

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου Société d'investissement à capital variable

Λουξεμβούργο

Ενημερωτικό Δελτίο

Σεπτέμβριος 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, η Εταιρεία έχει επίσης εγκρίνει το Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών (το «**PRIPS KID**» ή τα «**PRIPS KIDS**») για κάθε κατηγορία Μεριδίων (Shares), το οποίο περιλαμβάνει βασικές πληροφορίες για τη σχετική κατηγορία.

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου Société d'investissement à capital variable

Έδρα:

19, rue Bitbourg, L-1273 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

(RCS Luxembourg B 81.335)

ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (Shares)

Διατίθενται προς συμμετοχή ξεχωριστές κατηγορίες Μεριδίων (Shares) (τα «**Μερίδια**»), εκδοθείσες χωρίς ονομαστική αξία από την Εταιρεία **NBG International Funds Sicav** (η «**Εταιρεία**»), όπου κάθε Μεριδίο (Share) συνδέεται με ένα ή περισσότερα Υποκεφάλαια της Εταιρείας (το «**Υποκεφάλαιο**» ή τα «**Υποκεφάλαια**»), ως ακολούθως:

ΥΠΟΚΕΦΑΛΑΙΑ (SUB-FUNDS)

NBG International Funds Sicav/ Υποκεφάλαιο Income Plus

NBG International Funds Sicav/ Υποκεφάλαιο Global Equity

NBG International Funds Sicav/ Υποκεφάλαιο European AllStars

Τα Μερίδια (Shares) κάθε Υποκεφαλαίου χωρίζονται σε δύο κατηγορίες Μεριδίων (Shares), Κατηγορία Α και Κατηγορία Β (οι «Κατηγορίες»). Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα δικαιώματα που συνδέονται με τις διάφορες κατηγορίες Μεριδίων (Shares), 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 σας σύμβουλο. Ουδείς εξουσιοδοτείται να δίδει πληροφορίες εκτός αυτών που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ή 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 Bitbourg, L-1273 Λουξεμβούργο.

- Η NBG International Funds Sicav (η «Εταιρεία») έχει καταχωρηθεί στο Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου ως οργανισμός συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες («**UCITS**»), έχει τη μορφή Εταιρείας επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου (**SICAV**) 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 της Εταιρείας 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, η Εταιρεία 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 (Shares). 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 («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 (Shareholders) θα πρέπει να ζητούν από την Εταιρεία ενημέρωση ως προς την έκδοση τυχόν μεταγενέστερου Ενημερωτικού Δελτίου.
- Η διανομή του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, των PRIIPS KIDs και η διάθεση των Μεριδίων (Shares) 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 (Shares) σύμφωνα με όσα διαλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και τα PRIIPS KIDs να ενημερώνονται σχετικά με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς κάθε σχετικής δικαιοδοσίας και να τους τηρούν. Οι ενδιαφερόμενοι για συμμετοχή ή αγορά Μεριδίων (Shares) 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 (Shares).
- Ουδείς υπόκειται σε καμία 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 θα παρέχει στους επενδυτές τα PRIIPS KIDs σε εύθετο χρόνο πριν προβούν σε συμμετοχή. Η Εταιρεία θα παρέχει τα PRIIPS KIDs σε κατασκευαστές προϊόντων και μεσολαβητές που πωλούν τα Μεριδία (Shares) σε επενδυτές ή που συμβουλεύουν τους επενδυτές σχετικά με πιθανές επενδύσεις στην Εταιρεία ή σε προϊόντα που εμπεριέχουν έκθεση στους κινδύνους της Εταιρείας, μόλις το ζητήσουν. Οι μεσολαβητές που πωλούν ή προσφέρουν συμβουλές σε επενδυτές σχετικά με πιθανή επένδυση στην Εταιρεία, 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 της Εταιρείας 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 επενδυτές 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 εφιστά την προσοχή των επενδυτών στο γεγονός ότι οποιοσδήποτε επενδυτής θα έχει τη δυνατότητα να ασκήσει πλήρως τα δικαιώματά του απευθείας κατά της Εταιρείας, κυρίως το δικαίωμα συμμετοχής στις γενικές συνελεύσεις των Μεριδιούχων (Shareholders), μόνο εάν ο επενδυτής έχει καταχωριστεί αυτός ο ίδιος, με το δικό του όνομα, στο μητρώο Μεριδιούχων (Shareholders) της Εταιρείας. Στις περιπτώσεις όπου ένας επενδυτής επενδύει στην Εταιρεία μέσω ενός διαμεσολαβητή ο οποίος επενδύει στην Εταιρεία στο δικό του όνομα αλλά για λογαριασμό του επενδυτή, ενδέχεται να μην είναι πάντοτε δυνατόν για τον επενδυτή να ασκήσει ορισμένα δικαιώματα Μεριδιούχου (Shareholder) απευθείας κατά της Εταιρείας. Στους επενδυτές δίδεται η συμβουλή να λαμβάνουν συμβουλές για τα δικαιώματά τους.

ΟΙ ΔΙΕΥΘΥΝΟΝΤΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ

Διαχειριστής της Εταιρείας είναι η NBG ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG.

Το Δ.Σ. έχει ορίσει στο πλαίσιο αυτό τον κ. Ιωάννη Ρίτσιο και τον κ. Eduard Van Wijk ως Διευθύνοντες Συμβούλους της Εταιρείας Διαχείρισης (από κοινού οι «Διευθύνοντες Σύμβουλοι»), ενεργούντες υπό την ευθύνη και τον έλεγχο του Δ.Σ.

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

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

Η Εταιρεία δεν επιτρέπει εν γνώσει της 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 (Shareholders) της Εταιρείας (οι «Μεριδιούχοι (Shareholders)»).

Σύμφωνα με την Εγκύκλιο CSSF 04/146, ως πρακτική χρονισμού της αγοράς (market timing) ορίζεται μια μέθοδος κερδοσκοπικής αγοραπωλησίας (arbitrage) μέσω της οποίας ο επενδυτής προβαίνει συστηματικά σε προεγγραφές και εξαγορές ή ανταλλαγές μεριδίων ή μετοχών 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 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 Μεριδίων (Shares) προερχόμενη από επενδυτές, οι οποίοι κατά την άποψή του ακολουθούν πολιτική χρονισμού της αγοράς (market timing).
- Ο Υπεύθυνος Μητρώου μπορεί να συνδυάσει Μεριδία (Shares) κοινής ιδιοκτησίας ή ελέγχου, προκειμένου να εξακριβώσει εάν ένας επενδυτής ή μία ομάδα επενδυτών μπορούν να θεωρηθούν ότι εφαρμόζουν πρακτικές χρονισμού της αγοράς (market timing).
- Εάν ένα Υποκεφάλαιο έχει επενδυθεί κυρίως σε αγορές οι οποίες δεν λειτουργούν κατά το χρόνο αποτίμησης του Υποκεφαλαίου, σε περίοδο μεταβλητότητας της αγοράς μπορούν να φροντίσουν ώστε ο Υπεύθυνος Διαχείρισης να επιτρέψει την προσαρμογή της ΚΑΕ ανά Μεριδίο (Share) με τρόπο

ώστε να αντικατοπτρίζει με μεγαλύτερη ακρίβεια την εύλογη αξία των επενδύσεων του Υποκεφαλαίου 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 (ο «Χρόνος Διακοπής Συναλλαγών») κατά τη σχετική ημέρα και η εκτέλεση της εντολής αυτής σε τιμή που βασίζεται στην καθαρή αξία ενεργητικού 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 επενδυτές 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 (Shareholders) πληροφορούνται ότι η Εταιρεία, ως υπεύθυνος επεξεργασίας δεδομένων, συλλέγει, αποθηκεύει και επεξεργάζεται με ηλεκτρονικά ή άλλα μέσα τα δεδομένα που παρέχονται από τους Μεριδιούχους (Shareholders) κατά τη στιγμή της συμμετοχής τους για την εκπλήρωση των απαιτούμενων από τους Μεριδιούχους (Shareholders) 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 (Shareholder), τη διεύθυνση, τα στοιχεία επικοινωνίας, το επενδυμένο ποσό, τα στοιχεία της φορολογικής κατοικίας (τα "Προσωπικά Δεδομένα").

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

Ειδικότερα, τα Προσωπικά Δεδομένα που παρέχονται από τους Μεριδιούχους (Shareholders) υποβάλλονται σε επεξεργασία με σκοπό (i) την τήρηση του μητρώου των Μεριδιούχων (Shareholders), (ii) την επεξεργασία των συμμετοχών, των εξαγορών και ανταλλαγών Μεριδίων (Shares) και των πληρωμών των διανομών στους Μεριδιούχους (Shareholders), (iii) την τήρηση των ελέγχων σε σχέση με τις πρακτικές εκπρόθεσμων συναλλαγών και χρονισμού αγοράς, (iv) την 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) μάρκετινγκ.

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

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

19, rue Bitbourg,

L-1273 Λουξεμβούργο,

Λουξεμβούργο

Η Εταιρεία 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 (Shares) ή βρίσκονται εκτός αυτών των χωρών (όπως οι αντιπρόσωποι ή/και εκπρόσωποι).

Για να μπορέσει η Εταιρεία να επεξεργαστεί Προσωπικά Δεδομένα για τους σκοπούς που αναφέρθηκαν παραπάνω και για κανέναν άλλο σκοπό, οι Μεριδιούχοι (Shareholders) επενδύοντας στην Εταιρεία, δίνουν τη συγκατάθεσή τους, να αποκαλύπτονται και να μεταβιβάζονται τα Προσωπικά τους Δεδομένα 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 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 (Shareholder).

Κάθε Μεριδιούχος (Shareholder) 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 (Shareholder) μπορεί να επικοινωνήσει γραπτώς με την Εταιρεία 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, τον υπεύθυνο Μητρώου, το Γραφείο Διεύθυνσης, την Εταιρεία Διαχείρισης 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 ξεπλύματος χρήματος, της εξακρίβωσης των φορολογικών στοιχείων σύμφωνα με την οδηγία 2003/48/EK του Συμβουλίου σχετικά με τη φορολόγηση των εισοδημάτων από αποταμιεύσεις ("οδηγία της ΕΕ για τις αποταμιεύσεις"), την οδηγία 2011/16/ΕΕ του Συμβουλίου σχετικά με τη διοικητική συνεργασία στον τομέα της φορολογίας (όπως τροποποιήθηκε με την οδηγία 2014/107/ΕΕ του Συμβουλίου), το πρότυπο του ΟΟΣΑ για την αυτόματη ανταλλαγή πληροφοριών χρηματοοικονομικού λογαριασμού (κοινώς αναφερόμενο ως «κοινό πρότυπο αναφοράς»), και οποιαδήποτε άλλα καθεστώτα ανταλλαγής πληροφοριών στα οποία ενδέχεται να υπόκειται η Εταιρεία από καιρό σε καιρό) και να παρέχει υπηρεσίες σχετικές με πελάτες. Οι πληροφορίες αυτές δεν θα διαβιβάζονται σε κανένα μη εξουσιοδοτημένο τρίτο πρόσωπο.

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

Πίνακας περιεχομένων	Σελίδα
I. Διοικητικό Συμβούλιο και Εταιρεία Διαχείρισης	9
II. Διαχειριστές Επενδύσεων και Υποκεφαλαίων	10
III. Επενδυτικοί Στόχοι, Αρμοδιότητες και Περιορισμοί	11
A. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΚΑΙ ΡΕΥΣΤΟΠΟΙΗΣΙΜΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	11
B. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΟΣΕΚΑ ΚΑΙ ΑΛΛΟΥΣ ΟΣΕ	16
Γ. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΛΛΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	16
Δ. ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ	17
Ε. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΤΕΧΝΙΚΕΣ	18
IV. Καθαρή Αξία Ενεργητικού	27
A. ΠΡΟΣΩΡΙΝΗ ΑΝΑΣΤΟΛΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΚΑΕ ΑΝΑ ΜΕΡΙΔΙΟ (SHARE)	30
B. ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗ ΚΑΕ ΑΝΑ ΜΕΡΙΔΙΟ (SHARE)	31
V. Μεριδία (Shares) (έκδοση και μορφή)	31
VI. Κατηγορίες Μεριδίων (Shares)	31
VII. Αίτηση συμμετοχής για Μεριδία (Shares)	32
A. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	32
B. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΠΛΗΡΩΜΗΣ	33
Γ. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ	33
Δ. ΑΠΟΡΡΙΨΗ ΑΙΤΗΣΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	34
Ε. ΑΝΑΣΤΟΛΗ ΚΑΕ	34
ΣΤ. ΠΡΟΛΗΨΗ ΤΗΣ ΝΟΜΙΜΟΠΟΙΗΣΗΣ ΕΣΟΔΩΝ ΑΠΟ ΠΑΡΑΝΟΜΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ	34
VIII. Πώληση, Αμοιβές Διαχείρισης, Νόμισμα Αναφοράς και Επιβαρύνσεις της Εταιρείας ..	35
ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	35
IX. Εξαγορά Μεριδίων (Shares)	36
A. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ	36
B. ΠΡΟΣΩΡΙΝΗ ΑΝΑΣΤΟΛΗ ΕΞΑΓΟΡΑΣ	37
Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗ ΕΞΑΓΟΡΑ	37
Δ. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΚΑΙ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (SHARES) ΑΝΩ ΤΟΥ 10% ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΕΝΟΣ ΥΠΟΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	37
X. Ανταλλαγή Μεριδίων (Shares) σε Μεριδία (Shares) διαφορετικού Υποκεφαλαίου	38
XI. Πολιτική Διανομής	39
XII. Φορολογία	39
A. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	39
B. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ (SHAREHOLDERS)	41
Γ. ΝΟΜΟΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΑΛΛΟΔΑΠΗΣ-(FATCA)	42
Δ. ΑΥΤΟΜΑΤΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ	43
XIII. ΣΥΓΚΡΟΥΣΗ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ	44
XIV. Η Εταιρεία - Γενικές Πληροφορίες	45
XV. Διοίκηση και Διαχείριση	45
A. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	45
B. ΟΙ ΔΙΕΥΘΥΝΟΝΤΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ	47
Γ. Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΠΡΩΘΗΣΗΣ	47
Δ. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	47
Ε. ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΜΕΝΟΣ ΠΡΑΚΤΟΡΑΣ	47
ΣΤ. ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΣ	48
Ζ. ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ ΚΑΙ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΣ ΠΛΗΡΩΜΩΝ	48
Η. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΣ ΠΡΑΚΤΟΡΑΣ	50
Θ. ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΜΗΤΡΩΟΥ	50
Ι. ΕΤΑΙΡΙΚΟΣ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΣ ΚΑΙ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΣ ΕΔΡΑΣ	50
ΙΑ. ΛΗΞΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	50
1. ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	50
2. ΛΥΣΗ ΚΑΙ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	50
3. ΛΗΞΗ ΥΠΟΚΕΦΑΛΑΙΩΝ Η ΚΑΤΗΓΟΡΙΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (SHARES)	51

ΙΒ. ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΙΣ	52
ΙΓ. ΔΙΑΙΡΕΣΗ ΥΠΟΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	53
ΙΔ. ΓΕΝΙΚΕΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΙΣ	53
ΙΕ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΚΑΙ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΕΣ ΕΚΘΕΣΕΙΣ	53
ΙΣΤ. ΣΥΣΚΕΥΑΣΜΕΝΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΓΙΑ ΙΔΙΩΤΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΒΑΣΙΖΟΜΕΝΑ ΣΕ ΑΣΦΑΛΙΣΗ ΕΓΓΡΑΦΑ ΒΑΣΙΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ	54
ΙΖ. ΕΓΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΕΠΙΘΕΩΡΗΣΗ	54
ΙΗ. ΠΕΡΑΙΤΕΡΩ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	54
ΙΘ. ΒΙΩΣΙΜΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	54
Κ. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	55
ΚΑ. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΑΡΑΠΟΝΩΝ	56
ΚΒ. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΣΚΗΣΗ ΤΟΥ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΨΗΦΟΥ	56
ΧVI. Προσάρτημα Ι - Σύγκρουση συμφερόντων	57
ΧVII. Παραρτήματα.....	58

I. Διοικητικό Συμβούλιο και Εταιρεία Διαχείρισης

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**Πρόεδρος**

Ιωάννης Σάμιος, Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων & Διεθνών Δραστηριοτήτων, ΕΘΝΙΚΗ Asset Management ΑΕΔΑΚ

Μέλη του Δ.Σ.

Στυλιανός Σαβαΐδης, Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών, ΕΘΝΙΚΗ Asset Management ΑΕΔΑΚ

Μιχαήλ Τσαγκαράκης, Υποδιευθυντής Διεύθυνσης Πωλήσεων & Marketing, ΕΘΝΙΚΗ Asset Management ΑΕΔΑΚ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Έδρα:

NBG ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG

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

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ:**Πρόεδρος**

Δρ. Ευστράτιος Σαραντίνος, Διευθύνων Σύμβουλος, ΕΘΝΙΚΗ Asset Management ΑΕΔΑΚ

Μέλη του Δ.Σ.

Ιωάννης Σάμιος, Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων & Διεθνών Δραστηριοτήτων, ΕΘΝΙΚΗ Asset Management ΑΕΔΑΚ

Ιωάννης Ρίτσιος, Επικεφαλής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων Εντολής, ΕΘΝΙΚΗ Asset Management ΑΕΔΑΚ

Eduard Van Wijk, Συνεργάτης του Γραφείου Διεύθυνσης

Διευθύνοντες Σύμβουλοι της Εταιρείας Διαχείρισης

Ιωάννης Ρίτσιος, Επικεφαλής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων Εντολής, ΕΘΝΙΚΗ Asset Management ΑΕΔΑΚ

Eduard Van Wijk, Συνεργάτης του Γραφείου Διεύθυνσης

II. Διαχειριστές Επενδύσεων και Υποκεφαλαίων

NBG International Funds Sicav

21, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg

Υπεύθυνος Προώθησης

Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

Θεματοφύλακας και Αντιπρόσωπος πληρωμών

Société Générale Luxembourg 28-32, Place de la gare, L-1616 Λουξεμβούργο, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

Διοικητικός Πράκτορας

Société Générale Luxembourg, (επιχειρησιακό κέντρο): 28-32, Place de la gare, L-1616 Λουξεμβούργο, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

Υπεύθυνος Μητρώου

Société Générale Bank Luxembourg (επιχειρησιακό κέντρο): 28-32, Place de la gare, L-1616 Λουξεμβούργο

Εταιρικός Αντιπρόσωπος

Waystone Corporate Services (Lux) S.A: 19, rue de Bitbourg, L-1273 Λουξεμβούργο, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

Αντιπρόσωπος Έδρας

Waystone Governance Services (Lux) SARL: 19, rue de Bitbourg, L-1273 Λουξεμβούργο, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

Εξουσιοδοτημένος Πράκτορας και Αντιπρόσωπος

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

Διαχειριστής Επενδύσεων

ΕΘΝΙΚΗ Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων, Λεωφόρος Συγγρού 103-105, 11745 Αθήνα, Ελλάδα

**NBG International Funds Sicav/ Υποκεφάλαιο Income Plus*

**NBG International Funds Sicav/ Υποκεφάλαιο Global Equity*

**NBG International Funds Sicav/ Υποκεφάλαιο European AllStars*

Ελεγκτής

PricewaterhouseCoopers

2 rue Gerhard Mercator

L-2182 Luxembourg

III. Επενδυτικοί Στόχοι, Αρμοδιότητες και Περιορισμοί

1. Επενδυτικοί Στόχοι και πολιτικές

Σκοπός της Εταιρείας είναι να προσφέρει στους επενδυτές επαγγελματικώς διαχειριζόμενα Υποκεφάλαια επενδύοντας σε ένα ευρύ φάσμα κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς για την επίτευξη βέλτιστης απόδοσης κεφαλαίου, με παράλληλο περιορισμό του επενδυτικού κινδύνου μέσω διασποράς.

Η Εταιρεία επιδιώκει να προσφέρει στους επενδυτές επαγγελματικώς διαχειριζόμενα Υποκεφάλαια, τα οποία αναγνωρίζονται ως Αμοιβαία Κεφάλαια που επενδύουν σε άλλα Αμοιβαία Κεφάλαια και επίσης επενδύουν έως το 100% του καθαρού ενεργητικού τους (το «Καθαρό Ενεργητικό») σε μερίδια ή μετοχές Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) εγκεκριμένων βάσει της οδηγίας 2009/65/EK ή και Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (ΟΣΕ) κατά την έννοια της εν λόγω Οδηγίας 2009/65/EK.

Η Εταιρεία επιδιώκει την καθιέρωση νέων προτύπων ως προς την ποιότητα της διαχείρισης επενδύσεων για επενδυτές της Ευρώπης. Αναγνωρίζει κυρίως τη σημασία της επίτευξης ανώτερων και σταθερών μακροχρόνιων επιδόσεων. Επικεντρώνεται στις μετοχές και θεωρεί ότι μακροχρόνια είναι απαραίτητη η επένδυση σε στοιχεία ενεργητικού των οποίων η αξία δεν μειώνεται από τον πληθωρισμό.

Η επενδυτική πολιτική και οι στόχοι κάθε Υποκεφαλαίου παρουσιάζονται στο σχετικό με το καθένα Παράρτημα που επισυνάπτεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

2. Επενδυτικές Αρμοδιότητες και Περιορισμοί

Για την υλοποίηση των επενδυτικών στόχων και πολιτικών της Εταιρείας, το Δ.Σ. έχει αποφασίσει ότι οι παρακάτω αρμοδιότητες και περιορισμοί θα ισχύουν για όλες τις επενδύσεις της Εταιρείας:

A. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΚΑΙ ΡΕΥΣΤΟΠΟΙΗΣΙΜΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Για κάθε Υποκεφάλαιο, η Εταιρεία 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 Δ.Σ.,
- 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 (1) από την έκδοσή τους.
- ε) Μερίδια 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 της ΕΕ είτε όχι, με την προϋπόθεση ότι:
 - iii) 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),

- iv) 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/ΕΚ,
- v) 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,
- vi) κάθε Υποκεφάλαιο των ΟΣΕΚΑ ή των άλλων ΟΣΕ στους οποίους προτίθενται να επενδύσουν τα Υποκεφάλαια της Εταιρείας δεν δύνανται να επενδύουν, σύμφωνα με το καταστατικό τους, περισσότερο από το 10% του καθαρού ενεργητικού τους συνολικά σε μερίδια/μετοχές άλλων ΟΣΕΚΑ ή άλλων ΟΣΕ,
- στ) Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτές μόλις ζητηθεί ή από τις οποίες μπορούν να γίνουν αναλήψεις, με λήξη όχι μεγαλύτερη από 12 μήνες, με τον όρο ότι το ίδρυμα εδρεύει σε Κράτος Μέλος ή, εάν η έδρα του συγκεκριμένου ιδρύματος βρίσκεται σε χώρα του ΟΟΣΑ, η οποία συμμετέχει στην Ομάδα Χρηματοοικονομικής Δράσης (Financial Action Task Force - FATF), με την προϋπόθεση ότι υπόκειται σε ρυθμίσεις ελέγχου και εποπτείας, τις οποίες η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του Δουκάτου του Λουξεμβούργου αναγνωρίζει ως ισότιμες με αυτές που προβλέπονται από το Κοινοτικό Δίκαιο,
- ζ) Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, στα οποία περιλαμβάνονται προϊόντα διακανονισμού μετρητών, διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά σύμφωνα με τα αναφερόμενα στις παραγράφους α), β) και γ) παραπάνω, με την προϋπόθεση ότι:
- i) τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού περιλαμβάνουν τίτλους που καλύπτονται από την παραπάνω παράγραφο «Για κάθε Υποκεφάλαιο, η Εταιρεία δύναται να επενδύει αποκλειστικά στα εξής» (στοιχεία α) έως στ)), χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, στα οποία κάθε Υποκεφάλαιο 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 συμφωνηστική πράξη οποτεδήποτε, σε εύλογη αξία, με πρωτοβουλία της Εταιρείας,
- 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 αυτορρυθμιζόμενα 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 υποπαραγράφων 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/EK 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 μέσω των τιτλοποίησης βάσει τραπεζικού ορίου ρευστότητας.

