

Ενημερωτικό Δελτίο

Αμοιβαίο Κεφάλαιο (LF) Fund of Funds

Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων
που έχει συσταθεί κατά το δίκαιο
του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου

Ιούνιος 2016

ΕΠΙΣΗΜΑΝΣΗ

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο (το «**Ενημερωτικό Δελτίο**») περιέχει πληροφορίες σχετικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο (LF) Fund of Funds (το «**Αμοιβαίο Κεφάλαιο**») τις οποίες πρέπει να λαμβάνει υπόψη του ο υποψήφιος επενδυτής πριν επενδύσει στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο και το οποίο πρέπει να διατηρείται ως σημείο αναφοράς για το μέλλον.

Ούτε η παράδοση του Ενημερωτικού Δελτίου ούτε το περιεχόμενό του συνεπάγονται ότι οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν είναι ακριβείς σε οποιοδήποτε χρονικό σημείο που ακολουθεί την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος. Το Ενημερωτικό Δελτίο δεν αποτελεί προσφορά για πώληση ή πρόσκληση για υποβολή προσφοράς αγοράς μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (τα «**Μερίδια**») στις περιπτώσεις των χωρών που τέτοια προσφορά ή πρόσκληση ή πώληση θα ήταν παράνομη ή στην περίπτωση των προσώπων για τα οποία είναι παράνομο να υποβάλλεται τέτοια προσφορά στη χώρα αυτή.

Τα Μερίδια αντιπροσωπεύουν αδιαίρετα δικαιώματα αποκλειστικά επί των στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Δεν αντιπροσωπεύουν δικαιώματα ή υποχρεώσεις, και δεν είναι εγγυημένα από οποιαδήποτε κυβέρνηση, τους Διαχειριστές Επενδύσεων (όπως ορίζονται στην ενότητα 10.3 κατωτέρω), το Θεματοφύλακα, την Εταιρεία Διαχείρισης (όπως ορίζεται κατωτέρω) ή οποιοδήποτε άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο.

Η ΕΠΕΝΔΥΣΗ ΣΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΜΠΕΡΙΕΧΕΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΟΥ ΤΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΠΙΘΑΝΗΣ ΑΠΩΛΕΙΑΣ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.

Κανένας διανομέας, αντιπρόσωπος, πωλητής ή άλλο πρόσωπο δεν έχει εξουσιοδοτηθεί να παρέχει πληροφορίες ή να κάνει δηλώσεις διαφορετικές εκτός αυτών που προβλέπονται στο Ενημερωτικό Δελτίο και στα ενημερωτικά έντυπα που αναφέρονται στο παρόν σχετικά με την προσφορά που περιέχεται στο Ενημερωτικό Δελτίο και, σε αντίθετη περίπτωση, οι πληροφορίες που παρείχε ή οι δηλώσεις που έκανε δεν θα πρέπει να θεωρούνται ότι είναι εγκεκριμένες από την εταιρεία.

Η διανομή του Ενημερωτικού Δελτίου ή/και η προσφορά και πώληση των Μεριδίων σε ορισμένες δικαιοδοσίες ή σε ορισμένους επενδυτές μπορεί να υπόκειται σε περιορισμούς ή να απαγορεύεται από το νόμο.

Η Εταιρεία Διαχείρισης, κατά τη διακριτική της ευχέρεια και σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις του Ενημερωτικού Δελτίου, του κανονισμού λειτουργίας (ο «**Κανονισμός Λειτουργίας**») και οποιαδήποτε ισχύουσας νομοθετικής διάταξης, μπορεί να αρνηθεί την εγγραφή οποιασδήποτε μεταβίβασης στο μητρώο των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (όπως καθορίζεται στο παρόν) ή να εξαγοράσει υποχρεωτικά όσα Μερίδια αποκτήθηκαν κατά παράβαση των διατάξεων του Ενημερωτικού Δελτίου, του Κανονισμού Λειτουργίας ή οποιουδήποτε νόμου, όπως ισχύει.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Διαχείρισης (το «**Διοικητικό Συμβούλιο**») έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα ώστε να διασφαλίσει ότι τα στοιχεία που αναφέρονται στο παρόν είναι αληθή και ακριβή κατά τα ουσιώδη και ότι δεν υπάρχουν ουσιώδη στοιχεία, η παράλειψη των οποίων θα λειτουργούσε παραπλανητικά ως προς τις δηλώσεις του παρόντος, που αφορούν γεγονότα ή γνώμες. Το Διοικητικό Συμβούλιο αναλαμβάνει την αντίστοιχη ευθύνη.

Κάθε πρόσωπο που κατέχει το Ενημερωτικό Δελτίο και κάθε πρόσωπο που επιθυμεί να υποβάλει αίτηση για Μερίδια έχει την ευθύνη να πληροφορείται και να παρακολουθεί όλους τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς των σχετικών δικαιοδοσιών. Οι επενδυτές οφείλουν να πληροφορούνται και να λαμβάνουν τις κατάλληλες συμβουλές σχετικά με τις νομικές απαιτήσεις όπως πιθανές φορολογικές επιπτώσεις, περιορισμούς ξένου συναλλάγματος ή/και απαιτήσεις ελέγχου συναλλάγματος που ενδέχεται να αντιμετωπίσουν σύμφωνα με το δίκαιο της χώρας στην οποία έχουν την υπηκοότητα, μόνιμη κατοικία, ή διαμονή και που μπορεί να είναι σχετικές με την διάθεση, κατοχή, ανταλλαγή, εξαγορά ή διάθεση των Μεριδίων τους.

Η επένδυση στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν είναι εγγυημένη από κάποιο κρατικό οργανισμό ή φορέα. Εκτός αν ορίζεται διαφορετικά, όλες οι αναφορές του παρόντος σε «Ευρώ», «Euro» ή «€» αφορούν στο ενιαίο νόμισμα της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Εκτός αν ορίζεται διαφορετικά, οι αναφορές του παρόντος σε **Εργάσιμες Ημέρες** αφορούν στις ημέρες που οι τράπεζες είναι ανοικτές για μια πλήρη ημέρα λειτουργίας τόσο στο Λουξεμβούργο όσο και στην Ελλάδα. Οι αναφορές του παρόντος σε ώρες είναι αναφορές βάσει της Κεντρικής Ευρωπαϊκής Ωρας.

(LF) Fund of Funds

Εταιρεία Διαχείρισης

EurobankFund Management Company (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet,
L-2180 Luxembourg
Luxembourg

Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Διαχείρισης

- Το παρόν διοικητικό συμβούλιο της Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A. (το «**Διοικητικό Συμβούλιο**») αποτελείται από τα παρακάτω πρόσωπα:
- **Κος Θεοφάνης Μυλωνάς**, Διευθύνων Σύμβουλος της Eurobank Asset Management Ανώνυμης Εταιρείας Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων (EUROBANK ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.), **Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου**
- **Κος Γεώργιος Βλαχάκης**, Managing Director της Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A.
- **Κος Δημοσθένης Αρχοντίδης**, Γενικός Διευθυντής Global Markets & Wealth Management της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. (Ελλάδα)
- **Κα Ελένη Κορίτσα**, Αναπληρώτρια Διευθύνων Σύμβουλος της Eurobank Asset Management Ανώνυμης Εταιρείας Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων (EUROBANK ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.)
- **Κος Αγαμέμνων Κοτρώζος**, Chief Executive Officer της Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A. και **αντί- Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου**

Θεματοφύλακας, Φορέας Διοίκησης, Υπεύθυνος Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων και Μεταβίβασης Μεριδίων και Φορέας Πληρωμών Λουξεμβούργου

Eurobank Private Bank (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet,
L-2180 Luxembourg
Luxembourg

Διαχειριστής Επενδύσεων

Eurobank Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων (EUROBANK ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.)
Οδός Σταδίου 10
105 64 Αθήνα
Ελλάδα

Ελεγκτές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και Ορκωτοί Ελεγκτές της Εταιρείας Διαχείρισης

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443, L-1014 Luxembourg

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

1.	ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	7
2.	ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΤΩΝ ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	8
3.	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΣΚΟΠΟΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ.....	9
3.1	Γενικές διατάξεις κοινές για όλα τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια	9
3.2	Επενδυτικός σκοπός και επενδυτική πολιτική, παράγοντες κινδύνου, νόμισμα αναφοράς, προφίλ επενδυτών σε κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο	13
4.	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ.....	13
4.2	Επενδυτικά Όρια εφαρμοστέα στις Επιτρεπόμενες Επενδύσεις	18
4.3	Ρευστά Διαθέσιμα	22
4.4	Μη Επιτρεπόμενες Επενδύσεις	22
5.	ΠΡΑΚΤΙΚΕΣ LATE TRADING ΚΑΙ MARKET TIMING	22
6.	ΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ.....	22
6.1.	Μορφή, ιδιοκτησία και μεταβίβαση των Μεριδίων.....	22
6.2.	Έκδοση των Μεριδίων	23
6.3.	Περιορισμοί στην έκδοση των Μεριδίων	25
6.4.	Εξαγορά Μεριδίων	25
6.5.	Μετατροπή των Μεριδίων	27
7.	ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	28
7.1.	Υπολογισμός της Καθαρής Αξίας Μεριδίου	28
7.2.	Αναστολή του υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Μεριδίου	30
8.	ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΔΑΠΑΝΕΣ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	31
8.1.	Αμοιβή Διαχείρισης και Προμήθεια επί της Πραγματοποιηθείσας Απόδοσης	31
8.2.	Αμοιβές του Θεματοφύλακα	31
8.3.	Επιπρόσθετα έξοδα πληρωτέα από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο	31
8.4.	Επιστροφή Προμηθειών σε είδος (Soft Commissions)	33
9.	ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ.....	33
10.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ, ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ.....	33
10.1.	Εταιρεία Διαχείρισης.....	33
10.2.	Διαχειριστής Επενδύσεων.....	34
10.3.	Θεματοφύλακας και Φορέας Πληρωμών	35
10.4.	Φορέας Διοίκησης και Υπεύθυνος Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων.....	36
10.5.	Διανομείς	37
10.6.	Ελεγκτές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και Ορκωτός Ελεγκτής της Εταιρείας Διαχείρισης	37
11.	ΙΣΧΥΟΝ ΔΙΚΑΙΟ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΑ	37
12.	ΕΠΙΣΗΜΗ ΓΛΩΣΣΑ	38
13.	ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ.....	38
13.1.	Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.....	38
13.2.	Φορολογία στο Λουξεμβούργο	38
13.3.	Μεριδιούχοι	39
13.4.	Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης για την Φορολογία του Εισοδήματος από Αποταμιεύσεις	39

13.5 «Πρότυπο Κοινής Αναφοράς» (Common Reporting Standard - CRS)	40
14. ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΕΤΟΣ.....	41
15. ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	41
16. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΝΤΥΠΑ	42
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS- EQUITY BLEND	44
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS – GLOBAL EMERGING MARKETS.....	47
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 3 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS- BALANCED BLEND GLOBAL	51
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 4 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS- BALANCED BLEND EUROPE	54
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 5 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS- BALANCED BLEND US	57
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 6 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS - REAL ESTATE	60
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 7 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS - DYNAMIC FIXED INCOME	64
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 8 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS – GLOBAL LOW	67
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 9 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS – GLOBAL MEDIUM	70
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 10 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS – GLOBAL HIGH.....	73
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 11 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS - TACTICAL ALLOCATION.....	76
ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ 1 - ΔΙΑΘΕΣΗ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (LF) FUND OF FUNDS ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ	79
ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ 2 – ΑΓΓΛΙΚΗ ΟΡΟΛΟΓΙΑ	81

1. ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Το (LF) Fund of Funds είναι ένα αμοιβαίο κεφάλαιο (“fonds commun de placement”) που έχει συσταθεί κατά το Τμήμα Ι του Νόμου της 17^{ης} Δεκεμβρίου 2010 περί Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (ο «Νόμος 2010»).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένας οργανισμός συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες ή/και άλλα επιτρεπόμενα χρηματοοικονομικά ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού (ένας «**ΟΣΕΚΑ**»), για τους σκοπούς που ορίζονται στην Οδηγία του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 13η Ιουλίου 2009, 2009/65/ΕΕ επάνω στο συντονισμό της νομοθεσίας, τις διατάξεις και τις διοικητικές προβλέψεις σχετικά με τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (η «**Οδηγία ΟΣΕΚΑ**») και το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει να διαθέσει τα Μεριδία σύμφωνα με την Οδηγία ΟΣΕΚΑ σε ορισμένα κράτη μέλη της Ε.Ε.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έχει χωριστή νομική προσωπικότητα και έχει τη δομή μη εταιρικής μορφής συνιδιοκτησίας. Τα στοιχεία του ενεργητικού του τηρούνται από κοινού, και αποτελούν αντικείμενο διαχείρισης προς το συμφέρον των προσώπων που έχουν το δικαίωμα αδιαίρετης συνιδιοκτησίας του ενεργητικού και του εισοδήματος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (εφεξής οι «**Μεριδιούχοι**»).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διαχειρίζεται από την εταιρεία Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A. (Eurobank FMC-LUX εν συντομία) (η «**Εταιρεία Διαχείρισης**»). Η Εταιρεία Διαχείρισης διαχειρίζεται το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας, που ξεκίνησε να ισχύει την 6^η Ιουλίου 2007 και ο οποίος τροποποιήθηκε για τελευταία φορά την 16^η Νοεμβρίου 2012, και που είναι διαθέσιμος στο Μητρώο Εμπορίου και Εταιρειών (“Registre de Commerce et de sociétés”) του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου, όπου μπορεί να εξεταστεί και να ληφθούν αντίγραφα. Η ανακοίνωση που αναφέρεται στην τροποποίηση του Κανονισμού Λειτουργίας στο Μητρώο Εμπορίου και Εταιρειών δημοσιεύτηκε στις 30 Νοεμβρίου 2012 στο “Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations”.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει υιοθετήσει τη δομή «ομπρέλας» (ευρείας κάλυψης), που σημαίνει ότι αποτελείται από Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια (συγκεντρωτικά τα «**Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια**» και για καθένα ξεχωριστά το «**Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο**») τα οποία έχουν ξεχωριστό ενεργητικό και παθητικό. Η ιδιοκτησία ενός Μεριδίου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου παρέχει στο Μεριδιούχο τη δυνατότητα να διατηρεί μια διαφοροποιημένη επένδυση σε όλο το φάσμα των κινητών αξιών που τηρούνται από το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο αυτό. Τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια μπορεί να έχουν συναφείς ή διαφορετικούς επενδυτικούς σκοπούς και επενδυτικές πολιτικές.

Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να εκδώσει Μεριδία σε διάφορες σειρές (συγκεντρωτικά οι «**Σειρές**» και κάθε μια ξεχωριστά η «**Σειρά**») σε κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, οι οποίες έχουν (i) συγκεκριμένη πολιτική προμήθειας διάθεσης και εξαγοράς ή/και (ii) διαφορετική πολιτική αμοιβής διαχείρισης ή/και συμβούλων διαχείρισης ή/και (iii) διαφορετικές αμοιβές διανομής, εξυπηρέτησης Μεριδιούχων ή άλλες αμοιβές ή/και (iv) διαφορετικές κατηγορίες υποψήφιων επενδυτών ή φορέων διανομής ή/και (v) διαφορετική πολιτική αντιστάθμισης κινδύνων ή/και (vi) όποια άλλα χαρακτηριστικά που μπορεί να προσδιοριστούν από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά καιρούς.

Τα χαρακτηριστικά κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και Σειράς περιγράφονται στο σχετικό Παράρτημα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί οποτεδήποτε να αποφασίσει τη δημιουργία και άλλων Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων και επιπρόσθετων Σειρών και στην περίπτωση αυτή το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο θα ενημερώνεται με την ανανέωση ή τροποποίηση των αντίστοιχων Παραρτημάτων.

Το ενημερωμένο και τροποποιημένο αυτό Ενημερωτικό Δελτίο ή νέο ξεχωριστό Παράρτημα δε θα διατίθεται στους υφιστάμενους Μεριδιούχους, εκτός και εάν αυτοί σχετίζονται με την αγορά Μεριδίων των εν λόγω Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

2. ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΤΩΝ ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχουν συσταθεί για αόριστη χρονική διάρκεια. Ωστόσο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή οποιοδήποτε από τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια μπορεί να λήξει οποτεδήποτε με απόφαση της Εταιρείας Διαχείρισης, με την προϋπόθεση γνωστοποίησης τουλάχιστον ενός μηνός πριν στους Μεριδιούχους και συναίνεσης του Θεματοφύλακα (ο Θεματοφύλακας δεν μπορεί να αρνηθεί να συναινέσει χωρίς ουσιαστικό λόγο). Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί, και συγκεκριμένα με τη συναίνεση του Θεματοφύλακα (ο οποίος δεν μπορεί να την αρνηθεί χωρίς ουσιαστικό λόγο), να αποφασίσει τη λύση σε περίπτωση που η αξία του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή οποιουδήποτε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου μειωθεί στο ποσό που η Εταιρεία Διαχείρισης έχει καθορίσει ως το ελάχιστο όριο για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή το αντίστοιχο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ώστε να λειτουργεί με οικονομικά συμφέροντα τρόπο, ή σε περίπτωση σημαντικής μεταβολής της οικονομικής και πολιτικής κατάστασης.

Η εκκαθάριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή ενός Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν μπορεί να ζητηθεί από Μεριδιούχο.

Η απόφαση και το γεγονός που οδηγεί σε λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή ενός Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου πρέπει να ανακοινώνεται με δημοσίευση στο *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* (το “*Mémorial*”). Επίσης, η απόφαση και το γεγονός που οδηγεί σε λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή ενός Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου πρέπει να ανακοινώνεται τουλάχιστον σε δύο εφημερίδες με επαρκή κυκλοφορία, τουλάχιστον δε μία από τις οποίες πρέπει να είναι εφημερίδα του Λουξεμβούργου. Η απόφαση και το γεγονός αυτό πρέπει επίσης να ανακοινώνεται στους Μεριδιούχους με τρόπο που να θεωρείται κατάλληλος από την Εταιρεία Διαχείρισης.

Η Εταιρεία Διαχείρισης ή, κατά περίπτωση, ο εκκαθαριστής που διόρισε, με τη λήξη του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να προβαίνει σε ολική ή τμηματική διανομή σε είδος των στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή των σχετικών Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων, σε οποιονδήποτε Μεριδιούχο (με δαπάνη του Μεριδιούχου) σύμφωνα με τους όρους που τίθενται από την Εταιρεία Διαχείρισης (συμπεριλαμβανομένης, χωρίς περιορισμό, της παράδοσης έκθεσης ανεξάρτητης αποτίμησης που έχει εκδοθεί από τους ελεγκτές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου) και την αρχή της ίσης μεταχείρισης των Μεριδιούχων. Σε περίπτωση που ένας Μεριδιούχος δεν επιθυμεί να συμμετέχει στη διανομή του ενεργητικού, η Εταιρεία Διαχείρισης ή, κατά περίπτωση, ο εκκαθαριστής που διόρισε, θα ρευστοποιήσει το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή του/ων σχετικού/ών Υπό-Κεφαλαί/ουων με γνώμονα το συμφέρον των αντίστοιχων Μεριδιούχων, και υπό τις οδηγίες της Εταιρείας Διαχείρισης, ο Θεματοφύλακας ή ο εκκαθαριστής θα διανείμει το αντίτιμο από την εκκαθάριση αυτή, που προκύπτει μετά την αφαίρεση των εξόδων εκκαθάρισης, στους Μεριδιούχους του/ων σχετικού/ών Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου/ων ανάλογα με τον αριθμό των Μεριδίων τους.

Κατά τη λήξη της περιόδου εκκαθάρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το προϊόν ρευστοποίησης που αντιστοιχεί σε Μεριδία των οποίων οι Μεριδιούχοι δεν εμφανίστηκαν θα τεθεί προς φύλαξη στο Ταμείο Παρακαταθηκών (“*Caisse des Consignations*”) του Λουξεμβούργου μέχρι την κατάπτωση της περιόδου εντολής. Σε ό,τι αφορά την εκκαθάριση οποιουδήποτε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το προϊόν ρευστοποίησης που αντιστοιχεί σε Μεριδία που δεν έχουν παραδοθεί για αποπληρωμή κατά τη λήξη της περιόδου εκκαθάρισης θα τεθεί προς φύλαξη στο Ταμείο Παρακαταθηκών.

Τα Μεριδία μπορεί να εξαγοραστούν, εφόσον εξασφαλίζεται η ίση μεταχείριση των Μεριδιούχων.

Σύμφωνα με τα άρθρα 65 έως 76 του Νόμου του 2010, η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να αποφασίσει να συγχωνεύσει οποιοδήποτε Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο με ένα ή περισσότερα Υπό – Αμοιβαία Κεφάλαια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή να συγχωνεύσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο με ή όποιο από τα Υπό – Αμοιβαία Κεφάλαια του σε δια-συνοριακή ή εγχώρια βάση με άλλους ΟΣΕΚΑ ή Υπό – Αμοιβαία Κεφάλαια άλλων ΟΣΕΚΑ. Σύμφωνα με το άρθρο 73 (1) του Νόμου του 2010, οι μεριδιούχοι έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν, χωρίς καμία χρέωση εκτός από το κόστος από-επένδυσης, την επαναγορά ή την εξαγορά των μεριδίων ή, όπου είναι δυνατό, να μετατρέψουν τα μερίδια αυτά σε μερίδια Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου άλλου ΟΣΕΚΑ με παρόμοια επενδυτική πολιτική που διαχειρίζεται η Εταιρεία Διαχείρισης. Οι μεριδιούχοι θα ενημερώνονται σχετικά με αυτό το δικαίωμα τουλάχιστον τριάντα μέρες πριν την ημερομηνία του υπολογισμού του λόγου ανταλλαγής των μεριδίων του συγχωνευόμενου Υπό – Αμοιβαίου κεφαλαίου/ΟΣΕΚΑ με μερίδια του Υπό – Αμοιβαίου

Κεφαλαίου / ΟΣΕΚΑ που απορροφά το πρώτο και, όπως μπορεί να ισχύει, για τον καθορισμό της σχετικής καθαρής αξίας του ενεργητικού για την πληρωμή των χρηματικών ροών που αναφέρονται στο άρθρο 75 (1) του Νόμου του 2010.

3. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΣΚΟΠΟΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

3.1 Γενικές διατάξεις κοινές για όλα τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια

I. Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να παρέχει στους επενδυτές την ευκαιρία να συμμετέχουν στις εξελίξεις των χρηματοοικονομικών αγορών μέσω μιας σειράς ενεργά διαχειριζόμενων Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

II. Επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Το χαρτοφυλάκιο κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αποτελείται κυρίως από επιτρεπόμενα στοιχεία ενεργητικού όπως ορίζονται στην ενότητα «Επενδυτικοί Περιορισμοί» που είναι οι κινητές αξίες, τα μέσα χρηματαγοράς, μερίδια επιτρεπόμενων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Επιπροσθέτως, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να έχει στοιχεία ενεργητικού άμεσης ρευστότητας, έως και 49%. Το ενεργητικό του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδυθεί σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπως περιγράφεται στα Παραρτήματα, και με τους επενδυτικούς περιορισμούς που εφαρμόζονται στα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια, όπως περιγράφονται στη ενότητα των Επενδυτικών Περιορισμών κατωτέρω.

Οι Διαχειριστές Επενδύσεων μπορεί να θεωρήσουν τους τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου (FRNs) οι οποίοι έχουν τακτές αναπροσαρμογές τοκομεριδίων, π.χ. κατ' έτος ή συχνότερα, ως υποκατάστατα των μέσων χρηματαγοράς, ανεξάρτητα από την τελική ημέρα λήξης.

Η επενδυτική πολιτική κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, αφού ληφθούν υπόψη οι πολιτικοί, οικονομικοί, χρηματοοικονομικοί και νομισματικοί παράγοντες που επικρατούν στις επιλεγμένες αγορές.

Εκτός αν ορίζεται διαφορετικά στην συγκεκριμένη περιγραφή κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο σχετικό Παράρτημα και πάντοτε λαμβάνοντας υπόψη τα επιτρεπόμενα όρια, όπως ορίζονται στην ενότητα «Επενδυτικοί Περιορισμοί», οι ακόλουθες αρχές θα εφαρμόζονται στα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια:

- (i) Μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων
Τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια, η επενδυτική πολιτική των οποίων δε συνίσταται στην επένδυση κυρίως σε άλλους ΟΣΕΚΑ και άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, δεν μπορεί να επενδύουν άνω του 10% του καθαρού ενεργητικού τους σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

- (ii) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Οι Διαχειριστές Επενδύσεων μπορούν να χρησιμοποιούν παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, με σκοπό την αντιστάθμιση κινδύνων, προκειμένου να προστατεύσουν τα χαρτοφυλάκια από διακυμάνσεις της αγοράς, πιστωτικούς κινδύνους, συναλλαγματικές διακυμάνσεις και κινδύνους επιτοκίου. Οι Διαχειριστές Επενδύσεων δύνανται να χρησιμοποιούν παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου.

- (iii) Σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα

Τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια μπορούν να επενδύουν σε σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, τα οποία είναι κινητές αξίες εισηγμένες σε Χρηματιστήριο αποδεκτής χώρας ή που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Οργανωμένες Αγορές (οι έννοιες αυτές ορίζονται στην ενότητα 4 κατωτέρω) και τα οποία έχουν εκδοθεί από χρηματοοικονομικά ιδρύματα υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης (τα

«ιδρύματα») και τα οποία έχουν συσταθεί αποκλειστικά προκειμένου να επαναδομήσουν τα επενδυτικά χαρακτηριστικά ορισμένων άλλων επενδύσεων (οι «υποκείμενες επενδύσεις»). Τα ιδρύματα εκδίδουν κινητές αξίες (τα σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα) βασιζόμενα σε υποκείμενες επενδύσεις ή αντιπροσωπεύοντας μέρος αυτών.

Τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια μπορούν να επενδύουν σε σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, όπως, αλλά όχι περιοριστικά, Κινητές Αξίες συνδεδεμένες με αγορές μετοχών, Τίτλους με Εγγυημένο Κεφάλαιο, και Σύνθετους Τίτλους (Structured Notes). Οι υποκείμενες επενδύσεις αντιπροσωπεύουν επιτρεπόμενες κινητές αξίες (όπως ορίζονται στην ενότητα «Επενδυτικοί Περιορισμοί»), σύμφωνα με τον επενδυτικό σκοπό και την επενδυτική πολιτική του κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και θα υπολογίζονται για τον καθορισμό της συνολικής επιτρεπόμενης έκθεσης, σύμφωνα με τους Επενδυτικούς Περιορισμούς που περιγράφονται στην επόμενη ενότητα.

Τα σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα υπόκεινται στους κινδύνους που σχετίζονται με τις υποκείμενες επενδύσεις και μπορεί να υπόκεινται σε μεγαλύτερη διακύμανση σε σχέση με την άμεση επένδυση στις υποκείμενες επενδύσεις. Τα σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα εμπεριέχουν τον κίνδυνο απώλειας κεφαλαίου ή/και πληρωμής τόκου ως αποτέλεσμα των διακυμάνσεων των υποκειμένων επενδύσεων.

(iv) Δανεισμός Κινητών Αξιών / Συμφωνίες Επαναγοράς

Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί για το σκοπό της αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου να χρησιμοποιεί τεχνικές και εργαλεία δανεισμού κινητών αξιών και Συμφωνιών Επαναγοράς σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις του Λουξεμβούργου.

Οι προαναφερόμενες τεχνικές δεν θα πρέπει να:

- Συνεπάγονται αλλαγή στον δηλωθέντα επενδυτικό στόχο των Υπό – Αμοιβαίων Κεφαλαίων,
- Προσθέτουν επιπλέον σημαντικούς κινδύνους σε σύγκριση με την αρχική πολιτική κινδύνων των Υπό – Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Όλοι οι κίνδυνοι που προκύπτουν από τη χρήση τέτοιων τεχνικών συλλαμβάνονται επαρκώς από τη διαδικασία διαχείρισης κινδύνου των Υπό – Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Ειδικά η διαδικασία διαχείρισης του κινδύνου ρευστότητας λαμβάνει υπόψη τις προαναφερόμενες τεχνικές προκειμένου να διασφαλίσει ότι τα Υπό – Αμοιβαία Κεφάλαια είναι σε θέση να ικανοποιήσουν ανά πάσα χρονική στιγμή τις λειτουργίες ρευστοποίησής τους.

Οι αντισυμβαλλόμενοι στις τεχνικές αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου πρέπει να υπόκεινται σε κανόνες συνετής εποπτείας που λαμβάνονται από τις εποπτικές Αρχές του Λουξεμβούργου (CSSF) ως ισοδύναμες με αυτούς που προβλέπονται από την Κοινοτική νομοθεσία.

Η έκθεση σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου που προκύπτει από συναλλαγές δανεισμού κινητών αξιών και εξω-χρηματιστηριακών χρηματοοικονομικών παραγώγων πρέπει να λαμβάνεται συνολικά υπόψη όταν υπολογίζονται τα όρια του κινδύνου αντισυμβαλλομένου που προβλέπονται στο Κεφάλαιο 4 «Επενδυτικοί Περιορισμοί»..

Τα Υπό – Αμοιβαία Κεφάλαια θα διασφαλίσουν ότι ο αντισυμβαλλόμενος παραδίδει εξασφάλιση στη μορφή που είναι συμβατή με τους ισχύοντες κανονισμούς του Λουξεμβούργου και σύμφωνα με τις απαιτήσεις που προβλέπονται στη «Πολιτική Εξασφάλισης» στο Κεφάλαιο 4.

Κατάλληλες περικοπές στην αξία της εξασφάλισης θα χρησιμοποιούνται σε συμφωνία με τη διαδικασία Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας Διαχείρισης.

Ο κίνδυνος του αντισυμβαλλομένου μπορεί να αγνοηθεί με την προϋπόθεση ότι η αξία της εξασφάλισης που αποτιμάται σε τιμές αγοράς, λαμβάνοντας υπόψη τις κατάλληλες περικοπές, ξεπερνά την αξία του ποσού που είναι εκτεθειμένο σε κίνδυνο.

Τα Υπό – Αμοιβαία Κεφάλαια πρέπει να διασφαλίζουν ότι ο όγκος των συναλλαγών που αφορούν δανεισμό κινητών αξιών διατηρείται σε κατάλληλο επίπεδο και ότι έχουν το δικαίωμα να αιτηθούν την επιστροφή των

κινητών αξιών που έχουν δανείσει κατά τέτοιο τρόπο ώστε, ανά πάσα στιγμή, να είναι σε θέση να ικανοποιήσουν τις εξαγορές τους ή όποια άλλη υποχρέωση.

Τα Υπό – Αμοιβαία Κεφάλαια πρέπει να διασφαλίζουν ότι μπορούν, ανά πάσα στιγμή, να απαιτήσουν την επιστροφή οποιασδήποτε κινητής αξίας που υπόκειται σε συμφωνίες επαναγοράς ή να καταγγείλουν τις συμφωνίες επαναγοράς τις οποίες έχουν συνάψει.

Τα Υπό – Αμοιβαία Κεφάλαια πρέπει να διασφαλίζουν ότι μπορούν, ανά πάσα στιγμή, να απαιτήσουν την επιστροφή του συνολικού χρηματικού ποσού ή να καταγγείλουν τις συμφωνίες επαναπώλησης σε δεδουλευμένη βάση είτε βάσει των τρεχουσών τιμών της αγοράς (mark to market). Όταν είναι εφικτή η ανά πάσα στιγμή απαίτηση της επιστροφής του χρηματικού ποσού βάσει των τρεχουσών τιμών της αγοράς τότε για τον υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού των Υπό – Αμοιβαίων Κεφαλαίων θα πρέπει να χρησιμοποιείται η τρέχουσα τιμή αγοράς της συμφωνίας επαναπώλησης.

Όλα τα έσοδα που προκύπτουν από τις τεχνικές αποδοτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, μετά την αφαίρεση άμεσων και έμμεσων λειτουργικών εξόδων πρέπει να επιστρέφονται στα συμμετέχοντα Υπό – Αμοιβαία Κεφάλαια.

Η Εταιρεία Διαχείρισης δεν λαμβάνει κανένα έσοδο από το δανεισμό κινητών αξιών.

III. Παράγοντες Κινδύνου

Οι επενδύσεις κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπόκεινται στις διακυμάνσεις της αγοράς και τους κινδύνους που ενυπάρχουν στις επενδύσεις σε κινητές αξίες και άλλες επιτρεπόμενες επενδύσεις. Δεν υπάρχει εγγύηση ότι ο στόχος επένδυσης-απόδοσης θα επιτευχθεί. Η αξία των επενδύσεων και το εισόδημα που παράγουν μπορεί να μειωθεί ή να αυξηθεί και είναι πιθανό οι επενδυτές να μην ανακτήσουν τις αρχικές επενδύσεις τους.

Οι κίνδυνοι που ενυπάρχουν στα διάφορα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια εξαρτώνται από τον επενδυτικό σκοπό και την πολιτική τους, μεταξύ άλλων οι αγορές στις οποίες επενδύουν, οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου τους κτλ.

Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν τους κινδύνους που εμπεριέχονται στα ακόλουθα μέσα ή στους επενδυτικούς σκοπούς, μολονότι αυτός ο κατάλογος δεν εξαντλεί τους παράγοντες κινδύνου σε καμία περίπτωση:

- (i) Κίνδυνος αγοράς
Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο γενικός κίνδυνος που συνοδεύει όλες τις επενδύσεις στις οποίες η αξία συγκεκριμένης επένδυσης ενδέχεται να μεταβληθεί κατά τρόπο δυσμενή για τα συμφέροντα ενός χαρτοφυλακίου.

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ιδιαίτερα υψηλός σε επενδύσεις σε μετοχικές κινητές αξίες (και παρόμοια μετοχικά μέσα). Ο κίνδυνος ότι μία ή περισσότερες εταιρείες θα εμφανίσουν μείωση ή αδυναμία αύξησης των οικονομικών τους εσόδων μπορεί να έχει αρνητική επίδραση στην απόδοση του χαρτοφυλακίου συνολικά σε μια δεδομένη στιγμή.

- (ii) Κίνδυνος επιτοκίου

Όταν τα επιτόκια σημειώνουν πτώση, η αγοραία αξία των κινητών αξιών σταθερού εισοδήματος τείνει να αυξηθεί. Αντίστροφα, όταν αυξάνονται τα επιτόκια, η αγοραία αξία των κινητών αξιών σταθερού εισοδήματος τείνει να μειωθεί. Οι μακροπρόθεσμες κινητές αξίες σταθερού εισοδήματος θα έχουν φυσιολογικά μεγαλύτερη διακύμανση τιμής λόγω του κινδύνου επιτοκίου από τις αντίστοιχες βραχυπρόθεσμες κινητές αξίες σταθερού επιτοκίου. Αύξηση των επιτοκίων γενικά αναμένεται να επηρεάσει αρνητικά την αξία των επενδύσεων των Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

- (iii) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος περιλαμβάνει τον κίνδυνο ότι ο εκδότης ενός ομολόγου ή συναφών μέσων χρηματογοράς ή εξωχρηματοστηριακού παράγωγου που διατηρεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, μπορεί να αθετήσει τις υποχρεώσεις του που αφορούν τις καταβολές τόκων και την επιστροφή του κεφαλαίου και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δε θα ανακτήσει την επένδυσή του.

(iv) Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος περιλαμβάνει τον κίνδυνο ότι η αξία μιας επένδυσης εκφρασμένη σε νομίσματα διαφορετικά από το νόμισμα αναφοράς ενός Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να επηρεαστεί θετικά ή αρνητικά από τις διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες.

(v) Κίνδυνος ρευστότητας

Υπάρχει ο κίνδυνος ότι το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δε θα μπορέσει να πληρώσει το προϊόν εξαγοράς εντός του χρονικού διαστήματος που αναφέρεται στο Ενημερωτικό Δελτίο, λόγω ασυνήθιστων συνθηκών αγοράς, ασυνήθιστα υψηλού όγκου αιτημάτων εξαγοράς, ή για άλλους λόγους.

