

Ενημερωτικό Δελτίο

Αμοιβαίο Κεφάλαιο (TLF)

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

Μάιος 2019

ΕΠΙΣΗΜΑΝΣΗ

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο (το «**Ενημερωτικό Δελτίο**») περιέχει πληροφορίες σχετικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο (TLF) (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 προσφορών 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, το Διαχειριστή Επενδύσεων, το Θεματοφύλακα, την Εταιρεία Διαχείρισης (όπως ορίζεται κατωτέρω) ή οποιοδήποτε άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο.

Η ΕΠΕΝΔΥΣΗ ΣΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΜΠΕΡΙΕΧΕΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟ-ΜΕΝΟΥ 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 οποιασδήποτε 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 ουσιαστικά και ότι δεν υπάρχουν ουσιαστικά 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.

Αμοιβαίο Κεφάλαιο (TLF)

Εταιρεία Διαχείρισης

Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A. (Eurobank FMC-LUX εν συντομία)
5, rue Jean Monnet, L-2180 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 Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (EUROBANK ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.), **Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου**
- **Κος Αγαμέμνων Κοτρώζος**, Chief Executive Officer της Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A. και **αντί- Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου**
- **Κος Γεώργιος Βλαχάκης**, Managing Director της Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A.
- **Κα Ελένη Κορίτσα**, Αναπληρώτρια Διευθύνων Σύμβουλος της Eurobank Asset Management Ανώνυμης Εταιρείας Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (EUROBANK ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.)
- **Κος Δημήτριος Θωμάκος**, Σύμβουλος Ποσοτικής Ανάλυσης της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. και της Eurobank Asset Management Ανώνυμης Εταιρείας Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Διευθύνοντες Λειτουργοί της Εταιρείας Διαχείρισης

- **Κος Αγαμέμνων Κοτρώζος**, Chief Executive Officer της Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A.
- **Κος Γεώργιος Βλαχάκης**, Managing Director της Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A.
- **Κος Αχιλλέας Στογιόγλου**, Γενικός Διευθυντής της Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A.

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 Διαχείρισης 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	7
3.	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΣΚΟΠΟΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ	8
3.1	Γενικές διατάξεις κοινές για όλα τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια.....	8
3.2	Επενδυτικός σκοπός και επενδυτική πολιτική, παράγοντες κινδύνου, νόμισμα αναφοράς, προφίλ επενδυτών σε κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο	11
4.	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ	11
4.3	Ρευστά Διαθέσιμα	19
4.4	Μη Επιτρεπόμενες Επενδύσεις	19
5.	ΠΡΑΚΤΙΚΕΣ LATE TRADING AND MARKET TIMING	20
6.	ΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ.....	20
6.1	Μορφή, ιδιοκτησία και μεταβίβαση των Μεριδίων	20
6.2	Έκδοση των Μεριδίων	21
6.3	Περιορισμοί στην έκδοση των Μεριδίων	22
6.4	Εξαγορά Μεριδίων	23
6.5	Μετατροπή των Μεριδίων	24
7.	ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ.....	25
7.1	Υπολογισμός της Καθαρής Αξίας Μεριδίου.....	25
7.2	Προσωρινή αναστολή του υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Μεριδίου, έκδοση, εξαγορά και μετατροπή μεριδίων	26
7.3	Μεταβλητή τιμολόγηση (Swing Pricing).....	27
8.	ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΔΑΠΑΝΕΣ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	28
8.1	Αμοιβή Διαχείρισης και Προμήθεια επί της Πραγματοποιηθείσας Απόδοσης	28
8.2	Αμοιβές Φορέα Διοίκησης και Υπεύθυνου Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων	29
8.3	Αμοιβές του Θεματοφύλακα	29
8.4	Επιπρόσθετα έξοδα πληρωτέα από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο	29
8.5	Επιστροφή Προμηθειών σε είδος (Soft Commissions).....	30
9.	ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ	31
10.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ, ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	31
10.1	Εταιρεία Διαχείρισης	31
10.2	Διαχειριστής Επενδύσεων.....	32
10.3	Θεματοφύλακας και Φορέας Πληρωμών.....	33
10.4	Φορέας Διοίκησης και Υπεύθυνος Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων	34
10.5	Διανομείς.....	34
10.6	Ελεγκτές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και Ορκωτός Ελεγκτής της Εταιρείας Διαχείρισης.....	35
11.	ΙΣΧΥΟΝ ΔΙΚΑΙΟ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΑ	35
12.	ΕΠΙΣΗΜΗ ΓΛΩΣΣΑ	35
13.	ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ	35
13.1	Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.....	35
13.2	Φορολογία στο Λουξεμβούργο.....	36
13.3	Μεριδιούχοι	36

