εταιρείας Διαχείρισης.

Για το σκοπό των ενοποιημένων λογαριασμών, το νόμισμα βάσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το ευρώ.

XIV. Διοίκηση και Διαχείριση

A. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει διορίσει, υπό την ευθύνη και τον έλεγχό του, την **NBG ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG** ως εταιρεία διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου βάσει του Κεφαλαίου 15 του Νόμου του 2010.

Η NBG Luxembourg Holding SA ιδρύθηκε στις 27 Μαρτίου 2001 ως Ανώνυμη Εταιρεία με απεριόριστη διάρκεια βάσει της νομοθεσίας του Λουξεμβούργου και στη συνέχεια μετονομάστηκε σε **NBG ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG**. Η έδρα της είναι στη διεύθυνση 28-32 Place de la gare, στο Λουξεμβούργο. Το Καταστατικό της τροποποιήθηκε στις 30 Ιουνίου 2009, προκειμένου να τηρηθεί το Κεφάλαιο 15 του Νόμου του 2010, και στη συνέχεια δημοσιεύτηκε στο *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* στις 28 Σεπτεμβρίου 2009. Έχει κατατεθεί στο *Registre de Commerce et des Sociétés* (Εμπορικό Μητρώο) με αριθμό B 81.459.

Το κεφάλαιο της Εταιρείας Διαχείρισης είναι 150.000 ευρώ.

Ο βασικός σκοπός της Εταιρείας Διαχείρισης είναι η διαχείριση, η διοίκηση και το μάρκετινγκ ή η παρακολούθηση του μάρκετινγκ των ΟΣΕΚΑ και των ΟΣΕ.

Η Εταιρεία Διαχείρισης είναι αρμόδια για τη διαχείριση και διοίκηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και για την παρακολούθηση της διανομής των Μεριδίων στο Λουξεμβούργο και στο εξωτερικό.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρεία Διαχείρισης έχει αναθέσει κάποιες από τις αρμοδιότητες της όπως περιγράφεται στις ακόλουθες παραγράφους.

Οι επωνυμίες των άλλων αμοιβαίων κεφαλαίων για τα οποία έχει διοριστεί η Εταιρεία Διαχείρισης ως εταιρεία διαχείρισης αναφέρονται στις Ετήσιες εκθέσεις.

B. ΟΙ ΔΙΕΥΘΥΝΟΝΤΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Διαχείρισης έχει ορίσει, υπό την ευθύνη και τον έλεγχό του, τον κ. Ιωάννη Ρίτσιο και τον κ. Eduard VAN WIJK ως Διευθύνοντες Συμβούλους.

Οι Διευθύνοντες Σύμβουλοι έχουν την ευθύνη της καθημερινής λειτουργίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Γ. Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΠΡΟΩΘΗΣΗΣ

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (ΕΤΕ) με μακροχρόνια παρουσία στην ελληνική τραπεζική αγορά και ισχυρό προφίλ στη ΝΑ Ευρώπη και την Ανατολική Μεσόγειο, ηγείται ενός από τους μεγαλύτερους χρηματοοικονομικούς ομίλους στην Ελλάδα.

Ο Όμιλος της Εθνικής Τράπεζας είναι ο πρώτος ελληνικός χρηματοπιστωτικός οργανισμός που εισήγαγε επιτυχώς τις μετοχές του στον NYSE το 1999.

Ο Όμιλος της NBG προσφέρει ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών που ανταποκρίνονται στις συνεχώς μεταβαλλόμενες ανάγκες επιχειρήσεων και ιδιωτών όπως καταθέσεις, επιχειρηματικές επενδύσεις, χρηματοδότηση, μεσιτεία, ασφάλιση, χρηματοδοτική μίσθωση και πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε 11 χώρες και ελέγχει, εκτός από την Εθνική Τράπεζα, 8 τράπεζες και 57 εταιρείες που παρέχουν χρηματοοικονομικές και άλλες υπηρεσίες, με προσωπικό 20.052 εργαζομένων. Διαθέτει ένα ευρύ δίκτυο διανομής προϊόντων και υπηρεσιών στο εξωτερικό (541 μονάδες) και ένα εγχώριο δίκτυο 567 Μονάδων και 1.456 ATM (στοιχεία 30.06.2016).

Το όραμα του Ομίλου είναι να διατηρήσει τη θέση του στην Ελλάδα και τη δυναμική του παρουσία στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, την Ανατολική Μεσόγειο, λειτουργώντας με αφοσίωση, συνέπεια και διαφάνεια προς όφελος του πελάτη, του μετόχου, του εργαζόμενου και, τέλος, του κοινωνικού συνόλου.

Δ. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Σύμφωνα με τη σχετική σύμβαση διαχείρισης επενδύσεων μεταξύ της Εταιρείας Διαχείρισης και του Διαχειριστή Επενδύσεων (η «Σύμβαση Διαχείρισης Επενδύσεων»), η Εταιρεία Διαχείρισης έχει διορίσει την **ΕΘΝΙΚΗ Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων ΑΕ** (εφεξής ΕΘΝΙΚΗ Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ., πρώην ΔΙΕΘΝΙΚΗ Εταιρεία Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων ΑΕ), Συγγρού 103-105, 11745 Αθήνα, Ελλάδα, ως υπεύθυνη για τη διαχείριση των Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ο «Διαχειριστής Επενδύσεων»).

Σύμφωνα με την προαναφερόμενη Σύμβαση Διαχείρισης Επενδύσεων, η Εταιρεία Διαχείρισης έχει αναθέσει ρητά στο Διαχειριστή Επενδύσεων τη διακριτική ευχέρεια να αγοράζει και να πωλεί τίτλους ως αντιπρόσωπος της Εταιρείας Διαχείρισης και να διαχειρίζεται τα χαρτοφυλάκια των σχετικών Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων για λογαριασμό και στο όνομα του Αμοιβαίου

Κεφαλαίου σε σχέση με συγκεκριμένες συναλλαγές σε ημερήσια βάση αλλά υπό το γενικό έλεγχο και ευθύνη του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Για τις υπηρεσίες του, ο Διαχειριστής Επενδύσεων λαμβάνει ως ετήσια αμοιβή ποσοστό επί του μέσου Καθαρού Ενεργητικού κάθε κατηγορίας, η οποία καταβάλλεται αναδρομικά ανά τρίμηνο.

Η ΕΘΝΙΚΗ Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ., μέλος του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας, ιδρύθηκε το 1972 και ήταν η πρώτη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην Ελλάδα. Το 1973, η ΕΘΝΙΚΗ Asset Management ΑΕΔΑΚ ίδρυσε το πρώτο της αμοιβαίο κεφάλαιο, το "Δήλος Μικτό"

Ε. ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΜΕΝΟΣ ΠΡΑΚΤΟΡΑΣ

Σύμφωνα με σχετική Σύμβαση Εξουσιοδοτημένου Πράκτορα, η Εταιρεία Διαχείρισης έχει διορίσει την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ, Αιόλου 86, Αθήνα, Ελλάδα, εξουσιοδοτημένο της πράκτορα (ο «**Εξουσιοδοτημένος Πράκτορας**»).

Οι Μεριδιούχοι δύνανται, αλλά δεν υποχρεούνται, να χρησιμοποιούν τις υπηρεσίες του Εξουσιοδοτημένου Πράκτορα (όπως ορίζεται από την Εγκύκλιο 14/587 της 11ης Ιουλίου 2014 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς του Δουκάτου του Λουξεμβούργου (CSSF), ως τροποποιήθηκε με την Εγκύκλιο 15/608 της 23ης Μαρτίου 2015 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς του Δουκάτου του Λουξεμβούργου (CSSF)) ο οποίος τηρεί τα Μεριδία στο όνομά του για λογαριασμό και εκ μέρους των προεγγραφόμενων, οι οποίοι δικαιούνται οποτεδήποτε να αξιώσουν την άμεση κυριότητα των Μεριδίων. Οι Μεριδιούχοι διατηρούν πάντοτε τη δυνατότητα απευθείας επένδυσης στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, χωρίς να χρησιμοποιούν τις υπηρεσίες του Εξουσιοδοτημένου Πράκτορα.