Ωστόσο,

- α) κάθε Υποκεφάλαιο 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) η Εταιρεία δύναται να διατηρεί ορισμένη ρευστότητα σε επικουρική βάση.

Κανόνες διασποράς κινδύνου

- α) Κανένα Υποκεφάλαιο δεν δύναται να επενδύσει περισσότερο από το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς έκδοσης του ίδιου εκδότη.
- β) Κανένα Υποκεφάλαιο 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 μέσων χρηματαγοράς που συναποτελούν περισσότερο από το 5% του καθαρού ενεργητικού ενός Υποκεφαλαίου δεν πρέπει να υπερβαίνει το 40% του καθαρού ενεργητικού του εν λόγω Υποκεφαλαίου. 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 Υπο-Κεφαλαίου δεν πρέπει να υπερβαίνει το 40% του ενεργητικού του εν λόγω Υποκεφαλαίου. 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 Υποκεφάλαιο 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, και
 - iii) εκθέσεις σε κίνδυνο που προκύπτουν από συναλλαγές Εξωχρηματιστηριακών Παραγώγων οι οποίες πραγματοποιούνται από ένα και μόνο εκδότη σε ποσοστό μεγαλύτερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του Υποκεφαλαίου.
- δ) Το όριο του 10% που καθορίζεται στην ανωτέρω παράγραφο 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 ή τις τοπικές του αρχές, χώρα του ΟΟΣΑ που συμμετέχει στη 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 υποπαράγραφο 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/EK 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 Υποκεφάλαιο 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 Υποκεφαλαίου. Οι τίτλοι αυτοί δεν είναι υποχρεωτικό να προσμετρούνται για τον υπολογισμό του ορίου του 40% που αναφέρεται στην υπό παράγραφο β) «Κανόνες διασποράς κινδύνου».

Τα ανώτατα όρια που αναφέρονται στην παρούσα 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 παρούσας παραγράφου, σε καμία περίπτωση δεν επιτρέπεται να υπερβούν το 35% του καθαρού ενεργητικού κάθε Υποκεφαλαίου.

- στ) Το όριο του 10% που καθορίζεται στο παραπάνω σημείο α) 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 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 Υποκεφάλαιο 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 Υποκεφάλαιο 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 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 Υποκεφαλαίου.

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

Περιορισμοί στον έλεγχο

Η Εταιρεία 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 την Εταιρεία ως σύνολο.

Η Εταιρεία 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 Υποκεφαλαίου 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 η Εταιρεία 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 Υποκεφάλαιο, για λόγους πέραν του ελέγχου του Υποκεφαλαίου, ή κατά την άσκηση δικαιωμάτων συμμετοχής, το Υποκεφάλαιο θα υιοθετεί ως άμεσης προτεραιότητας στόχο, κατά τη διενέργεια συναλλαγών πώλησης του σχετικού Υποκεφαλαίου, την επανόρθωση της κατάστασης, λαμβάνοντας υπόψη τα συμφέροντα των Μεριδιούχων (Shareholders).

Ενώ θα εξασφαλίζει την τήρηση της αρχής της διασποράς του κινδύνου, η Εταιρεία 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 μηνών μετά από την ημερομηνία εγγραφής της στο επίσημο μητρώο ΟΣΕ του Λουξεμβούργου.

Εάν οι περιορισμοί 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 Εταιρείας ή λόγω άσκησης δικαιωμάτων συμμετοχής, η Εταιρεία 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 (Shareholders).

Διασταυρούμενες επενδύσεις

Κάθε Υποκεφάλαιο δύναται να προβαίνει σε συμμετοχή, απόκτηση ή/και τήρηση τίτλων που θα εκδοθούν ή εκδίδονται από ένα ή περισσότερα Υποκεφάλαια της Εταιρείας χωρίς να υπόκειται η Εταιρεία 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 Υποκεφάλαιο-στόχος δεν επενδύει, με τη σειρά του, στο Υποκεφάλαιο που επένδυσε στο Υποκεφάλαιο-στόχο,
- (ii) δεν επιτρέπεται να επενδυθεί περισσότερο από το 10% συνολικά του ενεργητικού των Υποκεφαλαίων-στόχων σε μετοχές άλλων Υποκεφαλαίων-στόχων της Εταιρείας,
- (iii) τα δικαιώματα ψήφου των τίτλων του Υποκεφαλαίων-στόχων αναστέλλονται κατά την περίοδο της επένδυσης,
- (iv) σε κάθε περίπτωση, καθ' όσο χρόνο τηρούνται οι τίτλοι αυτοί από την Εταιρεία, 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 Υποκεφαλαίου που επένδυσε στο Υποκεφάλαιο-στόχο και αυτών του Υποκεφαλαίου-στόχου.

B. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΟΣΕΚΑ ΚΑΙ ΑΛΛΟΥΣ ΟΣΕ

Οποιοδήποτε Υποκεφάλαιο της Εταιρείας ενδέχεται να αποκτήσει μερίδια/μετοχές ΟΣΕΚΑ ή και άλλων ΟΣΕ όπως αναφέρεται στην παραπάνω παράγραφο Α. ε), υπό τον όρο ότι δεν επενδύεται περισσότερο από το 20% του ενεργητικού του σε μερίδια ενός μόνο ΟΣΕΚΑ ή άλλου ΟΣΕ.

Για το σκοπό της εφαρμογής του επενδυτικού ορίου, κάθε Υποκεφάλαιο ενός ΟΣΕΚΑ ή/και ΟΣΕ με διάρθρωση "ομπρέλας" (umbrella structure) πρέπει να θεωρείται ξεχωριστός εκδότης, εφόσον εξασφαλίζεται η αρχή του διαχωρισμού των υποχρεώσεων των διαφόρων Υποκεφαλαίων έναντι τρίτων.

Οι επενδύσεις που πραγματοποιούνται σε μερίδια/μετοχές ΟΣΕ, εκτός ΟΣΕΚΑ, δεν μπορούν να υπερβαίνουν συνολικά το 30% του Καθαρού Ενεργητικού ενός Υποκεφαλαίου.

Όταν η Εταιρεία επενδύει σε μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ ή/και άλλων ΟΣΕ που συνδέονται με την Εταιρεία μέσω κοινής διοίκησης ή ελέγχου, ή μέσω σημαντικής άμεσης ή έμμεσης συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο, ή διαχειρίστριά τους είναι μία Εταιρεία διαχείρισης που συνδέεται με την Εταιρεία, η Εταιρεία 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 Υποκεφάλαιο επενδύει σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ που συνδέονται με την Εταιρεία όπως περιγράφεται στην προηγούμενη παράγραφο, η Εταιρεία θα δηλώνει στην ετήσια έκθεσή της τη συνολική αμοιβή διαχείρισης (περιλαμβανομένης οποιασδήποτε τυχόν αμοιβής αποδοτικότητας) με την οποία επιβάρυνε τόσο το σχετικό Υποκεφάλαιο όσο και τους ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ στους οποίους το Υποκεφάλαιο έχει επενδύσει κατά τη σχετική περίοδο.

Η Εταιρεία δεν δύναται να αποκτήσει άνω του 25% των μεριδίων 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 καθαρό ποσό των μεριδίων σε κυκλοφορία. Στην περίπτωση ενός ΟΣΕΚΑ ή άλλου ΟΣΕ με πολλαπλά Υποκεφάλαια, ο περιορισμός αυτός ισχύει μέσω αναφοράς σε όλα τα μερίδια που εκδίδει ο συγκεκριμένος ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ, συνδυάζοντας όλα τα Υποκεφάλαια του.

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

Γ. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΛΛΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

α) Η Εταιρεία δεν θα πραγματοποιεί επενδύσεις σε πολύτιμα μέταλλα ή σε σχετικά πιστοποιητικά αυτών.

Η Εταιρεία δεν δύναται να προβαίνει σε συναλλαγές σχετικές με εμπορεύματα ή συμβάσεις εμπορευμάτων, με την εξαίρεση ότι η Εταιρεία δύναται να χρησιμοποιεί τις τεχνικές και τα μέσα που αφορούν τις κινητές αξίες, όπως αναφέρονται παρακάτω στην παράγραφο «ΣΤ – Επενδυτικές Τεχνικές 1».

β) Η Εταιρεία δεν θα αγοράζει ούτε θα πωλεί ακίνητα ή οποιοδήποτε σχετικό δικαίωμα προαίρεσης ή άλλα δικαιώματα, με τον όρο ότι η Εταιρεία 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.

Ωστόσο, η Εταιρεία δύναται να αγοράζει κινητά και ακίνητα τα οποία είναι αναγκαία για την άμεση επιδίωξη των σκοπών της.

γ) Η Εταιρεία δεν δύναται να διεξάγει ακάλυπτες πωλήσεις κινητών αξιών, μέσω χρηματαγοράς, ή άλλων χρηματοοικονομικών τίτλων που αναφέρονται πιο πάνω, οι οποίοι δεν εξοφλούνται πλήρως.

δ) Η Εταιρεία δεν θα χορηγεί δάνεια ούτε θα ενεργεί ως εγγυητής για λογαριασμό τρίτων. Ο περιορισμός αυτός δεν εμποδίζει την Εταιρεία να αγοράζει κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς ή άλλα χρηματοοικονομικά μέσα όπως αναφέρονται στην παράγραφο Α παραπάνω.

ε) Η Εταιρεία δεν θα υποθηκεύει, ενεχυριάζει, εγγράφει εμπράγματα βάρη, ή με άλλο τρόπο επιβαρύνει, προς εξασφάλιση οφειλών, τους τίτλους οποιουδήποτε Υποκεφαλαίου, εκτός εάν αυτό είναι αναγκαίο για το δανεισμό που αναφέρεται στο στοιχείο στ) παραπάνω, οπότε και η εν λόγω υποθήκη, ενεχυρίαση ή εγγραφή εμπράγματος βάρους δεν θα υπερβαίνει το 10% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού κάθε Υποκεφαλαίου. Σε σχέση με τις συναλλαγές συμβολαίων ανταλλαγής, δικαιωμάτων προαίρεσης και προθεσμιακών συμβολαίων ή συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, η κατάθεση τίτλων ή άλλων στοιχείων ενεργητικού σε ξεχωριστό λογαριασμό δεν θα θεωρείται υποθήκη, ενεχυρίαση ή εγγραφή εμπράγματος βάρους για το συγκεκριμένο σκοπό.

στ) Η Εταιρεία 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 Υποκεφάλαιο, για λόγους πέραν του ελέγχου του Υποκεφαλαίου, ή κατά την άσκηση δικαιωμάτων συμμετοχής, το Υποκεφάλαιο θα υιοθετεί ως άμεσης προτεραιότητας στόχο, κατά τη διενέργεια συναλλαγών πώλησης του σχετικού Υποκεφαλαίου, την επανόρθωση της κατάστασης, λαμβάνοντας υπόψη τα συμφέροντα των Μεριδιούχων (Shareholder). Σύμφωνα με τους παραπάνω Επενδυτικούς Περιορισμούς, κάθε Υποκεφάλαιο 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 Υποκεφάλαιο δύναται επίσης να εφαρμόζει τεχνικές και μέσα με σκοπό την προστασία από συναλλαγματικούς κινδύνους στο πλαίσιο της διαχείρισης του ενεργητικού και του παθητικού του (βλ. παρακάτω).

Το Δ.Σ., σε συμφωνία με τον Θεματοφύλακα, δύναται να επιβάλλει οποτεδήποτε και άλλους επενδυτικούς περιορισμούς προς το συμφέρον των Μεριδιούχων (Shareholder), όταν αυτό είναι αναγκαίο για τη συμμόρφωση με τη νομοθεσία και τους κανονισμούς των χωρών όπου διατίθενται Μεριδία («Shares») του Κεφαλαίου.

Δ. ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ

Ως μέρος της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων, η συγκεντρωτική έκθεση κάθε Υποκεφαλαίου 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 Υποκεφάλαιο 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 Υποκεφαλαίου,
- τον κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου του Υποκεφαλαίου.

Η προσέγγιση δέσμευσης εφαρμόζεται σε όλες τις θέσεις παραγώγων χρηματοοικονομικών 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 Υποκεφαλαίου, 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 της Εταιρείας σε κινδύνους, η Εταιρεία πρέπει να μετατρέπει, για κάθε Υποκεφάλαιο, κάθε καθαρή θέση

παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων στην αξία αγοράς μιας ισότιμης καθαρής θέσης στο υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού του σχετικού παραγώγου.

Για λογαριασμό κάθε Υποκεφαλαίου, η Εταιρεία 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 η χρήση των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων δεν δημιουργεί αυξητική έκθεση του Υποκεφαλαίου σε κινδύνους, η υποκείμενη έκθεση σε κινδύνους δεν χρειάζεται να περιλαμβάνεται στον υπολογισμό της δέσμευσης.

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

E. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΤΕΧΝΙΚΕΣ

1. Τεχνικές και Μέσα σχετικά με Κινητές Αξίες

Για τον σκοπό της αντιστάθμισης κινδύνων και της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, τα Υποκεφάλαια δύνανται, αλλά δεν υποχρεούνται, 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), παραστατικά τίτλων 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 Υποκεφάλαια που διενεργούν τέτοιες συναλλαγές θα επιβαρύνονται με ειδικές δαπάνες σχετικές με αυτή τη μορφή συναλλαγών.

[Γενικά, μπορούν να αφαιρεθούν από τα έσοδα που παραδίδονται στην Εταιρεία ως άμεσες και έμμεσες λειτουργικές δαπάνες όχι περισσότερο από το 10% των ακαθάριστων εσόδων που 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 την Εταιρεία προκειμένου να επανεπενδυθούν, σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική της Εταιρείας, και κατά συνέπεια θα έχουν θετικό αντίκτυπο στην απόδοση ενός Υποκεφαλαίου.

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 της Εταιρείας].

A) Δικαιώματα προαίρεσης επί Κινητών Αξιών

Ένα Υποκεφάλαιο 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 Υποκεφάλαιο θα διακρατεί είτε τους υποκείμενους τίτλους που αντιστοιχούν στα δικαιώματα αγοράς, είτε άλλους τίτλους (π.χ. παραστατικά τίτλων 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 Υποκεφάλαιο εφόσον δεν διαθέτει τους υποκείμενους τίτλους κατά το χρόνο πώλησης αυτών των δικαιωμάτων προαίρεσης.

Ένα Υποκεφάλαιο δεν δύναται να πωλεί ακάλυπτα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς επί Κινητών Αξιών. Κατά παρέκκλιση από τον κανόνα αυτό, ένα Υποκεφάλαιο 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 Υποκεφαλαίου και το Υποκεφάλαιο είναι, οποτεδήποτε, σε θέση να καλύψει την ανοικτή θέση που προκύπτει από τέτοιες συναλλαγές.

Όταν πωλείται ένα δικαίωμα προαίρεσης πώλησης, το αντίστοιχο χαρτοφυλάκιο του Υποκεφαλαίου 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 μετοχών (warrants) και δικαιωμάτων προαίρεσης συνδεδεμένων με χρηματιστηριακούς δείκτες

Ως συνολική αντιστάθμιση του κινδύνου δυσμενών χρηματιστηριακών μεταβολών, ένα Υποκεφάλαιο 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 παραστατικά τίτλων μετοχών (warrants) συνδεδεμένα με χρηματιστηριακούς δείκτες, εφόσον υφίσταται επαρκής συσχέτιση μεταξύ της σύνθεσης του χρησιμοποιούμενου δείκτη και του αντίστοιχου χαρτοφυλακίου του Υποκεφαλαίου. Η συνολική δέσμευση που προκύπτει από τα ως άνω συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, παραστατικά τίτλων 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 Υποκεφαλαίου στην αγορά που αντιστοιχεί σε κάθε δείκτη.

- Γ) Αντιστάθμιση κινδύνων μέσω συνδεδεμένων με επιτόκια συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, παραστατικών τίτλων μετοχών (warrants), συμβολαίων ανταλλαγής και δικαιωμάτων προαίρεσης ανταλλαγής

Ως συνολική αντιστάθμιση του κινδύνου διακύμανσης των επιτοκίων, ένα Υποκεφάλαιο 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 παραστατικά τίτλων 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, παραστατικά τίτλων 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 Υποκεφάλαιο στο νόμισμα των συμβολαίων αυτών.

- Δ) Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, παραστατικά τίτλων 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 Υποκεφάλαιο δύναται να αγοράζει ή να πωλεί συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, παραστατικά τίτλων 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 Υποκεφαλαίου, 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 Υποκεφαλαίου.

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 Υποκεφάλαιο 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 παραστατικών τίτλων Μετοχών είναι ίση προς το σύνολο των τιμών άσκησης των καθαρών ακάλυπτων θέσεων πώλησης που σχετίζονται με μεμονωμένα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού, χωρίς να λαμβάνονται υπ' όψιν οι αντίστοιχες ημερομηνίες λήξης.

Το σύνολο των τιμών κτήσης (όσον αφορά τα καταβληθέντα πριμ) όλων των δικαιωμάτων προαίρεσης επί Κινητών Αξιών τα οποία έχουν αγοραστεί από το Υποκεφάλαιο, 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 Υποκεφαλαίου.

Κάθε Υποκεφάλαιο 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.

Κάθε Υποκεφάλαιο 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.

(ζ) 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 Υποκεφάλαιο 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 εξωχρηματιστηριακών 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 υποπαράγραφο, 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 Υποκεφάλαιο ανά πάσα στιγμή και χωρίς ενημέρωση ή έγκριση του αντισυμβαλλομένου,
- viii) Οι μη εγχρήματες ληφθείσες εξασφαλίσεις δεν πωλούνται, δεν επανεπενδύονται και δεν ενεχυριάζονται,

Οι ληφθείσες εγχρήματες 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 Υποκεφάλαιο 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 Υποκεφαλαίου 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 Υποκεφάλαιο το απαιτούμενο επίπεδο εξασφάλισης για τα εξωχρηματιστηριακά 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, 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 στοιχείων του 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 Υποκεφάλαια 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 Υποκεφάλαιο 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 Υποκεφάλαιο της Εταιρείας 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 Υποκεφάλαιο, να πληρούν τις εξής προϋποθέσεις:

- α) μπορούν μόνο να χρησιμοποιούνται με μοναδικό και αποκλειστικό κριτήριο το συμφέρον των Μεριδιούχων (Shareholders), 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 Υποκεφαλαίου.

3. Τεχνικές και μέσα προστασίας από συναλλαγματικούς κινδύνους

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

Για την αντιστάθμιση των συναλλαγματικών κινδύνων, τα Υποκεφάλαια 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 παραστατικά τίτλων 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) Παραστατικά τίτλων μετοχών (Warrants)

Τα παραστατικά τίτλων μετοχών (Warrants) θεωρούνται Κινητές Αξίες εάν παρέχουν στον επενδυτή το δικαίωμα να αποκτήσει νεοεκδοθείσες ή προς έκδοση κινητές αξίες. Τα Υποκεφάλαια ωστόσο δεν δύνανται να επενδύουν σε παραστατικά τίτλων μετοχών (Warrants) όταν αυτά αφορούν σε χρυσό, πετρέλαιο ή άλλα εμπορεύματα.

Με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου, τα Υποκεφάλαια δύνανται να επενδύουν σε παραστατικά τίτλων μετοχών (Warrants) που βασίζονται σε χρηματιστηριακούς δείκτες.

β) Τίτλοι του Κανόνα 144 Α

Οι τίτλοι του Κανόνα 144 Α είναι τίτλοι για τους οποίους δεν ισχύει η υποχρέωση εγγραφής προς επαναπώληση στις ΗΠΑ, σύμφωνα με σχετική εξαίρεση της Ενότητας 144Α του Νόμου του 1933 ("Τίτλοι του Κανόνα 144Α"), αλλά μπορούν να πωληθούν στις ΗΠΑ, σε συγκεκριμένους θεσμικούς επενδυτές. Τα Υποκεφάλαια 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 διαπραγματεύονται στην εξωχρηματιστηριακή αγορά Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος των ΗΠΑ. Οι τίτλοι αυτοί θα θεωρούνται νεοεκδοθείσες κινητές αξίες κατά την έννοια της ενότητας γ) της παραγράφου Α, ως άνω.

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

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 Υποκεφάλαιο 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 μία Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου όπως η Εταιρεία 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 Υποκεφάλαιο 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 επενδυτές θα πρέπει να εξετάζουν το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο στο σύνολό του και να συμβουλευούνται τους επαγγελματίες συμβούλους τους πριν υποβάλλουν αίτηση για Μερίδια**

(Shares) οποιουδήποτε Υποκεφαλαίου. Οι μεταβολές στις τιμές συναλλάγματος μεταξύ της αξίας του νομίσματος της κατοικίας ενός επενδυτή και του νομίσματος των Μεριδίων (Shares) ενδέχεται να επιφέρουν την άνοδο ή την πτώση της αξίας των Μεριδίων (Shares) λόγω του νομίσματος της κατοικίας ενός επενδυτή. Επιπλέον, ενδέχεται να μεταβληθεί το φορολογικό κλίμακιο και η φορολογική βάση, καθώς και η απαλλαγή από φόρους, στα οποία ενδέχεται να υπόκειται τόσο η Εταιρεία όσο και οι Μεριδιούχοι (Shareholders). **Η ΚΑΕ οποιουδήποτε Υποκεφαλαίου ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και οι Μεριδιούχοι (Shareholders) 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 συνθήκες της αγοράς, μεταβολές στα επιτόκια, έκθεση σε συνάλλαγμα και έκθεση σε μετοχές. Οι επενδύσεις της Εταιρείας 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 Υποκεφάλαια 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 Υποκεφαλαίου 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.