13.4	Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης για την Φορολογία του Εισοδήματος από Αποταμιεύσεις.....	36
13.5	Πράξη Φορολογικής Συμμόρφωσης Αλλοδαπών Λογαριασμών (FATCA).....	37
13.6	«Πρότυπο Κοινής Αναφοράς» (Common Reporting Standard - CRS).....	37
14.	ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΕΤΟΣ.....	39
15.	ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ.....	39
16.	ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΝΤΥΠΑ.....	40

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1 – (TLF) GLOBAL BALANCED FUND

1. ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Το (TLF) 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 (ένανς «**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. (η «**Εταιρεία Διαχείρισης**»). Η Εταιρεία Διαχείρισης διαχειρίζεται το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας, ο οποίος έχει ημερομηνία ισχύος την 26^η Οκτωβρίου 2017 και ο οποίος τροποποιήθηκε για τελευταία φορά την 20 Μαΐου 2019 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 κατάθεση του Κανονισμού Λειτουργίας στο Μητρώο Εμπορίου και Εταιρειών δημοσιεύτηκε στις 27 Μαΐου 2019 στο Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA“).

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 συναίνεσει 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 οποιοδήποτε 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 RESA. 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-Κεφαλαίων 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 Μερідια 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 Μερідια που δεν έχουν παραδοθεί για αποπληρωμή κατά τη λήξη της περιόδου εκκαθάρισης θα τεθεί προς φύλαξη στο Ταμείο Παρακαταθηκών.

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

Σύμφωνα με τα άρθρα 65 με 76 του Νόμου 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 Κεφάλαιά του σε δια-συνοριακή ή εγχώρια βάση με άλλους ΟΣΕΚΑ ή Υπό – Αμοιβαία Κεφάλαια άλλων ΟΣΕΚΑ. Σύμφωνα με το άρθρο 73 (1) του Νόμου 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 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. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να θεωρήσει 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**
Ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, με σκοπό την ανησυχία κινδύνων, προκειμένου να προστατεύσουν τα χαρτοφυλάκια από διακυμάνσεις της αγοράς, πιστωτικούς κινδύνους, συναλλαγματικές διακυμάνσεις και κινδύνους επιτοκίου. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων δύναται να χρησιμοποιεί 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) βασισμένα 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 υποκείμενων επενδύσεων.
- (iv) **Δανεισμός Κινητών Αξιών / Συμφωνίες Επαναγοράς**
Κατά την ημερομηνία αυτού του Ενημερωτικού Δελτίου το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έχει συνάψει συμβάσεις δανεισμού κινητών αξιών ή συμφωνίες επαναγοράς και δεν επενδύει σε παρόμοια χρηματοοικονομικά παράγωγα προϊόντα.
Εάν στο μέλλον το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προβεί σε τέτοιου είδους συναλλαγές, το παρόν ενημερωτικό δελτίο θα τροποποιηθεί αναλόγως. Επιπλέον, η Οδηγία 14/592 της CSSF σχετικά με τους κανόνες της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών στα διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (ETFs) και άλλα θέματα που σχετίζονται με τον Κανονισμό των ΟΣΕΚΑ (EU) 2015/2365 της 25^{ης} Νοεμβρίου 2015 σχετικά με τη διαφάνεια των συναλλαγών σε κινητές αξίες, ο τοποποιημένος Κανονισμός (EU) Νο 648/2012 και άλλοι κανονισμοί θα πρέπει να τηρηθούν.

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, μολοντί 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 χρηματαγοράς ή εξω-χρηματιστηριακού παράγοντος που διατηρεί το Αμοιβαίου 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 υπόκειται 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 χρηματιστηριακών μέσων που εντείνονται από τη μοχλευμένη δομή των προϊόντων αυτών (π.χ. διακύμανση του υποκειμένου στοιχείου του ενεργητικού, κίνδυνος του αντισυμβαλλομένου στην περίπτωση έξω-χρηματιστηριακών συναλλαγών, ρευστότητα αγοράς κτλ.).

