

NBG INTERNATIONAL FUNDS FCP

Fonds Commun de Placement
Αμοιβαίο Κεφάλαιο
Λουξεμβούργο

Ενημερωτικό Δελτίο

ΝΟΕΜΒΡΙΟΣ 2023

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 Βασικών Πληροφοριών που αφορούν συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές και επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση (το «**PRIPS KID**» ή τα «**PRIPS KIDs**») 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:

19, rue de Bitbourg, L-1273 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 ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (SUB-FUND)

NBG INTERNATIONAL FUNDS FCP/Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο DYNAMIC ALLOCATION

NBG INTERNATIONAL FUNDS FCP / FIXED MATURITY 3 YEARS EUROPEAN IG BONDS - 1

NBG INTERNATIONAL FUNDS FCP / FIXED MATURITY 3 YEARS EUROPEAN IG BONDS - 2

NBG INTERNATIONAL FUNDS FCP / FIXED MATURITY 3 YEARS EUROPEAN BONDS - 1

NBG INTERNATIONAL FUNDS FCP / FIXED MATURITY 3 YEARS EUROPEAN BONDS - 2

NBG INTERNATIONAL FUNDS FCP / FIXED MATURITY 18 MONTHS EUR - 1

NBG INTERNATIONAL FUNDS FCP / FIXED MATURITY 18 MONTHS EUR - 2

NBG INTERNATIONAL FUNDS FCP / FIXED RATE SAVINGS BOND U/L - 1

NBG INTERNATIONAL FUNDS FCP / FIXED RATE SAVINGS BOND U/L - 2

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 PRIIPS KIDS, παρακαλούμε να συμβουλευθείτε το χρηματιστή, το δικηγόρο, το λογιστή σας ή άλλο χρηματοοικονομικό σύμβουλο. Ουδείς εξουσιοδοτείται να δίδει πληροφορίες εκτός αυτών που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ή στα PRIIPS KIDS ή σε οποιοδήποτε από τα έγγραφα που αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και είναι διαθέσιμα για επιθεώρηση από το κοινό στη διεύθυνση 19, rue de Bitbourg, L-1273 Λουξεμβούργο, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου.

- 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/EK 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/EK) και (ii) τα μέτρα εφαρμογής της οδηγίας 2009/65/EK.

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 PRIIPS KIDS, ή την ποιότητα των προσφερόμενων προς πώληση Μεριδίων. Κάθε δήλωση περί του αντιθέτου είναι παράνομη και μη εξουσιοδοτημένη.

- Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και τα PRIIPS KIDS 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 PRIIPS KIDS 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 PRIIPS KIDS 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 PRIIPS KIDS 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 PRIIPS KIDS 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 PRIIPS KIDS, 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, ανταλλαγή ή πώληση Μεριδίων.
- Ουδείς υπόκειται σε οποιαδήποτε αστική ευθύνη αποκλειστικά και μόνο βάσει των PRIIPS KIDS, περιλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασης αυτών, εκτός εάν είναι παραπλανητική, ανακριβής ή ασύμβατη με τα σχετικά τμήματα του Ενημερωτικού Δελτίου. Τα PRIIPS KIDS 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 PRIIPS KIDS σε εύθετο χρόνο πριν προβούν σε συμμετοχή. Η Εταιρεία Διαχείρισης θα παρέχει τα PRIIPS KIDS 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 PRIIPS KIDS στους πελάτες ή τους δυνητικούς πελάτες τους.
- Τα PRIIPS KIDS παρέχονται στους επενδυτές δωρεάν. Τα PRIIPS KIDS μπορούν να παραδίδονται με σταθερά μέσα ή μέσω ιστοσελίδας. Εκτυπωμένο αντίγραφο θα παρέχεται στους επενδυτές δωρεάν, εφόσον το ζητήσουν. Τα ουσιώδη στοιχεία των PRIIPS KIDS 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 ουσιωδώς 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, τον κ. Eduard VAN WIJK και τον κ. Γεώργιο Κοϊνά ως Διευθύνοντες Συμβούλους της Εταιρείας Διαχείρισης (από κοινού οι « Διευθύνοντες Σύμβουλοι»), ενεργούντες 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 (CSSF04/146, 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 ανταλλαγές 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 ανταλλαγής ή και συμμετοχής Μεριδιούχων προερχόμενη από Μεριδιούχους, οι οποίοι κατά την άποψή 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, ανταλλαγής 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.

Ειδικότερα, τα Προσωπικά Δεδομένα που παρέχονται από τους Μεριδιούχους υποβάλλονται σε επεξεργασία με σκοπό (i) την τήρηση του μητρώου των Μεριδιούχων, (ii) την επεξεργασία των συμμετοχών, των εξαγορών και ανταλλαγών των Μεριδίων και των πληρωμών των διανομών στους Μεριδιούχους, (iii) την τήρηση των ελέγχων σε σχέση με τις πρακτικές εκπρόθεσμων συναλλαγών και χρονισμού αγοράς, (iv) τη συμμόρφωση με τους ισχύοντες κανόνες για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, (v) τον προσδιορισμό της φορολογικής ταυτότητας και των αναφορών, (vi) το μάρκετινγκ.

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

19, rue de Bitbourg

L-1273 Λουξεμβούργο,

Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

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 Διοικητικός Πράκτορας, ο Υπεύθυνος Μητρώου και μεταβίβασης Μεριδίων) 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 Waystone 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/ΕΚ 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 καθεστάτα ανταλλαγής πληροφοριών στα οποία ενδέχεται να υπόκειται η Εταιρεία Διαχείρισης 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 μεριδίων, κάθε Μεριδιούχος συγκατατίθεται στην παραπάνω επεξεργασία των προσωπικών του δεδομένων. Η συγκατάθεση αυτή διαμορφώνεται εγγράφως στο έντυπο συμμετοχής που χρησιμοποιείται από τον σχετικό διαμεσολαβητή.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

I. ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	8
II. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟ-ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	9
III. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΣΚΟΠΟΙ, ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ	10
A. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΚΑΙ ΡΕΥΣΤΟΠΟΙΗΣΙΜΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	10
B. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΥΠΟ-ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕ ΔΕΙΚΤΕΣ	14
Γ. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΟΣΕΚΑ ΚΑΙ ΑΛΛΟΥΣ ΟΣΕ	14
Δ. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΛΛΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	15
E. ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ	15
ΣΤ. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΤΕΧΝΙΚΕΣ	16
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	28
VII. ΑΙΤΗΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΓΙΑ ΜΕΡΙΔΙΑ	28
A. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	28
B. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΠΛΗΡΩΜΗΣ	29
Γ. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΜΜΑΓΗΣ	30
Δ. ΑΠΟΡΡΙΨΗ ΑΙΤΗΣΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	30
E. ΑΝΑΣΤΟΛΗ ΚΑΕ	30
ΣΤ. ΠΡΟΛΗΨΗ ΤΗΣ ΝΟΜΙΜΟΠΟΙΗΣΗΣ ΕΣΟΔΩΝ ΑΠΟ ΠΑΡΑΝΟΜΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ	30
VIII. ΠΩΛΗΣΗ, ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ, ΝΟΜΙΣΜΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΚΑΙ ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	31
IX. ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	32
A. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ	32
B. ΠΡΟΣΩΡΙΝΗ ΑΝΑΣΤΟΛΗ ΕΞΑΓΟΡΑΣ	33
Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗ ΕΞΑΓΟΡΑ	33
Δ. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΚΑΙ ΑΝΤΑΜΜΑΓΗΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΝΩ ΤΟΥ 10% ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΥΠΟ-ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	33
X. ΑΝΤΑΜΜΑΓΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΜΕΡΙΔΙΑ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΟΥ ΥΠΟ-ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	33
XI. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΔΙΑΝΟΜΗΣ	34
XII. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	35
A. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	35
B. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ	36
Γ. ΝΟΜΟΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΑΛΛΟΔΑΠΗΣ-(FATCA)	37
Δ. ΑΥΤΟΜΑΤΗ ΑΝΤΑΜΜΑΓΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ	38
XIII. ΣΥΓΚΡΟΥΣΗ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ	39
XIV. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο - Γενικές Πληροφορίες	39
XV. ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ	40
A. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	40
B. ΟΙ ΔΙΕΥΘΥΝΟΝΤΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ	41

Γ. Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΠΡΟΩΘΗΣΗΣ	41
Δ. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	41
Ε. ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΜΕΝΟΣ ΠΡΑΚΤΟΡΑΣ	41
ΣΤ. ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΣ	42
Ζ. ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ ΚΑΙ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΣ ΠΛΗΡΩΜΩΝ	42
Η. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΣ ΠΡΑΚΤΟΡΑΣ	43
Θ. ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΜΗΤΡΩΟΥ	43
Ι. ΕΤΑΙΡΙΚΟΣ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΣ ΚΑΙ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΣ ΕΔΡΑΣ	43
ΙΑ. ΛΗΞΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	44
ΙΒ. ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΥΠΟ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Ή ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΜΕ ΑΛΛΟ ΟΣΕ	44
ΙΓ. ΔΙΑΙΡΕΣΗ ΥΠΟ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	45
ΙΔ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΚΑΙ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΕΣ ΕΚΘΕΣΕΙΣ	46
ΙΕ. ΕΓΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΕΠΙΘΕΩΡΗΣΗ	46
ΙΣΤ. ΠΕΡΑΙΤΕΡΩ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	46
ΙΖ. ΒΙΩΣΙΜΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	46
ΙΗ. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	47
ΙΘ. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΑΡΑΠΟΝΩΝ	47
Κ. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΣΚΗΣΗ ΤΟΥ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΨΗΦΟΥ	47
XVI. ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ Ι - ΣΥΓΚΡΟΥΣΗ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ	48
XVII. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ	49

I. Εταιρεία Διαχείρισης

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Έδρα:

NBG ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG

19, 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 Wijck , 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 Wijck , Συνεργάτης του Γραφείου Διεύθυνσης, Λουξεμβούργο, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

Γεώργιος Κοϊνάς, Διευθυντής Κανονιστικής Συμμόρφωσης, NBG Asset Management S.A., Λουξεμβούργο

II. Διαχειριστές Επενδύσεων και Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων

NBG International Funds FCP

19, rue de Bitbourg, L-1273 Λουξεμβούργο, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

Υπεύθυνος Προώθησης

Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

Θεματοφύλακας και Αντιπρόσωπος Πληρωμών

Société Générale Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter, L – 2420 Λουξεμβούργο Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου, Επιχειρησιακό κέντρο, 8-10 Porte de France, 4360 Esch-Sur-Alzette, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

Διοικητικός Πράκτορας

Société Générale Luxembourg, Επιχειρησιακό κέντρο, , 11, avenue Emile Reuter, L – 2420 Λουξεμβούργο, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου, Επιχειρησιακό κέντρο, 8-10 Porte de France, 4360 Esch-Sur-Alzette, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

Υπεύθυνος Μητρώου

Société Générale Luxembourg, Επιχειρησιακό κέντρο, 11, avenue Emile Reuter, L – 2420 Λουξεμβούργο, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου, Επιχειρησιακό κέντρο, 8-10 Porte de France, 4360 Esch-Sur-Alzette, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

Αντιπρόσωπος Έδρας

NBG Asset Management Luxembourg, 19, rue de Bitbourg, L-1273 Λουξεμβούργο, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

Εταιρικός Αντιπρόσωπος

Waystone Corporate Services (Lux) S.A, 19, rue de Bitbourg, L-1273 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

PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, L-2182 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 επαγγελματικά διαχειριζόμενα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια επενδύοντας σε ένα ευρύ φάσμα Κινητών Αξιών, μέσων 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.

Το ενεργητικό κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδύεται προς αποκλειστικό όφελος των Μεριδιούχων του αντίστοιχου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τα ενεργητικά 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 αποδοτέες μόλις ζητηθεί ή από τις οποίες μπορούν να γίνουν αναλήψεις, με λήξη όχι μεγαλύτερη από δώδεκα (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 συμψηφιστική 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 μέσωσ 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 μέσωσ 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 μέσων 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 προσμετρούνται 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 τα καλυμμένα ομόλογα όπως ορίζονται στο άρθρο 3 σημείο 1 της Οδηγίας (ΕΕ) 2019/2162 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 27ης Νοεμβρίου 2019 σχετικά με την έκδοση καλυμμένων ομολόγων και καλυμμένων ομολόγων δημόσιας εποπτείας και την τροποποίηση των οδηγιών 2009/65/ΕΚ και 2014/59/ΕΕ (εφεξής «Οδηγία (ΕΕ 2019/2162)»), και ορισμένοι χρεωστικοί τίτλοι όταν έχουν εκδοθεί πριν από τις 8 Ιουλίου 2022 από πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος και υπόκειται από το νόμο, σε ειδική δημόσια εποπτεία που έχει σχεδιαστεί για την προστασία των κατόχων ομολόγων. 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 προσμετρούνται για τον υπολογισμό του ορίου του 40% που αναφέρεται στην υπό παράγραφο «Κανόνες διασποράς κινδύνου» 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.

- στ) 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.

- ζ) 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 δύναται:

- 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 δύναται 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 δύναται 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 (6) 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 δύναται 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

Το Υπό-Αμοιβαίο μπορεί να αναπαράγει της σύνθεσης ενός συγκεκριμένου χρηματοοικονομικού δείκτη, αναγνωρισμένου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (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.

Τα όρια που τίθενται στην παράγραφο «Κανόνες διασποράς κινδύνου», αυξάνονται έως και το 20% για επενδύσεις σε μετοχές ή/και ομόλογα του ιδίου 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 παραπάνω στην παράγραφο Α, 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 διαχειριστή 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 ιδίου 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 παραπάνω στην παράγραφο Α.

Κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, όπως περιγράφεται στο Παράρτημα του κατά περίπτωση, θα μπορούσε να λειτουργήσει ως αμοιβαίο κεφάλαιο τροφοδότης («Τροφοδότης») ενός ΟΣΕΚΑ ή 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 του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Δ. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΛΛΑ 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. Τεχνικές και 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, ενεχυρίση 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, ενεχυρίση ή εγγραφή εμπράγματος βάρους για το συγκεκριμένο σκοπό.
- στ) 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 Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ε. ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ

Ως μέρος της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων,, η συγκεντρωτική έκθεση κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινδύνους υπολογίζεται και ελέγχεται σε ημερήσια βάση, με τη μέθοδο προσέγγισης δέσμευσης.

Η συγκεντρωτική έκθεση σε κινδύνους, όπως αναφέρεται στο άρθρο 42, παράγραφος (3) του Νόμου του 2010, πρέπει να υπολογίζεται με έναν από τους ακόλουθους τρόπους:

- την αυξητική έκθεση σε κινδύνους και τη μόχλευση, που δημιουργείται από το υπό διαχείριση Υπό- Αμοιβαίου Κεφαλαίου μέσω της χρήσης παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που περιλαμβάνουν ενσωματωμένα παράγωγα σύμφωνα με το άρθρο 42 παράγραφος (3) τέταρτο εδάφιο του Νόμου του 2010, τα οποία δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν τη συνολική ΚΑΕ του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου,
- τον κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Η προσέγγιση δέσμευσης εφαρμόζεται σε όλες τις θέσεις χρηματοοικονομικών παραγώγων μέσων, συμπεριλαμβανομένων των ενσωματωμένων παραγώγων όπως αναφέρονται στο τέταρτο εδάφιο του άρθρου 42, παράγραφος (3) του Νόμου του 2010, είτε χρησιμοποιούνται ως μέρος της γενικής επενδυτικής πολιτικής του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, για τους σκοπούς της μείωσης του κινδύνου, είτε για τους σκοπούς της αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου όπως αναφέρεται στο άρθρο 42, παράγραφος (2) του ίδιου Νόμου.

Όταν χρησιμοποιείται η προσέγγιση δέσμευσης για τον υπολογισμό της συγκεντρωτικής έκθεσης σε κινδύνους, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να μετατρέπεται, για κάθε Υπό- Αμοιβαίο Κεφάλαιο, κάθε θέση χρηματοοικονομικού παράγωγου μέσου στην αξία αγοράς μιας ισότιμης θέσης στο υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού του σχετικού παραγώγου.

Για λογαριασμό κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να λαμβάνει υπόψη τις ρυθμίσεις εκκαθάρισης και αντιστάθμισης κινδύνων κατά τον υπολογισμό της συγκεντρωτικής έκθεσης σε κινδύνους, εφόσον οι ρυθμίσεις αυτές δεν αγνοούν τους προφανείς και ουσιαστικούς κινδύνους, και έχουν ως αποτέλεσμα τη σαφή μείωση της έκθεσης σε κινδύνους.

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 η χρήση των χρηματοοικονομικών παραγώγων μέσων δεν δημιουργεί αυξητική έκθεση για το Υπό- Αμοιβαίο Κεφάλαιο, η υποκείμενη έκθεση σε κινδύνους δεν χρειάζεται να περιλαμβάνεται στον υπολογισμό της δέσμευσης.

Οι προσωρινές ρυθμίσεις λήψης δανείων που συνάπτονται για λογαριασμό του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το άρθρο 50 του Νόμου του 2010 δεν χρειάζεται να περιλαμβάνονται στον υπολογισμό της συγκεντρωτικής έκθεσης σε κινδύνους.

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.

Τα Υπό- Αμοιβαία Κεφάλαια που διενεργούν τέτοιες συναλλαγές θα επιβαρύνονται με ειδικές δαπάνες σχετικές με αυτή τη μορφή συναλλαγών

Γενικά, μπορούν να αφαιρεθούν από τα έσοδα που παραδίνονται στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο ως άμεσες και έμμεσες λειτουργικές δαπάνες όχι περισσότερο από το 10% των ακαθάριστων εσόδων προκύπτουν από συναλλαγές για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου.

Όλα τα έσοδα που προκύπτουν από τη χρήση τεχνικών και μέσων για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου (στο βαθμό που ισχύει), μετά την αφαίρεση των άμεσων και έμμεσων λειτουργικών δαπανών και αμοιβών, θα έχουν κέρδος για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προκειμένου να επανεπενδυθούν, σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, και κατά συνέπεια θα έχουν θετικό αντίκτυπο στην απόδοση ενός Υπό- Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Πληροφορίες σχετικά με τις άμεσες και έμμεσες λειτουργικές δαπάνες και προμήθειες που ενδέχεται να προκύψουν αναφορικά με αυτό, καθώς και τις οντότητες στις οποίες καταβάλλονται αυτά τα έξοδα και οι προμήθειες – καθώς και οποιαδήποτε σχέση που μπορεί να έχουν με τον Θεματοφύλακα ή τον Διαχειριστή Επενδύσεων είναι διαθέσιμες στην ετήσια έκθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου].

α) Δικαιώματα προαίρεσης επί Κινητών Αξιών

Ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται 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 δύναται να πωλεί ακάλυπτα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς επί Κινητών Αξιών. Κατά παρέκκλιση από τον κανόνα αυτό, ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται 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 δύναται 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 ηριμ) 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) Διαχείριση των εξασφαλίσεων

Τα ανοίγματα σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου που προκύπτουν από εξωχρηματιστηριακές 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 εξωχρηματιστηριακές 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. Στοιχεία ενεργητικού 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 ενchrήματες ληφθείσες εξασφαλίσεις δεν πωλούνται, δεν επανεπενδύονται και δεν ενεχυριάζονται.
- ix) Οι ληφθείσες ενchrήματες 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 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) (Αναφ. CESR/10-049).

Η επανεπένδυση μετρητών θα πρέπει να διαφοροποιείται σύμφωνα με τις απαιτήσεις διαφοροποίησης που ισχύουν για τις εξασφαλίσεις χωρίς μετρητά. Σε περίπτωση επανεπένδυσης μετρητών που παρέχονται ως εξασφαλίσεις, αυτή η επανεπένδυση μπορεί (i) να δημιουργήσει μόχλευση με αντίστοιχους κινδύνους και κινδύνους ζημιών και αστάθειας, (ii) να εισαγάγει ανοίγματα αγοράς που δεν συνάδουν με τους στόχους του σχετικού Υπό- Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή (iii) να αποφέρει ποσό μικρότερο από το ποσό της εξασφάλισης που θα επιστραφεί.

Η εξασφάλιση μετρητών δεν θα επαναχρησιμοποιηθεί, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Το Ενημερωτικό Δελτίο θα τροποποιηθεί αναλόγως εάν αυτό δεν ισχύει πλέον.

Επίπεδο εξασφαλίσεων

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα καθορίσει για κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο το απαιτούμενο επίπεδο εξασφάλισης για τα εξωχρηματοπιστηριακά χρηματοπιστωτικά παράγωγα και τις αποτελεσματικές τεχνικές διαχείρισης του χαρτοφυλακίου σύμφωνα με τα ισχύοντα όρια κινδύνου του αντισυμβαλλομένου που ορίζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και λαμβάνοντας υπόψη τη φύση και τα χαρακτηριστικά των συναλλαγών, της πιστοληπτικής ικανότητας και ταυτότητας των αντισυμβαλλομένων και των συνθηκών που επικρατούν στην αγορά.

Πολιτική μείωσης αξίας

Οι εξασφαλίσεις θα αποτιμώνται, σε καθημερινή βάση, χρησιμοποιώντας τις διαθέσιμες τιμές της αγοράς και λαμβάνοντας υπόψη τις κατάλληλες εκπτώσεις που θα καθορίζονται από την Εταιρεία για κάθε κατηγορία ενεργητικού με βάση την πολιτική μείωσης αξίας. Η πολιτική λαμβάνει υπόψη μια ποικιλία παραγόντων, ανάλογα με τη φύση των εξασφαλίσεων που λαμβάνει,

όπως την πιστοληπτική ικανότητα του εκδότη, τη λήξη, το νόμισμα, την αστάθεια των τιμών των στοιχείων ενεργητικού και, κατά περίπτωση, το αποτέλεσμα των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων ρευστότητας που διενεργήθηκαν από την Εταιρεία υπό κανονικές και εξαιρετικές συνθήκες ρευστότητας. Γενικά καμία μείωση αξίας δεν θα εφαρμοστεί στην εξασφάλιση μετρητών (νόμισμα βάσης).

Με την επιφύλαξη των προαναφερθέντων όρων, οι εξασφαλίσεις που λαμβάνουν τα Υπό- Αμοιβαία Κεφάλαια μπορεί να αποτελούνται από τα στοιχεία ενεργητικού που αναφέρονται στον παρακάτω πίνακα.

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:

- α) μπορούν μόνο να χρησιμοποιούνται με μοναδικό και αποκλειστικό κριτήριο το συμφέρον των Μεριδιούχων, προκειμένου να εξασφαλίζουν ενδιαφέρουσες αποδόσεις σε σύγκριση με τους αντίστοιχους κινδύνους,
- β) 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 εξωχρηματοπιστηριακή αγορά.

Για την αντιστάθμιση των συναλλαγματικών κινδύνων, τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια δύνανται 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 δύνανται να υπερβαίνουν την αποτίμηση του συνόλου των στοιχείων ενεργητικού που είναι εκπεφρασμένα στο συγκεκριμένο νόμισμα, ενώ παράλληλα δεν δύνανται 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 χρηματοπιστηριακούς 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 εξωχρηματοπιστηριακή 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 (1) 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 δύναται 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 χρηματομεσίτες 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.

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 νομίσματος των Μεριδίων ενδέχεται να επιφέρουν την άνοδο ή την πτώση της αξίας των Μεριδίων λόγω του νομίσματος 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 κίνδυνοι αγοράς περιλαμβάνουν αλλαγές γενικά στις οικονομικές συνθήκες και στις συνθήκες της αγοράς, μεταβολές στα επιτόκια, έκθεση σε συνάλλαγμα και έκθεση σε μετοχές. Οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να

αυξομειώνονται λόγω των μεταβαλλόμενων οικονομικών ή πολιτικών συνθηκών ή των συνθηκών της αγοράς ή στην εξατομικευμένη κατάσταση ενός εκδότη. Ο κίνδυνος αγοράς μπορεί να λάβει διάφορες μορφές ανάλογα με τον τύπο της επένδυσης. Αυτός περιλαμβάνει τον κίνδυνο μετοχών, τον κίνδυνο επιτοκίου και τη μεταβλητότητα.

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.

Κίνδυνος αποτίμησης

Ο κίνδυνος αποτίμησης είναι ο κίνδυνος να μην αποτιμηθεί ένας τίτλος στην πραγματική αξία αγοράς σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή. Οι παράγοντες που συμβάλλουν στον κίνδυνο αποτίμησης μπορεί να περιλαμβάνουν ελλιπή στοιχεία, αστάθεια της αγοράς, αβεβαιότητες χρηματοοικονομικών μοντέλων και κακή ανάλυση δεδομένων.

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. Μια 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 νομίσματος 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 Νομίσματος 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 Νομίσματος Αναφοράς, θα μπορούσε να αυξηθεί η τιμή ενός τίτλου. Αντίστροφα, μία πτώση στη συναλλαγματική ισοτιμία του νομίσματος 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' όσο 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' όσο 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' όσο τα κεφάλαια που επενδύουν σε άλλους τίτλους.

Εξωχρηματιστηριακές 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 η 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

πανομιότυπες 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

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν είναι εξουσιοδοτημένο να πραγματοποιεί συναλλαγές σε συμβόλαια συνολικών ανταλλαγών αποδόσεων ούτε στις ακόλουθες συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων 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"):

- συναλλαγές συμφωνιών επαναγοράς και αντιστροφής επαναγοράς,
- δανεισμός ή δανεισμός τίτλων,
- συναλλαγές επαναγοράς-πώλησης ή επαναπώλησης
- δανεισμός περιθωρίου.

Προτού ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο πραγματοποιήσει συναλλαγές που καλύπτονται από την SFTR, το Ενημερωτικό Δελτίο θα επικαιροποιηθεί και 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 Μερίδιο κάθε Κατηγορίας κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται από το Διοικητικό Πράκτορα στο Νόμισμα Αναφοράς του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια αποτιμώνται καθημερινά και η ΚΑΕ ανά Μερίδιο υπολογίζεται σε κάθε Ημέρα Αποτίμησης όπως ορίζεται στα σχετικά Παραρτήματα. Η ΚΑΕ ανά Μερίδιο 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 Μερίδιο 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 Μερίδιο, τα έσοδα και τα έξοδα αντιμετωπίζονται ως δεδουλευμένα σε ημερήσια βάση.

Η ΚΑΕ ανά Μερίδιο 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 διαθέσιμων, 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 ενενήντα (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 Μερίδιο 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, Διοικητικού Πράκτορα, 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

- ν) 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, τον Θεματοφύλακα και Ταμία, τον διοικητικό αντιπρόσωπο, τον εταιρικό αντιπρόσωπο, 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 PRIIPS KIDs, 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 τα 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 Μερίδια 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 Μερίδια 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 Μεριδίον ενός ή περισσότερων Υπό Αμοιβαίων Κεφαλαίων, καθώς και την έκδοση, πώληση, εξαγορά και ανταλλαγή 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 Μεριδίον, ή την έκδοση, πώληση, εξαγορά και ανταλλαγή των Μεριδίων οποιουδήποτε άλλου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου για το οποίο δεν υφίσταται αναστολή.

Κάθε αίτηση συμμετοχής, εξαγοράς ή ανταλλαγής 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 ανταλλαγής 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. Το μητρώο Μεριδιούχων αποτελεί οριστική απόδειξη κυριότητας. Η Εταιρεία Διαχείρισης αντιμετωπίζει τον εγγεγραμμένο στο μητρώο δικαιούχο ως τον μοναδικό και επίσημο δικαιούχο των Μεριδίων αυτών.