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 της Εταιρείας (περιλαμβανομένης της διαχείρισης και διανομής των επενδύσεων) διεξάγονται από τους παρόχους υπηρεσιών που περιγράφονται στην ενότητα με τίτλο «II. Διαχειριστές Επενδύσεων και Υποκεφαλαίων». Σε περίπτωση αμέλειας, ανεπάρκειας ή αποτυχίας της εσωτερικής διαδικασίας, του προσωπικού ή των συστημάτων ενός παρόχου υπηρεσιών, η Εταιρεία θα μπορούσε να αντιμετωπίσει καθυστερήσεις καθώς και προσωρινή διακοπή της επενδυτικής πολιτικής ή άλλες διακοπές.

Ειδικότερα, οι επενδυτές θα πρέπει να έχουν υπόψη ότι οποιαδήποτε καθυστέρηση ή ανακρίβεια στην επεξεργασία των εντολών των Μεριδιούχων (Shareholders) 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 Υποκεφάλαιο 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 Υποκεφαλαίου. Μία αλλαγή στην ποιοτική διαβάθμιση ενός ομολόγου ή άλλου τίτλου ενδέχεται επίσης να επηρεάσει τη ρευστότητα του τίτλου και να καταστήσει δυσχερέστερη την πώλησή του.

Ένα Υποκεφάλαιο 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 Υποκεφαλαίου ενδέχεται να είναι εκπεφρασμένα σε νομίσματα διαφορετικά από το νόμισμα αναφοράς, το Υποκεφάλαιο 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 (Shares) ενός Υποκεφαλαίου, καθώς και την αξία των μερισμάτων και δικαιωμάτων που εισπράττει ένα Υποκεφάλαιο, και των κερδών και ζημιών που σημειώνει ένα Υποκεφάλαιο. 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 Υποκεφάλαιο 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 Υποκεφαλαίου, το Υποκεφάλαιο 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 Υποκεφάλαιο, π.χ. συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιωμάτων προαίρεσης, παραστατικών τίτλων μετοχών (Warrants), προθεσμιακών συμβολαίων, συμβολαίων ανταλλαγής και δικαιωμάτων προαίρεσης ανταλλαγής υπόκειται σε αυξημένους κινδύνους. Η ικανότητα ενός Υποκεφαλαίου να χρησιμοποιεί με επιτυχία τα μέσα αυτά εξαρτάται από την ικανότητα των διαχειριστών επενδύσεων 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 Υποκεφάλαιο 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 Υποκεφάλαιο να αγοράσει ή πωλήσει ένα τίτλο χαρτοφυλακίου κατά τη διάρκεια μιας ευνοϊκής περιόδου, ή τον κίνδυνο να αναγκασθεί ένα Υποκεφάλαιο να πωλήσει ένα τίτλο χαρτοφυλακίου κατά τη διάρκεια μιας δυσμενούς περιόδου.

Όταν ένα Υποκεφάλαιο 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 Υποκεφαλαίου.

Σύμφωνα με την Εγκύκλιο 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 στόχων 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 ζημίες 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 Υποκεφάλαια που επενδύουν σε Δομημένα Προϊόντα είναι ο «Πιστωτικός Κίνδυνος», ο «Κίνδυνος Επιτοκίων» και ο «Κίνδυνος Ρευστότητας».

Ο πιστωτικός κίνδυνος αναφέρεται στην πιθανότητα ότι το Υποκεφάλαιο ενδέχεται να υποστεί χρηματική ζημία εάν ένας εκδότης αδυνατεί να καλύψει τις οικονομικές του υποχρεώσεις, όπως η πληρωμή του κεφαλαίου ή/και των τόκων ενός τίτλου, ή κηρύσσεται σε πτώχευση. Το Υποκεφάλαιο 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 Υποκεφάλαιο 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 Υποκεφαλαίου, 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 Υποκεφάλαιο, επειδή ενδέχεται να τηρεί τίτλους με μεγάλη διάρκεια μέχρι τη λήξη τους και δομημένα προϊόντα.

Ο κίνδυνος ρευστότητας αναφέρεται στην πιθανότητα να υποστεί το Υποκεφάλαιο 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 Υποκεφάλαιο, 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 Υποκεφάλαιο ενδέχεται να υπόκειται περισσότερο στους κινδύνους ρευστότητας απ' όσο τα κεφάλαια που επενδύουν σε άλλους τίτλους.

Εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές

Ορισμένα Υποκεφάλαια δύνανται να συνάπτουν εξωχρηματιστηριακές 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. Συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων

Η Εταιρεία δεν είναι εξουσιοδοτημένη 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 Υποκεφάλαιο 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 Υποκεφαλαίου σύμφωνα με το άρθρο 14.2 του SFTR.

IV. Καθαρή Αξία Ενεργητικού

Η ΚΑΕ ανά Μεριδίο (Share) κάθε Κατηγορίας κάθε Υποκεφαλαίου υπολογίζεται από το Διοικητικό Πράκτορα στο Νόμισμα Αναφοράς του Υποκεφαλαίου.

Τα Υποκεφάλαια αποτιμώνται καθημερινά και η ΚΑΕ ανά Μεριδίο (Share) υπολογίζεται σε κάθε Ημέρα Αποτίμησης όπως ορίζεται στα σχετικά Παραρτήματα. Η ΚΑΕ ανά Μεριδίο (Share) για όλα τα Υποκεφάλαια 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 Υποκεφαλαίου, η Εταιρεία δύναται να ακυρώνει την αρχική αποτίμηση και να προβαίνει σε δεύτερη αποτίμηση με σύνεση και καλή πίστη, προκειμένου να διασφαλίζει τα συμφέροντα των Μεριδιούχων (Shareholders) και της Εταιρείας.

Η ΚΑΕ ανά Μεριδίο (Share) κάθε Κατηγορίας Μεριδίων (Shares) όλων των Υποκεφαλαίων προσδιορίζεται διαιρώντας την αξία του συνόλου του ενεργητικού του Υποκεφαλαίου που αναλογεί στη συγκεκριμένη κατηγορία Μεριδίων, μείον το παθητικό του Υποκεφαλαίου που αναλογεί στη συγκεκριμένη κατηγορία μεριδίων, με τον συνολικό αριθμό Μεριδίων (Shares) της κατηγορίας αυτής, οι οποίες βρίσκονται σε κυκλοφορία οποιαδήποτε Ημέρα Αποτίμησης.

Η ΚΑΕ των Μεριδίων (Shares) Κατηγορίας Α και Β διαφέρει σε κάθε Υποκεφάλαιο λόγω του διαφορετικού φόρου συμμετοχής που ισχύει για κάθε κατηγορία. Για τον υπολογισμό της ΚΑΕ ανά Μεριδίο (Share), τα έσοδα και τα έξοδα αντιμετωπίζονται ως δεδουλευμένα σε ημερήσια βάση.

Η ΚΑΕ ανά Μεριδίο (Share) στις διάφορες Κατηγορίες Μεριδίων (Shares) θα αποτιμάται με τον εξής τρόπο.

α) Το ενεργητικό της Εταιρείας θεωρείται ότι περιλαμβάνει:

- 1) το σύνολο των διαθεσίμων 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, τις μετοχές, τους τίτλους, τα μερίδια ή τις μετοχές οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, τις ομολογίες, τα χρεωστικά ομόλογα, τα δικαιώματα συμμετοχής, τα παραστατικά τίτλων μετοχών (warrants), τα δικαιώματα προαίρεσης και άλλους τίτλους, χρηματοοικονομικά μέσα και σχετικά συναφή στοιχεία ενεργητικού που κατέχει η Εταιρεία άμεσα ή μέσω σύμβασης (με την προϋπόθεση ότι η Εταιρεία 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 την Εταιρεία, στο βαθμό που η σχετική πληροφόρηση είναι εύλογα διαθέσιμη στην Εταιρεία,
- 5) όλους τους δεδουλευμένους τόκους από τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού που κατέχει η Εταιρεία, εκτός εάν αυτοί έχουν ήδη συνυπολογισθεί ή συμπεριληφθεί στο κεφάλαιο των εν λόγω στοιχείων ενεργητικού,
- 6) τις προκαταρκτικές δαπάνες της Εταιρείας, περιλαμβανομένου του κόστους έκδοσης και διανομής μεριδίων (shares) της Εταιρείας, εφόσον αυτές δεν έχουν διαγραφεί,
- 7) κάθε άλλο στοιχείο ενεργητικού οποιουδήποτε είδους και μορφής, περιλαμβανομένων τυχόν προκαταβολών δαπανών.

Η αξία των ως άνω στοιχείων ενεργητικού προσδιορίζεται ως εξής:

- i) Η αξία τυχόν διαθεσίμων, 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 αναγνωρισμένο χρηματιστήριο ή διαπραγματεύονται σε άλλη οργανωμένη αγορά (στο εξής αναφερόμενα ως «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 Δ.Σ., η τελευταία διαθέσιμη τιμή κλεισίματος δεν αντικατοπτρίζει πράγματι την εύλογη τρέχουσα αξία των σχετικών τίτλων, η αξία τους θα προσδιορίζεται από το Δ.Σ. 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 το Δ.Σ.,
- 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 Δ.Σ., 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 η Εταιρεία 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 το Δ.Σ. 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,

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.

- i) 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 το Δ.Σ..
- ii) 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 του αντισυμβαλλομένου, το νομικό πρόσωπο αναφοράς, τη λήξη του συμβολαίου ανταλλαγής κινδύνων αθέτησης και τη ρευστότητά του στη δευτερεύουσα αγορά. Η μέθοδος αποτίμησης αναγνωρίζεται από το Δ.Σ. και ελέγχεται από τους ελεγκτές.
- iii) Οι επενδύσεις σε άλλους ΟΣΕ ανοικτού τύπου αποτιμώνται βάσει της τελευταίας διαθέσιμης ΚΑΕ των μεριδίων ή μετοχών των ΟΣΕ αυτών, και
- iv) 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 Δ.Σ..

Τυχόν στοιχεία ενεργητικού ενός συγκεκριμένου Υποκεφαλαίου μη εκπεφρασμένα στο Νόμισμα Αναφοράς του εν λόγω Υποκεφαλαίου μετατρέπονται στο Νόμισμα αυτό με τη συναλλαγματική

ισοτιμία που ισχύει σε αναγνωρισμένη αγορά την ημέρα διαπραγμάτευσης που προηγείται της ημέρας αποτίμησης.

Το Δ.Σ. δύναται κατά τη διακριτική του ευχέρεια να επιτρέψει μία διαφορετική μέθοδο αποτίμησης βάσει της πιθανής τιμής πώλησης που το Δ.Σ. προσδιορίζει με σύνεση και καλή πίστη και η οποία θα χρησιμοποιηθεί εφόσον κρίνεται ότι αντικατοπτρίζει καλύτερα την εύλογη αξία οποιουδήποτε στοιχείου ενεργητικού της Εταιρείας.

Σε περίπτωση που η τιμή διαπραγμάτευσης ορισμένων στοιχείων ενεργητικού της Εταιρείας δεν είναι διαθέσιμη για τον υπολογισμό της ΚΑΕ ανά Μερίδιο (Share) ενός Υποκεφαλαίου, 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 το Δ.Σ..

β) Το παθητικό της Εταιρείας θεωρείται ότι περιλαμβάνει:

- i) όλα τα πληρωτέα δάνεια, συναλλαγματικές και λογαριασμούς,
- ii) όλες τις δεδουλευμένες ή πληρωτέες δαπάνες διαχείρισης (περιλαμβανομένων των συνολικών αμοιβών διαχείρισης, δαπανών διανομής, δαπανών θεματοφύλακα, Διοικητικού Πράκτορα, υπευθύνου μητρώου και μεταβίβασης μεριδίων (shares), 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, καθώς και τυχόν άλλα αποθεματικά εξουσιοδοτημένα και εγκεκριμένα από το Δ.Σ., ιδίως αυτά που έχουν σχηματισθεί για την περίπτωση πιθανής υποτίμησης των επενδύσεων της Εταιρείας, και
- v) όλες οι λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρείας, οποιουδήποτε απολύτως είδους και μορφής, εκτός των υποχρεώσεων που αντιπροσωπεύουν οι μετοχές της Εταιρείας. Για τον προσδιορισμό του ποσού των υποχρεώσεων αυτών, η Εταιρεία λαμβάνει υπ' όψιν όλες τις πληρωτέες από αυτήν δαπάνες οι οποίες περιλαμβάνουν τις δαπάνες σύστασης, αμοιβές πληρωτέες στα μέλη του Δ.Σ. (περιλαμβανομένων όλων των εύλογων έκτακτων δαπανών), την Εταιρεία Διαχείριση, 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, αμοιβές για νομικές και ελεγκτικές υπηρεσίες, έξοδα τυχόν προτεινόμενων εισαγωγών σε χρηματιστήριο, διατήρησης των εισαγωγών αυτών, προώθησης, εκτύπωσης, έκδοσης εκθέσεων και δημοσιεύσεων (περιλαμβανομένων των ευλόγων 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. Η Εταιρεία δύναται να υπολογίζει προκαταβολικά τα διοικητικά και άλλα έξοδα σε τακτική ή επαναλαμβανόμενη βάση προβαίνοντας σε εκτίμησή τους σε ετήσια ή άλλη βάση και να τα αποδίδει σε ίσες αναλογίες κατά τη συγκεκριμένη περίοδο.

Όλα τα μερίδια (shares) που βρίσκονται σε φάση εξαγοράς από την Εταιρεία θεωρούνται ότι εκδίδονται έως τη λήξη των εργασιών της ημέρας αποτίμησης κατά την οποία διενεργείται η εξαγορά. Η τιμή εξαγοράς αποτελεί στοιχείο παθητικού της Εταιρείας από το κλείσιμο των εργασιών την ημερομηνία αυτήν έως και την εξόφλησή της.

Όλα τα μερίδια (shares) που εκδίδει η Εταιρεία 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 στην Εταιρεία από το κλείσιμο των εργασιών της συγκεκριμένης ημέρας έως και την εξόφλησή του, και ισούται με το συνολικό ποσό του καθαρού ενεργητικού του οικείου Υποκεφαλαίου, διαιρούμενο με το ποσό των εκδοθεισών Μεριδίων (Shares) πλέον τελών εισαγωγής, εφόσον υπάρχουν.

Το Καθαρό Ενεργητικό της Εταιρείας είναι ανά πάσα στιγμή ίσο με το Καθαρό Ενεργητικό των διαφόρων Υποκεφαλαίων.

A. ΠΡΟΣΩΡΙΝΗ ΑΝΑΣΤΟΛΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΚΑΕ ΑΝΑ ΜΕΡΙΔΙΟ (SHARE)

Η Εταιρεία δύναται να αναστέλλει προσωρινά τον υπολογισμό της ΚΑΕ ανά Μεριδίο (Share) ενός ή περισσότερων Υποκεφαλαίων, καθώς και την έκδοση, πώληση, εξαγορά και ανταλλαγή των Μεριδίων (Shares), 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 της Εταιρείας που αναλογεί εκάστοτε σε ένα Υποκεφάλαιο, 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 της Εταιρείας που αναλογούν στο εν λόγω Υποκεφάλαιο
- β) κατά την ύπαρξη κατάστασης η οποία, κατά την άποψη του Δ.Σ., συνιστά έκτακτη ανάγκη και λόγω της οποίας η διάθεση ή αποτίμηση στοιχείων ενεργητικού της Εταιρείας που αναλογούν στο ως άνω Υποκεφάλαιο δεν είναι πρακτικά εφικτή
- γ) σε περίπτωση διακοπής των μέσων επικοινωνίας που χρησιμοποιούνται συνήθως για τον προσδιορισμό της τιμής ή αξίας επενδύσεων του Υποκεφαλαίου ή της τρέχουσας τιμής ή αξίας σε οποιοδήποτε χρηματιστήριο ή σε άλλη αγορά σε σχέση με τις επενδύσεις του εν λόγω Υποκεφαλαίου
- δ) στη διάρκεια περιόδου κατά την οποία η Εταιρεία αδυνατεί να επαναπατρίσει κεφάλαια για το σκοπό της διενέργειας πληρωμών για την εξαγορά Μεριδίων (Shares) του Υποκεφαλαίου, ή κατά την οποία οποιαδήποτε μεταφορά κεφαλαίων για τη ρευστοποίηση ή απόκτηση επενδύσεων ή πληρωμών που οφείλονται λόγω εξαγοράς Μεριδίων (Shares) δεν είναι δυνατόν, κατά την άποψη του Δ.Σ., να διενεργηθεί με κανονικές συναλλαγματικές ισοτιμίες
- ε) εφόσον για οποιονδήποτε άλλο λόγο οι τιμές επενδύσεων της Εταιρείας που αναλογούν στο συγκεκριμένο Υποκεφάλαιο δεν δύνανται να διαπιστωθούν εγκαίρως ή με ακρίβεια
- στ) σε περίπτωση δημοσίευσης πρόσκλησης για τη σύγκληση γενικής συνέλευσης των Μεριδιούχων (Shareholders) με σκοπό την εκκαθάριση της Εταιρείας
- ζ) όταν οποιοδήποτε από τα κεφάλαια-στόχους στα οποία η Εταιρεία επενδύει σημαντικό μέρος του ενεργητικού της αναστείλει τον υπολογισμό της αξίας της ΚΑΕ του.

Η αναστολή του υπολογισμού της ΚΑΕ ενός Υποκεφαλαίου δεν επηρεάζει τον υπολογισμό της ΚΑΕ ανά Μεριδίο (Share), ή την έκδοση, πώληση, εξαγορά και ανταλλαγή των Μεριδίων (Shares) οποιουδήποτε άλλου Υποκεφαλαίου 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 (Share).

Η ειδοποίηση για την έναρξη και τη λήξη οποιασδήποτε περιόδου αναστολής μπορεί να αποστέλλεται ταχυδρομικώς σε όλους τους Μεριδιούχους (Shareholders) στις διευθύνσεις τους που έχουν καταχωριστεί στο μητρώο Μεριδιούχων (Shareholders) 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 Δ.Σ. εάν η διάρκεια της αναστολής πρόκειται να υπερβεί μια ορισμένη περίοδο. Με τον ίδιο τρόπο αποστέλλεται ειδοποίηση σε οποιονδήποτε υποψήφιο ή υφιστάμενο Μεριδιούχο (Shareholder), κατά περίπτωση, που έχει υποβάλει αίτηση αγοράς, εξαγοράς ή ανταλλαγής Μεριδίων (Shares) των σχετικών Υποκεφαλαίων.

B. ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗ ΚΑΕ ΑΝΑ ΜΕΡΙΔΙΟ (SHARE)

Η ΚΑΕ ανά Μεριδίο (Share), για κάθε κατηγορία κάθε Υποκεφαλαίου, γνωστοποιείται στην έδρα της Εταιρείας και της Εταιρείας Διαχείρισης και είναι διαθέσιμη μέσω του γραφείου του Θεματοφύλακα. Η Εταιρεία δεν αποδέχεται καμία ευθύνη για λάθη ή καθυστερήσεις κατά τη δημοσίευση, ή για τη μη δημοσίευση τιμών.

Η σχετική ΚΑΕ ανά Μεριδίο (Share) δημοσιεύεται σε κάθε χώρα όπου η έχει λάβει άδεια λειτουργίας η Εταιρεία ή ένα ορισμένο Υποκεφάλαιο, σε εφημερίδες που καθορίζονται από το Δ.Σ. ή όπως επιβάλλεται από την ισχύουσα νομοθεσία.

V. Μεριδία (Shares) (έκδοση και μορφή)

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

Όλα τα Μεριδία (Shares) εκδίδονται σε ονομαστική μορφή. Το μητρώο Μεριδιούχων (Shareholders) αποτελεί οριστική απόδειξη κυριότητας. Η Εταιρεία μεταχειρίζεται τον εγγεγραμμένο στο μητρώο Μεριδιούχο (Shareholder) ως τον μοναδικό και επίσημο δικαιούχο των Μεριδίων (Shares) αυτών.

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

Τα Μεριδία (Shares) δεν παρέχουν κανένα προνομιακό δικαίωμα ή δικαίωμα προαγοράς και κάθε Μεριδίο (Share), ανεξάρτητα από την κατηγορία στην οποία ανήκει ή την αντίστοιχη ΚΑΕ, έχει δικαίωμα μίας ψήφου σε όλες τις γενικές συνελεύσεις των Μεριδιούχων (Shareholders). Τα κλάσματα Μεριδίων (Shares) δεν δικαιούνται ψήφου, αλλά έχουν δικαίωμα αναλογικής συμμετοχής στις αποδόσεις της Εταιρείας που αφορούν τα αντίστοιχα Μεριδία (Shares), καθώς και στη διανομή του προϊόντος εκκαθάρισης της Εταιρείας. Τα Μεριδία (Shares) εκδίδονται χωρίς ονομαστική αξία και πρέπει να εξοφλούνται πλήρως κατά την υποβολή της αίτησης συμμετοχής.

Σε περίπτωση θανάτου ενός Μεριδιούχου (Shareholder), το Δ.Σ. διατηρεί το δικαίωμα να απαιτήσει την προσκόμιση των απαραίτητων νομικών δικαιολογητικών για την επαλήθευση των δικαιωμάτων όλων των διαδόχων στην κυριότητα των Μεριδίων (Shares).

Κανένα Μεριδίο (Share) οποιασδήποτε κατηγορίας δεν θα εκδίδεται από την Εταιρεία την περίοδο κατά την οποία ο υπολογισμός της ΚΑΕ των Μεριδίων (Shares) αναστέλλεται από την Εταιρεία, όπως αναφέρεται στην ενότητα «Προσωρινή αναστολή υπολογισμού ΚΑΕ ανά Μεριδίο (Share)».

VI. Κατηγορίες Μεριδίων (Shares)

Η Εταιρεία εκδίδει δύο Κατηγορίες Μεριδίων: τα Μεριδία (Shares) της Κατηγορίας Α διαφέρουν από εκείνα της κατηγορίας Β ως προς τους Μεριδιούχους (Shareholder)ς προς τους οποίους απευθύνονται και ως προς το φόρο συμμετοχής.

Τα Μεριδία (Shares) Κατηγορίας Α απευθύνονται σε ιδιώτες επενδυτές.