(vi) Δικαιώματα Προαίρεσης (Warrants)

Η μόχλευση που ενυπάρχει σε δικαιώματα προαίρεσης (warrants) και η διακύμανση των τιμών τους καθιστά τους κινδύνους που συνδέονται με τις επενδύσεις σε δικαιώματα προαίρεσης (warrants) μεγαλύτερους απ' ό,τι σε περίπτωση επενδύσεων σε μετοχές. Λόγω των διακυμάνσεων των τιμών των δικαιωμάτων προαίρεσης, η διακύμανση της τιμής μεριδίου οποιουδήποτε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου που επενδύει σε δικαιώματα προαίρεσης (warrants) μπορεί ενδεχομένως να αυξηθεί. Η συμμετοχή σε ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο που επενδύει σε δικαιώματα προαίρεσης (warrants) απευθύνεται συνεπώς μόνο σε επενδυτές που είναι διατεθειμένοι να αναλάβουν τέτοιο αυξημένο κίνδυνο.

(vii) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια μπορεί να ακολουθούν, εντός των ορίων που τίθενται με βάση την αντίστοιχη επενδυτική πολιτική και στους ισχύοντες επενδυτικούς περιορισμούς, ποικίλες στρατηγικές διαχείρισης χαρτοφυλακίων που εμπεριέχουν τη χρήση παράγωγων μέσων για λόγους αντιστάθμισης κινδύνων ή αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου. Η χρήση τέτοιων παράγωγων μέσων μπορεί να επιτύχει ή όχι τον επιδιωκόμενο στόχο και ενέχει επιπλέον κινδύνους που ενυπάρχουν στα μέσα και τις τεχνικές αυτές. Στην περίπτωση των συναλλαγών με σκοπό την αντιστάθμιση κινδύνων, η ύπαρξη άμεσης σχέσης μεταξύ των συναλλαγών αυτών και των στοιχείων ενεργητικού προς αντιστάθμιση είναι απαραίτητη, γεγονός που σημαίνει κατά κανόνα ότι η αξία των συναλλαγών που γίνονται σε ορισμένο νόμισμα ή αγορά δεν μπορεί να υπερβεί τη συνολική αξία των στοιχείων ενεργητικού που υπόκεινται στο νόμισμα αυτό, ή έχουν επενδυθεί σε αυτή την αγορά, ή τη διάρκεια διατήρησης των στοιχείων ενεργητικού του χαρτοφυλακίου. Κατά κανόνα δεν προκύπτουν πρόσθετοι κίνδυνοι αγοράς από τις ενέργειες αυτές. Οι πρόσθετοι κίνδυνοι συνεπώς περιορίζονται στους κινδύνους των συγκεκριμένων παραγώγων. Στην περίπτωση των συναλλαγών με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου, τα στοιχεία ενεργητικού που κρατούνται στο χαρτοφυλάκιο δε θα καλύπτουν απαραίτητα το παράγωγο. Ουσιαστικά το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επομένως να εκτεθεί σε πρόσθετους κινδύνους. Επιπλέον, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε κινδύνους συγκεκριμένων παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που εντείνονται από τη μοχλευμένη δομή των προϊόντων αυτών (π.χ. διακύμανση του υποκειμένου στοιχείου του ενεργητικού, κινδύνου του αντισυμβαλλομένου στην περίπτωση έξω-χρηματοοικονομικών συναλλαγών, ρευστότητα αγοράς κτλ.). Στην περίπτωση έξω - χρηματοοικονομικών συμφωνιών ανταλλαγής που χρησιμοποιούνται στα Υπό - Αμοιβαία Κεφάλαια Ειδικού Τύπου (Special Purpose), οι κίνδυνοι αντισυμβαλλομένου μπορούν να περιοριστούν με την υπογραφή των Παραρτημάτων Credit Support Annex με τον Αντισυμβαλλόμενο/τους Αντισυμβαλλομένους. Σε περίπτωση αδυναμίας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του/των Αντισυμβαλλομένου/των Αντισυμβαλλομένων, τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια δύνανται να αντικαταστήσουν τον Αντισυμβαλλόμενο που δήλωσε αδυναμία εκπλήρωσης των υποχρεώσεών του και να ορίσουν νέο Αντισυμβαλλόμενο στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς, αναλαμβάνοντας την επιβάρυνση του όποιου κόστους αντικατάστασης του αρχικού Αντισυμβαλλομένου.

(viii) Επένδυση σε αναπτυσσόμενες ή αναδυόμενες αγορές

Οι επενδυτές οφείλουν να γνωρίζουν ότι ορισμένα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια μπορεί να επενδύουν σε αναπτυσσόμενες ή αναδυόμενες αγορές όπως περιγράφονται στα σχετικά Παραρτήματα των αντίστοιχων Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Οι αγορές αυτές μπορεί να έχουν διακυμάνσεις και να μην έχουν ρευστότητα και οι επενδύσεις των Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων στις αγορές αυτές μπορεί να θεωρηθούν κερδοσκοπικές και ρισκοκίνδυνες και υποκείμενες σε σημαντικές καθυστερήσεις διακανονισμού. Ο κίνδυνος σημαντικών διακυμάνσεων της Αξίας του Καθαρού Ενεργητικού και η αναστολή των εξαγορών στα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια αυτά μπορεί να είναι μεγαλύτερη απ' ό,τι για τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια που επενδύουν στις αναπτυγμένες διεθνείς αγορές. Επίσης, μπορεί να υπάρχει υψηλότερος του συνηθισμένου κίνδυνος πολιτικής, οικονομικής, κοινωνικής και θρησκευτικής αστάθειας και δυσμενείς αλλαγές στους κρατικούς νόμους και κανόνες σε αναπτυσσόμενες ή αναδυόμενες αγορές. Το ενεργητικό των Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων που επενδύουν στις αγορές αυτές, καθώς και το εισόδημα του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μπορούν επίσης να επηρεαστούν δυσμενώς από τις διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες και τους συναλλαγματικούς περιορισμούς και στους φορολογικούς κανόνες με αποτέλεσμα η Καθαρή Αξία Μεριδίου των Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων αυτών να υφίσταται σημαντική διακύμανση. Ορισμένες από τις αγορές αυτές μπορεί να μην ακολουθούν λογιστικά, ελεγκτικά και χρηματοοικονομικά πρότυπα αναφοράς και πρακτικές συγκρίσιμες με εκείνες που χρησιμοποιούνται σε περισσότερο ανεπτυγμένες χώρες. Επίσης, οι αγορές κινητών αξιών των αγορών αυτών μπορεί να παύσουν τη λειτουργία τους απροσδόκητα. Μπορεί δε να υπάρχει λιγότερη κρατική εποπτεία, θεσμικό πλαίσιο και λιγότερο αποσαφηνισμένοι φορολογικοί νόμοι και διαδικασίες από ό,τι σε χώρες με πιο ανεπτυγμένες αγορές κινητών αξιών.

3.2 Επενδυτικός σκοπός και επενδυτική πολιτική, παράγοντες κινδύνου, νόμισμα αναφοράς, προφίλ επενδύτων σε κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Ο επενδυτικός σκοπός και επενδυτική πολιτική, οι παράγοντες κινδύνου και το προφίλ των επενδύτων κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου περιγράφονται στα αντίστοιχα Παραρτήματα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Το νόμισμα αναφοράς κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου (το «**Νόμισμα Αναφοράς**») αναφέρεται επίσης στο σχετικό Παράρτημα.

4. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ

Για τους σκοπούς αυτής της ενότητας, κάθε Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα θεωρείται ως ένας ξεχωριστός ΟΣΕΚΑ με την έννοια του Άρθρου 40 του Νόμου του 2010.

4.1. Επιτρεπόμενες Επενδύσεις

Η Εταιρεία Διαχείρισης αποφάσισε ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει μόνο σε:

Μεταβιβάσιμες Κινητές Αξίες και Μέσα Χρηματαγοράς

- (i) μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που έχουν εισαχθεί επισήμως σε χρηματιστήριο αξιών Αποδεκτού Κράτους (η «Χρηματιστήριο Αποδεκτού Κράτους»), ή/και
- (ii) μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη οργανωμένη αγορά που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοιχτή στο κοινό σε ένα Αποδεκτό Κράτος (η «Οργανωμένη Αγορά»), ή/και
- (iii) νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, εφόσον οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για εισαγωγή σε Χρηματιστήριο Αποδεκτού Κράτους ή σε Οργανωμένη Αγορά και εφόσον η εισαγωγή αυτή θα πραγματοποιηθεί, εντός ενός έτους από την έκδοσή. (για τον σκοπό αυτό «Αποδεκτό Κράτος» θα σημαίνει ένα κράτος μέλος του Οργανισμού για την Οικονομική Συνεργασία και Ανάπτυξη ("ΟΟΣΑ") και όλες τις άλλες χώρες της Ευρώπης, της Αμερικής, της Αφρικής, της Ασίας, της περιοχής "Pacific Basin" και της Ωκεανίας).
- (iv) μέσα χρηματαγοράς πλην των εισηγμένων σε Χρηματιστήριο Αποδεκτού Κράτους ή που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Οργανωμένη Αγορά, τα οποία είναι άμεσα ρευστοποιήσιμα και η αξία των οποίων μπορεί με ακρίβεια να καθοριστεί οποτεδήποτε, εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των

μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και των αποταμιεύσεων και εφόσον τα μέσα αυτά:

- εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κεντρική, περιφερειακή ή τοπική αρχή, από κεντρική τράπεζα Κράτους Μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης, από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, από την Ευρωπαϊκή Ένωση ή από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, από τρίτο κράτος, ή, σε περίπτωση Ομοσπονδιακού Κράτους, από μέλος του ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίον ανήκουν ένα ή περισσότερα Κράτη Μέλη, για τους σκοπούς αυτής της ενότητας «Κράτος Μέλος» εννοείται ένα «Κράτος Μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ή την Ευρύτερη Ευρωπαϊκή Οικονομική Ζώνη εκτός των Κρατών Μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή
- εκδίδονται από εταιρεία της οποίας οι κινητές αξίες είναι εισηγμένες ή προς διαπραγμάτευση σε Οργανωμένες Αγορές που αναφέρονται στα στοιχεία (i) και (ii) ανωτέρω, ή
- εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από οργανισμό υποκείμενο σε προληπτική εποπτεία, σύμφωνα με τα κριτήρια της κοινοτικής νομοθεσίας, ή από οργανισμό που υπόκειται και τηρεί κανόνες προληπτικής εποπτείας, θεωρούμενος από την Επιτροπή Εποπτείας του Οικονομικού Τομέα του Λουξεμβούργου (CSSF) ως τουλάχιστον ισοδύναμος με εκείνους της κοινοτικής νομοθεσίας, όπως ένα πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος του ΟΟΣΑ ή σε ένα Κράτος που συμμετέχει στην Ομάδα Διεθνούς Χρηματοοικονομικής Δράσης για την καταπολέμηση του Ξεπλύματος Χρήματος (κράτος που συμμετέχει στην FATF), ή
- εκδίδονται από άλλους οργανισμούς που ανήκουν σε κατηγορίες που έχουν εγκριθεί από τη CSSF, εφόσον για τις επενδύσεις στα μέσα αυτά προβλέπεται προστασία των επενδυτών ισοδύναμη με εκείνη που προβλέπεται στην πρώτη, δεύτερη και τρίτη περίπτωση και εφόσον ο εκδότης είναι εταιρεία της οποίας το κεφάλαιο και τα αποθεματικά ανέρχονται τουλάχιστον σε δέκα εκατομμύρια ευρώ (EUR 10.000.000) και υποβάλλει και δημοσιεύει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της σύμφωνα με την τέταρτη οδηγία 78/660/ΕΟΚ, είναι οργανισμός, ο οποίος, ανήκει σε έναν όμιλο εταιρειών που περιλαμβάνει μία ή περισσότερες εισηγμένες εταιρείες, ο οποίος έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση του ομίλου ή είναι οργανισμός ο οποίος έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση μέσων τιτλοποίησης (securitization vehicles), μέσω εξασφάλισης τραπεζικής χρηματοδότησης.

Ως μέσα χρηματαγοράς νοούνται τα μέσα που συνήθως αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στη χρηματαγορά, τα οποία είναι άμεσα ρευστοποιήσιμα και των οποίων η αξία μπορεί να προσδιοριστεί επακριβώς ανά πάσα στιγμή. Αναφορικά με το κριτήριο «που συνήθως αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στη χρηματαγορά»: κατά κανόνα, αυτό περιλαμβάνει μέσα που έχουν ημερομηνία λήξης κατά την έκδοσή τους σε λιγότερο από 397 ημέρες ή υπόλοιπο λήξης μέχρι, και συμπεριλαμβανομένων, 397 ημερών, ή τακτές επιτοκιακές αναπροσαρμογές βασισμένες στις συνθήκες της αγοράς τουλάχιστον κάθε 397 ημέρες.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί ωστόσο να επενδύει ποσοστό μεγαλύτερο από το 10% του καθαρού ενεργητικού οποιουδήποτε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εκτός των προαναφερόμενων στα σημεία (i) ως (iv) παραπάνω ή / και

Μερίδια Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων

- (v) Μερίδια ΟΣΕΚΑ ή/και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (“ΟΣΕ”) κατά την έννοια του Αρθρου 1, παράγραφος (2), σημεία (α) και (β) της Οδηγίας 2009/65/ΕΕ, ανεξάρτητα από το εάν εδρεύουν σε Κράτος Μέλος, εφόσον:

- οι εν λόγω άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων έχουν λάβει άδεια λειτουργίας βάσει νόμων που προβλέπουν ότι υπόκεινται σε εποπτεία η οποία θεωρείται από την CSSF τουλάχιστον ισοδύναμη με αυτήν που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία, και ότι η συνεργασία μεταξύ των αρχών έχει εξασφαλιστεί επαρκώς,
- το επίπεδο προστασίας των μεριδιούχων των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων είναι τουλάχιστον ισοδύναμο με το παρεχόμενο στους μεριδιούχους των Ο.Σ.Ε.Κ.Α., και ιδίως οι κανόνες που αφορούν το διαχωρισμό των στοιχείων του ενεργητικού του, τις δανειοληπτικές και δανειοδοτικές πράξεις και τις ακάλυπτες πωλήσεις κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς είναι τουλάχιστον ισοδύναμοι με τις απαιτήσεις της Οδηγίας 2009/65/ΕΕ,

- οι δραστηριότητες των εν λόγω άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων δημοσιεύονται σε εξαμηνιαίες και ετήσιες εκθέσεις, ώστε να είναι δυνατή η αξιολόγηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, των εσόδων και των πράξεων που έχουν διενεργηθεί κατά το χρονικό διάστημα που καλύπτει η έκθεση,
- δεν επιτρέπεται να επενδύει σε ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του καθαρού ενεργητικού του Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή άλλου οργανισμού συλλογικής επένδυσης του οποίου μελετάται η απόκτηση μεριδίων (ή του ενεργητικού του αντίστοιχου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου), σύμφωνα με τα καταστατικά τους εγγραφα σε μερίδια άλλων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. και οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν καταβάλλει προμήθειες διάθεσης ή εξαγοράς αν επενδύσει σε μερίδια άλλων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που διαχειρίζονται, άμεσα ή με ανάθεση, από τον Διαχειριστή Επενδύσεων που είναι υπεύθυνος για τη διαχείριση του ενεργητικού του αντίστοιχου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή οποιασδήποτε άλλης εταιρείας με την οποία ο Διαχειριστής Επενδύσεων ή η Εταιρεία Διαχείρισης συνδέεται μέσω κοινής διοίκησης ή κοινού ελέγχου, ή μέσω μίας σημαντικής άμεσης ή έμμεσης συμμετοχής. Οι Αμοιβές Διαχείρισης μπορούν να εφαρμοστούν και στα δύο επίπεδα (Αμοιβαίο Κεφάλαιο και Ο.Σ.Ε.Κ.Α./άλλοι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων), αλλά το συνολικό ποσό των αμοιβών διαχείρισης για το τμήμα των στοιχείων του ενεργητικού που επενδύονται στους Ο.Σ.Ε.Κ.Α./άλλους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων δεν μπορεί να υπερβεί το ποσοστό του 4% ετησίως επί του καθαρού ενεργητικού, ή / και

Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα

- (vi) καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτέες σε πρώτη ζήτηση προς ανάληψη και προθεσμιακές καταθέσεις οι οποίες μπορούν να αναληφθούν εντός δώδεκα μηνών, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος, ή εάν η καταστατική έδρα του πιστωτικού ιδρύματος βρίσκεται σε τρίτη χώρα, εφόσον υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας, το οποίο θεωρείται από τη CSSF τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που προβλέπει το κοινοτικό δίκαιο, όπως πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος του ΟΟΣΑ ή σε κράτος που συμμετέχει η FAFT, ή / και

Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα

- (vii) παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται σε μετρητά, τα οποία γίνονται δεκτά σε χρηματιστήριο αξιών αποδεκτού κράτους ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μια από τις Οργανωμένες Αγορές που αναφέρονται στα εδάφια (i) και (ii) ανωτέρω, ή/και χρηματοοικονομικά παράγωγα μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (OTC), εφόσον:
 - το υποκείμενο στοιχείο συνίσταται σε κάποιο από τα μέσα που περιγράφονται στις υποπαραγράφους (i) ως (vi), σε χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, στα οποία τα Υπό-Κεφάλαια δύνανται να επενδύουν σύμφωνα με τις επενδυτικές πολιτικές,
 - οι αντισυμβαλλόμενοι που μετέχουν σε πράξεις εξωχρηματιστηριακών (OTC) παραγώγων είναι Ιδρύματα που υπόκεινται σε προληπτική εποπτεία και ανήκουν στις κατηγορίες που έχουν εγκριθεί από τη CSSF
 - τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπόκεινται καθημερινώς σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση και μπορούν να πωλούνται, να ρευστοποιούνται ή να κλείνεται η θέση τους με αντισταθμιστική πράξη ανά πάσα στιγμή και σε δίκαιη τιμή ύστερα από πρωτοβουλία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Τα χρηματοοικονομικά παράγωγα μπορούν να χρησιμοποιηθούν για σκοπούς αντιστάθμισης κινδύνων των θέσεων του χαρτοφυλακίου ή για αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου.

Τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια μπορούν να χρησιμοποιούν όλα τα επιτρεπόμενα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που έχουν άδεια από τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου ή τις Εγκυκλίους που εκδίδει η εποπτεύουσα αρχή του Λουξεμβούργου και συγκεκριμένα, αλλά όχι αποκλειστικά, τα ακόλουθα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και τεχνικές:

- παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα συνδεδεμένα με κινήσεις της αγοράς όπως δικαιώματα προαίρεσης αγοράς ή πώλησης, συμβάσεις ανταλλαγής-swap- ή συμβάσεις μελλοντικής εκπλήρωσης με αντικείμενο κινητές αξίες, δείκτες, επενδυτικά καλάθια ή χρηματοοικονομικά μέσα οποιουδήποτε είδους,
- παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα συνδεδεμένα με συναλλαγματικές διακυμάνσεις, όπως προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος και συμβάσεις προαιρέσεων αγοράς και πώλησης συναλλάγματος, συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων (swaps), προθεσμιακές συναλλαγές ξένου συναλλάγματος, proxy-hedging όπου ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επικαλύπτει το Νόμισμα Αναφοράς (ή το δείκτη αναφοράς ή την έκθεση συναλλάγματος του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου), έναντι της έκθεσης σε νόμισμα με αντίθετη πώληση (ή αγορά) άλλου νομίσματος στενά συνδεδεμένου με το πρώτο, cross-hedging όπου το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο πωλεί ένα νόμισμα στο οποίο εκτίθεται και αγοράζει περισσότερο από άλλο νόμισμα στο οποίο το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να εκτίθεται, εφόσον το επίπεδο βάσης του νομίσματος παραμένει αμετάβλητο, και anticipatory hedging όπου η απόφαση τοποθέτησης ορισμένου νομίσματος και η απόφαση να διατηρηθούν κάποιες κινητές αξίες στο χαρτοφυλάκιο του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εκφρασμένες σε αυτό το νόμισμα, είναι διακριτές.

Πολιτική Εξασφάλισης

Στις περιπτώσεις όπου τα Υπό – Αμοιβαία Κεφάλαια συνάπτουν συναλλαγές εξω-χρηματιστηριακών χρηματοοικονομικών παραγώγων ή/και εφαρμόζουν τεχνικές αποδοτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, μπορούν να χρησιμοποιούν κάθε εξασφάλιση για τη μείωση της έκθεσης στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου υπό την προϋπόθεση των παρακάτω συνθηκών:

- Σε συμφωνία με τους ισχύοντες κανονισμούς του Λουξεμβούργου μόνον οι παρακάτω τύποι εξασφάλισης μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τη μείωση της έκθεσης στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου:
 - Άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού, συμπεριλαμβάνοντας ρευστά διαθέσιμα και βραχυπρόθεσμα τραπεζικά πιστοποιητικά και μέσα χρηματαγοράς όπως ορίζονται στην Οδηγία 2007/16/ΕΕ, Τραπεζικές πιστώσεις ή εγγυητικές σε πρώτη ζήτηση που παρέχονται από ένα πιστωτικό ίδρυμα υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης που δεν σχετίζεται με τον αντισυμβαλλόμενο θεωρούνται ισοδύναμα με άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού.
 - Ομόλογα που έχουν εκδοθεί ή βρίσκονται υπό την εγγύηση Κράτους Μέλους του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης («ΟΟΣΑ») ή από τις τοπικές δημόσιες Αρχές τους ή από υπέρ-κρατικά ιδρύματα και επιχειρήσεις με πεδίο δράσης στην ΕΕ, τοπικό ή παγκόσμιο.
 - Μετοχές ή μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Χρηματαγοράς που η καθαρή αξία ενεργητικού τους υπολογίζεται σε καθημερινή βάση και τους έχει αποδοθεί αξιολόγηση AAA ή ισοδύναμη
 - Μετοχές ή μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. που επενδύουν κυρίως σε ομόλογα που έχουν εκδοθεί ή τελούν υπό την εγγύηση εκδοτών υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης που παρέχουν επαρκή ρευστότητα ή μετοχές που έχουν εισαχθεί ή διαπραγματεύονται σε μία οργανωμένη αγορά ενός Κράτους – Μέλους της ΕΕ ή σε χρηματιστήριο ενός Κράτους – Μέλους του ΟΟΣΑ, με την προϋπόθεση ότι αυτές οι μετοχές περιλαμβάνονται σε έναν κύριο Δείκτη.
- κάθε ληφθείσα εξασφάλιση, εκτός εξασφάλισης σε χρήμα, πρέπει να είναι εύκολα ρευστοποιήσιμη και να αποτελεί αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά ή πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης με διάφανη τιμολόγηση, ώστε να μπορεί να πωληθεί γρήγορα σε τιμή η οποία προσεγγίζει την αποτίμησή της προ της πώλησης. Η ληφθείσα εξασφάλιση πρέπει να συμμορφώνεται επίσης προς τις διατάξεις του Άρθρου 48 του Νόμου της 17^{ης} Δεκεμβρίου 2010.
- Η ληφθείσα εξασφάλιση πρέπει να αποτιμάται τουλάχιστον σε ημερήσια βάση. Τα στοιχεία ενεργητικού τα οποία εμφανίζουν υψηλή μεταβλητότητα τιμής δεν πρέπει να γίνονται δεκτά ως εξασφάλιση, εκτός εάν έχει θεσπισθεί κατάλληλη συντηρητική περικοπή της αποτίμησής.
- Η Εταιρεία Διαχείρισης θα εφαρμόζει τις ακόλουθες περικοπές οι οποίες ελέγχονται τακτικά για την επάρκειά τους και προσαρμόζονται καταλλήλως όταν είναι απαραίτητο:

Πιστοληπτική αξιολόγηση Χρεογράφων	Υπολειπόμενος χρόνος μέχρι τη λήξη	Κρατικά	Άλλοι Εκδότες
AAA έως AA-/A-1	< 1 έτος	0.5%	1%
	> 1 έτος < 5 έτη	2%	4%
	> 5 έτη	4%	8%
A+ έως BBB-/ A-2/A-3/P-3 και μη αξιολογημένα τραπεζικά αξιόγραφα	< 1 έτος	1%	2%
	> 1 έτος < 5 έτη	3%	6%
	> 5 έτη	6%	12%
Μετοχές Διεθνών Δεικτών		15%	
Άλλες μετοχές		25%	
Ο.Σ.Ε.Κ.Α. / Αμοιβαία Κεφάλαια	Υψηλότερη περικοπή ισχύουσα σε κάθε αξιόγραφο του Α/Κ		
Ρευστά διαθέσιμα στο ίδιο νόμισμα	0%		
Ρευστά διαθέσιμα σε άλλα νομίσματα	Up to 5%		

- Η εξασφάλιση που λαμβάνεται πρέπει να είναι υψηλής ποιότητας.
- Η ληφθείσα εξασφάλιση από ένα Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να εκδίδεται από οντότητα η οποία είναι ανεξάρτητη από τον αντισυμβαλλόμενο και η οποία δεν αναμένεται να εμφανίζει υψηλή συσχέτιση με τις επιδόσεις του αντισυμβαλλομένου.
- Η εξασφάλιση πρέπει να είναι επαρκώς διαφοροποιημένη όσον αφορά τη χώρα, τις αγορές και τους εκδότες. Το κριτήριο της επαρκούς διαφοροποίησης όσον αφορά τη συγκέντρωση των εκδοτών θεωρείται ότι πληρούται εάν ένα Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο λαμβάνει από έναν αντισυμβαλλόμενο εξω-χρηματοπιστηρικών χρηματοοικονομικών παραγώγων ή / και συναλλαγών αποδοτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου ένα σύνολο εξασφαλίσεων με έκθεση σε έναν συγκεκριμένο εκδότη η οποία δεν υπερβαίνει το 20% της καθαρής αξίας ενεργητικού του. Εάν ένα Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι εκτεθειμένο σε κίνδυνο από διάφορους αντισυμβαλλομένους, τα διάφορα σύνολα εξασφαλίσεων πρέπει να αθροίζονται για τον υπολογισμό του ορίου του 20% της έκθεσης σε έναν μεμονωμένο εκδότη. Με απόκλιση των παραπάνω, ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να λάβει πλήρη εξασφάλιση σε διαφορετικές κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί ή εγγυηθεί από κάποιο Κράτος-Μέλος, μία ή περισσότερες Αρχές αυτού, Κράτος-Μέλος του Ο.Ο.Σ.Α, Δημόσιο Διεθνή Φορέα στον οποίο ανήκει ένα ή περισσότερα Κράτη-Μέλη, υπό την προϋπόθεση ότι το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο λαμβάνει κινητές αξίες από έξι τουλάχιστον διαφορετικές εκδόσεις και κάθε κινητή αξία από κάθε έκδοση δε θα πρέπει να ξεπερνάει το 30% του καθαρού ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα Κράτη-Μέλη και τα μέλη του Ο.Ο.Σ.Α, των οποίων το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να λαμβάνει ως εξασφάλιση για περισσότερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού είναι: Γερμανία, Γαλλία, Ολλανδία, Βέλγιο, Ισπανία, Ιταλία, Αυστρία, Ελβετία, Ηνωμένο Βασίλειο και Η.Π.Α
- Σε περίπτωση μεταβίβασης κυριότητας τίτλου, η ληφθείσα εξασφάλιση πρέπει να διατηρείται από την Τράπεζα που τελεί χρέη θεματοφύλακα. Για άλλους τύπους συμφωνιών εξασφάλισης, η εξασφάλιση μπορεί να διατηρείται από τρίτο θεματοφύλακα, ο οποίος υπόκειται σε προληπτική εποπτεία και ο οποίος δεν συνδέεται με τον πάροχο της εξασφάλισης.
- Η ληφθείσα εξασφάλιση πρέπει να είναι πλήρως εκτελεστή από το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανά πάσα στιγμή χωρίς παραπομπή στον αντισυμβαλλόμενο ή έγκριση από τον αντισυμβαλλόμενο.
- Η ληφθείσα εξασφάλιση σε είδος δεν πρέπει να πωλείται, να επανεπενδύεται ούτε να ενεχυράζεται.
- Η ληφθείσα εξασφάλιση σε χρήμα μπορεί μόνον:

- να κατατίθεται σε καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα που είναι πληρωτέες κατά ζήτηση ή παρέχουν το δικαίωμα να εκταμιευτούν και ωριμάζουν σε χρονικό διάστημα όχι μεγαλύτερο των 12 μηνών με την προϋπόθεση ότι η έδρα του πιστωτικού ιδρύματος βρίσκεται σε ένα Κράτος – Μέλος της ΕΕ ή εάν η έδρα του πιστωτικού ιδρύματος βρίσκεται σε μία τρίτη χώρα με την προϋπόθεση ότι υπόκειται σε προληπτικούς κανόνες που θεωρούνται από τις αρμόδιες Αρχές του Κράτους – Μέλους που αποτελεί την έδρα του Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ως ισοδύναμοι με αυτούς που τίθενται από τον Κοινοτικό νόμο.
 - να επενδύεται σε κρατικά ομόλογα υψηλής ποιότητας.
 - να χρησιμοποιείται για το σκοπό συμφωνιών επαναπώλησης, υπό τον όρο ότι οι συναλλαγές διενεργούνται με πιστωτικά ιδρύματα που υπόκεινται σε προληπτική εποπτεία και ο Ο.Σ.Ε.Κ.Α. μπορεί να απαιτήσει ανά πάσα στιγμή την επιστροφή του συνολικού χρηματικού ποσού σε δεδουλευμένη βάση.
 - να επενδύεται σε βραχυπρόθεσμα κεφάλαια χρηματαγοράς, όπως ορίζονται στις κατευθυντήριες αρχές περί Ενιαίου Ορισμού των Ευρωπαϊκών Αμοιβαίων Κεφαλαίων Χρηματαγοράς.
- Οι κίνδυνοι οι οποίοι συνδέονται με τη διαχείριση της εξασφάλισης, όπως οι λειτουργικοί και οι νομικοί κίνδυνοι, πρέπει να προσδιορίζονται, να αποτελούν αντικείμενο διαχείρισης και να αντισταθμίζονται μέσω της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας Διαχείρισης.
 - Η εξασφάλιση σε χρήμα η οποία επανεπενδύεται πρέπει να διαφοροποιείται σύμφωνα με τις απαιτήσεις περί διαφοροποίησης οι οποίες εφαρμόζονται στην εξασφάλιση σε είδος.
 - Η επανεπένδυση της εξασφάλισης ενέχει τον κίνδυνο απώλειας χρημάτων. Πιο συγκεκριμένα, οι κύριοι κίνδυνοι που εγείρονται από την επανεπένδυση της εξασφάλισης σε χρήμα είναι ο πιστωτικός κίνδυνος και ο κίνδυνος συγκέντρωσης. Αυτοί οι κίνδυνοι παρακολουθούνται και διαχειρίζονται τακτικά καθώς βρίσκονται μέσα στο πεδίο των διεργασιών διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας Διαχείρισης.

4.2 Επενδυτικά Όρια εφαρμοστέα στις Επιτρεπόμενες Επενδύσεις

Τα ακόλουθα όρια εφαρμόζονται στις επιτρεπόμενες επενδύσεις της παραγράφου 4.1:

Μεταβιβάσιμες Κινητές Αξίες και Μέσα Χρηματαγοράς

- α) Δεν μπορεί να επενδυθεί περισσότερο από 10% του καθαρού ενεργητικού οποιουδήποτε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη.
- β) Επιπλέον, όπου το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο διατηρεί τοποθετήσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς οποιουδήποτε εκδότη, οι οποίες υπερβαίνουν ανά εκδότη το 5% του καθαρού ενεργητικού κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το σύνολο όλων αυτών των επενδύσεων δεν μπορεί να υπερβαίνει το 40% του συνολικού καθαρού ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- γ) Το όριο του 10% της υπό-παραγράφου (α) ανωτέρω μπορεί να αυξηθεί μέχρι του 35% σε σχέση με κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από Κράτος Μέλος, από τις τοπικές αρχές του, άλλο Κράτος μη Μέλος ή από δημόσιους διεθνείς οργανισμούς στους οποίους ένα ή περισσότερα Κράτη Μέλη είναι μέλη και οι κινητές αυτές αξίες δε χρειάζεται να συνυπολογιστούν στο όριο του 40% της υπό-παραγράφου (β).
- δ) *Με την επιφύλαξη των ορίων των υπό-παραγράφων (α), (β) και (γ) παραπάνω, κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται να επενδύει σύμφωνα με την αρχή της διασποράς του κινδύνου, ποσοστό μέχρι και 100% του καθαρού ενεργητικού του σε διαφορετικές κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από Κράτος Μέλος, από μία ή περισσότερες από τις τοπικές αρχές του, από οποιοδήποτε άλλο κράτος μέλος του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης («ΟΟΣΑ»), τους G20 ή τη Σγκαπούρη ή από ένα δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο ένα ή περισσότερα Κράτη Μέλη είναι μέλος/η, εφόσον (i) οι κινητές αυτές αξίες ανήκουν σε τουλάχιστον έξι διαφορετικές εκδόσεις, και (ii) οι κινητές αξίες που ανήκουν στην*

ίδια έκδοση δεν υπερβαίνουν το 30% του συνολικού καθαρού ενεργητικού κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

- ε) Το όριο του 10% της υπό-παραγράφου (α) παραπάνω μπορεί να αυξηθεί μέχρι του 25% σε ορισμένα μεταβιβάσιμα χρεόγραφα που εκδίδονται από πιστωτικά ιδρύματα που έχουν την καταστατική του έδρα σε ένα Κράτος Μέλος και υπόκεινται δια νόμου σε ειδικό καθεστώς δημόσιας εποπτείας που αποβλέπει στην προστασία των κατόχων των χρεογράφων. Συγκεκριμένα, τα ποσά που προέρχονται από την έκδοση των χρεογράφων αυτών πρέπει να επενδύονται κατά το νόμο σε επενδύσεις, τέτοιες, καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος των χρεογράφων, που να είναι σε θέση να καλύψουν τις απαιτήσεις που απορρέουν από τα χρεόγραφα και τα οποία, σε περίπτωση αδυναμίας πληρωμής εκ μέρους του εκδότη, θα χρησιμοποιηθούν κατά προτεραιότητα για την εξόφληση του αρχικού κεφαλαίου και των δεδουλευμένων τόκων.

Αυτά τα χρεόγραφα δε θα πρέπει να συνυπολογίζονται για τον υπολογισμό του ορίου του 40% της υπό-παραγράφου (β). Ωστόσο, όπου το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο διατηρεί τοποθετήσεις σε τέτοια χρεόγραφα ενός εκδότη που υπερβαίνουν μεμονωμένα το 5% του καθαρού ενεργητικού του, το σύνολο των τοποθετήσεων αυτών δεν πρέπει να υπερβαίνει το 80% του καθαρού ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

- ζ) Με την επιφύλαξη των ορίων της υποπαραγράφου (ξ), το όριο του 10% της υπό-παραγράφου (α) μπορεί να αυξηθεί μέχρι του 20% σε επενδύσεις σε μετοχικές κινητές αξίες εταιρειών ή/και ομολογίες που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό όταν ο στόχος της επενδυτικής στρατηγικής ορισμένου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να αναπαράγει τη σύνθεση ορισμένου δείκτη μετοχικών αξιών ή χρεογράφων που αναγνωρίζεται από τη CSSF, υπό τις ακόλουθες προϋποθέσεις:
- η σύνθεση του δείκτη είναι επαρκώς διαφοροποιημένη,
 - ο δείκτης αντιπροσωπεύει έναν επαρκή δείκτη αναφοράς για την αγορά στην οποία αναφέρεται,
 - δημοσιεύεται με κατάλληλο τρόπο.

Το όριο της υπό-παραγράφου (ζ) αυξάνεται στο 35% όπου δικαιολογείται από εξαιρετικές συνθήκες αγοράς και συγκεκριμένα στις οργανωμένες αγορές όπου ορισμένες μεταβιβάσιμες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς έχουν ιδιαίτερα μεγάλη βαρύτητα. Η επένδυση μέχρι αυτού του ορίου επιτρέπεται μόνο για ένα μόνο εκδότη. Οι κινητές αξίες της υπό-παραγράφου (ζ) δεν απαιτείται να συμπεριληφθούν στον υπολογισμό του ορίου του 40% της υπό-παραγράφου (β).