ΣΤ. ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΣ

Σύμφωνα με σχετική Σύμβαση Αντιπροσώπησης, η Εταιρεία Διαχείρισης έχει αναθέσει στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ, Αιόλου 86, Αθήνα,

την παροχή υποστήριξης για τη διανομή των Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μεταξύ άλλων, στην Ελλάδα. Η Σύμβαση Αντιπροσώπησης είναι αόριστης διάρκειας και δύναται να καταγγελθεί από οποιοδήποτε συμβαλλόμενο μέρος μετά από ειδοποίηση τριών μηνών εκ μέρους του άλλου συμβαλλομένου μέρους.

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Σύμβασης Αντιπροσώπησης, ο Αντιπρόσωπος δικαιούται να αφαιρεί από τις αιτήσεις συμμετοχής που παραλαμβάνει την προμήθεια πωλήσεων που αναφέρεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και στα ΚΙΙDs.

Ο Αντιπρόσωπος δικαιούται να διαπραγματεύεται ως κύριος πράκτορας των Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, με όρους πάντως οι οποίοι δεν είναι λιγότερο ευνοϊκοί από αυτούς που θα προσέφερε το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στους αιτούντες. Μετά από συναλλαγές σχετικές με τα Μεριδία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο Αντιπρόσωπος θα ενημερώνει σε τακτά διαστήματα τον Υπεύθυνο Μητρώου σχετικά με τις συναλλαγές στις οποίες έχει προβεί ώστε να καταχωρίζονται οποιεσδήποτε μεταβολές και να ενημερώνεται το Μητρώο Μεριδίων που τηρεί ο Υπεύθυνος μητρώου, και να εκδίδονται πιστοποιητικά Μεριδίων, βεβαιώσεις Μεριδίων ή βεβαιώσεις λογαριασμών αντίστοιχα χάριν των Μεριδιούχων.

Ο Αντιπρόσωπος δύναται να ορίζει κατάλληλα νομικά πρόσωπα ως υπό-αντιπροσώπους για την πώληση και διανομή Μεριδίων βάσει του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, των ΚΙΙDs και των πλέον πρόσφατων οικονομικών εκθέσεων.

Ο Αντιπρόσωπος και οι υπό-αντιπρόσωποι υποχρεούνται να συμμορφώνονται με τις υποχρεώσεις και οδηγίες οι οποίες αφορούν πρόληψη της χρήσης οργανισμών συλλογικών επενδύσεων για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και οι οποίες έχουν διαμορφωθεί για χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές της Ομάδας Χρηματοοικονομικής Δράσης (FATF).

Ζ. ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ ΚΑΙ ΤΑΜΙΑΣ

Η Société Générale Bank & Trust είναι ο θεματοφύλακας και ο Ταμίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (ο Θεματοφύλακας).

Ο Θεματοφύλακας θα αναλάβει τις υπηρεσίες του και τα καθήκοντά του σύμφωνα με τα άρθρα 17 έως 21 του νόμου του 2010 και τον σχετικό κανονισμό της Επιτροπής (ΕΕ) 2016/438 της 17.12.2015 που συμπληρώνει την οδηγία 2009/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά υποχρεώσεις των θεματοφυλάκων ("κανονισμός ΕΕ επιπέδου 2"). Η σχέση μεταξύ της Εταιρείας Διαχείρισης που ενεργεί εκ μέρους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και του Θεματοφύλακα υπόκειται στους όρους ενός συμβολαίου θεματοφύλακα και αντιπροσώπου πληρωμής που συνάπτεται για απεριόριστο χρονικό διάστημα ("Συμφωνία Θεματοφύλακα").

Κάθε συμβαλλόμενο μέρος της Συμφωνίας Θεματοφύλακα μπορεί να την καταγγείλει μετά από ενενήντα (90) ημερολογιακές ημέρες γραπτής προειδοποίησης.

Σύμφωνα με τον Νόμο του 2010 και σύμφωνα με τη Συμφωνία Θεματοφύλακα, ο Θεματοφύλακας ασκεί, μεταξύ άλλων, τη φύλαξη των περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθώς και την παρακολούθηση των ταμειακών ροών και την παρακολούθηση και επίβλεψη ορισμένων καθηκόντων Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Σύμφωνα με τους όρους που ορίζονται στη Συμφωνία Θεματοφύλακα και σύμφωνα με το άρθρο 34 του Νόμου του 2010 και τα άρθρα 13 έως 17 του κανονισμού ΕΕ επιπέδου 2, ο Θεματοφύλακας μπορεί να αναθέτει Υπηρεσίες Φύλαξης (όπως ορίζονται στη Συμφωνία Θεματοφύλακα) σε οποιαδήποτε οντότητα (οι "Εξουσιοδοτημένοι Αντιπρόσωποι"). Ένας κατάλογος των εξουσιοδοτημένων αντιπροσώπων είναι διαθέσιμος στον ακόλουθο σύνδεσμο:

<http://www.securities-services.societegenerale.com/en/who-are/key-figures/financial-reports/>.

Ανάλογα με την περίπτωση, εάν η κατάθεση όλων των περιουσιακών στοιχείων Αμοιβαίου Κεφαλαίου συγκεντρωθεί με περιορισμένο αριθμό τρίτων, θα πρέπει να συμπεριληφθεί και η κατάλληλη γνωστοποίηση στον παραπάνω αναφερόμενο σύνδεσμο. Επίσης, ο Θεματοφύλακας εξουσιοδοτείται να αναθέτει οποιεσδήποτε άλλες υπηρεσίες στο πλαίσιο της Συμφωνίας Θεματοφυλακής εκτός των Υπηρεσιών Επιτήρησης και των Υπηρεσιών Παρακολούθησης Μετρητών (όπως ορίζονται στη Συμφωνία Θεματοφύλακα).

Ο Θεματοφύλακας είναι υπεύθυνος έναντι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των Μεριδιούχων για την απώλεια των περιουσιακών στοιχείων που τηρούνται σε θεματοφυλακή (όπως ορίζεται στη Συμφωνία Θεματοφύλακα και σύμφωνα με το άρθρο 18 του κανονισμού ΕΕ επιπέδου 2) από τον Θεματοφύλακα ή τον Εξουσιοδοτημένο Αντιπρόσωπο. Σε αυτή την περίπτωση, ο Θεματοφύλακας υποχρεούται να επιστρέψει στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο περιουσιακά στοιχεία του ίδιου τύπου ή του αντίστοιχου ποσού χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, εκτός εάν ο Θεματοφύλακας μπορεί να αποδείξει ότι η ζημία προέκυψε ως αποτέλεσμα εξωτερικού γεγονότος πέραν του εύλογου ελέγχου, οι συνέπειες των οποίων θα ήταν αναπόφευκτες παρά τις εύλογες προσπάθειες για το αντίθετο.

Κατά την εκτέλεση οποιωνδήποτε άλλων καθηκόντων που απορρέουν από τη Συμφωνία Θεματοφυλακής, ο Θεματοφύλακας ενεργεί με όλη την απαιτούμενη επιδεξιότητα, μέριμνα και επιμέλεια, την οποία θα τηρούσε ο κορυφαίος επαγγελματίας θεματοφύλακας που ασχολείται με παρόμοιες δραστηριότητες. Ο Θεματοφύλακας ευθύνεται έναντι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των Μεριδιούχων για τυχόν άλλες απώλειες (εκτός από την απώλεια περιουσιακών στοιχείων που περιγράφονται ανωτέρω) ως αποτέλεσμα αμέλειας, κακής πίστης, απάτης ή εσκεμμένης αποτυχίας από μέρους του Θεματοφύλακα (και κάθε διευθυντή του, υπαλλήλους, υπαλλήλους ή εργαζόμενους).

Η ευθύνη του Θεματοφύλακα ως προς τις υπηρεσίες φύλαξης δεν επηρεάζεται από οποιαδήποτε εξουσιοδότηση όπως αναφέρεται στο άρθρο 18 του Νόμου του 2010 ούτε εξαιρείται ή περιορίζεται με συμφωνία.

Σε περίπτωση καταγγελίας της συμφωνίας θεματοφύλακα διορίζεται νέος θεματοφύλακας. Μέχρι την αντικατάστασή του, ο παραιτηθείς ή, ενδεχομένως, ο καταργούμενος θεματοφύλακας λαμβάνει όλα τα αναγκαία μέτρα για τη διασφάλιση των συμφερόντων των Μεριδιούχων.