Τα Μεριδία (Shares) Κατηγορίας Β διατίθενται σε διεθνείς, θεσμικούς επενδυτές κατά την έννοια του άρθρου 174 του Νόμου 2010 όπως τροποποιήθηκε κατά διαστήματα. Τα ποσά που επενδύονται σε Μεριδία (Shares) Κατηγορίας Α και Μεριδία (Shares) Κατηγορίας Β εντάσσονται σε ένα κοινό υποκείμενο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, παρά το γεγονός ότι η ΚΑΕ ανά Μεριδίο (Share) κάθε Κατηγορίας Μεριδίων (Shares) δύναται να διαφέρει, λόγω του φόρου συμμετοχής ή/και της αμοιβής διαχείρισης.

VII. Αίτηση συμμετοχής για Μεριδία (Shares)

A. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ

Αιτήσεις συμμετοχής για Μεριδία (Shares) μπορούν να γίνουν αποδεκτές μόνο βάσει του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Η Εταιρεία 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 (Shares) 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 (Shares) δύνανται να υποβάλλονται εγγράφως ή μέσω φαξ. Η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα να απορρίπτει μια αίτησης συμμετοχής, συνολικά ή εν μέρει, χωρίς καμία αιτιολόγηση.

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

Αιτήσεις συμμετοχής για Μεριδία (Shares) Κατηγορίας Α και Μεριδία (Shares) Κατηγορίας Β, οι οποίες παραλαμβάνονται από τον Υπεύθυνο Μητρώου οποιαδήποτε ημέρα διαπραγμάτευσης συμμετοχής (όπως περιγράφεται στο Παράρτημα κάθε Υποκεφαλαίου) εντός της προθεσμίας για συμμετοχή στην Εταιρεία, που λήγει στη 1.00 μ.μ. στο Λουξεμβούργο (η «**προθεσμία συμμετοχής**»), θα διεκπεραιώνονται την συγκεκριμένη ημέρα διαπραγμάτευσης συμμετοχής για Μεριδία (Shares) Κατηγορίας Α και Β, χρησιμοποιώντας την ΚΑΕ ανά Μεριδίο (Share) 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 (Shares) 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 επενδυτές θα πρέπει να σημειώσουν ότι ενδέχεται να μην μπορούν να αγοράσουν ή να εξαγοράσουν Μεριδία (Shares) μέσω Αντιπροσώπου/Εξουσιοδοτημένου Πράκτορα τις ημέρες που ο τελευταίος δεν λειτουργεί.

Αιτήσεις συμμετοχής που λαμβάνονται μετά τη λήξη της προθεσμίας συμμετοχής τη σχετική ημέρα διαπραγμάτευσης διεκπεραιώνονται την επόμενη ημέρα διαπραγμάτευσης βάσει της ΚΑΕ ανά Μεριδίο (Share) 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, διεκπεραιώνεται την επόμενη ημέρα διαπραγμάτευσης συμμετοχής για Μεριδία (Shares) Κατηγορίας Α ή κατηγορίας Β βάσει του υπολογισμού της επόμενης καθορισμένης ΚΑΕ ανά Μεριδίο (Share).

Το ποσό πληρωμής των Μεριδίων (Shares) πρέπει να εισπράττεται από το Θεματοφύλακα και Ταμιά, στο Νόμισμα Αναφοράς (το «**Νόμισμα Αναφοράς**») του αντίστοιχου Υποκεφαλαίου, δηλαδή στο νόμισμα στο οποίο μπορούν να αγοραστούν τα Μεριδία (Shares) μιας συγκεκριμένης κατηγορίας, όπως αναφέρεται λεπτομερέστερα στο κάθε σχετικό Παράρτημα.

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

Δεδομένου ότι η Εταιρεία δεν έχει καταχωρηθεί δυνάμει του Νόμου των ΗΠΑ του 1933 περί Αξιών, όπως τροποποιήθηκε, ούτε δυνάμει του Νόμου των ΗΠΑ του 1940 περί Επενδυτικών Εταιριών, όπως τροποποιήθηκε, οι Μεριδία (Shares) της 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 (εφεξής, τα «**Πρόσωπα των ΗΠΑ**»).

Ως εκ τούτου, η Εταιρεία 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.

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

Β. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΠΛΗΡΩΜΗΣ

Το νόμισμα πληρωμής των Μεριδίων (Shares) κάθε Υποκεφαλαίου είναι το νόμισμα αναφοράς, όπως ειδικότερα περιγράφεται στα σχετικά παραρτήματα. Ωστόσο, οι ενδιαφερόμενοι για συμμετοχή, σε συνεννόηση με το Διαχειριστή, μπορούν να πραγματοποιούν πληρωμές σε οποιοδήποτε άλλο ελεύθερα μετατρέψιμο νόμισμα. Ο 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 Υποκεφαλαίου. 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 (Shares), 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 (Shares), η σχετική έκδοσή τους ενδέχεται να ακυρωθεί (ή να αναβληθεί, εάν πρέπει να εκδοθεί πιστοποιητικό Μεριδίων (Shares)) και ένας ενδιαφερόμενος για συμμετοχή ενδέχεται να υποχρεωθεί να αποζημιώσει την Εταιρεία 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 (Shareholder), αποτελεί απόδειξη της ταυτότητάς του έναντι της Εταιρείας. Ο Μεριδιούχος (Shareholder) πρέπει να χρησιμοποιεί τον Αριθμό Λογαριασμού σε όλες τις μελλοντικές του συναλλαγές με την Εταιρεία και τον Υπεύθυνο Μητρώου.

Κάθε μεταβολή των προσωπικών στοιχείων του Μεριδιούχου (Shareholder), απώλεια του αριθμού λογαριασμού ή απώλεια ή καταστροφή ενός πιστοποιητικού Μεριδίων (Shares), 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 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

Η Εταιρεία δύναται να απορρίψει στο σύνολό του ή εν μέρει οποιαδήποτε αίτηση συμμετοχής, ενώ το Δ.Σ. 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 (Shares) οποιασδήποτε κατηγορίας σε οποιοδήποτε Υποκεφάλαιο.

Ε. ΑΝΑΣΤΟΛΗ ΚΑΕ

Η Εταιρεία δεν θα εκδίδει κανένα Μεριδίον (Share) στη διάρκεια περιόδου κατά την οποία έχει αναστείλει τον υπολογισμό της ΚΑΕ του σχετικού Υποκεφαλαίου στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της που προβλέπονται στο καταστατικό της (το «**Καταστατικό**») και όπως περιγράφεται στην παράγραφο «Προσωρινή αναστολή υπολογισμού ΚΑΕ ανά Μεριδίον (Share)».

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 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 (Share) 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 («Shares»)
2. Στην περίπτωση αιτήσεων συμμετοχής που λαμβάνει η Εταιρεία 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 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 Δ.Σ. της Εταιρείας (καθώς

και ο Διαμεσολαβητής και ο Υπεύθυνος Μητρώου) δύνανται να αρνηθούν να δεχθούν την αίτηση και όλα τα ποσά της συμμετοχής.

Επιπλέον, η Εταιρεία 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 (Shares).

Η Εταιρεία 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 στην Εταιρεία, αλλά και στην περίπτωση αιτήσεων συμμετοχής που λαμβάνει η Εταιρεία 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 κυρώσει τα συμπεράσματα της 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 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 (Shareholders) να προσκομίσουν επιπρόσθετα ή ενημερωμένα έγγραφα ταυτοποίησης σύμφωνα με τους σχετικούς νόμους και κανονισμούς.

Σύμφωνα με το νόμο του Λουξεμβούργου της 13ης Ιανουαρίου 2019 (“**νόμος RBO**”) όσο αφορά τη θέσπιση του μητρώου πραγματικών δικαιούχων (“**RBO**”), οι Μεριδιούχοι (Shareholders) ενημερώνονται ότι η Εταιρεία ενδέχεται να χρειαστεί να κοινοποιήσει ορισμένες πληροφορίες στο μητρώο πραγματικών δικαιούχων στο Λουξεμβούργο. Στο βαθμό που απαιτείται, και με την επιφύλαξη των νόμων και κανονισμών του Λουξεμβούργου για το ξέπλυμα βρώμικου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, οι αρμόδιες αρχές καθώς και ορισμένοι επαγγελματίες (όπως ορίζονται στο νόμο RBO) μπορούν να έχουν πρόσβαση στην ιστοσελίδα του μητρώου πραγματικών δικαιούχων (RBO) 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 (Shareholders) που κατέχουν περισσότερο από το 25% των μεριδίων (shares) της Εταιρείας ή που ελέγχουν με άλλο τρόπο την Εταιρεία.

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

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

Επιβαρύνσεις της Εταιρείας

Ο Θεματοφύλακας, ο Διοικητικός Πράκτορας και ο Υπεύθυνος Μητρώου δικαιούνται ο καθένας να εισπράττει, από το ενεργητικό της Εταιρείας, αμοιβή βάσει των όρων της σύμβασης καθενός από αυτούς με την Εταιρεία ή την Εταιρεία Διαχείρισης και σύμφωνα τις συνήθεις πρακτικές της αγοράς. Οι αμοιβές αυτές υπολογίζονται βάσει του μέσου ημερήσιου καθαρού ενεργητικού της Εταιρείας και καταβάλλονται αναδρομικά κάθε μήνα. Επιπλέον, οι εύλογες δαπάνες και τα έκτακτα έξοδα των προαναφερόμενων χρεώνονται στην Εταιρεία κατά περίπτωση.

Στο πλαίσιο αυτό, ο Διοικητικός Πράκτορας θα εισπράττει αμοιβή διαχειριστικών υπηρεσιών ποσού μέχρι 7,5 μονάδες βάσης της μέσης ΚΑΕ. Κάθε Υποκεφάλαιο θα καταβάλει στον Θεματοφύλακα αμοιβή μέχρι το ποσό των 2,5 μονάδων βάσης της μέσης ΚΑΕ.

Η Εταιρεία 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 (Shareholders), Ενημερωτικών Δελτίων, μεταφράσεων, όλων των εύλογων εκτάκτων εξόδων των μελών του Δ.Σ., τελών καταχώρισης και άλλων επιβαρύνσεων πληρωτέων στις εποπτικές αρχές οποιασδήποτε δικαιοδοσίας, εξόδων ασφάλισης, τόκων, χρηματιστηριακών εξόδων και εξόδων δημοσίευσης της ΚΑΕ ανά Μεριδίο (Share) κάθε Υποκεφαλαίου.

Ο καταμερισμός των εξόδων και δαπανών που βαρύνουν την Εταιρεία μεταξύ των διαφόρων Υποκεφαλαίων πραγματοποιείται σύμφωνα με το Καταστατικό.

Οι δαπάνες σύστασης έχουν καταβληθεί από την Εταιρεία και έχουν αποσβεσθεί σε περίοδο πέντε (5) ετών σε ισόποσες δόσεις.

ΙΧ. Εξαγορά Μεριδίων (Shares)

Τα τηρούμενα Μεριδία (Shares) οποιασδήποτε κατηγορίας δύνανται να εξαγορασθούν στο σύνολο του ή εν μέρει οποιαδήποτε ημέρα διαπραγμάτευσης βάσει της ΚΑΕ ανά Μεριδίο (Share) που ορίζεται την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης όπως περιγράφεται παρακάτω (η «**τιμή εξαγοράς**»). Τα εξαγοραζόμενα Μεριδία (Shares) διαγράφονται αμέσως από το Μητρώο Μεριδίων (Shares) της Εταιρείας. Κάθε Υποκεφάλαιο οφείλει να έχει πάντοτε επαρκή ρευστότητα για ικανοποίηση οποιωνδήποτε αιτημάτων εξαγοράς Μεριδίων (Shares).

Α. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ

Οι Μεριδιούχοι (Shareholders) που επιθυμούν να εξαγορασθούν τα Μεριδία (Shares) τους από την Εταιρεία στο σύνολό του 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 (Shares) πρέπει να περιλαμβάνει τα εξής:

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

Επιπλέον η αίτηση εξαγοράς πρέπει να περιλαμβάνει τα προσωπικά στοιχεία του Μεριδιούχου (Shareholder), τον αριθμό λογαριασμού του και το καταχωρημένο πιστοποιητικό Μεριδίων (Shares), 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 (Shareholder).

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, με εξαίρεση την περίπτωση από κοινού εγγεγραμμένων Μεριδιούχων (Shareholders) που έχουν καταθέσει αποδεκτό πληρεξούσιο στην Εταιρεία.

Οι αιτήσεις εξαγοράς που αφορούν όλα τα Υποκεφάλαια πρέπει να παραλαμβάνονται από τον Υπεύθυνο Μητρώου, στον προκαθορισμένο χρόνο που ορίζεται στα σχετικά Παραρτήματα, εντός της προθεσμίας εξαγοράς, η οποία λήγει στη 1.00 μ.μ. ώρα Λουξεμβούργου (η «**προθεσμία εξαγοράς**») και θα διεκπεραιώνονται την ίδια ημέρα διαπραγμάτευσης.

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

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

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

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

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

Η πληρωμή των Μεριδίων (Shares) 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 (Shareholder).

Το Δ.Σ. 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 (Shareholders).

Όλα τα εξαγορασμένα Μεριδία (Shares) ακυρώνονται από την Εταιρεία.

B. ΠΡΟΣΩΡΙΝΗ ΑΝΑΣΤΟΛΗ ΕΞΑΓΟΡΑΣ

Το δικαίωμα οποιουδήποτε Μεριδιούχου (Shareholder) να απαιτήσει την εξαγορά Μεριδίων (Shares) της Εταιρείας αναστέλλεται στη διάρκεια περιόδου κατά την οποία ο υπολογισμός της ΚΑΕ ανά Μεριδίο (Share) του σχετικού Υποκεφαλαίου αναστέλλεται από την Εταιρεία σύμφωνα με τις εξουσίες που αναφέρονται στην ενότητα "Προσωρινή αναστολή υπολογισμού της ΚΑΕ ανά Μεριδίο (Share)". Σε κάθε Μεριδιούχο (Shareholder) που παραδίδει τα Μεριδία (Shares) 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 (Shares) εξαγοράζονται την πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσης μετά το πέρας της περιόδου αναστολής βάσει της επόμενης καθοριζόμενης ΚΑΕ ανά Μεριδίο (Share).

Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗ ΕΞΑΓΟΡΑ

Εάν η Εταιρεία διαπιστώσει οποτεδήποτε ότι ορισμένα Μεριδία (Shares) βρίσκονται στην κατοχή απαγορευμένου προσώπου ή προσώπου των ΗΠΑ, είτε μεμονωμένα είτε σε συνδυασμό με άλλο πρόσωπο, είτε άμεσα είτε έμμεσα, το Δ.Σ. δύναται κατά τη διακριτική του ευχέρεια και χωρίς καμία ευθύνη, να εξαγοράσει υποχρεωτικά τα εν λόγω Μεριδία (Shares) 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 (Shares). Η Εταιρεία δύναται να απαιτήσει από οποιονδήποτε Μεριδιούχο (Shareholder) να της παράσχει πληροφορίες που ενδέχεται να θεωρεί απαραίτητες για να διαπιστώσει εάν ο εν λόγω κάτοχος Μεριδίων (Shares) είναι απαγορευμένο πρόσωπο ή πρόσωπο των ΗΠΑ.

Δ. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΚΑΙ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (SHARES) ΑΝΩ ΤΟΥ 10% ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΕΝΟΣ ΥΠΟΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Εάν μία οποιαδήποτε Ημέρα Αποτίμησης (η «**Πρώτη Ημέρα Αποτίμησης**») ληφθεί οποιαδήποτε αίτηση εξαγοράς ή ανταλλαγής Μεριδίων (Shares) η οποία, μεμονωμένα ή αθροιστικά με άλλες όμοιες λαμβανόμενες αιτήσεις, αντιστοιχεί σε περισσότερο από το 10% της ΚΑΕ οποιουδήποτε Υποκεφαλαίου, η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα, κατά την αποκλειστική και απόλυτη διακριτική της ευχέρεια και χωρίς καμία ευθύνη (και εάν, κατά την εύλογη άποψη του Δ.Σ., αυτό είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των υπολοίπων Μεριδιούχων (Shareholders)), 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 Υποκεφαλαίων.

Στον βαθμό που δεν ικανοποιείται πλήρως οποιαδήποτε αίτηση εξαγοράς ή ανταλλαγής την πρώτη Ημέρα Αποτίμησης λόγω της άσκησης από την Εταιρεία 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 (Shareholder) 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 (Shares) σε Μεριδία (Shares) διαφορετικού Υποκεφαλαίου

Η ανταλλαγή Μεριδίων (Shares) μεταξύ Κατηγοριών Μεριδίων (Shares) δεν είναι δυνατή.

Η ανταλλαγή Μεριδίων (Shares) μεταξύ Υποκεφαλαίων είναι δυνατή, όπως λεπτομερώς αναφέρεται παρακάτω, αλλά σε καμία περίπτωση δεν επιβαρύνεται με προμήθεια ανταλλαγής.

Οι Μεριδιούχοι (Shareholders) δύνανται να ανταλλάσσουν τα Μεριδία (Shares) τους σε ένα Υποκεφάλαιο, στο συνολό του ή εν μέρει, σε Μεριδία (Shares) άλλων Υποκεφαλαίων και αντίστροφα, χωρίς επιβάρυνση, με έγγραφη αίτηση ή μέσω φαξ προς τον Υπεύθυνο Μητρώου ή τον Εξουσιοδοτημένο Πράκτορα, δηλώνοντας ποια Μεριδία (Shares) επιθυμούν να ανταλλάξουν και σε ποια Υποκεφάλαια.

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

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 (Share) που ορίζεται την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης.

Οι αιτήσεις ανταλλαγής σε οποιαδήποτε συγκεκριμένη Ημέρα Αποτίμησης οι οποίες, είτε μεμονωμένα είτε αθροζόμενες με άλλες όμοιες που λαμβάνονται, αντιστοιχούν σε περισσότερο από το 10% της ΚΑΕ οποιουδήποτε Υποκεφαλαίου, ενδέχεται να υπόκεινται στις πρόσθετες διαδικασίες που αναφέρονται στην παράγραφο «Διαδικασίες εξαγοράς και ανταλλαγής Μεριδίων (Shares) άνω του 10% του καθαρού ενεργητικού ενός Υποκεφαλαίου».

Η αναλογία με την οποία το σύνολο ή μέρος των Μεριδίων (Shares) ενός αρχικού Υποκεφαλαίου ανταλλάσσονται σε Μεριδία (Shares) ενός νέου Υποκεφαλαίου προσδιορίζεται με τον παρακάτω τύπο:

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

Όπου:

A είναι ο αριθμός των Μεριδίων (Shares) που θα υπόκεινται στο νέο Υποκεφάλαιο,

B είναι ο αριθμός των προς ανταλλαγή Μεριδίων (Shares) του αρχικού Υποκεφαλαίου,

C είναι η ΚΑΕ ανά Μεριδίο (Share) του αρχικού Υποκεφαλαίου τη σχετική Ημέρα Αποτίμησης,

Δ είναι η τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία, τη συγκεκριμένη ημέρα, μεταξύ του Νομίσματος Αναφοράς του αρχικού Υποκεφαλαίου και του Νομίσματος Αναφοράς του νέου Υποκεφαλαίου,

Ε είναι η ΚΑΕ ανά Μεριδίο (Share) του νέου Υποκεφαλαίου τη σχετική Ημέρα Αποτίμησης.

Μετά την ως άνω ανταλλαγή Μεριδίων (Shares), ο Θεματοφύλακας ενημερώνει τον Μεριδιούχο (Shareholder) για τον αριθμό Μεριδίων (Shares) του νέου Υποκεφαλαίου που αποκτώνται με τη ανταλλαγή και την σχετική τιμή αυτών.

XI. Πολιτική Διανομής

Κατ' αρχήν, πρόθεση της Εταιρείας δεν είναι η διανομή εσόδων από επενδύσεις ή καθαρών κεφαλαιακών κερδών, δεδομένου ότι η διαχείριση της Εταιρείας είναι προσανατολισμένη στην επίτευξη κεφαλαιακών κερδών. Το Δ.Σ. συνεπώς συνιστά την επανεπένδυση των αποτελεσμάτων της Εταιρείας και ως εκ τούτου δεν καταβάλλεται μέρισμα στους Μεριδιούχους (Shareholders).

Το Δ.Σ. ωστόσο διατηρεί το δικαίωμα να προτείνει την καταβολή μερίσματος οποτεδήποτε.

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

Μερίσματα δηλωθέντα και μη εισπραχθέντα εντός πενταετίας (5 ετών) από την ημέρα πληρωμής παραγράφονται και επανέρχονται στην Εταιρεία. Ουδείς τόκος καταβάλλεται για δηλωθέντα μερίσματα τηρούμενα από την Εταιρεία για λογαριασμό του δικαιούχου της.

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 στην Εταιρεία. 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 συνέπειές 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 ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η Εταιρεία υπόκειται, κατ' αρχήν, 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:

- την Εταιρεία, υπό την προϋπόθεση ότι η το αποκλειστικό της 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 της Εταιρείας όπου τα Μεριδία (Shares) 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, η Εταιρεία ή τα επιμέρους τμήματα της μπορεί να επωφεληθούν από τους μειωμένους συντελεστές φόρου συμμετοχής ανάλογα με την αξία των καθαρών ενεργητικών της 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 της Εταιρείας ή του επιμέρους τμήματός της επενδύεται σε «Ειδικές Δραστηριότητες».
- 0,03% εάν τουλάχιστον το 20% του συνολικού καθαρού ενεργητικού της Εταιρείας ή του επιμέρους τμήματός της επενδύεται σε «Ειδικές Δραστηριότητες».
- 0,02% εάν τουλάχιστον το 35% του συνολικού καθαρού ενεργητικού της Εταιρείας ή του επιμέρους τμήματός της επενδύεται σε - «Ειδικές Δραστηριότητες» και
- 0,01% εάν τουλάχιστον το 50% του συνολικού καθαρού ενεργητικού της Εταιρείας ή του επιμέρους τμήματός της 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 της Εταιρείας (αναλογικά) που επενδύεται σε ΟΣΕ του Λουξεμβούργου και υπόκειται στον φόρο εγγραφής,
- την Εταιρεία και τα επιμέρους τμήματα της 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 (Shares) της Εταιρείας σύμφωνα με τα στοιχεία (ii) έως (iv) παραπάνω, μόνο αυτές οι Κατηγορίες Μεριδίων (Shares) που αναφέρονται στο στοιχείο (i) παραπάνω θα επωφεληθούν από αυτήν την εξαίρεση,
- το κύριο αντικείμενο της Εταιρείας καθώς και των επιμέρους τμημάτων της, είναι η επένδυση σε ιδρύματα μικροχρηματοδότησης,
- την Εταιρεία καθώς και τα επιμέρους τμήματα της εάν (i) οι τίτλοι που εκδίδονται από την Εταιρεία ή τα επιμέρους τμήματα της είναι εισηγμένοι 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 (Shares) της Εταιρείας σύμφωνα με το στοιχείο (ii) παραπάνω, μόνο αυτές οι Κατηγορίες Μεριδίων (Shares) που αναφέρονται στο στοιχείο (i) παραπάνω θα επωφεληθούν από αυτήν την εξαίρεση και
- οι τίτλοι που εκδίδονται από την Εταιρεία 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 την Εταιρεία καθώς και τα κεφαλαιακά κέρδη που πραγματοποιούνται με διάθεση ή εξαγορά Μεριδίων (Shares) δεν υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου στο Λουξεμβούργο.