Μερίδια σε Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων

η)

Τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια, η επενδυτική πολιτική των οποίων συνίσταται στην επένδυση κυρίως σε Ο.Σ.Ε.Κ.Α. και άλλους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων, δεν μπορούν να επενδύσουν πάνω από 20% του καθαρού ενεργητικού τους σε κινητές αξίες του ίδιου Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή Οργανισμού Συλλογικών Επενδύσεων .

Για τους σκοπούς αυτής της διάταξης, κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή Οργανισμού Συλλογικών Επενδύσεων με πολλαπλά Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια θεωρείται ως ξεχωριστός εκδότης, εφόσον οι αρχές της διάκρισης του παθητικού των διαφόρων Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων τηρούνται έναντι τρίτων.

Τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια, η επενδυτική πολιτική των οποίων συνίσταται στην επένδυση κυρίως σε Ο.Σ.Ε.Κ.Α. και άλλους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων, δεν μπορούν να επενδύσουν πάνω από 30% του καθαρού ενεργητικού τους σε Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων (που σημαίνει επιτρεπόμενους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις των Ο.Σ.Ε.Κ.Α.).

Οι υποκείμενες επενδύσεις που διατηρούνται από τους Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή άλλους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων στους οποίους το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει, δε θα πρέπει να συνυπολογιστούν για την εφαρμογή των επενδυτικών περιορισμών που αναφέρονται στην παράγραφο 4.2.

Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα

- θ) Ποσοστό έως 20% του καθαρού ενεργητικού κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να επενδύεται σε καταθέσεις που έχουν γίνει στον ίδιο οργανισμό.

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και τεχνικές Αποδοτικής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου

- ι) Ο κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται ο αντισυμβαλλόμενος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά τη διενέργεια πράξης εξω-χρηματιστηριακού παραγώγου ή / και τεχνικών Αποδοτικής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου δεν μπορεί να υπερβαίνει συνολικά το 10% του καθαρού ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα που αναφέρεται ανωτέρω στην υπό-παράγραφο 4.1 (vi) ή το 5% του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες περιπτώσεις.
- κ) Η συνολική έκθεση σε ό,τι αφορά τα παράγωγα δεν μπορεί να υπερβεί το συνολικό καθαρό ενεργητικό ενός Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η συνολική έκθεση των υποκειμένων στοιχείων ενεργητικού δεν πρέπει να υπερβαίνει τα επενδυτικά όρια των υπό-παραγράφων (α), (β), (γ), (ε), (θ), (ι), (λ) και (μ). Τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού των παραγώγων μέσων με υποκείμενη αξία δείκτη δε συνδυάζονται με τα επενδυτικά όρια που αναφέρονται στις υπό-παραγράφους (α), (β), (γ), (ε), (θ), (ι), (λ) και (μ).

Όταν μια μεταβιβάσιμη κινητή αξία ή μέσο χρηματαγοράς ενσωματώνει παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο, το παράγωγο αυτό πρέπει να συνυπολογίζεται με τα επενδυτικά όρια περί παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που προαναφέρθηκαν. Κάθε επανεπένδυση εξασφάλισης σε χρήμα που λαμβάνεται σε συναλλαγές επαναγοράς ή σε συναλλαγές δανεισμού κινητών αξιών πρέπει να συμπεριλαμβάνεται στον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης. Η έκθεση υπολογίζεται συνυπολογίζοντας την τρέχουσα αξία των υποκειμένων στοιχείων ενεργητικού, τον κίνδυνο του αντισυμβαλλομένου, τις μελλοντικές διακυμάνσεις της αγοράς και το απαιτούμενο χρόνο για τη ρευστοποίηση των τοποθετήσεων.

Μέγιστη έκθεση σε έναν οργανισμό

λ)

Κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να συνδυάζει, όπου αυτό θα οδηγούσε σε επένδυση σε ποσοστό άνω του 20% του καθαρού ενεργητικού του σε έναν οργανισμό, ο,τιδήποτε από τα παρακάτω:

- επενδύσεις σε μεταβιβάσιμες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από έναν οργανισμό και υπόκεινται στο όριο του 10% κατ' οργανισμό που αναφέρεται στην υπό-παράγραφο (α),
ή/και
- καταθέσεις στον ίδιο οργανισμό και υπόκεινται στο όριο που αναφέρεται στην υπό-παράγραφο (θ);
ή/και
- έκθεση σε κίνδυνο από πράξεις εξω-χρηματιστηριακών παραγώγων ή / και τεχνικών αποδοτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου που διενεργήθηκαν με τον οργανισμό αυτό και υπόκεινται στο όριο 10% και 5% αντίστοιχα κατ' οργανισμό που αναφέρονται στην υπό-παράγραφο (ι).

Κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να συνδυάζει:

- επενδύσεις σε μεταβιβάσιμες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από έναν οργανισμό και υπόκεινται στο όριο του 35% κατ' οργανισμό που αναφέρεται στην υπό-παράγραφο (γ)
ή/και
- επενδύσεις σε ορισμένες ομολογίες που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό και υπόκεινται στο όριο του 25% που αναφέρεται στην υπό-παράγραφο (ε),
ή/και
- καταθέσεις στον ίδιο οργανισμό και υπόκεινται στο όριο 20% ανά οργανισμό που αναφέρεται στην υπό-παράγραφο (θ);
ή/και

έκθεση από πράξεις εξω-χρηματιστηριακών παραγώγων που διενεργήθηκαν με τον ίδιο οργανισμό και υπόκεινται στο όριο 10% και 5% αντίστοιχα κατ' οργανισμό που αναφέρονται στην υπό-παράγραφο (ι),

σε ποσοστό άνω του 35% του καθαρού ενεργητικού του.

Επιτρεπόμενες επενδύσεις στον ίδιο όμιλο

- μ) Οι εταιρείες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς των ενοποιημένων ισολογισμών, όπως ορίζονται σύμφωνα με την Οδηγία 83/349/ΕΟΚ, ή σύμφωνα με τους διεθνώς αναγνωρισμένα λογιστικά πρότυπα, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός προκειμένου να υπολογιστούν τα επενδυτικά όρια που αναφέρονται στις υπό-παραγράφους (α), (β), (γ), (ε), (θ), (ι) και (λ).
- ν) Κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει μέχρι 20% του καθαρού ενεργητικού του σε μεταβιβάσιμες κινητές αξίες ή/και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου ομίλου.

Όρια απόκτησης συμμετοχής σε επιτρεπόμενες επενδύσεις ανά Εκδότη

ξ) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να:

- αποκτά μετοχές με δικαίωμα ψήφου που θα επέτρεπε στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο να αποκτήσει το νομικό ή διαχειριστικό έλεγχο ή να ασκήσει σημαντική επιρροή στη διαχείριση του εκδότη οργανισμού.
- κατέχει σε οποιοδήποτε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή να κατέχει το ίδιο ως σύνολο, περισσότερο από το 10% των μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
- κατέχει σε οποιοδήποτε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή να κατέχει το ίδιο ως σύνολο, περισσότερο από το 10% των χρεογράφων ενός εκδότη,
- κατέχει σε οποιοδήποτε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή να κατέχει το ίδιο ως σύνολο, περισσότερο από το 10% των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη,
- κατέχει σε οποιοδήποτε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή να κατέχει το ίδιο ως σύνολο, περισσότερο από το 25% των μεριδίων του Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή άλλων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (συμπεριλαμβανομένων όλων των Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων τους).

Οι περιορισμοί που αναφέρθηκαν στο τρίτο, τέταρτο και πέμπτο σημείο ανωτέρω μπορούν να παραβλεφθούν κατά τη στιγμή της απόκτησης, αν το ακαθάριστο ποσό των χρεογράφων ή των μέσων χρηματαγοράς ή των Ο.Σ.Ε.Κ.Α./ άλλων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων ή το καθαρό ποσό των εκδοθέντων τίτλων δεν μπορεί να υπολογιστεί.

Τα προαναφερθέντα όρια δεν εφαρμόζονται σχετικά με:

μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από Κράτος Μέλος ή τις τοπικές αρχές του,

- μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κάθε άλλο Αποδεκτό Κράτος που δεν είναι Κράτος Μέλος,
- μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο ένα ή περισσότερα Κράτη Μέλη είναι μέλη,
- μετοχές εταιρείας που έχει συσταθεί ή λειτουργεί κατά το δίκαιο Κράτους που δεν είναι Κράτος Μέλος, εφόσον: (i) η εταιρεία επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού της κυρίως σε κινητές αξίες που έχουν εκδοθεί από εκδότες του Κράτους, (ii) κατά το δίκαιο αυτού του Κράτους η συμμετοχή του σχετικού Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου στη μετοχική σύνθεση της εταιρείας αποτελεί το μοναδικό τρόπο για την απόκτηση κινητών αξιών που έχουν εκδοθεί από εκδότες αυτού του Κράτους και (iii) η εταιρεία θα συμμορφώνεται στο πλαίσιο της επενδυτικής πολιτικής της με τους περιορισμούς που αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Αν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπερβεί τα όρια της παραγράφου 4.2 για λόγους πέρα από τον έλεγχό του, ή ως αποτέλεσμα αιτήσεων εξαγοράς των Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή ως αποτέλεσμα της άσκησης των δικαιωμάτων συμμετοχής σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, οφείλει να έχει ως βασικό στόχο την αποκατάσταση των ορίων, λαμβάνοντας υπόψη τα συμφέροντα των Μεριδιούχων

Εφόσον διασφαλίζεται η αρχή της διασποράς κινδύνου, τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια που συστάθηκαν πρόσφατα μπορούν να εξαιρεθούν από τους περιορισμούς της παραγράφου 4.2 εκτός από αυτούς που αναφέρονται στις υπό-παραγράφους (κ) και (ξ) για περίοδο έξι μηνών από την ημέρα έναρξης διάθεσης.

4.3 Ρευστά Διαθέσιμα

Τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια μπορούν να διατηρούν επικουρικά ρευστά διαθέσιμα στοιχεία ενεργητικού.

4.4 Μη Επιτρεπόμενες Επενδύσεις

Τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια δεν θα επιτρέπεται:

- i) να πραγματοποιούν επενδύσεις ή να πραγματοποιούν συναλλαγές που σχετίζονται με πολύτιμα μέταλλα και αντίστοιχα πιστοποιητικά,
- ii) να αγοράζουν ή να πωλούν ακίνητη περιουσία ή οποιοδήποτε δικαίωμα προαίρεσης ή εκδήλωση συμμετοχής, εφόσον το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε κινητές αξίες που αντιστοιχούν σε ακίνητη περιουσία ή δικαιώματα σε αυτή ή που έχουν εκδοθεί από εταιρείες που επενδύουν σε ακίνητη περιουσία ή δικαιώματα σε αυτή,
- iii) να διενεργούν πωλήσεις χωρίς κάλυψη κινητών αξιών, μέσω χρηματαγοράς ή άλλων χρηματοοικονομικών μέσων που αναφέρονται στις υπό-παραγράφους 4.1 (iv), (v) και (vii), εφόσον ο περιορισμός αυτός δε θα απαγορεύει στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο να κάνει καταθέσεις ή να χειρίζεται άλλους λογαριασμούς σε σχέση με παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που επιτρέπονται σύμφωνα με τα προαναφερθέντα όρια, και εφόσον το Ρευστά διαθέσιμα μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως κάλυψη στην έκθεση κινδύνου που προκύπτει από τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα,
- iv) να χορηγούν δάνεια, ή να εγγυώνται για λογαριασμό τρίτων, εφόσον γι' αυτόν τον περιορισμό i) η απόκτηση κινητών αξιών, μέσω χρηματαγοράς ή άλλων χρηματοοικονομικών μέσων που αναφέρονται στις υπό-παραγράφους 4.1 (iv), (v) και (vii), πραγματοποιείται με πλήρη ή μερική εξόφληση και ii) ο επιτρεπόμενος δανεισμός κινητών αξιών χαρτοφυλακίου δεν θεωρείται ότι αποτελεί σύναψη δανείου,
- v) να δανείζονται ποσά σε ποσοστό άνω του 10% του τρέχοντος συνολικού καθαρού ενεργητικού τους στην αγοραία τιμή, από τράπεζες, εφόσον ο δανεισμός αυτός αποτελεί προσωρινό μέτρο σε εξαιρετικές περιπτώσεις, συμπεριλαμβανομένης της εξαγοράς των Μεριδίων. Ωστόσο, τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια μπορούν να αποκτήσουν συνάλλαγμα με δανεισμό back-to-back.

5. ΠΡΑΚΤΙΚΕΣ LATE TRADING ΚΑΙ MARKET TIMING

Η Εταιρεία Διαχείρισης λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για να εξασφαλίσει ότι οι αιτήσεις διάθεσης, εξαγοράς και μετατροπής δεν θα γίνουν αποδεκτές μετά το χρονικό όριο που έχει οριστεί για τις αιτήσεις αυτές στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Η Εταιρεία Διαχείρισης δεν επιτρέπει εν γνώσει της επενδύσεις που συνδέονται με πρακτικές market timing ή παρόμοιες πρακτικές, καθώς οι πρακτικές αυτές μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά τα συμφέροντα όλων των Μεριδιούχων. Η Εταιρεία Διαχείρισης διατηρεί το δικαίωμα να απορρίψει αιτήσεις διάθεσης από επενδυτή, για τον οποίο η Εταιρεία Διαχείρισης διατηρεί υποψίες ότι χρησιμοποιεί τέτοιες πρακτικές και να λαμβάνει, αν χρειάζεται, τα απαραίτητα μέτρα για την προστασία των υπόλοιπων επενδυτών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Όπως ορίζεται στην Απόφαση 04/146 της CSSF, οι πρακτικές market timing θεωρούνται ως μέθοδος arbitrage μέσω της οποίας ένας επενδυτής συστηματικά αγοράζει και εξαγοράζει ή μετατρέπει μερίδια ή μετοχές του ίδιου Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε σύντομο χρονικό διάστημα, εκμεταλλευόμενος τη διαφορά ώρας ή/και τις ατέλειες της μεθόδου υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Μεριδίου.

6. ΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ

6.1. Μορφή, ιδιοκτησία και μεταβίβαση των Μεριδίων

Τα Μεριδια οποιασδήποτε Σειράς που ανήκουν σε κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο εκδίδονται μόνο σε ονομαστική μορφή.

Η εγγραφή του ονόματος του Μεριδιούχου στο μητρώο των Μεριδιούχων πιστοποιεί το δικαίωμά του/της ιδιοκτησίας των ονομαστικών Μεριδίων. Ο Μεριδιούχος, εφόσον το ζητήσει, θα λάβει γραπτή επιβεβαίωση της κατοχής Μεριδίων. Σε περίπτωση απουσίας εμφανούς λάθους ή αντίρρησης από Μεριδιούχο που γίνεται γνωστή στον Υπεύθυνο Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων εντός δέκα ημερών, κατά τις οποίες λειτουργούν οι Τράπεζες του Λουξεμβούργου από την αποστολή της επιβεβαίωσης, η επιβεβαίωση αυτή θεωρείται αμάχητη. Πιστοποιητικά Μεριδίων δεν εκδίδονται.

Το αντίτιμο των Μεριδίων καταβάλλεται ολοσχερώς. Τα Μεριδια δεν είναι ονομαστικής αξίας και δεν φέρουν δικαιώματα προτίμησης ή προαγοράς.

Κλάσματα των ονομαστικών Μεριδίων που προκύπτουν από την διάθεση ή μετατροπή των Μεριδίων θα εκδίδονται σε τρία δεκαδικά σημεία.

Το δικαίωμα στα Μεριδια μεταβιβάζεται με αναγραφή του ονόματος του αποκτώντα στο μητρώο των Μεριδιούχων κατά την παράδοση στον Υπεύθυνο Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων του εγγράφου μεταβίβασης, κατάλληλα συμπληρωμένου και υπογεγραμμένου από τον μεταβιβάζοντα και τον αποκτώντα, όπου χρειάζεται.

6.2. Έκδοση των Μεριδίων

Η πρώτη αίτηση συμμετοχής σε οποιαδήποτε Υπό - Αμοιβαία Κεφάλαια από υποψήφιο μεριδιούχο (είτε είναι κατά τη διάρκεια της περιόδου της αρχική διάθεσης ή όχι) (η «**Αρχική Αίτηση**») πρέπει να γίνει με έγγραφη εντολή, fax, ή ηλεκτρονικό τρόπο ή οποιοδήποτε άλλη μορφή επικοινωνίας ορίζει η Εταιρεία Διαχείρισης κατά καιρούς. Οι υποψήφιοι μεριδιούχοι μπορεί να κληθούν να διαθέσουν οποιοδήποτε έγγραφο ζητηθεί από την Εταιρεία Διαχείρισης καθώς και άλλες πληροφορίες τις οποίες κρίνουν απαραίτητες η Εταιρεία Διαχείρισης και ο Φορέας Διοίκησης. Οι αρχικές αιτήσεις διατίθενται από τον Υπεύθυνο Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων, από τους Φορείς Διάθεσης ή / και άλλους ενδιαμέσους φορείς όπως ορίζονται στην Ενότητα 10.6 παρακάτω. Για επόμενες αιτήσεις συμμετοχών από μεριδιούχους σε οποιαδήποτε Υπό - Αμοιβαία Κεφάλαια (είτε είναι κατά τη διάρκεια της περιόδου της αρχική διάθεσης ή όχι), (η «**Ακόλουθη Αίτηση**»), οδηγίες μπορεί να δίνονται μέσω fax, τηλεφώνου, ταχυδρομείου ή οποιαδήποτε άλλη μορφή επικοινωνίας αποδεκτή από την Εταιρεία Διαχείρισης (συμπεριλαμβανομένης, για την αποφυγή αμφισβήτησης, και της ηλεκτρονικής μορφής).

I. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

Η περίοδος αρχικής προσφοράς (η οποία μπορεί να διαρκεί μία ημέρα) και η τιμή μεριδίου κάθε νέου ή προσφάτως ενεργοποιημένου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και θα αναφέρεται στο σχετικό Παράρτημα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι πληρωμές της αξίας των διαθέσεων που έγιναν κατά τη διάρκεια της περιόδου αρχικής προσφοράς θα πρέπει να έχουν εισπραχθεί στο Νόμισμα Αναφοράς του αντίστοιχου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, από το Διανομέα την τελευταία ημέρα της περιόδου αρχικής προσφοράς και από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο το αργότερο δύο Εργάσιμες Ημέρες μετά την τελευταία ημέρα της περιόδου αρχικής προσφοράς.

Αν η περίοδος αρχικής προσφοράς διαρκεί μία ημέρα, οι πληρωμές των διαθέσεων που καταβλήθηκαν κατά τη διάρκεια της ημέρας της αρχικής προσφοράς, πρέπει να εισπραχθούν κατά την ίδια μέρα της αρχικής προσφοράς από το Διανομέα και εντός δύο Εργάσιμων Ημερών από την ημέρα αυτή από το Θεματοφύλακα.

Οι πληρωμές πρέπει να καταβάλλονται με ηλεκτρονική μεταφορά, χωρίς τραπεζικά έξοδα (εκτός από όπου οι τοπικές τραπεζικές πρακτικές δεν επιτρέπουν τις ηλεκτρονικές τραπεζικές μεταφορές).

Το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να ενεργοποιήσει μια Σειρά οποιαδήποτε στιγμή. Κατά την ενεργοποίηση μίας νέας Σειράς ενός Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η τιμή ανά Μεριδιο της νέας Σειράς, κατά την

έναρξή της, θα αντιστοιχεί στην τιμή ανά Μερίδιο κατά τη διάρκεια της περιόδου αρχικής προσφοράς για το σχετικό Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή στην εκάστοτε Καθαρή Αξία Μεριδίου σε μια υφιστάμενη Σειρά του σχετικού Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

II. Μεταγενέστερες διαθέσεις

Μετά από την περίοδο αρχικής προσφοράς, η τιμή διάθεσης ανά Μερίδιο θα ισούται με την Καθαρή Αξία Μεριδίου κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης πλέον κάθε ισχύουσας προμήθειας διάθεσης, ή μόνο με την Καθαρή Αξία Μεριδίου σε περίπτωση που η προμήθεια διάθεσης παρακρατείται από το Διανομέα. Προκειμένου να γίνει αντικείμενο επεξεργασίας σε δεδομένη Ημέρα Αποτίμησης, η Αίτηση πρέπει να παραληφθεί από τον Υπεύθυνο Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων (από τους Διανομείς ή άμεσα από τους επενδυτές) μέχρι τις 3 μ.μ. το αργότερο κατά τη δεδομένη Ημέρα Αποτίμησης (η «**Ωρα Λήξης Αποδοχής Αιτήσεων**», “cut-off time”).

Σχετικά με τις αιτήσεις διάθεσης που λαμβάνονται από τον Υπεύθυνο Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων μετά την «Ωρα Λήξης Αποδοχής Αιτήσεων», η σε ημέρα που δεν είναι Ημέρα Αποτίμησης, τα Μερίδια θα διανέμονται στην Καθαρή Αξία Μεριδίου της επόμενης Ημέρας Αποτίμησης προσαυξημένη κατά την αντίστοιχη προμήθεια διάθεσης.

Οι αιτήσεις διάθεσης μέσω Διανομέα δεν μπορούν να γίνουν όταν ο συγκεκριμένος Διανομέας δεν λειτουργεί.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να επιτρέψει την έγκριση αίτησης διάθεσης από τον Υπεύθυνο Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων μετά την Ωρα Λήξης Αποδοχής Αιτήσεων (αλλά σε κάθε περίπτωση το αργότερο μέχρι τις 6:00 μ.μ. της αντίστοιχης Ημέρας Αποτίμησης), εφόσον (i) η αποδοχή της αίτησης έχει παραληφθεί πριν από τις 3:00 μ.μ. από το Διανομέα, (ii) η έγκριση του αιτήματος αυτού δεν επηρεάζει τους άλλους Μεριδιούχους και (iii) υπάρχει ίση μεταχείριση για όλους τους Μεριδιούχους.

Σύμφωνα με τους νόμους, κανονισμούς, χρηματιστηριακούς κανόνες ή τραπεζικές πρακτικές που ισχύουν στη χώρα που πραγματοποιείται η διάθεση, συμπληρωματικοί φόροι ή προμήθειες δύνανται να επιβληθούν από την Εταιρεία Διαχείρισης.

Η προαναφερθείσα προμήθεια διάθεσης δεν θα υπερβαίνει το ποσοστό που υποδεικνύεται για κάθε Σειρά κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο αντίστοιχο Παράρτημα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Το ποσοστό αυτό υπολογίζεται από τον Υπεύθυνο Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων ή τον αντίστοιχο Διανομέα με βάση την Καθαρή Αξία των Μεριδίων τα οποία αφορά η αίτηση διάθεσης ή επί της Καθαρής Αξίας Μεριδίου. Η προμήθεια διάθεσης μπορεί να εφαρμοστεί ή να παραληφθεί, στο σύνολό της ή εν μέρει, κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου. Η προμήθεια διάθεσης (εφόσον υπάρχει) είναι δυνατόν να καταβληθεί στους Διανομείς (είτε άμεσα είτε μέσω της Εταιρείας Διαχείρισης), είτε να παρακρατηθεί από τους Διανομείς που ενεργούν για τη διάθεση των Μεριδίων, σύμφωνα με τη σχετική υπογεγραμμένη Σύμβαση Διανομής.

Η καταβολή της αξίας των Μεριδίων πρέπει να γίνεται στο Νόμισμα Αναφοράς του αντίστοιχου Υπό-Κεφαλαίου στο Διανομέα κατά την Ημέρα Αποτίμησης και στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο το αργότερο σε δύο Εργάσιμες Ημέρες μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Οι καταβολές πρέπει να γίνονται μέσω του δικτύου ηλεκτρονικής μεταφοράς χωρίς τα τραπεζικά έξοδα (εκτός από όπου οι τοπικές τραπεζικές πρακτικές δεν επιτρέπουν τις ηλεκτρονικές τραπεζικές μεταφορές).

Στο βαθμό που η αίτηση διάθεσης δεν οδηγεί στην απόκτηση ακέραιου αριθμού Μεριδίων, κλάσματα των ονομαστικών Μεριδίων θα εκδίδονται σε τρία δεκαδικά ψηφία και το όφελος από τη στρωγγυλοποίηση θα αποδοθεί στο σχετικό Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Δε θα εκδίδονται Μερίδια οποιασδήποτε Σειράς σε οποιοδήποτε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά τη διάρκεια οποιασδήποτε περιόδου κατά την οποία έχει ανασταλεί ο υπολογισμός της Καθαρής Αξίας Μεριδίου του αντίστοιχου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου από την Εταιρεία Διαχείρισης σύμφωνα με την ενότητα «Αναστολή του υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Μεριδίου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Σε περίπτωση αναστολής των συναλλαγών σε Μερίδια, οι αιτήσεις θα επεξεργάζονται την πρώτη Ημέρα Αποτίμησης μετά το τέλος της περιόδου αναστολής.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συναινεί στην έκδοση Μεριδίων ως αντάλλαγμα στην εισφορά σε είδος κινητών αξιών σε οποιοδήποτε Μεριδιούχο που συμφωνεί να τηρήσει τους όρους που τίθενται από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά καιρούς, συμπεριλαμβανομένης, άλλα όχι περιοριστικά, της υποχρέωσης να παραδώσει μία έκθεση αξιολόγησης από τον ελεγκτή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (ο «**Ελεγκτής**»), η οποία θα είναι διαθέσιμη για έλεγχο, και εφόσον οι κινητές αυτές αξίες είναι σύμφωνες με τους επενδυτικούς περιορισμούς και τις πολιτικές του αντίστοιχου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου που περιγράφονται στο Παράρτημα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Κάθε έξοδο σχετικό με την εισφορά σε είδος κινητών αξιών, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων του Ελεγκτή για την σύνταξη της απαιτούμενης έκθεσης αποτίμησης, θα επιβαρύνει το Μεριδιούχο που προβαίνει στην εισφορά αυτή.

III. Ελάχιστα ποσά διάθεσης

Ελάχιστα ποσά διάθεσης μπορούν να επιβληθούν σε ορισμένες Σειρές, όπως περιγράφεται στα Παραρτήματα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί, κατά την πλήρη διακριτική του ευχέρεια, να άρει αυτό το ελάχιστο ποσό διάθεσης, για οποιαδήποτε διάθεση σε Σειρά ή για συγκεκριμένους επενδυτές μόνο.

Αν, ως αποτέλεσμα εξαγοράς ή μετατροπής, η αξία των μεριδίων ενός Μεριδιούχου σε μια Σειρά είναι μικρότερη από το αντίστοιχο ελάχιστο ποσό διάθεσης που ορίζεται για κάθε Σειρά σε κάθε αντίστοιχο Παράρτημα, τότε η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να επιλέξει να εξαγοράσει ολόκληρη τη συμμετοχή αυτού του Μεριδιούχου στη σχετική Σειρά. Θεωρείται ότι αυτές οι εξαγορές δε θα πραγματοποιούνται αν η αξία των Μεριδίων του Μεριδιούχου υποχωρήσει κάτω από τα κατώτατα επενδυτικά όρια αποκλειστικά λόγω των συνθηκών της αγοράς. Ο Μεριδιούχος του οποίου τα Μεριδία εξαγοράζονται θα λαμβάνει γραπτή ειδοποίηση τριάντα ημερολογιακές ημέρες πριν, προκειμένου να μπορέσει να αγοράσει επαρκή συμπληρωματικά Μεριδία για να αποφύγει την υποχρεωτική αυτή εξαγορά.

6.3. Περιορισμοί στην έκδοση των Μεριδίων

Η ιδιοκτησία των Μεριδίων σε κάθε ξεχωριστό Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή Σειρά μπορεί να περιορίζεται σε ορισμένες κατηγορίες επενδύτων.

Επιπλέον, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να απορρίπτει, κατά τη διακριτική του ευχέρεια, οποιαδήποτε αίτηση διάθεσης μεριδίων. Το Διοικητικό Συμβούλιο θα εξαγοράζει υποχρεωτικά όσα Μεριδία αντιλαμβάνεται ότι τηρούνται από επενδυτή που δεν ανήκει στην αντίστοιχη κατηγορία που προβλέπεται για το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή την Σειρά που αφορά.

6.4. Εξαγορά Μεριδίων

Οι Μεριδιούχοι μπορεί να ζητήσουν την εξαγορά των Μεριδίων τους οποτεδήποτε και σε οποιαδήποτε Ημέρα Αποτίμησης.

Εντολές εξαγοράς Μεριδίων μπορεί να γίνουν μέσω φαξ, τηλεφωνικώς, ταχυδρομικώς ή με άλλο τρόπο επικοινωνίας που θεωρείται αποδεκτός από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Οι Εξαγορές θα πραγματοποιούνται στην Καθαρή Αξία Μεριδίου της σχετικής Σειράς στο αντίστοιχο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, όπως υπολογίζεται την Ημέρα Αποτίμησης, εφόσον η αίτηση εξαγοράς λαμβάνεται από τον Υπεύθυνο Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων μέχρι τις 3:00 μ.μ. το αργότερο κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «Ωρα Λήξης Αποδοχής Αιτήσεων»), αφαιρώντας την τυχόν προμήθεια εξαγοράς.

Σχετικά με τις αιτήσεις εξαγοράς που λαμβάνει ο Υπεύθυνος Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων μετά την Ωρα Λήξης Αποδοχής Αιτήσεων ή σε ημέρα που δε συνιστά Ημέρα Αποτίμησης, ο Υπεύθυνος Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων θα εξαγοράζει τα Μεριδία στην τιμή που αντιστοιχεί στην Καθαρή Αξία Μεριδίου που ισχύει την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης αφαιρώντας την τυχόν προμήθεια εξαγοράς.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συναινεί στην αποδοχή αίτησης εξαγοράς από τον Υπεύθυνο Μητρώου Μεριδιούχων μετά την Ώρα Λήξης Αποδοχής Αιτήσεων (αλλά σε κάθε περίπτωση το αργότερο στις 6:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης) εφόσον (i) η αίτηση έχει ληφθεί πριν την Ώρα Λήξης Αποδοχής Αιτήσεων, δηλαδή τις 3:00μ.μ. από το Διανομέα, (ii) η έγκριση των αιτήσεων αυτών δεν επηρεάζει τους άλλους Μεριδιούχους και (iii) υπάρχει ίση μεταχείριση μεταξύ των Μεριδιούχων.

Η προμήθεια εξαγοράς που αναφέρεται παραπάνω δε θα υπερβαίνει το ποσοστό που υποδεικνύεται για κάθε Σειρά καθενός Υπό-Κεφαλαίου στο σχετικό Παράρτημα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Το ποσοστό αυτό υπολογίζεται είτε επί της Καθαρής Αξίας των Μεριδίων τα οποία αναφέρονται στην αίτηση εξαγοράς, ή επί της καθαρής αξίας Μεριδίου, όπως ισχύει κατά την Ημέρα Αποτίμησης. Η προμήθεια εξαγοράς μπορεί να εφαρμοστεί ή όχι κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου, εν όλω ή εν μέρει. Η προμήθεια εξαγοράς (εφόσον υπάρχει) είναι δυνατόν να καταβληθεί στους Διανομείς, μέσω των οποίων πραγματοποιήθηκε η διάθεση των Μεριδίων, είτε μέσω της Εταιρείας Διαχείρισης, σύμφωνα με τη σχετική υπογεγραμμένη Σύμβαση Διανομής.

Ως αποτέλεσμα των διακυμάνσεων στην αξία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή οποιουδήποτε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η τιμή εξαγοράς των Μεριδίων ενδέχεται να είναι υψηλότερη ή χαμηλότερη από την τιμή στην οποία τα Μεριδία εκδόθηκαν ή αγοράστηκαν.

Κατά την παραλαβή της εντολής από τον Υπεύθυνο Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων, η καταβολή του προϊόντος εξαγοράς θα γίνει μέσω ηλεκτρονικής μεταφοράς (ή μεταβίβασης στοιχείων ενεργητικού σε είδος, κατά περίπτωση), εντός 5 Εργάσιμων Ημερών, εκτός από τις εξαγορές που έγιναν μέσω Διανομέα, για τις οποίες το προϊόν εξαγοράς μπορεί να γίνει σε διαφορετικό χρονικό πλαίσιο. Σ' αυτή την περίπτωση, ο Διανομέας θα ειδοποιήσει τον επενδυτή για τη διαδικασία που τον αφορά. Η καταβολή του προϊόντος εξαγοράς σε μετρητά θα γίνεται στο Νόμισμα Αναφοράς του σχετικού Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή σε οποιοδήποτε άλλο νόμισμα, όπως αναφέρεται στο σχετικό παράρτημα κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Στην τελευταία περίπτωση, το τυχόν κόστος συναλλαγματικής μετατροπής θα καταβάλλεται από το Μεριδιούχο στον οποίο γίνεται η πληρωμή.

Καμμία καταβολή του προϊόντος εξαγοράς προς τους Μεριδιούχους δεν θα λαμβάνει χώρα πριν ο Υπεύθυνος Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων λάβει όλα τα απαραίτητα έγγραφα και ολοκληρωθεί η διαδικασία πιστοποίησης των στοιχείων των Μεριδιούχων σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους, κανόνες και διατάξεις του Λουξεμβούργου σχετικά με το ξέπλυμα χρήματος και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας. Συνεπώς, η καταβολή του προϊόντος εξαγοράς μπορεί να καθυστερήσει συγκριτικά με την ημερομηνία πληρωμής που προβλέπεται σύμφωνα με όσα υποδεικνύονται στην άνω παράγραφο αυτής της ενότητας μέχρι ο φάκελος των εγγράφων του Μεριδιούχου έχει συμπληρωθεί πλήρως. Ωστόσο, αυτή η προϋπόθεση δεν επηρεάζει την Ημέρα Αποτίμησης κατά την οποία η αίτηση εξαγοράς γίνεται αποδεκτή.

Αν σε οποιαδήποτε Ημέρα Αποτίμησης ο Υπεύθυνος Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων έχει λάβει αιτήσεις εξαγοράς και μετατροπής, οι οποίες, συνολικά, αναφέρονται σε Μεριδία που αντιπροσωπεύουν περισσότερο από το (10%) της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ενός Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να ορίζει ότι για τις αιτήσεις εξαγοράς και μετατροπής, στο βαθμό που υπερβαίνουν το 10%, η επεξεργασία τους θα αναβάλλεται μέχρι την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης από αυτήν στην οποία παρελήφθησαν. Κατά την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης, κάθε αίτηση εξαγοράς και μετατροπής που έχει αναβληθεί θα επεξεργάζεται κατά προτεραιότητα σε σχέση με τις αιτήσεις που λήφθηκαν μεταγενέστερα, με βάση την Καθαρή Αξία Μεριδίου του σχετικού Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου αυτής της ημέρας Αποτίμησης.