Ο Θεματοφύλακας είναι θυγατρική που ανήκει εξ ολοκλήρου στην Société Générale, πιστωτικό ίδρυμα με έδρα το Παρίσι.

Ο Θεματοφύλακας είναι ανώνυμη εταιρεία του Λουξεμβούργου που είναι εγγεγραμμένη στο Λουξεμβουργιανό μητρώο επιχειρήσεων και στο μητρώο εταιρειών με αριθμό B 6061 και η έδρα της οποίας βρίσκεται στη διεύθυνση 11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg. Το επιχειρησιακό κέντρο βρίσκεται 28-32, Place de la Gare, L-1616 Luxembourg. Είναι πιστωτικό ίδρυμα κατά την έννοια του νόμου της 5ης Απριλίου 1993 σχετικά με τον χρηματοπιστωτικό τομέα, όπως τροποποιήθηκε.

Ο Θεματοφύλακας δεν είναι υπεύθυνος για τυχόν επενδυτικές αποφάσεις της Εταιρείας Διαχείρισης εκ μέρους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή ενός από τους αντιπροσώπους της ή για το αποτέλεσμα αυτών των αποφάσεων στην απόδοση κάθε σχετικού Υποκεφαλαίου.

Επιπλέον, η Société Générale Bank & Trust θα ενεργεί ως κύριος φορέας πληρωμής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Υπό την ιδιότητα αυτή, η Société Générale Bank & Trust θα έχει ως κύριο καθήκον τη λειτουργία διαδικασιών σε σχέση με την καταβολή διανομών και, ανάλογα με την περίπτωση, των εσόδων εξαγοράς από τα Μεριδιά του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι επικαιροποιημένες πληροφορίες σχετικά με αυτό το τμήμα Z. "Θεματοφύλακας και η Ταμία" θα διατίθενται στους επενδυτές κατόπιν αιτήματος

Σε κάθε περίπτωση ο Θεματοφύλακας, κατά την άσκηση των καθηκόντων του θεματοφύλακα, ενεργεί ειλικρινά, δίκαια, επαγγελματικά και ανεξάρτητα και αποκλειστικά προς το συμφέρον του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των Μεριδιούχων του σύμφωνα με το άρθρο 20 του Νόμου του 2010. Από αυτή την άποψη, οι δραστηριότητες του Θεματοφύλακα διοικούνται και οργανώνονται κατά τρόπο που να ελαχιστοποιεί τυχόν ενδεχόμενες συγκρούσεις συμφερόντων. Συγκεκριμένα, ο Θεματοφύλακας διαχωρίζει λειτουργικά και ιεραρχικά την απόδοση των καθηκόντων του θεματοφύλακα από τα άλλα δυναμικά αντικρουόμενα καθήκοντα.

Από την άποψη αυτή, η Société Générale Bank & Trust, με την ιδιότητά της, αφενός, ως θεματοφύλακας και αντιπρόσωπος πληρωμών και αφετέρου ως διοικητικός πράκτορας και γραμματέας της Εταιρείας (i) έχει καθιερώσει, εφαρμόσει και διατηρήσει λειτουργική και αποτελεσματική πολιτική σύγκρουσης συμφερόντων · (ii) έχει καθιερώσει έναν λειτουργικό, ιεραρχικό και συμβατικό διαχωρισμό μεταξύ της εκτέλεσης των καθηκόντων του θεματοφύλακα και της εκτέλεσης άλλων καθηκόντων και iii) προβαίνει στην αναγνώριση καθώς και στη διαχείριση και την επαρκή γνωστοποίηση ενδεχόμενων συγκρούσεων συμφερόντων με τον τρόπο που περιγράφεται στην προηγούμενη παράγραφο.

H. Ο ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ, ΕΤΑΙΡΙΚΟΣ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΣ ΚΑΙ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΣ ΕΔΡΑΣ

Η Société Générale Bank and Trust έχει οριστεί βάσει συμφωνίας με την Εταιρεία Διαχείρισης ως Διαχειριστής, Εταιρικός Αντιπρόσωπος και Αντιπρόσωπος Έδρας (ο «Διαχειριστής»).

Με αυτές τις ιδιότητες, ο Διαχειριστής είναι υπεύθυνος διοικητικά καθήκοντα που απαιτούνται από τον νόμο του Λουξεμβούργου, όπως ο υπολογισμός της ΚΑΕ και η τήρηση των λογιστικών βιβλίων.

Θ. ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΜΗΤΡΩΟΥ

Η Société Générale Bank & Trust έχει διοριστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης σύμφωνα με μια συμφωνία που συνάπτεται με το Κεφάλαιο (Fund) για να ενεργεί ως Υπεύθυνος Μητρώου του Κεφαλαίου (η "Σύμβαση Υπευθύνου Μητρώου").

Ο Υπεύθυνος Μητρώου θα είναι υπεύθυνος για το χειρισμό της επεξεργασίας των εγγραφών για Μετοχές, τη διεκπεραίωση των αιτήσεων εξαγοράς και μετατροπής και την αποδοχή μεταφορών κεφαλαίων, τη φύλαξη του μητρώου των Επενδυτών, την παράδοση πιστοποιητικών μετοχών ("Πιστοποιητικά Μετοχών"), εάν ζητηθεί, τη φύλαξη όλων των μη εκδοθέντων Πιστοποιητικών Μετοχών του Κεφαλαίου, την αποδοχή των Πιστοποιητικών Μετοχών που έχουν εκδοθεί για αντικατάσταση, εξαγορά ή μετατροπή και για την παροχή και επίβλεψη της αποστολής εκθέσεων, ανακοινώσεων και άλλων εγγράφων στους Επενδυτές, όπως περιγράφεται περαιτέρω στην προαναφερθείσα συμφωνία.

Ι.ΛΗΞΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και κάθε ένα από τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια έχουν συσταθεί για απεριόριστο χρονικό διάστημα. Ωστόσο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή οποιοδήποτε Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο (ή Κατηγορίες Μεριδίων αυτών) μπορεί να διαλυθεί και να ρευστοποιηθεί ανά πάσα στιγμή με αμοιβαία συμφωνία μεταξύ της Εταιρείας Διαχείρισης και του Θεματοφύλακα, εφόσον έχει υπάρξει προηγούμενη ειδοποίηση.

Η Εταιρεία Διαχείρισης εξουσιοδοτείται, με την επιφύλαξη της έγκρισης του Θεματοφύλακα, να αποφασίσει τη λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή οποιοδήποτε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή οποιαδήποτε κατηγορίας Μεριδίων εκεί όπου η ΚΑΕ του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή οποιοδήποτε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή οποιαδήποτε κατηγορίας Μεριδίων σ' αυτό έχει μειωθεί σε ένα ποσό που καθορίζεται από την Εταιρεία Διαχείρισης ως το ελάχιστο επίπεδο για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή για το εν λόγω Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή κατηγορία Μεριδίων πρέπει να λειτουργεί με οικονομικά αποδοτικό τρόπο, ή σε περίπτωση σημαντικής αλλαγής της οικονομικής ή πολιτικής κατάστασης.

Σε περίπτωση λύσης του κάθε Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή κατηγορίας Μεριδίων, η Εταιρεία Διαχείρισης δεν θα πρέπει να αποκλείεται από την εξαγορά ή μετατροπή όλων ή μέρους των Μεριδίων των Μεριδιούχων, κατόπιν αιτήσεώς τους, στην ισχύουσα ΚΑΕ ανά Μεριδίον (λαμβάνοντας υπόψη πραγματικές τιμές υλοποίησης των επενδύσεων, καθώς και τα έξοδα ρευστοποίησης σε σχέση με αυτές της λύσης), καθόσον η ημερομηνία κατά την οποία η απόφαση για τη λύση ενός Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή κατηγορίας Μεριδίων διαφέρει από την ημερομηνία υλοποίησης.