Παρακράτηση φόρου στις χώρες προέλευσης

Τα έσοδα από τόκους και μερίσματα που εισπράττονται από την Εταιρεία ενδέχεται να υπόκεινται σε μη ανακτήσιμο φόρο παρακράτησης στις χώρες προέλευσης. Η Εταιρεία μπορεί περαιτέρω να υπόκειται σε φόρο επί της πραγματοποιηθείσας ή μη πραγματοποιηθείσας υπεραξίας κεφαλαίου του ενεργητικού της στις χώρες των Επενδύσεων. Ωστόσο, η Εταιρεία μπορεί να επωφεληθεί από συμφωνίες διπλής φορολογίας που έχει συνάψει το Λουξεμβούργο, οι οποίες ενδέχεται να προβλέπουν απαλλαγή από την παρακράτηση φόρου ή μείωση του συντελεστή παρακράτησης φόρου στην πηγή.

Οι καταβολές διανομών από την Εταιρεία καθώς και τα έσοδα από τη ρευστοποίηση και τα κεφαλαιακά κέρδη που προέρχονται από αυτά είναι απαλλαγμένα και καθαρά από παρακράτηση φόρου στο Λουξεμβούργο.

B. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ (Shareholders)

Μεριδιούχοι (Shareholders) που είναι κάτοικοι Λουξεμβούργου

Ιδιώτες Μεριδιούχοι (Shareholders)

Ένας ιδιώτης κάτοικος Λουξεμβούργου, που είναι Μεριδιούχος (Shareholder) υπόκειται σε φόρο εισοδήματος φυσικών προσώπων του Λουξεμβούργου που επιβάλλεται με προοδευτικούς συντελεστές σε σχέση με το εισόδημα ή τα κέρδη που προέρχονται από τα Μεριδία (Shares).

Τα κεφαλαιακά κέρδη που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάθεση των Μεριδίων (Shares) και κατέχονται από ιδιώτη κάτοικο Λουξεμβούργου, που είναι Μεριδιούχος (Shareholder) και ενεργεί στο πλαίσιο της διαχείρισης της ιδιωτικής περιουσίας του/της, 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 (Shares) πωληθούν εντός έξι 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 Μεριδιούχοι (Shareholders)

Ένας εταιρικός Μεριδιούχος (Shareholder) 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 εισόδημα ή το κέρδος που προέρχεται από τα Μεριδία (Shares).

Οι εταιρικοί Μεριδιούχοι (Shareholders) που είναι φορολογικοί κάτοικοι Λουξεμβούργου και 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 μερίδια (shares) αποτελούν μέρος της φορολογητέας καθαρής περιουσίας του νομικού προσώπου Μεριδιούχου (Shareholder) που είναι κάτοικος 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.

Μεριδιούχοι (Shareholders) εταιρικοί κάτοικοι Λουξεμβούργου επωφελούνται από το ειδικό φορολογικό καθεστώς, όπως, για παράδειγμα, (i) οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων που υπόκεινται στο νόμο της 17ης Δεκεμβρίου 2010 σχετικά με οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, (ii) επενδυτικά σχήματα που διέπονται από το νόμο της 22ης Μαρτίου 2004 σχετικά με την τιτλοποίηση, (iii) εταιρείες που διέπονται από το νόμο της 15ης Ιουνίου 2004 για τα επενδυτικά σχήματα επιχειρηματικού κεφαλαίου, (iv) εξειδικευμένα επενδυτικά κεφάλαια που υπόκεινται στο νόμο της 13ης Φεβρουαρίου 2007 σχετικά με τα εξειδικευμένα επενδυτικά κεφάλαια, (v) δεσμευμένα ταμεία εναλλακτικών επενδύσεων που υπόκεινται στο νόμο της 23ης Ιουλίου 2016, σχετικά με τα δεσμευμένα ταμεία εναλλακτικών επενδύσεων ή (vi) εταιρείες διαχείρισης οικογενειακών περιουσιακών στοιχείων που υπόκεινται στο νόμο της 11ης Μαΐου 2007 σχετικά με εταιρείες διαχείρισης οικογενειακών περιουσιακών στοιχείων, ή (vii) επαγγελματικά συνταξιοδοτικά ιδρύματα που διέπονται από το νόμο της 13ης Ιουλίου 2005 σχετικά με τα ιδρύματα επαγγελματικών συνταξιοδοτικών παροχών με τη μορφή συνταξιοδοτικών εταιρειών αποταμίευσης με μεταβλητό κεφάλαιο και συνταξιοδοτικών αποταμιευτικών ενώσεων από τον φόρο καθαρής περιουσίας.

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

Μεριδιούχοι (Shareholders)- Μη φορολογικοί κάτοικοι Λουξεμβούργου

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

Οι φορολογικές συνέπειες για τους Μεριδιούχους (Shareholders) που επιθυμούν να αγοράσουν, εγγραφούν, αποκτήσουν, κατέχουν, ανταλλάξουν, πουλήσουν, εξαγοράσουν ή να διαθέσουν Μεριδία (Shares) θα εξαρτηθούν από τη σχετική νομοθεσία οποιασδήποτε δικαιοδοσίας στην οποία υπόκειται ο Μεριδιούχος (Shareholder).

Τόπος κατοικίας

Ένας Επενδυτής δεν θα γίνει ούτε θα θεωρείται κάτοικος Λουξεμβούργου μόνο λόγω της κατοχής των Μεριδίων (Shares).

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, η Εταιρεία 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 την Εταιρεία 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 στην Εταιρεία θα κοινοποιούνται στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου (Administration des Contributions Directes) οι οποίες θα τις ανταλλάσσουν αυτόματα με την IRS.

- α. Η Εταιρεία 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 οποιοσδήποτε τέτοιες πληρωμές που αποδίδονται σε πραγματικές και λογιζόμενες επενδύσεις των Η.Π.Α. της εταιρείας. Η Εταιρεία θα αξιολογεί συνεχώς την έκταση των απαιτήσεων που της θέτει η FATCA, και ειδικότερα το νόμο για τη FATCA. Προκειμένου η Εταιρεία να διασφαλίσει τη συμμόρφωση με την FATCA, το Νόμο για τη FATCA και την IGA σύμφωνα με τα ανωτέρω, μπορεί:-να ζητήσει πληροφορίες ή τεκμηρίωση, συμπεριλαμβανομένων, των φορολογικών εντύπων W-9 ή W-8, ενός Παγκόσμιου Ενδιάμεσου Αριθμού Αναγνώρισης εάν υπάρχει, ή οποιουδήποτε άλλου έγκυρου αποδεικτικού στοιχείου εγγραφής στο FATCA ενός Μεριδιούχου (Shareholder) στο IRS ή αντίστοιχη απαλλαγή, προκειμένου να εξακριβωθεί το καθεστώς FATCA του Μεριδιούχου (Shareholder).
- β. να υποβάλει αναφορά στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου σχετικά με τον Μεριδιούχο (Shareholder) και την κατοχή του λογαριασμού του/της στην Εταιρεία, 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 (Shareholder) από ή για λογαριασμό της Εταιρείας, 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 στην Εταιρεία, οι Μεριδιούχοι (Shareholders) αναγνωρίζουν ότι (i) η Εταιρεία είναι υπεύθυνη 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 διατηρεί το δικαίωμα να αρνηθεί οποιαδήποτε εγγραφή σε Μεριδία (Shares) 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») ανέπτυξε ένα κοινό πρότυπο αναφοράς ("CRS") 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 δίκαιο 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 μπορεί να απαιτήσει από τους Μεριδιούχους (Shareholders) 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 Μεριδιούχο (Shareholder) και τον λογαριασμό του/της στην Εταιρεία, εάν ένας τέτοιος λογαριασμός θεωρείται ως Δηλωτέος Λογαριασμός CRS σύμφωνα με τη νομοθεσία για το CRS.

Επενδύοντας στην Εταιρεία, οι Μεριδιούχοι (Shareholders) αναγνωρίζουν ότι (i) η Εταιρεία είναι υπεύθυνη 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 διατηρεί το δικαίωμα να αρνηθεί οποιαδήποτε εγγραφή σε Μεριδία (Shares) εάν οι πληροφορίες που παρέχονται ή δεν παρέχονται δεν πληρούν τις απαιτήσεις βάσει του νόμου περί CRS.

Οι υποψήφιοι επενδυτές θα πρέπει να συμβουλευούνται 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 διασυνωριακές 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 ημερών το νωρίτερο 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 την Εταιρεία ενδέχεται να εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του νόμου DAC6 και επομένως να είναι δηλωτέες.

XIII. ΣΥΓΚΡΟΥΣΗ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

Καμία σύμβαση ή άλλη συναλλαγή που ενδέχεται να συνάψει η Εταιρεία με οποιαδήποτε άλλη εταιρεία ή επιχείρηση δεν επηρεάζεται ούτε ακυρώνεται από το γεγονός ότι ένας ή περισσότεροι από τους διευθυντές ή τα στελέχη της Εταιρείας ενδιαφέρονται για την άλλη εταιρεία ή επιχείρηση ή είναι διευθυντές, συνεργάτες, στελέχη ή υπάλληλοι αυτής.

Σε κανένα διευθυντή ή στέλεχος της Εταιρείας που υπηρετεί ως διευθυντής, στέλεχος ή υπάλληλος σε οποιαδήποτε εταιρεία ή επιχείρηση με την οποία η Εταιρεία συνάπτει σύμβαση ή με άλλο τρόπο διενεργεί συναλλαγές δεν απαγορεύεται, λόγω της σχέσης του με την εν λόγω άλλη εταιρεία ή επιχείρηση, να εξετάζει και να ψηφίζει ή να ενεργεί σχετικά με οποιαδήποτε θέματα που αφορούν την εν λόγω σύμβαση ή συναλλαγές.

Εφόσον οποιοσδήποτε διευθυντής ή στέλεχος της Εταιρείας έχει προσωπικό συμφέρον αντίθετο με αυτά της Εταιρείας σε οποιαδήποτε συναλλαγή με την Εταιρεία, ο διευθυντής ή το στέλεχος αυτό θα γνωστοποιεί στο Δ.Σ. το προσωπικό αυτό συμφέρον και δεν θα εξετάζει, ψηφίζει ή ενεργεί σε οποιαδήποτε σχετική συναλλαγή, και η συναλλαγή αυτή, καθώς και οι διευθυντές ή τα στελέχη που έχουν συμφέρον, θα αναφέρονται στην επόμενη γενική συνέλευση των Μεριδιούχων (Shareholders).

Ο όρος «συμφέρον αντίθετο με αυτά της Εταιρείας», όπως χρησιμοποιείται στην προηγούμενη παράγραφο, δεν περιλαμβάνει οποιαδήποτε σχέση με, ή ενδιαφέρον για, οποιοδήποτε θέμα, κατάσταση ή συναλλαγή που αφορά την εν λόγω εταιρεία ή νομικό πρόσωπο, όπως ενδέχεται εκάστοτε να αποφασίζει το Δ.Σ. κατά τη διακριτική του ευχέρεια.

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

XIV. Η Εταιρεία - Γενικές Πληροφορίες

Η Εταιρεία ιδρύθηκε στις 28 Μαρτίου 2001, σύμφωνα με τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου, ως «επενδυτική Εταιρεία μεταβλητού κεφαλαίου» (*société d'investissement à capital variable*) απεριόριστης διάρκειας. Η έδρα της είναι στο Λουξεμβούργο.

Το κεφάλαιο της Εταιρείας 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 Υποκεφαλαίων της Εταιρείας.

Το Καταστατικό έχει κατατεθεί στο Μητρώο Εμπορίου και Εταιρειών του Λουξεμβούργου (Luxembourg Trade and Companies Register) και δημοσιεύτηκε στο Recueil des Sociétés et Associations («*Mémorial*») στις 24 Απριλίου 2001, τεύχος 297. Τροποποιήθηκε με συμβολαιογραφικές πράξεις στις 15 Νοεμβρίου 2002, 29 Δεκεμβρίου 2005 και 14 Ιουνίου 2012, οι οποίες δημοσιεύτηκαν στο *Mémorial* στις 20 Δεκεμβρίου 2002, 3 Μαρτίου 2006 και 16 Ιουλίου 2012, αντιστοίχως. Η Εταιρεία έχει καταχωρηθεί στο Μητρώο Εμπορίου και Εταιρειών του Λουξεμβούργου με αριθμό RCS Luxembourg B 81.335.

Το Καταστατικό δύναται κατά καιρούς να τροποποιείται από τη γενική συνέλευση των Μεριδιούχων (Shareholders), υπό τις προϋποθέσεις απαρτίας και πλειοψηφίας που προβλέπει η νομοθεσία του Λουξεμβούργου.

Η Εταιρεία έχει συσταθεί ως κεφάλαιο τύπου ομπρέλας (umbrella fund) και εκδίδει Μεριδία (Shares) διαφορετικών κατηγοριών σε διαφορετικά Υποκεφάλαια. Κάθε Υπό Κεφάλαιο διατηρεί ειδικό σύνολο στοιχείων ενεργητικού.

Έναντι τρίτων, η Εταιρεία αποτελεί ενιαίο νομικό πρόσωπο αλλά, κατά παρέκκλιση από το άρθρο 2093 του Αστικού Κώδικα του Λουξεμβούργου, το ενεργητικό κάθε Υποκεφαλαίου αφορά μόνον τα χρέη, τις ανειλημμένες δεσμεύσεις και τις υποχρεώσεις του εν λόγω Υποκεφαλαίου. Τα στοιχεία ενεργητικού, οι δεσμεύσεις, οι επιβαρύνσεις και οι δαπάνες που δεν μπορούν να αποδοθούν σε ένα συγκεκριμένο Υποκεφάλαιο επιμερίζονται μεταξύ των διαφόρων Υποκεφαλαίων αναλογικά με το αντίστοιχο καθαρό ενεργητικό τους, ή κατά χρονική αναλογία αν συντρέχει περίπτωση, λόγω των ποσών που λαμβάνονται υπόψη.

Κάθε Υποκεφάλαιο αντιμετωπίζεται ως ξεχωριστό νομικό πρόσωπο.

Για το σκοπό των ενοποιημένων λογαριασμών, το νόμισμα βάσης της Εταιρείας είναι το ευρώ.

XV. Διοίκηση και Διαχείριση

A. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Το Δ.Σ. έχει διορίσει, υπό την ευθύνη και τον έλεγχο του, την **NBG ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG** ως εταιρεία διαχείρισης της Εταιρείας 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 13 του Νόμου του 2002, 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.

Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει διορισθεί σύμφωνα με μία κεντρική σύμβαση ανάθεσης που συνήφθη μεταξύ της Εταιρείας Διαχείρισης και της Εταιρείας, όπως ενδέχεται να τροποποιείται εκάστοτε. Η Σύμβαση αυτή είναι απροσδιόριστης διάρκειας και μπορεί να καταγγελθεί από έκαστο συμβαλλόμενο μέρος κατόπιν τριμήνης ειδοποίησης.

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 της Εταιρείας και για την παρακολούθηση της διανομής των Μεριδίων (Shares) 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 παρακάτω παραγράφους.

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

Η Εταιρεία Διαχείρισης εφαρμόζει πολιτική αμοιβών σύμφωνα με την Οδηγία 2014/91 / ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 23ης Ιουλίου 2014, για την τροποποίηση της απόφασης 2009/65 / ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 13ης Ιουλίου 2009, για τον συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες. Η πολιτική αμοιβών καθορίζει τις αρχές που ισχύουν για τις αποδοχές των ανώτερων στελεχών, όλα τα μέλη του προσωπικού να επηρεάζουν σημαντικά το προφίλ κινδύνου των χρηματοπιστωτικών οργανισμών καθώς και όλα τα μέλη του προσωπικού που εκτελούν ανεξάρτητες λειτουργίες ελέγχου. Η πολιτική αποδοχών καθορίζεται και αναθεωρείται τουλάχιστον σε ετήσια βάση από μια επιτροπή αμοιβών.

Κατά την κατάρτιση και την εφαρμογή της πολιτικής αμοιβών της, η Εταιρεία Διαχείρισης πρέπει να συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις του Νόμου του 2010 και ειδικότερα με τις ακόλουθες αρχές:

1. Η πολιτική αποδοχών συνάδει με την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων και προωθεί την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων και δεν ενθαρρύνει την ανάληψη κινδύνων που δεν συνάδει με τα χαρακτηριστικά κινδύνων, τους κανόνες ή τα συστατικά στοιχεία του ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται η εταιρεία διαχείρισης.
2. Η πολιτική αποδοχών είναι σύμφωνη 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 συμφερόντων.
3. Η αξιολόγηση των επιδόσεων καθορίζεται σε πολυετές πλαίσιο που αντιστοιχεί στην περίοδο διακράτησης που συνιστάται στους επενδυτές του ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται η εταιρεία διαχείρισης, προκειμένου να εξασφαλιστεί ότι η διαδικασία αξιολόγησης βασίζεται στις πιο μακροπρόθεσμες επιδόσεις του ΟΣΕΚΑ και τους επενδυτικούς κινδύνους και ότι η πραγματική καταβολή των συστατικών στοιχείων της αμοιβής που βασίζονται στην απόδοση κατανέμεται κατά την ίδια περίοδο.
4. Τα σταθερά και μεταβλητά στοιχεία των συνολικών αποδοχών είναι κατάλληλα εξισορροπημένα και το σταθερό στοιχείο αντιπροσωπεύει ένα επαρκώς υψηλό ποσοστό των συνολικών αποδοχών ώστε να καταστεί δυνατή η εφαρμογή 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 περαιτέρω 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 στη διεύθυνση www.nbgam.lu. Αντίγραφο της πολιτικής αποδοχών μπορεί να ζητηθεί δωρεάν, κατόπιν αιτήματος.

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

B. ΟΙ ΔΙΕΥΘΥΝΟΝΤΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ

Το Δ.Σ. της Εταιρείας Διαχείρισης έχει ορίσει, υπό την ευθύνη και τον έλεγχο του, τον κ. Ιωάννη Ρίτσιο και τον κ. Eduard VAN WIJK 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 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 Ανώνυμος Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων ΑΕ** (εφεξής ΕΘΝΙΚΗ Asset Management ΑΕΔΑΚ, πρώην ΔΙΕΘΝΙΚΗ Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων ΑΕ), Συγγρού 103-105, 11745 Αθήνα, Ελλάδα, ως υπεύθυνη για τη διαχείριση των Υποκεφαλαίων (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 και να διαχειρίζεται τα χαρτοφυλάκια των σχετικών Υποκεφαλαίων για λογαριασμό και στο όνομα της Εταιρείας σε σχέση με συγκεκριμένες συναλλαγές σε ημερήσια βάση αλλά υπό το γενικό έλεγχο και ευθύνη της Εταιρείας.

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 ΑΕΔΑΚ, 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 (Shareholders) δύνανται, αλλά δεν υποχρεούνται, να χρησιμοποιούν τις υπηρεσίες του Εξουσιοδοτημένου Πράκτορα (κατά τον ορισμό της Εγκυκλίου IML 91/75 της 21 Ιανουαρίου 1991), ο οποίος τηρεί τα Μεριδία (Shares) στο όνομά του για λογαριασμό και εκ μέρους των προεγγραφόμενων, οι οποίοι δικαιούνται οποτεδήποτε να αξιώσουν την άμεση κυριότητα των Μεριδίων (Shares). Ο Εξουσιοδοτημένος Πράκτορας δεν δύναται να ψηφίζει σε οποιαδήποτε γενική συνέλευση των Μεριδιούχων (Shareholders), εκτός εάν ο Μεριδιούχος (Shareholder) τον εξουσιοδοτήσει σχετικά

εγγράφως. Οι Μεριδιούχοι (Shareholders) διατηρούν πάντοτε τη δυνατότητα απευθείας επένδυσης στην Εταιρεία, χωρίς να χρησιμοποιούν τις υπηρεσίες του Εξουσιοδοτημένου Πράκτορα.

ΣΤ. ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΣ

Σύμφωνα με σχετική σύμβαση αντιπροσώπευσης, η Εταιρεία έχει αναθέσει στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ, Αιόλου 86, Αθήνα, την παροχή υποστήριξης για τη διανομή των Μεριδίων (Shares) της Εταιρείας, μεταξύ άλλων, στην Ελλάδα. Η Σύμβαση Αντιπροσώπευσης είναι αόριστης διάρκειας και δύναται να καταγγελθεί από οποιοδήποτε συμβαλλόμενο μέρος μετά από ειδοποίηση 3 μηνών εκ μέρους του άλλου συμβαλλομένου 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 τις Μετοχές της Εταιρείας, με όρους πάντως οι οποίοι δεν είναι λιγότερο ευνοϊκοί από αυτούς που θα προσέφερε η Εταιρεία στους αιτούντες. Μετά από συναλλαγές σχετικές με τα Μεριδία (Shares) της Εταιρείας, ο Αντιπρόσωπος θα ενημερώνει σε τακτά διαστήματα τον Υπεύθυνο Μητρώου σχετικά με τις συναλλαγές στις οποίες έχει προβεί ώστε να καταχωρίζονται οποιοσδήποτε μεταβολές και να ενημερώνεται το Μητρώο Μεριδίων (Shares) που τηρεί ο Υπεύθυνος μητρώου, και να εκδίδονται πιστοποιητικά Μεριδίων (Shares), βεβαιώσεις Μεριδίων (Shares) ή βεβαιώσεις λογαριασμών αντίστοιχα χάριν των Μεριδιούχων (Shareholders).

Ο Αντιπρόσωπος δύναται να ορίζει κατάλληλα νομικά πρόσωπα ως υπο-αντιπροσώπους για την πώληση και διανομή Μεριδίων (Shares) βάσει του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, των PRIIPS KIDs και των πλέον πρόσφατων οικονομικών εκθέσεων.

Ο Αντιπρόσωπος και οι υπο-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 Διεθνούς Χρηματοοικονομικής Δράσης για τη Νομιμοποίηση Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες.

Ζ. ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ ΚΑΙ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΣ ΠΛΗΡΩΜΩΝ

Η Société Générale Luxembourg είναι ο θεματοφύλακας και ο αντιπρόσωπος πληρωμών (ο Θεματοφύλακας).