Τα Μεριδία οποιουδήποτε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου δε θα εξαγοράζονται κατά την περίοδο αναστολής του υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Μεριδίου ύστερα από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Σε περίπτωση αναστολής των αιτήσεων εξαγοράς Μεριδίων, οι αιτήσεις εξαγοράς θα αποτελούν αντικείμενο επεξεργασίας την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης μετά τη λήξη της περιόδου αναστολής βάσει της Καθαρής Αξίας Μεριδίου της αντίστοιχης Σειράς κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι εξαγορές σε είδος κατά κανόνα δεν θα γίνονται αποδεκτές. Ωστόσο, η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να καταβάλει το αντίτιμο, συνολικά ή εν μέρει, σε είδος με κινητές αξίες του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αντί της καταβολής του προϊόντος της εξαγοράς σε μετρητά στον Μεριδιούχο. Η πληρωμή σε είδος, συνολικά ή εν μέρει, του προϊόντος εξαγοράς μπορεί να πραγματοποιηθεί μόνο: (i) με τη συναίνεση του αντίστοιχου Μεριδιούχου, η οποία μπορεί να αποτυπωθεί στην αίτηση εξαγοράς του Μεριδιούχου ή με άλλο τρόπο, (ii) έχοντας υπόψη την πρακτικότητα της μεταβίβασης κινητών αξιών και τους εκάστοτε ισχύοντες νόμους και κανονισμούς στο Λουξεμβούργο, (iii)

λαμβάνοντας υπόψη τη δίκαιη και ίση μεταχείριση των συμφερόντων όλων των Μεριδιούχων και (iv) κατά την παράδοση της έκθεσης αποτίμησης του Ορκωτού Ελεγκτή, που θα είναι διαθέσιμη για επιθεώρηση. Σε περίπτωση πληρωμής σε είδος, τα τυχόν έξοδα μεταβιβάσεων των κινητών αξιών προς τον Μεριδιούχο που εξαγοράζει και που καταβάλλονται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή τον Υπεύθυνο Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων ή το Θεματοφύλακα, θα βαρύνουν το Μεριδιούχο αυτόν. Στο βαθμό που η Εταιρεία Διαχείρισης πραγματοποιεί πληρωμές σε είδος συνολικά ή εν μέρει, η Εταιρεία Διαχείρισης θα αναλάβει την εύλογη υποχρέωση, σύμφωνα τόσο με το ισχύον δίκαιο, όσο και με τους όρους των κινητών αξιών σε είδος που διατίθενται, να διαθέσει αυτές τις κινητές αξίες σε είδος σε κάθε εξαγοράζοντα Μεριδιούχο αναλογικά με τα Μεριδία που κατέχει στο σχετικό Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

6.5. Μετατροπή των Μεριδίων

Τα Μεριδία οποιασδήποτε Σειράς σε ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορούν να μετατραπούν σε Μεριδία οποιασδήποτε άλλης Σειράς Μεριδίων του ίδιου ή άλλου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Εντολές για μετατροπή Μεριδίων μπορεί να γίνουν με φαξ, τηλεφωνικά, ταχυδρομικά, ή με άλλο τρόπο επικοινωνίας που θεωρείται αποδεκτός από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Οι αντίστοιχες μετατροπές θα πραγματοποιούνται στην Καθαρή Αξία Μεριδίου των αντίστοιχων Σειρών των Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων, όπως υπολογίζεται στην εκάστοτε Ημέρα Αποτίμησης, εφόσον η αίτηση μετατροπής λαμβάνεται από τον Υπεύθυνο Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων μέχρι τις 3:00 μ.μ. το αργότερο (η «Ωρα Λήξης Αποδοχής Αιτήσεων»), αφαιρώντας τυχόν προμήθειες μετατροπής. Σχετικά με τα αιτήματα μετατροπής που λαμβάνονται από τον Υπεύθυνο Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων μετά τον ανωτέρω οριζόμενο χρόνο ή σε ημέρα που δεν αποτελεί Ημέρα Αποτίμησης, ο Υπεύθυνος Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων θα μετατρέψει τα Μεριδία σε τιμή που αντιστοιχεί στην Καθαρή Αξία Μεριδίου που ισχύει από την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης αφαιρώντας τυχόν προμήθειες μετατροπής.

Οι μετατροπές των Μεριδίων θα γίνονται μόνο σε Ημέρα Αποτίμησης που η Καθαρή Αξία Μεριδίου και στις δύο αντίστοιχες Σειρές των σχετικών Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων υπολογίζεται κατά την ίδια ημέρα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να επιτρέψει μια αίτηση μετατροπής να γίνει αποδεκτή από τον Υπεύθυνο Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων μετά τον ανωτέρω οριζόμενο χρόνο (αλλά σε κάθε περίπτωση το αργότερο μέχρι τις 6:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης) εφόσον (i) η αίτηση λαμβάνεται πριν τις 3:00 μ.μ. από το Διανομέα, (ii) η έγκριση τέτοιου αιτήματος δεν επηρεάζει τους άλλους Μεριδιούχους και (iii) υπάρχει ίση μεταχείριση μεταξύ των Μεριδιούχων.

Κάθε μετατροπή πρέπει να πληροί τις ελάχιστες επενδυτικές προϋποθέσεις της Σειράς στην οποία μετατρέπονται τα Μεριδία, όπως αναφέρονται στην ενότητα 6.2., σημείο III ανωτέρω.

Οι Μεριδιούχοι ενδέχεται να επιβαρυνθούν με προμήθεια μετατροπής που αντιστοιχεί στην διαφορά μεταξύ της προμήθειας διάθεσης που πληρώθηκε αρχικά κατά την αγορά των Μεριδίων στην Σειρά την οποία αφήνουν και τη προμήθεια διάθεσης στην Σειρά στην οποία γίνονται Μεριδιούχοι, εφόσον η προμήθεια διάθεσης της Σειράς στην οποία μετατρέπουν τα Μεριδιά τους είναι μεγαλύτερη από την αντίστοιχη της Σειράς που αφήνουν. Αυτή η προμήθεια μετατροπής (εφόσον υπάρχει) μπορεί να πληρωθεί στους Διανομείς που διενεργούν τη διάθεση των Μεριδίων.

Αιτήσεις για μετατροπή μέσω Διανομέα δεν μπορούν να υποβληθούν όταν ο συγκεκριμένος Διανομέας δεν λειτουργεί.

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα καθορίσει τον αριθμό των Μεριδίων στα οποία επιθυμεί να μετατρέψει ένας επενδυτής τα υφιστάμενα Μεριδιά του σύμφωνα με τον ακόλουθο τύπο:

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

A = Ο αριθμός των Μεριδίων προς έκδοση στην Σειρά-στόχο

- B = Ο αριθμός των Μεριδίων προς μετατροπή στην αρχική Σειρά
- C = Η Καθαρή Αξία Μεριδίου στην αρχική Σειρά
- D = Οι προμήθειες μετατροπής (εφόσον υπάρχουν) οι οποίες μπορούν να εισπραχθούν προς όφελος του Διανομέα όπως αναφέρεται ανωτέρω
- E = Η Καθαρή Αξία Μεριδίου στην Σειρά- στόχο
- EX: συναλλαγματική ισοτιμία κατά την συγκεκριμένη ημέρα μετατροπής μεταξύ του νομίσματος της αρχικής Σειράς και του νομίσματος της Σειράς-στόχου. Σε περίπτωση που δεν απαιτείται τιμή συναλλάγματος, ο τύπος θα πολλαπλασιάζεται με τη μονάδα.

Η μετατροπή των Μεριδίων κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου αναστέλλεται σε κάθε περίπτωση όταν ο υπολογισμός της αντίστοιχης Καθαρής Αξίας των Μεριδίων αναστέλλεται.

7. ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

7.1. Υπολογισμός της Καθαρής Αξίας Μεριδίου

Η Καθαρή Αξία Μεριδίου κάθε Σειράς κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα υπολογίζεται κάθε Ημέρα Αποτίμησης από τον Φορέα Διοίκησης στο Νόμισμα Αναφοράς του αντίστοιχου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπως ορίζεται στο Παράρτημα, διαιρώντας την αξία των στοιχείων του ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου της αντίστοιχης Σειράς, αφού αφαιρεθούν τα στοιχεία του παθητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου (συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών, εξόδων, επιβαρύνσεων και δαπανών που περιγράφονται στην ενότητα «Εξόδα και Δαπάνες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου» και των οποιονδήποτε άλλων προβλέψεων που θεωρούνται απαραίτητες ή εύλογες από το Διοικητικό Συμβούλιο) που αντιστοιχούν στη σχετική Σειρά διά του συνολικού αριθμού των Μεριδίων που υπάρχουν στη σχετική Σειρά κατά το χρόνο του υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Μεριδίου κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Ημέρα Αποτίμησης θα είναι κάθε Εργάσιμη Ημέρα. Οι Εργάσιμες Ημέρες είναι ημέρες όπου οι τράπεζες είναι ανοικτές για πλήρη ημέρα λειτουργίας, τόσο στο Λουξεμβούργο όσο και στην Ελλάδα.

Η Καθαρή Αξία Μεριδίου θα υπολογίζεται σε τέσσερα δεκαδικά ψηφία, ενώ η συνολική Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα υπολογίζεται σε δύο δεκαδικά ψηφία.

Η αξία των στοιχείων ενεργητικού κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα καθορίζεται ως ακολούθως:

- (i) Η αξία οποιονδήποτε μετρητών στο ταμείο ή καταθέσεων σε τράπεζες, οι συναλλαγματικές και τα γραμμάτια όψεως και οι εισπρακτέοι λογαριασμοί, τα έξοδα επόμενης χρήσης, τα μερίσματα που καταβάλλονται τοις μετρητοίς και δηλωμένοι ή δεδουλευμένοι τόκοι κατά τα ανωτέρω που δεν έχουν ακόμα εισπραχθεί θεωρούνται ότι ισοδυναμούν με το πλήρες ποσό αυτών, εκτός κι αν η αξία αυτών δεν προβλέπεται από τον Φορέα Διοίκησης ή τους αντιπροσώπους του να καταβληθεί ή να εισπραχθεί εξ ολοκλήρου, οπότε σε αυτή την περίπτωση η αξία αυτών θα καθορίζεται μετά τη σχετική προεξόφληση που θα θεωρηθεί κατάλληλη σε τέτοια περίπτωση ώστε να αντικατοπτρίζεται η πραγματική αξία.
- (ii) Οι κινητές αξίες που είναι εισηγμένες σε Χρηματιστήριο ή διαπραγματεύονται σε άλλη οργανωμένη Αγορά θα αποτιμώνται βάσει της τελευταίας διαθέσιμης τιμής στο αντίστοιχο Χρηματιστήριο ή αγορά στην οποία συναλλάσσονται κατά κύριο λόγο τα στοιχεία αυτά ενεργητικού.
- (iii) Οι κινητές αξίες για τις οποίες δεν υπάρχει χρηματιστηριακή τιμή ή για τα οποία η τιμή που αναφέρεται στο προηγούμενο στοιχείο δεν είναι αντιπροσωπευτική της πραγματικής αγοραίας αξίας, θα αποτιμώνται με σύνεση, και με καλή πίστη, βάσει των αιτιολογημένα προβλεπόμενων τιμών πωλήσεων σύμφωνα με τις πολιτικές που διαμορφώθηκαν με καλή πίστη από το Διοικητικό Συμβούλιο.

- (iv) Όπου η πρακτική το επιτρέπει, τα ρευστά διαθέσιμα, τα μέσα χρηματαγοράς, και όλα τα άλλα μέσα, των οποίων το επιτόκιο προσαρμόζεται τουλάχιστον κατ' έτος βάσει των συνθηκών της αγοράς, μπορούν να αποτιμώνται στην ονομαστική τους αξία συν τους δεδουλευμένους τόκους ή χρησιμοποιώντας τη μέθοδο απόσβεσης κόστους (amortized cost). Αν η μέθοδος αποτίμησης βάσει της απόσβεσης κόστους χρησιμοποιηθεί, οι τοποθετήσεις του χαρτοφυλακίου θα εξετάζονται κατά καιρούς υπό την εποπτεία του Διοικητικού Συμβουλίου, προκειμένου να προσδιοριστεί αν υπάρχει απόκλιση στην καθαρή αξία των στοιχείων αυτών που υπολογίζεται με βάση τις τιμές της αγοράς και αυτής που υπολογίζεται με τη μέθοδο απόσβεσης κόστους. Αν υπάρχει τέτοια απόκλιση που μπορεί να οδηγήσει σε ουσιώδη διαφοροποίηση των αποδόσεων ή άλλα δυσμενή αποτελέσματα για τους Μεριδιούχους, θα ληφθούν τα κατάλληλα διορθωτικά μέτρα, συμπεριλαμβανομένου, αν είναι απαραίτητο, του υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού με τη χρήση των διαθέσιμων τιμών της αγοράς.
- (v) Η αξία ρευστοποίησης συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, προθεσμιακών συμβολαίων ή δικαιωμάτων προαίρεσης που δεν διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια ή άλλες Οργανωμένες Αγορές, θα προσδιορίζεται με την καθαρή αξία ρευστοποίησης και η οποία καθορίζεται με βάση τις πολιτικές που ορίζει με καλή πίστη το Διοικητικό Συμβούλιο και οι οποίες εφαρμόζονται με συνέπεια για κάθε διαφορετική κατηγορία συμβολαίων. Η αξία ρευστοποίησης των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, προθεσμιακών συμβολαίων ή δικαιωμάτων προαίρεσης που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια ή άλλες Οργανωμένες Αγορές, θα βασίζεται στις τελευταίες διαθέσιμες τιμές εκκαθάρισης των συμβολαίων αυτών στα αντίστοιχα χρηματιστήρια και Οργανωμένες Αγορές στα οποία το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διενεργεί πράξεις υπό την προϋπόθεση ότι αν κάποιο συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης, προθεσμιακό συμβόλαιο ή δικαίωμα προαίρεσης δεν μπορεί να ρευστοποιηθεί στην ημέρα που η Καθαρή Αξία Μεριδίου υπολογίζεται, τότε η βάση καθορισμού της αξίας ρευστοποίησης του συμβολαίου αυτού θα προσδιοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο σε τιμή δίκαιη και αντικειμενική.
- (vi) Οι κινητές αξίες που εκδίδονται από αμοιβαία κεφάλαια ανοικτού τύπου θα αποτιμώνται βάσει της τελευταίας διαθέσιμης καθαρής αξίας ενεργητικού τους ή σύμφωνα με τον όρο (ii) ανωτέρω όπου είναι εισηγμένες οι κινητές αξίες αυτές.
- (vii)
- Οι συναλλαγές με συμβόλαια ανταλλαγής (swap) θα αποτιμώνται με συνέπεια βάσει ενός υπολογισμού της καθαρής τιμής τρέχουσας αξίας των αναμενόμενων ταμειακών ροών τους.
- (viii) Οι αξίες που εκφράζονται σε νόμισμα διαφορετικό από το Νόμισμα Αναφοράς ενός Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα μετατρέπονται βάσει της συναλλαγματικής ισοτιμίας που ισχύει κατά τη σχετική Ημέρα Αποτίμησης ή βάσει άλλης συναλλαγματικής ισοτιμίας που το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί κατάλληλη για τον προσδιορισμό μιας δίκαιης τιμής αγοράς σύμφωνα με την παράγραφο (iii).

Σε περίπτωση εξαιρετικών συνθηκών που καθιστούν τις ανωτέρω αποτιμήσεις μη πρακτικές ή ακατάλληλες, το Διοικητικό Συμβούλιο επιτρέπεται να ακολουθήσει άλλους κανόνες προκειμένου να επιτύχει μια δίκαιη αποτίμηση του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, με σύνεση και καλή πίστη.

Αν από το χρόνο υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Μεριδίου οποιασδήποτε Σειράς ενός συγκεκριμένου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει επέλθει ουσιώδης μεταβολή στις τιμές των αγορών στις οποίες ένα σημαντικό τμήμα των επενδύσεων του αντίστοιχου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου αποτελεί αντικείμενο διαπραγμάτευσης ή αποτιμάται σε αυτές, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί προκειμένου να εξασφαλίσει τα συμφέροντα των Μεριδιούχων και του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, να ακυρώσει την πρώτη αποτίμηση της Καθαρής Αξίας Μεριδίου και να πραγματοποιήσει δεύτερη αποτίμηση. Όλες οι αιτήσεις διάθεσης, εξαγοράς και μετατροπής που θα αποτελέσουν αντικείμενο επεξεργασίας κατά την αντίστοιχη ημέρα, θα επεξεργαστούν με βάση τη δεύτερη υπολογιζόμενη Καθαρή Αξία Μεριδίου.

Η Καθαρή Αξία Μεριδίου για κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο καθορίζεται από τον Φορέα Διοίκησης και είναι διαθέσιμη στην καταστατική έδρα του Φορέα Διοίκησης μία Εργάσιμη Ημέρα μετά τη σχετική Ημέρα Αποτίμησης.

Κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα αποτιμάται έτσι, ώστε όλες οι συναλλαγές αγοράς ή πώλησης κινητών αξιών να καταγράφονται, στο βαθμό που αυτό είναι δυνατόν, στην ημέρα συναλλαγής συν μια ημέρα (T+1), και όλα τα εισπραττόμενα μερίσματα και διανομές σχετικές με τις κινητές αξίες αυτές θα λογίζονται στην αντίστοιχη ημερομηνία αποκοπής μερίσματος.

7.2. Αναστολή του υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Μεριδίου

Σε κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, το Διοικητικό Συμβούλιο, ενεργώντας για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μπορεί να αναστείλει προσωρινά τον υπολογισμό της Καθαρής Αξίας Μεριδίου και, συνεπώς, την έκδοση, εξαγορά και μετατροπή των Μεριδίων στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- (i) Κατά τη διάρκεια οποιασδήποτε περιόδου κατά την οποία ένα ή περισσότερα χρηματιστήρια ή άλλες Οργανωμένες Αγορές που αποτελούν τη βάση για την αποτίμηση σημαντικού τμήματος των στοιχείων του ενεργητικού του αντίστοιχου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ή κατά την οποία μία ή περισσότερες ξένες αγορές συναλλάγματος, στο νόμισμα στο οποίο αποτιμάται σημαντικό τμήμα των στοιχείων του ενεργητικού του αντίστοιχου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, είναι κλειστές ή αν οι συναλλαγές σ' αυτές απαγορεύονται ή τελούν υπό αναστολή.
- (ii) Όταν, ως αποτέλεσμα πολιτικών, οικονομικών, στρατιωτικών και νομισματικών γεγονότων, ή ως αποτέλεσμα οποιονδήποτε συνθηκών πέραν της ευθύνης και του ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου, η πώληση όλων ή μέρους των στοιχείων του ενεργητικού του αντίστοιχου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν μπορεί να πραγματοποιηθεί χωρίς να επηρεάσει δυσμενώς τα συμφέροντα των Μεριδιούχων.
- (iii) Σε περίπτωση βλάβης των συνηθισμένων μέσων επικοινωνίας που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση οποιουδήποτε στοιχείου του ενεργητικού του αντίστοιχου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή σε περίπτωση που, λόγω εξαιρετικών συνθηκών, η αξία οποιουδήποτε στοιχείου του ενεργητικού του αντίστοιχου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν μπορεί να υπολογιστεί με την ακρίβεια και ταχύτητα που απαιτείται.
- (iv) Αν, ως αποτέλεσμα των περιορισμών συναλλάγματος ή άλλων περιορισμών ή βλάβης των συνηθισμένων μέσων που χρησιμοποιούνται για τη μεταφορά κεφαλαίων, οι συναλλαγές για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθίστανται μη εφικτές ή αν οι αγορές/πωλήσεις των στοιχείων του ενεργητικού του αντίστοιχου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν μπορούν να πραγματοποιηθούν στις συνηθισμένες συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Κάθε τέτοια αναστολή θα δημοσιεύεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, ενεργώντας για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και θα γνωστοποιείται στους Μεριδιούχους που έχουν υποβάλλει αίτηση διάθεσης, εξαγοράς ή μετατροπής των Μεριδίων για τα οποία ο υπολογισμός της Καθαρής Αξίας Μεριδίου έχει ανασταλεί. Κάθε αίτηση διάθεσης, εξαγοράς ή μετατροπής που υποβάλλεται κατά τη διάρκεια περιόδου αναστολής μπορεί να αποσυρθεί με έγγραφη ειδοποίηση προς τον Υπεύθυνο Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων πριν το τέλος της περιόδου αναστολής. Αν δεν ληφθεί τέτοια ειδοποίηση, κάθε διάθεση, εξαγορά ή μετατροπή θα πραγματοποιείται κανονικά κατά την πρώτη Ημέρα Αποτίμησης μετά τη λήξη της περιόδου αναστολής.

Η αναστολή σε κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει επίπτωση στον υπολογισμό της Καθαρής Αξίας Μεριδίου, καθώς και στην έκδοση, εξαγορά και μετατροπή των Μεριδίων οποιουδήποτε άλλου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κάθε αίτηση για διάθεση, εξαγορά ή μετατροπή θα είναι αμετάκλητη, εκτός, όπως ήδη αναφέρθηκε ανωτέρω, σε περίπτωση αναστολής του υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Μεριδίου.

8. ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΔΑΠΑΝΕΣ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Τα ακόλουθα έξοδα και δαπάνες καταβάλλονται από το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

8.1. Αμοιβή Διαχείρισης και Προμήθεια επί της Πραγματοποιηθείσας Απόδοσης

Η Εταιρεία Διαχείρισης θα λαμβάνει για κάθε Σειρά σε κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μια Αμοιβή Διαχείρισης (η «**Αμοιβή Διαχείρισης**») πληρωτέα τμηματικά, στο τέλος κάθε μήνα, με ετήσιο ποσοστό που δεν υπερβαίνει αυτό που αναφέρεται στο Παράρτημα που αντιστοιχεί στο κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Το ποσοστό αυτό θα υπολογίζεται σε καθημερινή βάση επί της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού εκείνης της ημέρας της σχετικής Σειράς για όλη την περίοδο για την οποία υπολογίζεται η αμοιβή.

Η Εταιρεία Διαχείρισης θα καταβάλλει, από την Αμοιβή Διαχείρισης τις ακόλουθες αμοιβές και δαπάνες:

- τις αμοιβές και δαπάνες του Διαχειριστή Επενδύσεων και κάθε διορισμένου Υπό-Διαχειριστή Επενδύσεων.
- τις αμοιβές και δαπάνες του Φορέα Διοίκησης και του Υπεύθυνου Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων.
- τις αμοιβές και δαπάνες των Διανομών (*).

(*) Οι αμοιβές διάθεσης, εξαγοράς και μετατροπής που καταβάλλονται στους Διανομείς δεν συμπεριλαμβάνονται στην Αμοιβή Διαχείρισης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να μεριμνήσει ώστε η πληρωμή των αμοιβών και δαπανών αυτών να γίνεται απευθείας από το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, με την προϋπόθεση ωστόσο ότι οι συνολικές αμοιβές και δαπάνες και τα αντίστοιχα ποσά που είναι πληρωτέα στην Εταιρεία Διαχείρισης δεν υπερβαίνουν την ανώτατη Αμοιβή Διαχείρισης.

Ο Φορέα Διοίκησης και ο Υπεύθυνος Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων μπορεί επίσης να λαμβάνουν αμοιβές που σχετίζονται με τις συναλλαγές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όπως αναφέρονται παρακάτω και οι οποίες θα είναι επιπλέον της Αμοιβής Διαχείρισης.

8.2. Αμοιβές του Θεματοφύλακα

Ως αντάλλαγμα για τις υπηρεσίες του, ο Θεματοφύλακας δικαιούται να εισπράξει από το ενεργητικό του αντίστοιχου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου αμοιβή (η «Αμοιβή Θεματοφύλακα»), πληρωτέα τμηματικά, στο τέλος κάθε μήνα, με ετήσιο ποσοστό που δεν υπερβαίνει αυτό που αναφέρεται στο σχετικό Παράρτημα κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Το ποσοστό αυτό θα υπολογίζεται σε καθημερινή βάση επί της Καθαρής Αξίας Μεριδίου εκείνης της ημέρας της σχετικής Σειράς για όλη την περίοδο που υπολογίζεται η αμοιβή. Ο Θεματοφύλακας μπορεί επίσης να λαμβάνει αμοιβές που σχετίζονται με τις συναλλαγές του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου όπως αναφέρονται παρακάτω.

8.3. Επιπρόσθετα έξοδα πληρωτέα από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επίσης, θα υπόκειται στα ακόλουθα έξοδα, δαπάνες και επιβαρύνσεις που θα αφαιρούνται από το ενεργητικό του:

- Όλα τα έξοδα που απορρέουν από τη σύσταση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και το κόστος δημιουργίας των επιπρόσθετων Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων ή Σειρών μετά τη σύστασή του.
- Όλοι οι φόροι που μπορεί να οφείλονται επί των στοιχείων ενεργητικού και των εσόδων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
- Συνήθεις τραπεζικές και χρηματιστηριακές προμήθειες που οφείλονται για συναλλαγές που αφορούν κινητές αξίες και άλλα στοιχεία που διατηρεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο χαρτοφυλάκιο του.

- Αμοιβές του Θεματοφύλακα και του Υπεύθυνου Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων για συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν από τους Διαχειριστές Επενδύσεων (συναλλαγές στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου) ή τους επενδυτές (συναλλαγές στα Μεριδία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου).
- Κάθε εύλογη έκτακτη δαπάνη και εύλογα έξοδα που έγιναν από τον Θεματοφύλακα, την Εταιρεία Διαχείρισης, τον Φορέα Διοίκησης και τον Υπεύθυνο Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων.
- Αμοιβές Νομικών Συμβούλων και άλλων επαγγελματιών συμβούλων που προέκυψαν από την Εταιρεία Διαχείρισης, τους Διαχειριστές Επενδύσεων και τους αντιπροσώπους τους και το Θεματοφύλακα, ενεργώντας προς το συμφέρον των Μεριδιούχων.
- Τα έξοδα προετοιμασίας ή/και κατάθεσης και εκτύπωσης του Κανονισμού Λειτουργίας και όλων των υπόλοιπων εντύπων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένου του/ων Ενημερωτικού Δελτίου(ων), και των επεξηγηματικών υπομνημάτων και τροποποιήσεων ή συμπληρώσεων αυτών, σε όλες τις αρχές που έχουν δικαιοδοσία επί του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή επί των προσφερόμενων Μεριδίων ή σε κάθε αποδεκτό χρηματιστήριο.
- Όλα τα έξοδα που χρεώνονται από αντιπροσώπους που ενεργούν σχετικά με τη διάθεση των Μεριδίων σε χώρες όπου τα Μεριδία διατίθενται, που περιλαμβάνουν κάθε διορισμένο φορέα πληρωμών, φορολογικό αντιπρόσωπο, κεντρικό φορέα διοίκησης, ανταποκρίτρια τράπεζα κτλ.
- Τα έξοδα που προκύπτουν από την καταχώρηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε οποιαδήποτε αρχή συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών νομικών συμβούλων και μετάφρασης που συνδέονται μ' αυτήν.
- Τα έξοδα προετοιμασίας, σε όσες γλώσσες είναι απαραίτητο για το συμφέρον των Μεριδιούχων, και διανομής των ετήσιων και εξαμηνιαίων εκθέσεων και άλλων παρόμοιων εκθέσεων ή εντύπων που μπορεί να απαιτούνται κατά το ισχύον θεσμικό πλαίσιο.
- Τα έξοδα προετοιμασίας και διανομής ανακοινώσεων στους Μεριδιούχους και όλα τα σχετικά έξοδα δημοσίευσης.
- Τα έξοδα δημοσίευσης των τιμών των Μεριδίων και όλων των άλλων λειτουργικών δαπανών, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων αγοράς και πώλησης στοιχείων ενεργητικού, τόκων, τραπεζικών χρεώσεων, ταχυδρομικών, τηλεφωνικών και παρόμοιων διοικητικών και λειτουργικών δαπανών, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων εκτύπωσης αντιγράφων των προαναφερθέντων εγγράφων, εκθέσεων και ανακοινώσεων.
- Τα έξοδα που συνδέονται με την αξιολόγηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από εξειδικευμένους φορείς αξιολόγησης, όπως για παράδειγμα, αλλά όχι περιοριστικά, οι φορείς Standard & Poor's, Morningstar και Lipper;
- Οι αμοιβές δικηγόρων, φορολογικών συμβούλων και Ελεγκτών και
- Όλες οι διοικητικές δαπάνες παρόμοιες με τις προαναφερθείσες και όλες οι άλλες δαπάνες που προέκυψαν κατά την προσφορά ή διάθεση των Μεριδίων.

Οι αμοιβές, έξοδα, χρεώσεις και δαπάνες που προαναφέρθηκαν θα αφαιρούνται από το ενεργητικό του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο οποίο αποδίδεται ή αν δεν αποδίδεται σε ένα συγκεκριμένο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, τότε αυτές θα κατανέμονται αναλογικά με το ποσοστό συμμετοχής τους σε όλα τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια. Σε κάθε περίπτωση, όλες οι αμοιβές, έξοδα, χρεώσεις και δαπάνες που αφορούν άμεσα σε ένα συγκεκριμένο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο (ή Σειρά ενός Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου) θα βαρύνουν το ίδιο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο (ή Σειρά). Αν υπάρχουν περισσότερες από μία Σειρές εντός ενός Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι αμοιβές, τα έξοδα, οι χρεώσεις και οι δαπάνες που αφορούν άμεσα σε ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο (αλλά όχι σε συγκεκριμένη Σειρά) θα κατανέμονται μεταξύ των Σειρών εντός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατ' αναλογία της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αντιστοιχεί σε κάθε Σειρά. Με την προϋπόθεση ότι το Διοικητικό Συμβούλιο έχει τη διακριτική ευχέρεια να κατανέμει τις αμοιβές, έξοδα, χρεώσεις και δαπάνες με διαφορετικό τρόπο από τα προαναφερθέντα που να θεωρείται γενικά δίκαιος για τους Μεριδιούχους, αυτές θα διανέμονται σε όλα τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια και τις Σειρές τους κατ' αναλογία της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού των Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων αυτών (και των Σειρών τους) σε περίπτωση που δεν μπορούν οι εν λόγω δαπάνες να αποδοθούν σε ένα συγκεκριμένο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Έκτακτα έξοδα και δαπάνες μπορούν να αποσβένονται σε χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει τα πέντε χρόνια. Το παθητικό κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα πρέπει να διαχωρίζεται από αυτά των άλλων Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων και οι τρίτοι πιστωτές θα έχουν αξιώσεις μόνο κατά του ενεργητικού του αντίστοιχου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Τα έξοδα και οι δαπάνες για το σχηματισμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την αρχική έκδοση των Μεριδίων του αποσβένονται σε περίοδο που δεν ξεπερνά τα πέντε χρόνια. Οι δαπάνες αυτές χρεώνονται στα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια που δημιουργήθηκαν με την έναρξη του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Σε περίπτωση δημιουργίας

επιπρόσθετων Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων στο μέλλον, αυτά θα επιβαρύνονται κατά κανόνα με τα δικά τους έξοδα. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί ωστόσο να αποφασίσει τα νέα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια να συμμετέχουν στην επιβάρυνση των δαπανών σύστασης του αρχικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τα υφιστάμενα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια να συμμετέχουν στην επιβάρυνση των δαπανών σύστασης των νέων Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων, υπό τις συνθήκες που αυτό θα ήταν πιο δίκαιο για τα αντίστοιχα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια και τους Μεριδιούχους τους. Κάθε απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου γι' αυτά τα θέματα θα αποτυπώνεται και στο Ενημερωτικό Δελτίο που θα δημοσιεύεται με την έναρξη των νέων Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

8.4. Επιστροφή Προμηθειών σε είδος (Soft Commissions)

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να συνάψει συμφωνίες επιστροφής προμηθειών σε είδος (soft commissions) με χρηματιστηριακές εταιρείες, βάσει των οποίων παρέχονται ορισμένες υπηρεσίες και οι οποίες πληρώνονται από τους χρηματιστές μέσω των προμηθειών που λαμβάνουν από τις συναλλαγές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Επιδιώκοντας με συνέπεια την καλύτερη δυνατή εκτέλεση εντολών, ο Διαχειριστής Επενδύσεων δύναται να καταβάλει προμήθειες σε χρηματιστηριακές εταιρείες (broker-dealers) σε αναγνώριση των υπηρεσιών ανάλυσης που προσφέρουν, καθώς και των υπηρεσιών που παρέχουν κατά την εκτέλεση των εντολών. Οι συμφωνίες επιστροφής προμηθειών σε είδος (soft commissions) υπόκεινται στις ακόλουθες προϋποθέσεις: (i) Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα ενεργεί πάντοτε με γνώμονα το συμφέρον του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της Εταιρείας Διαχείρισης κατά την κατάρτιση των εν λόγω συμφωνιών, (ii) οι υπηρεσίες ανάλυσης που παρέχονται θα σχετίζονται άμεσα με τις δραστηριότητες και το αντικείμενο του Διαχειριστή Επενδύσεων, (iii) οι χρηματιστηριακές προμήθειες που σχετίζονται με τις συναλλαγές χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα καταβάλλονται από το Διαχειριστή Επενδύσεων σε χρηματιστές (broker-dealers) που είναι νομικά και όχι φυσικά πρόσωπα, και (iv) ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα δίνει αναφορά στην Εταιρεία Διαχείρισης σχετικά με τις συμφωνίες αυτές συμπεριλαμβανομένης της φύσης των υπηρεσιών που δέχεται.

9. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ

Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να αποφασίσει την έκδοση Μεριδίων που διανέμουν μέρισμα είτε δεν διανέμουν μέρισμα, για κάθε μία από τις διαφορετικές Σειρές Μεριδίων στο εκάστοτε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, όπως αναφέρεται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Τα Μεριδία που δεν διανέμουν μέρισμα κεφαλαιοποιούν τα συνολικά κέρδη τους, ενώ τα Μεριδία που διανέμουν μέρισμα είναι δυνατό να καταβάλουν μέρισμα στους Μεριδιούχους. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να καθορίζει κατά καιρούς εάν οι διανομές θα πραγματοποιούνται με τη μορφή μετρητών ή Μεριδίων τη συγκεκριμένη χρονική στιγμή και για την περίοδο που προσδιορίζει το Διοικητικό Συμβούλιο, όπως περιγράφεται στη συνέχεια στο παρόν.

Εκτός αν αποφασιστεί κάτι διαφορετικό από το Διοικητικό Συμβούλιο, τα μερίσματα θα καταβάλλονται σε μορφή μετρητών. Μόνο με συγκεκριμένη απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, τα μερίσματα θα επανεπενδύονται σε Μεριδία της ίδιας Σειράς των ίδιων Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων και οι επενδυτές θα ενημερώνονται για τις λεπτομέρειες μέσω της βεβαίωσης καταβολής μερίσματος. Δεν επιβάλλεται προμήθεια διάθεσης στις επανεπενδύσεις των μερισμάτων ή σε άλλες διανομές

Ωστόσο, δεν θα πραγματοποιούνται διανομές αν έχουν ως αποτέλεσμα τη μείωση της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κάτω από τα 1.250.000 Ευρώ.

Μερίσματα που δεν αναζητούνται εντός πέντε ετών από την ημέρα που καθίστανται πληρωτέα, καταπίπτουν και επιστρέφουν στο ενεργητικό της σχετικής Σειράς.

Δε θα λογίζεται τόκος για το μέρισμα που έχει διανεμίει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και το οποίο φυλάσσεται για λογαριασμό των δικαιούχων.

10. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ, ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

10.1. Εταιρεία Διαχείρισης

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διαχειρίζεται η εταιρεία Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A., μία ανώνυμη εταιρεία, που ανήκει στον όμιλο Eurobank Ergasias A.E και έχει συσταθεί σύμφωνα με το κεφάλαιο 15

του Νόμου του 2010. Το αρχικό μετοχικό της κεφάλαιο ανέρχεται σε 1.200.000 Ευρώ. Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαχωρίζεται από το ενεργητικό της Εταιρείας Διαχείρισης.

Η Εταιρεία Διαχείρισης συστάθηκε στις 22 Μαρτίου 2006 για αόριστη χρονική διάρκεια με σκοπό να διαχειρίζεται το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Η Εταιρεία Διαχείρισης σήμερα διαχειρίζεται το Αμοιβαίο Κεφάλαιο (LF) και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο (LF) Fund of Funds. Το καταστατικό της δημοσιεύτηκε στην Μemorial C την 10^η Απριλίου 2006 και οι τροποποιήσεις του δημοσιεύτηκαν στην Μemorial C την 19^η Αυγούστου 2006 και την 23^η Οκτωβρίου 2012.