Έκδοση, εξαγορά και μετατροπή των Μεριδίων σταματά κατά τη στιγμή της απόφασης ή του γεγονότος που οδηγεί στη λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Στην περίπτωση της λύσης, η Εταιρεία Διαχείρισης θα ρευστοποιήσει το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή του/των σχετικού/ων Υπό Αμοιβαίου/ων Κεφαλαίου (ων) ή της κατηγορία των μεριδίων προς το συμφέρον των Μεριδιούχων του, και σύμφωνα από οδηγίες που έχουν δοθεί από την Εταιρεία Διαχείρισης, ο Θεματοφύλακας θα διανέμει τα καθαρά έσοδα από την εκκαθάριση, μετά την αφαίρεση όλων των εξόδων που αφορούν αυτό, μεταξύ των Μεριδιούχων του σχετικού Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου (ων) ή την κατηγορία των Μεριδίων κατ' αναλογία προς τον αριθμό των Μεριδίων της σχετικής κατηγορίας που είχαν στην κατοχή τους.

Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να διανέμει τα στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή του σχετικού Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου (-α) ή κατηγορία των μεριδίων, εν όλω ή εν μέρει σε είδος σύμφωνα με τις προϋποθέσεις που ορίζονται από την Εταιρεία Διαχείρισης (συμπεριλαμβανομένου, χωρίς περιορισμό, την παράδοση μιας ανεξάρτητης έκθεσης αποτίμησης) και της αρχής της ίσης μεταχείρισης των Μεριδιούχων.

Όπως προβλέπεται από το νόμο Λουξεμβούργου, κατά το κλείσιμο της εκκαθάρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τα έσοδα των Μεριδίων που δεν παραδόθηκαν θα τηρούνται σε ασφαλή φύλαξη στο "Caisse des Consignations" (Ταμείο παρακαταθηκών) του Λουξεμβούργου μέχρις ότου παρέλθει το καθεστώς των περιορισμών που σχετίζονται με αυτό.

Μετά το πέρας της εκκαθάρισης κάθε Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή Κατηγορίας Μεριδίων, τα έσοδα αυτών που αντιστοιχούν στα μερίδια που δεν παραδόθηκαν, από την ημερομηνία του κλεισίματος της εκκαθάρισης, θα πρέπει να φυλάσσονται σε ασφαλή φύλαξη στο "Caisse des Consignations" (Ταμείο παρακαταθηκών)

Η κατάθεση στο "Ταμείο Παρακαταθηκών", καθώς και το κλείσιμο της διαδικασίας εκκαθάρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν επεκτείνεται πέρα από μια περίοδο εννέα μηνών μετά την απόφαση για ρευστοποίηση.

Στην περίπτωση λύσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η απόφαση ή το γεγονός που οδηγεί στη λύση δημοσιεύονται με τον τρόπο που απαιτείται από το Νόμο του 2010.

Η εκκαθάριση ή η κατάτμηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή οποιοδήποτε από τα Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή κατηγορίας των Μεριδίων δεν μπορεί να ζητηθεί από έναν Μεριδιούχο, ή από τους κληρονόμους ή τους δικαιούχους του.

ΙΑ. ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΥΠΟ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Ή ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΜΕ ΑΛΛΟ ΟΣΕ

Η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται να αποφασίσει τη συγχώνευση (με την έννοια του Νόμου του 2010) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή ενός Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, είτε ως απορροφούντος είτε ως απορροφούμενου ΟΣΕΚΑ ή Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπό τις προϋποθέσεις και διαδικασίες που επιβάλλει ο Νόμος του 2010, ιδίως όσον αφορά τη διαδικασία συγχώνευσης και τις πληροφορίες που θα παρασχεθούν στους Μεριδιούχους, ως εξής:

1. Συγχώνευση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται να αποφασίσει τη συγχώνευση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, είτε ως απορροφούντος είτε ως απορροφούμενου ΟΣΕΚΑ, με:

- έναν άλλο ΟΣΕΚΑ του Λουξεμβούργου ή του εξωτερικού (ο «νέος ΟΣΕΚΑ»), ή
- ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο αυτού,

και, κατά περίπτωση, να αναδιαρθρώσει τα Μεριδία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ως Μεριδία του νέου ΟΣΕΚΑ ή του σχετικού Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου του, ανάλογα με την περίπτωση.

Εφόσον το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ο απορροφών ΟΣΕΚΑ (με την έννοια του Νόμου του 2010), μόνο η Εταιρεία Διαχείρισης αποφασίζει για τη συγχώνευση και την ημερομηνία ισχύος της.

Εφόσον Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ο απορροφούμενος ΟΣΕΚΑ (με την έννοια του Νόμου του 2010), και επομένως παύει να υφίσταται, η Εταιρεία Διαχείρισης πρέπει να αποφασίσει για την ημερομηνία ισχύος της συγχώνευσης..

2. Συγχώνευση Υπό-Κεφαλαίων

Η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται να αποφασίσει τη συγχώνευση οποιουδήποτε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, είτε ως απορροφούντος είτε ως απορροφούμενου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, με:

ένα άλλο υφιστάμενο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή ένα άλλο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενός Νέου ΟΣΕΚΑ (το «Νέο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο»), ή

ένα Νέο ΟΣΕΚΑ,

και, κατά περίπτωση, να αναδιαρθρώσει τα Μεριδία του σχετικού Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου ως Μεριδία του Νέου ΟΣΕΚΑ ή του Νέου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ανάλογα με την περίπτωση.

3. Δικαιώματα των Μεριδιούχων και κόστος που τους βαρύνει

Σε όλες τις προαναφερόμενες περιπτώσεις συγχώνευσης, οι Μεριδιούχοι δικαιούνται σε κάθε περίπτωση να ζητούν, χωρίς καμία επιβάρυνση πλην εκείνης που παρακρατεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο για να καλύψει το κόστος της αποεπένδυσης, την εξαγορά των Μεριδίων τους, σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου του 2010. Θα δίδεται ειδοποίηση στους Μεριδιούχους τους οποίους αφορά η συγχώνευση. Οι Μεριδιούχοι που δεν επιθυμούν να συμμετάσχουν στη συγχώνευση δύνανται να ζητήσουν, εντός μηνός από την παράδοση της ειδοποίησης, την εξαγορά των Μεριδίων τους. Η εξαγορά αυτή θα διενεργηθεί με τη σχετική ΚΑΕ που προσδιορίζεται την ημέρα που η αίτηση εξαγοράς θεωρείται ότι έχει ληφθεί.

4. Συγχώνευση Κατηγοριών Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται επίσης να αποφασίσει τη συγχώνευση δύο (ή περισσότερων) Κατηγοριών Μεριδίων του ίδιου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε περίπτωση ειδικών συνθηκών πέραν του ελέγχου του, όπως οι πολιτικές, οικονομικές ή στρατιωτικές καταστάσεις ανάγκης, ή εάν το Διοικητικό Συμβούλιο συμπεράνει από τις συνθήκες που επικρατούν στην αγορά ή άλλων συνθηκών, περιλαμβανομένων των συνθηκών που ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την ικανότητα μιας κατηγορίας να λειτουργεί με οικονομικά αποδοτικό τρόπο, και λαμβάνοντας δεόντως υπόψη το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων, ότι μία Κατηγορία πρέπει να συγχωνευτεί. Θα δοθεί ειδοποίηση στους Μεριδιούχους των Κατηγοριών που περιλαμβάνονται στη συγχώνευση. Οι Μεριδιούχοι που δεν επιθυμούν να συμμετάσχουν στη συγχώνευση δύνανται να ζητήσουν, εντός μηνός από την παράδοση της ειδοποίησης, την εξαγορά των Μεριδίων τους. Η εξαγορά αυτή θα διενεργηθεί χωρίς επιβαρύνσεις εξαγοράς, με τη σχετική ΚΑΕ που προσδιορίζεται την ημέρα που η αίτηση εξαγοράς θεωρείται ότι έχει ληφθεί. Τυχόν ισχύοντα αναβαλλόμενα έξοδα πωλήσεων δεν θεωρούνται ως έξοδα εξαγοράς και επομένως είναι πληρωτέα.

Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί, με την έγκριση του Θεματοφύλακα, να αποφασίσει την ακύρωση των Μεριδίων που εκδόθηκαν για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή για οποιοδήποτε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, μετά την αφαίρεση όλων των εξόδων που αφορούν αυτό, και την κατανομή τους στα μερίδια που πρόκειται να εκδοθούν σε άλλο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ή σε άλλο οργανισμό συλλογικών επενδύσεων («ΟΣΕ») που έχει συσταθεί σύμφωνα με το Μέρος Ι του νόμου του 2010, υπό την προϋπόθεση ότι οι επενδυτικοί σκοποί και οι πολιτικές αυτών των άλλων Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων ή ΟΣΕ, είναι συμβατές με τους επενδυτικούς σκοπούς και τις πολιτικές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή του αντίστοιχου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σε περίπτωση που η αξία των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου επηρεάζονται από την προτεινόμενη ακύρωση των Μεριδίων του έχει μειωθεί σε ένα ποσό που καθορίζεται από την Εταιρεία Διαχείρισης να είναι στο ελάχιστο επίπεδο για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή για το εν λόγω Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο να λειτουργεί με οικονομικά αποδοτικό τρόπο, ή σε περίπτωση σημαντικής αλλαγής της οικονομικής ή πολιτικής κατάστασης.

Σε μια τέτοια περίπτωση, η ανακοίνωση δημοσιεύεται όπως προβλέπεται στο άρθρο 10 του παρόντος, για τους Μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου του οποίου πρόκειται να ακυρωθούν τα Μεριδία. Η ανακοίνωση αυτή δημοσιεύεται τουλάχιστον ένα μήνα πριν από την ημερομηνία κατά την οποία τίθεται σε ισχύ η απόφαση της Εταιρείας Διαχείρισης.

Οι Μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου τα Μεριδία των οποίων πρόκειται να ακυρωθούν, έχουν το δικαίωμα, κατά τη διάρκεια ενός μήνα από την ημερομηνία της εν λόγω δημοσίευσης, να ζητήσουν την εξαγορά ή μετατροπή του συνόλου ή μέρους των Μεριδίων τους στην εφαρμοστέα ΚΑΕ ανά Μεριδίο, σύμφωνα με τις διαδικασίες που περιγράφονται στην ενότητα «Εξαγορά Μεριδίων» και «Μετατροπή Μεριδίων» χωρίς να πληρώσουν οποιαδήποτε προμήθεια.

ΙΒ. ΔΙΑΙΡΕΣΗ ΥΠΟ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Εάν η Εταιρεία Διαχείρισης αποφασίσει ότι αυτό είναι προς το συμφέρον των Μεριδιούχων του σχετικού Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή Κατηγορίας ή δικαιολογείται λόγω μεταβολής της οικονομικής ή πολιτικής κατάστασης που αφορά το σχετικό Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή Κατηγορία, δύναται να προβεί σε αναδιοργάνωση ενός Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή μιας Κατηγορίας με διαίρεσή τους σε δύο ή περισσότερα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια ή Κατηγορίες. Στους Μεριδιούχους δίδεται ειδοποίηση για την απόφαση αυτή όπως απαιτείται. Η ειδοποίηση περιλαμβάνει επίσης πληροφορίες σχετικά με τα δύο ή περισσότερα νέα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια ή Κατηγορίες. Η ειδοποίηση θα δοθεί τουλάχιστον ένα μήνα πριν από την ημερομηνία ισχύος της

αναδιοργάνωσης, για να μπορέσουν οι Μεριδιούχοι να ζητήσουν την εξαγορά των Μεριδίων τους, χωρίς επιβάρυνση, πριν τεθεί σε εφαρμογή η διαδικασία της διαίρεσης σε δύο ή περισσότερα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια ή Κατηγορίες. Τυχόν ισχύοντα αναβαλλόμενα έξοδα πωλήσεων δεν θεωρούνται ως έξοδα εξαγοράς και επομένως είναι πληρωτέα.

Οποιαδήποτε αίτηση συμμετοχής αναστέλλεται από το χρόνο αναγγελίας της διαίρεση του σχετικού Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

ΙΓ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΚΑΙ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΕΣ ΕΚΘΕΣΕΙΣ

Οι ελεγμένες Ετήσιες Εκθέσεις και οι μη ελεγμένες Εξαμηνιαίες Εκθέσεις αποστέλλονται στους Μεριδιούχους και διατίθενται για δημόσιο έλεγχο στην έδρα τόσο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και του Διαχειριστή εντός 4 και 2 μηνών αντίστοιχα μετά το πέρας της σχετικής περιόδου χρήσης, ενώ η τελευταία Ετήσια Έκθεση διατίθεται τουλάχιστον οκτώ ημέρες πριν την ετήσια γενική συνέλευση.

Η ετήσια οικονομική χρήση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου λήγει την 31η Δεκεμβρίου κάθε έτους. Για το σκοπό των ενοποιημένων ισολογισμών το Νόμισμα Αναφοράς είναι το ευρώ.

ΙΔ. ΕΓΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΕΠΙΘΕΩΡΗΣΗ

Αντίγραφα των παρακάτω εγγράφων διατίθενται δωρεάν προς επιθεώρηση κατά τις συνήθεις ώρες εργασίας οποιασδήποτε εργάσιμης ημέρας της εβδομάδας (εξαιρουμένου του Σαββάτου και των επίσημων αργιών) στην έδρα της Εταιρείας Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, 28-32, Place de la gare, L-1616 Λουξεμβούργο, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου:

α) Ο Κανονισμός Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

β) οι τελευταίες ελεγμένες Ετήσιες Εκθέσεις και οι Εξαμηνιαίες Εκθέσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπως και όταν δημοσιεύονται.

Τα έγγραφα των εδαφίων (α) και (β) παραπάνω αποστέλλονται χωρίς επιβάρυνση στους ενδιαφερόμενους κατόπιν αίτησής τους.

Οι δηλώσεις που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και στα KIIDs βασίζονται στη νομοθεσία και πρακτική που ισχύει κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου στο Λουξεμβούργο, ενώ υπόκεινται στις τροποποιήσεις της ως άνω νομοθεσίας και πρακτικής.

Τα KIIDs θα δημοσιευθούν στην ιστοσελίδα του Fundsquare www.fundsquare.net.

ΙΣΤ. ΠΕΡΑΙΤΕΡΩ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Για περισσότερες πληροφορίες, παρακαλούμε επικοινωνήστε με:

- Société Générale Bank & Trust
Funds Engineering Department
(ώρες λειτουργίας: 8 πμ έως 5 μμ, ώρα Λουξεμβούργου)
28-32, Place de la gare, L-1616 Luxembourg

- Société Générale Bank & Trust
- Επιχειρησιακό Κέντρο
(ώρες λειτουργίας: 9 πμ έως 6 μμ, ώρα Λουξεμβούργου)
28-32, Place de la gare, L-1616 Λουξεμβούργο

XV. Προσάρτημα I - Σύγκρουση συμφερόντων

Σε κάθε περίπτωση ο Θεματοφύλακας, κατά την άσκηση των καθηκόντων του θεματοφύλακα, ενεργεί ειλικρινά, δίκαια, επαγγελματικά και ανεξάρτητα και αποκλειστικά προς το συμφέρον του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των Μεριδιούχων της σύμφωνα με το άρθρο 37 του Νόμου του 2010. Από αυτή την άποψη, οι δραστηριότητες του Θεματοφύλακα διοικούνται και οργανώνονται κατά τρόπο που να ελαχιστοποιεί τυχόν ενδεχόμενες συγκρούσεις συμφερόντων. Συγκεκριμένα, ο Θεματοφύλακας έχει διαχωρίσει λειτουργικά και ιεραρχικά την εκτέλεση των καθηκόντων ως θεματοφύλακα από τα άλλα ενδεχομένως αντικρουόμενα καθήκοντά του.

Ο Θεματοφύλακας εφαρμόζει πολιτική για την πρόληψη, ανίχνευση και διαχείριση συγκρούσεων συμφερόντων που προκύπτουν από τη συγκέντρωση δραστηριοτήτων στον όμιλο της Société Générale ή από την ανάθεση λειτουργιών σε άλλες οντότητες της Société Générale ή σε μια οντότητα συνδεδεμένη με την Εταιρεία Διαχείρισης.

Περισσότερες λεπτομέρειες υπάρχουν στο:

https://www.sgbt.lu/fileadmin/user_upload/SGBT/PDF/Summary_of_conflicts_of_interest_management_policy.pdf

Οι επενδυτές μπορούν να λαμβάνουν δωρεάν, κατόπιν αιτήματος, αντίγραφο της πολιτικής διαχείρισης σύγκρουσης συμφερόντων στην έδρα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή στην Τράπεζα Θεματοφύλακα.