Τα Μεριδία είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμα (με την εξαίρεση ότι τα Μεριδία 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 Μεριδίο 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 Μεριδίο».

VI. Κατηγορίες Μεριδίων

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

Τα Μεριδία Κατηγορίας Α απευθύνονται σε ιδιώτες πελάτες.

Τα Μεριδία Κατηγορίας Β διατίθενται σε διεθνείς, θεσμικούς επενδυτές κατά την έννοια του άρθρου 174 του Νόμου 2010 όπως τροποποιήθηκε κατά διαστήματα.

Στα Μεριδία 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 Μεριδία Κατηγορίας Α, Κατηγορίας Β και Κατηγορίας Γ εντάσσονται σε ένα κοινό υποκείμενο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, παρά το γεγονός ότι η ΚΑΕ ανά Μεριδίο κάθε Κατηγορίας Μεριδίων δύναται να διαφέρει, λόγω του φόρου συμμετοχής ή/και της αμοιβής της Εταιρείας Διαχείρισης.

VII. Αίτηση συμμετοχής για μερίδια

A. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ

Αιτήσεις συμμετοχής για Μεριδία 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 PRIIPS KIDs 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 Μεριδία 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 Μεριδία 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 διεκπεριώνονται με άγνωστη ΚΑΕ («Προθεσμιακή Τιμολόγηση»)

Αιτήσεις συμμετοχής για Μεριδία 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 «**προθεσμία συμμετοχής**»), θα διεκπεριώνονται την συγκεκριμένη ημέρα διαπραγμάτευσης συμμετοχής για Μεριδία Κατηγορίας Α, Β και Γ, χρησιμοποιώντας την ΚΑΕ ανά Μεριδίο 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 Μεριδία 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 Μεριδία 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 διεκπεριώνονται την επόμενη ημέρα διαπραγμάτευσης βάσει της ΚΑΕ ανά Μεριδίο που υπολογίζεται την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης.

Εάν παραληφθεί, μια αίτηση συμμετοχής που λαμβάνει ο Υπεύθυνος Μητρώου ή ο Εξουσιοδοτημένος Πράκτορας μετά τη λήξη της προθεσμίας συμμετοχής, διεκπεριώνεται 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, στο Νόμισμα Αναφοράς (το «**Νόμισμα Αναφοράς**») του αντίστοιχου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, δηλαδή στο νόμισμα στο οποίο μπορούν να αγοραστούν τα Μεριδία μιας συγκεκριμένης Κατηγορίας, όπως αναφέρεται λεπτομερέστερα στο κάθε σχετικό Παράρτημα.

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.

B. 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 Διοικητικό Πράκτορα, μπορούν να πραγματοποιούν πληρωμές σε οποιοδήποτε άλλο ελεύθερα μετατρέψιμο νόμισμα. Ο Διοικητικός Πράκτορας 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 Διοικητικός Πράκτορας 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 ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ

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 επιβάλλει για τη μητρική 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 Διαμεσολαβητής και ο Υπεύθυνος Μητρώου) δύνανται 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. Για την εν λόγω καθυστέρηση ή για αδυναμία διεκπεραίωσης συμφωνιών που προκύπτουν από τη μη παροχή τεκμηρίωσης ή την παροχή ελλιπών εγγράφων, δεν θα θεωρηθούν υπεύθυνοι η Εταιρεία ούτε η Εταιρεία Διαχείρισης, ούτε ο Υπεύθυνος Μητρώου και Μεταβίβασης Μεριδίων.

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.

Περιοδικά, σύμφωνα με τις υποχρεώσεις τις συνεχούς δέουσας επιμέλειας των πελατών ενδέχεται να ζητηθεί από τους Μεριδιούχους να προσκομίσουν επιπρόσθετα ή ενημερωμένα έγγραφα ταυτοποίησης σύμφωνα με τους σχετικούς νόμους και κανονισμούς.

Σύμφωνα με το νόμο του Λουξεμβούργου της 13ης Ιανουαρίου 2019 όσο αφορά τη θέσπιση του μητρώου πραγματικών δικαιούχων, οι Μεριδιούχοι ενημερώνονται ότι η Εταιρεία ενδέχεται να χρειαστεί να κοινοποιήσει ορισμένες πληροφορίες στο μητρώο πραγματικών δικαιούχων στο Λουξεμβούργο. Οι αρμόδιες αρχές καθώς και το ευρύ κοινό μπορούν να έχουν πρόσβαση στο μητρώο και στις σχετικές πληροφορίες των πραγματικών δικαιούχων της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων του ονόματος, του μήνα και του έτους γέννησης, της χώρας διαμονής και της ιθαγένειας. Ο συγκεκριμένος νόμος ορίζει ως πραγματικούς δικαιούχους ως αναφορά σε οικονομικούς δικαιούχους, σύμφωνα με τον τροποποιημένο νόμο της 12ης Νοεμβρίου 2004 για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, τους Μεριδιούχους που κατέχουν περισσότερο από το 25% των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή που ελέγχουν με άλλο τρόπο το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

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 δύναμει 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 όσο 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 ανταλλαγής, 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 Διοικητικός Πράκτορας 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 Διοικητικός Πράκτορας 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, 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 διεκπεριώνονται την ίδια ημέρα διαπραγμάτευσης.

Όλα οι αιτήσεις εξαγοράς διεκπεριώνονται 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 διεκπεριώνεται 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 Διοικητικός Πράκτορας 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 (5) 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.

B. 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 δέκα (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 ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΝΩ ΤΟΥ 10% ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΥΠΟ-ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Εάν μία οποιαδήποτε Ημέρα Αποτίμησης (η «**Πρώτη Ημέρα Αποτίμησης**») ληφθεί οποιαδήποτε αίτηση εξαγοράς ή ανταλλαγής 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 ανταλλαγής 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. Ανταλλαγή Μεριδίων σε Μεριδία διαφορετικού Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Η ανταλλαγή Μεριδίων μεταξύ Κατηγοριών Μεριδίων δεν είναι δυνατή.

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

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

Η αίτηση ανταλλαγής πρέπει να περιλαμβάνει είτε το χρηματικό ποσό είτε τον αριθμό των Μεριδίων που ο Μεριδιούχος επιθυμεί να ανταλλάξει. Επιπλέον, η αίτηση ανταλλαγής 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 ανταλλαγής.

Οι αιτήσεις ανταλλαγής 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 ανταλλαγής**») 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 ανταλλαγής διεκπεραιώνονται με άγνωστη ΚΑΕ («προθεσμιακή τιμολόγηση»).

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

Οι αιτήσεις ανταλλαγής 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 ανταλλαγής 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 ανταλλάσσεται 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 ανταλλαγή 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 ανταλλαγή Μεριδίων, ο Θεματοφύλακας ενημερώνει τον Μεριδιούχο για τον αριθμό Μεριδίων του νέου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αποκτώνται με τη ανταλλαγή και την σχετική τιμή αυτών.

ΧΙ. Πολιτική Διανομής

Για τις κατηγορίες συσσώρευσης το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν σκοπεύει να διανείμει τα έσοδα από τις επενδύσεις ή τα καθαρά κεφαλαιακά κέρδη, 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, για τις κατηγορίες συσσώρευσης.

Για τις κατηγορίες διανομής, η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί εάν το αποφασίσει, για λογαριασμό του σχετικού Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, να δηλώνει ετησίως ή, ανά εξάμηνο τα ποσά που θα διανεμηθούν στους Μεριδιούχους του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τις σχετικές κατηγορίες. 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 πέντε (5) ετών 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 δίνονται στη συνέχεια βασίζονται σε νομοθετικές, κανονιστικές αποφάσεις και πρακτικές που ισχύουν επί του παρόντος στο Λουξεμβούργο και μπορεί να υπόκεινται σε τροποποιήσεις, πιθανώς με αναδρομική ισχύ. Αυτή η φορολογική ενότητα είναι μια σύντομη περίληψη ορισμένων φορολογικών αρχών του Λουξεμβούργου που μπορεί να είναι ή όχι σχετική με τις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. ΔΕΝ ΑΠΟΤΕΛΕΙ ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΟΛΩΝ ΤΩΝ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΩΝ ΝΟΜΩΝ ΚΑΙ ΘΕΜΑΤΩΝ ΤΟΥ ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ ΠΟΥ ΕΝΔΕΧΕΤΑΙ ΝΑ ΕΙΝΑΙ ΣΧΕΤΙΚΟΙ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΦΑΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ, ΔΙΑΚΡΑΤΗΣΗΣ Ή ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ. ΔΕΝ ΑΠΟΤΕΛΕΙ ΚΑΙ ΔΕΝ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΘΕΩΡΕΙΤΑΙ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΗ ΣΥΜΒΟΥΛΗ ΣΕ ΟΠΟΙΟΔΗΠΟΤΕ ΣΥΓΚΕΚΡΙΜΕΝΟ ΕΠΕΝΔΥΤΗ Ή ΔΥΝΑΤΟ ΕΠΕΝΔΥΤΗ.

Οι υποψήφιοι επενδυτές θα πρέπει να συμβουλευούνται τους επαγγελματικούς τους συμβούλους σχετικά με τις πιθανές φορολογικές συνέπειες της αγοράς, κατοχής ή διάθεσης Μεριδίων και για τις διατάξεις της νομοθεσίας της δικαιοδοσίας στην οποία υπόκεινται σε φόρο. Αυτή η περίληψη δεν περιγράφει τυχόν φορολογικές συνέπειες που προκύπτουν από τη νομοθεσία οποιουδήποτε κράτους, τοποθεσίας ή άλλης φορολογικής δικαιοδοσίας εκτός του Λουξεμβούργου.

A. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται, καταρχήν, σε φόρο συμμετοχής (taxe d'abonnement) που επιβάλλεται με συντελεστή 0,05% ετησίως με βάση την καθαρή αξία ενεργητικού της στο τέλος του σχετικού τριμήνου, που υπολογίζεται και καταβάλλεται ανά τρίμηνο.

Μειωμένος συντελεστής φόρου συμμετοχής 0,01% ετησίως ισχύει για:

- το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, υπό την προϋπόθεση ότι το αποκλειστικό του αντικείμενο είναι η συλλογική επένδυση σε μέσα χρηματαγοράς, η τοποθέτηση καταθέσεων σε πιστωτικά ιδρύματα ή και τα δύο,
- τα επιμέρους τμήματα ή τις κατηγορίες μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όπου τα Μεριδία αυτών των μεμονωμένων τμημάτων ή κατηγοριών κατέχονται μόνο από έναν ή περισσότερους θεσμικούς Επενδυτές κατά την έννοια του Νόμου του 2010.

Από την 1η Ιανουαρίου 2021, Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή τα επιμέρους τμήματα του μπορούν να επωφεληθούν από τους μειωμένους συντελεστές φόρου συμμετοχής ανάλογα με την αξία των καθαρών ενεργητικών τους που επενδύονται σε οικονομικές δραστηριότητες που πληρούν τις προϋποθέσεις ως περιβαλλοντικά βιώσιμες κατά την έννοια του άρθρου 3 του κανονισμού ΕΕ 2020/852 της 18 Ιουνίου 2020 (οι «Ειδικές Δραστηριότητες»). Οι μειωμένοι συντελεστές φόρου συμμετοχής θα είναι:

- 0,04% εάν τουλάχιστον το 5% του συνολικού καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή του επιμέρους τμήματός του επενδύεται σε «Ειδικές Δραστηριότητες».
- 0,03% εάν τουλάχιστον το 20% του συνολικού καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή του επιμέρους τμήματός του επενδύεται σε «Ειδικές Δραστηριότητες».
- 0,02% εάν τουλάχιστον το 35% του συνολικού καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή του επιμέρους τμήματός του επενδύεται σε «Ειδικές Δραστηριότητες» και
- 0,01% εάν τουλάχιστον το 50% του συνολικού καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή του επιμέρους τμήματός του επενδύεται σε «Ειδικές Δραστηριότητες».

Οι συντελεστές φόρου συμμετοχής που αναφέρονται παραπάνω θα ισχύουν μόνο για το καθαρό ενεργητικό που επενδύεται σε «Ειδικές Δραστηριότητες».

Απαλλαγή φόρου συμμετοχής εφαρμόζεται για:

- το μέρος του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (αναλογικά) που επενδύεται σε ΟΣΕ του Λουξεμβούργου υπόκειται στον φόρο εγγραφής,
- το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και τα επιμέρους τμήματα του που (i) οι τίτλοι κατέχονται μόνο από θεσμικούς επενδυτές, και (ii) το μόνο αντικείμενο είναι η συλλογική επένδυση σε μέσα χρηματαγοράς και η τοποθέτηση καταθέσεων σε πιστωτικά ιδρύματα, και (iii) η σταθμισμένη εναπομένουσα διάρκεια του χαρτοφυλακίου δεν υπερβαίνει τις ενενήντα (90) ημέρες και (iv) οι τίτλοι έχουν λάβει την υψηλότερη δυνατή αξιολόγηση από αναγνωρισμένο οργανισμό αξιολόγησης. Εάν υπάρχουν πολλές Κατηγορίες Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τα στοιχεία (ii) έως (iv) παραπάνω, μόνο αυτές οι Κατηγορίες Μεριδίων που αναφέρονται στο στοιχείο (i) παραπάνω θα επωφεληθούν από αυτήν την εξαίρεση,
- το κύριο αντικείμενο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθώς και των επιμέρους τμημάτων του, είναι η επένδυση σε ιδρύματα μικροχρηματοδότησης,
- το Αμοιβαίο Κεφάλαιο καθώς και τα επιμέρους τμήματα του εάν (i) οι τίτλοι που εκδίδονται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή τα επιμέρους τμήματα του είναι εισηγμένα ή διαπραγματεύονται σε τουλάχιστον ένα χρηματιστήριο ή σε άλλη οργανωμένη αγορά που λειτουργεί τακτικά, αναγνωρίζονται και είναι ανοιχτά στο κοινό και (ii) αποκλειστικό τους αντικείμενο είναι να αναπαράγουν την απόδοση ενός ή περισσότερων δεικτών. Εάν υπάρχουν πολλές

Κατηγορίες Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το στοιχείο (ii) παραπάνω, μόνο αυτές οι Κατηγορίες Μεριδίων που αναφέρονται στο στοιχείο (i) παραπάνω θα επωφεληθούν από αυτήν την εξαίρεση' και

- οι τίτλοι που εκδίδονται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προορίζονται για (i) ιδρύματα επαγγελματικών συνταξιοδοτικών και παρόμοιων επενδυτικών οχημάτων, που έχουν συσταθεί με πρωτοβουλία ενός ή περισσότερων εργοδοτών προς όφελος των εργαζομένων τους και (ii) εταιρείες του ενός ή περισσότερων εργοδοτών επενδυτικών κεφαλαίων που δεσμεύονται να παρέχουν παροχές συνταξιοδότησης στους υπαλλήλους τους.

Παρακρατούμενος φόρος

Παρακράτηση φόρου επενδυτών

Οι καταβολές διανομών που πραγματοποιούνται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο καθώς και τα κεφαλαιακά κέρδη που πραγματοποιούνται με διάθεση ή εξαγορά Μεριδίων δεν υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου στο Λουξεμβούργο.

Παρακράτηση φόρου στις χώρες προέλευσης

Τα έσοδα από τόκους και μερίσματα που εισπράττονται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να υπόκεινται σε μη ανακτήσιμο φόρο παρακράτησης στις χώρες προέλευσης. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί περαιτέρω να υπόκειται σε φόρο επί της πραγματοποιηθείσας ή μη πραγματοποιηθείσας υπεραξίας του ενεργητικού του στις χώρες προέλευσης. Ωστόσο, ως αποτέλεσμα της φορολογικής διαφάνειας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ενδέχεται να υπάρχει απαλλαγή ή μειωμένος φορολογικός συντελεστής βάσει της σύμβασης διπλής φορολογίας που έχει συναφθεί μεταξύ των χωρών των Επενδύσεων και της φορολογικής κατοικίας του Επενδυτή.

B. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

Επενδυτές που είναι κάτοικοι Λουξεμβούργου

Ιδιώτες Επενδυτές

Ένας ιδιώτης επενδυτής κάτοικος Λουξεμβούργου, υπόκειται σε φόρο εισοδήματος φυσικών προσώπων του Λουξεμβούργου που επιβάλλεται με προοδευτικούς συντελεστές σε σχέση με το μερίδιό του στα κέρδη που προέρχονται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Ωστόσο, ως αποτέλεσμα της φορολογικής διαφάνειας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τα μερίσματα που λαμβάνονται μέσω του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να τυγχάνουν απαλλαγής 50%, εάν τα μερίσματα αυτά καταβάλλονται από πλήρως φορολογητέα εταιρεία που κατοικεί σε κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) ή σε κράτος που έχει συνάψει φορολογική συνθήκη με το Λουξεμβούργο.

Τα κεφαλαιακά κέρδη που κατέχονται από ιδιώτη επενδυτή, κάτοικο Λουξεμβούργου, και ενεργεί στο πλαίσιο της διαχείρισης της ιδιωτικής του/της περιουσίας του/της, κατά τη διάθεση (i) Μεριδίων ή (ii) συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος, εκτός εάν τα εν λόγω κεφαλαιακά κέρδη χαρακτηρίζονται είτε ως κερδοσκοπικά κέρδη είτε ως κέρδη από ουσιαστική συμμετοχή:

- Τα κερδοσκοπικά κέρδη υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος με προοδευτικούς συντελεστές, εάν τα Μεριδία πωληθούν εντός έξι (6) μηνών από την απόκτησή τους.
- Τα κεφαλαιακά κέρδη που πραγματοποιούνται με σημαντική συμμετοχή άνω των έξι (6) μηνών από την απόκτησή τους φορολογούνται με το ήμισυ του μέσου συνδυασμένου φορολογικού συντελεστή.

Εταιρικοί Επενδυτές

Ένας εταιρικός επενδυτής που είναι φορολογικός κάτοικος Λουξεμβούργου θα υπόκειται καταρχήν σε εταιρικό φόρο εισοδήματος, δημοτικό φόρο επιχειρήσεων και προσαύξηση ταμείου απασχόλησης με κανονικούς συντελεστές («Εταιρικοί φόροι»), σε σχέση με το μερίδιο των κερδών του που προέρχεται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Ωστόσο, ως αποτέλεσμα της φορολογικής διαφάνειας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τα μερίσματα που λαμβάνονται από οντότητες που κατέχονται μέσω του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή τα κέρδη που πραγματοποιούνται από την πώληση συμμετοχών που κατέχονται μέσω του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να τυγχάνουν πλήρους απαλλαγής από φόρους εταιρειών, εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις της απαλλαγής συμμετοχής του Λουξεμβούργου όπως ορίζεται στο άρθρο 166 του νόμου περί φορολογίας εισοδήματος του Λουξεμβούργου και στο άρθρο 1 του Διατάγματος του Μεγάλου Δουκάτου της 21ης Δεκεμβρίου 2001. Τα μερίσματα μπορούν διαφορετικά να επωφεληθούν από απαλλαγή 50%, εάν τα μερίσματα αυτά καταβάλλονται μέσω του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από πλήρως φορολογούμενη εταιρεία που κατοικεί σε κράτος μέλος της ΕΕ ή σε κράτος που έχει συνάψει φορολογική σύμβαση με το Λουξεμβούργο.

Οι εταιρικοί επενδυτές Μεριδιούχοι που είναι φορολογικοί κάτοικοι Λουξεμβούργου επωφελούνται από το ειδικό φορολογικό καθεστώς, όπως, για παράδειγμα, (i) οι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων που υπόκεινται στο νόμο της 17ης Δεκεμβρίου 2010 σχετικά με τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, (ii) τα εξειδικευμένα επενδυτικά κεφάλαια που υπόκεινται στο νόμο της 13ης Φεβρουαρίου 2007 σχετικά με τα εξειδικευμένα επενδυτικά κεφάλαια, (iii) τα δεσμευμένα αμοιβαία κεφάλαια εναλλακτικών επενδύσεων (που δεν επιλέγουν τη μεταχείριση ως φορέα επιχειρηματικού κεφαλαίου για φορολογικούς σκοπούς του Λουξεμβούργου) που υπόκεινται στο νόμο της 23ης Ιουλίου 2016 σχετικά με τα δεσμευμένα αμοιβαία κεφάλαια εναλλακτικών επενδύσεων ή (iv) Οι εταιρείες διαχείρισης οικογενειακών περιουσιακών στοιχείων που υπόκεινται στο νόμο

της 11ης Μαΐου 2007 σχετικά με τις εταιρείες διαχείρισης οικογενειακών περιουσιακών στοιχείων, απαλλάσσονται από τους εταιρικούς φόρους στο Λουξεμβούργο και αντ' αυτού υπόκεινται σε φόρο ετήσιας συμμετοχής (taxe d'abonnement).

Τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται μέσω του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αποτελούν μέρος (αναλογικά) της φορολογητέας καθαρής περιουσίας του εταιρικού επενδυτή κάτοικου Λουξεμβούργου και υπόκειται σε φόρο καθαρής περιουσίας που επιβάλλεται σε ετήσια βάση με συντελεστή 0,5%. Ένας μειωμένος συντελεστής 0,05% εφαρμόζεται για το μέρος της καθαρής περιουσίας που υπερβαίνει τα 500.000.000 ευρώ.

Οι συμμετοχές που κατέχονται μέσω του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορούν να απαλλάσσονται από τον φόρο καθαρής περιουσίας με την επιφύλαξη των όρων απαλλαγής συμμετοχής που ορίζονται στην παράγραφο 60 του νόμου της 16ης Οκτωβρίου 1934 για την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων (Bewertungsgesetz).

Ένας ελάχιστος φόρος καθαρής περιουσίας μπορεί ωστόσο να οφείλεται υπό ορισμένες συνθήκες από ορισμένους εταιρικούς επενδυτές κατοίκους.

Επενδυτές -μη φορολογικοί κάτοικοι Λουξεμβούργου

Επενδυτές μη κάτοικοι χωρίς μόνιμη εγκατάσταση, μόνιμο αντιπρόσωπο ή σταθερή έδρα στο Λουξεμβούργο στους οποίους αποδίδονται τα Μεριδία, δεν υπόκεινται, καταρχήν, σε φόρο κεφαλαιουχικών κερδών, φόρο εισοδήματος, παρακράτηση φόρου ή φόρο καθαρής περιουσίας στο Λουξεμβούργο.

Ως αποτέλεσμα της φορολογικής διαφάνειας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ένας επενδυτής μη κάτοικος θα μπορούσε, ωστόσο, να υπόκειται σε φορολογία επί των κεφαλαιουχικών κερδών (εκτός εάν η φορολογική συνθήκη προβλέπει διαφορετικά) στο Λουξεμβούργο εάν ένας τέτοιος επενδυτής κατέχει σημαντική συμμετοχή μέσω του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μια εταιρεία του Λουξεμβούργου που θα μεταβιβαστεί ή εξαγοραστεί (i) σε λιγότερο από έξι (6) μήνες μετά την απόκτησή της ή (ii) περισσότερο από έξι (6) μήνες μετά την απόκτησή της, και όπου ο επενδυτής ήταν φορολογούμενος κάτοικος Λουξεμβούργου για περισσότερα από δεκαπέντε (15) χρόνια, αλλά έγινε φορολογούμενος μη κάτοικος λιγότερο από πέντε (5) χρόνια πριν από τη μεταφορά/εξαγορά.

Τόπος κατοικίας

Ένας επενδυτής δεν θα γίνει ούτε θα θεωρείται κάτοικος Λουξεμβούργου μόνο λόγω της κατοχής των Μεριδίων .

Γ. ΝΟΜΟΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΑΛΛΟΔΑΠΗΣ-(FATCA)

Ο νόμος των Η.Π.Α. για τη φορολογική συμμόρφωση των κατόχων τραπεζικών λογαριασμών σε χώρες του εξωτερικού ("FATCA") απαιτεί από τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα εκτός των Η.Π.Α ("ξένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα" ή "FFIs") να παρέχουν πληροφορίες στις φορολογικές αρχές των Η.Π.Α. (Internal Revenue Service, "IRS"), σχετικά με τους "Χρηματοοικονομικούς λογαριασμούς" που τηρούνται άμεσα ή έμμεσα, από Αμερικάνους πολίτες " Specified U.S. Persons ", σε ετήσια βάση. Σε κάθε ξένο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα «FFI» που δεν συμμορφώνεται με αυτήν την απαίτηση, επιβάλλεται παρακράτηση φόρου 30% σε ορισμένα εισοδήματα προέλευσης των ΗΠΑ.

Στις 28 Μαρτίου 2014, το Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου σύναψε μια Διακυβερνητική Συμφωνία ("Luxembourg IGA") και ένα μνημόνιο συμφωνίας με τις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής. Ως εκ τούτου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πρέπει να συμμορφωθεί με την παρούσα IGA του Λουξεμβούργου όπως εφαρμόζεται στη νομοθεσία του Λουξεμβούργου σύμφωνα με το Νόμο της 24ης Ιουλίου 2015 σχετικά με την FATCA ("Νόμος FATCA") προκειμένου να συμμορφώνεται με τις διατάξεις της FATCA αντί να συμμορφώνεται άμεσα με τους Κανονισμούς του Υπουργείου Οικονομικών των Η.Π.Α. που εφαρμόζουν την FATCA. Σύμφωνα με το νόμο FATCA και τον IGA του Λουξεμβούργου, ενδέχεται να ζητηθεί από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο να συλλέξει πληροφορίες με στόχο τον εντοπισμό των κατόχων χρηματοοικονομικών λογαριασμών της (συμπεριλαμβανομένων ορισμένων οντοτήτων και των ελεγχόντων προσώπων τους) που είναι Αμερικανοί Πολίτες " Specified U.S. Persons", για σκοπούς FATCA ("Δηλωτέοι λογαριασμοί FATCA"). Οποιοσδήποτε πληροφορίες σχετικά με τους «Δηλωτέους Λογαριασμούς FATCA» που παρέχονται στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα κοινοποιούνται στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου (Administration des Contributions Directes) οι οποίες θα τις ανταλλάσσουν αυτόματα με την IRS.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προτίθεται να συμμορφωθεί με τις διατάξεις του νόμου FATCA και την Διακυβερνητική Συμφωνία «Luxembourg IGA» που θεωρείται ότι συμμορφώνεται με την FATCA και επομένως δεν θα υπόκειται στην παρακράτηση φόρου 30% σε σχέση με το μερίδιό της σε οποιοδήποτε τέτοιες πληρωμές που αποδίδονται σε πραγματικές και λογιζόμενες επενδύσεις των Η.Π.Α. της εταιρείας. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα αξιολογεί συνεχώς την έκταση των απαιτήσεων που της θέτει η FATCA, και ειδικότερα το νόμο για τη FATCA.

Προκειμένου το Αμοιβαίο Κεφάλαιο να διασφαλίσει τη συμμόρφωση με την FATCA, το Νόμο για τη FATCA και την IGA σύμφωνα με τα ανωτέρω, μπορεί:

- a. να ζητήσει πληροφορίες ή τεκμηρίωση, συμπεριλαμβανομένων, των φορολογικών εντύπων W-9 ή W-8, ενός Παγκόσμιου Ενδιάμεσου Αριθμού Αναγνώρισης εάν υπάρχει, ή οποιοδήποτε άλλου έγκυρου αποδεικτικού στοιχείου εγγραφής στο FATCA ενός Μεριδιούχου στο IRS ή αντίστοιχη απαλλαγή, προκειμένου να εξακριβωθεί το καθεστώς FATCA του Μεριδιούχου.