Η Εταιρεία Διαχείρισης ή οι διορισμένοι αντιπρόσωποι της μπορούν να διενεργούν διοικητικές, διαχειριστικές πράξεις, καθώς και πράξεις προώθησης και πώλησης (marketing) για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των Μεριδιούχων, συμπεριλαμβανομένων της αγοράς, πώλησης και ανταλλαγής κινητών αξιών, και μπορεί να ασκήσει όλα τα δικαιώματα που άμεσα ή έμμεσα πηγάζουν από τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η πολιτική ανταμοιβών της Εταιρείας Διαχείρισης είναι συνεπής, προάγει την αποτελεσματική διαχείριση ρίσκου και δεν επιτρέπει την ανάληψη αυτού που δεν συνάδει στο προφίλ ρίσκου, στους κανόνες και στο καταστατικό του υπό διαχείριση Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η πολιτική αμοιβών αντανακλά το στόχο της Εταιρείας Διαχείρισης για ορθή εταιρική διακυβέρνηση, για σταθερή και μακροχρόνια δημιουργία επιπρόσθετης αξίας για τους Μεριδιούχους και σχεδιάστηκε και εφαρμόστηκε προκειμένου να:

- Υποστηρίζει ενεργά την επίτευξη της στρατηγικής και των στόχων της Εταιρείας Διαχείρισης
- Υποστηρίζει την ανταγωνιστικότητα της Εταιρείας Διαχείρισης στην αγορά που δραστηριοποιείται
- Είναι ικανή να προσελκύσει, να αναπτύξει και διατηρήσει υψηλής απόδοσης και έχοντες κίνητρο υπαλλήλους.
- Εντοπίζει και ονοματίζει καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων. Για το λόγο αυτό η Εταιρεία Διαχείρισης έχει υλοποιήσει και τηρεί επαρκή διαχείριση της πολιτικής σύγκρουσης συμφερόντων.

Στους υπαλλήλους της Εταιρείας Διαχείρισης προσφέρεται ένα ανταγωνιστικό και σύμφωνα με τα ισχύοντα στην αγορά, πακέτο αμοιβών, το οποίο καθιστά το σταθερό μισθό ένα σημαντικό συστατικό του συνολικού πακέτου. Επιπλέον, η αξιολόγηση της απόδοσης έχει προσδιοριστεί σε ένα πλαίσιο πολλαπλών ετών, ανάλογο με την προτεινόμενη στους μεριδιούχους περίοδο διακράτησης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου προκειμένου να εξασφαλιστεί ότι η διαδικασία αξιολόγησης βασίζεται σε μακρύτερη περίοδο απόδοσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των επενδυτικών του κινδύνων και ότι οι πραγματικές πληρωμές των συστατικών της ανταμοιβής που συνδέονται με την απόδοση έχουν καταναμηθεί την ίδια περίοδο.

Οι αρχές της πολιτικής αμοιβών αναθεωρούνται σε τακτική βάση και προσαρμόζονται στο εξελισσόμενο κανονιστικό πλαίσιο. Η πολιτική αμοιβών έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Διαχείρισης.

Οι λεπτομέρειες της πολιτικής αμοιβών μπορούν να αναζητηθούν στην ιστοσελίδα της Εταιρείας Διαχείρισης (www.eurobankfmc.lu). Έγχαρτο αντίγραφο της πολιτικής αμοιβών είναι διαθέσιμο χωρίς κόστος κατόπιν αιτήματος.

10.2. Διαχειριστής Επενδύσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο διόρισε την εταιρεία Eurobank Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων («**EUROBANK ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.**», ο «**Διαχειριστής Επενδύσεων**») ως διαχειριστή επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων σε καθημερινή βάση υπό τον πλήρη έλεγχο και την τελική ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου αγοράζει, πωλεί κινητές αξίες και διαχειρίζεται με κάθε άλλο τρόπο τα στοιχεία ενεργητικού των Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων, σύμφωνα με τον επενδυτικό σκοπό, την επενδυτική πολιτική και τους περιορισμούς που εφαρμόζονται σε κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο και μπορεί, μετά από έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου, να εκχωρεί όλα ή μέρος από τα καθήκοντά του. Σε αυτή την περίπτωση, το καταστατικό θα τροποποιείται.

Η EUROBANK ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ. είναι μία εταιρεία διαχείρισης απολύτως συμμορφούμενη με την Οδηγία 2009/65/ΕΚ, η οποία ανήκει στον όμιλο Eurobank Ergasias A.E, με καταστατική έδρα στην Αθήνα. Η EUROBANK ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ. έχει ως αποκλειστικό σκοπό τη διαχείριση Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων, την παροχή υπηρεσιών discretionary asset management και την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών σύμφωνα με το αρ. 4 (1 & 2) του Ελληνικού Νόμου 4099/2012. Υπόκειται στην εποπτεία της Ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς («Ε. Ε. Κ.»). Η Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ είναι επίσης εξουσιοδοτημένη από

την Ε.Κ ως Διαχειριστής Εναλλακτικών Επενδύσεων, σύμφωνα με τον Ν.4209/2013, ο οποίος έχει ενσωματώσει την 2011/61/ Οδηγία της Ε.Ε.

Ο διορισμός του Διαχειριστή Επενδύσεων έγινε σύμφωνα με Σύμβαση Διαχείρισης Επενδύσεων μεταξύ της Εταιρείας Διαχείρισης και του Διαχειριστή Επενδύσεων, αόριστης χρονικής διάρκειας από την ημερομηνία υπογραφής της. Μπορεί να καταγγελθεί οποιαδήποτε στιγμή από κάθε μέρος με ειδοποίηση που θα αποσταλεί από το ένα μέρος στο άλλο τρεις μήνες πριν.

10.3. Θεματοφύλακας και Φορέας Πληρωμών

Η Τράπεζα Eurobank Private Bank Luxembourg S.A. διορίστηκε θεματοφύλακας των στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (ο «Θεματοφύλακας»).

Ο Θεματοφύλακας θα διεξάγει όλα τα καθήκοντα ενός θεματοφύλακα αμοιβαίου κεφαλαίου που εδρεύει στο Λουξεμβούργο. Συγκεκριμένα μετά από εντολή της Εταιρείας Διαχείρισης ή του Διαχειριστή Επενδύσεων, θα εκκαθαρίζει όλες τις χρηματοοικονομικές συναλλαγές που έχουν εκτελεστεί.

Ο Θεματοφύλακας θα αναλάβει τη φύλαξη των στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, καθώς και όλες τις λειτουργίες σχετικές με την καθημερινή επίβλεψη και διεκπεραίωση των στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ο Θεματοφύλακας θα αναλάβει τα παρακάτω:

- Φύλαξη των στοιχείων ενεργητικού
- Καθήκοντα εποπτείας
- Παρακολούθηση ταμειακών ροών

σύμφωνα με τον Ν.2010, την Απόφαση 14/587 της CSSF και τη σύμβαση με το Θεματοφύλακα.

. Οι άλλες αρμοδιότητες το Θεματοφύλακα θα είναι να:

- Διασφαλίζει ότι η αγορά, έκδοση, εξαγορά, μετατροπή και ακύρωση των Μεριδίων κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου που πραγματοποιήθηκε για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή από την Εταιρεία Διαχείρισης διενεργούνται σύμφωνα με το Νόμο 2010 και τον Κανονισμό Λειτουργίας.
- Διασφαλίζει ότι η αξία των Μεριδίων υπολογίζεται σύμφωνα με το Νόμο 2010 και τον Κανονισμό Λειτουργίας.
- Εκτελεί τις εντολές της Εταιρείας Διαχείρισης και του Διαχειριστή Επενδύσεων, εκτός κι αν αντιβαίνουν στο ισχύον δίκαιο ή τον Κανονισμό Λειτουργίας.
- Διασφαλίζει ότι για τις συναλλαγές που αφορούν τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το αντίτιμο αυτών καταβάλλεται εντός των συνηθισμένων χρονικών ορίων που προβλέπονται στον Κανονισμό Λειτουργίας και
- Διασφαλίζει ότι η καταβολή μερισμάτων γίνεται σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας.

Ο Θεματοφύλακας είναι εξουσιοδοτημένος να αναθέτει τα καθήκοντα φύλαξης σύμφωνα με τον Νόμο του 2010. Η λίστα με τους αντιπροσώπους (συμπεριλαμβανομένων και των υπο-αντιπροσώπων) είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας Διαχείρισης (www.eurobankfmc.lu).

Οι επενδυτές είναι ενήμεροι ότι ο Θεματοφύλακας, η Εταιρεία Διαχείρισης και κάποιοι αντιπρόσωποι του Θεματοφύλακα είναι μέρος του ίδιου ομίλου, το οποίο έχει ορισμένα λειτουργικά πελονεκτήματα ωστόσο ενδεχομένως να δημιουργεί και πιθανή σύγκρουση συμφερόντων. Επιπλέον, πιθανή σύγκρουση συμφερόντων μπορεί να προκληθεί από πρόβλεψη του Θεματοφύλακα ή/και θυγατρικών του για άλλες υπηρεσίες προς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και την Εταιρεία Διαχείρισης. Για παράδειγμα, σύγκρουση συμφερόντων μπορεί να δημιουργηθεί μεταξύ του Θεματοφύλακα

και κάποιου αντιπροσώπου αυτού, οποίος είναι θυγατρική εταιρεία του Ομίλου και λαμβάνει αμοιβή για άλλη υπηρεσία που προσφέρει στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή / και την Εταιρεία Διαχείρισης.

Προκειμένου να αντιμετωπιστούν καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων, ο Θεματοφύλακας έχει εφαρμόσει και διατηρεί μία πολιτική σύγκρουσης συμφερόντων, με στόχο κυρίως να:

- Εντοπίζει και αναλύει πιθανές καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων
- Καταγράφει, διαχειρίζεται και παρακολουθεί καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων.

Προκειμένου να διαχειρίζεται καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων, ο Θεματοφύλακας λαμβάνει μέτρα, χωρίς να περιορίζεται σε αυτά, όπως να διατηρεί ξεχωριστές νομικές οντότητες, διαχωρισμό καθηκόντων, διαφορετικές γραμμές αναφοράς. Σε περιπτώσεις κατά τις οποίες τα μέτρα που λαμβάνονται δεν επαρκούν για να εξασφαλιστεί με εύλογη βεβαιότητα, ότι οι κίνδυνοι βλάβης των συμφερόντων των Μεριδιούχων δε θα αποκλείονται, ο Θεματοφύλακας θα ενημερώνει τους Μεριδιούχους μέσω γνωστοποιήσεων στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Η πλέον επικαιροποιημένη πολιτική σύγκρουσης συμφερόντων που αναφέρθηκε παραπάνω μπορεί να αποκτηθεί, χωρίς κόστος, κατόπιν αιτήματος στο Θεματοφύλακα. Επικαιροποιημένες πληροφορίες σχετικά με την ταυτότητα του Θεματοφύλακα, των αντιπροσώπων και των υπο-αντιπροσώπων, την περιγραφή των καθηκόντων τους και την πιθανή σύγκρουση συμφερόντων τους, τις υπηρεσίες φύλαξης που ανατείνονται από τον Θεματοφύλακα και τις όποιες συγκρούσεις συμφερόντων απορρέουν από αυτή, είναι διαθέσιμες στους επενδυτές χωρίς κόστος.

Η ευθύνη που θα φέρει ο Θεματοφύλακας σχετικά με τη ζημία που ενδεχομένως προκλήθηκε στην Εταιρεία Διαχείρισης, στους Μεριδιούχους ή τρίτους ως αποτέλεσμα πλημμελούς εκτέλεσης των καθηκόντων του, θα καθορίζεται κατά το δίκαιο του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου.

Ο Θεματοφύλακας μπορεί να παραιτηθεί από το διορισμό του οποτεδήποτε με γραπτή ειδοποίηση που θα γνωστοποιηθεί εντός ενενήντα (90) ημερών στην Εταιρεία Διαχείρισης, εφόσον, ωστόσο, ότι η καταγγελία υπόκειται στην προϋπόθεση ότι ένας διάδοχος θεματοφύλακας αναλαμβάνει τα καθήκοντα και τις ευθύνες του Θεματοφύλακα εντός δύο μηνών σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας και εφόσον, επιπλέον, τα καθήκοντα του Θεματοφύλακα όπως ορίζονται στο παρόν θα συνεχίσουν εφεξής για χρονικό διάστημα που είναι απαραίτητο για να επιτευχθεί η μεταβίβαση όλων των στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο διάδοχο θεματοφύλακα.

Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει επίσης διορίσει την Τράπεζα Eurobank Private Bank Luxembourg S.A. ως φορέα πληρωμών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για το Λουξεμβούργο, που είναι υπεύθυνος για την καταβολή των μερισμάτων και του αντιτίμου του προϊόντος εξαγοράς. Άλλοι τοπικοί φορείς πληρωμών θα διοριστούν για κάθε χώρα στην οποία το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διανέμεται από την Εταιρεία Διαχείρισης.

Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις του Θεματοφύλακα στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων του ως θεματοφύλακα και φορέων πληρωμών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διέπονται από τη γραπτή Σύμβαση Θεματοφύλακα και Φορέων Πληρωμών που έχει συναφθεί μεταξύ του Θεματοφύλακα και της Εταιρείας Διαχείρισης.

10.4. Φορέας Διοίκησης και Υπεύθυνος Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων

Η Τράπεζα Eurobank Private Bank Luxembourg S.A. έχει επίσης διοριστεί ως φορέας διοίκησης (ο «Φορέας Διοίκησης») και ως Υπεύθυνος Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων και Μεταβίβασης Μεριδίων (ο «Υπεύθυνος Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων») του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Υπό την ιδιότητά της ως Φορέα Διοίκησης, η Τράπεζα Eurobank Private Bank Luxembourg S.A. είναι υπεύθυνη για όλα τα διοικητικά καθήκοντα που απορρέουν από το δίκαιο του Λουξεμβούργου και συγκεκριμένα για την τήρηση βιβλίων και τον υπολογισμό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού.

Υπό την ιδιότητά της ως Υπεύθυνου Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων, η Τράπεζα Eurobank Private Bank Luxembourg S.A. είναι επίσης υπεύθυνη για την επεξεργασία των αιτήσεων διάθεσης των Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το χειρισμό αιτήσεων εξαγοράς και μετατροπής των Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, την αποδοχή αιτήσεων μεταβίβασης αμοιβαίων κεφαλαίων, καθώς και τη φύλαξη του μητρώου των Μεριδιούχων. Ο διορισμός του Φορέα Διοίκησης και του Υπεύθυνου Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με Σύμβαση Αντιπροσώπου και Υπεύθυνου Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων που συνάφθηκε μεταξύ της Εταιρείας Διαχείρισης και του Φορέα Διοίκησης και Υπεύθυνου Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων, αόριστης χρονικής διάρκειας από την ημερομηνία υπογραφής. Μπορεί να καταγγελθεί οποιαδήποτε στιγμή από κάθε μέρος με ειδοποίηση που θα αποσταλεί από το ένα μέρος στο άλλο τρεις μήνες πριν.

10.5. Διανομείς

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνάπτει συμφωνίες με διανομείς για τη διάθεση και προώθηση των Μεριδίων οποιουδήποτε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε διάφορες χώρες παγκοσμίως. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί εναλλακτικά να διορίσει κατά τη διακριτική του ευχέρεια έναν κεντρικό διανομέα. Ο κεντρικός διανομέας ή οι διανομείς μπορεί/ρούν, μετά από έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου, να συνάπτει/πουν συμβάσεις διανομής Μεριδίων με υπό-διανομείς. Ο κεντρικός διανομέας, οι διανομείς και οι υπό-διανομείς αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ως «Διανομείς».

Οι Διανομείς δύνανται να διενεργούν τη συλλογή αιτήσεων διάθεσης, εξαγοράς και μετατροπής και να διενεργούν τις σχετικές πληρωμές για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Επίσης, δύνανται, σύμφωνα με το ισχύον δίκαιο των χωρών, όπου τα Μεριδία διατίθενται και με τη σύμφωνη γνώμη των αντίστοιχων Μεριδιούχων, να παρέχουν υπηρεσία *nominee* (*nominee service*) διενεργώντας στο όνομά τους συγκεντρωτικά διαθέσεις/εξαγορές μεριδίων για λογαριασμό των Μεριδιούχων. Οι Διανομείς, αν υπάρχουν, μπορούν να παρέχουν την υπηρεσία *nominee* (*nominee service*) σε επενδυτές μόνο εάν είναι (i) επαγγελματίες του χρηματοοικονομικού τομέα και βρίσκονται σε χώρα που ανήκει στην FATF ή έχει υιοθετήσει κανόνες ισότιμους με τους επιβαλλόμενους από το δίκαιο του Λουξεμβούργου, προκειμένου να αποφευχθούν χρηματοοικονομικές συναλλαγές με σκοπό το ξέπλυμα χρήματος ή (ii) επαγγελματίες του χρηματοοικονομικού τομέα που αποτελούν υποκατάστημα ή πιστοποιημένη θυγατρική εταιρεία επιτρεπόμενου ενδιάμεσου φορέα, όπως αναφέρεται στο σημείο (i), εφόσον ο φορέας αυτός, σύμφωνα με την εθνική νομοθεσία ή δυνάμει κανονιστικής ή επαγγελματικής υποχρέωσης, ή σύμφωνα με την πολιτική του Ομίλου που ανήκει, είναι υποχρεωμένος να επιβάλλει τις ίδιες υποχρεώσεις-διαδικασίες ταυτοποίησης στα υποκαταστήματα και θυγατρικές εταιρείες της που βρίσκονται στο εξωτερικό.

Η Εταιρεία Διαχείρισης εφιστά την προσοχή των μεριδιούχων στο γεγονός ότι ο οποιοσδήποτε μεριδιούχος θα μπορεί να εξασκήσει πλήρως τα δικαιώματά του απευθείας έναντι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μόνον εφόσον είναι ο ίδιος εγγεγραμμένος στο Μητρώο Μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Στις περιπτώσεις που κάποιος μεριδιούχος επενδύει στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο μέσω ενός ενδιάμεσου που επενδύει στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο όνομά του αλλά εκ μέρους του μεριδιούχου, μπορεί ενδεχομένως να μην είναι πάντα εφικτό για τον μεριδιούχο να ασκήσει άμεσα ορισμένα δικαιώματά του έναντι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Συνστήνεται στους μεριδιούχους να ζητούν συμβουλευτική βοήθεια σχετικά με τα δικαιώματά τους.

10.6. Ελεγκτές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και Ορκωτός Ελεγκτής της Εταιρείας Διαχείρισης

Οι Ελεγκτές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ο προβλεπόμενος από το νόμο Ορκωτός Ελεγκτής της Εταιρείας Διαχείρισης είναι η εταιρεία PricewaterhouseCoopers Societe cooperative.

11. ΙΣΧΥΟΝ ΔΙΚΑΙΟ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΟΛΟΓΙΑ

Ο Κανονισμός Λειτουργίας διέπεται από το δίκαιο του Λουξεμβούργου και οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ των Μεριδιούχων, της Εταιρείας Διαχείρισης και του Θεματοφύλακα θα υπόκειται στη δικαιοδοσία των Δικαστηρίων του Λουξεμβούργου.

Με την επιφύλαξη των προαναφερθέντων, η Εταιρεία Διαχείρισης και ο Θεματοφύλακας μπορούν, αλλά δεν είναι υποχρεωμένοι, να υπόκεινται τόσο αυτοί όσο και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στη δικαιοδοσία των δικαστηρίων των χωρών στις οποίες τα Μέρη του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διανέμονται και πωλούνται, σε ό,τι αφορά τις απαιτήσεις από επενδυτές μόνιμους κατοίκους των χωρών αυτών, τα ζητήματα που σχετίζονται με την διάθεση και εξαγορά από τους Μεριδιούχους που είναι κάτοικοι των χωρών αυτών και τους νόμους των αντίστοιχων χωρών.

12. ΕΠΙΣΗΜΗ ΓΛΩΣΣΑ

Τα Αγγλικά θα είναι η ισχύουσα γλώσσα του Κανονισμού Λειτουργίας και του Ενημερωτικού Δελτίου.

13. ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ

13.1. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Τα ακόλουθα δεν αποσκοπούν στο να παραθέσουν και να καλύψουν όλες τις φορολογικές συνέπειες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή των κατηγοριών των επενδυτών του, ορισμένοι από τους οποίους μπορεί να υπόκεινται σε ειδικούς κανόνες. Οι Μεριδιούχοι και οι υποψήφιοι επενδυτές είναι προτιμότερο να συμβουλευονται το νομικό ή φορολογικό τους σύμβουλο σχετικά με την πιθανή φορολόγηση ή άλλες συνέπειες που μπορεί να προκύψουν από την αγορά, συμμετοχή, πώληση, μετατροπή ή με άλλο τρόπο διάθεση των Μεριδίων, σύμφωνα με το δίκαιο της χώρας σύστασης, εγκατάστασης, μόνιμης κατοικίας ή διαμονής τους, λαμβάνοντας υπόψη συγκεκριμένες συνθήκες. Οι ακόλουθες δηλώσεις σχετικά με τη φορολογία βασίζονται στην ενημέρωση που έλαβε η Εταιρεία Διαχείρισης αναφορικά με το ισχύον δίκαιο και πρακτική κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Όπως και στην περίπτωση κάθε επένδυσης, δεν υπάρχει εγγύηση ότι το φορολογικό καθεστώς ή το προτεινόμενο, όπως θα ισχύει τη στιγμή που πραγματοποιείται μια επένδυση στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, θα διαρκεί για αόριστο χρονικό διάστημα.

13.2. Φορολογία στο Λουξεμβούργο

Σύμφωνα με το ισχύον δίκαιο και την πρακτική, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν υπόκειται σε φορολογία εισοδήματος στο Λουξεμβούργο, ούτε τα μερίσματα που καταβάλλει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε φορολογική παρακράτηση στο Λουξεμβούργο. Παρόλα ταύτα, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται, στο Λουξεμβούργο, σε ετήσιο φόρο (ο "taxe d'abonnement"), ο οποίος υπολογίζεται και είναι πληρωτέος ανά τρίμηνο, της τάξεως του 0.05 τοις εκατό, επί της συνολικής Αξίας του Καθαρού Ενεργητικού των Μεριδίων σε κυκλοφορία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο τέλος κάθε τριμήνου. Αυτός ο ετήσιος φόρος, ωστόσο, περιορίζεται στο 0.01 τοις εκατό επί της συνολικής Αξίας του Καθαρού Ενεργητικού των Μεριδίων των Σειρών που προσφέρονται αποκλειστικά σε θεσμικούς επενδυτές, καθώς και των Υπό- Αμοιβαίων Κεφαλαίων που επενδύουν αποκλειστικά σε ορισμένα βραχυπρόθεσμα μεταβιβάσιμα χρεόγραφα και σε άλλα μέσα σύμφωνα με τον Κανονισμό της 14ης Απριλίου 2004 του Μεγάλου Δουκάτου.

Το ποσοστό αυτό μειώνεται στο 0% για το τμήμα του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που επενδύεται σε άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων του Λουξεμβούργου που έχουν ήδη επιβαρυνθεί με ετήσιο φόρο. Δεν καταβάλλεται τέλος χαρτοσήμου ή άλλος φόρος στο Λουξεμβούργο κατά την έκδοση των Μεριδίων.

Δεν καταβάλλεται φόρος στο Λουξεμβούργο για την πραγματοποιηθείσα ή μη υπεραξία κεφαλαίου των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Μολονότι η πραγματοποιηθείσα υπεραξία κεφαλαίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, είτε βραχυπρόθεσμα είτε μακροπρόθεσμα, δεν εκτιμάται ότι θα φορολογηθεί σε άλλη χώρα, οι Μεριδιούχοι πρέπει να έχουν υπόψη τους και να αναγνωρίσουν ότι η πιθανότητα αυτή, αν και μικρή, δεν αποκλείεται τελείως.

13.3. Μεριδιούχοι

Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, οι Μεριδιούχοι δεν υπόκεινται σε φόρο υπεραξίας, φόρο εισοδήματος, παρακράτηση φόρου ή φόρο κληρονομιάς στο Λουξεμβούργο εκτός από αυτούς που διαμένουν, είναι μόνιμοι κάτοικοι ή έχουν μόνιμη εγκατάσταση στο Λουξεμβούργο.

Οι Επενδυτές θα πρέπει να συμβουλευούνται το νομικό ή φορολογικό τους σύμβουλο σχετικά με την πιθανή φορολόγηση ή άλλες συνέπειες από την αγορά, κατοχή, μεταβίβαση ή πώληση των Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με το δίκαιο της χώρας υπηκοότητας, μόνιμης κατοικίας ή διαμονής τους.

13.4. Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης για την Φορολογία του Εισοδήματος από Αποταμιεύσεις

Το Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης υιοθέτησε την Κοινοτική Οδηγία 2003/48/EK σχετικά με τη φορολόγηση των υπό μορφή τόκων εισοδημάτων από αποταμιεύσεις (η «Οδηγία»). Η Οδηγία τέθηκε σε ισχύ την 1^η Ιουλίου 2005.

Στις 10 Νοεμβρίου 2015 το Συμβούλιο της ΕΕ αποφάσισε να ανακαλέσει την Εγκύκλιο με ημ/νία ισχύος την 1^η Ιανουαρίου 2016 για το Λουξεμβούργο και την 1^η Ιανουαρίου 2017 για την Αυστρία. Από αυτή την ημερομηνία, το «Πρότυπο Κοινής Αναφοράς» (Common Reporting Standard – CRS), όπως περιγράφεται παρακάτω, θα εφαρμοστεί στα περισσότερα κράτη μέλη της ΕΕ, συμπεριλαμβανομένου και του Λουξεμβούργου. Ως εκ τούτου, από 1^η Ιανουαρίου 2016, το Λουξεμβούργο δεν υπόκειται στο πλαίσιο της Οδηγίας της ΕΕ για τη φορολογία εισοδήματος από αποταμιεύσεις αλλά στο πλαίσιο του «Πρότυπου Κοινής Αναφοράς» - CRS.

Μόνο η Αυστρία κατ'εξάιρεση θα εφαρμόσει περαιτέρω για μια μεταβατική περίοδο την Οδηγία της ΕΕ για τη φορολογία εισοδήματος από αποταμιεύσεις, με σταδιακή εφαρμογή του CRS μέχρι το τέλος του 2018.

Καθώς η Ελβετία θα είναι μέρος της δεύτερης φάσης του CRS, η συμφωνία περί Εισοδήματος από Αποταμιεύσεις που έχει υπογραφεί μεταξύ της ΕΕ και της Ελβετίας (παρόμοιες συμφωνίες έχουν συναφθεί για την Ανδόρα, το Λιχτενστάιν, το Μονακό και το Σαν Μαρίνο) θα παραμείνει σε ισχύ μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2016. Μέχρι και τότε, η Ελβετία θα συνεχίσει να εφαρμόζει παρακράτηση φόρου σε πληρωμές τοκομεριδίων σε μη-κατοίκους (εκτός εάν ο επενδυτής έχει παραθέσει οικειοθελώς στοιχεία) στο πλαίσιο αυτής της συμφωνίας. Από 01 Ιανουαρίου 2017 θα μετατραπεί σε μία συμφωνία «Αυτόματης Ανταλλαγής Πληροφοριών». Η πρώτη αναφορά της Ελβετίας θα πραγματοποιηθεί το Σεπτέμβριο του 2018 (η Ελβετία είναι μέρος της δεύτερης φάσης του CRS).

13.5 Πράξη Φορολογικής Συμμόρφωσης Αλλοδαπών Λογαριασμών (FATCA)

Η «Πράξη Φορολογικής Συμμόρφωσης Αλλοδαπών Λογαριασμών» (FATCA), μέρος της από 2010 «Πράξης Υιοθέτησης Κινήτρων για επαναφορά της Απασχόλησης», έγινε νόμος των ΗΠΑ το 2010. Απαιτεί από τα Πιστωτικά Ιδρύματα εκτός ΗΠΑ (ξένα Πιστωτικά Ιδρύματα ή «FFIs») να παρέχουν πληροφορίες σχετικά με τους «Χρημ/κούς Λογαριασμούς» που τηρούν «Ειδικώς οριζόμενα άτομα των ΗΠΑ», έμμεσα ή άμεσα, στις φορολογικές αρχές των ΗΠΑ, (IRS) σε ετήσια βάση. Παρακράτηση φόρου 30% επιβάλλεται σε αμερικάνικη πηγή εισοδήματος οποιουδήποτε «FFI» θα αποτύχει να συμμορφωθεί με την απαίτηση αυτή.

Στις 28 Μαρτίου 2014, το Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου εισήλθε σε μία Διακρατική Συμφωνία («IGA») με τις ΗΠΑ, η οποία μετατράπηκε σε Λουξεμβουργιανό νόμο στο Νόμο Λουξεμβούργου της 24^{ης} Ιουλίου 2015 («Νόμος FATCA»). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο οφείλει να συλλέξει πληροφορίες προσπαθώντας να αναγνωρίσει τους άμεσους και έμμεσους Μεριδιούχους ή ομολογιούχους που είναι «Ειδικώς οριζόμενα άτομα των ΗΠΑ», φορείς μη αμερικάνικους με εκπροσώπους που είναι «Ειδικώς

οριζόμενα άτομα των ΗΠΑ» και μη συμμετέχοντα «FFIs» (όπως προσδιορίζονται στο «IGA») για τους σκοπούς FATCA («υπό αναφορά λογαριασμοί»). Κάποιες πληροφορίες ως προς τους υπό αναφορά λογαριασμούς (συμπεριλαμβανομένων ονομαστικών και οικονομικών πληροφοριών) θα ανοικοινώνονται σε ετήσια βάση από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου, οι οποίες θα ανταλλάσσουν αυτή την πληροφορία με την κυβέρνηση των ΗΠΑ.

Καθώς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο συμμορφώνεται με τις προβλέψεις του Νόμου, δε θα υπόκειται σε παρακράτηση φόρου 30% αναφορικά με το μερίδιό του σε πληρωμές συνδεδεμένες με επενδύσεις που είναι ή θεωρούνται των ΗΠΑ.

Προκειμένου να διασφαλιστεί η συμμόρφωση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου με το Νόμο FATCA, η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται:

1. Να απαιτήσει πληροφορίες ή έγγραφα, συμπεριλαμβανομένου του W- 8 φορολογικού εντύπου, του αναγνωριστικού GIN (Global Intermediary Identification Number) κατά περίπτωση και οποιουδήποτε άλλου έγκυρου αποδεικτικού στοιχείου που να αποδεικνύει ή να αποκλείει το καθεστώς του μεριδιούχου ή ομολογιούχου αναφορικά με το FATCA.
2. Να αναφέρει πληροφορίες Μεριδιούχου ή Ομολογιούχου και των τηρούμενων λογαριασμών του στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου, εάν οι λογαριασμοί θεωρούνται υποψήφιοι για αναφορά, σύμφωνα με τον Νόμο FATCA.
3. Να αφαιρεί παρακρατηθέντα αμερικάνικο φόρο σε συγκεκριμένες πληρωμές προς Μεριδιούχο από ή για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τον Νόμο FATCA.

Οι επενδυτές θα ήταν προτιμότερο να ζητήσουν συμβουλή από επαγγελματίες σχετικά με τους Νόμους και τους Κανονισμούς (ειδικότερα αυτούς που σχετίζονται με τη φορολόγηση και συναλλαγματικούς ελέγχους) που εφαρμόζονται με τη συμμετοχή, την απόκτηση και την πώληση Μετοχών στο τόπο καταγωγής, διαμονής ή κατοικίας.

13.6 «Πρότυπο Κοινής Αναφοράς» (Common Reporting Standard - CRS)

Ο Οργανισμός Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (Ο.Ο.Σ.Α.) έλαβε εντολή από τις χώρες G8/G20 να αναπτύξει ένα διεθνές πρότυπο αναφοράς προκειμένου να επιτύχει στο μέλλον ολοκληρωμένη και πολύπλευρη αυτόματη ανταλλαγή πληροφοριών (ΑΕΟΙ) σε διεθνή βάση. Το Πρότυπο Κοινής Αναφοράς έχει ενσωματωθεί στην τροποποιημένη Οδηγία για τη Διοικητική Συνεργασία (DAC 2) που υιοθετήθηκε την 9η Δεκεμβρίου 2014, και η οποία έγινε Νόμος του Λουξεμβούργου, με τον νόμο 18 Δεκεμβρίου 2015..

Το Πρότυπο Κοινής Αναφοράς θα απαιτεί τα Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα με έδρα το Λουξεμβούργο να αναγνωρίζουν τους πελάτες τους - κατόχους λογαριασμών (συμπεριλαμβανομένων των περιπτώσεων Επενδυτικών Εταιρειών κατόχων μετοχών ή χρέους) και να καθορίζουν εάν αυτοί οικονομικά υπάγονται σε χώρα εκτός Λουξεμβούργου. Σε αυτό το πλαίσιο, ένα Χρηματοπιστωτικό Ίδρυμα Λουξεμβούργου θα απαιτείται να λαμβάνει μία υπεύθυνη δήλωση για να δημιουργηθεί το προφίλ του Προτύπου Κοινής Αναφοράς ή/και η φορολογική έδρα των κατόχων λογαριασμών κατά το άνοιγμα των λογαριασμών τους.

Τα Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα Λουξεμβούργου θα χρειαστεί να προβούν στην πρώτη αναφορά των πληροφοριών των οικονομικών λογαριασμών που τηρούν για το 2016 σχετικά με τους κατόχους τους και, (σε κάποιες περιπτώσεις), σχετικά με τα Πρόσωπα που ελέγχουν τους λογαριασμούς και που έχουν φορολογική έδρα σε κάποια επικράτεια που εμπίπτει στη δικαιοδοσία Αναφοράς (ορίζονται σε Διάταγμα του Μεγάλου Δουκάτου) στις φορολογικές Αρχές του Λουξεμβούργου (Administration des contributions directes), έως την 30η Ιουνίου 2017. Οι φορολογικές Αρχές του Λουξεμβούργου θα ανταλλάσσουν αυτόματα αυτές τις πληροφορίες με τις αρμόδιες ξένες φορολογικές Αρχές από το τέλος Σεπτεμβρίου 2017.

Προστασία δεδομένων

Η Ευρωπαϊκή Οδηγία (DAC 2) απαιτεί τα Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα της Ευρωπαϊκής Ένωσης να ενημερώνουν εκ των προτέρων κάθε ιδιώτη επενδυτή που υπόκειται σε αναφορά ότι θα συγκεντρώνονται και θα αναφέρονται κάποιες πληροφορίες και θα πρέπει να του παρέχουν όλες τις απαιτούμενες πληροφορίες σύμφωνα με τον Νόμο 2 Αυγούστου 2002 όπως τροποποιήθηκε, που υλοποιεί την Οδηγία 95/46/CE για την προστασία δεδομένων.

- Σε αυτό το πλαίσιο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ως Χρηματοπιστωτικός Θεσμός Λουξεμβούργου που υπόκειται σε Αναφορά θα είναι υπεύθυνο για την επεξεργασία των προσωπικών δεδομένων.
- Τα προσωπικά δεδομένα πρόκειται να χρησιμοποιούνται για το σκοπό του Προτύπου Κοινής Αναφοράς και της Οδηγίας για τη Διοικητική Συνεργασία (CRS/DAC 2) / FATCA
- Τα δεδομένα πιθανόν να αποσταλούν στις φορολογικές αρχές Λουξεμβούργου και στις σχετικές ξένες φορολογικές αρχές.
- Για κάθε αίτημα για πληροφορίες προς ιδιώτες κατόχους μετοχών ή χρέους, η απάντηση από αυτούς θα είναι υποχρεωτική. Παράλειψη ή αποτυχία ανταπόκρισης μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα τη μη ορθή ή διπλή αναφορά.
- Κάθε ιδιώτης κάτοχος μετοχών ή χρέους που τα στοιχεία του έχουν αναφερθεί, έχει το δικαίωμα πρόσβασης στα δεδομένα/οικονομικές πληροφορίες που θα έχουν αναφερθεί στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου όπως και διόρθωσης αυτών των δεδομένων.

14. ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΕΤΟΣ

Κάθε λογιστικό έτος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου λήγει την 31^η Δεκεμβρίου. Το πρώτο λογιστικό έτος θα λήξει στις 31 Δεκεμβρίου 2006.

15. ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

Η Εταιρεία Διαχείρισης δημοσιεύει ετησίως μία λεπτομερή πιστοποιημένη από Ορκωτό Ελεγκτή έκθεση σχετικά με τις δραστηριότητες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τη διαχείριση του ενεργητικού του εκφρασμένου σε ευρώ. Η έκθεση αυτή θα περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τους συγκεντρωτικούς λογαριασμούς που σχετίζονται με όλα τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια, λεπτομερή περιγραφή των στοιχείων του ενεργητικού κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και το πιστοποιητικό από τον Ορκωτό Ελεγκτή.

Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί επίσης να δημοσιεύει ανεξάρτητες ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή εκθέσεις για τις δραστηριότητες και τη διαχείριση των διαφόρων Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων ή διαφορετικών ομάδων Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων συμπεριλαμβανομένης της λεπτομερούς περιγραφής των στοιχείων του ενεργητικού των Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων αυτών.

Η Εταιρεία Διαχείρισης επιπλέον δημοσιεύει εξαμηνιαίες μη ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή οικονομικές εκθέσεις, που συμπεριλαμβάνουν, μεταξύ άλλων την περιγραφή των στοιχείων του ενεργητικού κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τον αριθμό των Μεριδίων που εκδόθηκαν και εξαγοράστηκαν από την τελευταία δημοσίευση.

Τα προαναφερθέντα έντυπα θα διατίθενται στους Μεριδιούχους εντός τεσσάρων μηνών από το τέλος του οικονομικού έτους για τις ετήσιες εκθέσεις και εντός δύο μηνών για τις εξαμηνιαίες εκθέσεις από την αντίστοιχη ημέρα και αντίγραφα μπορούν να δοθούν δωρεάν σε οποιοδήποτε πρόσωπο στα γραφεία του Φορέα Διοίκησης και της Εταιρείας Διαχείρισης.

Η πρώτη οικονομική έκθεση που θα δημοσιευτεί θα είναι η ετήσια πιστοποιημένη από Ορκωτό Ελεγκτή έκθεση στις 31 Δεκεμβρίου 2006.

Κάθε άλλη οικονομική πληροφορία, σχετικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή την Εταιρεία Διαχείρισης, συμπεριλαμβανομένου του περιοδικού υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Μεριδίου για κάθε Σειρά κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, των τιμών διάθεσης, εξαγοράς και μετατροπής των Μεριδίων και σχετικά με την αναστολή του υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Μεριδίων, θα διατίθεται στα γραφεία του Φορέα Διοίκησης.

Οι μεριδιούχοι έχουν το δικαίωμα να καταθέσουν δωρεάν τα όποια παράπονά στην επίσημη γλώσσα ή σε μια από τις επίσημες γλώσσες των χωρών που διατίθενται τα Υπο Αμοιβαία Κεφάλαια.

Οι μεριδιούχοι έχουν το δικαίωμα να καταθέσουν τα παράπονά τους στα γραφεία της Εταιρείας Διαχείρισης: 5 rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg στον ιστότοπο της Εταιρείας Διαχείρισης (www.eurobankfmc.lu) ή / και στους κατά τόπους διανομείς ή φορείς πληρώμης της χώρας διανομής των Υπο Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

16. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΝΤΥΠΑ

Τα ακόλουθα έντυπα είναι στη διάθεση οποιουδήποτε ενδιαφερόμενου στα γραφεία της Εταιρείας Διαχείρισης κατά τις ώρες λειτουργίας της:

- (1) Το Ενημερωτικό Δελτίο και το Έντυπο «Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές» (αντίγραφο των οποίων διατίθενται στα γραφεία της Εταιρείας Διαχείρισης δωρεάν).
- (2) Ο Κανονισμός Λειτουργίας (αντίγραφο του οποίου διατίθενται στα γραφεία της Εταιρείας Διαχείρισης δωρεάν).
- (3) Η Σύμβαση Θεματοφύλακα και Φορέα Πληρωμών μεταξύ της Εταιρείας Διαχείρισης και της Τράπεζας Eurobank Private Bank Luxembourg S.A.
- (4) Η Σύμβαση Φορέα Διοίκησης, Υπεύθυνου Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων και Μεταβιβάσεων Μεριδίων, μεταξύ της Εταιρείας Διαχείρισης και της Τράπεζας Eurobank Private Bank (Luxembourg) S.A.
- (5) Η σύμβαση μεταξύ της Εταιρείας Διαχείρισης και του Διαχειριστή Επενδύσεων.
- (6) Τις συμβάσεις μεταξύ του Διαχειριστή Επενδύσεων και πιθανών Υπο-Διαχειριστών.
- (7) Το καταστατικό ίδρυσης της Εταιρείας Διαχείρισης.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS- EQUITY BLEND
(το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)**

Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Παράρτημα πρέπει να μελετηθούν σε συνδυασμό με το πλήρες κείμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και τον Κανονισμό Λειτουργίας.

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να επενδύσει τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως σε Μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, όπως περιγράφονται στο αρθρ. 41 (1) παρ. (ε) του Νόμου 2010 και οι οποίοι επενδύουν κυρίως σε μετοχικές κινητές αξίες.

Δευτερευόντως, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει σε Μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που επενδύουν σε τραπεζικές καταθέσεις, μέσα χρηματαγοράς και μεταβιβάσιμα χρεόγραφα.

Ρευστά διαθέσιμα, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, συμβάσεις δανειοδότησης και επαναγοράς μπορούν να χρησιμοποιούνται εντός των ορίων όπως αυτά περιγράφονται στις ενότητες 3.1 και 4 στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κυρίως αυτοί που συνδέονται με επενδύσεις σε μετοχικές αξίες, όπως ο κίνδυνος αγοράς, ο συναλλαγματικός κίνδυνος, καθώς και οι κίνδυνοι που προκύπτουν από τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων όπου γίνεται χρήση αυτών. Οι κίνδυνοι αυτοί περιγράφονται λεπτομερώς στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η συνολική έκθεση του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία της Σχετικής Αξίας σε Κίνδυνο (Relative VAR).

Το επίπεδο της μόχλευσης δεν αναμένεται να ξεπεράσει το 100%. Η μέθοδος που έχει επιλεγεί για τον υπολογισμό της μόχλευσης βασίζεται στο άθροισμα των ονομαστικών αξιών των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων (sum of the notionals).

Το χαρτοφυλάκιο αναφοράς που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό της Σχετικής Αξίας σε Κίνδυνο του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το ακόλουθο: 90% MSCI AC World + 10% Eonia TR Index.

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανήκει στην κατηγορία υψηλού επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που επιθυμούν να συμμετέχουν σε ένα αμοιβαίο κεφάλαιο, τα στοιχεία του ενεργητικού του οποίου επενδύονται σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μεριδίων διαφόρων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. με στόχο την επίτευξη κερδών από την ενεργή διαχείρισή τους.

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

Η ημέρα έναρξης διαθέσεων στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι η 18^η Σεπτεμβρίου 2006. Κατά τη διάρκεια της μονοήμερης αυτής περιόδου, θα γίνονται δεκτές διαθέσεις με τιμή μεριδίου 1 Ευρώ. Η καταβολή της αξίας για τις διαθέσεις που πραγματοποιούνται κατά τη διάρκεια αυτής της ημέρας πρέπει να ακολουθεί τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.2. σημείο I του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου έναρξης των διαθέσεων δύναται να επιβληθεί προμήθεια διάθεσης μέχρι 2% επί του ποσού της διάθεσης.

6. Εταιρεία υπεύθυνη για την επενδυτική διαχείριση ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Eurobank Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

7. Σειρές Μεριδίων

Υπάρχουν επί του παρόντος 8 διαθέσιμες Σειρές Μεριδίων του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Eurobank
- Eurobank (USD)
- Eurobank I
- Eurobank
- BancPost
- Postbank
- Postbank (BGN)
- Private Banking Class
- Private Banking Class (USD)

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Οι Σειρές με τον όρο «Θεσμικοί» στην ονομασία τους διατίθενται μόνο σε θεσμικούς επενδυτές και συνακόλουθα επωφελούνται από ένα μειωμένο φόρο (“taxe d’abonnement”),
- Οι προαναφερθείσες Σειρές έχουν ως νόμισμα αναφοράς το Ευρώ (EUR) με εξαίρεση τις Σειρές Eurobank (USD) και Private Banking Class (USD) οι οποίες έχουν ως νόμισμα αναφοράς το Δολάριο ΗΠΑ (USD) και τη Σειρά Postbank (BGN) που έχει ως νόμισμα αναφοράς το Βουλγαρικό Lev (BGN).
- Η εφαρμοστέα μέγιστη Αμοιβή Διαχείρισης και προμήθεια εξαγοράς διαφέρουν από τη μία Σειρά στην άλλη ως ακολούθως:

Σειρά	Eurobank I	Eurobank	Eurobank (USD)	Postbank	Postbank (BGN)	Bancpost	Private Banking Class	Private Banking Class (USD)
Αμοιβή Διαχείρισης	1%	2%	2%	3%	3%	3%	2%	2%
Προμήθεια εξαγοράς	0,5%	1,5%	1,5%	2,5%	2,5%	2,5%	0%	0%

Όλα τα Μεριδία που ανήκουν στην ίδια Σειρά θα έχουν τα ίδια δικαιώματα είτε στην εξαγορά, είτε στα έσοδα που προκύπτουν στην περίπτωση λύσης του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Τα Μεριδία των Σειρών δεν διανέμουν μέρισμα (όπως ορίζεται στην ενότητα 9 «Πολιτική Διανομής Μερισμάτων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

- Προμήθεια διάθεσης: Μέχρι 3%
- Προμήθεια εξαγοράς: Βλ. Πίνακα ανωτέρω
- Προμήθεια μετατροπής: Δεν μπορεί να υπερβαίνει την διαφορά μεταξύ της προμήθειας διάθεσης που καταβλήθηκε αρχικά κατά την αγορά των Μεριδίων της Σειράς που αφήνουν και της προμήθειας διάθεσης που ισχύει στην Σειρά στην οποία γίνονται Μεριδιούχοι.

Ετήσιες λειτουργικές Δαπάνες:

- Αμοιβή Διαχείρισης: Βλ. Πίνακα ανωτέρω (*)
- Αμοιβή Θεματοφύλακα: Μέχρι 0,50% ετησίως

Οι επιπλέον χρεώσεις και δαπάνες που τυχόν επιβαρύνουν το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, όπως τραπεζικές, χρηματιστηριακές και συναλλακτικές προμήθειες, αμοιβές ελεγκτών και νομικών συμβούλων, καθώς και φορολογικές επιβαρύνσεις, περιγράφονται στην ενότητα 8 «Έξοδα και Δαπάνες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

(*) Οι Αμοιβές Διαχείρισης μπορούν να εφαρμοστούν και στα δύο επίπεδα (Αμοιβαίο Κεφάλαιο και Ο.Σ.Ε.Κ.Α./άλλοι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων), αλλά το συνολικό ποσό των αμοιβών διαχείρισης για το τμήμα των στοιχείων του ενεργητικού που επενδύονται στους Ο.Σ.Ε.Κ.Α./άλλους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων δεν μπορεί να υπερβεί το ποσοστό του 4% ετησίως επί του καθαρού ενεργητικού.

9. ISIN κωδικοί

Eurobank (LF) Fund of Funds - Equity Blend	LU0272937516
Eurobank I (LF) Fund of Funds - Equity Blend	LU0272937862
Eurobank (USD) (LF) Fund of Funds - Equity Blend	LU0647577252
Bancpost (LF) Fund of Funds - Equity Blend	LU0272939488
Postbank (LF) Fund of Funds - Equity Blend	LU0272939215
Postbank (BGN) (LF) Fund of Funds - Equity Blend	LU0391048815
Private Banking Class (LF) Fund of Funds - Equity Blend	LU1102787212
Private Banking Class (USD) (LF) Fund of Funds - Equity Blend	LU1102787303

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS – GLOBAL EMERGING MARKETS

(το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)

Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Παράρτημα πρέπει να μελετηθούν σε συνδυασμό με το πλήρες κείμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και τον Κανονισμό Λειτουργίας.

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να επενδύσει τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως σε Μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, όπως περιγράφονται στο άρθρ. 41 (1) παρ. (ε) του Νόμου 2010 και οι οποίοι επενδύουν κυρίως σε μετοχικές κινητές αξίες εταιριών που έχουν συσταθεί, είναι εισηγμένες ή διαπραγματεύονται στις α) Αναδυόμενες Αγορές, συμπεριλαμβανομένων των BRICs (Βραζιλίας, Ρωσίας, Ινδίας και Κίνας) β) Αγορές Νέων Συνόρων (Frontier Markets – δείτε Σημείωση) ή / και σε μετοχικές κινητές αξίες εταιριών που έχουν συσταθεί, είναι εισηγμένες ή διαπραγματεύονται σε οποιαδήποτε άλλη αγορά κεφαλαίου αλλά αντλούν σημαντικό τμήμα των εσόδων τους από δραστηριότητες στις αντίστοιχες αγορές ή διατηρούν σημαντική συμμετοχή σε τέτοιες εταιρίες.

Δευτερευόντως, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει σε Μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και άλλων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων όπως παραπάνω που επενδύουν κυρίως σε μετοχικές κινητές αξίες ή μέσα σταθερού εισοδήματος εταιριών που έχουν συσταθεί, είναι εισηγμένες ή διαπραγματεύονται σε οποιαδήποτε γεωγραφική περιοχή που περιλαμβάνει τις Αναδυόμενες αγορές και τις αγορές Νέων Συνόρων επίσης.

Έτσι, για την πραγματοποίηση του επενδυτικού του σκοπού, το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και άλλων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων όπως παραπάνω που αναφορικά με τη χώρα ή το γεωγραφικό τους προσανατολισμό πληρούν όλες ή κάποιες από τις άνω περιγραφές.

Επιπλέον, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει σε Μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και άλλων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων που επενδύουν σε τραπεζικές καταθέσεις, μέσα χρηματαγοράς και μεταβιβάσιμα χρεόγραφα, που συμπεριλαμβάνουν και μετατρέψιμα χρεόγραφα.

Οι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων στους οποίους μπορεί να επενδύσει το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορούν να είναι και μερίδια ανοιχτού τύπου Διαπραγματευσίμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ΔΑΚ - Exchange Traded Funds – ETFs).

Η επενδυτική έκθεση στις Αγορές Νέων Συνόρων δεν μπορεί να υπερβαίνει το 30% των καθαρών στοιχείων ενεργητικού του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Σε περίπτωση που οι έμμεσες επενδύσεις μέσω Μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων δεν είναι εφικτές ή είναι πολύ δαπανηρές, το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει άμεσα σε μετοχικές κινητές αξίες ή άλλα μεταβιβάσιμα αξιόγραφα εταιριών όπως περιγράφονται στις δύο πρώτες παραγράφους, που είναι εισηγμένες ή διαπραγματεύονται σε οργανωμένες Τοπικές ή/και Διεθνείς Αγορές Κεφαλαίου. Τέτοιες άμεσες επενδύσεις δεν θα μπορούν να ξεπερνούν συνολικά το 20% του καθαρού ενεργητικού του Υπό - Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει κάποιες φορές ποσοστό μέχρι 50% των καθαρών στοιχείων του ενεργητικού του απευθείας σε τραπεζικές καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς.

Ρευστά διαθέσιμα, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, συμβάσεις δανειοδότησης και επαναγοράς μπορούν να χρησιμοποιούνται εντός των ορίων όπως ορίζονται στα ενότητες 3.1 και 4 στο Ενημερωτικό Δελτίο. Για λόγους ρευστότητας, είναι ενδεχόμενο να χρησιμοποιηθούν στο χαρτοφυλάκιο του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου, χρηματοοικονομικά παράγωγα μέσα πιο αναπτυγμένων μετοχικών αγορών προκειμένου να αντισταθμιστεί το ρίσκο της μετοχικής έκθεσής του.

Σημείωση: Αγορές Νέων Συνόρων (Frontier Markets) είναι ένας οικονομικός όρος που αρχικά χρησιμοποιήθηκε από το Διεθνή Οργανισμό Χρηματοδότησης το 1992. Πιο συχνά χρησιμοποιείται για να περιγράψει ένα

υποσύνολο των Αναδυομένων Αγορών που έχουν μικρή κεφαλαιοποίηση ή / και χαμηλή ετήσια συνολική αξία συναλλαγών ή/και χαρακτηρίζονται από περιορισμούς που τις καθιστούν ακατάλληλες να συμπεριληφθούν στους δείκτες των μεγαλύτερων Αναδυομένων Αγορών αλλά ωστόσο έχουν επιδείξει μία σχετική εξωστρέφεια και προσβασιμότητα προς τους ξένους επενδυτές και δεν βρίσκονται κάτω από ακραία οικονομική και πολιτική αστάθεια, παρότι ένας τέτοιος κίνδυνος δεν μπορεί να αποκλειστεί εξ' ολοκλήρου.

Μία ενδεικτική λίστα ονομάτων χωρών που περιλαμβάνονται σε αυτούς τους ορισμούς είναι: Αργεντινή, Μπαχρέιν, Μπαγκλαντές, Μποτσουάνα, Βουλγαρία, Ακτή Ελεφαντοστού, Κροατία, Κύπρος, Εσθονία, Ιορδανία, Καζακστάν, Κένυα, Κουβέιτ, Λίβανος, Λιθουανία, Μάλτα, Μαυρίκιος, Νιγηρία, Ομάν, Πακιστάν, Ρουμανία, Σερβία, Σλοβακία, Σλοβενία, Σρι Λάνκα, Τρινιδάδ και Τομπάγκο, Τυνησία, Ουκρανία, Βιετνάμ.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κυρίως αυτοί που συνδέονται με επενδύσεις σε μετοχικές αξίες, όπως ο κίνδυνος αγοράς, ο συναλλαγματικός κίνδυνος, κίνδυνοι που σχετίζονται με επενδύσεις σε αναδυόμενες αγορές καθώς και οι κίνδυνοι που προκύπτουν από τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων όπου γίνεται χρήση αυτών. Οι κίνδυνοι αυτοί περιγράφονται λεπτομερώς στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Η συνολική έκθεση του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία της Σχετικής Αξίας σε Κίνδυνο (Relative VAR).

Το επίπεδο της μόχλευσης δεν αναμένεται να ξεπεράσει το 100%. Η μέθοδος που έχει επιλεγεί για τον υπολογισμό της μόχλευσης βασίζεται στο άθροισμα των ονομαστικών αξιών των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων (sum of the notionals).

Το χαρτοφυλάκιο αναφοράς που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό της Σχετικής Αξίας σε Κίνδυνο του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το ακόλουθο: MSCI EM Index.

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανήκει στην κατηγορία υψηλού επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που επιζητούν την προοπτική υψηλών αποδόσεων μέσα από τη συμμετοχή τους σε αμοιβαίο κεφάλαιο, τα στοιχεία του ενεργητικού του οποίου επενδύονται σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μεριδίων διαφόρων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. με στόχο την επίτευξη κερδών από την ενεργή διαχείρισή τους.

5. Εταιρεία υπεύθυνη για την επενδυτική διαχείριση ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Eurobank Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

6. Σειρές Μεριδίων

Υπάρχουν επί του παρόντος 9 διαθέσιμες Σειρές Μεριδίων του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- | | | | | |
|--------------|------------------|-----------------|-------------------------------|-------------------------|
| - Eurobank | - Eurobank (USD) | - Postbank | - BancPost | - Private Banking Class |
| - Eurobank I | - Postbank (BGN) | - Interamerican | - Private Banking Class (USD) | |

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Οι Σειρές με τον όρο «Θεσμικοί» στην ονομασία τους διατίθενται μόνο σε θεσμικούς επενδυτές και συνακόλουθα επωφελούνται από ένα μειωμένο φόρο (“taxe d’abonnement”),
- Οι προαναφερθείσες Σειρές έχουν ως νόμισμα αναφοράς το Ευρώ (EUR) με εξαίρεση τις Σειρές Eurobank (USD) και Private Banking Class (USD) που έχουν ως νόμισμα αναφοράς το Δολάριο

ΗΠΙΑ (USD) και τη Σειρά Postbank (BGN) που έχει ως νόμισμα αναφοράς το Βουλγαρικό Lev (BGN).

- Η εφαρμοστέα μέγιστη Αμοιβή Διαχείρισης και προμήθεια εξαγοράς διαφέρουν από τη μία Σειρά στην άλλη ως ακολούθως:

Σειρά	Eurobank I	Eurobank	Eurobank (USD)	Inter-american	Postbank	Postbank (BGN)	Banc-Post	Private Banking Class	Private Banking Class (USD)
Αμοιβή Διαχείρισης	1%	2%	2%	2%	3%	3%	3%	2%	2%
Προμήθεια εξαγοράς	0,5%	2%	2%	2%	2,5%	2,5%	2,5%	0%	0%

Όλα τα Μεριδία που ανήκουν στην ίδια Σειρά θα έχουν τα ίδια δικαιώματα είτε στην εξαγορά, είτε στα έσοδα που προκύπτουν στην περίπτωση λύσης του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Τα Μεριδία των Σειρών δεν διανέμουν μέρισμα (όπως ορίζεται στην ενότητα 9 «Πολιτική Διανομής Μερισμάτων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

7. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

- Προμήθεια διάθεσης: Μέχρι 3%
- Προμήθεια εξαγοράς: Βλ. Πίνακα ανωτέρω
- Προμήθεια μετατροπής: Δεν μπορεί να υπερβαίνει την διαφορά μεταξύ της προμήθειας διάθεσης που καταβλήθηκε αρχικά κατά την αγορά των Μεριδίων της Σειράς που αφήνουν και της προμήθειας διάθεσης που ισχύει στην Σειρά στην οποία γίνονται Μεριδιούχοι.

Ετήσιες λειτουργικές Δαπάνες:

- Αμοιβή Διαχείρισης: Βλ. Πίνακα ανωτέρω (*)
- Αμοιβή Θεματοφύλακα: Μέχρι 0,50% ετησίως

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιβαρύνεται με όλες τις υπόλοιπες χρεώσεις και δαπάνες που περιγράφονται στην ενότητα «Έξοδα και Δαπάνες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου», που περιλαμβάνουν για παράδειγμα, τραπεζικές, χρηματιστηριακές και συναλλακτικές προμήθειες, αμοιβές ελεγκτών και νομικών συμβούλων, καθώς και φορολογικές επιβαρύνσεις.

(*) Οι Αμοιβές Διαχείρισης μπορούν να εφαρμοστούν και στα δύο επίπεδα (Αμοιβαίο Κεφάλαιο και Ο.Σ.Ε.Κ.Α./άλλοι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων), αλλά το συνολικό ποσό των αμοιβών διαχείρισης για το τμήμα των στοιχείων του ενεργητικού που επενδύονται στους Ο.Σ.Ε.Κ.Α./άλλους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων δεν μπορεί να υπερβεί το ποσοστό του 4% ετησίως επί του καθαρού ενεργητικού.

8. ISIN codes

Eurobank (LF) Fund of Funds - GLOBAL EMERGING MARKETS	LU0316846335
Eurobank I (LF) Fund of Funds - GLOBAL EMERGING MARKETS	LU0316845873
Eurobank (USD) (LF) Fund of Funds - GLOBAL EMERGING MARKETS	LU0647577500
Interamerican (LF) Fund of Funds - GLOBAL EMERGING MARKETS	LU0336553804
Bancpost (LF) Fund of Funds - GLOBAL EMERGING MARKETS	LU0316847143
Postbank (LF) Fund of Funds - GLOBAL EMERGING MARKETS	LU0316846921
Postbank (BGN) (LF) Fund of Funds - GLOBAL EMERGING MARKETS	LU0391049201
Private Banking Class (LF) Fund of Funds - GLOBAL EMERGING MARKETS	LU1102787485
Private Banking Class (USD) (LF) Fund of Funds - GLOBAL EMERGING MARKETS	LU1102787568

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 3 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS- BALANCED BLEND GLOBAL

(το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)

Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Παράρτημα πρέπει να μελετηθούν σε συνδυασμό με το πλήρες κείμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και τον Κανονισμό Λειτουργίας.

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός σκοπός και επενδυτική πολιτική

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει ικανοποιητική κεφαλαιακή απόδοση σε μέσο/μακροπρόθεσμο ορίζοντα μέσω μιας μεσαίου ρίσκου ισορροπημένης επενδυτικής έκθεσης σε διάφορες κατηγορίες επενδύσεων που περιλαμβάνουν μετοχές, ομόλογα, αξιόγραφα εκμετάλλευσης ακίνητης περιουσίας, εμπορεύματα και μετρητά διαθέσιμα.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού του πρωταρχικά σε Μεριδία Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και άλλων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων όπως περιγράφονται στο άρθρ. 41 (1) παρ. (ε) του Νόμου 2010, συμπεριλαμβανομένων και Δ.Α.Κ. (Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια / ETF's) τα οποία επενδύουν κυρίως σε α) μετοχικές αξίες και αντίστοιχα παράγωγα προϊόντα, β) μεταβιβάσιμα χρεόγραφα και αντίστοιχα παράγωγα προϊόντα, γ) εμπορεύματα μέσω αποδεκτών εργαλείων και αντίστοιχα παράγωγα προϊόντα και δ) τραπεζικές καταθέσεις ή/και προϊόντα διαχείρισης διαθεσίμων με ευρύ και χωρίς περιορισμούς γεωγραφικό προσανατολισμό.

Επιπλέον, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει και θα επενδύει κατά καιρούς (μέχρι 50% των καθαρών στοιχείων ενεργητικού του) απευθείας σε τραπεζικές καταθέσεις και προϊόντα διαχείρισης διαθεσίμων.

Ρευστά διαθέσιμα, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, συμβάσεις δανειοδότησης και επαναγοράς μπορούν να χρησιμοποιούνται εντός των ορίων όπως αυτά περιγράφονται στις ενότητες 3.1 και 4 στο Ενημερωτικό Δελτίο.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

Οι κυρίως επενδυτικοί κίνδυνοι που αφορούν το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επενδύσεις σε μετοχές, σε ακίνητη περιουσία (REITS), σε εμπορεύματα και σε αξιόγραφα σταθερού εισοδήματος, όπως είναι ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος επιτοκίου και πιστωτικοί κίνδυνοι, ο συναλλαγματικός κίνδυνος, καθώς και οι κίνδυνοι που προκύπτουν από τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων όπου γίνεται χρήση αυτών. Αυτοί οι κίνδυνοι περιγράφονται λεπτομερώς στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Η συνολική έκθεση του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία της Σχετικής Αξίας σε Κίνδυνο (Relative VAR).

Το επίπεδο της μόχλευσης δεν αναμένεται να ξεπεράσει το 100%. Η μέθοδος που έχει επιλεγεί για τον υπολογισμό της μόχλευσης βασίζεται στο άθροισμα των ονομαστικών αξιών των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων (sum of the notionals).

Το χαρτοφυλάκιο αναφοράς που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Σχετικής Αξίας σε Κίνδυνο του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το ακόλουθο: 40% MSCI AC World + 45% BofA ML EMU Broad Index + 10% Bloomberg Commodity Index (πρώην DJUBS Index) + 5% FTSE EPRA/NAREIT Developed Index.

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανήκει στην κατηγορία μεσαίου επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που επιδιώκουν αποδόσεις από ένα ευρέως διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο του οποίου τα στοιχεία

του ενεργητικού επενδύονται σε μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. διαφόρων κατηγοριών, με ποικίλους επενδυτικούς σκοπούς και στοχεύουν να επωφεληθούν από την ενεργή διαχείρισή τους.

5. Εταιρεία υπεύθυνη για την επενδυτική διαχείριση ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Eurobank Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

6. Σειρές Μεριδίων

Υπάρχουν επί του παρόντος 8 διαθέσιμες Σειρές Μεριδίων του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Eurobank - Eurobank (USD) - Bancpost - Private Banking Class (USD)
- Eurobank I - Postbank - Private Banking Class - Interamerican

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Οι Σειρές με τον όρο «Θεσμικοί» στην ονομασία τους διατίθενται μόνο σε θεσμικούς επενδυτές και συνακόλουθα επωφελούνται από ένα μειωμένο φόρο (“taxe d’abonnement”),
- Οι προαναφερθείσες Σειρές έχουν ως νόμισμα αναφοράς το Ευρώ (EUR) με εξαίρεση τη Σειρά Eurobank (USD) και Private Banking Class (USD) οι οποίες έχουν ως νόμισμα αναφοράς το Δολάριο ΗΠΑ (USD).
- Η εφαρμοστέα μέγιστη Αμοιβή Διαχείρισης και προμήθεια εξαγοράς διαφέρουν από τη μία Σειρά στην άλλη ως ακολούθως:

Σειρά	Eurobank I	Eurobank	Eurobank (USD)	Banc-Post	Post-bank	Private Banking Class	Private Banking Class (USD)	Interamerican
Αμοιβή Διαχείρισης	1%	2%	2%	3%	3%	2%	2%	2%
Προμήθεια εξαγοράς	0,5%	1,5%	1,5%	2,5%	2,5%	0%	0%	1,5%

Όλα τα Μεριδια που ανήκουν στην ίδια Σειρά θα έχουν τα ίδια δικαιώματα είτε στην εξαγορά, είτε στα έσοδα που προκύπτουν στην περίπτωση λύσης του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Τα Μεριδια των Σειρών δεν διανέμουν μέρισμα (όπως ορίζεται στην ενότητα 9 «Πολιτική Διανομής Μερισμάτων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

7. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

- Προμήθεια διάθεσης: Μέχρι 3%
- Προμήθεια εξαγοράς: Βλ. Πίνακα ανωτέρω
- Προμήθεια μετατροπής: Δεν μπορεί να υπερβαίνει την διαφορά μεταξύ της προμήθειας διάθεσης που καταβλήθηκε αρχικά κατά την αγορά των Μεριδίων της Σειράς που αφήνουν και της προμήθειας διάθεσης που ισχύει στην Σειρά στην οποία γίνονται Μεριδιούχοι.

Ετήσιες λειτουργικές Δαπάνες:

- Αμοιβή Διαχείρισης: Βλ. Πίνακα ανωτέρω(*)
- Αμοιβή Θεματοφύλακα: Μέχρι 0,50% ετησίως

(*) Οι Αμοιβές Διαχείρισης μπορούν να εφαρμοστούν και στα δύο επίπεδα (Αμοιβαίο Κεφάλαιο και Ο.Σ.Ε.Κ.Α./άλλοι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων), αλλά το συνολικό ποσό των αμοιβών διαχείρισης για το τμήμα των στοιχείων του ενεργητικού που επενδύονται στους Ο.Σ.Ε.Κ.Α./άλλους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων δεν μπορεί να υπερβεί το ποσοστό του 4% ετησίως επί του καθαρού ενεργητικού.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιβαρύνεται με όλες τις υπόλοιπες χρεώσεις και δαπάνες που περιγράφονται στην ενότητα «Εξοδα και Δαπάνες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου», που περιλαμβάνουν για παράδειγμα, τραπεζικές, χρηματιστηριακές και συναλλακτικές προμήθειες, αμοιβές ελεγκτών και νομικών συμβούλων, καθώς και φορολογικές επιβαρύνσεις.

8. ISIN κωδικοί

Eurobank (LF) Fund of Funds - Balanced Blend Global	LU0347746173
Eurobank I (LF) Fund of Funds - Balanced Blend Global	LU0347746256
Eurobank (USD) (LF) Fund of Funds - Balanced Blend Global	LU0647577336
Bancpost (LF) Fund of Funds - Balanced Blend Global	LU0347746090
Postbank (LF) Fund of Funds - Balanced Blend Global	LU0347745878
Private Banking Class (LF) Fund of Funds - Balanced Blend Global	LU1102787642
Private Banking Class (USD) (LF) Fund of Funds - Balanced Blend Global	LU1102787725
Interamerican (LF) Fund of Funds - Balanced Blend Global	LU1199652253

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 4 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS- BALANCED BLEND
EUROPE
(το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)**

Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Παράρτημα πρέπει να μελετηθούν σε συνδυασμό με το πλήρες κείμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και τον Κανονισμό Λειτουργίας.

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός σκοπός και επενδυτική πολιτική

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει ικανοποιητική κεφαλαιακή απόδοση σε μέσο/μακροπρόθεσμο ορίζοντα μέσω μιας μεσαίου ρίσκου ισορροπημένης επενδυτικής έκθεσης σε διάφορες κατηγορίες επενδύσεων με Ευρωπαϊκή εστίαση που περιλαμβάνουν μετοχές, ομόλογα, αξιόγραφα εκμετάλλευσης ακίνητης περιουσίας, εμπορεύματα και μετρητά διαθέσιμα.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού του πρωταρχικά σε Μεριδία Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και άλλων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων όπως περιγράφονται στο άρθρ. 41 (1) παρ. (ε) του Νόμου 2010, συμπεριλαμβανομένων και Δ.Α.Κ. (Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια / ETF's) τα οποία επενδύουν κυρίως σε α) μετοχικές αξίες και αντίστοιχα παράγωγα προϊόντα, β) μεταβιβάσιμα χρεόγραφα και αντίστοιχα παράγωγα προϊόντα, γ) εμπορεύματα μέσω αποδεκτών εργαλείων και αντίστοιχα παράγωγα προϊόντα και δ) τραπεζικές καταθέσεις ή/και προϊόντα διαχείρισης διαθεσίμων. Το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι γεωγραφικά προσανατολισμένο προς Ευρωπαϊκές επενδύσεις/αγορές.

Επιπλέον, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει και θα επενδύει κατά καιρούς (μέχρι 50% των καθαρών στοιχείων ενεργητικού του) απευθείας σε τραπεζικές καταθέσεις και προϊόντα διαχείρισης διαθεσίμων.

Ρευστά διαθέσιμα, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, συμβάσεις δανειοδότησης και επαναγοράς μπορούν να χρησιμοποιούνται εντός των ορίων όπως αυτά περιγράφονται στις ενότητες 3.1 και 4 στο Ενημερωτικό Δελτίο.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

Οι κυρίως επενδυτικοί κίνδυνοι που αφορούν το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επενδύσεις σε μετοχές, σε ακίνητη περιουσία (REITS), σε εμπορεύματα και σε αξιόγραφα σταθερού εισοδήματος, όπως είναι ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος επιτοκίου και πιστωτικοί κίνδυνοι, ο συναλλαγματικός κίνδυνος, καθώς και οι κίνδυνοι που προκύπτουν από τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων όπου γίνεται χρήση αυτών. Αυτοί οι κίνδυνοι περιγράφονται λεπτομερώς στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Η συνολική έκθεση του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία της Σχετικής Αξίας σε Κίνδυνο (Relative VAR).

Το επίπεδο της μόχλευσης δεν αναμένεται να ξεπεράσει το 100%. Η μέθοδος που έχει επιλεγεί για τον υπολογισμό της μόχλευσης βασίζεται στο άθροισμα των ονομαστικών αξιών των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων (sum of the notionals).

Το χαρτοφυλάκιο αναφοράς που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Σχετικής Αξίας σε Κίνδυνο του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το ακόλουθο: 50% MSCI Europe + 50% BofA ML EMU Broad Market Index.

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανήκει στην κατηγορία μεσαίου επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που επιδιώκουν αποδόσεις από ένα ευρέως διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο του οποίου τα στοιχεία του ενεργητικού επενδύονται σε μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. διάφορων κατηγοριών, με ποικίλους επενδυτικούς σκοπούς και στοχεύουν να επωφεληθούν από την ενεργή διαχείρισή τους.

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

Η ημέρα έναρξης διαθέσεων στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι η 1^η Οκτωβρίου 2014. Κατά τη διάρκεια της μονοήμερης αυτής περιόδου, θα γίνονται δεκτές διαθέσεις με τιμή μεριδίου 10 Ευρώ. Η καταβολή της αξίας για τις διαθέσεις που πραγματοποιούνται κατά τη διάρκεια αυτής της ημέρας πρέπει να ακολουθεί τους κανόνες όπως αυτές περιγράφονται στην παράγραφο 6.2. σημείο Ι στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου έναρξης των διαθέσεων δύναται να επιβληθεί προμήθεια διάθεσης μέχρι 2% επί του ποσού της διάθεσης.