Από την άποψη αυτή, η Société Générale Bank & Trust, με την ιδιότητά της, αφενός, ως θεματοφύλακας και ταμίας και αφετέρου ως διαχειριστής και υπεύθυνος μητρώου της Εταιρείας, (i) έχει καθιερώσει, εφαρμόσει και διατηρήσει λειτουργική και αποτελεσματική πολιτική σύγκρουσης συμφερόντων · (ii) έχει καθιερώσει έναν λειτουργικό, ιεραρχικό και συμβατικό διαχωρισμό μεταξύ της εκτέλεσης των καθηκόντων θεματοφύλακα και της εκτέλεσης άλλων καθηκόντων και iii) προβαίνει στην αναγνώριση καθώς και στη διαχείριση και την επαρκή αποκάλυψη πιθανών συγκρούσεων συμφερόντων με τον τρόπο που περιγράφεται στην προηγούμενη παράγραφο.

XVI. Παραρτήματα

NBG INTERNATIONAL FUNDS FCP/DYNAMIC ALLOCATION ΥΠΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το Νόμισμα Αναφοράς του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το ευρώ (EUR).

ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Ο σκοπός του παρόντος Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η ωφέλεια των μεριδιούχων του επιτυγχάνοντας θετικές μακροπρόθεσμες αποδόσεις, κυρίως από υπεραξία.

Η επενδυτική πολιτική του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει σχεδιαστεί για να παρέχει έκθεση σε ένα ευρύ φάσμα των κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων, που περιλαμβάνουν αλλά δεν περιορίζονται σε μετοχές, σταθερού εισοδήματος, εμπορεύματα και ακίνητη περιουσία, μετρητά.

Αυτό επιτυγχάνεται είτε μέσω ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου που αποτελείται από ΟΣΕΚΑ, ΟΣΕ, ETF ή άλλα συλλογικά επενδυτικά σχήματα που είναι επιλέξιμα βάσει του άρθρου 41 (1) του Νόμου του 2010, και / ή απευθείας σε κινητές αξίες, μετοχές, ομόλογα και ETC (συμπεριλαμβανομένων των ETFs), που ακολουθούν τους κανόνες της διαφοροποίησης, σε παράγωγα και μετρητά.

Ο μέγιστος βαθμός της επένδυσης σε οποιαδήποτε από τις παραπάνω κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων μπορεί να είναι 100% και ο ελάχιστος βαθμός επένδυσης μπορεί να είναι 0%.

Με βάση την επενδυτική πολιτική του Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο βαθμός κινδύνου θεωρείται ότι είναι χαμηλός έως μέτριος.

Η συχνότητα και η ταχύτητα των αλλαγών στη σύνθεση του χαρτοφυλακίου εξαρτάται από τις συνθήκες που επικρατούν στις αγορές, στις οποίες το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει και σύμφωνα με την κρίση της εταιρείας διαχείρισης για τις αναμενόμενες μελλοντικές εξελίξεις στις αγορές αυτές.

ΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο εκδίδει τρεις Κατηγορίες Μεριδίων:

- Τα Μεριδία Κατηγορίας Α διατίθενται αποκλειστικά σε ιδιώτες πελάτες
- Τα Μεριδία Κατηγορίας Β διατίθενται αποκλειστικά σε διεθνείς θεσμικούς επενδυτές κατά την έννοια Νόμου του 2010, όπως τροποποιείται εκάστοτε.
- Στα Μεριδία Κατηγορίας Γ εντάσσονται επενδυτές που θα καθοριστούν από το Διοικητικό Συμβούλιο ή από το Διαχειριστή Επενδύσεων σύμφωνα με τις εμπορικές πρακτικές.

Τα Μεριδία Κατηγορίας Α και Κατηγορίας Γ εκδίδονται σε ανώνυμη ή ονομαστική μορφή και μόνο σε άυλη μορφή. Τα Μεριδία Κατηγορίας Β εκδίδονται μόνο σε ονομαστική και μόνο σε άυλη μορφή. Πολιτική του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επανεπένδυση του συνόλου των κερδών του, και όχι η καταβολή μερίσματος για οποιαδήποτε από τις δύο Κατηγορίες Μεριδίων.

Η εξόφληση εκκαθαρισμένης συμμετοχής επιβαρύνεται με προμήθεια πωλήσεων έως και 4%, πληρωτέα στον Αντιπρόσωπο όπως ορίζεται παραπάνω.

Υπάρχει πρόθεση για να υποβληθεί αίτηση στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου για την εισαγωγή των Μεριδίων Κατηγορίας Α, Κατηγορίας Β και Κατηγορίας Γ στον Επίσημο Πίνακα του Χρηματιστηρίου του Λουξεμβούργου.

ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Στις 15 Ιανουαρίου 2010, τα Μεριδία Κατηγορίας Α και Β προσφέρονταν στην τιμή των 1.000 ευρώ. Οι επόμενες επενδύσεις δύναται να πραγματοποιούνται μόνο για 3.000 ευρώ και άνω.

Στις 11 Μαΐου 2012, τα Μεριδία Κατηγορίας Γ προσφέρονταν στην τιμή των 1.000 ευρώ. Οι επόμενες επενδύσεις δύναται να πραγματοποιούνται μόνο για 3.000 ευρώ και άνω.

Οι Μεριδιούχοι έχουν τη δυνατότητα συμμετοχής με δολάρια ΗΠΑ και, κατά συνέπεια, οφείλουν να γνωρίζουν ότι η συναλλαγματική μετατροπή πραγματοποιείται από το Θεματοφύλακα ή τον Εξουσιοδοτημένο Πράκτορα με δαπάνες και κίνδυνο του επενδυτή.

Μετά την αρχική περίοδο συμμετοχής, οι αιτήσεις συμμετοχής για όλα τα Μεριδία πρέπει να παραλαμβάνονται από τον Υπεύθυνο Μητρώου οποιαδήποτε ημέρα διαπραγμάτευσης (όπως ορίζεται παρακάτω) εντός της προθεσμίας συμμετοχής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το αντίτιμο των Μεριδίων πρέπει να εισπράττεται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εντός πέντε ημερολογιακών ημερών από την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης. Οι Μεριδιούχοι λαμβάνουν έγγραφη βεβαίωση για τη συμμετοχή τους στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μόνον μετά την είσπραξη του αντιτίμου της συμμετοχής.

ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Οι αιτήσεις εξαγοράς όλων των Κατηγοριών Μεριδίων πρέπει να λαμβάνονται από τον Υπεύθυνο Μητρώου οποιαδήποτε ημέρα διαπραγμάτευσης εντός της προθεσμίας εξαγοράς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Για την εξαγορά Μεριδίων δεν υφίσταται επιβάρυνση.

Η εξόφληση των Μεριδίων που εξαγοράζονται πραγματοποιείται το συντομότερο δυνατόν, και πάντως όχι πέραν των πέντε εργάσιμων ημερών από την Ημέρα Αποτίμησης (όπως ορίζεται παρακάτω) για όλες τις Κατηγορίες.

ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Οι αιτήσεις μετατροπής Μεριδίων από όλα τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια πρέπει να παραλαμβάνονται από τον Υπεύθυνο Μητρώου οποιαδήποτε ημέρα διαπραγμάτευσης εντός της προθεσμίας μετατροπής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε φόρο 0,05% ετησίως επί της ΚΑΕ για τα Μεριδία της Κατηγορίας Α και Κατηγορίας Γ και σε φόρο 0,01% ετησίως της ΚΑΕ για τα Μεριδία της Κατηγορίας Β (φόρο συνδρομής), ο φόρος αυτός καταβάλλεται ανά τρίμηνο με βάση την αξία των συνολικών καθαρών περιουσιακών στοιχείων των Κατηγοριών του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο τέλος του αντίστοιχου ημερολογιακού τριμήνου.