- β. να υποβάλει αναφορά στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου σχετικά με τον Μεριδιούχο και την κατοχή του λογαριασμού του/της στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, εάν αυτός ο λογαριασμός θεωρείται Δηλωτέος λογαριασμός FATCA σύμφωνα με το IGA και την Διακυβερνητική Συμφωνία
- γ. Να αφαιρέσει την ισχύουσα παρακράτηση φόρου σύμφωνα με την FATCA, τον νόμο FATCA και την IGA από την καταβολή ορισμένων πληρωμών που έγιναν σε Μεριδιούχο από ή για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, και ,
- δ. Να αποκαλύψει κάθε τέτοια προσωπική πληροφορία σε οποιονδήποτε άμεσο πληρωτή ορισμένων εισοδημάτων από τις Η.Π.Α. που ενδέχεται να απαιτείται για την παρακράτηση και την υποβολή αναφοράς σε σχέση με την πληρωμή αυτού του εισοδήματος.

Επενδύοντας στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, οι Μεριδιούχοι αναγνωρίζουν ότι (i) το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι υπεύθυνο για την επεξεργασία των προσωπικών δεδομένων όπως προβλέπει ο νόμος FATCA·(ii) τα προσωπικά δεδομένα θα χρησιμοποιηθούν μεταξύ άλλων για τους σκοπούς σύμφωνα με το νόμο για τη FATCA·(iii) τα προσωπικά δεδομένα μπορούν να κοινοποιηθούν στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου (Administration des Contributions Directes) και στην IRS (iv) είναι υποχρεωτικό να απαντήσουν σε ερωτήσεις που σχετίζονται με την FATCA και (v) έχουν δικαίωμα πρόσβασης και διόρθωσης των δεδομένων που κοινοποιούνται στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου (Administration des Contributions Directes).

Η Εταιρεία Διαχείρισης ενεργώντας για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διατηρεί το δικαίωμα να αρνηθεί οποιαδήποτε εγγραφή σε Μεριδία εάν οι πληροφορίες που παρέχονται ή δεν παρέχονται δεν πληρούν τις απαιτήσεις βάσει της FATCA, του νόμου FATCA και της IGA.

Οι υποψήφιοι επενδυτές θα πρέπει να συμβουλευούνται τον επαγγελματία σύμβουλό τους σχετικά με τις ατομικές επιπτώσεις της FATCA.

Δ. ΑΥΤΟΜΑΤΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ

CRS

Ο Οργανισμός Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης («ΟΟΣΑ») για την επίτευξη μιας περιεκτικής και πολύπλευρης αυτόματης ανταλλαγής πληροφοριών σε παγκόσμια βάση. Στις 29 Οκτωβρίου 2014, το Λουξεμβούργο υπέγραψε την πολυμερή συμφωνία αρμόδιων αρχών του ΟΟΣΑ («Πολυμερής Συμφωνία») για την αυτόματη ανταλλαγή πληροφοριών στο πλαίσιο του CRS. Στις 9 Δεκεμβρίου 2014, εγκρίθηκε 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 ("DAC2") για την εφαρμογή των CRS μεταξύ των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Οι οδηγίες CRS και DAC2 εφαρμόστηκαν στο δικαίο του Λουξεμβούργου με το νόμο 18 Δεκεμβρίου 2015 σχετικά με την αυτόματη ανταλλαγή πληροφοριών χρηματοπιστωτικών λογαριασμών στον τομέα της φορολογίας ("νόμος περί CRS").

Ο νόμος περί CRS απαιτεί από τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα του Λουξεμβούργου να ταυτοποιούν τους κατόχους χρηματοοικονομικών λογαριασμών τους (συμπεριλαμβανομένων ορισμένων οντοτήτων και των ελεγχόντων προσώπων τους) και να προσδιορίζουν εάν είναι φορολογικοί κάτοικοι (i) σε κράτος μέλος της ΕΕ διαφορετικό από το Λουξεμβούργο ή (ii) σε μια δικαιοδοσία που έχει υπογράψει την Πολυμερή Συμφωνία και η οποία προσδιορίζεται στον κατάλογο των αναφερόμενων δικαιοδοσιών που δημοσιεύτηκε με το Διάταγμα του Μεγάλου Δουκάτου («Δηλωτέοι Λογαριασμοί CRS»). Στις 24 Μαρτίου 2017, δημοσιεύθηκε ο πρώτος επίσημος κατάλογος των αναφερόμενων δικαιοδοσιών CRS , ο οποίος θα επικαιροποιείται κατά διαστήματα. Στη συνέχεια τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα του Λουξεμβούργου θα υποβάλουν αναφορά για τους Δηλωτέους Λογαριασμούς CRS στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου (Administration des Contributions Directes), οι οποίες θα διαβιβάζουν αυτόματα αυτές τις πληροφορίες στις αρμόδιες αλλοδαπές φορολογικές αρχές σε ετήσια βάση.

Κατά συνέπεια, η Εταιρεία Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να απαιτήσει από τους Επενδυτές της να παράσχουν πληροφορίες ή τεκμηρίωση σχετικά με την ταυτότητα και τη φορολογική κατοικία των κατόχων χρηματοοικονομικών λογαριασμών (συμπεριλαμβανομένων ορισμένων οντοτήτων και των ελεγχόντων προσώπων τους) προκειμένου να εξακριβωθεί η κατάστασή τους στο CRS, και να υποβάλει αναφορά στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου (Administration des Contributions Directes) σχετικά με έναν Επενδυτή και τον λογαριασμό του/της στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, εάν ένας τέτοιος λογαριασμός θεωρείται ως Δηλωτέος Λογαριασμός CRS σύμφωνα με τη νομοθεσία για το CRS.

Επενδύοντας στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, οι Επενδυτές αναγνωρίζουν ότι (i) το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι υπεύθυνο για την επεξεργασία των προσωπικών δεδομένων που προβλέπει ο νόμος περί CRS. (ii) τα προσωπικά δεδομένα θα χρησιμοποιηθούν μεταξύ άλλων για τους σκοπούς του νόμου περί CRS (iii) τα προσωπικά δεδομένα μπορούν να κοινοποιηθούν στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου (Administration des Contributions Directes) και στις φορολογικές αρχές των αναφερόμενων δικαιοδοσιών του CRS (iv) είναι υποχρεωτικό να απαντήσουν σε ερωτήσεις που σχετίζονται με το CRS και (v) έχουν δικαίωμα πρόσβασης και διόρθωσης των δεδομένων που κοινοποιούνται στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου (Administration des Contributions Directes).

Η Εταιρεία Διαχείρισης ενεργώντας για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διατηρεί το δικαίωμα να αρνηθεί οποιαδήποτε εγγραφή σε Μεριδία εάν οι πληροφορίες που παρέχονται ή δεν παρέχονται δεν πληρούν τις απαιτήσεις βάσει του νόμου περί CRS.

Οι υποψήφιοι Επενδυτές θα πρέπει να συμβουλευόνται τον επαγγελματία σύμβουλό τους σχετικά με τις ατομικές επιπτώσεις του CRS.

DAC6

Στις 25 Μαΐου 2018, το Συμβούλιο της ΕΕ εξέδωσε την οδηγία (2018/822 που τροποποιεί την Οδηγία 2011/16/ΕΕ όσον αφορά την υποχρεωτική αυτόματη ανταλλαγή πληροφοριών στον τομέα της φορολογίας) που επιβάλλει την υποχρέωση αναφοράς στα μέρη που εμπλέκονται σε συναλλαγές που ενδέχεται να σχετίζονται με επιθετικό φορολογικό σχεδιασμό («DAC6»). Στο Λουξεμβούργο, η οδηγία DAC6 εφαρμόστηκε με το νόμο της 25ης Μαρτίου 2020 (ο «Νόμος DAC6»).

Πιο συγκεκριμένα, η υποχρέωση αναφοράς θα ισχύει για διασυννοριακές ρυθμίσεις που, μεταξύ άλλων, πληρούν ένα ή περισσότερα «διακριτικά» που προβλέπονται στο νόμο DAC6 που συνδυάζονται σε ορισμένες περιπτώσεις, με δοκιμή του κύριου οφέλους («Δηλωτές Ρυθμίσεις»).

Στην περίπτωση Δηλωτών Ρυθμίσεων, οι πληροφορίες που πρέπει να αναφέρονται περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, το όνομα όλων των σχετικών φορολογουμένων και διαμεσολαβητών, μια περίληψη της Δηλωτέας Ρύθμισης, την αξία της Δηλωτέας Ρύθμισης και την ταυτότητα τυχόν κρατών μελών που ενδέχεται να αφορά η Δηλωτέα Ρύθμιση.

Η υποχρέωση αναφοράς βαρύνει καταρχήν τα πρόσωπα που σχεδιάζουν, εμπορεύονται, οργανώνουν καθιστούν διαθέσιμα προς υλοποίηση ή διαχειρίζονται την υλοποίηση της Δηλωτέας Ρύθμισης ή παρέχουν βοήθεια ή συμβουλές σχετικά με αυτήν (οι λεγόμενοι «Διαμεσολαβητές»). Ωστόσο, σε ορισμένες περιπτώσεις, ο ίδιος ο φορολογούμενος μπορεί να υπόκειται στην υποχρέωση αναφοράς.

Από την 1η Ιανουαρίου 2021, οι Δηλωτές Ρυθμίσεις πρέπει να αναφέρονται εντός τριάντα (30) ημερών το νωρίτερα από (i) την επομένη της ημερομηνίας κατά την οποία η Δηλωτέα Ρύθμιση καθίσταται διαθέσιμη προς εφαρμογή ή (ii) την επομένη της ημερομηνίας κατά την οποία η Δηλωτέα Ρύθμιση είναι έτοιμη για εφαρμογή ή (iii) την ολοκλήρωση του πρώτου σταδίου της εφαρμογής της Δηλωτέας Ρύθμισης.

Οι πληροφορίες που αναφέρονται θα ανταλλάσσονται αυτόματα μεταξύ των φορολογικών αρχών όλων των κρατών μελών.

Υπό το φως του ευρύτερου πεδίου εφαρμογής του Νόμου DAC6, οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του νόμου DAC6 και επομένως να είναι δηλωτές.

XIII. 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 δικαίω 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.

XIV. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο - Γενικές Πληροφορίες

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

Το κεφάλαιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν δύναται ποτέ να είναι μικρότερο από το ελάχιστο κεφάλαιο που απαιτεί η νομοθεσία του Λουξεμβούργου, 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 Εμπορίου και Εταιρειών του Λουξεμβούργου και δημοσιεύτηκε στο *Recueil des Sociétés et Associations* («*Mémorial*») στις 1Απριλίου 2010, 11 Μαΐου 2012, 29

Οκτωβρίου 2014 και 24 Φεβρουαρίου 2016. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει καταχωρηθεί στο Μητρώο Εμπορίου και Εταιρειών του Λουξεμβούργου με αριθμό RCS Luxembourg K108.

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.

XV. Διοίκηση και Διαχείριση

A. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει διορίσει, υπό την ευθύνη και τον έλεγχο 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 19, rue de Bitbourg, L-1273, 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 της Εταιρείας Διαχείρισης.

Η Εταιρεία Διαχείρισης εφαρμόζει πολιτική αποδοχών σύμφωνα με την Οδηγία 2014/91 / ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 23ης Ιουλίου 2014, για την τροποποίηση του 2009/65 / ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 13ης Ιουλίου 2009, τον συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων που αφορούν οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες. Η πολιτική αποδοχών καθορίζει τις αρχές που εφαρμόζονται στις αποδοχές των ανώτερων στελεχών, όλα τα μέλη του προσωπικού που επηρεάζουν σημαντικά το προφίλ κινδύνου των χρηματοοικονομικών οργανισμών καθώς και σε όλα τα μέλη του προσωπικού που εκτελούν ανεξάρτητες λειτουργίες ελέγχου. Η πολιτική αποδοχών καθορίζεται και επανεξετάζεται τουλάχιστον σε ετήσια βάση από μια επιτροπή αμοιβών. Κατά τη θέσπιση και εφαρμογή της πολιτικής αμοιβών της, η Εταιρεία Διαχείρισης πρέπει να συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις του Νόμου του 2010 και ειδικά με τις ακόλουθες αρχές:

1. Η πολιτική αμοιβών είναι συνεπής και προωθεί την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων και δεν ενθαρρύνει τη λήψη κινδύνων που δεν συνάδει με τα προφίλ κινδύνου, τους κανόνες ή τα μέσα σύστασης των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται η εταιρεία διαχείρισης.
2. Η πολιτική αποδοχών συνάδει με την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα συμφέροντα της εταιρείας διαχείρισης και των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται και των επενδυτών σε αυτούς τους ΟΣΕΚΑ, και περιλαμβάνει μέτρα για την αποφυγή συγκρούσεων μεταξύ διακρατικών.
3. Η αξιολόγηση της απόδοσης ορίζεται σε ένα πολυετές πλαίσιο κατάλληλο για την περίοδο διατήρησης που συνιστάται στους επενδυτές των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται η εταιρεία διαχείρισης, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι η διαδικασία

αξιολόγησης βασίζεται στη μακροπρόθεσμη απόδοση των ΟΣΕΚΑ και τους επενδυτικούς κινδύνους του και ότι η πραγματική καταβολή των συστατικών στοιχείων αμοιβής βάσει της απόδοσης κατανέμεται κατά την ίδια περίοδο.

4. Τα σταθερά και μεταβλητά στοιχεία των συνολικών αποδοχών είναι κατάλληλα ισορροπημένα και το σταθερό στοιχείο αντιπροσωπεύει ένα αρκετά υψηλό ποσοστό των συνολικών αποδοχών για να επιτρέψει τη λειτουργία μιας πλήρως ευέλικτης πολιτικής για τις συνιστώσες των μεταβλητών αμοιβών, συμπεριλαμβανομένης της δυνατότητας να μην καταβληθεί καμία μεταβλητή συνιστώσα αμοιβής.

Η τρέχουσα πολιτική αποδοχών που περιέχει περισσότερες λεπτομέρειες και πληροφορίες, ιδίως σχετικά με τον τρόπο υπολογισμού των αποδοχών και των πλεονεκτημάτων και την ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για την καταβολή των αποδοχών και των πλεονεκτημάτων (συμπεριλαμβανομένων των μελών της επιτροπής αποδοχών) είναι διαθέσιμη στο www.nbgam.lu. Αντίγραφο της πολιτικής αποδοχών μπορεί να ζητηθεί δωρεάν κατόπιν αιτήματος.

B. ΟΙ ΔΙΕΥΘΥΝΟΝΤΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ

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

Οι Διευθύνοντες Σύμβουλοι έχουν την ευθύνη της καθημερινής λειτουργίας της Εταιρείας Διαχείρισης.

Γ. Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΠΡΟΩΘΗΣΗΣ

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (ΕΤΕ) ιδρύθηκε το 1841 και ήταν η πρώτη τράπεζα που ιδρύθηκε στο Νεοελληνικό Κράτος, διαδραματίζοντας βασικό ρόλο στην οικονομία της Ελλάδας σε όλη την 180χρονη ιστορία της. Σήμερα η Εθνική ηγείται ενός από τους μεγαλύτερους χρηματοοικονομικούς ομίλους στην Ελλάδα, διαδραματίζοντας βασικό ρόλο στις προσπάθειες στήριξης της ελληνικής οικονομίας και στον οικονομικό και κοινωνικό μετασχηματισμό της χώρας.

Η Εθνική προσφέρει ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών που ανταποκρίνονται στις συνεχώς εξελισσόμενες ανάγκες των 6 εκατομμυρίων ιδιωτών και επιχειρηματικών πελατών της. Με ένα εκτεταμένο δίκτυο καταστημάτων που αποτελείται από περισσότερα από 355 καταστήματα, 1.433 ATM και μια σύγχρονη και προηγμένη ψηφιακή τραπεζική για ιδιώτες και επιχειρήσεις. Ο Όμιλος απασχολεί περίπου 8.800 υπαλλήλους.

Η τράπεζα είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών από το 1905 (Χ.Α.: ΕΤΕ, ISIN GRS003003019). Είναι συστατικό μέρος του δείκτη FTSE/Athex Large Cap και τελεί υπό την εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος.

Όραμα του Ομίλου Εθνικής Τράπεζας είναι να γίνει η τράπεζα πρώτης επιλογής για τον πελάτη και τους επενδυτές. Ένας αξιόπιστος, ανθρώπινος ανταποκρινόμενος χρηματοοικονομικός και επενδυτικός οργανισμός που λειτουργεί ως καταλύτης ανάπτυξης και ξεκλειδώνει δυνατότητες για τα νοικοκυριά, τις επιχειρήσεις και τις κοινότητες.

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** (εφεξής ΕΘΝΙΚΗ Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ., πρώην ΔΙΕΘΝΙΚΗ Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων), 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 τη 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 (κατά τον ορισμό της Εγκυκλίου ΙΜΛ 91/75 της 21 Ιανουαρίου 1991), ο οποίος τηρεί τα Μεριδιά 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 τη σχετική Σύμβαση Αντιπροσώπευσης, 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 Αντιπροσώπευσης είναι αόριστης διάρκειας και δύναται να καταγγελθεί από οποιοδήποτε συμβαλλόμενο μέρος μετά από ειδοποίηση τριών (3) μηνών εκ μέρους του άλλου συμβαλλόμενου μέρους.

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

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 Μεριδιά 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-αντιπρόσωπους για την πώληση και διανομή Μεριδίων βάσει του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, των PRIIPS KIDs 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 ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΣ ΠΛΗΡΩΜΩΝ

Η Société Générale Luxembourg (πρώην Société Générale Bank & Trust) είναι ο θεματοφύλακας και ο αντιπρόσωπος πληρωμών 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 της συμφωνίας θεματοφύλακα και αντιπρόσωπου πληρωμών που έχει συναφθεί 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 αντιπρόσωπων είναι διαθέσιμος στον ακόλουθο σύνδεσμο:

<https://www.securities-services.societegenerale.com/en/solution-finder/global-custody/>

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 Θεματοφύλακας 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, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου. Το επιχειρησιακό κέντρο βρίσκεται 8-10 Porte de France, L-4360 Esch-Sur-Alzette, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου. 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 Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Επιπλέον, η Société Générale Luxembourg (πρώην Société Générale Bank & Trust) θα ενεργεί ως κύριος φορέας πληρωμής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Υπό την ιδιότητα αυτή, η Société Générale Luxembourg (πρώην 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 Μεριδία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι επικαιροποιημένες πληροφορίες σχετικά με αυτό το τμήμα Ζ. "Θεματοφύλακας και Αντιπρόσωπος Πληρωμών" 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 Luxembourg, με την ιδιότητά της, αφενός, ως θεματοφύλακας και αντιπρόσωπος πληρωμών και αφετέρου ως διοικητικός πράκτορας και γραμματέας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (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. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΣ ΠΡΑΚΤΟΡΑΣ

Η Société Générale Luxembourg (πρώην Société Générale Bank & Trust) έχει οριστεί βάσει συμφωνίας με την Εταιρεία Διαχείρισης ως Διοικητικός Πράκτορας, (ο «Διοικητικός Πράκτορας»).

Με αυτές τις ιδιότητες, ο Διοικητικός Πράκτορας είναι υπεύθυνος για τα διοικητικά καθήκοντα που απαιτούνται από τον νόμο του Λουξεμβούργου, όπως ο υπολογισμός της ΚΑΕ και η τήρηση των λογιστικών αρχείων.

Θ. ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΜΗΤΡΩΟΥ

Η Société Générale Luxembourg (πρώην Société Générale Bank & Trust) έχει διοριστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης σύμφωνα με τη συμφωνία που έχει συναφθεί με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο για να ενεργεί ως Υπεύθυνος Μητρώου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (η "Σύμβαση Υπευθύνου Μητρώου").

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

I. ΕΤΑΙΡΙΚΟΣ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΣ ΚΑΙ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΣ ΕΔΡΑΣ

Η NBG Asset Management Luxembourg έχει την καταστατική της έδρα στη διεύθυνση 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, και διορίστηκε από την Εταιρεία Διαχείρισης να ενεργεί ως αντιπρόσωπος έδρας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η Waystone Governance Services (Lux) SARL, είναι εταιρεία περιορισμένης ευθύνης που έχει την καταστατική της έδρα στη διεύθυνση 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Εμπορίου και Εταιρειών του Λουξεμβούργου με τον αριθμό B215358, διορίστηκε από την Εταιρεία Διαχείρισης να ενεργεί ως εταιρικός αντιπρόσωπος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

ΙΑ. ΛΗΞΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει συσταθεί για απεριόριστο χρονικό διάστημα και τα Υπό Αμοιβαία Κεφάλαια μπορούν να συσταθούν είτε για απεριόριστο είτε για περιορισμένο 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 ανταλλαγή 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 ανταλλαγή 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)

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.

ΙΒ. 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 αναδιարθρώσει τα Μεριδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ως Μεριδια 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 αναδιարθρώσει τα Μεριδια του σχετικού Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου ως Μεριδια 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 Μεριδια. Η ανακοίνωση αυτή δημοσιεύεται τουλάχιστον ένα (1) 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 Μεριδια των οποίων πρόκειται να ακυρωθούν, έχουν το δικαίωμα, κατά τη διάρκεια ενός(1) μήνα από την ημερομηνία της εν λόγω δημοσίευσης, να ζητήσουν την εξαγορά ή ανταλλαγή του συνόλου ή μέρους των Μεριδίων τους στην εφαρμοστέα ΚΑΕ ανά Μεριδίο, σύμφωνα με τις διαδικασίες που περιγράφονται στην ενότητα «Εξαγορά Μεριδίων» και «Ανταλλαγή Μεριδίων» χωρίς να πληρώσουν οποιαδήποτε προμήθεια.

ΙΓ. 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 (1) 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 διαίρεσης του σχετικού Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

ΙΑ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΚΑΙ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΕΣ ΕΚΘΕΣΕΙΣ

Οι ελεγμένες Ετήσιες Εκθέσεις και οι μη ελεγμένες Εξαμηνιαίες Εκθέσεις αποστέλλονται στους Μεριδιούχους και διατίθενται για δημόσιο έλεγχο στην έδρα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και του Διοικητικού Πράκτορα εντός τεσσάρων (4) και δύο (2) μηνών αντίστοιχα μετά το πέρας της σχετικής περιόδου χρήσης .

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.

ΙΕ. 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, 19, rue de Bitbourg, L-1273 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 που αναφέρονται παραπάνω στα σημεία (α) και (β) αποστέλλονται χωρίς επιβάρυνση στους ενδιαφερόμενους κατόπιν αίτησής τους.

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

Τα PRIIPS KIDs δημοσιεύονται στην ιστοσελίδα του Fundsquare www.fundsquare.net.

ΙΣΤ. ΠΕΡΑΙΤΕΡΩ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Για περισσότερες πληροφορίες, παρακαλούμε επικοινωνήστε με:

Waystone Corporate Services (Lux) S.A c/o NBG INTERNATIONAL FUNDS FCP

(ώρες λειτουργίας: 8 π.μ. έως 5 μ.μ., ώρα Λουξεμβούργου)

9, rue de Bitbourg,

L-1273 Λουξεμβούργο

Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

ΙΖ. ΒΙΩΣΙΜΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Ως κίνδυνος βιωσιμότητας θεωρείται ένα περιβαλλοντικό, κοινωνικό γεγονός ή κατάσταση διακυβέρνησης που, εάν συμβεί, θα μπορούσε να προκαλέσει αρνητικές ουσιώδεις επιπτώσεις στην αξία της επένδυσης.

Στο βαθμό που οι παράγοντες ESG αντιπροσωπεύουν σημαντικό κίνδυνο ή/και ευκαιρία για τη μεγιστοποίηση των μακροπρόθεσμων και προσαρμοσμένων στον κίνδυνο αποδόσεων, οι παράγοντες αυτοί θα ληφθούν υπόψη στη διαδικασία λήψης αποφάσεων.

Σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/2088 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 27ης Νοεμβρίου 2019, σχετικά με τις γνωστοποιήσεις που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών («SFDR»), οι συμμετέχοντες στις χρηματοπιστωτικές αγορές υποχρεούνται να γνωστοποιούν τον τρόπο με τον οποίο ενσωματώνονται οι κίνδυνοι βιωσιμότητας στις επενδυτικές τους αποφάσεις και τα αποτελέσματα της αξιολόγησης των πιθανών επιπτώσεων των κινδύνων βιωσιμότητας στις αποδόσεις των χρηματοοικονομικών προϊόντων που διαθέτουν.

Η Εταιρεία Διαχείρισης λαμβάνει όλες τις αποφάσεις διαχείρισης για τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια λαμβάνοντας υπόψη τους κινδύνους που προκύπτουν από τα περιβαλλοντικά, κοινωνικά και κριτήρια βιωσιμότητας και εταιρικής διακυβέρνησης («ESG»): η διαχείριση χαρτοφυλακίου επίσης λαμβάνει υπόψη τους κινδύνους βιωσιμότητας στις επενδυτικές αποφάσεις επιπλέον των κοινών οικονομικών μετρήσεων και των άλλων ειδικών κινδύνων χαρτοφυλακίου. Η εν λόγω προσέγγιση εφαρμόζεται στην αξιολόγηση/έλεγχο των επενδύσεων και για τη διαχείριση επενδύσεων.

Εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά στο παράρτημα ενός Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια δεν προωθούν περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε έχουν συγκεκριμένους βιώσιμους επενδυτικούς στόχους.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων έχει αποφασίσει ότι οι κίνδυνοι βιωσιμότητας είναι επί του παρόντος πιθανό να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στις αποδόσεις των Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων μεσοπρόθεσμα έως μακροπρόθεσμα.

Ως «κίνδυνος βιωσιμότητας» νοείται ένα περιβαλλοντικό, κοινωνικό γεγονός ή κατάσταση διακυβέρνησης που, εάν συμβεί, θα μπορούσε να προκαλέσει πραγματική ή δυνητική ουσιώδη αρνητική επίδραση στην αξία των επενδύσεων του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η Εταιρεία Διαχείρισης σκοπεύει να εφαρμόσει εσωτερικές πολιτικές για την αντιμετώπιση των κυριότερων αρνητικών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα των επενδυτικών αποφάσεων. Ωστόσο, τέτοιες επιπτώσεις δεν εξετάζονται επί του παρόντος καθώς τα σχετικά δεδομένα που απαιτούνται για τον προσδιορισμό και τη στάθμιση των δυσμενών επιπτώσεων βιωσιμότητας δεν είναι ακόμη διαθέσιμα στην αγορά σε επαρκή βαθμό και στην απαιτούμενη ποιότητα.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο (και τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια), δεν προωθούν περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά (σύμφωνα με το άρθρο 8 του SFDR) ή/και δεν έχουν ως στόχο τη βιώσιμη επένδυση (σύμφωνα με το άρθρο 9 του SFDR).

ΙΗ. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει θεσπίσει, υλοποιήσει και εφαρμόσει με συνέπεια μια διαδικασία διαχείρισης ρευστότητας και έχει θέσει σε εφαρμογή συνετές και αυστηρές διαδικασίες διαχείρισης ρευστότητας που της επιτρέπουν να παρακολουθεί τους κινδύνους ρευστότητας των Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων και να διασφαλίσει ότι κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί κανονικά να ανταποκρίνεται ανά πάσα στιγμή στην υποχρέωσή του να εξαγοράσει τα Μεριδία του κατόπιν αιτήματος των μετόχων.