6. Εταιρεία υπεύθυνη για την επενδυτική διαχείριση ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Eurobank Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

7. Σειρές Μεριδίων

Υπάρχουν επί του παρόντος 3 διαθέσιμες Σειρές Μεριδίων του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Eurobank - Private Banking Class
- Eurobank I

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Οι Σειρές με τον όρο «Θεσμικοί» στην ονομασία τους διατίθενται μόνο σε θεσμικούς επενδυτές και συνακόλουθα επωφελούνται από ένα μειωμένο φόρο (“taxe d’abonnement”),
- Οι προαναφερθείσες Σειρές έχουν ως νόμισμα αναφοράς το Ευρώ (EUR).
- Η εφαρμοστέα μέγιστη Αμοιβή Διαχείρισης και προμήθεια εξαγοράς διαφέρουν από τη μία Σειρά στην άλλη ως ακολούθως:

Σειρά	Eurobank I	Eurobank	Private Banking Class
Αμοιβή Διαχείρισης	1%	2%	2%
Προμήθεια εξαγοράς	0,5%	1,5%	0%

Όλα τα Μεριδια που ανήκουν στην ίδια Σειρά θα έχουν τα ίδια δικαιώματα είτε στην εξαγορά, είτε στα έσοδα που προκύπτουν στην περίπτωση λύσης του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Τα Μεριδια των Σειρών δεν διανέμουν μέρισμα (όπως ορίζεται στην ενότητα 9 «Πολιτική Διανομής Μερισμάτων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

- Προμήθεια διάθεσης: Μέχρι 3%
- Προμήθεια εξαγοράς: Βλ. Πίνακα ανωτέρω

- Προμήθεια μετατροπής: Δεν μπορεί να υπερβαίνει την διαφορά μεταξύ της προμήθειας διάθεσης που καταβλήθηκε αρχικά κατά την αγορά των Μεριδίων της Σειράς που αφήνουν και της προμήθειας διάθεσης που ισχύει στην Σειρά στην οποία γίνονται Μεριδιούχοι.

Ετήσιες λειτουργικές Δαπάνες:

- Αμοιβή Διαχείρισης: Βλ. Πίνακα ανωτέρω(*)
- Αμοιβή Θεματοφύλακα: Μέχρι 0,50% ετησίως

(*) Οι Αμοιβές Διαχείρισης μπορούν να εφαρμοστούν και στα δύο επίπεδα (Αμοιβαίο Κεφάλαιο και Ο.Σ.Ε.Κ.Α./άλλοι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων), αλλά το συνολικό ποσό των αμοιβών διαχείρισης για το τμήμα των στοιχείων του ενεργητικού που επενδύονται στους Ο.Σ.Ε.Κ.Α./άλλους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων δεν μπορεί να υπερβεί το ποσοστό του 4% ετησίως επί του καθαρού ενεργητικού.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιβαρύνεται με όλες τις υπόλοιπες χρεώσεις και δαπάνες που περιγράφονται στην ενότητα «Έξοδα και Δαπάνες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου», που περιλαμβάνουν για παράδειγμα, τραπεζικές, χρηματιστηριακές και συναλλακτικές προμήθειες, αμοιβές ελεγκτών και νομικών συμβούλων, καθώς και φορολογικές επιβαρύνσεις.

9. ISIN κωδικοί

Eurobank (LF) Fund of Funds - Balanced Blend Europe	LU1102788962
Eurobank I (LF) Fund of Funds - Balanced Blend Europe	LU1102789002
Private Banking Class (LF) Fund of Funds - Balanced Blend Europe	LU1102789184

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 5 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS- BALANCED BLEND US (το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)

Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Παράρτημα πρέπει να μελετηθούν σε συνδυασμό με το πλήρες κείμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και τον Κανονισμό Λειτουργίας.

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός σκοπός και επενδυτική πολιτική

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει ικανοποιητική κεφαλαιακή απόδοση σε μέσο/μακροπρόθεσμο ορίζοντα μέσω μιας μεσαίου ρίσκου ισορροπημένης επενδυτικής έκθεσης σε διάφορες κατηγορίες επενδύσεων με εστίαση στις ΗΠΑ που περιλαμβάνουν μετοχές, ομόλογα, αξιόγραφα εκμετάλλευσης ακίνητης περιουσίας, εμπορεύματα και μετρητά διαθέσιμα.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού του πρωταρχικά σε Μεριδία Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και άλλων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων όπως περιγράφονται στο άρθρ. 41 (1) παρ. (ε) του Νόμου 2010, συμπεριλαμβανομένων και Δ.Α.Κ. (Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια / ETF's) τα οποία επενδύουν κυρίως σε α) μετοχικές αξίες και αντίστοιχα παράγωγα προϊόντα, β) μεταβιβάσιμα χρεόγραφα και αντίστοιχα παράγωγα προϊόντα, γ) εμπορεύματα μέσω αποδεκτών εργαλείων και αντίστοιχα παράγωγα προϊόντα και δ) τραπεζικές καταθέσεις ή/και προϊόντα διαχείρισης διαθεσίμων. Το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι γεωγραφικά προσανατολισμένο προς επενδύσεις/αγορές της Βορείου Αμερικής.

Επιπλέον, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει και θα επενδύει κατά καιρούς (μέχρι 50% των καθαρών στοιχείων ενεργητικού του) απευθείας σε τραπεζικές καταθέσεις και προϊόντα διαχείρισης διαθεσίμων.

Ρευστά διαθέσιμα, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, συμβάσεις δανειοδότησης και επαναγοράς μπορούν να χρησιμοποιούνται εντός των ορίων όπως αυτά περιγράφονται στις ενότητες 3.1 και 4 στο Ενημερωτικό Δελτίο.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

Οι κυρίως επενδυτικοί κίνδυνοι που αφορούν το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επενδύσεις σε μετοχές, σε ακίνητη περιουσία (REITS), σε εμπορεύματα και σε αξιόγραφα σταθερού εισοδήματος, όπως είναι ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος επιτοκίου και πιστωτικοί κίνδυνοι, ο συναλλαγματικός κίνδυνος, καθώς και οι κίνδυνοι που προκύπτουν από τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων όπου γίνεται χρήση αυτών. Αυτοί οι κίνδυνοι περιγράφονται λεπτομερώς στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Η συνολική έκθεση του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία της Σχετικής Αξίας σε Κίνδυνο (Relative VAR).

Το επίπεδο της μόχλευσης δεν αναμένεται να ξεπεράσει το 100%. Η μέθοδος που έχει επιλεγεί για τον υπολογισμό της μόχλευσης βασίζεται στο άθροισμα των ονομαστικών αξιών των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων (sum of the notionals).

Το χαρτοφυλάκιο αναφοράς που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Σχετικής Αξίας σε Κίνδυνο του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το ακόλουθο: 50% MSCI USA + 50% BofA ML US Broad Market Index.

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανήκει στην κατηγορία μεσαίου επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που επιδιώκουν αποδόσεις από ένα ευρέως διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο του οποίου τα στοιχεία του ενεργητικού επενδύονται σε μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. διάφορων κατηγοριών, με ποικίλους επενδυτικούς σκοπούς και στοχεύουν να επωφεληθούν από την ενεργή διαχείρισή τους.

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

Η ημέρα έναρξης διαθέσεων στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι η 1^η Οκτωβρίου 2014. Κατά τη διάρκεια της μονοήμερης αυτής περιόδου, θα γίνονται δεκτές διαθέσεις με τιμή μεριδίου 10 Ευρώ. Η καταβολή της αξίας για τις διαθέσεις που πραγματοποιούνται κατά τη διάρκεια αυτής της ημέρας πρέπει να ακολουθεί τους κανόνες όπως αυτές περιγράφονται στην παράγραφο 6.2. σημείο Ι στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου έναρξης των διαθέσεων δύναται να επιβληθεί προμήθεια διάθεσης μέχρι 2% επί του ποσού της διάθεσης.

6. Εταιρεία υπεύθυνη για την επενδυτική διαχείριση ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Eurobank Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

7. Σειρές Μεριδίων

Υπάρχουν επί του παρόντος 5 διαθέσιμες Σειρές Μεριδίων του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Eurobank
- Eurobank (USD)
- Private Banking Class (USD)
- Eurobank I
- Private Banking Class

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Οι Σειρές με τον όρο «Θεσμικοί» στην ονομασία τους διατίθενται μόνο σε θεσμικούς επενδυτές και συνακόλουθα επωφελούνται από ένα μειωμένο φόρο (“taxe d’abonnement”),
- Οι προαναφερθείσες Σειρές έχουν ως νόμισμα αναφοράς το Ευρώ (EUR) με εξαίρεση τη Σειρά Eurobank (USD) και Private Banking Class (USD) οι οποίες έχουν ως νόμισμα αναφοράς το Δολάριο ΗΠΑ (USD).
- Η εφαρμοστέα μέγιστη Αμοιβή Διαχείρισης και προμήθεια εξαγοράς διαφέρουν από τη μία Σειρά στην άλλη ως ακολούθως:

Σειρά	Eurobank I	Eurobank	Eurobank (USD)	Private Banking Class	Private Banking Class (USD)
Αμοιβή Διαχείρισης	1%	2%	2%	2%	2%
Προμήθεια εξαγοράς	0,5%	1,5%	1,5%	0%	0%

Όλα τα Μεριδια που ανήκουν στην ίδια Σειρά θα έχουν τα ίδια δικαιώματα είτε στην εξαγορά, είτε στα έσοδα που προκύπτουν στην περίπτωση λύσης του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Τα Μεριδια των Σειρών δεν διανέμουν μέρισμα (όπως ορίζεται στην ενότητα 9 «Πολιτική Διανομής Μερισμάτων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

- Προμήθεια διάθεσης: Μέχρι 3%
- Προμήθεια εξαγοράς: Βλ. Πίνακα ανωτέρω
- Προμήθεια μετατροπής: Δεν μπορεί να υπερβαίνει την διαφορά μεταξύ της προμήθειας διάθεσης που καταβλήθηκε αρχικά κατά την αγορά των Μεριδίων της Σειράς που αφήνουν και της προμήθειας διάθεσης που ισχύει στην Σειρά στην οποία γίνονται Μεριδιούχοι.

Ετήσιες λειτουργικές Δαπάνες:

- Αμοιβή Διαχείρισης: Βλ. Πίνακα ανωτέρω(*)
- Αμοιβή Θεματοφύλακα: Μέχρι 0,50% ετησίως

(*) Οι Αμοιβές Διαχείρισης μπορούν να εφαρμοστούν και στα δύο επίπεδα (Αμοιβαίο Κεφάλαιο και Ο.Σ.Ε.Κ.Α./άλλοι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων), αλλά το συνολικό ποσό των αμοιβών διαχείρισης για το τμήμα των στοιχείων του ενεργητικού που επενδύονται στους Ο.Σ.Ε.Κ.Α./άλλους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων δεν μπορεί να υπερβεί το ποσοστό του 4% ετησίως επί του καθαρού ενεργητικού.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιβαρύνεται με όλες τις υπόλοιπες χρεώσεις και δαπάνες που περιγράφονται στην ενότητα «Εξόδα και Δαπάνες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου», που περιλαμβάνουν για παράδειγμα, τραπεζικές, χρηματιστηριακές και συναλλακτικές προμήθειες, αμοιβές ελεγκτών και νομικών συμβούλων, καθώς και φορολογικές επιβαρύνσεις.

9. ISIN κωδικοί

Eurobank (LF) Fund of Funds - Balanced Blend US	LU1102789267
Eurobank I (LF) Fund of Funds - Balanced Blend US	LU1102789341
Eurobank (USD) (LF) Fund of Funds - Balanced Blend US	LU1102789424
Private Banking Class (LF) Fund of Funds - Balanced Blend US	LU1102789697
Private Banking Class (USD) (LF) Fund of Funds - Balanced Blend US	LU1102789770

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 6 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS - REAL ESTATE (το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)

Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Παράρτημα πρέπει να μελετηθούν σε συνδυασμό με το πλήρες κείμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και τον Κανονισμό Λειτουργίας.

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη υπεραξιών μέσω της μακροπρόθεσμης κεφαλαιακής απόδοσης. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύσει τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως σε Μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (Ο.Σ.Ε.) όπως αυτοί περιγράφονται στο άρθρο 41 (1) παρ. (ε) του Νόμου του 2010, οι οποίοι επενδύουν σε μετοχικές αξίες εταιριών αξιοποίησης ακίνητης περιουσίας (REITS, κ.α.) που κατά κύριο λόγο βρίσκονται σε αναπτυγμένες χώρες, με έμφαση στην Βόρεια Αμερική / ΗΠΑ, ή όπου αντλούν σημαντικό τμήμα των εσόδων τους από δραστηριότητες στις αντίστοιχες αγορές. Οι επενδύσεις σε μερίδια άλλων Ο.Σ.Ε., όπως αυτοί περιγράφονται από το ανωτέρω, δεν μπορούν να υπερβαίνουν το 30% του καθαρού ενεργητικού του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπως περιγράφεται στο άρθρο 46 (2) του Νόμου του 2010. Εν δυνάμει, Ο.Σ.Ε. μπορούν επίσης να είναι και Δ.Α.Κ. (Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια ή ETF's) τα οποία τελούν υπό διαπραγμάτευση σε οποιαδήποτε κατάλληλη οργανωμένη αγορά.

Δευτερευόντως, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (Ο.Σ.Ε.) όπως αυτοί ορίζονται από τα παραπάνω που επενδύουν κυρίως σε διεθνείς μετοχικές αγορές, σε διεθνείς μετοχικές αξίες εταιριών που σχετίζονται με τον κλάδο των Ακινήτων καθώς και σε διεθνείς μετοχικές αξίες εταιριών αξιοποίησης ακίνητης περιουσίας διεθνών/παγκόσμια ΑΕΕΑΠ (REITS).

Επιπροσθέτως, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει σε μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (Ο.Σ.Ε.) που επενδύουν απευθείας σε τραπεζικές καταθέσεις και προϊόντα διαχείρισης διαθεσίμων.

Σε περίπτωση που οι έμμεσες επενδύσεις μέσω των Ο.Σ.Ε.Κ.Α. και των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (Ο.Σ.Ε.) όπως ορίζεται παραπάνω, δεν είναι εφικτές ή είναι υπερβολικά δαπανηρές, ή περιορίζονται από το μέγεθος των Ο.Σ.Ε., το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει άμεσα σε μετοχικές κινητές αξίες ή μετατρέψιμους σε μετοχές τίτλους ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα που έχουν εκδοθεί από εταιρείες στον κλάδο των ακινήτων στις ΗΠΑ και/ή στην Ευρώπη. Τέτοιες άμεσες επενδύσεις δεν μπορούν να ξεπερνούν συνολικά το 20% του καθαρού ενεργητικού του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ρευστά διαθέσιμα, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, συμβάσεις δανειοδότησης και επαναγοράς μπορούν να χρησιμοποιούνται εντός των ορίων όπως αυτά περιγράφονται στις ενότητες 3.1 και 4 στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

Οι κίνδυνοι που αφορούν το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επενδύσεις σε ακίνητα (REITS), μετοχές, και σε ομόλογα, όπως είναι ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος επιτοκίου, ο πιστωτικός κίνδυνος, ο συναλλαγματικός κίνδυνος, καθώς και οι κίνδυνοι που προκύπτουν από τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων, όπου αυτά χρησιμοποιούνται. Αυτοί οι κίνδυνοι περιγράφονται λεπτομερώς στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Η συνολική έκθεση του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία της Σχετικής Αξίας σε Κίνδυνο (Relative VAR).

Το επίπεδο της μόχλευσης δεν αναμένεται να ξεπεράσει το 100%. Η μέθοδος που έχει επιλεγεί για τον υπολογισμό της μόχλευσης βασίζεται στο άθροισμα των ονομαστικών αξιών των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων (sum of the notionals).

Το χαρτοφυλάκιο αναφοράς που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό της Σχετικής Αξίας σε Κίνδυνο του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το ακόλουθο: 50% FTSE EPRA/NAREIT Developed Index + 50% FTSE EPRA/NAREIT N America Index.

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανήκει στην κατηγορία υψηλού επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που επιδιώκουν υψηλές αποδόσεις από ένα ευρέως διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο του οποίου τα στοιχεία του ενεργητικού επενδύονται σε μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ) όπως περιγράφονται στο αρθρ. 41 (1) παρ. (ε) του Νόμου 2010 της αγοράς Ακίνητης Περιουσίας και στοχεύουν σε κεφαλαιακά κέρδη από την ενεργή διαχείρισή τους.

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

Η ημέρα έναρξης διαθέσεων στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι η 22^η Ιουνίου 2010. Κατά τη διάρκεια της μονοήμερης αυτής περιόδου, θα γίνονται δεκτές διαθέσεις με τιμή μεριδίου 10 Ευρώ. Η καταβολή της αξίας για τις διαθέσεις που πραγματοποιούνται κατά τη διάρκεια αυτής της ημέρας πρέπει να ακολουθεί τους κανόνες όπως αυτές περιγράφονται στην ενότητα 6.2, σημείο I τους παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Κατά τη διάρκεια της περιόδου έναρξης των διαθέσεων δύναται να επιβληθεί προμήθεια διάθεσης μέχρι 2% επί του ποσού της διάθεσης.

6. Εταιρεία υπεύθυνη για την επενδυτική διαχείριση ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Eurobank Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

7. Σειρές Μεριδίων

Υπάρχουν επί του παρόντος 12 διαθέσιμες Σειρές Μεριδίων του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Eurobank	- Eurobank I	- Postbank	- Interamer ican	- Bancpost	- Private Banking Class
- Eurobank (USD)	- Eurobank I (USD)	- Postbank (USD)	- Interamer ican (USD)	- Bancpost (USD)	- Private Banking Class (USD)

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Οι Σειρές με τον όρο «Θεσμικοί» (I) στην ονομασία τους διατίθενται μόνο σε θεσμικούς επενδυτές και συνακόλουθα επωφελούνται από ένα μειωμένο φόρο (“taxe d’abonnement”),
- Οι προαναφερθείσες Σειρές έχουν ως νόμισμα αναφοράς το Ευρώ (EUR) με εξαίρεση τις Σειρές με την ένδειξη USD οι οποίες έχουν ως νόμισμα αναφοράς το Δολάριο ΗΠΑ (USD)
- Η εφαρμοστέα μέγιστη Αμοιβή Διαχείρισης και προμήθεια εξαγοράς διαφέρουν από τη μία Σειρά στην άλλη ως ακολούθως:

Σειρά	Eurobank I	Eurobank	Postbank	Bancpost	Interamerican	Private Banking Class
Αμοιβή Διαχείρισης	2%	3%	3%	3%	3%	3%

Προμήθεια εξαγοράς	0,5%	1,5%	2,5%	2,5%	2,5%	0%
-----------------------	------	------	------	------	------	----

Σειρά	Eurobank I (USD)	Eurobank (USD)	Postbank (USD)	Bancpost (USD)	Interamerican (USD)	Private Banking Class (USD)
Αμοιβή Διαχείρισης	2%	3%	3%	3%	3%	3%
Προμήθεια εξαγοράς	0,5%	1,5%	2,5%	2,5%	2,5%	0%

Όλα τα Μεριδία που ανήκουν στην ίδια Σειρά θα έχουν τα ίδια δικαιώματα είτε στην εξαγορά, είτε στα έσοδα που προκύπτουν στην περίπτωση λύσης του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Τα Μεριδία των Σειρών δεν διανέμουν μέρισμα (όπως ορίζεται στην ενότητα 9 «Πολιτική Διανομής Μερισμάτων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

- Προμήθεια διάθεσης: Μέχρι 4%
- Προμήθεια εξαγοράς: Βλ. Πίνακα ανωτέρω
- Προμήθεια μετατροπής: Δεν μπορεί να υπερβαίνει την διαφορά μεταξύ της προμήθειας διάθεσης που καταβλήθηκε αρχικά κατά την αγορά των Μεριδίων της Σειράς που αφήνουν και της προμήθειας διάθεσης που ισχύει στην Σειρά στην οποία γίνονται Μεριδιούχοι.

Ετήσιες λειτουργικές Δαπάνες:

- Αμοιβή Διαχείρισης: Βλ. Πίνακα ανωτέρω
- Αμοιβή Θεματοφύλακα: Μέχρι 0,50% ετησίως

Οι επιπλέον χρεώσεις και δαπάνες που τυχόν επιβαρύνουν το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, όπως τραπεζικές, χρηματιστηριακές και συναλλακτικές προμήθειες, αμοιβές ελεγκτών και νομικών συμβούλων, καθώς και φορολογικές επιβαρύνσεις, περιγράφονται στην ενότητα «Έξοδα και Δαπάνες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

9. ISIN κωδικοί

Eurobank (LF) Fund of Funds - Real Estate	LU0517847660
Eurobank (USD) (LF) Fund of Funds - Real Estate	LU0517848049
Eurobank I (LF) Fund of Funds - Real Estate	LU0517848395
Eurobank I (USD) (LF) Fund of Funds - Real Estate	LU0517848551
Postbank (LF) Fund of Funds - Real Estate	LU0517849104
Postbank (USD) (LF) Fund of Funds - Real Estate	LU0517849369
Bancpost (LF) Fund of Funds - Real Estate	LU0517849526
Bancpost (USD) (LF) Fund of Funds - Real Estate	LU0517849872
Interamerican (LF) Fund of Funds - Real Estate	LU0517850029
Interamerican (USD) (LF) Fund of Funds - Real Estate	LU0517850375
Private Banking Class (LF) Fund of Funds - Real Estate	LU1102787998
Private Banking Class (USD) (LF) Fund of Funds - Real Estate	LU1102788020

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 7 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS - DYNAMIC FIXED INCOME

(το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)

Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Παράρτημα πρέπει να μελετηθούν σε συνδυασμό με το πλήρες κείμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και τον Κανονισμό Λειτουργίας.

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να μεγιστοποιήσει τη συνολική του απόδοση επενδύοντας σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο Αμοιβαίων Κεφαλαίων σταθερού εισοδήματος ενεργητικής διαχείρισης. Πιο συγκεκριμένα, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού του πρωταρχικά σε Μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων όπως περιγράφονται στο αρθρ. 41 (1) παρ. (ε) του Νόμου 2010, τα οποία επενδύουν κυρίως σε χρεόγραφα σταθερού εισοδήματος και σε αντίστοιχα με αυτά παράγωγα προϊόντα, ανεξάρτητα από τη γεωγραφική κατανομή τους, το νόμισμα αποτίμησης, την κλαδική έκθεση, την πιστοληπτική αξιολόγηση και τη ληκτότητα που τα χαρακτηρίζει.

Δευτερευόντως, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει σε Μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που τοποθετούνται σε τραπεζικές καταθέσεις και προϊόντα χρηματαγοράς.

Ρευστά διαθέσιμα, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, συμβάσεις δανειοδότησης και επαναγοράς μπορούν να χρησιμοποιούνται εντός των ορίων όπως αυτά περιγράφονται στις ενότητες 3.1 και 4 στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

Οι κίνδυνοι που αφορούν το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ο κίνδυνος επιτοκίου, ο πιστωτικός κίνδυνος, οι κίνδυνοι αντισυμβαλλομένων και αγοράς καθώς και οι κίνδυνοι που προκύπτουν από τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων όπου γίνεται χρήση αυτών. Αυτοί οι κίνδυνοι περιγράφονται λεπτομερώς στα σημεία (i), (iii) και (vi) στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Η συνολική έκθεση του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία της Σχετικής Αξίας σε Κίνδυνο (relative VAR).

Το επίπεδο της μόχλευσης δεν αναμένεται να ξεπεράσει το 100%. Η μέθοδος που έχει επιλεγεί για τον υπολογισμό της μόχλευσης βασίζεται στο άθροισμα των ονομαστικών αξιών των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων (sum of the notionals).

Το χαρτοφυλάκιο αναφοράς που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό της Σχετικής Αξίας σε Κίνδυνο του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το ακόλουθο: GBMI Index (Merrill Lynch's Global Broad Market Index).

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανήκει στην κατηγορία μεσαίου επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που επιδιώκουν αποδόσεις από ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο του οποίου τα στοιχεία του ενεργητικού επενδύονται σε μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. σταθερού εισοδήματος και στοχεύουν να επωφεληθούν από την ενεργή διαχείρισή τους.

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

Η ημέρα έναρξης διαθέσεων στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι η 10^η Σεπτεμβρίου 2012. Κατά τη διάρκεια της μονοήμερης αυτής περιόδου, θα γίνονται δεκτές διαθέσεις με τιμή μεριδίου 10 Ευρώ. Η καταβολή της

αξίας για τις διαθέσεις που πραγματοποιούνται κατά τη διάρκεια αυτής της ημέρας πρέπει να ακολουθεί τους κανόνες όπως αυτές περιγράφονται στην παράγραφο 6.2. σημείο I στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου έναρξης των διαθέσεων δύναται να επιβληθεί προμήθεια διάθεσης μέχρι 2% επί του ποσού της διάθεσης.

6. Εταιρεία υπεύθυνη για την επενδυτική διαχείριση ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Eurobank Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

7. Σειρές Μεριδίων

Υπάρχουν επί του παρόντος 9 διαθέσιμες Σειρές Μεριδίων του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Eurobank
- Eurobank (USD)
- Bancpost
- Private Banking Class (USD)
- Private Banking DIS
- Postbank
- Private Banking Class
- Eurobank (DIS)
- Eurobank I

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Οι Σειρές με τον όρο «Θεσμικοί» στην ονομασία τους διατίθενται μόνο σε θεσμικούς επενδυτές και συνακόλουθα επωφελούνται από ένα μειωμένο φόρο (“taxe d’abonnement”),
- Οι προαναφερθείσες Σειρές έχουν ως νόμισμα αναφοράς το Ευρώ (EUR) με εξαίρεση τις Σειρές Eurobank (USD) και Private Banking Class (USD) οι οποίες έχουν ως νόμισμα αναφοράς το Δολάριο ΗΠΑ (USD).
- Η εφαρμοστέα μέγιστη Αμοιβή Διαχείρισης και προμήθεια εξαγοράς διαφέρουν από τη μία Σειρά στην άλλη ως ακολούθως:

Σειρά	Eurobank I	Eurobank	Eurobank (USD)	Postbank	Bancpost	Private Banking Class	Private Banking Class (USD)	Eurobank DIS	Private Banking DIS
Αμοιβή Διαχείρισης	1.0%	2.0%	2.0%	3.0%	3.0%	2.0%	2.0%	2%	2%
Προμήθεια εξαγοράς	0.50%	1.5%	1.5%	2.5%	2.5%	0%	0%	1.5%	0%

Όλα τα Μεριδια που ανήκουν στην ίδια Σειρά θα έχουν τα ίδια δικαιώματα είτε στην εξαγορά, είτε στα έσοδα που προκύπτουν στην περίπτωση λύσης του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Τα Μεριδια των Σειρών Eurobank I, Eurobank, Eurobank (USD), Bancpost, Postbank, Private Banking Class και Private Banking Class (USD) δεν διανέμουν μέρισμα (όπως ορίζεται στην ενότητα 9 «Πολιτική Διανομής Μερισμάτων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Τα Μεριδια των Σειρών Eurobank DIS και Private Banking DIS διανέμουν μέρισμα (όπως ορίζεται στην ενότητα 9 «Πολιτική Διανομής Μερισμάτων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

- Προμήθεια διάθεσης: Μέχρι 3%
- Προμήθεια εξαγοράς: Βλ. Πίνακα ανωτέρω

- Προμήθεια μετατροπής: Δεν μπορεί να υπερβαίνει την διαφορά μεταξύ της προμήθειας διάθεσης που καταβλήθηκε αρχικά κατά την αγορά των Μεριδίων της Σειράς που αφήνουν και της προμήθειας διάθεσης που ισχύει στην Σειρά στην οποία γίνονται Μεριδιούχοι.

Ετήσιες λειτουργικές Δαπάνες:

- Αμοιβή Διαχείρισης: Βλ. Πίνακα ανωτέρω(*)
- Αμοιβή Θεματοφύλακα: Μέχρι 0,50% ετησίως

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιβαρύνεται με όλες τις υπόλοιπες χρεώσεις και δαπάνες που περιγράφονται στην ενότητα «Έξοδα και Δαπάνες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου», που περιλαμβάνουν για παράδειγμα, τραπεζικές, χρηματιστηριακές και συναλλακτικές προμήθειες, αμοιβές ελεγκτών και νομικών συμβούλων, καθώς και φορολογικές επιβαρύνσεις.

(*) Οι Αμοιβές Διαχείρισης μπορούν να εφαρμοστούν και στα δύο επίπεδα (Αμοιβαίο Κεφάλαιο και Ο.Σ.Ε.Κ.Α./άλλοι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων), αλλά το συνολικό ποσό των αμοιβών διαχείρισης για το τμήμα των στοιχείων του ενεργητικού που επενδύονται στους Ο.Σ.Ε.Κ.Α./άλλους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων δεν μπορεί να υπερβεί το ποσοστό του 4% ετησίως επί του καθαρού ενεργητικού.

9. ISIN κωδικοί

Eurobank (LF) Fund of Funds - Dynamic Fixed Income	LU0818622226
Eurobank I (LF) Fund of Funds - Dynamic Fixed Income	LU0818624511
Eurobank (USD) (LF) Fund of Funds - Dynamic Fixed Income	LU0818624784
Postbank (LF) Fund of Funds - Dynamic Fixed Income	LU0818625328
Bancpost (LF) Fund of Funds - Dynamic Fixed Income	LU0818625757
Private Banking Class (LF) Fund of Funds - Dynamic Fixed Income	LU1102788459
Private Banking Class (USD) (LF) Fund of Funds - Dynamic Fixed Income	LU1102788533
Eurobank DIS (LF) Fund of Funds - Dynamic Fixed Income	LU1195534661
Private Banking DIS (LF) Fund of Funds - Dynamic Fixed Income	LU1195534745

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 8 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS – GLOBAL LOW (το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)

Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Παράρτημα πρέπει να μελετηθούν σε συνδυασμό με το πλήρες κείμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και τον Κανονισμό Λειτουργίας.

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει σε κεφαλαιακή απόδοση σε μεσαίο / μακροχρόνιο ορίζοντα παρέχοντας μία συντηρητική, ισορροπημένη έκθεση σε πληθώρα κατηγοριών επενδύσεων που περιλαμβάνουν μετοχές, ομόλογα, ακίνητη περιουσία, εμπορεύματα και ρευστά διαθέσιμα.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως σε Μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, όπως περιγράφονται στο άρθρ. 41 (1) παρ. (ε) του Νόμου 2010 συμπεριλαμβάνοντας Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (Δ.Α.Κ. ή ETF's) που επενδύουν κυρίως σε 1) μετοχικές κινητές αξίες και παράγωγα μέσα σχετιζόμενα με αυτές, 2) μεταβιβάσιμα χρεόγραφα και παράγωγα μέσα σχετιζόμενα με αυτά, 3) εμπορεύματα μέσω επιτρεπόμενων επενδυτικών μέσων και παραγώγων μέσων σχετιζομένων με αυτά και 4) τραπεζικές καταθέσεις ή/και μέσα χρηματαγοράς.

Επιπλέον, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί και θα επενδύει κάποιες φορές (μέχρι ποσοστού 50% των καθαρών στοιχείων του ενεργητικού του) απευθείας σε τραπεζικές καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς.

Ρευστά διαθέσιμα, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, συμβάσεις δανειοδότησης και επαναγοράς μπορούν να χρησιμοποιούνται εντός των ορίων όπως αυτά περιγράφονται στις ενότητες 3.1 και 4 στο Ενημερωτικό Δελτίο.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κυρίως αυτοί που συνδέονται με επενδύσεις σε μετοχικές αξίες, σε ακίνητη περιουσία (εταιρίες αξιοποίησης ακίνητης περιουσίας ή REITS), σε εμπορεύματα και σε αξίες σταθερού εισοδήματος, όπως είναι ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος επιτοκίου και πιστωτικοί κίνδυνοι, ο συναλλαγματικός κίνδυνος, καθώς και οι κίνδυνοι που προκύπτουν από τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων όπου γίνεται χρήση αυτών. Οι κίνδυνοι αυτοί περιγράφονται λεπτομερώς στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Η συνολική έκθεση του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία της Σχετικής Αξίας σε Κίνδυνο (Relative VAR). Το επίπεδο της μόχλευσης δεν αναμένεται να ξεπεράσει το 100%. Η μέθοδος που έχει επιλεγεί για τον υπολογισμό της μόχλευσης βασίζεται στο άθροισμα των ονομαστικών αξιών των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων (sum of the notionals).

Το χαρτοφυλάκιο αναφοράς που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό της Σχετικής Αξίας σε Κίνδυνο του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το ακόλουθο: 10% MSCI AC World + 25% BofA ML EMU Broad Market Index + 65% Eonia TR Index (DBDCONIA Index).

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανήκει στην κατηγορία χαμηλού επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που επιζητούν αποδόσεις μέσα από ένα χαρτοφυλάκιο ευρείας διασποράς, τα στοιχεία του ενεργητικού του οποίου επενδύονται σε μερίδια διαφόρων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. (multi – manager), διαφόρων επενδυτικών κατηγοριών (multi – asset) και επενδυτικών σκοπών και επιδιώκουν να επωφεληθούν από την ενεργή διαχείρισή τους.

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

Η ημέρα έναρξης διαθέσεων στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι η 16^η Σεπτεμβρίου 2013. Κατά τη διάρκεια της μονοήμερης αυτής περιόδου, θα γίνονται δεκτές διαθέσεις με τιμή μεριδίου 10 Ευρώ. Η καταβολή της

αξίας για τις διαθέσεις που πραγματοποιούνται κατά τη διάρκεια αυτής της ημέρας πρέπει να ακολουθεί τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.2. σημείο I του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου έναρξης των διαθέσεων δύναται να επιβληθεί προμήθεια διάθεσης μέχρι 2% επί του ποσού της διάθεσης.

6. Εταιρεία υπεύθυνη για την επενδυτική διαχείριση ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Eurobank Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

7. Σειρές Μεριδίων

Υπάρχουν επί του παρόντος 8 διαθέσιμες Σειρές Μεριδίων του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Eurobank
- Eurobank I
- Bancpost (RON)
- Private Banking Class
- Eurobank DIS
- Postbank (BGN)
- Private Banking DIS
- Interamerican

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Οι Σειρές με τον όρο «I» στην ονομασία τους διατίθενται μόνο σε θεσμικούς επενδυτές και συνακόλουθα επωφελούνται από ένα μειωμένο φόρο (“taxe d’abonnement”),
- Όλες οι προαναφερθείσες Σειρές έχουν ως νόμισμα αναφοράς το Ευρώ (EUR) με εξαίρεση τις Σειρές Postbank (BGN) Class που έχει ως νόμισμα αναφοράς το Βουλγαρικό Λέβα (BGN) και Bancpost (RON) που έχει ως νόμισμα αναφοράς το Ρουμανικό Λέι (RON).
- Η εφαρμοστέα μέγιστη Αμοιβή Διαχείρισης και προμήθεια εξαγοράς διαφέρουν από τη μία Σειρά στην άλλη ως ακολούθως:

Σειρά	Eurobank I	Eurobank	Interamerican	Postbank (BGN)	Bancpost (RON)	Private Banking Class	Eurobank DIS	Private Banking DIS
Αμοιβή Διαχείρισης	1%	2%	2%	2%	3%	2%	2%	2%
Προμήθεια εξαγοράς	0.5%	1.5%	1.5%	1.5%	2.5%	0%	1.5%	0%

Όλα τα Μεριδία που ανήκουν στην ίδια Σειρά θα έχουν τα ίδια δικαιώματα είτε στην εξαγορά, είτε στα έσοδα που προκύπτουν στην περίπτωση λύσης του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Τα Μεριδία των Σειρών Eurobank I, Eurobank, Postbank (BGN), Bancpost (RON) και Private Banking Class δεν διανέμουν μέρισμα (όπως ορίζεται στην ενότητα 9 «Πολιτική Διανομής Μερισμάτων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Τα Μεριδία των Σειρών Eurobank DIS και Private Banking DIS διανέμουν μέρισμα (όπως ορίζεται στην ενότητα 9 «Πολιτική Διανομής Μερισμάτων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

- Προμήθεια διάθεσης: Μέχρι 3%

- Προμήθεια εξαγοράς: Βλ. Πίνακα ανωτέρω
- Προμήθεια μετατροπής: Δεν μπορεί να υπερβαίνει την διαφορά μεταξύ της προμήθειας διάθεσης που καταβλήθηκε αρχικά κατά την αγορά των Μεριδίων της Σειράς που αφήνουν και της προμήθειας διάθεσης που ισχύει στην Σειρά στην οποία γίνονται Μεριδιούχοι.