ΚΑΕ

«Εργάσιμη Ημέρα Λουξεμβούργου»:	οποιαδήποτε πλήρης Εργάσιμη Ημέρα στο Λουξεμβούργο όταν οι τράπεζες είναι ανοικτές στο κοινό
«Ημέρα Αποτίμησης»:	η Εργάσιμη Ημέρα Λουξεμβούργου
«Ημέρα Διαπραγμάτευσης»:	η Εργάσιμη Ημέρα Λουξεμβούργου που προηγείται της ημέρας αποτίμησης

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Η Εταιρεία Διαχείρισης δικαιούται, σύμφωνα με την παραπάνω σύμβαση, αμοιβής για τις υπηρεσίες που παρέχει στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Η εν λόγω αμοιβή της Εταιρείας Διαχείρισης είναι πληρωτέα αναδρομικά ανά τρίμηνο και υπολογίζεται επί του μέσου ημερήσιου καθαρού ενεργητικού κάθε Κατηγορίας Μεριδίων (πριν από την αφαίρεση της αμοιβής της εταιρείας διαχείρισης) σε ποσοστό έως 3% ετησίως.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Βάσει της Σύμβασης Διαχείρισης Επενδύσεων, η ΕΘΝΙΚΗ Asset Management ΑΕΔΑΚ (πρώην ΔΙΕΘΝΙΚΗ Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων ΑΕ) διορίσθηκε Διαχειριστής Επενδύσεων του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων δικαιούται, αμοιβής για τις υπηρεσίες που παρέχει στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Η εν λόγω αμοιβή διαχείρισης επενδύσεων είναι πληρωτέα από την Εταιρεία Διαχείρισης αναδρομικά ανά τρίμηνο και υπολογίζεται επί του μέσου ημερήσιου καθαρού ενεργητικού κάθε Κατηγορίας Μεριδίων (πριν από την αφαίρεση της αμοιβής του Διαχειριστή Επενδύσεων) σε ποσοστό έως 1,5% ετησίως.

ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ ΚΑΙ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ

Εάν για περίοδο μεγαλύτερη από 30 διαδοχικές ημερολογιακές ημέρες η συνολική ΚΑΕ του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι μικρότερη από 5.000.000 ευρώ, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται, μετά από ειδοποίηση προς όλους τους Μετόχους, να αποφασίσει την εκκαθάριση ή συγχώνευση αυτού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου με ένα ή περισσότερα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια ή με έναν οργανισμό συλλογικών επενδύσεων του Λουξεμβούργου, όπως περιγράφεται αναλυτικότερα στο Ενημερωτικό Δελτίο.

ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΣΤΟΥΣ ΟΠΟΙΟΥΣ ΑΠΕΥΘΥΝΕΤΑΙ

Το παρόν Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται σε ιδιώτες και θεσμικούς επενδυτές που επιδιώκουν να διατηρήσουν το κεφάλαιό τους σε υψηλό βαθμό ρευστότητας με ταυτόχρονη εξασφάλιση τρέχοντος εισοδήματος μέσω της επένδυσης στις παγκόσμιες αγορές και σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών σταθερού εισοδήματος και, επικουρικά, άλλων κινητών αξιών.

Οι επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι η ΚΑΕ ανά Μεριδίο μπορεί είτε να αυξηθεί είτε να μειωθεί. Ενδέχεται να μην εισπράξουν το ποσό που επένδυσαν. Η Εταιρεία Διαχείρισης, οποιοσδήποτε Διευθυντής ή σύμβουλος αυτών δεν δύνανται να εγγυηθούν μελλοντικές επιδόσεις ή αποδόσεις.

Η επένδυση στο **NBG INTERNATIONAL FUNDS FCP/DYNAMIC ALLOCATION Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο** ενέχει ορισμένους κινδύνους προερχόμενους από τις επενδύσεις σε μετοχές, σε τίτλους σταθερού εισοδήματος εμπορεύματα, ακίνητη περιουσία κ.λπ., και τις χρηματοοικονομικές τεχνικές που εφαρμόζονται, οπότε η συγκεκριμένη επένδυση είναι κατάλληλη μόνο για καλά πληροφορημένους επενδυτές.

ΜΟΧΛΕΥΣΗ

Δεν προβλέπεται καμία μόχλευση για το παρόν Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΥ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ

Η συγκεντρωτική έκθεση σε κινδύνους υπολογίζεται με βάση τη μέθοδο της προσέγγισης όπως περιγράφεται στις κατευθυντήριες γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) περί Διαχείρισης Κινδύνων των ΟΣΕΚΑ, παράγραφος 2.

ISIN CODES

Class A: **LU0476459721**

Class B: **LU0476460141**

Class C: **LU0772039151**

Το Νόμισμα Αναφοράς του Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το ευρώ (EUR).

ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα αμοιβαίο κεφάλαιο διαχείρισης διαθεσίμων σε συμμόρφωση με τις κατευθυντήριες γραμμές 10-049 της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) («κατευθυντήριες γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) για τον κοινό ορισμό των ευρωπαϊκών αμοιβαίων κεφαλαίων διαχείρισης διαθεσίμων»).

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να διατηρήσει το κεφάλαιο του και να παράσχει μια απόδοση, σύμφωνα με τα επιτόκια της χρηματαγοράς. Το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύεται κατά κύριο λόγο σύμφωνα με την αρχή της διαφοροποίησης κινδύνου σε μέσα χρηματαγοράς και καταθέσεις.

Τα "Μέσα χρηματαγοράς", κανονικά διαπραγματεύονται στη χρηματαγορά, είναι ρευστοποιήσιμα και η αξία τους μπορεί να προσδιοριστεί επακριβώς ανά πάσα στιγμή. Η επένδυση μπορεί να περιλαμβάνει: προθεσμιακές καταθέσεις και πιστοποιητικά καταθέσεων σε τράπεζες της πρώτης κατηγορίας, εμπορικά χρεόγραφα που εκδίδονται από υψηλής αξιολόγησης επιχειρήσεις και άλλες επενδύσεις σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου της χρηματαγοράς που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από οφειλέτες που έχουν αξιολογηθεί ως πρώτης κατηγορίας. Το ενεργητικό του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί επίσης να επενδυθεί σε κρατικά Έντοκα Γραμμάτια, άλλους χρεωστικούς τίτλους και μέσα, καθώς και σε βραχυπρόθεσμες προθεσμιακές καταθέσεις από άλλες τράπεζες. Το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να χρησιμοποιήσει σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα και σε βραχυπρόθεσμα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα σύμφωνα με την επενδυτική στρατηγική του.

Το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα ακολουθεί τις κατευθυντήριες γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) για τα αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων, καθώς και το σύνολο του χαρτοφυλακίου αναμένεται να έχουν μια σταθμισμένη μέση ληκτότητα ("WAM") μέγιστη 6 μήνες και σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής ("WAL") το πολύ 12 μήνες. Η υπολειπόμενη διάρκεια της κάθε επένδυσης δεν μπορεί να υπερβαίνει τα δύο έτη και η περίοδος μέχρι την ημερομηνία της επόμενης αναπροσαρμογής του επιτοκίου δεν μπορεί να υπερβαίνει τις 397 ημέρες. Στην περίπτωση του κυμαινόμενου επιτοκίου, η επόμενη ημερομηνία τοκομεριδίου για τις οποίες έχει οριστεί το νέο επιτόκιο θεωρείται ως η τελική ημερομηνία λήξης κατά τον υπολογισμό της μέσης σταθμικής διάρκειας ("WAM") του χαρτοφυλακίου. Σε αντίθεση, η τελική ημερομηνία λήξης επενδύσεων κυμαινόμενου επιτοκίου θεωρείται ότι είναι το αποφασιστικό κριτήριο για τον υπολογισμό του σταθμισμένου μέσου όρου ζωής ("WAL») και της εναπομένουσας διάρκειας των μεμονωμένων επενδύσεων.

Η επενδυτική στρατηγική του Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου αποκλείει τη χρήση μετατρέψιμων ομολογιών, μετοχών, εμπορευμάτων και των παραγώγων τους.

ΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο εκδίδει τρεις Κατηγορίες Μεριδίων:

- Τα Μεριδια Κατηγορίας Α διατίθενται αποκλειστικά σε ιδιώτες πελάτες
- Τα Μεριδια Κατηγορίας Β διατίθενται αποκλειστικά σε διεθνείς θεσμικούς επενδυτές κατά την έννοια του Νόμου του 2010, όπως τροποποιείται εκάστοτε.
- Στα Μεριδια Κατηγορίας Γ εντάσσονται επενδυτές που θα καθοριστούν από το Διοικητικό Συμβούλιο ή από το Διαχειριστή Επενδύσεων σύμφωνα με τις εμπορικές πρακτικές.