Προκειμένου να διασφαλιστεί ότι τα επενδυτικά χαρτοφυλάκια είναι κατάλληλα ρευστοποιήσιμα και ότι τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια είναι σε θέση να ικανοποιήσουν τα αιτήματα εξαγοράς των Μεριδιούχων, χρησιμοποιούνται ποιοτικά και ποσοτικά μέτρα για την παρακολούθηση χαρτοφυλακίων και τίτλων. Επιπλέον, οι συγκεντρώσεις των μεριδιούχων επανεξετάζονται τακτικά για να εκτιμηθεί ο πιθανός αντίκτυπος τους στη ρευστότητα των Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια εξετάζονται μεμονωμένα σε σχέση με τους κινδύνους ρευστότητας.

Η διαδικασία διαχείρισης ρευστότητας της Εταιρείας Διαχείρισης λαμβάνει υπόψη τη συχνότητα συναλλαγών, τη ρευστότητα των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων (και την αποτίμησή τους) και τη βάση των μετόχων.

Οι κίνδυνοι ρευστότητας περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα «Κίνδυνος ρευστότητας» στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, κατά περίπτωση, μπορεί επίσης μεταξύ άλλων, να κάνει χρήση του παρακάτω, για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας:

Όπως περιγράφεται στην ενότητα "ΙΧ.Δ. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΚΑΙ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (SHARES) ΑΝΩ ΤΟΥ 10% Ή ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΥΠΟΚΕΦΑΛΑΙΟΥ", εάν σε μία Ημέρα Αποτίμησης, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο λάβει αιτήματα για εξαγορές (και ανταλλαγές) άνω των 10 % της ΚΑΕ του σχετικού Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια, μπορεί να επιλέξει να μειώσει κάθε αίτημα εξαγοράς (και ανταλλαγής) αναλογικά έτσι ώστε το συνολικό ποσό που θα εξαργυρωθεί τη συγκεκριμένη Ημέρα Αποτίμησης να μην υπερβαίνει το 10% της ΚΑΕ του συγκεκριμένου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Όπως περιγράφεται στην ενότητα "ΙV.Α. ΠΡΟΣΩΡΙΝΗ ΑΝΑΣΤΟΛΗ ΤΟΥ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΚΑΕ ΑΝΑ ΜΕΡΙΔΙΟ (SHARE)", το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αναστείλει προσωρινά τον υπολογισμό της ΚΑΕ ενός ή περισσότερων Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων και την έκδοση, εξαγορά και ανταλλαγή Μεριδίων (Shares).

ΙΘ. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΑΡΑΠΟΝΩΝ

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

Κ. 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 της Εταιρείας

XVI. 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 δεν επιτρέπεται να ασκεί δραστηριότητες σε σχέση με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο που ενδέχεται να δημιουργήσουν συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, των μετόχων και του ίδιου του Θεματοφύλακα, εκτός εάν ο Θεματοφύλακας έχει ορθά εντοπίσει τέτοιες πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων, έχει διαχωρίσει λειτουργικά και ιεραρχικά την εκτέλεση των καθηκόντων του θεματοφύλακα από τα άλλα δυνητικά αντικρουόμενα καθήκοντά του και οι πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων εντοπίζονται, διαχειρίζονται, παρακολουθούνται και κοινοποιούνται κατάλληλα στους μετόχους.

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.

Αυτή η πολιτική διαχείρισης σύγκρουσης συμφερόντων σκοπεύει να:

- (α) εντοπίσει και αναλύσει πιθανές καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων
- (β) καταγράψει, διαχειριστεί και παρακολουθήσει καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων με:
 - (i) εφαρμογή μόνιμων μέτρων για τη διαχείριση συγκρούσεων συμφερόντων, συμπεριλαμβανομένου του διαχωρισμού καθηκόντων, του διαχωρισμού αναφορών και λειτουργικών γραμμών, της παρακολούθησης καταλόγων εμπιστευτικών πληροφοριών και ειδικών περιβαλλόντων πληροφορικής
 - (ii) εφαρμογή, κατά περίπτωση:
 - (α) κατάλληλων προληπτικών μέτρων, συμπεριλαμβανομένης της δημιουργίας μιας ad hoc λίστας παρακολούθησης και νέων στεγανών παρακολούθησης, και επαληθεύοντας την σωστή επεξεργασία των συναλλαγών ή / και ενημερώνοντας τους εν λόγω πελάτες
 - (β) ή, αρνούμενοι να διαχειριστούν δραστηριότητες που ενδέχεται να δημιουργήσουν πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων

Έτσι, ο Θεματοφύλακας υπό την ιδιότητά του, αφενός, ως Θεματοφύλακας και αντιπρόσωπος πληρωμών και, αφετέρου, ως διοικητικός πράκτορας, υπεύθυνος μητρώου, εταιρικός αντιπρόσωπος και εκπρόσωπος έδρας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει δημιουργήσει έναν λειτουργικό, ιεραρχικό και συμβατικό διαχωρισμό μεταξύ της απόδοσης των λειτουργιών του θεματοφύλακα και της εκτέλεσης αυτών των καθηκόντων που ανατίθενται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Όσον αφορά την ανάθεση των καθηκόντων φύλαξης του Θεματοφύλακα σε μια εταιρεία που συνδέεται με άλλες οντότητες της Société Générale ή σε μια οντότητα που συνδέεται με την εταιρεία διαχείρισης, η πολιτική που εφαρμόζει ο Θεματοφύλακας αποτελείται από ένα σύστημα που αποτρέπει τις συγκρούσεις συμφερόντων και επιτρέπει στον Θεματοφύλακα να ασκεί τις δραστηριότητές του με τρόπο που διασφαλίζει ότι ο Θεματοφύλακας ενεργεί πάντα προς όφελος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα μέτρα πρόληψης συνίστανται ιδίως στη διασφάλιση της εμπιστευτικότητας των ανταλλασσόμενων πληροφοριών, του φυσικού διαχωρισμού των κύριων δραστηριοτήτων που ενδέχεται να δημιουργήσουν πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων, τον προσδιορισμό και την ταξινόμηση των αμοιβών και των χρηματικών και μη χρηματικών οφελών, και την εφαρμογή συστημάτων και πολιτικές για δώρα και εκδηλώσεις.

Περισσότερες λεπτομέρειες υπάρχουν στο:

https://www.societegenerale.lu/fileadmin/user_upload/SGBT/PDF/Summary_of_the_conflicts_of_interest_management_policy.pdf

XVII. 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 σύμφωνα με το άρθρο 41 παράγραφος 1 του Νόμου του 2010 ή/και απευθείας σε Κινητές αξίες, μετοχές, ομόλογα και ETC (συμπεριλαμβανομένων των ETFs) που θα συμμορφώνεται με τους δείκτες διαφοροποίησης, Παραγώγων και Μετρητών.

Το Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να έχει έως και το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε βοηθητικά ρευστά στοιχεία ενεργητικού (δηλαδή καταθέσεις μετρητών όψεως). Κάτω από εξαιρετικά δυσμενείς συνθήκες της αγοράς και εάν δικαιολογείται προς το συμφέρον των επενδυτών, κάθε Υπό- Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει προσωρινά έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε βοηθητικά ρευστά περιουσιακά στοιχεία και άλλα ρευστά μέσα. Επιπλέον και με την επιφύλαξη τυχόν περιορισμών που αναφέρονται στην ενότητα «Τεχνικές και Μέσα σχετικά με Κινητές Αξίες», όπως περιγράφεται λεπτομερέστερα στο Ενημερωτικό Δελτίο, το Υπό-Αμοιβαίο-Κεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιήσει τις παρακάτω τεχνικές και μέσα για την επίτευξη των επενδυτικών του στόχων, την αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου και εξασφάλιση προστασίας από τον κίνδυνο αγοράς και συναλλαγματικό κίνδυνο: πράξεις σχετικές με χρηματοοικονομικά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, Παραστατικοί τίτλοι δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (Warrants), δικαιώματα προαίρεσης.

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 μεσαίος.

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.

Οι επενδύσεις του Υπό-Αμοιβαίου κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες κατά την έννοια του κανονισμού Ταξινόμησης (ΕΕ) (EU Taxonomy Regulation).

Δείκτης Αναφοράς

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε ενεργητική διαχείριση, που σημαίνει ότι το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν χρησιμοποιεί δείκτη αναφοράς.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Εκτός από τυχόν ισχύοντες κινδύνους που προσδιορίζονται στην υποενότητα με τίτλο «Ειδικά ζητήματα κινδύνου και παράγοντες κινδύνου», οι κύριοι κίνδυνοι από την επένδυση στο Υπό- Αμοιβαίο Κεφάλαιο και οι περιστάσεις που ευλόγως ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά μια επένδυση περιγράφονται παρακάτω.

Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος μετοχών: το Υπό- Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύσει κυρίως το ενεργητικό του σε κοινές μετοχές και άλλους μετοχικούς τίτλους και επομένως υπόκειται σε κίνδυνο αγοράς που ιστορικά είχε ως αποτέλεσμα μεγαλύτερη αστάθεια των τιμών από ό,τι βιώνουν τα ομόλογα και άλλοι τίτλοι σταθερού εισοδήματος.

Κίνδυνος αναδυόμενων αγορών: Λόγω των ειδικών κινδύνων που συνδέονται με την επένδυση σε αναδυόμενες ή αναπτυσσόμενες αγορές, η επένδυση σε τέτοιους τίτλους θα πρέπει να θεωρείται κερδοσκοπική. Συνιστάται ιδιαίτερα στους επενδυτές να εξετάσουν προσεκτικά τους ειδικούς κινδύνους που ενέχονται στις αναπτυσσόμενες αγορές, οι οποίοι είναι μεγαλύτεροι από τους συνηθισμένους κινδύνους της επένδυσης σε ξένους τίτλους.

Κίνδυνοι βιωσιμότητας των επενδύσεων

Οι επενδυτικές αποφάσεις του Υπό-Αμοιβαίου κεφαλαίου λαμβάνονται παίρνοντας υπόψη τους κινδύνους βιωσιμότητας για τη διαχείριση των αποδόσεων προσαρμοσμένων στον κίνδυνο. Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορούν να προκύψουν από περιβαλλοντικές και κοινωνικές επιπτώσεις σε ένα πιθανό αντικείμενο επένδυσης, καθώς και από την εταιρική διακυβέρνηση μιας εταιρείας που σχετίζεται με ένα αντικείμενο επένδυσης. Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορεί είτε να αντιπροσωπεύουν τον δικό τους κίνδυνο είτε να έχουν αντίκτυπο σε άλλους κινδύνους χαρτοφυλακίου και να συμβάλλουν σημαντικά στον συνολικό κίνδυνο, όπως κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο ρευστότητας, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αντισυμβαλλομένου ή λειτουργικό κίνδυνο.

Η εμφάνιση αυτών, μπορεί να έχει σημαντικό αντίκτυπο στην αξία ή / και την απόδοση του αντικείμενου επένδυσης, έως και ολική απώλεια. Οι αρνητικές επιπτώσεις σε ένα αντικείμενο επένδυσης μπορούν επίσης να επηρεάσουν αρνητικά την απόδοση του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο στόχος της συμπερίληψης των κινδύνων βιωσιμότητας στην επενδυτική απόφαση είναι να αναγνωριστούν περιστατικά αυτών των κινδύνων το συντομότερο δυνατό και να ληφθούν τα κατάλληλα μέτρα για να ελαχιστοποιηθεί ο αντίκτυπος στις επενδύσεις ή στο συνολικό χαρτοφυλάκιο του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα γεγονότα ή οι συνθήκες που ενδέχεται να είναι υπεύθυνες για αρνητικές επιπτώσεις στην απόδοση του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου χωρίζονται σε πτυχές περιβαλλοντικής, κοινωνικής και εταιρικής διακυβέρνησης. Ενώ οι περιβαλλοντικές πτυχές περιλαμβάνουν τον μετριασμό των επιπτώσεων στο κλίμα, για παράδειγμα, οι κοινωνικές πτυχές περιλαμβάνουν τη συμμόρφωση με την ασφάλεια στην εργασία και τα εργασιακά δικαιώματα. Οι πτυχές της εταιρικής διακυβέρνησης περιλαμβάνουν, για παράδειγμα, τον σεβασμό των δικαιωμάτων των εργαζομένων και την προστασία των δεδομένων. Η Εταιρεία Διαχείρισης εξετάζει επίσης τις πτυχές της κλιματικής αλλαγής, συμπεριλαμβανομένων φυσικών κλιματολογικών γεγονότων ή συνθηκών όπως τα κύματα θερμότητας, τις καταιγίδες, την άνοδο της στάθμης της θάλασσας και την υπερθέρμανση του πλανήτη.

Ειδικός κίνδυνος εκδότη σε σχέση με τη βιωσιμότητα

Οι κίνδυνοι από πτυχές περιβαλλοντικής, κοινωνικής ή εταιρικής διακυβέρνησης μπορούν να επηρεάσουν την αγοραία τιμή των επενδύσεων. Τα χρηματοοικονομικά μέσα που εκδίδονται από εταιρείες που δεν συμμορφώνονται με τα πρότυπα ESG ή δεν μεταβαίνουν σε περισσότερα πρότυπα που συμμορφώνονται με ESG μπορεί να υποστούν επιπτώσεις στον κίνδυνο βιωσιμότητας. Τέτοιες επιπτώσεις στην αγοραία αξία μπορεί να προκύψουν από ζητήματα φήμης, κυρώσεις, φυσικούς και μεταβατικούς κινδύνους που προκαλούνται από π.χ. την αλλαγή του κλίματος.

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 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 και Κατηγορίας Γ εκδίδονται σε ανώνυμη ή ονομαστική μορφή και μόνο σε άυλη μορφή. Τα Μεριδια 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%, η οποία καταβάλλεται 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 Μεριδια Κατηγορίας Α και Β προσφέρονταν στην τιμή των 1.000 ευρώ. Οι επόμενες επενδύσεις δύναται να πραγματοποιούνται μόνο για 100 ευρώ και άνω.

Στις 11 Μαΐου 2012, τα Μεριδια Κατηγορίας Γ προσφέρονταν στην τιμή των 1.000 ευρώ. Οι επόμενες επενδύσεις δύναται να πραγματοποιούνται μόνο για 100 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 Μεριδια 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 (5) ημερολογιακών ημερών από την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης. Οι Μεριδιούχοι λαμβάνουν έγγραφη βεβαίωση για τη συμμετοχή τους στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μόνον μετά την εισπράξη 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. Για την εξαγορά Μεριδίων δεν υφίσταται επιβάρυνση.

Η εξόφληση των Μεριδίων που εξαγοράζονται πραγματοποιείται το συντομότερο δυνατόν, και πάντως όχι πέραν των πέντε (5) εργάσιμων ημερών από την Ημέρα Αποτίμησης (όπως ορίζεται παρακάτω) για όλες τις Κατηγορίες.

ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Οι αιτήσεις ανταλλαγής Μεριδίων από όλα τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια πρέπει να παραλαμβάνονται από τον Υπεύθυνο Μητρώου οποιαδήποτε ημέρα διαπραγμάτευσης εντός της προθεσμίας ανταλλαγής 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 συμμετοχής), 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.

ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

«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 1% ετησίως για τις κατηγορίες Μεριδίων Α και Β.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Βάσει της Σύμβασης Διαχείρισης Επενδύσεων, η ΕΘΝΙΚΗ Asset Management ΑΕΔΑΚ (πρώην ΔΙΕΘΝΙΚΗ Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεων Αμοιβαίων Κεφαλαίων) 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 1,5% ετησίως.

ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ ΚΑΙ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ

Εάν για περίοδο μεγαλύτερη από τριάντα (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 δύναται 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.

Κωδικοί ISIN

Διανομή Κατηγορίας Α: **LU0476459721**

Διανομή Κατηγορίας Β: **LU0476460141**

Διανομή Κατηγορίας Γ: **LU0772039151**

Το νόμισμα αναφοράς του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου (Sub-fund) είναι το ευρώ (EUR).

ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Στόχος του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να παρέχει ελκυστική απόδοση για περίοδο τριών (3) ετών επενδύοντας σε χρεωστικά μέσα τα οποία εκφράζονται σε EUR.

Το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει σχεδιαστεί για να τερματιστεί περίπου τρία (3) έτη μετά την ολοκλήρωση της περιόδου συσσώρευσης περιουσιακών στοιχείων του στις 30 Ιουλίου 2027 (η «Λήξη»).

Η Λήξη του μπορεί να παραταθεί από την Εταιρεία Διαχείρισης για έως και δύο πρόσθετες περιόδους ενός τριμήνου κατά την κρίση της Εταιρείας Διαχείρισης, ιδίως εάν επηρεάζεται η εύρυθμη ρευστοποίηση του. Σε μια τέτοια περίπτωση, η Εταιρεία Διαχείρισης θα απευθύνει επιστολή στους επενδυτές, για να τους ενημερώσει σχετικά με την παράταση της Διάρκειας και για τις επιλογές που έχουν στη διάθεσή τους.

Το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει σχεδιαστεί, ώστε να διατηρείται μέχρι τη λήξη και οι Επενδυτές θα πρέπει να είναι προετοιμασμένοι να παραμείνουν στην επένδυση έως ότου το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ρευστοποιηθεί.

Η επενδυτική πολιτική του Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει σχεδιαστεί για να παρέχει έκθεση κυρίως σε ομόλογα, ομόλογα δημοσίου, γραμμάτια ή άλλους παρόμοιους τίτλους (χρεόγραφα) σταθερού εισοδήματος ή κμμαινόμενου επιτοκίου που εκδίδονται κυρίως από τις ευρωπαϊκές κυβερνήσεις και τις επιχειρήσεις με βαθμό επένδυσης. Το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε τίτλους σταθερού εισοδήματος με ελάχιστη διαβάθμιση BBB ή συγκρίσιμη διαβάθμιση, τουλάχιστον ενός από τους ακόλουθους οργανισμούς αξιολόγησης κατά τη στιγμή της επένδυσης: S&P, DBRS, FITCH, MOODYS, BLOOMBERG, ICAP.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα επενδύει σε τίτλους με ληκτότητα δύο (2) έως τεσσάρων (4) ετών, με μέση διάρκεια τα τρία (3) έτη και θα κατασκευάσει το χαρτοφυλάκιο του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου με βάση την ελκυστικότητα της συγκεκριμένης αγοράς ομολόγων κατά τη διάρκεια της Αρχικής περιόδου προσφοράς (όπως ορίζεται παρακάτω). Ο Διαχειριστής του Χαρτοφυλακίου θα υιοθετήσει μια στρατηγική αγοράς και διατήρησης, αλλά σε ειδικές περιστάσεις μπορεί να αποκλίνει αυτήν, είτε για σκοπούς επανεπένδυσης είτε για να αποφύγει ζημιές σε περιόδους υψηλής μεταβλητότητας στις αγορές.

Το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει ούτε σε χρεόγραφα αναγκαστικής εκποίησης (distressed securities) ούτε σε αθετημένους (defaulted) τίτλους.

Όταν, κατά τη γνώμη του Διαχειριστή Επενδύσεων, η πιστοληπτική ικανότητα ενός μέσου ή το πιστωτικό προφίλ ενός εκδότη επιδεινώνεται μετά την αρχική αγορά, Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα αποφασίσει, κατά την πλήρη διακριτική της ευχέρεια, να διατηρήσει ή να πουλήσει το εν λόγω μέσο, αφού εξετάσει διάφορους παράγοντες όπως ενδεικτικά, ο κίνδυνος αθέτησης, ο χρόνος μέχρι τη λήξη, η ρευστότητα και η τιμή της αγοράς, ενώ θα επανεπενδύσει τα έσοδα από την πώληση σε άλλα μέσα σταθερού εισοδήματος εντός του πεδίου εφαρμογής της επενδυτικής στρατηγικής.

Το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρήσει συμμετοχές υποβαθμισμένων τίτλων, κάτω από την επενδυτική βαθμίδα, μέχρι το 15% του χαρτοφυλακίου του Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αλλά το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναμένεται να ρευστοποιήσει αυτές τις θέσεις προς το συμφέρον των Μεριδιούχων.

Πρόσοδοι από χρηματοπιστωτικά μέσα που λήγουν πριν από την ημερομηνία λήξης θα επανεπενδύονται ή θα διακρατούνται σε μετρητά ή ισοδύναμα μετρητών, κατά την διακριτική ευχέρεια του Διαχειριστή Επενδύσεων. Κατά τη διάρκεια των τελευταίων έξι (6) μηνών πριν από τη λήξη, το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου θα εξακολουθεί να επενδύεται σε τίτλους και το χαρτοφυλάκιο θα ρευστοποιηθεί στη λήξη.

Το Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να έχει έως και 20% του καθαρού ενεργητικού του σε επικουρικά ρευστά στοιχεία ενεργητικού (δηλ. καταθέσεις μετρητών όψεως). Υπό εξαιρετικά δυσμενείς συνθήκες της αγοράς και εφόσον αυτό δικαιολογείται από το συμφέρον των επενδυτών, το Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει προσωρινά έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε επικουρικά ρευστά στοιχεία και άλλα ρευστά μέσα, όπως ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα καθώς και ομόλογα δημοσίου επενδυτικής βαθμίδας.

Με βάση την επενδυτική πολιτική του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο βαθμός κινδύνου θεωρείται χαμηλός έως μεσαίος.

Οι επενδύσεις του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες κατά την έννοια του Κανονισμού Ταξινόμησης (ΕΕ) (EU Taxonomy Regulation).

Δείκτης αναφοράς (benchmark)

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε ενεργητική διαχείριση, που σημαίνει ότι το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν χρησιμοποιεί δείκτη αναφοράς.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Πέρα από τους τυχόν εφαρμοστέους κινδύνους που προσδιορίζονται στην υποενότητα με τίτλο «Ειδικά ζητήματα κινδύνου και παράγοντες κινδύνου», οι κύριοι κίνδυνοι επένδυσης από την επένδυση στο Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο και οι περιστάσεις που ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά μια επένδυση περιγράφονται παρακάτω.

Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος επιτοκίου: η πιθανότητα επενδυτικών ζημιών που προκύπτουν από μεταβολή των επιτοκίων. Η επένδυση σε ομόλογα και άλλους τίτλους σταθερού εισοδήματος μπορεί να μειωθεί σε αξία, εάν αλλάξουν τα επιτόκια. Σε γενικές γραμμές, οι τιμές των χρεογράφων αυξάνονται, όταν τα επιτόκια μειώνονται και μειώνονται, όταν αυξάνονται τα επιτόκια. Τα μακροπρόθεσμα ομόλογα συνήθως εξαρτώνται περισσότερο από τις μεταβολές των επιτοκίων.

Εκτελεστικός Κίνδυνος

Το Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να μην είναι σε θέση να επιτύχει τον καθορισμένο στόχο απόδοσης, εάν προκύψουν δυσμενείς συνθήκες κατά τη διάρκεια των περιόδων συσσώρευσης και επενδύσεων λόγω μη ρευστότητας της αγοράς.

Κίνδυνοι βιωσιμότητας των επενδύσεων

Η λήψη των επενδυτικών αποφάσεων του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου γίνεται λαμβάνοντας υπόψη τους κινδύνους βιωσιμότητας για τη διαχείριση των αποδόσεων προσαρμοσμένων στον κίνδυνο. Κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορεί να προκύψουν από περιβαλλοντικές και κοινωνικές επιπτώσεις σε ένα πιθανό επενδυτικό αντικείμενο καθώς και από την εταιρική διακυβέρνηση μιας εταιρείας που συνδέεται με ένα επενδυτικό αντικείμενο. Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορούν είτε να αντιπροσωπεύουν δικό τους κίνδυνο είτε να έχουν αντίκτυπο σε άλλους κινδύνους χαρτοφυλακίου και να συμβάλουν σημαντικά στον συνολικό κίνδυνο, όπως οι κίνδυνοι της αγοράς, οι κίνδυνοι ρευστότητας, οι κίνδυνοι αντισυμβαλλομένου ή οι λειτούργησιμους αντίκτυπο. Μετά την εμφάνισή τους, μπορούν να έχουν σημαντικό αντίκτυπο στην αξία ή/και την απόδοση του επενδυτικού αντικειμένου, έως και μία συνολική ζημία. Οι αρνητικές επιπτώσεις σε ένα επενδυτικό αντικείμενο μπορούν επίσης να επηρεάσουν αρνητικά την απόδοση του Υπό - Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Σκοπός της ενσωμάτωσης των κινδύνων βιωσιμότητας στην επενδυτική απόφαση είναι ο ταχύτερος δυνατός προσδιορισμός των εν λόγω κινδύνων και η λήψη κατάλληλων μέτρων για την ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων στις επενδύσεις ή στο συνολικό χαρτοφυλάκιο του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα γεγονότα ή οι προϋποθέσεις που ενδέχεται να ευθύνονται για τον αρνητικό αντίκτυπο στην απόδοση του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου χωρίζονται σε περιβαλλοντικές, κοινωνικές και εταιρικές πτυχές. Ενώ οι περιβαλλοντικές πτυχές περιλαμβάνουν τον περιορισμό του κλίματος, για παράδειγμα, οι κοινωνικές πτυχές περιλαμβάνουν τη συμμόρφωση με την ασφάλεια της απασχόλησης και τα εργατικά δικαιώματα. Οι πτυχές της εταιρικής διακυβέρνησης περιλαμβάνουν, για παράδειγμα, το να λαμβάνονται υπόψη τα δικαιώματα των εργαζομένων και η προστασία δεδομένων. Η Εταιρεία Διαχείρισης λαμβάνει επίσης υπόψη τις πτυχές της κλιματικής αλλαγής, όπως τα φυσικά κλιματικά γεγονότα ή οι συνθήκες όπως οι καύσωνες, οι καταιγίδες, η αύξηση της στάθμης της θάλασσας και η υπερθέρμανση του πλανήτη.

Ειδικός κίνδυνος εκδότη σε σχέση με τη βιωσιμότητα

Οι κίνδυνοι από πτυχές περιβαλλοντικής, κοινωνικής ή εταιρικής διακυβέρνησης μπορούν να επηρεάσουν την αγοραία τιμή των επενδύσεων. Χρηματοοικονομικά μέσα που εκδίδονται από εταιρείες οι οποίες δεν συμμορφώνονται με τα πρότυπα ESG ή δεν μεταβαίνουν σε πρότυπα τα οποία συμμορφώνονται περισσότερο με τα πρότυπα ESG μπορεί να επηρεάσουν τον κίνδυνο βιωσιμότητας. Αυτές οι επιπτώσεις στην αξία της αγοράς μπορούν να προκύψουν από ζητήματα φήμης, κυρώσεις, φυσικούς και μεταβατικούς κινδύνους που προκαλούνται από την κλιματική αλλαγή.

ΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ

Για το παρόν Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο εκδίδονται τρεις Κατηγορίες Μεριδίων:

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

Τα Μεριδια Κατηγορίας Α και Κατηγορίας Γ εκδίδονται σε ανώνυμη μορφή ή σε ονομαστική μορφή και μόνο σε μη πιστοποιημένη μορφή. Τα Μεριδια Κατηγορίας Β εκδίδονται μόνο σε ονομαστική μορφή και μόνο σε μη πιστοποιημένη 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 0,50%, η οποία καταβάλλεται στον Αντιπρόσωπο όπως ορίζεται παραπάνω, μόνο για την Κατηγορία Α.

ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Η περίοδος συμμετοχής για Μεριδια Κατηγορίας Α, Β και Γ θα αρχίζει από την έναρξη του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου έως το τέλος της επόμενης περιόδου (δηλαδή τουλάχιστον ένα (1) μήνα μετά την ημερομηνία έναρξης ή σε οποιαδήποτε άλλη ημερομηνία που θα μπορούσε να αποφασιστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης) (η «Αρχική Περίοδος Προσφοράς»). Στο τέλος αυτής της περιόδου δεν επιτρέπονται άλλες συμμετοχές, εκτός εάν η Εταιρεία Διαχείρισης αποφασίσει διαφορετικά.

Τα Μεριδια Κατηγορίας Α, Β και Γ προσφέρονται στην τιμή των 1.000 ευρώ. Οι επόμενες επενδύσεις μπορούν να πραγματοποιηθούν μόνο σε ποσό άνω των 100 ευρώ.

Οι Μεριδιούχοι έχουν την 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.

Η αίτηση συμμετοχής για όλα τα Μεριδία πρέπει να παραληφθεί από τον Υπεύθυνο Μητρώου (Registrar Agent) σε οποιαδήποτε Ημέρα Διαπραγμάτευσης (όπως ορίζεται παρακάτω) εντός της Προθεσμίας Συμμετοχής.

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

Η αίτηση για εξαγορά από όλες τις Κατηγορίες Μεριδίων πρέπει να παραλαμβάνεται από τον Υπεύθυνο Μητρώου οποιαδήποτε Ημέρα Διαπραγμάτευσης εντός της προθεσμίας Εξαγοράς. Για την εξαγορά Μεριδίων δεν υφίσταται επιβάρυνση.

Η εξόφληση των Μεριδίων που εξαγοράζονται πραγματοποιείται το συντομότερο δυνατόν και πάντως όχι πέραν των πέντε (5) εργάσιμων ημερών από την Ημέρα Αποτίμησης (όπως ορίζεται παρακάτω) για όλες τις Κατηγορίες.

ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

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

ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε φόρο 0,05% ετησίως επί της ΚΑΕ του που κατανέμεται στα Μεριδία Κατηγορίας Α και Κατηγορίας Γ και σε φόρο 0,01% ετησίως της ΚΑΕ για τα Μεριδία της Κατηγορίας Β (φόρος συμμετοχής) ο φόρος αυτός καταβάλλεται ανά τρίμηνο βάσει της αξίας του συνολικού καθαρού ενεργητικού των Κατηγοριών του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο τέλος του αντίστοιχου ημερολογιακού τριμήνου.

Καθαρή Αξία Ενεργητικού (NAV)

«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

Σύμφωνα με την προαναφερθείσα συμφωνία, η Εταιρεία Διαχείρισης δικαιούται αμοιβή για τις αντίστοιχες υπηρεσίες που παρέχονται 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 0,75% για τις κατηγορίες Μεριδίων Α, Β και Γ.

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).

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 παρόν Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται σε ιδιώτες και θεσμικούς επενδυτές που επιδιώκουν να διατηρήσουν το κεφάλαιο τους σε υψηλό βαθμό ρευστότητας με ταυτόχρονη εξασφάλιση τρέχοντος εισοδήματος μέσω επενδύσεων σε 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/ FIXED MATURITY 3 YEARS EUROPEAN IG BONDS – 1** περιλαμβάνει χαμηλό επίπεδο κινδύνου και είναι κατάλληλη για όλους τους 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.

Κωδικός ISIN

Διανομή Κατηγορίας A: LU2717349729

Το νόμισμα αναφοράς του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου (Sub-fund) είναι το ευρώ (EUR).

ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Στόχος του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να παρέχει ελκυστική απόδοση για περίοδο τριών (3) ετών επενδύοντας σε χρεωστικά μέσα τα οποία εκφράζονται σε EUR.

Το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει σχεδιαστεί για να τερματιστεί περίπου τρία (3) έτη μετά την ολοκλήρωση της περιόδου συσσώρευσης περιουσιακών στοιχείων του στις 10 Σεπτεμβρίου 2027 (η «Λήξη»).

Η Λήξη του μπορεί να παραταθεί από την Εταιρεία Διαχείρισης για έως και δύο πρόσθετες περιόδους ενός τριμήνου κατά την κρίση της Εταιρείας Διαχείρισης, ιδίως εάν επηρεάζεται η εύρυθμη ρευστοποίηση του . Σε μια τέτοια περίπτωση, η Εταιρεία Διαχείρισης θα απευθύνει επιστολή στους επενδυτές , για να τους ενημερώσει σχετικά με την παράταση της Διάρκειας και για τις επιλογές που έχουν στη διάθεσή τους..

Το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει σχεδιαστεί, ώστε να διατηρείται μέχρι τη λήξη και οι Επενδυτές θα πρέπει να είναι προετοιμασμένοι να παραμείνουν στην επένδυση έως ότου το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ρευστοποιηθεί.

Η επενδυτική πολιτική του Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει σχεδιαστεί για να παρέχει έκθεση κυρίως σε ομόλογα, ομόλογα δημοσίου, γραμμάτια ή άλλους παρόμοιους τίτλους (χρεόγραφα) σταθερού εισοδήματος ή κυμαινόμενου επιτοκίου που εκδίδονται κυρίως από τις ευρωπαϊκές κυβερνήσεις και τις επιχειρήσεις με βαθμό επένδυσης. Το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε τίτλους σταθερού εισοδήματος με ελάχιστη διαβάθμιση BBB ή συγκρίσιμη διαβάθμιση, τουλάχιστον ενός από τους ακόλουθους οργανισμούς αξιολόγησης κατά τη στιγμή της επένδυσης: S&P, DBRS, FITCH, MOODY'S, BLOOMBERG, ICAP.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα επενδύει σε τίτλους με ληκτότητα δύο (2) έως τεσσάρων (4) ετών, με μέση διάρκεια τα τρία (3) έτη και θα κατασκευάσει το χαρτοφυλάκιο του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου με βάση την ελκυστικότητα της συγκεκριμένης αγοράς ομολόγων κατά τη διάρκεια της Αρχικής περιόδου προσφοράς (όπως ορίζεται παρακάτω). Ο Διαχειριστής του Χαρτοφυλακίου θα υιοθετήσει μια στρατηγική αγοράς και διατήρησης, αλλά σε ειδικές περιστάσεις μπορεί να αποκλίσει αυτήν, είτε για σκοπούς επανεπένδυσης είτε για να αποφύγει ζημιές σε περιόδους υψηλής μεταβλητότητας στις αγορές.

Το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει ούτε σε χρεόγραφα αναγκαστικής εκποίησης (distressed securities) ούτε σε αθετημένους (defaulted) τίτλους.

Όταν, κατά τη γνώμη του Διαχειριστή Επενδύσεων, η πιστοληπτική ικανότητα ενός μέσου ή το πιστωτικό προφίλ ενός εκδότη επιδεινώνεται μετά την αρχική αγορά, Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα αποφασίσει, κατά την πλήρη διακριτική της ευχέρεια, να διατηρήσει ή να πουλήσει το εν λόγω μέσο, αφού εξετάσει διάφορους παράγοντες όπως ενδεικτικά, ο κίνδυνος αθέτησης, ο χρόνος μέχρι τη λήξη, η ρευστότητα και η τιμή της αγοράς, ενώ θα επανεπενδύσει τα έσοδα από την πώληση σε άλλα μέσα σταθερού εισοδήματος εντός του πεδίου εφαρμογής της επενδυτικής στρατηγικής.

Το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρήσει συμμετοχές υποβαθμισμένων τίτλων, κάτω από την επενδυτική βαθμίδα, μέχρι το 15% του χαρτοφυλακίου του Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αλλά το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναμένεται να ρευστοποιήσει αυτές τις θέσεις προς το συμφέρον των Μεριδιούχων.

Πρόσοδοι από χρηματοπιστωτικά μέσα που λήγουν πριν από την ημερομηνία λήξης θα επανεπενδύονται ή θα διακρατούνται σε μετρητά ή ισοδύναμα μετρητών, κατά την διακριτική ευχέρεια του Διαχειριστή Επενδύσεων. Κατά τη διάρκεια των τελευταίων έξι (6) μηνών πριν από τη Λήξη, το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου θα εξακολουθεί να επενδύεται σε τίτλους και το χαρτοφυλάκιο θα ρευστοποιηθεί στη Λήξη.

Το Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να έχει έως και 20% του καθαρού ενεργητικού του σε επικουρικά ρευστά στοιχεία ενεργητικού (δηλ. καταθέσεις μετρητών όψεως). Υπό εξαιρετικά δυσμενείς συνθήκες της αγοράς και εφόσον αυτό δικαιολογείται από το συμφέρον των επενδυτών, το Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει προσωρινά έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε επικουρικά ρευστά στοιχεία και άλλα ρευστά μέσα, όπως ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα καθώς και ομόλογα δημοσίου επενδυτικής βαθμίδας.

Με βάση την επενδυτική πολιτική του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο βαθμός κινδύνου θεωρείται χαμηλός έως μεσαίος.

Οι επενδύσεις του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες κατά την έννοια του Κανονισμού Ταξινόμησης (ΕΕ) (EU Taxonomy Regulation).

Δείκτης αναφοράς (benchmark)

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε ενεργητική διαχείριση, που σημαίνει ότι το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν χρησιμοποιεί δείκτη αναφοράς.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Πέρα από τους τυχόν εφαρμοστέους κινδύνους που προσδιορίζονται στην υπο ενότητα με τίτλο «Ειδικά ζητήματα κινδύνου και παράγοντες κινδύνου», οι κύριοι κίνδυνοι επένδυσης από την επένδυση στο Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο και οι περιστάσεις που ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά μια επένδυση περιγράφονται παρακάτω.

Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος επιτοκίου: η πιθανότητα επενδυτικών ζημιών που προκύπτουν από μεταβολή των επιτοκίων. Η επένδυση σε ομόλογα και άλλους τίτλους σταθερού εισοδήματος μπορεί να μειωθεί σε αξία, εάν αλλάξουν τα επιτόκια. Σε γενικές γραμμές, οι τιμές των χρεογράφων αυξάνονται, όταν τα επιτόκια μειώνονται και μειώνονται, όταν αυξάνονται τα επιτόκια. Τα μακροπρόθεσμα ομόλογα συνήθως εξαρτώνται περισσότερο από τις μεταβολές των επιτοκίων.

Εκτελεστικός Κίνδυνος

Το Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να μην είναι σε θέση να επιτύχει τον καθορισμένο στόχο απόδοσης, εάν προκύψουν δυσμενείς συνθήκες κατά τη διάρκεια των περιόδων συσσώρευσης και επενδύσεων λόγω μη ρευστότητας της αγοράς.

Κίνδυνοι βιωσιμότητας των επενδύσεων

Η λήψη των επενδυτικών αποφάσεων του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου γίνεται λαμβάνοντας υπόψη τους κινδύνους βιωσιμότητας για τη διαχείριση των αποδόσεων προσαρμοσμένων στον κίνδυνο. Κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορεί να προκύψουν από περιβαλλοντικές και κοινωνικές επιπτώσεις σε ένα πιθανό επενδυτικό αντικείμενο καθώς και από την εταιρική διακυβέρνηση μιας εταιρείας που συνδέεται με ένα επενδυτικό αντικείμενο. Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορούν είτε να αντιπροσωπεύουν δικό τους κίνδυνο είτε να έχουν αντίκτυπο σε άλλους κινδύνους χαρτοφυλακίου και να συμβάλουν σημαντικά στον συνολικό κίνδυνο, όπως οι κίνδυνοι της αγοράς, οι κίνδυνοι ρευστότητας, οι κίνδυνοι αντισυμβαλλομένου ή οι λειτουργικοί κίνδυνοι. Μετά την εμφάνισή τους, μπορούν να έχουν σημαντικό αντίκτυπο στην αξία ή/και την απόδοση του επενδυτικού αντικείμενου, έως και μία συνολική ζημία. Οι αρνητικές επιπτώσεις σε ένα επενδυτικό αντικείμενο μπορούν επίσης να επηρεάσουν αρνητικά την απόδοση του Υπό - Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Σκοπός της ενσωμάτωσης των κινδύνων βιωσιμότητας στην επενδυτική απόφαση είναι ο ταχύτερος δυνατός προσδιορισμός των εν λόγω κινδύνων και η λήψη κατάλληλων μέτρων για την ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων στις επενδύσεις ή στο συνολικό χαρτοφυλάκιο του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα γεγονότα ή οι προϋποθέσεις που ενδέχεται να ευθύνονται για τον αρνητικό αντίκτυπο στην απόδοση του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου χωρίζονται σε περιβαλλοντικές, κοινωνικές και εταιρικές πτυχές. Ενώ οι περιβαλλοντικές πτυχές περιλαμβάνουν τον περιορισμό του κλίματος, για παράδειγμα, οι κοινωνικές πτυχές περιλαμβάνουν τη συμμόρφωση με την ασφάλεια της απασχόλησης και τα εργατικά δικαιώματα. Οι πτυχές της εταιρικής διακυβέρνησης περιλαμβάνουν, για παράδειγμα, το να λαμβάνονται υπόψη τα δικαιώματα των εργαζομένων και η προστασία δεδομένων. Η Εταιρεία Διαχείρισης λαμβάνει επίσης υπόψη τις πτυχές της κλιματικής αλλαγής, όπως τα φυσικά κλιματικά γεγονότα ή οι συνθήκες όπως οι καύσωνες, οι καταιγίδες, η αύξηση της στάθμης της θάλασσας και η υπερθέρμανση του πλανήτη.

Ειδικός κίνδυνος εκδότη σε σχέση με τη βιωσιμότητα

Οι κίνδυνοι από πτυχές περιβαλλοντικής, κοινωνικής ή εταιρικής διακυβέρνησης μπορούν να επηρεάσουν την αγοραία τιμή των επενδύσεων. Χρηματοοικονομικά μέσα που εκδίδονται από εταιρείες οι οποίοι δεν συμμορφώνονται με τα πρότυπα ESG ή δεν μεταβαίνουν σε πρότυπα τα οποία συμμορφώνονται περισσότερο με τα πρότυπα ESG μπορεί να επηρεάσουν τον κίνδυνο βιωσιμότητας. Αυτές οι επιπτώσεις στην αξία της αγοράς μπορούν να προκύψουν από ζητήματα φήμης, κυρώσεις, φυσικούς και μεταβατικούς κινδύνους που προκαλούνται από την κλιματική αλλαγή.

ΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ

Για το παρόν Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο εκδίδονται τρεις Κατηγορίες Μεριδίων:

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

Τα Μεριδία Κατηγορίας Α και Κατηγορίας Γ εκδίδονται σε ανώνυμη μορφή ή σε ονομαστική μορφή και μόνο σε μη πιστοποιημένη μορφή. Τα Μεριδία Κατηγορίας Β εκδίδονται μόνο σε ονομαστική μορφή και μόνο σε μη πιστοποιημένη 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 0,50%, η οποία καταβάλλεται στον Αντιπρόσωπο όπως ορίζεται παραπάνω, μόνο για την Κατηγορία Α.

ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Η περίοδος συμμετοχής για Μεριδία Κατηγορίας Α, Β και Γ θα αρχίζει από την έναρξη του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου έως το τέλος της επόμενης περιόδου (δηλαδή τουλάχιστον ένα (1) μήνα μετά την ημερομηνία έναρξης ή σε οποιαδήποτε άλλη ημερομηνία που θα μπορούσε να αποφασιστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης) (η «Αρχική Περίοδος Προσφοράς»). Στο τέλος αυτής της περιόδου δεν επιτρέπονται άλλες συμμετοχές, εκτός εάν η Εταιρεία Διαχείρισης αποφασίσει διαφορετικά.

Τα Μεριδία Κατηγορίας Α, Β και Γ προσφέρονται στην τιμή των 1.000 ευρώ. Οι επόμενες επενδύσεις μπορούν να πραγματοποιηθούν μόνο σε ποσό άνω των 100 ευρώ.

Οι Μεριδιούχοι έχουν την 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.

Η αίτηση συμμετοχής για όλα τα Μεριδία πρέπει να παραληφθεί από τον Υπεύθυνο Μητρώου (Registrar Agent) σε οποιαδήποτε Ημέρα Διαπραγμάτευσης (όπως ορίζεται παρακάτω) εντός της Προθεσμίας Συμμετοχής.

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

Η αίτηση για εξαγορά από όλες τις Κατηγορίες Μεριδίων πρέπει να παραλαμβάνεται από τον Υπεύθυνο Μητρώου οποιαδήποτε Ημέρα Διαπραγμάτευσης εντός της προθεσμίας Εξαγοράς. Για την εξαγορά Μεριδίων δεν υφίσταται επιβάρυνση.

Η εξόφληση των Μεριδίων που εξαγοράζονται πραγματοποιείται το συντομότερο δυνατόν και πάντως όχι πέραν των πέντε (5) εργάσιμων ημερών από την Ημέρα Αποτίμησης (όπως ορίζεται παρακάτω) για όλες τις Κατηγορίες

ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

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

ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε φόρο 0,05% ετησίως επί της ΚΑΕ του που κατανέμεται στα Μεριδία Κατηγορίας Α και Κατηγορίας Γ και σε φόρο 0,01% ετησίως της ΚΑΕ για τα Μεριδία της Κατηγορίας Β (φόρος συμμετοχής) ο φόρος αυτός καταβάλλεται ανά τρίμηνο βάσει της αξίας του συνολικού καθαρού ενεργητικού των Κατηγοριών του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο τέλος του αντίστοιχου ημερολογιακού τριμήνου.

Καθαρή Αξία Ενεργητικού (NAV)

«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

Σύμφωνα με την προαναφερθείσα συμφωνία, η Εταιρεία Διαχείρισης δικαιούται αμοιβή για τις αντίστοιχες υπηρεσίες που παρέχονται 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 0,75% για τις κατηγορίες Μεριδίων Α, Β και Γ.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Βάσει της Σύμβασης Διαχείρισης Επενδύσεων, η ΕΘΝΙΚΗ Asset Management ΑΕΔΑΚ (πρώην ΔΙΕΘΝΙΚΗ Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων ΑΕ) 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).

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 παρόν Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται σε ιδιώτες και θεσμικούς επενδυτές που επιδιώκουν να διατηρήσουν το κεφάλαιο τους σε υψηλό βαθμό ρευστότητας με ταυτόχρονη εξασφάλιση τρέχοντος εισοδήματος μέσω επενδύσεων σε 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/ FIXED MATURITY 3 YEARS EUROPEAN IG BONDS – 2** περιλαμβάνει χαμηλό επίπεδο κινδύνου και είναι κατάλληλη για όλους τους 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

Κωδικός ISIN

Διανομή Κατηγορίας A: LU2717349992

Το νόμισμα αναφοράς του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου (Sub-fund) είναι το ευρώ (EUR).

ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Στόχος του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να παρέχει ελκυστική απόδοση για περίοδο τριών (3) ετών επενδύοντας σε χρεωστικά μέσα τα οποία εκφράζονται σε EUR.

Το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει σχεδιαστεί για να τερματιστεί περίπου τρία (3) έτη μετά την ολοκλήρωση της περιόδου συσσώρευσης περιουσιακών στοιχείων του στις 26 Μαρτίου 2027 (η «Λήξη»).

Η Λήξη του μπορεί να παραταθεί από την Εταιρεία Διαχείρισης για έως και δύο πρόσθετες περιόδους ενός τριμήνου κατά την κρίση της Εταιρείας Διαχείρισης, ιδίως εάν επηρεάζεται η εύρυθμη ρευστοποίηση του. Σε μια τέτοια περίπτωση, η Εταιρεία Διαχείρισης θα απευθύνει επιστολή στους επενδυτές, για να τους ενημερώσει σχετικά με την παράταση της Διάρκειας και για τις επιλογές που έχουν στη διάθεσή τους.

Το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει σχεδιαστεί, ώστε να διατηρείται μέχρι τη λήξη και οι Επενδυτές θα πρέπει να είναι προετοιμασμένοι να παραμείνουν στην επένδυση έως ότου το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ρευστοποιηθεί.

Η επενδυτική πολιτική του Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει σχεδιαστεί για να παρέχει έκθεση κυρίως σε ομόλογα, χρεόγραφα, γραμμάτια και άλλους παρόμοιους τίτλους σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου που εκδίδονται κυρίως από τις ευρωπαϊκές κυβερνήσεις και τις επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων της Ελληνικής Κυβέρνησης και Επιχειρήσεων, καθώς και σε άλλους τίτλους σταθερού εισοδήματος σε ευρώ από Ευρωπαίους εκδότες (συμπεριλαμβανομένων του Ηνωμένου Βασιλείου και της Ελβετίας) και των εκδοτών των ΗΠΑ. Το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε τίτλους σταθερού εισοδήματος με ελάχιστη διαβάθμιση BBB ή συγκρίσιμη διαβάθμιση, τουλάχιστον ενός από τους ακόλουθους οργανισμούς αξιολόγησης κατά τη στιγμή της επένδυσης: S&P, DBRS, FITCH, MOODYS, BLOOMBERG, ICAP.

Το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επενδύει πάνω από το 65% των περιουσιακών του στοιχείων σε τίτλους κάτω από τη βαθμολογία BBB ή συγκρίσιμη βαθμολογία σύμφωνα με έναν από τους ακόλουθους οργανισμούς αξιολόγησης κατά τη στιγμή της συσσώρευσης: S&P, DBRS, FITCH, MOODYS, BLOOMBERG, ICAP. Το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο τηρεί επενδυτική βαθμίδα για τουλάχιστον 65% του χαρτοφυλακίου του, υπό τους όρους της αγοράς.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα επενδύει σε τίτλους με ληκτότητα δύο (2) έως τεσσάρων (4) ετών, με μέση διάρκεια τα τρία (3) έτη και θα κατασκευάσει το χαρτοφυλάκιο του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου με βάση την ελκυστικότητα της συγκεκριμένης αγοράς ομολόγων κατά τη διάρκεια της Αρχικής περιόδου προσφοράς (όπως ορίζεται παρακάτω). Ο Διαχειριστής του Χαρτοφυλακίου θα υιοθετήσει μια στρατηγική αγοράς και διατήρησης, αλλά σε ειδικές περιστάσεις μπορεί να αποκλίνει αυτήν, είτε για σκοπούς επανεπένδυσης είτε για να αποφύγει ζημιές σε περιόδους υψηλής μεταβλητότητας στις αγορές.

Τα περιουσιακά στοιχεία αναμένεται να φτάσουν στη λήξη πριν τερματιστεί το Υπο Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Σε περίπτωση που το Υπο Αμοιβαίο Κεφάλαιο διατηρεί επενδύσεις που φτάνουν στη λήξη τους μετά την περίοδο τριών (3) ετών, η Εταιρεία Διαχείρισης θα τις πωλήσει πριν από τη λήξη, προκειμένου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της.

Το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει ούτε σε χρεόγραφα αναγκαστικής εκποίησης (distressed securities) ούτε σε αθετημένους (defaulted) τίτλους.

Όταν, κατά τη γνώμη του Διαχειριστή Επενδύσεων, η πιστοληπτική ικανότητα ενός μέσου ή το πιστωτικό προφίλ ενός εκδότη επιδεινώνεται μετά την αρχική αγορά, ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα αποφασίσει, κατά την πλήρη διακριτική του ευχέρεια, να διατηρήσει ή να πουλήσει το εν λόγω μέσο, αφού εξετάσει διάφορους παράγοντες όπως ενδεικτικά, ο κίνδυνος αθέτησης, ο χρόνος μέχρι τη λήξη, η ρευστότητας και η τιμή της αγοράς, ενώ θα επανεπενδύσει τα έσοδα από την πώληση σε άλλα μέσα σταθερού εισοδήματος εντός του πεδίου εφαρμογής της επενδυτικής στρατηγικής. Σε περίπτωση υποβάθμισης χαμηλότερα από την επενδυτική βαθμίδα, ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα ρευστοποιήσει τα χρεόγραφα αναγκαστικής εκποίησης (distressed) προς το συμφέρον των Μεριδιούχων.

Πρόσοδοι από χρηματοπιστωτικά μέσα που λήγουν πριν από την ημερομηνία λήξης θα επανεπενδύονται ή θα διακρατούνται σε μετρητά ή ισοδύναμα μετρητών, κατά την διακριτική ευχέρεια του Διαχειριστή Επενδύσεων. Κατά τη διάρκεια των τελευταίων έξι (6) μηνών πριν από τη λήξη, το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου θα εξακολουθεί να επενδύεται σε τίτλους και το χαρτοφυλάκιο θα ρευστοποιηθεί στη λήξη.

Το Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να έχει έως και 20% του καθαρού ενεργητικού του σε επικουρικά ρευστά στοιχεία ενεργητικού (δηλ. καταθέσεις μετρητών όψεως). Υπό εξαιρετικά δυσμενείς συνθήκες της αγοράς και εφόσον αυτό δικαιολογείται από το συμφέρον των επενδυτών, το Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει προσωρινά έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε επικουρικά ρευστά στοιχεία και άλλα ρευστά μέσα, όπως ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα καθώς και ομόλογα δημοσίου επενδυτικής βαθμίδας.

Με βάση την επενδυτική πολιτική του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο βαθμός κινδύνου θεωρείται χαμηλός έως μεσαίος.

Οι επενδύσεις του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες κατά την έννοια του Κανονισμού Ταξινόμησης (ΕΕ) (EU Taxonomy Regulation).

Δείκτης αναφοράς (benchmark)

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε ενεργητική διαχείριση, που σημαίνει ότι το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν χρησιμοποιεί δείκτη αναφοράς

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Πέρα από τους τυχόν εφαρμοστέους κινδύνους που προσδιορίζονται στην υποενότητα με τίτλο «Ειδικά ζητήματα κινδύνου και παράγοντες κινδύνου», οι κύριοι κίνδυνοι επένδυσης από την επένδυση στο Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο και οι περιστάσεις που ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά μια επένδυση περιγράφονται παρακάτω .

Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος επιτοκίου: η πιθανότητα επενδυτικών ζημιών που προκύπτουν από μεταβολή των επιτοκίων. Η επένδυση σε ομόλογα και άλλους τίτλους σταθερού εισοδήματος μπορεί να μειωθεί σε αξία, εάν αλλάξουν τα επιτόκια. Σε γενικές γραμμές, οι τιμές των χρεογράφων αυξάνονται, όταν τα επιτόκια μειώνονται και μειώνονται, όταν αυξάνονται τα επιτόκια. Τα μακροπρόθεσμα ομόλογα συνήθως εξαρτώνται περισσότερο από τις μεταβολές των επιτοκίων.

Εκτελεστικός Κίνδυνος

Το Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να μην είναι σε θέση να επιτύχει τον καθορισμένο στόχο απόδοσης, εάν προκύψουν δυσμενείς συνθήκες κατά τη διάρκεια των περιόδων συσσώρευσης και επενδύσεων λόγω μη ρευστότητας της αγοράς.