Ο Θεματοφύλακας θα αναλάβει τις υπηρεσίες του και τα καθήκοντά του σύμφωνα με τα άρθρα 33 έως 37 του νόμου του 2010 και τον σχετικό κανονισμό της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (ΕΕ 2016/438) της 24ης Μαρτίου 2016 που συμπληρώνει την οδηγία ΟΣΕΚΑ V της οδηγίας 2014/91/ΕΕ του Συμβουλίου όσον αφορά τις υποχρεώσεις των θεματοφυλάκων, των πολιτικών αποδοχών και των κυρώσεων ("κανονισμός ΕΕ επιπέδου 2"). Η σχέση μεταξύ της Εταιρείας και του Θεματοφύλακα υπόκειται στους όρους της συμφωνίας θεματοφύλακα και αντιπροσώπου 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 της Εταιρείας καθώς και την παρακολούθηση των ταμειακών ροών και την παρακολούθηση και επίβλεψη ορισμένων καθηκόντων της εταιρίας.

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

https://www.securitiesservices.societegenerale.com/uploads/tx_bisgnews/Global_Custody_Network_S_GSS_2020-01_01.pdf

Ανάλογα με την περίπτωση, εάν η κατάθεση όλων των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας συγκεντρωθεί με περιορισμένο αριθμό τρίτων, θα πρέπει να συμπεριληφθεί και η κατάλληλη γνωστοποίηση στον παραπάνω αναφερόμενο σύνδεσμο. Επίσης, ο Θεματοφύλακας εξουσιοδοτείται να

αναθέτει οποιεσδήποτε άλλες υπηρεσίες στο πλαίσιο της Συμφωνίας Θεματοφυλακής εκτός των Υπηρεσιών Επιτήρησης και των Υπηρεσιών Παρακολούθησης Μετρητών (όπως ορίζονται στη Συμφωνία Θεματοφύλακα).

Ο Θεματοφύλακας είναι υπεύθυνος έναντι της Εταιρείας 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 στην Εταιρεία 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 της Εταιρείας 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 34 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 (Shareholders).

Ο Θεματοφύλακας είναι θυγατρική που ανήκει εξ ολοκλήρου στην Société Générale, ενός πιστωτικού ιδρύματος με έδρα το Παρίσι.

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

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

Επιπλέον, η Société Générale Luxembourg θα ενεργεί ως κύριος φορέας πληρωμής της Εταιρείας. Υπό την ιδιότητα αυτή, η Société Générale Luxembourg 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 (Shares) της Εταιρείας.

Οι επικαιροποιημένες πληροφορίες σχετικά με αυτό το τμήμα Z. "Θεματοφύλακας και Αντιπρόσωπος πληρωμών" θα διατίθενται στους Μεριδιούχους (Shareholders) 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 της Εταιρείας και των Μεριδιούχων (Shareholders) 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 διαχωρίζει λειτουργικά και ιεραρχικά την απόδοση των καθηκόντων του θεματοφύλακα από τα άλλα δυνητικά αντικρουόμενα καθήκοντα του και τα πιθανά συγκρουόμενα συμφέροντα εντοπίζονται, διαχειρίζονται, παρακολουθούνται και αποκαλύπτονται στο Παράρτημα I του Ενημερωτικού Δελτίου.

Από την άποψη αυτή, η Société Générale Luxembourg, με την ιδιότητά της, αφενός, ως θεματοφύλακας και ταμίας και αφετέρου ως διοικητικός πράκτορας και υπεύθυνος μητρώου της Εταιρείας

- i. έχει καθιερώσει, εφαρμόσει και διατηρήσει λειτουργική και αποτελεσματική πολιτική σύγκρουσης συμφερόντων ·

- ii. έχει καθιερώσει έναν λειτουργικό, ιεραρχικό και συμβατικό διαχωρισμό μεταξύ της εκτέλεσης των καθηκόντων 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 έχει οριστεί βάσει συμφωνίας με την Εταιρεία ως Διοικητικός Πράκτορας, (ο «**Διοικητικός Πράκτορας**»).

Με αυτήν την ιδιότητα, 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 έχει διοριστεί από την Εταιρεία σύμφωνα με τη μεταξύ τους συμφωνία για να ενεργεί ως Υπεύθυνος Μητρώου του Κεφαλαίου (η "Σύμβαση Υπευθύνου Μητρώου").

Ο Υπεύθυνος Μητρώου θα είναι υπεύθυνος για το χειρισμό της επεξεργασίας των εγγράφων για Μεριδία (Shares), τη διεκπεραίωση των αιτήσεων εξαγοράς και ανταλλαγής και την αποδοχή μεταφορών κεφαλαίων, τη φύλαξη του μητρώου των Επενδυτών, την παράδοση πιστοποιητικών Μεριδίων (Shares) ("Πιστοποιητικά Μεριδίων (Shares)"), εάν ζητηθεί, τη φύλαξη όλων των μη εκδοθέντων Πιστοποιητικών Μεριδίων (Shares) του Κεφαλαίου, την αποδοχή των Πιστοποιητικών Μεριδίων (Shares) 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 Waystone Corporate Services (Lux) S.A., είναι ανώνυμη εταιρεία που έχει την καταστατική της έδρα στη διεύθυνση 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Εμπορίου και Εταιρειών του Λουξεμβούργου με αριθμό B180009 και έχει διοριστεί από την Εταιρεία ως αντιπρόσωπος έδρας.

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, Μεγάλο Δουκάτο του και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Εμπορίου και Εταιρειών του Λουξεμβούργου με τον αριθμό B215358, έχει διοριστεί από την Εταιρεία ως εταιρικός αντιπρόσωπος.

ΙΑ. ΛΗΞΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

1. Διάρκεια της Εταιρείας

Δεν υπάρχει όριο για τη διάρκεια της Εταιρείας. Η Εταιρεία (και όλα τα Υποκεφάλαια και οι κατηγορίες) μπορούν, όμως, να λυθούν και εκκαθαριστούν ή οποιοδήποτε Υποκεφάλαιο ή Κατηγορία να κλείσει ή συγχωνευτεί υπό τις συνθήκες που περιγράφονται στις ακόλουθες παραγράφους.

2. Λύση και εκκαθάριση της Εταιρείας

Η Εταιρεία δύναται να λυθεί οποτεδήποτε με απόφαση της γενικής συνέλευσης των Μεριδιούχων (Shareholders) σύμφωνα με τις απαιτήσεις απαρτίας και πλειοψηφίας που προβλέπονται στο Καταστατικό της.

Οποτεδήποτε το κεφάλαιο της Εταιρείας μειώνεται κάτω από το όριο των δύο τρίτων του ελάχιστου κεφαλαίου που απαιτεί ο Νόμος του 2010 περί οργανισμών συλλογικών επενδύσεων όπως τροποποιείται εκάστοτε, το Δ.Σ. οφείλει να θέτει υπόψη της γενικής συνέλευσης των Μεριδιούχων (Shareholders) το ενδεχόμενο λύσης της Εταιρείας. Η γενική συνέλευση, για την οποία δεν απαιτείται απαρτία, αποφασίζει με απλή πλειοψηφία των Μεριδίων (Shares) που εκπροσωπούνται στη συνέλευση με δικαίωμα ψήφου.

Το θέμα της λύσης της Εταιρείας παραπέμπεται επίσης στη γενική συνέλευση των Μεριδιούχων (Shareholders) οποτεδήποτε το κεφάλαιο μειώνεται σε λιγότερο από το ένα τέταρτο του ελάχιστου

κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή, η γενική συνέλευση συνέρχεται χωρίς την απαιτούμενη απαρτία και η λύση της Εταιρείας δύναται να αποφασισθεί από τους Μεριδιούχους (Shareholders) που είναι κάτοχοι του ενός τετάρτου των ψήφων που παρίστανται ή εκπροσωπούνται στην εν λόγω συνέλευση.

Η συνέλευση πρέπει να συγκληθεί έτσι ώστε να πραγματοποιηθεί σε διάστημα σαράντα (40) ημερών από την ημέρα διαπίστωσης του γεγονότος ότι το καθαρό ενεργητικό της Εταιρείας έχει μειωθεί κάτω από το όριο των δύο τρίτων ή του ενός τετάρτου του νομικά προβλεπόμενου ελάχιστου κεφαλαίου, ανάλογα με την περίπτωση.

Η έκδοση νέων Μεριδίων (Shares) από την Εταιρεία διακόπτεται από την ημέρα δημοσίευσης της ανακοίνωσης της γενικής συνέλευσης των Μεριδιούχων (Shareholders) στην οποία θα προταθεί η λύση και εκκαθάριση της Εταιρείας.

Η γενική συνέλευση των Μεριδιούχων (Shareholders) ορίζει ένα ή περισσότερους εκκαθαριστές για τη ρευστοποίηση του ενεργητικού της Εταιρείας, υπό την εποπτεία της αρμόδιας εποπτικής αρχής και με γνώμονα το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων (Shareholders).

Τα έσοδα από την εκκαθάριση κάθε Υποκεφαλαίου, μετά από την αφαίρεση όλων των δαπανών εκκαθάρισης, διανέμονται από τους εκκαθαριστές στους κατόχους Μεριδίων (Shares) κάθε κατηγορίας σύμφωνα με τα αντίστοιχα δικαιώματά τους. Τα ποσά που δεν ζητούνται από Μεριδιούχους (Shareholder) στο τέλος της διαδικασίας εκκαθάρισης θα κατατεθούν, σύμφωνα με τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου, στο *Caisse des Consignations* (Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων) του Λουξεμβούργου μέχρι τη λήξη της νόμιμης περιόδου παραγραφής.

3. Λήξη Υποκεφαλαίων ή Κατηγοριών Μεριδίων (Shares)

Το Δ.Σ. δύναται να αποφασίζει οποτεδήποτε τη λήξη ενός Υποκεφαλαίου. Σε περίπτωση λήξης ενός Υποκεφαλαίου, το Δ.Σ. δύναται να προτείνει στους Μεριδιούχους (Shareholders) του Υποκεφαλαίου τη ανταλλαγή των Μεριδίων (Shares) τους σε Μεριδία (Shares) άλλου Υποκεφαλαίου με όρους που καθορίζει το Δ.Σ., ή την εξαγορά των Μεριδίων (Shares) τους έναντι μετρητών στην ΚΑΕ ανά Μεριδίο (Share) (περιλαμβανομένων όλων των εκτιμώμενων δαπανών και εξόδων της λήξης) που προσδιορίζεται την Ημέρα Αποτίμησης, όπως περιγράφεται στην παράγραφο «Εξαγορά Μεριδίων (Shares)».

Σε περίπτωση που για οποιοδήποτε λόγο η αξία του ενεργητικού οποιουδήποτε Υποκεφαλαίου ή κατηγοριών μειώνεται κατά ποσό που ορίζεται εκάστοτε από το Δ.Σ. ως ελάχιστο όριο για την οικονομικά αποτελεσματική λειτουργία του Υποκεφαλαίου ή των κατηγοριών, ή εάν μια μεταβολή της οικονομικής ή της πολιτικής κατάστασης που σχετίζεται με ένα Υποκεφάλαιο έχει ουσιώδεις αρνητικές συνέπειες για τις επενδύσεις του Υποκεφαλαίου, το Δ.Σ. δύναται να αποφασίσει την υποχρεωτική εξαγορά όλων των Μεριδίων (Shares) των σχετικών κατηγοριών του εν λόγω Υποκεφαλαίου στην ΚΑΕ ανά Μεριδίο (Share) (λαμβανομένων υπόψη των πραγματικών τιμών ρευστοποίησης των επενδύσεων και των εξόδων ρευστοποίησης) που υπολογίζεται την Ημέρα Αποτίμησης κατά την οποία θα ισχύσει η εν λόγω απόφαση. Η Εταιρεία επιδίδει στους Μεριδιούχους (Shareholders) έγγραφη ειδοποίηση για τις σχετικές Κατηγορίες Μεριδίων (Shares) πριν από την ημερομηνία ισχύος της ως άνω υποχρεωτικής εξαγοράς, αναφέροντας τους λόγους και τη διαδικασία της εξαγοράς.

Κάθε αίτηση συμμετοχής αναστέλλεται από το χρόνο της ανακοίνωσης της λήξης, της συγχώνευσης ή της μεταβίβασης του σχετικού Υποκεφαλαίου.

Ανεξάρτητα από τις αρμοδιότητες του Δ.Σ. σύμφωνα με την παραπάνω πρώτη παράγραφο, η γενική συνέλευση των Μεριδιούχων (Shareholders) οποιασδήποτε ή όλων των κατηγοριών ενός Υποκεφαλαίου δύναται, με πρόταση του Δ.Σ., να εξαγοράσει όλες τα Μεριδία (Shares) έκδοσης του συγκεκριμένου Υποκεφαλαίου και να επιστρέψει στους Μεριδιούχους (Shareholders) την ΚΑΕ των Μεριδίων (Shares) τους (λαμβανομένων υπόψη των πραγματικών τιμών ρευστοποίησης των επενδύσεων και των εξόδων ρευστοποίησης) που υπολογίζεται την Ημέρα Αποτίμησης κατά την οποία θα ισχύσει η εν λόγω απόφαση. Δεν απαιτείται απαρτία για την εν λόγω γενική συνέλευση των Μεριδιούχων (Shareholders), η οποία αποφασίζει με απλή πλειοψηφία των παριστάμενων ή εκπροσωπούμενων Μεριδιούχων (Shareholders).

Τα στοιχεία ενεργητικού που δεν διανέμονται στους κατόχους τους μετά την ολοκλήρωση της εξαγοράς κατατίθενται στο *Caisse des Consignations* για λογαριασμό των δικαιούχων τους.

Όλα τα εξαγορασμένα Μεριδία (Shares) ακυρώνονται στη συνέχεια από την Εταιρεία.

ΙΒ. ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΙΣ

Το Δ.Σ. δύναται να αποφασίσει τη συγχώνευση (με την έννοια του Νόμου του 2010) της Εταιρείας ή ενός Υποκεφαλαίου, είτε ως απορροφούντος είτε ως απορροφούμενου ΟΣΕΚΑ ή Υποκεφαλαίου, υπό τις προϋποθέσεις και διαδικασίες που επιβάλλει ο Νόμος του 2010, ιδίως όσον αφορά τη διαδικασία συγχώνευσης και τις πληροφορίες που θα παρασχεθούν στους Επενδυτές, ως εξής:

1- Συγχώνευση της Εταιρείας

Το Δ.Σ. δύναται να αποφασίσει τη συγχώνευση της Εταιρείας, είτε ως απορροφούντος είτε ως απορροφούμενου ΟΣΕΚΑ, με:

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

και, κατά περίπτωση, να αναδιарθρώσει τα Μεριδία (Shares) της Εταιρείας ως Μεριδία (Shares) του νέου ΟΣΕΚΑ ή του σχετικού Υποκεφαλαίου του, ανάλογα με την περίπτωση.

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

Εφόσον η Εταιρεία είναι ο απορροφούμενος ΟΣΕΚΑ (με την έννοια του Νόμου του 2010), και επομένως παύει να υφίσταται, η γενική συνέλευση των επενδυτών πρέπει να αποφασίσει για την ημερομηνία ισχύος της συγχώνευσης με απόφαση λαμβανόμενη χωρίς να απαιτείται απαρτία και με απλή πλειοψηφία των ψήφων των παρόντων ή εκπροσωπούμενων επενδυτών στη σχετική συνέλευση. Η απόφαση αυτή πρέπει να καταγραφεί σε συμβολαιογραφική πράξη.

2- Συγχώνευση Υποκεφαλαίων

Το Δ.Σ. δύναται να αποφασίσει τη συγχώνευση οποιουδήποτε Υποκεφαλαίου, είτε ως απορροφούντος είτε ως αναρροφούμενου Υποκεφαλαίου, με:

- ένα άλλο υφιστάμενο Υποκεφάλαιο της Εταιρείας ή ένα άλλο Υποκεφάλαιο ενός Νέου ΟΣΕΚΑ (το «Νέο Υποκεφάλαιο»), ή
- ένα Νέο ΟΣΕΚΑ,

και, κατά περίπτωση, να αναδιарθρώσει τα Μεριδία (Shares) του σχετικού Υποκεφαλαίου ως Μεριδία (Shares) του Νέου ΟΣΕΚΑ ή του Νέου Υποκεφαλαίου, ανάλογα με την περίπτωση.

3- Δικαιώματα των Επενδυτών και κόστος που τους βαρύνει

Σε όλες τις προαναφερόμενες περιπτώσεις συγχώνευσης, οι Επενδυτές δικαιούνται σε κάθε περίπτωση να ζητούν, χωρίς καμία επιβάρυνση πλην εκείνης που παρακρατεί η Εταιρεία ή το Υποκεφάλαιο για να καλύψει το κόστος της αποεπένδυσης, την εξαγορά των Μεριδίων (Shares) τους, σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου του 2010. Θα δίδεται ειδοποίηση στους Επενδυτές τους οποίους αφορά η συγχώνευση. Οι Επενδυτές που δεν επιθυμούν να συμμετάσχουν στη συγχώνευση δύνανται να ζητήσουν, εντός ενός μήνα από την παράδοση της ειδοποίησης, την εξαγορά των Μεριδίων (Shares) 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 (Shares) της Εταιρείας

Το Δ.Σ. δύναται επίσης να αποφασίσει τη συγχώνευση δύο (ή περισσότερων) Κατηγοριών του ίδιου Υποκεφαλαίου σε περίπτωση ειδικών συνθηκών πέραν του ελέγχου του, όπως οι πολιτικές, οικονομικές ή στρατιωτικές καταστάσεις ανάγκης, ή εάν το Δ.Σ. 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 (Shareholders), ότι μία Κατηγορία πρέπει να συγχωνευτεί. Θα δοθεί ειδοποίηση στους Μεριδιούχους (Shareholders) των Κατηγοριών που περιλαμβάνονται στη συγχώνευση. Οι Επενδυτές που δεν επιθυμούν να συμμετάσχουν στη συγχώνευση δύνανται να ζητήσουν, εντός ενός μήνα από την παράδοση της ειδοποίησης, την εξαγορά των Μεριδίων (Shares) 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.

ΙΓ. ΔΙΑΙΡΕΣΗ ΥΠΟΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Εάν το Δ.Σ. αποφασίσει ότι αυτό είναι προς το συμφέρον των Μεριδιούχων (Shareholders) του σχετικού Υποκεφαλαίου ή Κατηγορίας ή δικαιολογείται λόγω μεταβολής της οικονομικής ή πολιτικής κατάστασης που αφορά το σχετικό Υποκεφάλαιο ή Κατηγορία, δύναται να προβεί σε αναδιοργάνωση ενός Υποκεφαλαίου ή μιας Κατηγορίας με διαίρεσή τους σε δύο ή περισσότερα Υποκεφάλαια ή Κατηγορίες. Στους Μεριδιούχους (Shareholders) δίδεται ειδοποίηση για την απόφαση αυτή όπως απαιτείται. Η ειδοποίηση περιλαμβάνει επίσης πληροφορίες σχετικά με τα δύο ή περισσότερα νέα Υποκεφάλαια ή Κατηγορίες. Η ειδοποίηση θα δοθεί τουλάχιστον ένα μήνα πριν από την ημερομηνία ισχύος της αναδιοργάνωσης, για να μπορέσουν οι Μεριδιούχοι (Shareholders) να ζητήσουν την πώληση των Μεριδίων (Shares) τους, χωρίς επιβάρυνση, πριν τεθεί σε εφαρμογή η διαδικασία της διαίρεσης σε δύο ή περισσότερα Υποκεφάλαια 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 Υποκεφαλαίου.

ΙΔ. ΓΕΝΙΚΕΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΙΣ

Η ετήσια γενική συνέλευση των Μεριδιούχων (Shareholders) θα πραγματοποιείται στην έδρα της Εταιρείας στις 29 Απριλίου (3.00 μ.μ. ώρα Λουξεμβούργου) (ή την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα στο Λουξεμβούργο) κάθε έτους.

Οι Μεριδιούχοι (Shareholders) μιας Κατηγορίας Μεριδίων (Shares) οποιουδήποτε Υποκεφαλαίου δύνανται να συγκαλούν οποτεδήποτε γενικές συνελεύσεις με θέματα τα οποία αφορούν αποκλειστικά στη συγκεκριμένη κατηγορία του Υποκεφαλαίου. Επιπλέον, οι Μεριδιούχοι (Shareholders) οποιασδήποτε Κατηγορίας Μεριδίων (Shares) δύνανται να συγκαλούν οποτεδήποτε γενικές συνελεύσεις με θέματα τα οποία αφορούν αποκλειστικά τη συγκεκριμένη κατηγορία.

Προσκλήσεις για όλες τις γενικές συνελεύσεις αποστέλλονται ταχυδρομικώς σε όλους τους εγγεγραμμένους Μεριδιούχους (Shareholders), στην ταχυδρομική διεύθυνση που έχουν δηλώσει, τουλάχιστον 8 ημέρες πριν από τη σχετική συνέλευση. Στις προσκλήσεις αυτές θα αναφέρεται ο χρόνος και ο τόπος της συνέλευσης και οι όροι συμμετοχής σε αυτήν, η ημερήσια διάταξη και η απαιτούμενη απαρτία και πλειοψηφία σύμφωνα με τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου.

Στον βαθμό που επιβάλλεται από τη νομοθεσία, η εν λόγω πρόσκληση δημοσιεύεται στο Recueil Electronique des Sociétés et Associations, σε μία εφημερίδα του Λουξεμβούργου και σε άλλες εφημερίδες της επιλογής του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η Εταιρεία δεν υποχρεούται να αποστέλλει τις ετήσιες εκθέσεις, καθώς και την έκθεση του εγκεκριμένου νόμιμου ελεγκτή και την έκθεση διαχείρισης, ταυτόχρονα με τις προσκλήσεις για την ετήσια γενική συνέλευση των Μεριδιούχων (Shareholders). Εφόσον δεν προβλέπεται διαφορετικά στην πρόσκληση για την ετήσια γενική συνέλευση των Μεριδιούχων (Shareholders), οι ετήσιοι λογαριασμοί, καθώς και η έκθεση του εγκεκριμένου νόμιμου ελεγκτή και η έκθεση διαχείρισης θα διατίθενται στην έδρα της Εταιρείας.

Οι προσκλήσεις για τη γενική συνέλευση των Μεριδιούχων (Shareholders) δύνανται να προβλέπουν ότι η απαρτία και η πλειοψηφία στη γενική συνέλευση καθορίζεται σύμφωνα με τα Μεριδία (Shares) που έχουν εκδοθεί και είναι σε κυκλοφορία τα μεσάνυχτα (ώρα Λουξεμβούργου) της πέμπτης ημέρας πριν από τη γενική συνέλευση των Μεριδιούχων (Shareholders) (η «Ημερομηνία Καταχώρισης»). Τα δικαιώματα ενός Μεριδιούχου (Shareholder) να συμμετέχει σε μία γενική συνέλευση και να ασκεί το δικαίωμα ψήφου που απορρέει από τα Μεριδία (Shares) του καθορίζονται σύμφωνα με τα Μεριδία (Shares) που κατέχει ο εν λόγω Μεριδιούχος (Shareholder) κατά την Ημερομηνία Καταχώρισης.