Τα Μεριδια Κατηγορίας Α, Κατηγορίας Β και Κατηγορίας Γ εκδίδονται σε ονομαστική μορφή και μόνο σε άυλη μορφή. Πολιτική του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επανεπένδυση του συνόλου των κερδών του, και όχι η καταβολή μερίσματος για οποιαδήποτε από τις δύο Κατηγορίες Μεριδίων.

Η εξόφληση εκκαθαρισμένης συμμετοχής επιβαρύνεται με προμήθεια πωλήσεων έως 2%. Πρόκειται να υποβληθεί αίτηση στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου για την εισαγωγή των Μεριδίων Κατηγορίας Α και Β στον Επίσημο Πίνακα του Χρηματιστηρίου του Λουξεμβούργου.

ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Στις 27 Μαΐου 2016, τα Μεριδια Κατηγορίας Α θα προσφέρονται στην τιμή των 1.000 ευρώ. Οι επόμενες επενδύσεις δύνανται να πραγματοποιούνται μόνο για ποσά άνω των 3.000 ευρώ.

Τα Μεριδια Κατηγορίας Β και Κατηγορίας Γ θα προσφερθούν αργότερα, στην τιμή των 1.000 ευρώ. Οι επόμενες επενδύσεις δύνανται να πραγματοποιούνται μόνο για 3.000 ευρώ και άνω.

Μετά την πρώτη συμμετοχή, οι αιτήσεις συμμετοχής για όλες τα Μεριδία πρέπει να παραλαμβάνονται από τον Υπεύθυνο Μητρώου οποιαδήποτε ημέρα διαπραγμάτευσης (όπως ορίζεται παρακάτω) εντός της προθεσμίας συμμετοχής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το αντίτιμο των Μεριδίων πρέπει να εισπράττεται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εντός πέντε ημερολογιακών ημερών από την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης. Οι Μεριδιούχοι λαμβάνουν έγγραφη βεβαίωση για τη συμμετοχή τους στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μόνον μετά την είσπραξη του αντίτιμου της συμμετοχής.

ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Οι αιτήσεις εξαγοράς όλων των κατηγοριών Μεριδίων πρέπει να λαμβάνονται από τον Υπεύθυνο Μητρώου οποιαδήποτε ημέρα διαπραγμάτευσης εντός της προθεσμίας εξαγοράς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Για την εξαγορά Μεριδίων δεν υφίσταται επιβάρυνση.

Η εξόφληση των Μεριδίων που εξαγοράζονται πραγματοποιείται το συντομότερο δυνατόν, και πάντως όχι πέραν των πέντε εργάσιμων ημερών από την Ημέρα Αποτίμησης (όπως ορίζεται παρακάτω) για όλες τις Κατηγορίες.

ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Οι αιτήσεις μετατροπής Μεριδίων από όλα τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια πρέπει να παραλαμβάνονται από τον Υπεύθυνο Μητρώου οποιαδήποτε ημέρα διαπραγμάτευσης εντός της προθεσμίας μετατροπής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε φόρο 0,05% ετησίως επί της ΚΑΕ για τα Μεριδία της κατηγορίας Α και Κατηγορίας Γ (φόρο συνδρομής), ο φόρος αυτός καταβάλλεται ανά τρίμηνο με βάση την αξία των συνολικών καθαρών περιουσιακών στοιχείων των Κατηγοριών του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο τέλος του αντίστοιχου ημερολογιακού τριμήνου.

Σύμφωνα με το άρθρο 175 του Νόμου, τα Μεριδία Κατηγορίας Β απαλλάσσονται από το φόρο, καθώς τα Μεριδία Κατηγορίας Β προορίζεται για τους θεσμικούς επενδυτές και το μοναδικό αντικείμενο του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η συλλογική επένδυση σε μέσα χρηματαγοράς και η τοποθέτηση των καταθέσεων σε πιστωτικά ιδρύματα

ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

«Εργάσιμη Ημέρα Λουξεμβούργου»:	οποιαδήποτε πλήρης Εργάσιμη Ημέρα στο Λουξεμβούργο όταν οι τράπεζες είναι ανοικτές στο κοινό
«Ημέρα Αποτίμησης»:	Εργάσιμη Ημέρα του Λουξεμβούργου
«Ημέρα διαπραγμάτευσης»:	η Εργάσιμη Ημέρα του Λουξεμβούργου που προηγείται της ημέρας αποτίμησης

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Η Εταιρεία Διαχείρισης δικαιούται, σύμφωνα με την παραπάνω σύμβαση, αμοιβής για τις υπηρεσίες που παρέχει στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Η εν λόγω αμοιβή της Εταιρείας Διαχείρισης είναι πληρωτέα αναδρομικά ανά τρίμηνο και υπολογίζεται επί του μέσου ημερήσιου Καθαρού Ενεργητικού κάθε Κατηγορίας Μεριδίων (πριν από την αφαίρεση της αμοιβής της εταιρείας διαχείρισης) σε ποσοστό έως 2% ετησίως.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Βάσει της Σύμβασης Διαχείρισης Επενδύσεων, η ΕΘΝΙΚΗ Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. διορίστηκε Διαχειριστής Επενδύσεων του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων δικαιούται, αμοιβής για τις υπηρεσίες που παρέχει στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Η εν λόγω αμοιβή διαχείρισης επενδύσεων είναι πληρωτέα από την Εταιρεία Διαχείρισης αναδρομικά ανά τρίμηνο και υπολογίζεται επί του μέσου ημερήσιου Καθαρού Ενεργητικού κάθε Κατηγορίας Μεριδίων (πριν από την αφαίρεση της αμοιβής του Διαχειριστή Επενδύσεων) σε ποσοστό έως 1% ετησίως.

ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ ΚΑΙ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ

Εάν για περίοδο μεγαλύτερη από 30 διαδοχικές ημερολογιακές ημέρες η συνολική ΚΑΕ του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι μικρότερη από 5.000.000 ευρώ, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται, μετά από ειδοποίηση προς όλους τους Μεριδιούχους, να αποφασίσει την εκκαθάριση ή συγχώνευση αυτού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου με ένα ή περισσότερα Υπό-Αμοιβαία

Κεφάλαια ή με έναν οργανισμό συλλογικών επενδύσεων του Λουξεμβούργου, όπως περιγράφεται αναλυτικότερα στο Ενημερωτικό Δελτίο.

ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΣΤΟΥΣ ΟΠΟΙΟΥΣ ΑΠΕΥΘΥΝΕΤΑΙ

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται αποκλειστικά σε ιδιώτες και θεσμικούς επενδυτές με στόχο τη διατήρηση του κεφαλαίου τους και την επίτευξη αποδόσεων σύμφωνα με τα επιτόκια της χρηματαγοράς.

Οι επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι η ΚΑΕ ανά Μεριδίο μπορεί είτε να αυξηθεί είτε να μειωθεί. Ενδέχεται να μην εισπράξουν το ποσό που επένδυσαν. Η Εταιρεία Διαχείρισης, ή οποιοσδήποτε Διευθυντής ή σύμβουλος αυτών δεν δύνανται να εγγυηθούν μελλοντικές επιδόσεις ή αποδόσεις.

Η προσοχή των επενδυτών εφίσταται στο γεγονός ότι η επένδυση στο **NBG INTERNATIONAL FUNDS / MONEY MARKET ΥΠΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ** ενέχει ορισμένους κινδύνους, καθώς τα αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων είναι πιο ευαίσθητα στις μεταβολές των επιτοκίων και έτσι οι Μεριδιούχοι είναι εκτεθειμένοι στον κίνδυνο για πιθανή μείωση κεφαλαίου λόγω μιας γενικής αύξησης του πληθωρισμού αφού οι αποδόσεις του Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τον πληθωρισμό.

ΜΟΧΛΕΥΣΗ

Δεν προβλέπεται καμία μόχλευση για το παρόν Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΥ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ

Η συγκεντρωτική έκθεση σε κινδύνους υπολογίζεται με βάση τη μέθοδο της προσέγγισης όπως περιγράφεται στις κατευθυντήριες γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) περί Διαχείρισης Κινδύνων των ΟΣΕΚΑ.

ISIN CODES

Class A: **LU1389986909**

Class B: **LU1389987386**

Class C: **LUxxxxxxxxxx**

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