Κίνδυνοι βιωσιμότητας των επενδύσεων

Η λήψη των επενδυτικών αποφάσεων του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου γίνεται λαμβάνοντας υπόψη τους κινδύνους βιωσιμότητας για τη διαχείριση των αποδόσεων προσαρμοσμένων στον κίνδυνο. Κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορεί να προκύψουν από περιβαλλοντικές και κοινωνικές επιπτώσεις σε ένα πιθανό επενδυτικό αντικείμενο καθώς και από την εταιρική διακυβέρνηση μιας εταιρείας που συνδέεται με ένα επενδυτικό αντικείμενο. Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορούν είτε να αντιπροσωπεύουν δικό τους κίνδυνο είτε να έχουν αντίκτυπο σε άλλους κινδύνους χαρτοφυλακίου και να συμβάλουν σημαντικά στον συνολικό κίνδυνο, όπως οι κίνδυνοι της αγοράς, οι κίνδυνοι ρευστότητας, οι κίνδυνοι αντισυμβαλλομένου ή οι λειτουργικοί κίνδυνοι. Μετά την εμφάνισή τους, μπορούν να έχουν σημαντικό αντίκτυπο στην αξία ή/και την απόδοση του επενδυτικού αντικείμενου, έως και μία συνολική ζημία. Οι αρνητικές επιπτώσεις σε ένα επενδυτικό αντικείμενο μπορούν επίσης να επηρεάσουν αρνητικά την απόδοση του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Σκοπός της ενσωμάτωσης των κινδύνων βιωσιμότητας στην επενδυτική απόφαση είναι ο ταχύτερος δυνατός προσδιορισμός των εν λόγω κινδύνων και η λήψη κατάλληλων μέτρων για την ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων στις επενδύσεις ή στο συνολικό χαρτοφυλάκιο του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα γεγονότα ή οι προϋποθέσεις που ενδέχεται να ευθύνονται για τον αρνητικό αντίκτυπο στην απόδοση του Υπό - Αμοιβαίου Κεφαλαίου χωρίζονται σε περιβαλλοντικές, κοινωνικές και εταιρικές πτυχές. Ενώ οι περιβαλλοντικές πτυχές περιλαμβάνουν τον περιορισμό του κλίματος, για παράδειγμα, οι κοινωνικές πτυχές περιλαμβάνουν τη συμμόρφωση με την ασφάλεια της απασχόλησης και τα εργατικά δικαιώματα. Οι πτυχές της εταιρικής διακυβέρνησης περιλαμβάνουν, για παράδειγμα, το να λαμβάνονται υπόψη τα δικαιώματα των εργαζομένων και η προστασία δεδομένων. Η Εταιρεία Διαχείρισης λαμβάνει επίσης υπόψη τις πτυχές της κλιματικής αλλαγής, όπως τα φυσικά κλιματικά γεγονότα ή οι συνθήκες όπως οι καύσωνες, οι καταιγίδες, η αύξηση της στάθμης της θάλασσας και η υπερθέρμανση του πλανήτη.

Ειδικός κίνδυνος εκδότη σε σχέση με τη βιωσιμότητα

Οι κίνδυνοι από πτυχές περιβαλλοντικής, κοινωνικής ή εταιρικής διακυβέρνησης μπορούν να επηρεάσουν την αγοραία τιμή των επενδύσεων. Χρηματοοικονομικά μέσα που εκδίδονται από εταιρείες οι οποίοι δεν συμμορφώνονται με τα πρότυπα ESG ή δεν μεταβαίνουν σε πρότυπα τα οποία συμμορφώνονται περισσότερο με τα πρότυπα ESG μπορεί να επηρεάσουν τον κίνδυνο βιωσιμότητας. Αυτές οι επιπτώσεις στην αξία της αγοράς μπορούν να προκύψουν από ζητήματα φήμης, κυρώσεις, φυσικούς και μεταβατικούς κινδύνους που προκαλούνται από την κλιματική αλλαγή.

ΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ

Για το παρόν Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο εκδίδονται τρεις Κατηγορίες Μεριδίων:

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

Τα Μεριδια Κατηγορίας Α και Κατηγορίας Γ εκδίδονται σε ανώνυμη μορφή ή σε ονομαστική μορφή και μόνο σε μη πιστοποιημένη μορφή. Τα Μεριδια Κατηγορίας Β εκδίδονται μόνο σε ονομαστική μορφή και μόνο σε μη πιστοποιημένη 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 0,50%, η οποία καταβάλλεται στον Αντιπρόσωπο όπως ορίζεται παραπάνω, μόνο για την Κατηγορία Α.

ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Η περίοδος συμμετοχής για Μεριδία Κατηγορίας Α, Β και Γ θα αρχίζει από την έναρξη του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου έως το τέλος της επόμενης περιόδου (δηλαδή τουλάχιστον ένα (1) μήνα μετά την ημερομηνία έναρξης ή σε οποιαδήποτε άλλη ημερομηνία που θα μπορούσε να αποφασιστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης) (η «Αρχική Περίοδος Προσφοράς»). Στο τέλος αυτής της περιόδου δεν επιτρέπονται άλλες συμμετοχές, εκτός εάν η Εταιρεία Διαχείρισης αποφασίσει διαφορετικά.

Τα Μεριδία Κατηγορίας Α, Β και Γ προσφέρονται στην τιμή των 1.000 ευρώ. Οι επόμενες επενδύσεις μπορούν να πραγματοποιηθούν μόνο σε ποσό άνω των 100 ευρώ.

Οι Μεριδιούχοι έχουν την 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.

Η αίτηση συμμετοχής για όλα τα Μεριδία πρέπει να παραληφθεί από τον Υπεύθυνο Μητρώου (Registrar Agent) σε οποιαδήποτε Ημέρα Διαπραγμάτευσης (όπως ορίζεται παρακάτω) εντός της Προθεσμίας Συμμετοχής.

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

Η αίτηση για εξαγορά από όλες τις Κατηγορίες Μεριδίων πρέπει να παραλαμβάνεται από τον Υπεύθυνο Μητρώου οποιαδήποτε Ημέρα Διαπραγμάτευσης εντός της προθεσμίας Εξαγοράς. Για την εξαγορά Μεριδίων δεν υφίσταται επιβάρυνση.

Η εξόφληση των Μεριδίων που εξαγοράζονται πραγματοποιείται το συντομότερο δυνατόν και πάντως όχι πέραν των πέντε (5) εργάσιμων ημερών από την Ημέρα Αποτίμησης (όπως ορίζεται παρακάτω) για όλες τις Κατηγορίες.

ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

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

ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε φόρο 0,05% ετησίως επί της ΚΑΕ του που κατανέμεται στα Μεριδία Κατηγορίας Α και Κατηγορίας Γ και σε φόρο 0,01% ετησίως της ΚΑΕ για τα Μεριδία της Κατηγορίας Β (φόρος συμμετοχής) ο φόρος αυτός καταβάλλεται ανά τρίμηνο βάσει της αξίας του συνολικού καθαρού ενεργητικού των Κατηγοριών του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο τέλος του αντίστοιχου ημερολογιακού τριμήνου.

Καθαρή Αξία Ενεργητικού (NAV)

«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

Σύμφωνα με την προαναφερθείσα συμφωνία, η Εταιρεία Διαχείρισης δικαιούται αμοιβή για τις αντίστοιχες υπηρεσίες που παρέχονται 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 0,75% για τις κατηγορίες Μεριδίων Α, Β και Γ.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Βάσει της Σύμβασης Διαχείρισης Επενδύσεων, η ΕΘΝΙΚΗ Asset Management ΑΕΔΑΚ (πρώην ΔΙΕΘΝΙΚΗ Διαχείριση 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).

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 παρόν Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται σε ιδιώτες και θεσμικούς επενδυτές που επιδιώκουν να διατηρήσουν το κεφαλαίο τους σε υψηλό βαθμό ρευστότητας με ταυτόχρονη εξασφάλιση τρέχοντος εισοδήματος μέσω επενδύσεων σε 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/ FIXED MATURITY 3 YEARS EUROPEAN BONDS - 1** περιλαμβάνει χαμηλό επίπεδο κινδύνου και είναι κατάλληλη για όλους τους 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.

Κωδικός ISIN

Διανομή Κατηγορίας A: LU2717350065

Το νόμισμα αναφοράς του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου (Sub-fund) είναι το ευρώ (EUR).

ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Στόχος του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να παρέχει ελκυστική απόδοση για περίοδο τριών (3) ετών επενδύοντας σε χρεωστικά μέσα τα οποία εκφράζονται σε EUR.

Το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει σχεδιαστεί για να τερματιστεί περίπου τρία (3) έτη μετά την ολοκλήρωση της περιόδου συσσώρευσης περιουσιακών στοιχείων του στις 18 Ιουνίου 2027 (η «Λήξη»).

Η Λήξη του μπορεί να παραταθεί από την Εταιρεία Διαχείρισης για έως και δύο πρόσθετες περιόδους ενός τριμήνου κατά την κρίση της Εταιρείας Διαχείρισης, ιδίως εάν επηρεάζεται η εύρυθμη ρευστοποίηση του. Σε μια τέτοια περίπτωση, η Εταιρεία Διαχείρισης θα απευθύνει επιστολή στους επενδυτές, για να τους ενημερώσει σχετικά με την παράταση της Διάρκειας και για τις επιλογές που έχουν στη διάθεσή τους.

Το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει σχεδιαστεί, ώστε να διατηρείται μέχρι τη λήξη και οι Επενδυτές θα πρέπει να είναι προετοιμασμένοι να παραμείνουν στην επένδυση έως ότου το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ρευστοποιηθεί.

Η επενδυτική πολιτική του Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει σχεδιαστεί για να παρέχει έκθεση κυρίως σε ομόλογα, χρεόγραφα, γραμμάτια και άλλους παρόμοιους τίτλους σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου που εκδίδονται κυρίως από τις ευρωπαϊκές κυβερνήσεις και τις επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων της Ελληνικής Κυβέρνησης και Επιχειρήσεων, καθώς και σε άλλους τίτλους σταθερού εισοδήματος σε ευρώ από Ευρωπαίους εκδότες (συμπεριλαμβανομένων του Ηνωμένου Βασιλείου και της Ελβετίας) και των εκδοτών των ΗΠΑ. Το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε τίτλους σταθερού εισοδήματος με ελάχιστη διαβάθμιση BBB ή συγκρίσιμη διαβάθμιση, τουλάχιστον ενός από τους ακόλουθους οργανισμούς αξιολόγησης κατά τη στιγμή της επένδυσης: S&P, DBRS, FITCH, MOODY'S, BLOOMBERG, ICAP.

Το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επενδύει πάνω από το 65% των περιουσιακών του στοιχείων σε τίτλους κάτω από τη βαθμολογία BBB ή συγκρίσιμη βαθμολογία σύμφωνα με έναν από τους ακόλουθους οργανισμούς αξιολόγησης κατά τη στιγμή της συσσώρευσης: S&P, DBRS, FITCH, MOODY'S, BLOOMBERG, ICAP. Το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο τηρεί επενδυτική βαθμίδα για τουλάχιστον 65% του χαρτοφυλακίου του, υπό τους όρους της αγοράς.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα επενδύει σε τίτλους με ληκτότητα δύο (2) έως τεσσάρων (4) ετών, με μέση διάρκεια τα τρία (3) έτη και θα κατασκευάσει το χαρτοφυλάκιο του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου με βάση την ελκυστικότητα της συγκεκριμένης αγοράς ομολόγων κατά τη διάρκεια της Αρχικής περιόδου προσφοράς (όπως ορίζεται παρακάτω). Ο Διαχειριστής του Χαρτοφυλακίου θα υιοθετήσει μια στρατηγική αγοράς και διατήρησης, αλλά σε ειδικές περιστάσεις μπορεί να αποκλίνει αυτήν, είτε για σκοπούς επανεπένδυσης είτε για να αποφύγει ζημιές σε περιόδους υψηλής μεταβλητότητας στις αγορές.

Τα περιουσιακά στοιχεία αναμένεται να φτάσουν στη λήξη πριν τερματιστεί το Υπο Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Σε περίπτωση που το Υπο Αμοιβαίο Κεφάλαιο διατηρεί επενδύσεις που φτάνουν στη λήξη τους μετά την περίοδο τριών (3) ετών, η Εταιρεία Διαχείρισης θα τις πωλήσει πριν από τη λήξη, προκειμένου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της.

Το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει ούτε σε χρεόγραφα αναγκαστικής εκποίησης (distressed securities) ούτε σε αθετημένους (defaulted) τίτλους.

Όταν, κατά τη γνώμη του Διαχειριστή Επενδύσεων, η πιστοληπτική ικανότητα ενός μέσου ή το πιστωτικό προφίλ ενός εκδότη επιδεινώνεται μετά την αρχική αγορά, ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα αποφασίσει, κατά την πλήρη διακριτική του ευχέρεια, να διατηρήσει ή να πουλήσει το εν λόγω μέσο, αφού εξετάσει διάφορους παράγοντες όπως ενδεικτικά, ο κίνδυνος αθέτησης, ο χρόνος μέχρι τη λήξη, η ρευστότητα και η τιμή της αγοράς, ενώ θα επανεπενδύσει τα έσοδα από την πώληση σε άλλα μέσα σταθερού εισοδήματος εντός του πεδίου εφαρμογής της επενδυτικής στρατηγικής. Σε περίπτωση υποβάθμισης χαμηλότερα από την επενδυτική βαθμίδα, ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα ρευστοποιήσει τα χρεόγραφα αναγκαστικής εκποίησης (distressed) προς το συμφέρον των Μεριδιούχων.

Πρόσοδοι από χρηματοπιστωτικά μέσα που λήγουν πριν από την ημερομηνία λήξης θα επανεπενδύονται ή θα διακρατούνται σε μετρητά ή ισοδύναμα μετρητών, κατά την διακριτική ευχέρεια του Διαχειριστή Επενδύσεων. Κατά τη διάρκεια των τελευταίων έξι (6) μηνών πριν από τη Λήξη, το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου θα εξακολουθεί να επενδύεται σε τίτλους και το χαρτοφυλάκιο θα ρευστοποιηθεί στη Λήξη.

Το Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να έχει έως και 20% του καθαρού ενεργητικού του σε επικουρικά ρευστά στοιχεία ενεργητικού (δηλ. καταθέσεις μετρητών όψεως). Υπό εξαιρετικά δυσμενείς συνθήκες της αγοράς και εφόσον αυτό δικαιολογείται από το συμφέρον των επενδυτών, το Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει προσωρινά έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε επικουρικά ρευστά στοιχεία και άλλα ρευστά μέσα, όπως ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα καθώς και ομόλογα δημοσίου επενδυτικής βαθμίδας.

Με βάση την επενδυτική πολιτική του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο βαθμός κινδύνου θεωρείται χαμηλός έως μεσαίος.

Οι επενδύσεις του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες κατά την έννοια του Κανονισμού Ταξινόμησης (ΕΕ) (EU Taxonomy Regulation).

Δείκτης αναφοράς (benchmark)

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε ενεργητική διαχείριση, που σημαίνει ότι το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν χρησιμοποιεί δείκτη αναφοράς.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Πέρα από τους τυχόν εφαρμοστέους κινδύνους που προσδιορίζονται στην υποενότητα με τίτλο «Ειδικά ζητήματα κινδύνου και παράγοντες κινδύνου», οι κύριοι κίνδυνοι επένδυσης από την επένδυση στο Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο και οι περιστάσεις που ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά μια επένδυση περιγράφονται παρακάτω.

Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος επιτοκίου: η πιθανότητα επενδυτικών ζημιών που προκύπτουν από μεταβολή των επιτοκίων. Η επένδυση σε ομόλογα και άλλους τίτλους σταθερού εισοδήματος μπορεί να μειωθεί σε αξία, εάν αλλάξουν τα επιτόκια. Σε γενικές γραμμές, οι τιμές των χρεογράφων αυξάνονται, όταν τα επιτόκια μειώνονται και μειώνονται, όταν αυξάνονται τα επιτόκια. Τα μακροπρόθεσμα ομόλογα συνήθως εξαρτώνται περισσότερο από τις μεταβολές των επιτοκίων.

Εκτελεστικός Κίνδυνος

Το Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να μην είναι σε θέση να επιτύχει τον καθορισμένο στόχο απόδοσης, εάν προκύψουν δυσμενείς συνθήκες κατά τη διάρκεια των περιόδων συσσώρευσης και επενδύσεων λόγω μη ρευστότητας της αγοράς.

Κίνδυνοι βιωσιμότητας των επενδύσεων

Η λήψη των επενδυτικών αποφάσεων του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου γίνεται λαμβάνοντας υπόψη τους κινδύνους βιωσιμότητας για τη διαχείριση των αποδόσεων προσαρμοσμένων στον κίνδυνο. Κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορεί να προκύψουν από περιβαλλοντικές και κοινωνικές επιπτώσεις σε ένα πιθανό επενδυτικό αντικείμενο καθώς και από την εταιρική διακυβέρνηση μιας εταιρείας που συνδέεται με ένα επενδυτικό αντικείμενο. Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορούν είτε να αντιπροσωπεύουν δικό τους κίνδυνο είτε να έχουν αντίκτυπο σε άλλους κινδύνους χαρτοφυλακίου και να συμβάλουν σημαντικά στον συνολικό κίνδυνο, όπως οι κίνδυνοι της αγοράς, οι κίνδυνοι ρευστότητας, οι κίνδυνοι αντισυμβαλλομένου ή οι λειτουργικοί κίνδυνοι. Μετά την εμφάνισή τους, μπορούν να έχουν σημαντικό αντίκτυπο στην αξία ή/και την απόδοση του επενδυτικού αντικειμένου, έως και μία συνολική ζημία. Οι αρνητικές επιπτώσεις σε ένα επενδυτικό αντικείμενο μπορούν επίσης να επηρεάσουν αρνητικά την απόδοση του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Σκοπός της ενσωμάτωσης των κινδύνων βιωσιμότητας στην επενδυτική απόφαση είναι ο ταχύτερος δυνατός προσδιορισμός των εν λόγω κινδύνων και η λήψη κατάλληλων μέτρων για την ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων στις επενδύσεις ή στο συνολικό χαρτοφυλάκιο του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα γεγονότα ή οι προϋποθέσεις που ενδέχεται να ευθύνονται για τον αρνητικό αντίκτυπο στην απόδοση του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου χωρίζονται σε περιβαλλοντικές, κοινωνικές και εταιρικές πτυχές. Ενώ οι περιβαλλοντικές πτυχές περιλαμβάνουν τον περιορισμό του κλίματος, για παράδειγμα, οι κοινωνικές πτυχές περιλαμβάνουν τη συμμόρφωση με την ασφάλεια της απασχόλησης και τα εργατικά δικαιώματα. Οι πτυχές της εταιρικής διακυβέρνησης περιλαμβάνουν, για παράδειγμα, το να λαμβάνονται υπόψη τα δικαιώματα των εργαζομένων και η προστασία δεδομένων. Η Εταιρεία Διαχείρισης λαμβάνει επίσης υπόψη τις πτυχές της κλιματικής αλλαγής, όπως τα φυσικά κλιματικά γεγονότα ή οι συνθήκες όπως οι καύσωνες, οι καταιγίδες, η αύξηση της στάθμης της θάλασσας και η υπερθέρμανση του πλανήτη.

Ειδικός κίνδυνος εκδότη σε σχέση με τη βιωσιμότητα

Οι κίνδυνοι από πτυχές περιβαλλοντικής, κοινωνικής ή εταιρικής διακυβέρνησης μπορούν να επηρεάσουν την αγοραία τιμή των επενδύσεων. Χρηματοοικονομικά μέσα που εκδίδονται από εταιρείες οι οποίοι δεν συμμορφώνονται με τα πρότυπα ESG ή δεν μεταβαίνουν σε πρότυπα τα οποία συμμορφώνονται περισσότερο με τα πρότυπα ESG μπορεί να επηρεάσουν τον κίνδυνο βιωσιμότητας. Αυτές οι επιπτώσεις στην αξία της αγοράς μπορούν να προκύψουν από ζητήματα φήμης, κυρώσεις, φυσικούς και μεταβατικούς κινδύνους που προκαλούνται από την κλιματική αλλαγή.

ΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ

Για το παρόν Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο εκδίδονται τρεις Κατηγορίες Μεριδίων:

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

Τα Μεριδια Κατηγορίας Α και Κατηγορίας Γ εκδίδονται σε ανώνυμη μορφή ή σε ονομαστική μορφή και μόνο σε μη πιστοποιημένη μορφή. Τα Μεριδια Κατηγορίας Β εκδίδονται μόνο σε ονομαστική μορφή και μόνο σε μη πιστοποιημένη 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 0,50%, η οποία καταβάλλεται στον Αντιπρόσωπο όπως ορίζεται παραπάνω, μόνο για την Κατηγορία Α.

ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Η περίοδος συμμετοχής για Μεριδια Κατηγορίας Α, Β και Γ θα αρχίζει από την έναρξη του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου έως το τέλος της επόμενης περιόδου (δηλαδή τουλάχιστον ένα (1) μήνα μετά την ημερομηνία έναρξης ή σε οποιαδήποτε άλλη ημερομηνία που θα μπορούσε να αποφασιστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης) (η «Αρχική Περίοδος Προσφοράς»). Στο τέλος αυτής της περιόδου δεν επιτρέπονται άλλες συμμετοχές, εκτός εάν η Εταιρεία Διαχείρισης αποφασίσει διαφορετικά.

Τα Μεριδία Κατηγορίας Α, Β και Γ προσφέρονται στην τιμή των 1.000 ευρώ. Οι επόμενες επενδύσεις μπορούν να πραγματοποιηθούν μόνο σε ποσό άνω των 100 ευρώ.

Οι Μεριδιούχοι έχουν την 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.

Η αίτηση συμμετοχής για όλα τα Μεριδία πρέπει να παραληφθεί από τον Υπεύθυνο Μητρώου (Registrar Agent) σε οποιαδήποτε Ημέρα Διαπραγμάτευσης (όπως ορίζεται παρακάτω) εντός της Προθεσμίας Συμμετοχής.

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

Η αίτηση για εξαγορά από όλες τις Κατηγορίες Μεριδίων πρέπει να παραλαμβάνεται από τον Υπεύθυνο Μητρώου οποιαδήποτε Ημέρα Διαπραγμάτευσης εντός της προθεσμίας Εξαγοράς. Για την εξαγορά Μεριδίων δεν υφίσταται επιβάρυνση.

Η εξόφληση των Μεριδίων που εξαγοράζονται πραγματοποιείται το συντομότερο δυνατόν και πάντως όχι πέραν των πέντε (5) εργάσιμων ημερών από την Ημέρα Αποτίμησης (όπως ορίζεται παρακάτω) για όλες τις Κατηγορίες.

ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

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

ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε φόρο 0,05% ετησίως επί της ΚΑΕ του που κατανέμεται στα Μεριδία Κατηγορίας Α και Κατηγορίας Γ και σε φόρο 0,01% ετησίως της ΚΑΕ για τα Μεριδία της Κατηγορίας Β (φόρος συμμετοχής) ο φόρος αυτός καταβάλλεται ανά τρίμηνο βάσει της αξίας του συνολικού καθαρού ενεργητικού των Κατηγοριών του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο τέλος του αντίστοιχου ημερολογιακού τριμήνου.

Καθαρή Αξία Ενεργητικού (NAV)

- «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

Σύμφωνα με την προαναφερθείσα συμφωνία, η Εταιρεία Διαχείρισης δικαιούται αμοιβή για τις αντίστοιχες υπηρεσίες που παρέχονται 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 0,75% για τις κατηγορίες Μεριδίων Α, Β και Γ.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Βάσει της Σύμβασης Διαχείρισης Επενδύσεων, η ΕΘΝΙΚΗ Asset Management ΑΕΔΑΚ (πρώην ΔΙΕΘΝΙΚΗ Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων ΑΕ) 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).

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 παρόν Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται σε ιδιώτες και θεσμικούς επενδυτές που επιδιώκουν να διατηρήσουν το κεφαλαίο τους σε υψηλό βαθμό ρευστότητας με ταυτόχρονη εξασφάλιση τρέχοντος εισοδήματος μέσω επενδύσεων σε 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/ FIXED MATURITY 3 YEARS EUROPEAN BONDS - 2** περιλαμβάνει χαμηλό επίπεδο κινδύνου και είναι κατάλληλη για όλους τους 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.

Κωδικός ISIN

Διανομή Κατηγορίας : LU2717350149

Το νόμισμα αναφοράς του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου (Sub-fund) είναι το ευρώ (EUR).

ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Στόχος του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να παρέχει ελκυστική απόδοση για περίοδο δεκαοχτώ (18) μηνών επενδύοντας σε χρεωστικά μέσα τα οποία εκφράζονται σε EUR.

Το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει σχεδιαστεί για να τερματιστεί περίπου δεκαοχτώ (18) μήνες μετά την ολοκλήρωση της περιόδου συσσώρευσης περιουσιακών στοιχείων του στις 14 Αυγούστου 2025 (η «Λήξη»).

Η λήξη του μπορεί να παραταθεί από την Εταιρεία Διαχείρισης για έως και δύο πρόσθετες περιόδους ενός τριμήνου κατά την κρίση της Εταιρείας Διαχείρισης, ιδίως εάν επηρεάζεται η εύρυθμη ρευστοποίηση του. Σε μια τέτοια περίπτωση, η Εταιρεία Διαχείρισης θα απευθύνει επιστολή στους επενδυτές, για να τους ενημερώσει σχετικά με την παράταση της Διάρκειας και για τις επιλογές που έχουν στη διάθεσή τους.

Το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει σχεδιαστεί, ώστε να διατηρείται μέχρι τη λήξη και οι Επενδυτές θα πρέπει να είναι προετοιμασμένοι να παραμείνουν στην επένδυση έως ότου το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ρευστοποιηθεί.

Η επενδυτική πολιτική του Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει σχεδιαστεί για να παρέχει έκθεση κυρίως σε ομόλογα, ομόλογα δημοσίου, γραμμάτια ή άλλους παρόμοιους τίτλους (χρεόγραφα) σταθερού εισοδήματος ή κυμαινόμενου επιτοκίου που εκδίδονται κυρίως από τις ευρωπαϊκές κυβερνήσεις, υπερεθνικούς και εταιρικούς εκδότες. Το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να κατέχει έως και το 50% του χαρτοφυλακίου του Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε τίτλους μη επενδυτικής βαθμίδας.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα επενδύει σε τίτλους με ληκτότητα ενός (1) μηνός έως δύο (2) ετών, με μέση διάρκεια τους δεκαοκτώ (18) μήνες και θα κατασκευάσει το χαρτοφυλάκιο του Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου με βάση την ελκυστικότητα των συγκεκριμένων μέσων σταθερού εισοδήματος κατά τη περίοδο της Αρχικής Περιόδου Διάθεσης (όπως ορίζεται παρακάτω). Το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Ιουνίου 2017, σχετικά με τα αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς («MMFR»). Ο Διαχειριστής του Χαρτοφυλακίου θα υιοθετήσει μια στρατηγική αγοράς και διατήρησης, αλλά σε ειδικές περιστάσεις μπορεί να υπερβεί το όριο ληκτότητας δύο (2) ετών, εάν το κρίνει απαραίτητο για σκοπούς επανεπένδυσης ή για να αποφύγει ζημιές σε περιόδους υψηλής μεταβλητότητας.

Το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει ούτε σε χρεόγραφα αναγκαστικής εκποίησης (distressed securities) ούτε σε αθετημένους (defaulted) τίτλους.