Ετήσιες λειτουργικές Δαπάνες:

- Αμοιβή Διαχείρισης: Βλ. Πίνακα ανωτέρω (*)
- Αμοιβή Θεματοφύλακα: Μέχρι 0,50% ετησίως

(*) Οι Αμοιβές Διαχείρισης μπορούν να εφαρμοστούν και στα δύο επίπεδα (Αμοιβαίο Κεφάλαιο και Ο.Σ.Ε.Κ.Α./άλλοι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων), αλλά το συνολικό ποσό των αμοιβών διαχείρισης για το τμήμα των στοιχείων του ενεργητικού που επενδύονται στους Ο.Σ.Ε.Κ.Α./άλλους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων δεν μπορεί να υπερβεί το ποσοστό του 4% ετησίως επί του καθαρού ενεργητικού.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιβαρύνεται με όλες τις υπόλοιπες χρεώσεις και δαπάνες που περιγράφονται στην ενότητα «Εξοδα και Δαπάνες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου», που περιλαμβάνουν για παράδειγμα, τραπεζικές, χρηματιστηριακές και συναλλακτικές προμήθειες, αμοιβές ελεγκτών και νομικών συμβούλων, καθώς και φορολογικές επιβαρύνσεις.

9. ISIN κωδικοί

Eurobank (LF) Fund of Funds – Global Low	LU0956610256
Eurobank I (LF) Fund of Funds – Global Low	LU0956610413
Postbank (BGN) (LF) Fund of Funds – Global Low	LU1199652337
Bancpost (RON) (LF) Fund of Funds – Global Low	LU0956610769
Private Banking Class (LF) Fund of Funds – Global Low	LU1102788616
Eurobank DIS (LF) Fund of Funds – Global Low	LU1195533937
Interamerican (LF) Fund of Funds – Global Low	LU1244597024
Private Banking DIS (LF) Fund of Funds – Global Low	LU1195534158

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 9 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS – GLOBAL MEDIUM (το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)

Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Παράρτημα πρέπει να μελετηθούν σε συνδυασμό με το πλήρες κείμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και τον Κανονισμό Λειτουργίας.

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει σε κεφαλαιακή απόδοση σε μεσαίο / μακροχρόνιο ορίζοντα παρέχοντας μία μεσαίου ρίσκου, ισορροπημένη έκθεση σε πληθώρα κατηγοριών επενδύσεων που περιλαμβάνουν μετοχές, ομόλογα, ακίνητη περιουσία, εμπορεύματα και ρευστά διαθέσιμα.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως σε Μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, όπως περιγράφονται στο αρθρ. 41 (1) παρ. (ε) του Νόμου 2010 συμπεριλαμβάνοντας Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (Δ.Α.Κ. ή ETF's) που επενδύουν κυρίως σε 1) μετοχικές κινητές αξίες και παράγωγα μέσα σχετιζόμενα με αυτές, 2) μεταβιβάσιμα χρεόγραφα και παράγωγα μέσα σχετιζόμενα με αυτά, 3) εμπορεύματα μέσω επιτρεπόμενων επενδυτικών μέσων και παραγώγων μέσων σχετιζομένων με αυτά και 4) τραπεζικές καταθέσεις ή/και μέσα χρηματαγοράς.

Επιπλέον, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί και θα επενδύει κάποιες φορές (μέχρι ποσοστού 50% των καθαρών στοιχείων του ενεργητικού του) απευθείας σε τραπεζικές καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς.

Ρευστά διαθέσιμα, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, συμβάσεις δανειοδότησης και επαναγοράς μπορούν να χρησιμοποιούνται εντός των ορίων όπως αυτά περιγράφονται στις ενότητες 3.1 και 4 στο Ενημερωτικό Δελτίο.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κυρίως αυτοί που συνδέονται με επενδύσεις σε μετοχικές αξίες, σε ακίνητη περιουσία (εταιρίες αξιοποίησης ακίνητης περιουσίας ή REITS), σε εμπορεύματα και σε αξίες σταθερού εισοδήματος, όπως είναι ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος επιτοκίου και πιστωτικοί κίνδυνοι, ο συναλλαγματικός κίνδυνος, καθώς και οι κίνδυνοι που προκύπτουν από τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων όπου γίνεται χρήση αυτών. Οι κίνδυνοι αυτοί περιγράφονται λεπτομερώς στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Η συνολική έκθεση του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία της Σχετικής Αξίας σε Κίνδυνο (Relative VAR). Το επίπεδο της μόχλευσης δεν αναμένεται να ξεπεράσει το 100%. Η μέθοδος που έχει επιλεγεί για τον υπολογισμό της μόχλευσης βασίζεται στο άθροισμα των ονομαστικών αξιών των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων (sum of the notionals).

Το χαρτοφυλάκιο αναφοράς που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό της Σχετικής Αξίας σε Κίνδυνο του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το ακόλουθο: 30% MSCI AC World + 55% BofA ML EMU Broad Market Index + 15% Eonia TR Index (DBDCONIA Index).

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανήκει στην κατηγορία μεσαίου επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που επιζητούν αποδόσεις μέσα από ένα χαρτοφυλάκιο ευρείας διασποράς, τα στοιχεία του ενεργητικού του οποίου επενδύονται σε μερίδια διαφόρων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. (multi – manager), διαφόρων επενδυτικών κατηγοριών (multi – asset) και επενδυτικών σκοπών και επιδιώκουν να επωφεληθούν από την ενεργή διαχείρισή τους.

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

Η ημέρα έναρξης διαθέσεων στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι η 16^η Σεπτεμβρίου 2013. Κατά τη διάρκεια της μονοήμερης αυτής περιόδου, θα γίνονται δεκτές διαθέσεις με τιμή μεριδίου 10 Ευρώ. Η καταβολή της

αξίας για τις διαθέσεις που πραγματοποιούνται κατά τη διάρκεια αυτής της ημέρας πρέπει να ακολουθεί τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.2. σημείο I του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου έναρξης των διαθέσεων δύναται να επιβληθεί προμήθεια διάθεσης μέχρι 2% επί του ποσού της διάθεσης.

6. Εταιρεία υπεύθυνη για την επενδυτική διαχείριση ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Eurobank Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

7. Σειρές Μεριδίων

Υπάρχουν επί του παρόντος 7 διαθέσιμες Σειρές Μεριδίων του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Eurobank	- Eurobank I	- Bancpost (RON)	- Private Banking Class
- Eurobank DIS	- Private Banking DIS		- Postbank (BGN)

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Οι Σειρές με τον όρο «I» στην ονομασία τους διατίθενται μόνο σε θεσμικούς επενδυτές και συνακόλουθα επωφελούνται από ένα μειωμένο φόρο ("taxe d'abonnement"),
- Όλες οι προαναφερθείσες Σειρές έχουν ως νόμισμα αναφοράς το Ευρώ (EUR) με εξαίρεση τη Σειρά Bancpost (RON) που έχει ως νόμισμα αναφοράς το Ρουμανικό Λέι (RON) και τη Σειρά Postbank (BGN), που έχει ως νόμισμα αναφοράς το Βουλγαρικό Λέβα (BGN).
- Η εφαρμοστέα μέγιστη Αμοιβή Διαχείρισης και προμήθεια εξαγοράς διαφέρουν από τη μία Σειρά στην άλλη ως ακολούθως:

Σειρά	Eurobank I	Eurobank	Bancpost (RON)	Private Banking Class	Eurobank DIS	Private Banking DIS	Postbank (BGN)
Αμοιβή Διαχείρισης	1%	2%	3%	2%	2%	2%	2%
Προμήθεια εξαγοράς	0,5%	2%	2,5%	0%	2%	0%	2%

Όλα τα Μεριδια που ανήκουν στην ίδια Σειρά θα έχουν τα ίδια δικαιώματα είτε στην εξαγορά, είτε στα έσοδα που προκύπτουν στην περίπτωση λύσης του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Τα Μεριδια των Σειρών Eurobank I, Eurobank, Bancpost (RON), Private Banking Class και Postbank (BGN) δεν διανέμουν μέρισμα (όπως ορίζεται στην ενότητα 9 «Πολιτική Διανομής Μερισμάτων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Τα Μεριδια των Σειρών Eurobank DIS και Private Banking DIS διανέμουν μέρισμα (όπως ορίζεται στην ενότητα 9 «Πολιτική Διανομής Μερισμάτων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

- Προμήθεια διάθεσης: Μέχρι 3%
- Προμήθεια εξαγοράς: Βλ. Πίνακα ανωτέρω

- Προμήθεια μετατροπής: Δεν μπορεί να υπερβαίνει την διαφορά μεταξύ της προμήθειας διάθεσης που καταβλήθηκε αρχικά κατά την αγορά των Μεριδίων της Σειράς που αφήνουν και της προμήθειας διάθεσης που ισχύει στην Σειρά στην οποία γίνονται Μεριδιούχοι.

Ετήσιες λειτουργικές Δαπάνες:

- Αμοιβή Διαχείρισης: Βλ. Πίνακα ανωτέρω (*)
- Αμοιβή Θεματοφύλακα: Μέχρι 0,50% ετησίως

(*) Οι Αμοιβές Διαχείρισης μπορούν να εφαρμοστούν και στα δύο επίπεδα (Αμοιβαίο Κεφάλαιο και Ο.Σ.Ε.Κ.Α./άλλοι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων), αλλά το συνολικό ποσό των αμοιβών διαχείρισης για το τμήμα των στοιχείων του ενεργητικού που επενδύονται στους Ο.Σ.Ε.Κ.Α./άλλους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων δεν μπορεί να υπερβεί το ποσοστό του 4% ετησίως επί του καθαρού ενεργητικού.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιβαρύνεται με όλες τις υπόλοιπες χρεώσεις και δαπάνες που περιγράφονται στην ενότητα «Έξοδα και Δαπάνες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου», που περιλαμβάνουν για παράδειγμα, τραπεζικές, χρηματιστηριακές και συναλλακτικές προμήθειες, αμοιβές ελεγκτών και νομικών συμβούλων, καθώς και φορολογικές επιβαρύνσεις.

9. ISIN κωδικοί

Eurobank (LF) Fund of Funds – Global Medium	LU0956610843
Eurobank I (LF) Fund of Funds – Global Medium	LU0956611064
Bancpost (RON) (LF) Fund of Funds – Global Medium	LU0956611148
Private Banking Class (LF) Fund of Funds – Global Medium	LU1102788707
Eurobank DIS (LF) Fund of Funds – Global Medium	LU1195534232
Private Banking DIS (LF) Fund of Funds – Global Medium	LU1195534315
Postbank (BGN) (LF) Fund of Funds – Global Medium	LU1334637631

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 10 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS – GLOBAL HIGH (το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)

Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Παράρτημα πρέπει να μελετηθούν σε συνδυασμό με το πλήρες κείμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και τον Κανονισμό Λειτουργίας.

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει σε κεφαλαιακή απόδοση σε μεσαίο / μακροχρόνιο ορίζοντα παρέχοντας μία δυναμική, ισορροπημένη έκθεση σε πληθώρα κατηγοριών επενδύσεων που περιλαμβάνουν μετοχές, ομόλογα, ακίνητη περιουσία, εμπορεύματα και ρευστά διαθέσιμα.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως σε Μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, όπως περιγράφονται στο αρθρ. 41 (1) παρ. (ε) του Νόμου 2010 συμπεριλαμβάνοντας Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (Δ.Α.Κ. ή ETF's) που επενδύουν κυρίως σε 1) μετοχικές κινητές αξίες και παράγωγα μέσα σχετιζόμενα με αυτές, 2) μεταβιβάσιμα χρεόγραφα και παράγωγα μέσα σχετιζόμενα με αυτά, 3) εμπορεύματα μέσω επιτρεπόμενων επενδυτικών μέσων και παραγώγων μέσων σχετιζομένων με αυτά και 4) τραπεζικές καταθέσεις ή/και μέσα χρηματαγοράς.

Επιπλέον, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί και θα επενδύει κάποιες φορές (μέχρι ποσοστού 50% των καθαρών στοιχείων του ενεργητικού του) απευθείας σε τραπεζικές καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς.

Ρευστά διαθέσιμα, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, συμβάσεις δανειοδότησης και επαναγοράς μπορούν να χρησιμοποιούνται εντός των ορίων όπως αυτά περιγράφονται στις ενότητες 3.1 και 4 στο Ενημερωτικό Δελτίο.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κυρίως αυτοί που συνδέονται με επενδύσεις σε μετοχικές αξίες, σε ακίνητη περιουσία (εταιρίες αξιοποίησης ακίνητης περιουσίας ή REITS), σε εμπορεύματα και σε αξίες σταθερού εισοδήματος, όπως είναι ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος επιτοκίου και πιστωτικοί κίνδυνοι, ο συναλλαγματικός κίνδυνος, καθώς και οι κίνδυνοι που προκύπτουν από τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων όπου γίνεται χρήση αυτών. Οι κίνδυνοι αυτοί περιγράφονται λεπτομερώς στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Η συνολική έκθεση του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία της Σχετικής Αξίας σε Κίνδυνο (Relative VAR). Το επίπεδο της μόχλευσης δεν αναμένεται να ξεπεράσει το 100%. Η μέθοδος που έχει επιλεγεί για τον υπολογισμό της μόχλευσης βασίζεται στο άθροισμα των ονομαστικών αξιών των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων (sum of the notionals).

Το χαρτοφυλάκιο αναφοράς που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό της Σχετικής Αξίας σε Κίνδυνο του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το ακόλουθο: 65% MSCI AC World + 30% BofA ML EMU Broad Market Index + 5% Eonia TR Index (DBDCONIA Index).

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανήκει στην κατηγορία υψηλού επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που επιζητούν αποδόσεις μέσα από ένα χαρτοφυλάκιο ευρείας διασποράς, τα στοιχεία του ενεργητικού του οποίου επενδύονται σε μερίδια διαφόρων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. (multi – manager), διαφόρων επενδυτικών κατηγοριών (multi – asset) και επενδυτικών σκοπών και επιδιώκουν να επωφεληθούν από την ενεργή διαχείρισή τους.

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

Η ημέρα έναρξης διαθέσεων στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι η 16^η Σεπτεμβρίου 2013. Κατά τη διάρκεια της μονοήμερης αυτής περιόδου, θα γίνονται δεκτές διαθέσεις με τιμή μεριδίου 10 Ευρώ. Η καταβολή της

αξίας για τις διαθέσεις που πραγματοποιούνται κατά τη διάρκεια αυτής της ημέρας πρέπει να ακολουθεί τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.2. σημείο I του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου έναρξης των διαθέσεων δύναται να επιβληθεί προμήθεια διάθεσης μέχρι 2% επί του ποσού της διάθεσης.

6. Εταιρεία υπεύθυνη για την επενδυτική διαχείριση ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Eurobank Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

7. Σειρές Μεριδίων

Υπάρχουν επί του παρόντος 6 διαθέσιμες Σειρές Μεριδίων του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Eurobank
- Eurobank I
- Bancpost (RON)
- Private Banking Class
- Eurobank DIS
- Private Banking DIS

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Οι Σειρές με τον όρο «I» στην ονομασία τους διατίθενται μόνο σε θεσμικούς επενδυτές και συνακόλουθα επωφελούνται από ένα μειωμένο φόρο (“taxe d’abonnement”),
- Όλες οι προαναφερθείσες Σειρές έχουν ως νόμισμα αναφοράς το Ευρώ (EUR) με εξαίρεση τη Σειρά Bancpost (RON) που έχει ως νόμισμα αναφοράς το Ρουμανικό Λέι (RON).
- Η εφαρμοστέα μέγιστη Αμοιβή Διαχείρισης και προμήθεια εξαγοράς διαφέρουν από τη μία Σειρά στην άλλη ως ακολούθως:

Σειρά	Eurobank I	Eurobank	Bancpost (RON)	Private Banking Class	Eurobank DIS	Private Banking DIS
Αμοιβή Διαχείρισης	1%	2%	3%	2%	2%	2%
Προμήθεια εξαγοράς	0,5%	2%	2,5%	0%	2%	0%

Όλα τα Μεριδία που ανήκουν στην ίδια Σειρά θα έχουν τα ίδια δικαιώματα είτε στην εξαγορά, είτε στα έσοδα που προκύπτουν στην περίπτωση λύσης του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Τα Μεριδία των Σειρών Eurobank I, Eurobank, Bancpost (RON) και Private Banking Class δεν διανέμουν μέρισμα (όπως ορίζεται στην ενότητα 9 «Πολιτική Διανομής Μερισμάτων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Τα Μεριδία των Σειρών Eurobank DIS και Private Banking DIS διανέμουν μέρισμα (όπως ορίζεται στην ενότητα 9 «Πολιτική Διανομής Μερισμάτων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

- Προμήθεια διάθεσης: Μέχρι 3%
- Προμήθεια εξαγοράς: Βλ. Πίνακα ανωτέρω

- Προμήθεια μετατροπής: Δεν μπορεί να υπερβαίνει την διαφορά μεταξύ της προμήθειας διάθεσης που καταβλήθηκε αρχικά κατά την αγορά των Μεριδίων της Σειράς που αφήνουν και της προμήθειας διάθεσης που ισχύει στην Σειρά στην οποία γίνονται Μεριδιούχοι.

Ετήσιες λειτουργικές Δαπάνες:

- Αμοιβή Διαχείρισης: Βλ. Πίνακα ανωτέρω (*)
- Αμοιβή Θεματοφύλακα: Μέχρι 0,50% ετησίως

(*) Οι Αμοιβές Διαχείρισης μπορούν να εφαρμοστούν και στα δύο επίπεδα (Αμοιβαίο Κεφάλαιο και Ο.Σ.Ε.Κ.Α./άλλοι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων), αλλά το συνολικό ποσό των αμοιβών διαχείρισης για το τμήμα των στοιχείων του ενεργητικού που επενδύονται στους Ο.Σ.Ε.Κ.Α./άλλους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων δεν μπορεί να υπερβεί το ποσοστό του 4% ετησίως επί του καθαρού ενεργητικού.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιβαρύνεται με όλες τις υπόλοιπες χρεώσεις και δαπάνες που περιγράφονται στην ενότητα «Έξοδα και Δαπάνες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου», που περιλαμβάνουν για παράδειγμα, τραπεζικές, χρηματιστηριακές και συναλλακτικές προμήθειες, αμοιβές ελεγκτών και νομικών συμβούλων, καθώς και φορολογικές επιβαρύνσεις.

9. ISIN κωδικοί

Eurobank (LF) Fund of Funds – Global High	LU0956611494
Eurobank I (LF) Fund of Funds – Global High	LU0956611577
Bancpost (RON) (LF) Fund of Funds – Global High	LU0956611734
Private Banking Class (LF) Fund of Funds – Global High	LU1102788889
Eurobank DIS (LF) Fund of Funds – Global High	LU1195534406
Private Banking DIS (LF) Fund of Funds – Global High	LU1195534588

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 11 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS - TACTICAL ALLOCATION
(το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)

Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Παράρτημα πρέπει να μελετηθούν σε συνδυασμό με το πλήρες κείμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και τον Κανονισμό Λειτουργίας.

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός σκοπός και επενδυτική πολιτική

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει σε ελκυστικές μεσο-μακροπρόθεσμες αποδόσεις κάτω από οποιεσδήποτε συνθήκες, μέσω της διασποράς σε διαφορετικές κατηγορίες επενδύσεων που περιλαμβάνουν μετοχές, ομόλογα, εμπορεύματα, ακίνητη περιουσία, συνάλλαγμα και ρευστά διαθέσιμα. Σε κάθε χρονική στιγμή, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως σε Μεριδία Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, όπως περιγράφονται στο αρθρ. 41 (1) παρ. (ε) του Νόμου 2010 και σε βοηθητική βάση, σε άλλες κινητές αξίες, συμπεριλαμβανοντας Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα ή / και Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (Δ.Α.Κ. / ETF's) που παρέχουν έκθεση ή αντιστάθμιση στις άνω αναφερόμενες κατηγορίες επενδύσεων με στόχο την επίτευξη του επενδυτικού σκοπού του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Επιπλέον, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί και θα επενδύει κάποιες φορές (μέχρι ποσοστού 50% των καθαρών στοιχείων του ενεργητικού του) απευθείας σε τραπεζικές καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς.

Το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει μέσω μίας ευέλικτης επενδυτικής στρατηγικής που έχει σχεδιαστεί για να ανταποκρίνεται σε ένα διαρκώς μεταβαλλόμενο περιβάλλον αγορών. Η επενδυτική προσέγγιση που υιοθετείται δίνει ιδιαίτερη προσοχή στη διαχείριση του κινδύνου από τη μεταβλητότητα των αγορών. Καθώς το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν είναι συνδεδεμένο με ένα δείκτη αναφοράς, θα αυξήσει την έκθεσή του σε στοιχεία ενεργητικού που εμπεριέχουν μεγαλύτερου βαθμού επενδυτικό κίνδυνο όταν η σχέση ρίσκου / απόδοσης αναμένεται να είναι επαρκώς ελπιόληπτη, ενώ θα επιβάλλει σύνεση όταν οι επενδυτικοί κίνδυνοι είναι υψηλοί και η προβλεψιμότητα είναι χαμηλή. Το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να προσθέσει υπεραξία μέσω: α) Τακτικής Ανακατανομής των Επενδύσεων, συμπεριλαμβανοντας την απόκτηση θέσεων που εκφράζουν την προτίμησή μας σε συγκεκριμένες γεωγραφικές περιοχές και κλάδους, β) Επιλογής Αξιών / Αμοιβαίων Κεφαλαίων επωφελομένο από τη χρήση μοντέλων επιλογής αμοιβαίων κεφαλαίων, γ) αποφάσεων σχετικά με τη διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου και τη διαχείριση των επενδυτικών κινδύνων.

Ρευστά διαθέσιμα, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, συμβάσεις δανειοδότησης και επαναγοράς μπορούν να χρησιμοποιούνται εντός των ορίων όπως αυτά περιγράφονται στις ενότητες 3.1 και 4 στο Ενημερωτικό Δελτίο.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κυρίως αυτοί που συνδέονται με επενδύσεις σε μετοχικές αξίες, σε ακίνητη περιουσία (εταιρίες αξιοποίησης ακίνητης περιουσίας ή REITS), σε εμπορεύματα και σε αξίες σταθερού εισοδήματος, όπως είναι ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος επιτοκίου και πιστωτικοί κίνδυνοι, ο συναλλαγματικός κίνδυνος, καθώς και οι κίνδυνοι που προκύπτουν από τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων όπου γίνεται χρήση αυτών. Οι κίνδυνοι αυτοί περιγράφονται λεπτομερώς στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Η συνολική έκθεση του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία της Απόλυτης Αξίας σε Κίνδυνο (Absolute VAR).

Δεν υπάρχει εγγύηση ότι ο επενδυτικός σκοπός καθώς και η στοχευόμενη από αυτόν απόδοση θα επιτευχθούν.

Το επίπεδο της μόχλευσης δεν αναμένεται να ξεπεράσει το 100%. Η μέθοδος που έχει επιλεγεί για τον υπολογισμό της μόχλευσης βασίζεται στο άθροισμα των ονομαστικών αξιών των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων (sum of the notionals).

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανήκει στην κατηγορία μεσαίου επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που επιδιώκουν αποδόσεις από ένα ευρέως διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο του οποίου τα στοιχεία του ενεργητικού επενδύονται σε μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. διαφόρων κατηγοριών, με ποικίλους επενδυτικούς σκοπούς και στοχεύουν να επωφεληθούν από την ενεργή διαχείρισή τους.

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

Η ημέρα έναρξης διαθέσεων στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι η 10^η Ιουλίου 2015. Κατά τη διάρκεια της μονοήμερης αυτής περιόδου, θα γίνονται δεκτές διαθέσεις με τιμή μεριδίου 10 Ευρώ. Η καταβολή της αξίας για τις διαθέσεις που πραγματοποιούνται κατά τη διάρκεια αυτής της ημέρας πρέπει να ακολουθεί τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.2. σημείο Ι του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου έναρξης των διαθέσεων δύναται να επιβληθεί προμήθεια διάθεσης μέχρι 2% επί του ποσού της διάθεσης.

6. Εταιρεία υπεύθυνη για την επενδυτική διαχείριση ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Eurobank Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

7. Σειρές Μεριδίων

Υπάρχουν επί του παρόντος 2 διαθέσιμες Σειρές Μεριδίων του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Interamerican I
- Interamerican

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Οι Σειρές με τον όρο «Θεσμικοί» στην ονομασία τους διατίθενται μόνο σε θεσμικούς επενδυτές και συνακόλουθα επωφελούνται από ένα μειωμένο φόρο ("taxe d'abonnement"),
- Οι προαναφερθείσες Σειρές έχουν ως νόμισμα αναφοράς το Ευρώ (EUR).
- Η εφαρμοστέα μέγιστη Αμοιβή Διαχείρισης και προμήθεια εξαγοράς διαφέρουν από τη μία Σειρά στην άλλη ως ακολούθως:

Σειρά	Interamerican I	Interamerican
Αμοιβή Διαχείρισης	1%	2%
Προμήθεια εξαγοράς	0,5%	1,5%

Όλα τα Μεριδιά που ανήκουν στην ίδια Σειρά θα έχουν τα ίδια δικαιώματα είτε στην εξαγορά, είτε στα έσοδα που προκύπτουν στην περίπτωση λύσης του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Τα Μεριδία των Σειρών δεν διανέμουν μέρισμα (όπως ορίζεται στην ενότητα 9 «Πολιτική Διανομής Μερισμάτων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

- Προμήθεια διάθεσης: Μέχρι 3%
- Προμήθεια εξαγοράς: Βλ. Πίνακα ανωτέρω
- Προμήθεια μετατροπής: Δεν μπορεί να υπερβαίνει την διαφορά μεταξύ της προμήθειας διάθεσης που καταβλήθηκε αρχικά κατά την αγορά των Μεριδίων της Σειράς που αφήνουν και της προμήθειας διάθεσης που ισχύει στην Σειρά στην οποία γίνονται Μεριδιούχοι.

Ετήσιες λειτουργικές Δαπάνες:

- Αμοιβή Διαχείρισης: Βλ. Πίνακα ανωτέρω(*)
- Αμοιβή Θεματοφύλακα: Μέχρι 0,50% ετησίως

(*) Οι Αμοιβές Διαχείρισης μπορούν να εφαρμοστούν και στα δύο επίπεδα (Αμοιβαίο Κεφάλαιο και Ο.Σ.Ε.Κ.Α./άλλοι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων), αλλά το συνολικό ποσό των αμοιβών διαχείρισης για το τμήμα των στοιχείων του ενεργητικού που επενδύονται στους Ο.Σ.Ε.Κ.Α./άλλους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων δεν μπορεί να υπερβεί το ποσοστό του 4% ετησίως επί του καθαρού ενεργητικού.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιβαρύνεται με όλες τις υπόλοιπες χρεώσεις και δαπάνες που περιγράφονται στην ενότητα «Έξοδα και Δαπάνες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου», που περιλαμβάνουν για παράδειγμα, τραπεζικές, χρηματιστηριακές και συναλλακτικές προμήθειες, αμοιβές ελεγκτών και νομικών συμβούλων, καθώς και φορολογικές επιβαρύνσεις.

9. ISIN κωδικοί

Interamerican (LF) Fund of Funds - Tactical Allocation	LU1244597297
Interamerican I (LF) Fund of Funds - Tactical Allocation	LU1244597370

ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ 1 - ΔΙΑΘΕΣΗ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (LF) FUND OF FUNDS ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ

Τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (LF) Fund of Funds (εφεξής «(LF) Fund of Funds Αμοιβαίο Κεφάλαιο») διατίθενται στην Ελλάδα μέσω του δικτύου καταστημάτων της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. (εφεξής «Eurobank»). Επιπροσθέτως των αναφερομένων στο Ενημερωτικό Δελτίο και στο Έντυπο «Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές» του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (LF) Fund of Funds, σχετικώς με τη διάθεση των μεριδίων του στην Ελλάδα αναφέρονται συμπληρωματικώς τα ακόλουθα:

A. Απόκτηση Μεριδίων

Πριν από την υποβολή αίτησης για την απόκτηση μεριδίων, ο ενδιαφερόμενος παραλαμβάνει δωρεάν, από οποιοδήποτε από τα ανωτέρω καταστήματα, το Έντυπο «Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές» του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (LF) Fund of Funds. Μπορεί επιπλέον να ζητήσει και να παραλάβει, επίσης δωρεάν, το Ενημερωτικό Δελτίο, τον Κανονισμό και τις τελευταίες δημοσιευθείσες ετήσιες ή εξαμηνιαίες εκθέσεις του. Στη συνέχεια, αφού λάβει υπόψη του τα ανωτέρω, πρέπει να υποβάλει στην Eurobank αίτηση για την απόκτηση μεριδίων συγκεκριμένου επενδυτικού τμήματος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (LF) Fund of Funds (εφεξής «(LF) Fund of Funds Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο») και να καταβάλει το ποσό που απαιτείται για την απόκτηση των μεριδίων ορίζοντας πληρεξούσιο/ους εκπροσώπησης, εφόσον το επιθυμεί. Την ανωτέρω αίτηση η Eurobank διαβιβάζει στην Eurobank Private Bank (Luxembourg) S.A. (η οποία έχει δικαίωμα να αποδέχεται αιτήσεις απόκτησης μεριδίων (LF) Fund of Funds Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων) και καταθέτει το εισπραχθέν ποσό στον λογαριασμό του (LF) Fund of Funds Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα μερίδια διατίθενται στην τιμή διάθεσης που ισχύει κατά την ημέρα υποβολής στην Eurobank της ανωτέρω αίτησης, εφόσον αυτή είναι πλήρως εργάσιμη ημέρα για τις τράπεζες τόσο στην Ελλάδα όσο και στο Λουξεμβούργο (εφεξής «Κοινή Εργάσιμη Ημέρα»), άλλως στην τιμή διάθεσης που θα ισχύει την πρώτη Κοινή Εργάσιμη Ημέρα. Η τιμή διάθεσης υπολογίζεται κάθε Κοινή Εργάσιμη Ημέρα ισούται με την καθαρή τιμή του μεριδίου του (LF) Fund of Funds Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου της ίδιας ημέρας πλέον τυχόν προμήθειας διάθεσης και δημοσιεύεται στον ελληνικό ημερήσιο τύπο της μεθεπόμενης ημέρας.

B. Εξαγορά Μεριδίων

Για την εξαγορά μεριδίων, ο μεριδιούχος πρέπει να υποβάλει στην Eurobank αίτηση εξαγοράς. Εφόσον επιθυμεί την εξαγορά μερικών μόνο μεριδίων (μερική εξαγορά), στην ανωτέρω αίτηση ορίζει είτε τον ακριβή αριθμό των μεριδίων που επιθυμεί να εξαγοραστούν είτε το ποσό που επιθυμεί να εισπράξει από την εξαγορά. Την ανωτέρω αίτηση η Eurobank διαβιβάζει στην Eurobank Private Bank (Luxembourg) S.A., η οποία αποδέχεται τις αιτήσεις εξαγοράς μεριδίων (LF) Fund of Funds Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Τα μερίδια εξαγοράζονται στην τιμή εξαγοράς που ισχύει κατά την ημέρα υποβολής στην Eurobank της ανωτέρω αίτησης, εφόσον αυτή είναι Κοινή Εργάσιμη Ημέρα, άλλως στην τιμή εξαγοράς που θα ισχύει την πρώτη Κοινή Εργάσιμη Ημέρα. Η τιμή εξαγοράς υπολογίζεται κάθε Κοινή Εργάσιμη Ημέρα, ισούται με την καθαρή τιμή του μεριδίου του (LF) Fund of Funds Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου της ίδιας ημέρας μείον τυχόν προμήθεια εξαγοράς και δημοσιεύεται στον ελληνικό ημερήσιο τύπο της μεθεπόμενης ημέρας. Η αξία των εξαγορασθέντων μεριδίων καταβάλλεται στον μεριδιούχο μέσα σε πέντε εργάσιμες ημέρες από την ημέρα υποβολής της αίτησής του για την εξαγορά, εφόσον αυτή είναι Κοινή Εργάσιμη Ημέρα, άλλως από την πρώτη Κοινή Εργάσιμη Ημέρα.

Γ. Μετατροπή Μεριδίων

Για την μετατροπή μεριδίων ενός (LF) Fund of Funds Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μερίδια άλλου (LF) Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο μεριδιούχος πρέπει να υποβάλει αίτηση μετατροπής. Εφόσον επιθυμεί τη μετατροπή μερικών μόνο μεριδίων (μερική μετατροπή), στην ανωτέρω αίτηση ορίζει είτε τον ακριβή αριθμό των μεριδίων που επιθυμεί να μετατραπούν είτε το ποσό που αντιστοιχεί στην καθαρή αξία των μετατρεπόμενων μεριδίων. Την ανωτέρω αίτηση η Eurobank διαβιβάζει στην Eurobank Private Bank (Luxembourg) S.A., η οποία έχει δικαίωμα να αποδέχεται αιτήσεις μετατροπής μεριδίων (LF) Fund of Funds Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Η μετατροπή πραγματοποιείται με βάση την καθαρή τιμή του μεριδίου καθενός από τα συμμετέχοντα στη μετατροπή (LF) Fund of Funds Υπό-Αμοιβαία Κεφαλαία που ισχύει κατά την ημέρα υποβολής στην Eurobank της ανωτέρω αίτησης (μείον τυχόν προμήθεια μετατροπής), εφόσον αυτή είναι Κοινή Εργάσιμη Ημέρα, άλλως στην καθαρή τιμή που θα ισχύει την πρώτη Κοινή Εργάσιμη Ημέρα. Η καθαρή τιμή υπολογίζεται κάθε Κοινή Εργάσιμη Ημέρα και δημοσιεύεται στον ελληνικό ημερήσιο τύπο της μεθεπόμενης ημέρας.

Δ. Φορολογικό Καθεστώς

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία, τα κέρδη του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (LF) Fund of Funds καθώς και η πρόσθετη αξία που αποκτούν οι μεριδιούχοι του από την εξαγορά των μεριδίων σε τιμή ανώτερη της τιμής κτήσης απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος. Σε κάθε περίπτωση, η φορολόγηση του εισοδήματος ή της υπεραξίας που αποκτούν οι επενδυτές εξαρτάται από τη φορολογική νομοθεσία στην οποία υπόκειται κάθε επενδυτής. Οι επενδυτές, σε περίπτωση που έχουν αμφιβολίες ως προς τη φορολογική νομοθεσία στην οποία υπόκεινται, οφείλουν να ζητούν συμβουλές ή/και πληροφορίες από το νομικό ή φορολογικό τους σύμβουλο.

ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ 2 – ΑΓΓΛΙΚΗ ΟΡΟΛΟΓΙΑ

Αμοιβαίο Κεφάλαιο	: Fond Commun de Placement (FCP)
Αμοιβή Διαχείρισης	: Management Fee
Αμοιβή Θεματοφύλακα	: Depository Fee
Διανομέας	: Distributor
Διαχειριστής Επενδύσεων	: Investment Manager
Εταιρεία Διαχείρισης	: Fund Management Company
Επιτρεπόμενες Επενδύσεις	: Eligible Assets
Εποπτικές Αρχές Λουξεμβούργου	: CSSF
Εργάσιμη Ημέρα	: Business Day simultaneously in Lux and Greece
Ημέρα μετατροπής	: Conversion Day
Ημέρας Αποτίμησης	: Valuation Day
Θεματοφύλακας	: Custodian
Καθαρή Αξία Μεριδίου	: Net Asset Value per Unit
Κανονισμός Λειτουργίας	: Management Regulations
Μερίδια	: Units
Μεριδιούχοι	: Unit holders
Νόμισμα Αναφοράς	: Reference Currency
ΟΟΣΑ	: OECD
Ορκωτοί Ελεγκτές	: Auditors
ΟΣΕΚΑ	: UCITS
Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)	: Initial Offering Period
Προμήθεια Διάθεσης	: Sales Charge
Προμήθεια Εξαγοράς	: Redemption Charge
Προμήθεια Μετατροπής	: Conversion Charge
Σειρά Μεριδίων	: Class
Υπεύθυνος Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων και Μεταβίβασης Μεριδίων	: Registrar & Transfer Agent
Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο	: Sub Fund
Υπό-Διαχειριστής Επενδύσεων	: Sub Investment Manager
Φορέας Διοίκησης	: Administrative Agent
Φορέας Πληρωμών Λουξεμβούργου	: Paying Agent for Luxembourg
Ωρα Λήξης Αποδοχής Αιτήσεων	: Cut-off Time