ΙΕ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΚΑΙ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΕΣ ΕΚΘΕΣΕΙΣ

Οι ελεγμένες Ετήσιες Εκθέσεις και οι μη ελεγμένες Εξαμηνιαίες Εκθέσεις αποστέλλονται στους Μεριδιούχους (Shareholders) και διατίθενται για δημόσιο έλεγχο στην έδρα της Εταιρείας και του Διοικητικού Πράκτορα εντός τεσσάρων (4) και δύο (2) μηνών αντίστοιχα μετά το πέρας της σχετικής περιόδου χρήσης. Η τελευταία Ετήσια Έκθεση διατίθεται τουλάχιστον οκτώ (8) ημέρες πριν την ετήσια γενική συνέλευση.

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

ΙΣΤ.ΣΥΣΚΕΥΑΣΜΕΝΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΓΙΑ ΙΔΙΩΤΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΒΑΣΙΖΟΜΕΝΑ ΣΕ ΑΣΦΑΛΙΣΗ ΕΓΓΡΑΦΑ ΒΑΣΙΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ

Το PRIIPS KID μεταφράζεται στην επίσημη γλώσσα, ή σε μία από τις επίσημες γλώσσες του Κράτους Μέλους που φιλοξενεί την Εταιρεία, ή σε μία γλώσσα εγκεκριμένη από τις αρμόδιες αρχές του εν λόγω Κράτους Μέλους.

Το PRIIPS KID συνιστά προσυμβατική ενημέρωση. Πρέπει να είναι εύλογο, σαφές και μη παραπλανητικό. Πρέπει να είναι συνεπές με τα αντίστοιχα τμήματα του Ενημερωτικού Δελτίου.

Το PRIIPS KID δημοσιεύεται στην ακόλουθη ιστοσελίδα : www.fundsquare.net.

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

α) το καταστατικό

β) οι σημαντικές συμβάσεις που αναφέρονται παραπάνω, και

γ) οι τελευταίες ελεγμένες Ετήσιες Εκθέσεις και οι Εξαμηνιαίες Εκθέσεις της Εταιρείας, όπως και όταν δημοσιεύονται.

Τα έγγραφα που αναφέρονται παραπάνω στις παραγράφους (α) και (γ) 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.

ΙΗ. ΠΕΡΑΙΤΕΡΩ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Για περισσότερες πληροφορίες, παρακαλούμε επικοινωνήστε με:

Waystone Corporate Services (Lux) S.A c/o NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV
(ώρες λειτουργίας: 8 π.μ. έως 5 μ.μ., ώρα Λουξεμβούργου)
9, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg

ΙΘ. 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 Υποκεφάλαια 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 Υποκεφαλαίου, τα Υποκεφάλαια 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 Υποκεφαλαίων 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 Υποκεφαλαίου.

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.

Η Εταιρεία (και τα Υποκεφάλαια), 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).

Κ. 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 Υποκεφαλαίων και να διασφαλίσει ότι κάθε Υποκεφάλαιο μπορεί κανονικά να ανταποκρίνεται ανά πάσα στιγμή στην υποχρέωσή του να εξαγοράσει τα Μεριδία (Shares) του κατόπιν αιτήματος των Μεριδιούχων (Shareholders).

Προκειμένου να διασφαλιστεί ότι τα επενδυτικά χαρτοφυλάκια είναι κατάλληλα ρευστοποιήσιμα και ότι τα Υποκεφάλαια είναι σε θέση να ικανοποιήσουν τα αιτήματα εξαγοράς των Μεριδιούχων (Shareholder), χρησιμοποιούνται ποιοτικά και ποσοτικά μέτρα για την παρακολούθηση χαρτοφυλακίων και τίτλων. Επιπλέον, οι συγκεντρώσεις των Μεριδιούχων (Shareholders) επανεξετάζονται τακτικά για να εκτιμηθεί ο πιθανός αντίκτυπος τους στη ρευστότητα των Υποκεφαλαίων.

Τα Υποκεφάλαια 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 Μεριδιούχων (Shareholders).

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο ή η Εταιρεία Διαχείρισης, μπορούν επίσης κατά περίπτωση, να κάνουν χρήση, μεταξύ άλλων, του παρακάτω για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας:

Όπως περιγράφεται στην ενότητα "ΙΧ.Δ. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΚΑΙ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (SHARES) ΑΝΩ ΤΟΥ 10% ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΕΝΟΣ ΥΠΟΚΕΦΑΛΑΙΟΥ", εάν σε μία Ημέρα Αποτίμησης, η Εταιρεία λάβει αιτήματα για εξαγορές (και ανταλλαγές) άνω των 10 % της ΚΑΕ του σχετικού Υποκεφαλαίου, η Εταιρεία, κατά την απόλυτη διακριτική της 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 Υποκεφαλαίου.

Όπως περιγράφεται στην ενότητα "IV.A. ΠΡΟΣΩΡΙΝΗ ΑΝΑΣΤΟΛΗ ΤΟΥ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΚΑΕ ΑΝΑ ΜΕΡΙΔΙΟ (SHARE)", η Εταιρεία μπορεί να αναστείλει προσωρινά τον υπολογισμό της ΚΑΕ ενός ή περισσότερων Υποκεφαλαίων και την έκδοση, εξαγορά και ανταλλαγή Μεριδίων (Shares).

ΚΑ. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΑΡΑΠΟΝΩΝ

Σύμφωνα με τη νομοθεσία που ισχύει στο Λουξεμβούργο, η Εταιρεία 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.

ΚΒ. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΣΚΗΣΗ ΤΟΥ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΨΗΦΟΥ

Σύμφωνα με τους κανονισμούς που ισχύουν στο Λουξεμβούργο, η Εταιρεία 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 της Εταιρείας και των Μεριδιούχων (Shareholders) 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 την εταιρεία που ενδέχεται να δημιουργήσουν συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ της εταιρείας, των Μεριδιούχων (Shareholders) 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 Μεριδιούχους (Shareholders).

Από αυτή την άποψη 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.

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, την παρακολούθηση 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 πληροφόρησης, 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 της Εταιρείας έχει δημιουργήσει έναν λειτουργικό, ιεραρχικό και συμβατικό διαχωρισμό μεταξύ της εκτέλεσης των λειτουργιών του θεματοφύλακα και της εκτέλεσης αυτών των καθηκόντων που ανατίθενται από την Εταιρεία.

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 της Εταιρείας. Τα μέτρα πρόληψης συνίστανται ιδίως στη διασφάλιση της εμπιστευτικότητας των ανταλλάσσόμενων 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 πολιτικών 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 SICAV/ ΥΠΟΚΕΦΑΛΑΙΟ INCOME PLUS

Το Νόμισμα Αναφοράς του Υποκεφαλαίου είναι το ευρώ (EUR).

ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Στόχος του παρόντος Υποκεφαλαίου είναι η διατήρηση της αξίας του κεφαλαίου και υψηλού βαθμού ρευστότητας, με την ταυτόχρονη εξασφάλιση τρέχοντος εισοδήματος μέσω της επένδυσης σε παγκόσμιες αγορές και σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών σταθερού εισοδήματος και, επικουρικά, σε άλλες κινητές αξίες.

Οι στόχοι του Υποκεφαλαίου είναι η διατήρηση κεφαλαίου, ρευστότητας και της μεγαλύτερης δυνατής απόδοσης σύμφωνα με τους παραπάνω στόχους, μέσω ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου βραχυπρόθεσμων ομολογιών και επικουρικά άλλων στοιχείων ενεργητικού σε ευρώ.

Το Υποκεφάλαιο μπορεί να έχει έως και το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε βοηθητικά ρευστά στοιχεία ενεργητικού (δηλαδή καταθέσεις όψεως). Κάτω από εξαιρετικά δυσμενείς συνθήκες της αγοράς και εάν δικαιολογείται προς το συμφέρον των επενδυτών, κάθε Υποκεφάλαιο μπορεί να επενδύει προσωρινά έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε βοηθητικά ρευστά περιουσιακά στοιχεία και άλλα ρευστά μέσα (δηλαδή μετρητά και καταθέσεις όψεως, όπως μετρητά που τηρούνται σε τρεχούμενους λογαριασμούς).

Επιπλέον, και με την επιφύλαξη των περιορισμών που αναφέρονται στην ενότητα "Τεχνικές και Μέσα σχετικά με Κινητές Αξίες", όπως περιγράφεται λεπτομερέστερα στο Ενημερωτικό Δελτίο, το Υποκεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιήσει τις παρακάτω τεχνικές και μέσα για την επίτευξη των επενδυτικών του στόχων, την αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου και την εξασφάλιση προστασίας από τον κίνδυνο αγοράς και τον συναλλαγματικό κίνδυνο: πράξεις σχετικές με χρηματοοικονομικά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, παραστατικά τίτλων μετοχών (Warrants) και δικαιώματα προαίρεσης.

Οι επενδύσεις του Υποκεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες κατά την έννοια του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 27ης Νοεμβρίου 2019, σχετικά με τις γνωστοποιήσεις σχετικά με τη βιωσιμότητα στο στον τομέα των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών («SFDR»).

Δείκτης Αναφοράς

Το Υποκεφάλαιο υπόκειται σε ενεργητική διαχείριση, που σημαίνει ότι το Υποκεφάλαιο 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 Υποκεφάλαιο 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 χρεωστικών τίτλων αυξάνονται όταν πέφτουν τα επιτόκια και πέφτουν όταν αυξάνονται τα επιτόκια. Τα πιο μακροπρόθεσμα ομόλογα συνήθως εξαρτώνται περισσότερο από τις μεταβολές των επιτοκίων.

Κίνδυνοι βιωσιμότητας των επενδύσεων

Οι επενδυτικές αποφάσεις του Υποκεφαλαίου 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 Υποκεφαλαίου.

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 Υποκεφαλαίου. Τα γεγονότα ή οι συνθήκες που ενδέχεται να είναι υπεύθυνες για αρνητικές επιπτώσεις στην απόδοση του Υποκεφαλαίου 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 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 (SHARES)

Το Υποκεφάλαιο εκδίδει δύο Κατηγορίες Μεριδίων:

- Τα Μεριδια (Shares) Κατηγορίας Α διατίθενται αποκλειστικά σε ιδιώτες επενδυτές
- Τα Μεριδια (Shares) Κατηγορίας Β διατίθενται αποκλειστικά σε διεθνείς θεσμικούς επενδυτές κατά την έννοια του άρθρου 174 του Νόμου του 2010, όπως τροποποιείται εκάστοτε.

Τα Μεριδια (Shares) Κατηγορίας Α εκδίδονται σε ονομαστική μορφή και μόνο σε άυλη μορφή. Τα Μεριδια (Shares) Κατηγορίας Β εκδίδονται μόνο σε ονομαστική και μόνο σε άυλη μορφή. Πολιτική του Υποκεφαλαίου είναι η επανεπένδυση του συνόλου των κερδών του, και όχι η καταβολή μερίσματος για οποιαδήποτε από τις δύο Κατηγορίες Μεριδίων.

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

Τα Μεριδια (Shares) Κατηγορίας Α και Β είναι εισηγμένα στον Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου/ Euro MTF Market, μέχρι το κλείσιμο της διαπραγμάτευσης στις 13 Σεπτεμβρίου 2023..

ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (SHARES)

Τον Οκτώβριο του 2001, τα Μεριδια (Shares) Κατηγορίας Α και Β προσφέρονταν στην τιμή των 1.000 ευρώ. Οι επόμενες επενδύσεις πραγματοποιούνται μόνο για 3.000 ευρώ και άνω.

Οι επενδυτές έχουν τη δυνατότητα συμμετοχής με δολάρια ΗΠΑ και, κατά συνέπεια, οφείλουν να γνωρίζουν ότι η συναλλαγματική μετατροπή θα επηρεαστεί 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 (Shares) πρέπει να παραλαμβάνονται από τον Υπεύθυνο Μητρώου οποιαδήποτε ημέρα διαπραγμάτευσης (όπως ορίζεται παρακάτω) εντός της προθεσμίας συμμετοχής.

Το αντίτιμο των Μεριδίων (Shares) πρέπει να εισπράττεται από την Εταιρεία εντός 5 ημερολογιακών ημερών από την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης, συμπεριλαμβανομένη. Οι Μεριδιούχοι (Shareholders) λαμβάνουν έγγραφη βεβαίωση για τη συμμετοχή τους στο Υποκεφάλαιο μόνον μετά την είσπραξη του αντίτιμου της συμμετοχής.

ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (SHARES)

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

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

ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (SHARES)

Οι αιτήσεις ανταλλαγής Μεριδίων (Shares) από όλα τα Υποκεφάλαια πρέπει να παραλαμβάνονται από τον Υπεύθυνο Μητρώου οποιαδήποτε ημέρα διαπραγμάτευσης εντός της προθεσμίας ανταλλαγής της Εταιρείας.

ΚΑΕ

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

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Βάσει της Κύριας Σύμβασης Ανάθεσης, η NBG ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG διορίστηκε ως εταιρεία διαχείρισης της Εταιρείας για λογαριασμό του Υποκεφαλαίου.

Η Εταιρεία Διαχείρισης δικαιούται, σύμφωνα με την παραπάνω σύμβαση, αμοιβής για τις υπηρεσίες που παρέχει στο Υποκεφάλαιο. Η εν λόγω αμοιβή της Εταιρείας Διαχείρισης είναι πληρωτέα αναδρομικά ανά τρίμηνο και υπολογίζεται επί του μέσου ημερήσιου καθαρού ενεργητικού κάθε Κατηγορίας Μεριδίων (Shares) (πριν από την αφαίρεση της αμοιβής της εταιρείας διαχείρισης) σε ποσοστό 1% ετησίως για τις κατηγορίες Μεριδίων A & B.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Βάσει της Σύμβασης Διαχείρισης Επενδύσεων, η ΕΘΝΙΚΗ Asset Management ΑΕΔΑΚ (πρώην ΔΙΕΘΝΙΚΗ Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων ΑΕ) διορίστηκε διαχειριστής επενδύσεων του Υποκεφαλαίου.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων δικαιούται, σύμφωνα με την παραπάνω σύμβαση, αμοιβής για τις υπηρεσίες που παρέχει στο Υποκεφάλαιο. 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 (Shares) (πριν από την αφαίρεση της αμοιβής του Διαχειριστή Επενδύσεων) σε ποσοστό έως 0,75% ετησίως.

ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ ΚΑΙ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ

Εάν για περίοδο μεγαλύτερη από τριάντα (30) διαδοχικές ημερολογιακές ημέρες η συνολική ΚΑΕ του Υποκεφαλαίου είναι μικρότερη από 5.000.000 ευρώ, το Δ.Σ. δύναται, μετά από ειδοποίηση προς όλους τους Μεριδιούχους (Shareholders), να αποφασίσει την εκκαθάριση ή συγχώνευση αυτού του Υποκεφαλαίου με ένα ή περισσότερα Υποκεφάλαια ή με έναν οργανισμό συλλογικών επενδύσεων του Λουξεμβούργου, όπως περιγράφεται αναλυτικότερα στο Ενημερωτικό Δελτίο.

ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΣΤΟΥΣ ΟΠΟΙΟΥΣ ΑΠΕΥΘΥΝΕΤΑΙ

Το παρόν Υποκεφάλαιο 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 (Share) μπορεί είτε να αυξηθεί είτε να μειωθεί. Ενδέχεται να μην εισπράξουν το ποσό που επένδυσαν. Η Εταιρεία, οποιοσδήποτε Διευθυντής ή σύμβουλος αυτών δεν δύνανται να εγγυηθούν μελλοντικές επιδόσεις ή αποδόσεις.

Η επένδυση στο NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV/Υποκεφάλαιο Income Plus ενέχει ορισμένους κινδύνους προερχόμενους από τις επενδύσεις σε τίτλους σταθερού εισοδήματος 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 Υποκεφάλαιο.

ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΥ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ

Η συγκεντρωτική έκθεση σε κινδύνους υπολογίζεται με χρήση της Προσέγγισης Δέσμευσης όπως περιγράφεται στις οδηγίες ESMA περί Διαχείρισης Κινδύνων των ΟΣΕΚΑ, παράγραφος 2.

Το Νόμισμα Αναφοράς του Υποκεφαλαίου είναι το ευρώ (EUR).

ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Στόχος του παρόντος Υποκεφαλαίου είναι η μακροχρόνια επίτευξη αύξησης του κεφαλαίου μέσω επενδύσεων σε μετοχές εταιριών οι οποίες εδρεύουν και είναι εισηγμένες σε οποιαδήποτε οργανωμένη αγορά οποιασδήποτε χώρας του κόσμου. Το Υποκεφάλαιο επενδύει πρωτίστως σε κοινές και προνομιούχες μετοχές, σε ομόλογα μετατρέψιμα σε κοινές μετοχές και σε παραστατικά μετοχών εταιριών που εδρεύουν και είναι εισηγμένες σε αναπτυσσόμενες αγορές, όπως είναι οι χώρες του ΟΟΣΑ. Παρά το γεγονός ότι δεν υφίστανται περιορισμοί κεφαλαιοποίησης για τον Διαχειριστή Επενδύσεων, το Υποκεφάλαιο επιδιώκει να επενδύει κυρίως σε μεγαλύτερες, καθιερωμένες εταιρίες. Το Υποκεφάλαιο επενδύει επίσης σε εταιρίες που εδρεύουν σε αναδυόμενες αγορές. Το Υποκεφάλαιο πραγματοποιεί διασπορά των επενδύσεων του σε μια σειρά κλάδων και τομέων και μπορεί επίσης να επενδύσει σε μετρητά και μέσα χρηματαγοράς.

Το Υποκεφάλαιο μπορεί να έχει έως και το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε βοηθητικά ρευστά στοιχεία ενεργητικού (δηλαδή καταθέσεις όψεως). Κάτω από εξαιρετικά δυσμενείς συνθήκες της αγοράς και εάν δικαιολογείται προς το συμφέρον των επενδυτών, κάθε Υποκεφάλαιο μπορεί να επενδύει προσωρινά έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε βοηθητικά ρευστά περιουσιακά στοιχεία και άλλα ρευστά μέσα (δηλαδή μετρητά και καταθέσεις όψεως, όπως μετρητά που τηρούνται σε τρεχούμενους λογαριασμούς).

Επιπλέον, και με την επιφύλαξη των περιορισμών που αναφέρονται στην ενότητα "Τεχνικές και Μέσα σχετικά με Κινητές Αξίες", όπως περιγράφεται λεπτομερέστερα στο Ενημερωτικό Δελτίο, το Υποκεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιήσει τις παρακάτω τεχνικές και μέσα για την επίτευξη του επενδυτικού του στόχου, την αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου και την εξασφάλιση προστασίας από τον κίνδυνο αγοράς και τον συναλλαγματικό κίνδυνο: πράξεις σχετικές με χρηματοοικονομικά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, παραστατικά τίτλων μετοχών (warrants), δικαιώματα προαίρεσης και Συμβόλαια επί της Διαφοράς. Το Υποκεφάλαιο δύναται επίσης να προβαίνει σε πράξεις δανεισμού τίτλων και συμφωνίες επαναγοράς

Οι επενδύσεις του Υποκεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες κατά την έννοια του SFDR.

Δείκτης Αναφοράς

Το Υποκεφάλαιο υπόκειται σε ενεργητική διαχείριση, που σημαίνει ότι το Υποκεφάλαιο 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 Υποκεφάλαιο και οι περιστάσεις που ευλόγως ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά μια επένδυση περιγράφονται παρακάτω.

Κίνδυνος αγοράς

Επενδύσεις σε παραστατικά τίτλων μετοχών (warrants): όταν χρησιμοποιούνται παραστατικά τίτλων μετοχών (warrants), οι επενδυτές πρέπει να έχουν υπ' όψιν ότι οι τίτλοι αυτοί παρουσιάζουν έντονη μεταβλητότητα και οι τρέχουσες τιμές τους ενδέχεται να σημειώνουν ευρείες διακυμάνσεις. Οι επενδυτές επίσης πρέπει να έχουν υπ' όψιν τους κινδύνους μόχλευσης που ενυπάρχουν στα παραστατικά τίτλων Μετοχών.

Κίνδυνος μετοχών: το Υποκεφάλαιο επενδύει κατά κύριο λόγο το ενεργητικό του σε κοινές μετοχές) και σε άλλους τίτλους μετοχών, οπότε υπόκειται σε κίνδυνο αγοράς ο οποίος ιστορικά έχει προκαλέσει μεγαλύτερη μεταβλητότητα τιμών σε σύγκριση με τα ομόλογα και άλλους τίτλους σταθερού εισοδήματος.

Κίνδυνος αναδυόμενων αγορών: λόγω των ειδικών κινδύνων που συνοδεύουν τις επενδύσεις σε αναδυόμενες ή αναπτυσσόμενες αγορές, η επένδυση σε τέτοιους τίτλους θα πρέπει να θεωρείται κερδοσκοπική. Τονίζεται ιδιαίτερα ότι οι επενδυτές οφείλουν να εξετάζουν προσεκτικά τους ειδικούς κινδύνους τους οποίους συνεπάγονται οι αναπτυσσόμενες αγορές και οι οποίοι είναι μεγαλύτεροι από τους συνήθεις κινδύνους των επενδύσεων σε τίτλους άλλων χωρών.

Οι οικονομίες των αναπτυσσόμενων αγορών γενικά εμφανίζουν έντονη εξάρτηση από το διεθνές εμπόριο και, ως εκ τούτου, επηρεάζονται αρνητικά από εμπορικούς αποκλεισμούς, συναλλαγματικούς περιορισμούς, διοικητικές αναπροσαρμογές των συναλλαγματικών ισοτιμιών και άλλα προστατευτικά μέτρα τα οποία επιβάλλουν ή διαπραγματεύονται οι χώρες με τις οποίες συναλλάσσονται. Επίσης οι εν λόγω χώρες έχουν κατά καιρούς επηρεασθεί και ενδέχεται να επηρεασθούν και στο μέλλον από αρνητικές εξελίξεις στις χώρες με τις οποίες συναλλάσσονται.