Όταν, κατά τη γνώμη του Διαχειριστή Επενδύσεων, η πιστοληπτική ικανότητα ενός μέσου ή το πιστωτικό προφίλ ενός εκδότη επιδεινώνεται μετά την αρχική αγορά, ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα αποφασίσει, κατά την πλήρη διακριτική του ευχέρεια, να διατηρήσει ή να πουλήσει το εν λόγω μέσο, αφού εξετάσει διάφορους παράγοντες όπως ενδεικτικά, ο κίνδυνος αθέτησης, ο χρόνος μέχρι τη λήξη, η ρευστότητα και η τιμή της αγοράς, ενώ θα επανεπενδύσει τα έσοδα από την πώληση σε άλλα μέσα σταθερού εισοδήματος εντός του πεδίου εφαρμογής της επενδυτικής στρατηγικής. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα πωλήσει έναν τίτλο, εάν τρεις ή περισσότεροι από τους ακόλουθους οργανισμούς αξιολόγησης υποβαθμίσουν τη βαθμολογία ασφαλείας κάτω από το B-: S&P, DBRS, FITCH, MOODYS, BLOOMBERG, ICAP.

Πρόσοδοι από χρηματοπιστωτικά μέσα που λήγουν πριν από την ημερομηνία λήξης θα επανεπενδύονται ή θα διακρατούνται σε μετρητά ή ισοδύναμα μετρητών, κατά την διακριτική ευχέρεια του Διαχειριστή Επενδύσεων.

Το Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να έχει έως και 20% του καθαρού ενεργητικού του σε επικουρικά ρευστά στοιχεία ενεργητικού (δηλ. καταθέσεις μετρητών όψεως). Υπό εξαιρετικά δυσμενείς συνθήκες της αγοράς και εφόσον αυτό δικαιολογείται από το συμφέρον των επενδυτών, το Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει προσωρινά έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε επικουρικά ρευστά στοιχεία και άλλα ρευστά μέσα, όπως ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα όπως ομόλογα δημοσίου επενδυτικής βαθμίδας ή τίτλους χρηματαγοράς.

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

Οι επενδύσεις του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες κατά την έννοια του Κανονισμού Ταξινόμησης (ΕΕ) (EU Taxonomy Regulation).

Δείκτης αναφοράς (benchmark)

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε ενεργητική διαχείριση, που σημαίνει ότι το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν χρησιμοποιεί δείκτη αναφοράς.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Πέρα από τους τυχόν εφαρμοστέους κινδύνους που προσδιορίζονται στην υποενότητα με τίτλο «Ειδικά ζητήματα κινδύνου και παράγοντες κινδύνου», οι κύριοι κίνδυνοι επένδυσης από την επένδυση στο Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο και οι περιστάσεις που ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά μια επένδυση περιγράφονται παρακάτω.

Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος επιτοκίου: η πιθανότητα επενδυτικών ζημιών που προκύπτουν από μεταβολή των επιτοκίων. Η επένδυση σε ομόλογα και άλλους τίτλους σταθερού εισοδήματος μπορεί να μειωθεί σε αξία, εάν αλλάξουν τα επιτόκια. Σε γενικές γραμμές,

οι τιμές των χρεογράφων αυξάνονται, όταν τα επιτόκια μειώνονται και μειώνονται, όταν αυξάνονται τα επιτόκια. Τα μακροπρόθεσμα ομόλογα συνήθως εξαρτώνται περισσότερο από τις μεταβολές των επιτοκίων.

Εκτελεστικός Κίνδυνος

Το Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να μην είναι σε θέση να επιτύχει τον καθορισμένο στόχο απόδοσης, εάν προκύψουν δυσμενείς συνθήκες κατά τη διάρκεια των περιόδων συσσώρευσης και επενδύσεων λόγω μη ρευστότητας της αγοράς.

Κίνδυνοι βιωσιμότητας των επενδύσεων

Η λήψη των επενδυτικών αποφάσεων του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου γίνεται λαμβάνοντας υπόψη τους κινδύνους βιωσιμότητας για τη διαχείριση των αποδόσεων προσαρμοσμένων στον κίνδυνο. Κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορεί να προκύψουν από περιβαλλοντικές και κοινωνικές επιπτώσεις σε ένα πιθανό επενδυτικό αντικείμενο καθώς και από την εταιρική διακυβέρνηση μιας εταιρείας που συνδέεται με ένα επενδυτικό αντικείμενο. Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορούν είτε να αντιπροσωπεύουν δικό τους κίνδυνο είτε να έχουν αντίκτυπο σε άλλους κινδύνους χαρτοφυλακίου και να συμβάλουν σημαντικά στον συνολικό κίνδυνο, όπως οι κίνδυνοι της αγοράς, οι κίνδυνοι ρευστότητας, οι κίνδυνοι αντισυμβαλλομένου ή οι λειτουργικοί κίνδυνοι. Μετά την εμφάνισή τους, μπορούν να έχουν σημαντικό αντίκτυπο στην αξία ή/και την απόδοση του επενδυτικού αντικειμένου, έως και μία συνολική ζημία. Οι αρνητικές επιπτώσεις σε ένα επενδυτικό αντικείμενο μπορούν επίσης να επηρεάσουν αρνητικά την απόδοση του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Σκοπός της ενσωμάτωσης των κινδύνων βιωσιμότητας στην επενδυτική απόφαση είναι ο ταχύτερος δυνατός προσδιορισμός των εν λόγω κινδύνων και η λήψη κατάλληλων μέτρων για την ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων στις επενδύσεις ή στο συνολικό χαρτοφυλάκιο του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα γεγονότα ή οι προϋποθέσεις που ενδέχεται να ευθύνονται για τον αρνητικό αντίκτυπο στην απόδοση του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου χωρίζονται σε περιβαλλοντικές, κοινωνικές και εταιρικές πτυχές. Ενώ οι περιβαλλοντικές πτυχές περιλαμβάνουν τον περιορισμό του κλίματος, για παράδειγμα, οι κοινωνικές πτυχές περιλαμβάνουν τη συμμόρφωση με την ασφάλεια της απασχόλησης και τα εργατικά δικαιώματα. Οι πτυχές της εταιρικής διακυβέρνησης περιλαμβάνουν, για παράδειγμα, το να λαμβάνονται υπόψη τα δικαιώματα των εργαζομένων και η προστασία δεδομένων. Η Εταιρεία Διαχείρισης λαμβάνει επίσης υπόψη τις πτυχές της κλιματικής αλλαγής, όπως τα φυσικά κλιματικά γεγονότα ή οι συνθήκες όπως οι καύσωνες, οι καταιγίδες, η αύξηση της στάθμης της θάλασσας και η υπερθέρμανση του πλανήτη.

Ειδικός κίνδυνος εκδότη σε σχέση με τη βιωσιμότητα

Οι κίνδυνοι από πτυχές περιβαλλοντικής, κοινωνικής ή εταιρικής διακυβέρνησης μπορούν να επηρεάσουν την αγοραία τιμή των επενδύσεων. Χρηματοοικονομικά μέσα που εκδίδονται από εταιρείες οι οποίες δεν συμμορφώνονται με τα πρότυπα ESG ή δεν μεταβαίνουν σε πρότυπα τα οποία συμμορφώνονται περισσότερο με τα πρότυπα ESG μπορεί να επηρεάσουν τον κίνδυνο βιωσιμότητας. Αυτές οι επιπτώσεις στην αξία της αγοράς μπορούν να προκύψουν από ζητήματα φήμης, κυρώσεις, φυσικούς και μεταβατικούς κινδύνους που προκαλούνται από την κλιματική αλλαγή.

ΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ

Για το παρόν Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο εκδίδονται τρεις Κατηγορίες Μεριδίων:

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

Τα Μεριδια Κατηγορίας Α και Κατηγορίας Γ εκδίδονται σε ανώνυμη μορφή ή σε ονομαστική μορφή και μόνο σε μη πιστοποιημένη μορφή. Τα Μεριδια Κατηγορίας Β εκδίδονται μόνο σε ονομαστική μορφή και μόνο σε μη πιστοποιημένη 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 0,50%, η οποία καταβάλλεται στον Αντιπρόσωπο όπως ορίζεται παραπάνω, μόνο για την Κατηγορία Α.

ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Η περίοδος συμμετοχής για Μεριδια Κατηγορίας Α, Β και Γ θα αρχίζει από την έναρξη του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου έως το τέλος της επόμενης περιόδου (δηλαδή τουλάχιστον ένα (1) μήνα μετά την ημερομηνία έναρξης ή σε οποιαδήποτε άλλη ημερομηνία που θα μπορούσε να αποφασιστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης) (η «Αρχική Περίοδος Προσφοράς»). Στο τέλος αυτής της περιόδου δεν επιτρέπονται άλλες συμμετοχές, εκτός εάν η Εταιρεία Διαχείρισης αποφασίσει διαφορετικά.

Τα Μεριδια Κατηγορίας Α, Β και Γ προσφέρονται στην τιμή των 1.000 ευρώ. Οι επόμενες επενδύσεις μπορούν να πραγματοποιηθούν μόνο σε ποσό άνω των 100 ευρώ.

Οι Μεριδιούχοι έχουν την 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.

Η αίτηση συμμετοχής για όλα τα Μεριδια πρέπει να παραληφθεί από τον Υπεύθυνο Μητρώου (Registrar Agent) σε οποιαδήποτε Ημέρα Διαπραγμάτευσης (όπως ορίζεται παρακάτω) εντός της Προθεσμίας Συμμετοχής.

Το αντίτιμο των Μεριδίων πρέπει να εισπράττεται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εντός πέντε (5) 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

Η αίτηση για εξαγορά από όλες τις Κατηγορίες Μεριδίων πρέπει να παραλαμβάνεται από τον Υπεύθυνο Μητρώου οποιαδήποτε Ημέρα Διαπραγμάτευσης εντός της προθεσμίας Εξαγοράς. Για την εξαγορά Μεριδίων δεν υφίσταται επιβάρυνση.

Η εξόφληση των Μεριδίων που εξαγοράζονται πραγματοποιείται το συντομότερο δυνατόν και πάντως όχι πέραν των πέντε (5) εργάσιμων ημερών από την Ημέρα Αποτίμησης (όπως ορίζεται παρακάτω) για όλες τις Κατηγορίες.

ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

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

ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε φόρο 0,05% ετησίως επί της ΚΑΕ του που κατανέμεται στα Μεριδία Κατηγορίας Α και Κατηγορίας Γ και σε φόρο 0,01% ετησίως της ΚΑΕ για τα Μεριδία της Κατηγορίας Β (φόρος συμμετοχής), ο φόρος αυτός καταβάλλεται ανά τρίμηνο βάσει της αξίας του συνολικού καθαρού ενεργητικού των Κατηγοριών του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο τέλος του αντίστοιχου ημερολογιακού τριμήνου.

Καθαρή Αξία Ενεργητικού (NAV)

«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

Σύμφωνα με την προαναφερθείσα συμφωνία, η Εταιρεία Διαχείρισης δικαιούται αμοιβή για τις αντίστοιχες υπηρεσίες που παρέχονται 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 0,50% για τις κατηγορίες Μεριδίων Α, Β και Γ.

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).

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 παρόν Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται σε ιδιώτες και θεσμικούς επενδυτές που επιδιώκουν να διατηρήσουν το κεφάλαιο τους σε υψηλό βαθμό ρευστότητας με ταυτόχρονη εξασφάλιση τρέχοντος εισοδήματος μέσω επενδύσεων σε 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/ FIXED MATURITY 18 MONTHS EUR – 1** περιλαμβάνει χαμηλό επίπεδο κινδύνου και είναι κατάλληλη για όλους τους 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.

Κωδικός ISIN

Συσσώρευση / Κεφαλαιοποίηση Κατηγορίας Α LU2717350495

Το νόμισμα αναφοράς του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου (Sub-fund) είναι το ευρώ (EUR).

ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Στόχος του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να παρέχει ελκυστική απόδοση για περίοδο δεκαοχτώ (18) μηνών επενδύοντας σε χρεωστικά μέσα τα οποία εκφράζονται σε EUR.

Το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει σχεδιαστεί για να τερματιστεί περίπου δεκαοχτώ (18) μήνες μετά την ολοκλήρωση της περιόδου συσσώρευσης περιουσιακών στοιχείων του στις 11 Νοεμβρίου 2025 (η «Λήξη»).

Η Λήξη του μπορεί να παραταθεί από την Εταιρεία Διαχείρισης για έως και δύο πρόσθετες περιόδους ενός τριμήνου κατά την κρίση της Εταιρείας Διαχείρισης, ιδίως εάν επηρεάζεται η εύρυθμη ρευστοποίηση του. Σε μια τέτοια περίπτωση, η Εταιρεία Διαχείρισης θα απευθύνει επιστολή στους επενδυτές, για να τους ενημερώσει σχετικά με την παράταση της Διάρκειας και για τις επιλογές που έχουν στη διάθεσή τους.

Το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει σχεδιαστεί, ώστε να διατηρείται μέχρι τη λήξη και οι Επενδυτές θα πρέπει να είναι προετοιμασμένοι να παραμείνουν στην επένδυση έως ότου το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ρευστοποιηθεί.

Η επενδυτική πολιτική του Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει σχεδιαστεί για να παρέχει έκθεση κυρίως σε ομόλογα, ομόλογα δημοσίου, γραμμάτια ή άλλους παρόμοιους τίτλους (χρεόγραφα) σταθερού εισοδήματος ή κυμαινόμενου επιτοκίου που εκδίδονται κυρίως από τις ευρωπαϊκές κυβερνήσεις, υπερεθνικούς και εταιρικούς εκδότες. Το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να κατέχει έως και το 50% του χαρτοφυλακίου του Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε τίτλους μη επενδυτικής βαθμίδας.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα επενδύει σε τίτλους με ληκτότητα ενός (1) μηνός έως δύο (2) ετών, με μέση διάρκεια τους δεκαοκτώ (18) μήνες και θα κατασκευάσει το χαρτοφυλάκιο του Υπο Αμοιβαίου Κεφαλαίου με βάση την ελκυστικότητα των συγκεκριμένων μέσων σταθερού εισοδήματος κατά τη περίοδο της Αρχικής Περιόδου Διάθεσης (όπως ορίζεται παρακάτω). Το Υπο Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Ιουνίου 2017, σχετικά με τα αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς («MMFR»). Ο Διαχειριστής του Χαρτοφυλακίου θα υιοθετήσει μια στρατηγική αγοράς και διατήρησης, αλλά σε ειδικές περιστάσεις μπορεί να υπερβεί το όριο ληκτότητας δύο (2) ετών, εάν το κρίνει απαραίτητο για σκοπούς επανεπένδυσης ή για να αποφύγει ζημιές σε περιόδους υψηλής μεταβλητότητας.

Το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει ούτε σε χρεόγραφα αναγκαστικής εκποίησης (distressed securities) ούτε σε αθετημένους (defaulted) τίτλους.

Όταν, κατά τη γνώμη του Διαχειριστή Επενδύσεων, η πιστοληπτική ικανότητα ενός μέσου ή το πιστωτικό προφίλ ενός εκδότη επιδεινώνεται μετά την αρχική αγορά, ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα αποφασίσει, κατά την πλήρη διακριτική του ευχέρεια, να διατηρήσει ή να πουλήσει το εν λόγω μέσο, αφού εξετάσει διάφορους παράγοντες όπως ενδεικτικά, ο κίνδυνος αθέτησης, ο χρόνος μέχρι τη λήξη, η ρευστότητα και η τιμή της αγοράς, ενώ θα επανεπενδύσει τα έσοδα από την πώληση σε άλλα μέσα σταθερού εισοδήματος εντός του πεδίου εφαρμογής της επενδυτικής στρατηγικής. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα πωλήσει έναν τίτλο, εάν τρεις ή περισσότεροι από τους ακόλουθους οργανισμούς αξιολόγησης υποβαθμίσουν τη βαθμολογία ασφαλείας κάτω από το B-: S&P, DBRS, FITCH, MOODY'S, BLOOMBERG, ICAP.

Πρόσοδοι από χρηματοπιστωτικά μέσα που λήγουν πριν από την ημερομηνία λήξης θα επανεπενδύονται ή θα διακρατούνται σε μετρητά ή ισοδύναμα μετρητών, κατά την διακριτική ευχέρεια του Διαχειριστή Επενδύσεων.

Το Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να έχει έως και 20% του καθαρού ενεργητικού του σε επικουρικά ρευστά στοιχεία ενεργητικού (δηλ. καταθέσεις μετρητών όψεως). Υπό εξαιρετικά δυσμενείς συνθήκες της αγοράς και εφόσον αυτό δικαιολογείται από το συμφέρον των επενδυτών, το Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει προσωρινά έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε επικουρικά ρευστά στοιχεία και άλλα ρευστά μέσα, όπως ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα όπως ομόλογα δημοσίου επενδυτικής βαθμίδας ή τίτλους χρηματαγοράς.

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

Οι επενδύσεις του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες κατά την έννοια του Κανονισμού Ταξινόμησης (ΕΕ) (EU Taxonomy Regulation).

Δείκτης αναφοράς (benchmark)

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε ενεργητική διαχείριση, που σημαίνει ότι το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν χρησιμοποιεί δείκτη αναφοράς.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Πέρα από τους τυχόν εφαρμοστέους κινδύνους που προσδιορίζονται στην υποενότητα με τίτλο «Ειδικά ζητήματα κινδύνου και παράγοντες κινδύνου», οι κύριοι κίνδυνοι επένδυσης από την επένδυση στο Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο και οι περιστάσεις που ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά μια επένδυση περιγράφονται παρακάτω.

Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος επιτοκίου: η πιθανότητα επενδυτικών ζημιών που προκύπτουν από μεταβολή των επιτοκίων. Η επένδυση σε ομόλογα και άλλους τίτλους σταθερού εισοδήματος μπορεί να μειωθεί σε αξία, εάν αλλάξουν τα επιτόκια. Σε γενικές γραμμές, οι τιμές των χρεογράφων αυξάνονται, όταν τα επιτόκια μειώνονται και μειώνονται, όταν αυξάνονται τα επιτόκια. Τα μακροπρόθεσμα ομόλογα συνήθως εξαρτώνται περισσότερο από τις μεταβολές των επιτοκίων.

Εκτελεστικός Κίνδυνος

Το Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να μην είναι σε θέση να επιτύχει τον καθορισμένο στόχο απόδοσης, εάν προκύψουν δυσμενείς συνθήκες κατά τη διάρκεια των περιόδων συσσώρευσης και επενδύσεων λόγω μη ρευστότητας της αγοράς.

Κίνδυνοι βιωσιμότητας των επενδύσεων

Η λήψη των επενδυτικών αποφάσεων του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου γίνεται λαμβάνοντας υπόψη τους κινδύνους βιωσιμότητας για τη διαχείριση των αποδόσεων προσαρμοσμένων στον κίνδυνο. Κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορεί να προκύψουν από περιβαλλοντικές και κοινωνικές επιπτώσεις σε ένα πιθανό επενδυτικό αντικείμενο καθώς και από την εταιρική διακυβέρνηση μιας εταιρείας που συνδέεται με ένα επενδυτικό αντικείμενο. Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορούν είτε να αντιπροσωπεύουν δικό τους κίνδυνο είτε να έχουν αντίκτυπο σε άλλους κινδύνους χαρτοφυλακίου και να συμβάλουν σημαντικά στον συνολικό κίνδυνο, όπως οι κίνδυνοι της αγοράς, οι κίνδυνοι ρευστότητας, οι κίνδυνοι αντισυμβαλλομένου ή οι λειτουργικοί κίνδυνοι. Μετά την εμφάνισή τους, μπορούν να έχουν σημαντικό αντίκτυπο στην αξία ή/και την απόδοση του επενδυτικού αντικειμένου, έως και μία συνολική ζημία. Οι αρνητικές επιπτώσεις σε ένα επενδυτικό αντικείμενο μπορούν επίσης να επηρεάσουν αρνητικά την απόδοση του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Σκοπός της ενσωμάτωσης των κινδύνων βιωσιμότητας στην επενδυτική απόφαση είναι ο ταχύτερος δυνατός προσδιορισμός των εν λόγω κινδύνων και η λήψη κατάλληλων μέτρων για την ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων στις επενδύσεις ή στο συνολικό χαρτοφυλάκιο του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα γεγονότα ή οι προϋποθέσεις που ενδέχεται να ευθύνονται για τον αρνητικό αντίκτυπο στην απόδοση του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου χωρίζονται σε περιβαλλοντικές, κοινωνικές και εταιρικές πτυχές. Ενώ οι περιβαλλοντικές πτυχές περιλαμβάνουν τον περιορισμό του κλίματος, για παράδειγμα, οι κοινωνικές πτυχές περιλαμβάνουν τη συμμόρφωση με την ασφάλεια της απασχόλησης και τα εργατικά δικαιώματα. Οι πτυχές της εταιρικής διακυβέρνησης περιλαμβάνουν, για παράδειγμα, το να λαμβάνονται υπόψη τα δικαιώματα των εργαζομένων και η προστασία δεδομένων. Η Εταιρεία Διαχείρισης λαμβάνει επίσης υπόψη τις πτυχές της κλιματικής αλλαγής, όπως τα φυσικά κλιματικά γεγονότα ή οι συνθήκες όπως οι καύσωνες, οι καταιγίδες, η αύξηση της στάθμης της θάλασσας και η υπερθέρμανση του πλανήτη.

Ειδικός κίνδυνος εκδότη σε σχέση με τη βιωσιμότητα

Οι κίνδυνοι από πτυχές περιβαλλοντικής, κοινωνικής ή εταιρικής διακυβέρνησης μπορούν να επηρεάσουν την αγοραία τιμή των επενδύσεων. Χρηματοοικονομικά μέσα που εκδίδονται από εταιρείες οι οποίοι δεν συμμορφώνονται με τα πρότυπα ESG ή δεν μεταβαίνουν σε πρότυπα τα οποία συμμορφώνονται περισσότερο με τα πρότυπα ESG μπορεί να επηρεάσουν τον κίνδυνο βιωσιμότητας. Αυτές οι επιπτώσεις στην αξία της αγοράς μπορούν να προκύψουν από ζητήματα φήμης, κυρώσεις, φυσικούς και μεταβατικούς κινδύνους που προκαλούνται από την κλιματική αλλαγή.

ΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ

Για το παρόν Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο εκδίδονται τρεις Κατηγορίες Μεριδίων:

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

Τα Μεριδια Κατηγορίας Α και Κατηγορίας Γ εκδίδονται σε ανώνυμη μορφή ή σε ονομαστική μορφή και μόνο σε μη πιστοποιημένη μορφή. Τα Μεριδια Κατηγορίας Β εκδίδονται μόνο σε ονομαστική μορφή και μόνο σε μη πιστοποιημένη 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 0,50%, η οποία καταβάλλεται στον Αντιπρόσωπο όπως ορίζεται παραπάνω, μόνο για την Κατηγορία Α.

ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Η περίοδος συμμετοχής για Μεριδια Κατηγορίας Α, Β και Γ θα αρχίζει από την έναρξη του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου έως το τέλος της επόμενης περιόδου (δηλαδή τουλάχιστον ένα (1) μήνα μετά την ημερομηνία έναρξης ή σε οποιαδήποτε άλλη ημερομηνία που θα μπορούσε να αποφασιστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης) (η «Αρχική Περίοδος Προσφοράς»). Στο τέλος αυτής της περιόδου δεν επιτρέπονται άλλες συμμετοχές, εκτός εάν η Εταιρεία Διαχείρισης αποφασίσει διαφορετικά.

Τα Μεριδια Κατηγορίας Α, Β και Γ προσφέρονται στην τιμή των 1.000 ευρώ. Οι επόμενες επενδύσεις μπορούν να πραγματοποιηθούν μόνο σε ποσό άνω των 100 ευρώ.

Οι Μεριδιούχοι έχουν την 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.

Η αίτηση συμμετοχής για όλα τα Μεριδια πρέπει να παραληφθεί από τον Υπεύθυνο Μητρώου (Registrar Agent) σε οποιαδήποτε Ημέρα Διαπραγμάτευσης (όπως ορίζεται παρακάτω) εντός της Προθεσμίας Συμμετοχής.

Το αντίτιμο των Μεριδίων πρέπει να εισπράττεται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εντός πέντε (5) 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

Η αίτηση για εξαγορά από όλες τις Κατηγορίες Μεριδίων πρέπει να παραλαμβάνεται από τον Υπεύθυνο Μητρώου οποιαδήποτε Ημέρα Διαπραγμάτευσης εντός της προθεσμίας Εξαγοράς. Για την εξαγορά Μεριδίων δεν υφίσταται επιβάρυνση.

Η εξόφληση των Μεριδίων που εξαγοράζονται πραγματοποιείται το συντομότερο δυνατόν και πάντως όχι πέραν των πέντε (5) εργάσιμων ημερών από την Ημέρα Αποτίμησης (όπως ορίζεται παρακάτω) για όλες τις Κατηγορίες.

ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

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

ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε φόρο 0,05% ετησίως επί της ΚΑΕ του που κατανέμεται στα Μεριδία Κατηγορίας Α και Κατηγορίας Γ και σε φόρο 0,01% ετησίως της ΚΑΕ για τα Μεριδία της Κατηγορίας Β (φόρος συμμετοχής), ο φόρος αυτός καταβάλλεται ανά τρίμηνο βάσει της αξίας του συνολικού καθαρού ενεργητικού των Κατηγοριών του Υπό -Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο τέλος του αντίστοιχου ημερολογιακού τριμήνου.

Καθαρή Αξία Ενεργητικού (NAV)

«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

Σύμφωνα με την προαναφερθείσα συμφωνία, η Εταιρεία Διαχείρισης δικαιούται αμοιβή για τις αντίστοιχες υπηρεσίες που παρέχονται 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 0,50% για τις κατηγορίες Μεριδίων Α, Β και Γ.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Βάσει της Σύμβασης Διαχείρισης Επενδύσεων, η ΕΘΝΙΚΗ Asset Management ΑΕΔΑΚ (πρώην ΔΙΕΘΝΙΚΗ Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων ΑΕ) 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).

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 παρόν Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται σε ιδιώτες και θεσμικούς επενδυτές που επιδιώκουν να διατηρήσουν το κεφάλαιο τους σε υψηλό βαθμό ρευστότητας με ταυτόχρονη εξασφάλιση τρέχοντος εισοδήματος μέσω επενδύσεων σε 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/ FIXED MATURITY 18 MONTHS EUR – 2** περιλαμβάνει χαμηλό επίπεδο κινδύνου και είναι κατάλληλη για όλους τους 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.

Κωδικός ISIN

Συσσώρευση / Κεφαλαιοποίηση Κατηγορίας A: LU2717350222

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

ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Ο σκοπός του παρόντος Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να παρέχει ελκυστική απόδοση για περίοδο δέκα ετών, επενδύοντας σε χρεωστικούς τίτλους που αποτιμώνται σε ευρώ.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο (Sub - Fund) έχει σχεδιαστεί να λήξει σε κατά προσέγγιση δέκα (10) έτη μετά την ολοκλήρωση της περιόδου συγκέντρωσης των περιουσιακών του στοιχείων στις 31 Ιανουαρίου 2034 (η «Λήξη»).

Η λήξη του, μπορεί να παραταθεί από την Εταιρεία Διαχείρισης για ένα έως δύο επιπλέον τρίμηνα κατά την κρίση της Εταιρείας Διαχείρισης, ιδίως εάν επηρεάζεται η εύρυθμη ρευστοποίηση του. Σε μια τέτοια περίπτωση, η Εταιρεία Διαχείρισης θα απευθύνει επιστολή στους επενδυτές για να τους ενημερώσει για την παράταση της Διάρκειας και για τις επιλογές που έχουν στη διάθεσή τους.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο (Sub - Fund) έχει σχεδιαστεί για να διατηρείται μέχρι τη λήξη και οι Επενδυτές θα πρέπει να είναι προετοιμασμένοι να παραμείνουν στην επένδυση έως ότου το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ρευστοποιηθεί.