Οι προμήθειες μεσιτείας, το κόστος των υπηρεσιών θεματοφύλακα και άλλες δαπάνες οι οποίες συνδέονται με τις επενδύσεις στις αναδυόμενες αγορές είναι γενικά μεγαλύτερες σε σύγκριση με αυτές που σχετίζονται με επενδύσεις σε περισσότερο αναπτυγμένες αγορές. Η έλλειψη επαρκών συστημάτων θεματοφυλακής σε ορισμένες αγορές ενδέχεται να εμποδίζει την επένδυση σε μια συγκεκριμένη χώρα ή να απαιτεί από το Υποκεφάλαιο την αποδοχή μεγαλύτερου κινδύνου φύλαξης προκειμένου να προβεί στην επένδυση, παρά το γεγονός ότι η Τράπεζα Θεματοφύλακας καταβάλλει κάθε προσπάθεια ώστε να ελαχιστοποιεί τους κινδύνους αυτού του είδους διορίζοντας ανταποκρίτριες τράπεζες οι οποίες είναι διεθνής, αξιόπιστες και φερέγγυες χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Επιπλέον, στις εν λόγω αγορές υπάρχουν διαφορετικά συστήματα διακανονισμού και εκκαθάρισης. Σε ορισμένες αγορές υπήρξαν περίοδοι κατά τις οποίες οι διακανονισμοί δεν ήταν δυνατόν να ανταποκριθούν στον όγκο των συναλλαγών χρεογράφων, καθιστώντας δυσχερή τη διενέργεια των συναλλαγών αυτών. Η αδυναμία του Υποκεφαλαίου να πραγματοποιεί επιδιωκόμενες αγορές τίτλων λόγω προβλημάτων διακανονισμού, ενδέχεται να αποτελέσει αιτία για τη μη αξιοποίηση ελκυστικών επενδυτικών ευκαιριών. Η αδυναμία διάθεσης ενός τίτλου του χαρτοφυλακίου λόγω προβλημάτων διακανονισμού ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα είτε την πρόκληση ζημίας για το Υποκεφάλαιο λόγω μετέπειτα μείωσης της αξίας του εν λόγω τίτλου είτε, εάν το Υποκεφάλαιο έχει συνάψει σύμβαση πώλησης του χρεογράφου, τη δημιουργία πιθανής ευθύνης έναντι του αγοραστή.

Υπάρχει επίσης ο κίνδυνος σε περίπτωση έκτακτης ανάγκης σε μία ή περισσότερες αναπτυσσόμενες αγορές, να διακοπεί ή να περιορισθεί σημαντικά η διαπραγμάτευση τίτλων, με αποτέλεσμα να μην είναι άμεσα διαθέσιμες οι τιμές των συγκεκριμένων τίτλων του Υποκεφαλαίου.

Κίνδυνοι βιωσιμότητας των επενδύσεων

Οι επενδυτικές αποφάσεις του Υποκεφαλαίου 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 Υποκεφαλαίου. 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 Υποκεφαλαίου. Τα γεγονότα ή οι συνθήκες που ενδέχεται να είναι υπεύθυνες για αρνητικές επιπτώσεις στην απόδοση του Υποκεφαλαίου 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 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 (SHARES)

Το Υποκεφάλαιο εκδίδει δύο Κατηγορίες Μεριδίων:

- Τα Μεριδία (Shares) Κατηγορίας Α διατίθενται αποκλειστικά σε ιδιώτες επενδυτές
- Τα Μεριδία (Shares) Κατηγορίας Β διατίθενται αποκλειστικά σε διεθνείς θεσμικούς επενδυτές κατά την έννοια του άρθρου 174 του Νόμου του 2010, όπως τροποποιείται εκάστοτε.

Τα Μεριδία (Shares) Κατηγορίας Α εκδίδονται σε ονομαστική μορφή και μόνο σε άυλη μορφή. Τα Μεριδία (Shares) Κατηγορίας Β εκδίδονται σε ονομαστική και μόνο σε άυλη μορφή. Πολιτική του Υποκεφαλαίου είναι η επανεπένδυση του συνόλου των κερδών του, και όχι η καταβολή μερίσματος για οποιαδήποτε από τις δύο Κατηγορίες Μεριδίων.

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

ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (SHARES)

Κατά την αρχική περίοδο συμμετοχής, η οποία ξεκίνησε στις 7 Μαΐου 2002 και έληξε στις 8 Μαΐου 2002, τα Μεριδία (Shares) Κατηγορίας Α και Β προσφέρονταν στην τιμή των 1.000 ευρώ, ενώ η αγορά τουλάχιστον ενός Μεριδίου (Share) ήταν υποχρεωτική. Τα Μεριδία (Shares) έπρεπε να εξοφληθούν έως την 13η Μαΐου 2002. Οι επόμενες επενδύσεις δύνανται να πραγματοποιούνται μόνο για ποσά άνω των 3.000 ευρώ.

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

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

Το αντίτιμο των Μεριδίων (Shares) πρέπει να εισπράττεται από την Εταιρεία εντός πέντε (5) ημερολογιακών ημερών από την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης, συμπεριλαμβανομένη. Οι Μεριδιούχοι (Shareholders) λαμβάνουν έγγραφη βεβαίωση για τη συμμετοχή τους στο Υποκεφάλαιο μόνον μετά την είσπραξη του αντιτίμου της συμμετοχής.

ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (SHARES)

Οι αιτήσεις εξαγοράς όλων των κατηγοριών Μεριδίων (Shares) πρέπει να λαμβάνονται από τον Υπεύθυνο Μητρώου οποιαδήποτε ημέρα διαπραγμάτευσης εντός της προθεσμίας εξαγοράς της Εταιρείας. Για την εξαγορά Μεριδίων (Shares) δεν υφίσταται επιβάρυνση.

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

ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (SHARES)

Οι αιτήσεις ανταλλαγής Μεριδίων (Shares) από όλα τα Υποκεφάλαια πρέπει να παραλαμβάνονται από τον Υπεύθυνο Μητρώου οποιαδήποτε ημέρα διαπραγμάτευσης εντός της προθεσμίας ανταλλαγής της Εταιρείας.

ΚΑΕ

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

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Βάσει της κύριας σύμβασης ανάθεσης, η NBG ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG διορίστηκε ως εταιρεία διαχείρισης της Εταιρείας για λογαριασμό του Υποκεφαλαίου.

Η Εταιρεία Διαχείρισης δικαιούται, σύμφωνα με την παραπάνω σύμβαση, αμοιβής για τις υπηρεσίες που παρέχει στο Υποκεφάλαιο. Η εν λόγω αμοιβή της Εταιρείας Διαχείρισης είναι πληρωτέα αναδρομικά ανά τρίμηνο και υπολογίζεται επί του μέσου ημερήσιου καθαρού ενεργητικού κάθε Κατηγορίας Μεριδίων (Shares) (πριν από την αφαίρεση της αμοιβής της εταιρείας διαχείρισης) σε ποσοστό 0,70% ετησίως για τις κατηγορίες Μεριδίων A & B.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Βάσει προσθήκης στη Σύμβαση Διαχείρισης Επενδύσεων, η ΕΘΝΙΚΗ Asset Management ΑΕΔΑΚ (πρώην ΔΙΕΘΝΙΚΗ Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων ΑΕ) διορίστηκε διαχειριστής επενδύσεων του Υποκεφαλαίου.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων δικαιούται, σύμφωνα με την παραπάνω σύμβαση, αμοιβής για τις υπηρεσίες που παρέχει στο Υποκεφάλαιο. 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 (Shares) (πριν από την αφαίρεση της αμοιβής του Διαχειριστή Επενδύσεων) σε ποσοστό έως 0,35% ετησίως.

ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ ΚΑΙ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ

Εάν για περίοδο μεγαλύτερη από τριάντα (30) διαδοχικές ημερολογιακές ημέρες η συνολική ΚΑΕ του Υποκεφαλαίου είναι μικρότερη από 5.000.000 ευρώ, το Δ.Σ. δύναται, μετά από ειδοποίηση προς όλους τους Μεριδιούχους (Shareholders), να αποφασίσει την εκκαθάριση ή συγχώνευση αυτού του Υποκεφαλαίου με ένα ή περισσότερα Υποκεφάλαια ή με έναν οργανισμό συλλογικών επενδύσεων του Λουξεμβούργου, όπως περιγράφεται αναλυτικότερα στο Ενημερωτικό Δελτίο.

ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΣΤΟΥΣ ΟΠΟΙΟΥΣ ΑΠΕΥΘΥΝΕΤΑΙ

Το παρόν Υποκεφάλαιο απευθύνεται σε ιδιώτες και θεσμικούς επενδυτές που επιδιώκουν μακροχρόνια αύξηση του κεφαλαίου μέσω επενδύσεων σε μετοχές εταιριών οι οποίες εδρεύουν και είναι εισηγμένες σε οποιαδήποτε οργανωμένη αγορά του κόσμου. Οι επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι η ΚΑΕ ανά Μεριδίο (Share) μπορεί είτε να αυξηθεί είτε να μειωθεί. Ενδέχεται να μην εισπράξουν το ποσό που επένδυσαν, ιδιαίτερα εάν τα Μεριδία (Shares) εξαγοραστούν σε σύντομο χρονικό διάστημα μετά την έκδοσή τους. Η Εταιρεία, οποιοσδήποτε Διευθυντής ή σύμβουλος αυτών δεν δύνανται να εγγυηθούν μελλοντικές επιδόσεις ή αποδόσεις.

Η επένδυση στο NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV/Υποκεφάλαιο Global Equity ενέχει ορισμένους κινδύνους προερχόμενους από την μεταβλητότητα των αγορών μετοχών, ιδιαίτερα των αγορών της Ανατολικής Ευρώπης, 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 Υποκεφάλαιο.

ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΥ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ

Η συγκεντρωτική έκθεση σε κινδύνους υπολογίζεται με χρήση της Προσέγγισης Δέσμευσης όπως περιγράφεται στις οδηγίες ESMA περί Διαχείρισης Κινδύνων των ΟΣΕΚΑ, παράγραφος 2.

Το Νόμισμα Αναφοράς του Υποκεφαλαίου είναι το ευρώ (EUR).

ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Το παρόν Υποκεφάλαιο επιδιώκει την μακροχρόνια αύξηση του κεφαλαίου μέσω επενδύσεων σε Μετοχές εταιριών διαφορετικής κεφαλαιοποίησης που εδρεύουν στην ΕΕ, την Ελβετία, τη Νορβηγία και την Ισλανδία, και είναι εισηγμένες σε οποιαδήποτε οργανωμένη αγορά χώρας του ΟΟΣΑ. Το Υποκεφάλαιο επενδύει κατά κύριο λόγο σε κοινές μετοχές, προνομιούχες μετοχές και ομόλογα μετατρέψιμα σε κοινές μετοχές, εταιριών από διάφορους κλάδους. Το Υποκεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε μετρητά και μέσα χρηματαγοράς για επενδυτικούς σκοπούς.

Το Υποκεφάλαιο μπορεί να έχει έως και το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε βοηθητικά ρευστά στοιχεία ενεργητικού (δηλαδή καταθέσεις όψεως). Υπό εξαιρετικά δυσμενείς συνθήκες της αγοράς και εάν δικαιολογείται προς το συμφέρον των επενδυτών, το Υποκεφάλαιο μπορεί να επενδύσει προσωρινά έως και το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε βοηθητικά ρευστά περιουσιακά στοιχεία και άλλα ρευστά μέσα (δηλ. μετρητά και καταθέσεις όψεως, όπως μετρητά σε τρεχούμενους λογαριασμούς).

Επιπλέον, και με την επιφύλαξη των περιορισμών που αναφέρονται στην ενότητα "Τεχνικές και Μέσα σχετικά με Κινητές Αξίες", όπως περιγράφεται λεπτομερέστερα στο Ενημερωτικό Δελτίο, το Υποκεφάλαιο δύναται να χρησιμοποιήσει τις παρακάτω τεχνικές και μέσα για την επίτευξη του επενδυτικού του στόχου, την αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου και την εξασφάλιση προστασίας από τον κίνδυνο αγοράς και τον συναλλαγματικό κίνδυνο: πράξεις σχετικές με χρηματοοικονομικά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, παραστατικά τίτλων Μετοχών και δικαιώματα προαίρεσης. Το Υποκεφάλαιο δύναται επίσης να προβαίνει σε συναλλαγές επιτοκίων.

Οι επενδύσεις του Υποκεφαλαίου δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες κατά την έννοια του SFDR.

Δείκτης Αναφοράς

Το Υποκεφάλαιο υπόκειται σε ενεργητική διαχείριση, που σημαίνει ότι το Υποκεφάλαιο 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 Υποκεφάλαιο και οι περιστάσεις που ευλόγως ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά μια επένδυση περιγράφονται παρακάτω.

Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος μετοχών: το Υποκεφάλαιο επενδύει κατά κύριο λόγο το ενεργητικό του σε κοινές μετοχές και σε άλλους τίτλους μετοχών, οπότε υπόκειται σε κίνδυνο αγοράς ο οποίος ιστορικά έχει προκαλέσει μεγαλύτερη μεταβλητότητα τιμών σε σύγκριση με τα ομόλογα και άλλους τίτλους σταθερού εισοδήματος.

Επενδύσεις σε Προσδοκώμενες Αξίες: Ένα Υποκεφάλαιο, το οποίο εφαρμόζει επενδυτική στρατηγική βάσει της προσδοκώμενης αξίας των τίτλων εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την ικανότητα του Διαχειριστή Επενδύσεων να εντοπίζει τίτλους εταιριών που είναι στην πράξη υποτιμημένες, αλλά που μακροχρόνια διαθέτουν καλές επιχειρηματικές προοπτικές. Ένας τίτλος ενδέχεται να μην επιτύχει την προσδοκώμενη αξία του εφόσον επιδεινωθούν οι συνθήκες που προκαλούν την υποτίμησή του (με αποτέλεσμα την περαιτέρω πτώση της τιμής του τίτλου). Μία άλλη περίπτωση ενδεχόμενης μη επίτευξης της προσδοκώμενης αξίας ενός τίτλου είναι όταν δεν επαληθεύονται οι εκτιμήσεις του Διαχειριστή Επενδύσεων. Επιπλέον, οι επενδύσεις σε μετοχές προσδοκώμενης αξίας ενδέχεται να έχουν μικρότερη απόδοση έναντι συγκεκριμένων επενδύσεων (π.χ. Μετοχές αναπτυσσόμενης αξίας) σε περιόδους κατά τις οποίες δεν προτιμώνται οι μετοχές) προσδοκώμενης αξίας.

Τίτλοι αναπτυσσόμενης αξίας: Το Υποκεφάλαιο εφαρμόζει τη μέθοδο της επένδυσης σε τίτλους αναπτυσσόμενης αξίας και υπόκειται στον κίνδυνο που συνοδεύει τους συγκεκριμένους τίτλους, οι οποίοι γενικά εμφανίζουν ιδιαίτερη ευαισθησία στις μεταβολές της αγοράς, δεδομένου ότι η τρέχουσα τιμή τους τείνει να αντικατοπτρίζει μελλοντικές προσδοκίες. Όταν γίνεται αντιληπτό ότι οι προσδοκίες αυτές δεν

θα επαληθευθούν, οι τιμές των εν λόγω τίτλων συνήθως σημειώνουν πτώση. Οι επενδύσεις σε τίτλους αναπτυσσόμενης αξίας ενδέχεται να υποαποδώσουν έναντι ορισμένων άλλων επενδύσεων σε Μετοχές σε περιόδους κατά τις οποίες δεν προτιμώνται οι μετοχές αναπτυσσόμενης αξίας.

Κίνδυνοι βιωσιμότητας των επενδύσεων

Οι επενδυτικές αποφάσεις του Υποκεφαλαίου 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 Υποκεφαλαίου. 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 Υποκεφαλαίου. Τα γεγονότα ή οι συνθήκες που ενδέχεται να είναι υπεύθυνες για αρνητικές επιπτώσεις στην απόδοση του Υποκεφαλαίου 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 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 (SHARES)

Το Υποκεφάλαιο εκδίδει δύο Κατηγορίες Μεριδίων:

- Τα Μεριδία (Shares) Κατηγορίας Α διατίθενται αποκλειστικά σε ιδιώτες επενδυτές
- Τα Μεριδία (Shares) Κατηγορίας Β διατίθενται αποκλειστικά σε διεθνείς θεσμικούς επενδυτές κατά την έννοια του άρθρου 174 του Νόμου του 2010, όπως τροποποιείται εκάστοτε.

Τα Μεριδία (Shares) Κατηγορίας Α εκδίδονται σε ονομαστική μορφή και μόνο σε άυλη μορφή. Τα Μεριδία (Shares) Κατηγορίας Β εκδίδονται μόνο σε ονομαστική και σε άυλη μορφή. Πολιτική του Υποκεφαλαίου είναι η επανεπένδυση του συνόλου των κερδών του, και όχι η καταβολή μερίσματος για οποιαδήποτε από τις δύο Κατηγορίες Μεριδίων.

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

ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (SHARES)

Κατά την αρχική περίοδο συμμετοχής, η οποία ξεκίνησε στις 17 Μαρτίου 2003 και έληξε στις 31 Μαρτίου 2003, τα Μεριδία (Shares) Κατηγορίας Α και Β προσφέρονταν στην τιμή των 1.000 ευρώ, ενώ η αγορά τουλάχιστον ενός Μεριδίου (Share) ήταν υποχρεωτική. Τα Μεριδία (Shares) έπρεπε να εξοφληθούν έως την 1η Απριλίου 2003. Οι επόμενες επενδύσεις δύνανται να πραγματοποιούνται μόνο για ποσά άνω των 3.000 ευρώ.

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

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

Το αντίτιμο των Μεριδίων (Shares) πρέπει να εισπράττεται από την Εταιρεία εντός πέντε (5) ημερολογιακών ημερών από την ισχύουσα Ημέρα Αποτίμησης, συμπεριλαμβανομένη. Οι Μεριδιούχοι (Shareholders) λαμβάνουν έγγραφη βεβαίωση για τη συμμετοχή τους στο Υποκεφάλαιο μόνον μετά την είσπραξη του αντιτίμου της συμμετοχής.

ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (SHARES)

Οι αιτήσεις εξαγοράς όλων των κατηγοριών Μεριδίων (Shares) πρέπει να λαμβάνονται από τον Υπεύθυνο Μητρώου οποιαδήποτε ημέρα διαπραγμάτευσης εντός της προθεσμίας εξαγοράς της Εταιρείας. Για την εξαγορά Μεριδίων (Shares) δεν υφίσταται επιβάρυνση.

Η εξόφληση των Μεριδίων (Shares) 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 (SHARES)

Οι αιτήσεις ανταλλαγής Μεριδίων (Shares) από όλα τα Υποκεφάλαια πρέπει να παραλαμβάνονται από τον Υπεύθυνο Μητρώου οποιαδήποτε ημέρα διαπραγμάτευσης εντός της προθεσμίας ανταλλαγής της Εταιρείας.

ΚΑΕ

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

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Βάσει της Κύριας Σύμβασης Ανάθεσης, η NBG ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG διορίστηκε ως εταιρεία διαχείρισης της Εταιρείας για λογαριασμό του Υποκεφαλαίου.

Η Εταιρεία Διαχείρισης δικαιούται, σύμφωνα με την παραπάνω σύμβαση, αμοιβής για τις υπηρεσίες που παρέχει στο Υποκεφάλαιο. Η εν λόγω αμοιβή της Εταιρείας Διαχείρισης είναι πληρωτέα αναδρομικά ανά τρίμηνο και υπολογίζεται επί του μέσου ημερήσιου καθαρού ενεργητικού κάθε Κατηγορίας Μεριδίων (Shares) (πριν από την αφαίρεση της αμοιβής της εταιρείας διαχείρισης) σε ποσοστό 2% ετησίως για τις κατηγορίες Μεριδίων A & B .

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Βάσει προσθήκης στη Σύμβαση Διαχείρισης Επενδύσεων, η ΕΘΝΙΚΗ Asset Management ΑΕΔΑΚ (πρώην ΔΙΕΘΝΙΚΗ Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων ΑΕ) διορίστηκε διαχειριστής επενδύσεων του Υποκεφαλαίου.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων δικαιούται, σύμφωνα με την παραπάνω σύμβαση, αμοιβής για τις υπηρεσίες που παρέχει στο Υποκεφάλαιο. 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 (Shares) (πριν από την αφαίρεση της αμοιβής του Διαχειριστή Επενδύσεων) σε ποσοστό έως 1% ετησίως.

ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ ΚΑΙ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ

Εάν για περίοδο μεγαλύτερη από τριάντα (30) διαδοχικές ημερολογιακές ημέρες η συνολική ΚΑΕ του Υποκεφαλαίου είναι μικρότερη από 5.000.000 ευρώ, το Δ.Σ. δύναται, μετά από ειδοποίηση προς όλους τους Μεριδιούχους (Shareholders), να αποφασίσει την εκκαθάριση ή συγχώνευση αυτού του Υποκεφαλαίου με ένα ή περισσότερα Υποκεφάλαια ή με έναν οργανισμό συλλογικών επενδύσεων του Λουξεμβούργου, όπως περιγράφεται αναλυτικότερα στο Ενημερωτικό Δελτίο.

ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΣΤΟΥΣ ΟΠΟΙΟΥΣ ΑΠΕΥΘΥΝΕΤΑΙ

Το Υποκεφάλαιο απευθύνεται αποκλειστικά σε ιδιώτες και θεσμικούς επενδυτές, οι οποίοι επιδιώκουν μακροχρόνια αύξηση κεφαλαίου μέσω επενδύσεων σε Μετοχές εταιριών διαφορετικής κεφαλαιοποίησης, οι οποίες εδρεύουν στην ΕΕ, την Ελβετία, τη Νορβηγία και την Ισλανδία, και είναι εισηγμένες σε οποιαδήποτε Οργανωμένη Αγορά χώρας του ΟΟΣΑ. Οι επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι η ΚΑΕ ανά Μεριδίο (Share) μπορεί είτε να αυξηθεί είτε να μειωθεί. Ενδέχεται να μην εισπράξουν το ποσό που επένδυσαν, ιδιαίτερα εάν τα Μεριδία (Shares) εξαγορασθούν σε σύντομο χρονικό διάστημα μετά την έκδοσή τους. Η Εταιρεία, οποιοσδήποτε Διευθυντής ή σύμβουλος αυτών δεν δύνανται να εγγυηθούν μελλοντικές επιδόσεις ή αποδόσεις.

Η επένδυση στο NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV/Υποκεφάλαιο European AllStars ενέχει ορισμένους κινδύνους προερχόμενους από την μεταβλητότητα των αγορών Μετοχών) 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 Υποκεφάλαιο.

ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΥ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ

Η συγκεντρωτική έκθεση σε κινδύνους υπολογίζεται με χρήση της Προσέγγισης Δέσμευσης όπως περιγράφεται στις οδηγίες ESMA περί Διαχείρισης Κινδύνων των ΟΣΕΚΑ, παράγραφος 2.