Η επενδυτική πολιτική του Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου (Sub - Fund) έχει σχεδιαστεί για να παρέχει έκθεση κυρίως σε ομόλογα, γραμμάτια δημοσίου, σε τραπεζικά γραμμάτια ή άλλα παρόμοια προϊόντα σταθερού εισοδήματος ή τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου που εκδίδονται κυρίως από ευρωπαϊκούς κρατικούς, υπερεθνικούς ή εταιρικούς εκδότες. Τουλάχιστον το 50% του χαρτοφυλακίου του Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου (Sub - Fund) θα πρέπει να κατέχει Αξιολόγηση Επενδυτικής βαθμίδας (δηλαδή ελάχιστη αξιολόγηση BBB- ή συγκρίσιμη αξιολόγηση από τουλάχιστον έναν από τους τρεις μεγάλους οργανισμούς αξιολόγησης). Το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να κατέχει έως και το 50% του χαρτοφυλακίου του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε τίτλους μη επενδυτικής βαθμίδας, συμπεριλαμβανομένων των υποβαθμίσεων.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα επενδύσει σε τίτλους διάρκειας οκτώ (8) έως δέκα μισό (10,5) έτη, με μέση διάρκεια περίπου δέκα (10 έτη) κατά την έναρξη και θα δομήσει το χαρτοφυλάκιο του Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου (Sub - Fund) με βάση την ελκυστικότητα των συγκεκριμένων μέσωων σταθερού εισοδήματος κατά την περίοδο της Αρχικής Περιόδου Διάθεσης. Ο Διαχειριστής του χαρτοφυλακίου θα υιοθετήσει μία "buy-and-hold" στρατηγική, αλλά σε ειδικές περιπτώσεις, η Εταιρεία Διαχείρισης θα μπορεί να υπερβεί το όριο λήξης των δέκα (10) ετών, εάν είναι απαραίτητο για σκοπούς επανεπένδυσης ή για την αποφυγή ζημιών σε περιόδους υψηλής μεταβλητότητας.

Σε περίπτωση που το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατέχει επενδύσεις που λήγουν μετά τη δεκαετή περίοδο, η Εταιρεία Διαχείρισης θα τις πουλήσει πριν από τη λήξη προκειμένου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει περισσότερο από το 50% του ενεργητικού του σε τίτλους κάτω από την αξιολόγηση BBB- ή συγκρίσιμης αξιολόγησης σύμφωνα με έναν από τους ακόλουθους οργανισμούς αξιολόγησης κατά τη στιγμή της συσσώρευσης. S&P, DBRS, FITCH, MOODYS, BLOOMBERG, ICAP.

Το Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει σε κινητές αξίες ούτε σε χρεόγραφα που αντιμετωπίζουν προβλήματα.

Κατά την γνώμη του Διαχειριστή Επενδύσεων, όταν η πιστοληπτική ικανότητα ενός μέσου ή το πιστωτικό προφίλ ενός εκδότη χειροτερεύει μετά την αρχική αγορά, θα μπορεί να αποφασίσει, κατά την διακριτική του ευχέρεια εάν θα συνεχίσει να κατέχει ή θα πουλήσει ένα τέτοιο μέσο μετά από εξέταση διαφόρων παραγόντων, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, του κινδύνου αθέτησης, του χρόνου μέχρι τη λήξη, την ρευστότητα και την αγοραία τιμή, και την επανεπένδυση των προσόδων της ρευστοποίησης σε άλλα σταθερού εισοδήματος χρηματοπιστωτικά μέσα στο πλαίσιο της επενδυτικής στρατηγικής. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί θέσεις σε υποβαθμισμένους τίτλους έως και 25% του χαρτοφυλακίου του Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αλλά το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναμένεται να ρευστοποιήσει αυτές τις θέσεις προς το συμφέρον των μεριδούχων.

Πρόσοδοι από χρηματοπιστωτικά μέσα που λήγουν πριν από την ημερομηνία λήξης θα επανεπενδύονται ή θα διακρατούνται σε μετρητά ή ισοδύναμα μετρητών, κατά την διακριτική ευχέρεια του Διαχειριστή Επενδύσεων. Κατά τους τελευταίους έξι (6) μήνες πριν από τη λήξη, το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου θα εξακολουθήσει να επενδύεται σε τίτλους και το χαρτοφυλάκιο θα ρευστοποιηθεί στη λήξη.

Το Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να έχει έως και το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε βοηθητικά ρευστά στοιχεία ενεργητικού (δηλαδή καταθέσεις μετρητών όψεως). Κάτω από εξαιρετικά δυσμενείς συνθήκες της αγοράς και εάν δικαιολογείται προς το συμφέρον των επενδυτών, κάθε Υπό- Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει προσωρινά έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε βοηθητικά ρευστά περιουσιακά στοιχεία και άλλα ρευστά μέσα.

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

Οι επενδύσεις του Υπό-Αμοιβαίου κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες κατά την έννοια του κανονισμού Ταξινόμησης (ΕΕ) (EU Taxonomy Regulation).

Δείκτης Αναφοράς

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε ενεργητική διαχείριση, που σημαίνει ότι το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν χρησιμοποιεί δείκτη αναφοράς.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Εκτός από τυχόν ισχύοντες κινδύνους που προσδιορίζονται στην υπό ενότητα με τίτλο «Ειδικά ζητήματα κινδύνου και παράγοντες κινδύνου», οι κύριοι κίνδυνοι από την επένδυση στο Υπό- Αμοιβαίο Κεφάλαιο και οι περιστάσεις που ευλόγως ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά μια επένδυση περιγράφονται παρακάτω.

Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος επιτοκίου: η πιθανότητα για επενδυτικές απώλειες που προκύπτουν από μια αλλαγή στα επιτόκια. Η επένδυση σε ομόλογα και άλλους τίτλους σταθερού εισοδήματος μπορεί να μειωθεί σε αξία εάν αλλάξουν τα επιτόκια. Γενικά, οι τιμές των χρεογράφων αυξάνονται όταν πέφτουν τα επιτόκια και πέφτουν όταν αυξάνονται τα επιτόκια. Τα πιο μακροπρόθεσμα ομόλογα συνήθως εξαρτώνται περισσότερο από τις μεταβολές των επιτοκίων.

Εκτελεστικός Κίνδυνος

Το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να μην είναι σε θέση να επιτύχει τον καθορισμένο στόχο απόδοσης, εάν προκύψουν δυσμενείς συνθήκες κατά τις περιόδους συσσώρευσης και επένδυσης λόγω έλλειψης ρευστότητας της αγοράς.

Κίνδυνοι βιωσιμότητας των επενδύσεων

Οι επενδυτικές αποφάσεις του Υπό-Αμοιβαίου κεφαλαίου λαμβάνονται παίρνοντας υπόψη τους κινδύνους βιωσιμότητας για τη διαχείριση των αποδόσεων προσαρμοσμένων στον κίνδυνο. Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορούν να προκύψουν από περιβαλλοντικές και κοινωνικές επιπτώσεις σε ένα πιθανό αντικείμενο επένδυσης, καθώς και από την εταιρική διακυβέρνηση μιας εταιρείας που σχετίζεται με ένα αντικείμενο επένδυσης. Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορεί είτε να αντιπροσωπεύουν τον δικό τους κίνδυνο είτε να έχουν αντίκτυπο σε άλλους κινδύνους χαρτοφυλακίου και να συμβάλλουν σημαντικά στον συνολικό κίνδυνο, όπως κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο ρευστότητας, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αντισυμβαλλομένου ή λειτουργικό κίνδυνο. Η εμφάνιση αυτών, μπορεί να έχει σημαντικό αντίκτυπο στην αξία ή / και την απόδοση του αντικείμενου επένδυσης, έως και ολική απώλεια. Οι αρνητικές επιπτώσεις σε ένα αντικείμενο επένδυσης μπορούν επίσης να επηρεάσουν αρνητικά την απόδοση του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ο στόχος της συμπερίληψης των κινδύνων βιωσιμότητας στην επενδυτική απόφαση είναι να αναγνωριστούν περιστατικά αυτών των κινδύνων το συντομότερο δυνατό και να ληφθούν τα κατάλληλα μέτρα για να ελαχιστοποιηθεί ο αντίκτυπος στις επενδύσεις ή στο συνολικό χαρτοφυλάκιο του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα γεγονότα ή οι συνθήκες που ενδέχεται να είναι υπεύθυνες για αρνητικές επιπτώσεις στην απόδοση του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου χωρίζονται σε πτυχές περιβαλλοντικής, κοινωνικής και εταιρικής διακυβέρνησης. Ενώ οι περιβαλλοντικές πτυχές περιλαμβάνουν τον μετριασμό των επιπτώσεων στο κλίμα, για παράδειγμα, οι κοινωνικές πτυχές περιλαμβάνουν τη συμμόρφωση με την ασφάλεια στην εργασία και τα εργασιακά δικαιώματα. Οι πτυχές της εταιρικής διακυβέρνησης περιλαμβάνουν, για παράδειγμα, τον σεβασμό των δικαιωμάτων των εργαζομένων και την προστασία των δεδομένων. Η Εταιρεία Διαχείρισης εξετάζει επίσης τις πτυχές της κλιματικής αλλαγής, συμπεριλαμβανομένων φυσικών κλιματολογικών γεγονότων ή συνθηκών όπως τα κύματα θερμότητας, τις καταιγίδες, την άνοδο της στάθμης της θάλασσας και την υπερθέρμανση του πλανήτη.

Ειδικός κίνδυνος εκδότη σε σχέση με τη βιωσιμότητα

Οι κίνδυνοι από πτυχές περιβαλλοντικής, κοινωνικής ή εταιρικής διακυβέρνησης μπορούν να επηρεάσουν την αγοραία τιμή των επενδύσεων. Τα χρηματοοικονομικά μέσα που εκδίδονται από εταιρείες που δεν συμμορφώνονται με τα πρότυπα ESG ή δεν μεταβαίνουν σε περισσότερα πρότυπα που συμμορφώνονται με ESG μπορεί να υποστούν επιπτώσεις στον κίνδυνο βιωσιμότητας. Τέτοιες επιπτώσεις στην αγοραία αξία μπορεί να προκύψουν από ζητήματα φήμης, κυρώσεις, φυσικούς και μεταβατικούς κινδύνους που προκαλούνται από π.χ. την αλλαγή του κλίματος.

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 0,50%, η οποία καταβάλλεται στον Αντιπρόσωπο όπως ορίζεται παραπάνω, μόνο για την Κατηγορία Α.

ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Η περίοδος εγγραφής για Μεριδία Κατηγορίας Α, Β και Γ θα ξεκινήσει από την έναρξη διάθεσης του Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου έως το τέλος της επόμενης περιόδου (δηλαδή τουλάχιστον έναν (1) μήνα μετά την ημερομηνία έναρξης διάθεσης ή σε οποιαδήποτε άλλη ημερομηνία που θα μπορούσε να αποφασιστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης) («Περίοδος Αρχικής Προσφοράς»). Στο τέλος αυτής της περιόδου, δεν θα επιτρέπονται περαιτέρω συμμετοχές εκτός εάν η Εταιρεία Διαχείρισης αποφασίσει διαφορετικά.

Τα μερίδια Κατηγορίας Α, Β και Γ τάξης προσφέρονται στην τιμή των 1.000 ευρώ. Οι επόμενες επενδύσεις δύναται να πραγματοποιούνται μόνο για 100 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 Μερίδια 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 (5) 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. Για την εξαγορά Μεριδίων δεν υφίσταται επιβάρυνση.

Η εξόφληση των Μεριδίων που εξαγοράζονται πραγματοποιείται το συντομότερο δυνατόν, και πάντως όχι πέραν των πέντε (5) εργάσιμων ημερών από την Ημέρα Αποτίμησης (όπως ορίζεται παρακάτω) για όλες τις Κατηγορίες.

ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

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

ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε φόρο 0,05% ετησίως επί της ΚΑΕ για τα Μερίδια της Κατηγορίας Α και Κατηγορίας Γ και σε φόρο 0,01% ετησίως της ΚΑΕ για τα Μερίδια της Κατηγορίας Β (φόρος συμμετοχής), 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.

ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

«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 καθарού ενεργητικού κάθε Κατηγορίας Μεριδίων (πριν από την αφαίρεση της αμοιβής της εταιρείας διαχείρισης) σε ποσοστό 0,50% ετησίως για τις κατηγορίες Μεριδίων Α, Β και Γ.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Βάσει της Σύμβασης Διαχείρισης Επενδύσεων, η ΕΘΝΙΚΗ Asset Management ΑΕΔΑΚ (πρώην ΔΙΕΘΝΙΚΗ Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεων Αμοιβαίων Κεφαλαίων) 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 καθарού ενεργητικού κάθε Κατηγορίας Μεριδίων (πριν από την αφαίρεση της αμοιβής του Διαχειριστή Επενδύσεων).

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 Μερίδιο 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/ FIXED RATE SAVINGS BOND U/L - 1** ενέχει χαμηλό επίπεδο κινδύνου είναι κατάλληλη για όλους τους 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.

Κωδικός ISIN

Συσσώρευση / Κεφαλαιοποίησης Κατηγορία Β: LU2717349562

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

ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Ο σκοπός του παρόντος Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να παρέχει ελκυστική απόδοση για περίοδο δέκα ετών, επενδύοντας σε χρεωστικούς τίτλους που αποτιμώνται σε ευρώ.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο (Sub - Fund) έχει σχεδιαστεί να λήξει σε κατά προσέγγιση δέκα (10) έτη μετά την ολοκλήρωση της περιόδου συγκέντρωσης των περιουσιακών του στοιχείων στις 31 Μαρτίου 2034 (η «Λήξη»).

Η Λήξη του, μπορεί να παραταθεί από την Εταιρεία Διαχείρισης για ένα έως δύο επιπλέον τρίμηνα κατά την κρίση της Εταιρείας Διαχείρισης, ιδίως εάν επηρεάζεται η εύρυθμη ρευστοποίηση του. Σε μια τέτοια περίπτωση, η Εταιρεία Διαχείρισης θα απευθύνει επιστολή στους επενδυτές για να τους ενημερώσει για την παράταση της Διάρκειας και για τις επιλογές που έχουν στη διάθεσή τους.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο (Sub - Fund) έχει σχεδιαστεί για να διατηρείται μέχρι τη λήξη και οι Επενδυτές θα πρέπει να είναι προετοιμασμένοι να παραμείνουν στην επένδυση έως ότου το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ρευστοποιηθεί.

Η επενδυτική πολιτική του Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου (Sub - Fund) έχει σχεδιαστεί για να παρέχει έκθεση κυρίως σε ομόλογα, γραμμάτια δημοσίου, σε τραπεζικά γραμμάτια ή άλλα παρόμοια προϊόντα σταθερού εισοδήματος ή τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου που εκδίδονται κυρίως από ευρωπαϊκούς κρατικούς, υπερεθνικούς ή εταιρικούς εκδότες. Τουλάχιστον το 50% του χαρτοφυλακίου του Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου (Sub - Fund) θα πρέπει να κατέχει Αξιολόγηση Επενδυτικής βαθμίδας (δηλαδή ελάχιστη αξιολόγηση BBB- ή συγκρίσιμη αξιολόγηση από τουλάχιστον έναν από τους τρεις μεγάλους οργανισμούς αξιολόγησης). Το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να κατέχει έως και το 50% του χαρτοφυλακίου του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε τίτλους μη επενδυτικής βαθμίδας, συμπεριλαμβανομένων των υποβαθμίσεων.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα επενδύσει σε τίτλους διάρκειας οκτώ (8) έως δέκα μισό (10,5) έτη, με μέση διάρκεια περίπου δέκα (10 έτη) κατά την έναρξη και θα δομήσει το χαρτοφυλάκιο του Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου (Sub - Fund) με βάση την ελκυστικότητα των συγκεκριμένων μέσων σταθερού εισοδήματος κατά την περίοδο της Αρχικής Περιόδου Διάθεσης. Ο Διαχειριστής του χαρτοφυλακίου θα υιοθετήσει μία "buy-and-hold" στρατηγική, αλλά σε ειδικές περιπτώσεις, η Εταιρεία Διαχείρισης θα μπορεί να υπερβεί το όριο λήξης των δέκα (10) ετών, εάν είναι απαραίτητο για σκοπούς επανεπένδυσης ή για την αποφυγή ζημιών σε περιόδους υψηλής μεταβλητότητας.

Σε περίπτωση που το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατέχει επενδύσεις που λήγουν μετά τη δεκαετή περίοδο, η Εταιρεία Διαχείρισης θα τις πουλήσει πριν από τη Λήξη προκειμένου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει περισσότερο από το 50% του ενεργητικού του σε τίτλους κάτω από την αξιολόγηση BBB- ή συγκρίσιμης αξιολόγησης σύμφωνα με έναν από τους ακόλουθους οργανισμούς αξιολόγησης κατά τη στιγμή της συσσώρευσης. S&P, DBRS, FITCH, MOODYS, BLOOMBERG, ICAP.

Το Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει σε κινητές αξίες ούτε σε χρεόγραφα που αντιμετωπίζουν προβλήματα.

Κατά την γνώμη του Διαχειριστή Επενδύσεων, όταν η πιστοληπτική ικανότητα ενός μέσου ή το πιστωτικό προφίλ ενός εκδότη χειροτερεύει μετά την αρχική αγορά, θα μπορεί να αποφασίσει, κατά την διακριτική του ευχέρεια εάν θα συνεχίσει να κατέχει ή θα πουλήσει ένα τέτοιο μέσο μετά από εξέταση διαφόρων παραγόντων, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, του κινδύνου αθέτησης, του χρόνου μέχρι τη λήξη, την ρευστότητα και την αγοραία τιμή, και την επανεπένδυση των προσόδων της ρευστοποίησης σε άλλα σταθερού εισοδήματος χρηματοπιστωτικά μέσα στο πλαίσιο της επενδυτικής στρατηγικής. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί θέσεις σε υποβαθμισμένους τίτλους έως και 25% του χαρτοφυλακίου του Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αλλά το Υπό Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναμένεται να ρευστοποιήσει αυτές τις θέσεις προς το συμφέρον των μεριδιούχων.

Πρόσοδοι από χρηματοπιστωτικά μέσα που λήγουν πριν από την ημερομηνία λήξης θα επανεπενδύονται ή θα διακρατούνται σε μετρητά ή ισοδύναμα μετρητών, κατά την διακριτική ευχέρεια του Διαχειριστή Επενδύσεων. Κατά τους τελευταίους έξι (6) μήνες πριν από τη Λήξη, το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου θα εξακολουθήσει να επενδύεται σε τίτλους και το χαρτοφυλάκιο θα ρευστοποιηθεί στη Λήξη.

Το Υπό -Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να έχει έως και το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε βοηθητικά ρευστά στοιχεία ενεργητικού (δηλαδή καταθέσεις μετρητών όψεως). Κάτω από εξαιρετικά δυσμενείς συνθήκες της αγοράς και εάν δικαιολογείται προς το συμφέρον των επενδυτών, κάθε Υπό- Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει προσωρινά έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε βοηθητικά ρευστά περιουσιακά στοιχεία και άλλα ρευστά μέσα.

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

Οι επενδύσεις του Υπό-Αμοιβαίου κεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες κατά την έννοια του κανονισμού Ταξινόμησης (ΕΕ) (EU Taxonomy Regulation).

Δείκτης Αναφοράς

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε ενεργητική διαχείριση, που σημαίνει ότι το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν χρησιμοποιεί δείκτη αναφοράς.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Εκτός από τυχόν ισχύοντες κινδύνους που προσδιορίζονται στην υπό ενότητα με τίτλο «Ειδικά ζητήματα κινδύνου και παράγοντες κινδύνου», οι κύριοι κίνδυνοι από την επένδυση στο Υπό- Αμοιβαίο Κεφάλαιο και οι περιστάσεις που ευλόγως ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά μια επένδυση περιγράφονται παρακάτω.

Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος επιτοκίου: η πιθανότητα για επενδυτικές απώλειες που προκύπτουν από μια αλλαγή στα επιτόκια. Η επένδυση σε ομόλογα και άλλους τίτλους σταθερού εισοδήματος μπορεί να μειωθεί σε αξία εάν αλλάξουν τα επιτόκια. Γενικά, οι τιμές των χρεογράφων αυξάνονται όταν πέφτουν τα επιτόκια και πέφτουν όταν αυξάνονται τα επιτόκια. Τα πιο μακροπρόθεσμα ομόλογα συνήθως εξαρτώνται περισσότερο από τις μεταβολές των επιτοκίων.

Εκτελεστικός Κίνδυνος

Το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να μην είναι σε θέση να επιτύχει τον καθορισμένο στόχο απόδοσης, εάν προκύψουν δυσμενείς συνθήκες κατά τις περιόδους συσσώρευσης και επένδυσης λόγω έλλειψης ρευστότητας της αγοράς.

Κίνδυνοι βιωσιμότητας των επενδύσεων

Οι επενδυτικές αποφάσεις του Υπό-Αμοιβαίου κεφαλαίου λαμβάνονται παίρνοντας υπόψη τους κινδύνους βιωσιμότητας για τη διαχείριση των αποδόσεων προσαρμοσμένων στον κίνδυνο. Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορούν να προκύψουν από περιβαλλοντικές και κοινωνικές επιπτώσεις σε ένα πιθανό αντικείμενο επένδυσης, καθώς και από την εταιρική διακυβέρνηση μιας εταιρείας που σχετίζεται με ένα αντικείμενο επένδυσης. Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορεί είτε να αντιπροσωπεύουν τον δικό τους κίνδυνο είτε να έχουν αντίκτυπο σε άλλους κινδύνους χαρτοφυλακίου και να συμβάλλουν σημαντικά στον συνολικό κίνδυνο, όπως κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο ρευστότητας, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αντισυμβαλλομένου ή λειτουργικό κίνδυνο. Η εμφάνιση αυτών, μπορεί να έχει σημαντικό αντίκτυπο στην αξία ή / και την απόδοση του αντικείμενου επένδυσης, έως και ολική απώλεια. Οι αρνητικές επιπτώσεις σε ένα αντικείμενο επένδυσης μπορούν επίσης να επηρεάσουν αρνητικά την απόδοση του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ο στόχος της συμπερίληψης των κινδύνων βιωσιμότητας στην επενδυτική απόφαση είναι να αναγνωριστούν περιστατικά αυτών των κινδύνων το συντομότερο δυνατό και να ληφθούν τα κατάλληλα μέτρα για να ελαχιστοποιηθεί ο αντίκτυπος στις επενδύσεις ή στο συνολικό χαρτοφυλάκιο του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα γεγονότα ή οι συνθήκες που ενδέχεται να είναι υπεύθυνες για αρνητικές επιπτώσεις στην απόδοση του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου χωρίζονται σε πτυχές περιβαλλοντικής, κοινωνικής και εταιρικής διακυβέρνησης. Ενώ οι περιβαλλοντικές πτυχές περιλαμβάνουν τον μετριασμό των επιπτώσεων στο κλίμα, για παράδειγμα, οι κοινωνικές πτυχές περιλαμβάνουν τη συμμόρφωση με την ασφάλεια στην εργασία και τα εργασιακά δικαιώματα. Οι πτυχές της εταιρικής διακυβέρνησης περιλαμβάνουν, για παράδειγμα, τον σεβασμό των δικαιωμάτων των εργαζομένων και την προστασία των δεδομένων. Η Εταιρεία Διαχείρισης εξετάζει επίσης τις πτυχές της κλιματικής αλλαγής, συμπεριλαμβανομένων φυσικών κλιματολογικών γεγονότων ή συνθηκών όπως τα κύματα θερμότητας, τις καταιγίδες, την άνοδο της στάθμης της θάλασσας και την υπερθέρμανση του πλανήτη.

Ειδικός κίνδυνος εκδότη σε σχέση με τη βιωσιμότητα

Οι κίνδυνοι από πτυχές περιβαλλοντικής, κοινωνικής ή εταιρικής διακυβέρνησης μπορούν να επηρεάσουν την αγοραία τιμή των επενδύσεων. Τα χρηματοοικονομικά μέσα που εκδίδονται από εταιρείες που δεν συμμορφώνονται με τα πρότυπα ESG ή δεν μεταβαίνουν σε περισσότερα πρότυπα που συμμορφώνονται με ESG μπορεί να υποστούν επιπτώσεις στον κίνδυνο βιωσιμότητας. Τέτοιες επιπτώσεις στην αγοραία αξία μπορεί να προκύψουν από ζητήματα φήμης, κυρώσεις, φυσικούς και μεταβατικούς κινδύνους που προκαλούνται από π.χ. την αλλαγή του κλίματος.

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 0,50%, η οποία καταβάλλεται στον Αντιπρόσωπο όπως ορίζεται παραπάνω, μόνο για την Κατηγορία Α.

ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Η περίοδος εγγραφής για Μεριδία Κατηγορίας Α, Β και Γ θα ξεκινήσει από την έναρξη διάθεσης του Υπό Αμοιβαίου Κεφαλαίου έως το τέλος της επόμενης περιόδου (δηλαδή τουλάχιστον έναν (1) μήνα μετά την ημερομηνία έναρξης διάθεσης ή σε οποιαδήποτε άλλη ημερομηνία που θα μπορούσε να αποφασιστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης) («Περίοδος Αρχικής Προσφοράς»). Στο τέλος αυτής της περιόδου, δεν θα επιτρέπονται περαιτέρω συμμετοχές εκτός εάν η Εταιρεία Διαχείρισης αποφασίσει διαφορετικά.

Τα μερίδια Κατηγορίας Α, Β και Γ τάξης προσφέρονται στην τιμή των 1.000 ευρώ. Οι επόμενες επενδύσεις δύναται να πραγματοποιούνται μόνο για 100 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 Μερίδια 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 (5) 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. Για την εξαγορά Μεριδίων δεν υφίσταται επιβάρυνση.

Η εξόφληση των Μεριδίων που εξαγοράζονται πραγματοποιείται το συντομότερο δυνατόν, και πάντως όχι πέραν των πέντε (5) εργάσιμων ημερών από την Ημέρα Αποτίμησης (όπως ορίζεται παρακάτω) για όλες τις Κατηγορίες.

ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

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

ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε φόρο 0,05% ετησίως επί της ΚΑΕ για τα Μερίδια της Κατηγορίας Α και Κατηγορίας Γ και σε φόρο 0,01% ετησίως της ΚΑΕ για τα Μερίδια της Κατηγορίας Β (φόρος συμμετοχής), 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.

ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

«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 καθарού ενεργητικού κάθε Κατηγορίας Μεριδίων (πριν από την αφαίρεση της αμοιβής της εταιρείας διαχείρισης) σε ποσοστό 0,50% ετησίως για τις κατηγορίες Μεριδίων Α, Β και Γ.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Βάσει της Σύμβασης Διαχείρισης Επενδύσεων, η ΕΘΝΙΚΗ Asset Management ΑΕΔΑΚ (πρώην ΔΙΕΘΝΙΚΗ Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεων Αμοιβαίων Κεφαλαίων) 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 καθарού ενεργητικού κάθε Κατηγορίας Μεριδίων (πριν από την αφαίρεση της αμοιβής του Διαχειριστή Επενδύσεων).

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 Μερίδιο 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/ FIXED RATE SAVINGS BOND U/L - 2** ενέχει χαμηλό επίπεδο κινδύνου είναι κατάλληλη για όλους τους 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.

Κωδικός ISIN

Συσσώρευση / Κεφαλαιοποίησης Κατηγορία Β: LU2717349646