(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 ριψοκίνδυνες και υποκειμένες 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' ότι για τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια που επενδύουν στις αναπτυσσόμενες 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 ότι σε χώρες με πιο ανεπτυγμένες αγορές κινητών αξιών.

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

Ο επενδυτικός σκοπός και επενδυτική πολιτική, οι παράγοντες κινδύνου και το προφίλ των επενδυτών 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 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 έκδοση.
(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), ή/και
- (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 «Κράτος Μέλος», 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, θεωρούμενους 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 άρθρου 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 χρηματοαγοράς 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 έγγραφα 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 οποιαδήποτε άλλη 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 Αμοιβάδες 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 προαιρεσέων 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 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-χρηματιστηριακών 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 χρηματιστογοράς που έχουν εκδοθεί ή εγυνηθεί 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 Υπό-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 θα 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 ενεχυριάζεται.
- 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 που αφορούν στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο (η «Διαδικασία Διαχείρισης Κινδύνων ή «ΔΔΚ»).
- 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 της ΔΔΚ.

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 εγγραμμένα 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 εγγραμμένα 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 Σιγκαπούρη 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 έξω-χρηματοπιστηριακού 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-παραγράφο 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 μέσω 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 τον 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-παραγράφο (α), ή/και
- καταθέσεις στον ίδιο οργανισμό και υπόκεινται στο όριο που αναφέρεται στην υπό-παραγράφο (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-παραγράφο (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-παραγράφο (γ) ή/και
- επενδύσεις σε ορισμένες ομολογίες που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό και υπόκεινται στο όριο του 25% που αναφέρεται στην υπό-παραγράφο (ε) ή/και
- καταθέσεις στον ίδιο οργανισμό και υπόκεινται στο όριο 20% ανά οργανισμό που αναφέρεται στην υπό-παραγράφο (θ) ή/και
- έκθεση σε κίνδυνο 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-παραγράφο (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.ΚΑ. 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 τα 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 AND 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. Ο Διανομέας και / ή

ο Υπεύθυνος Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων δύναται να χρεώσει με προμήθεια Μεταβίβασης απευθείας τον Μεριδιούχο.

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 ενδιάμεσους φορείς όπως ορίζονται στην Ενότητα 10.5 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 Μερίδιο 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 στρογγυλοποίηση θα αποδοθεί στο σχετικό Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Δε θα εκδίδονται Μεριδία 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 Μεριδία, 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, αλλά όχι περιοριστικά, της υποχρέωσης να παραδώσει μια 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 και διακράτησης

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. Αναμένεται 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 τη 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 Ωρα 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 Ωρα 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 να παραληφθεί, κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου, στο σύνολό της ή εν μέρει. Η προμήθεια εξαγοράς (εφόσον υπάρχει) είναι δυνατόν να καταβληθεί στους Διανομείς, μέσω των οποίων πραγματοποιήθηκε η διάθεση των Μεριδίων, είτε άμεσα, 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 Εργασιμων 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.

Καμία 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 δύναται 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.

Η Εταιρία Διαχείρισης δύναται, οποιαδήποτε στιγμή και κατά τη διακριτική της ευχέρεια, και πάντα με βάση τα οριζόμενα στον αντίστοιχο Νόμο του Λουξεμβούργου και την ενότητα 7.2 παρακάτω, να αναστέλλει προσωρινά τη εξαγορά των Μεριδίων, εάν ένα τέτοιο μέτρο θεωρείται απαραίτητο από το Διοικητικό Συμβούλιο για την προστασία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή οποιουδήποτε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, της Εταιρείας Διαχείρισης ή και κάθε Μεριδιούχου.

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 μεταβίβασης 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 φάξ, τηλεφωνικώς, ταχυδρομικώς, 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 χρεώσεις 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 χρεώσεις 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 χρέωση μετατροπής (εφόσον υπάρχει) μπορεί να πληρωθεί στους Διανομείς που διενεργούν τη διάθεση των Μεριδίων είτε απευθείας ή μέσω της Εταιρείας Διαχείρισης, σύμφωνα με τις αντίστοιχες υπογγραμμένες συμβάσεις.

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 αιτιολογημένων προβλεπόμενων τιμών πωλήσεων σύμφωνα με τις πολιτικές που διαμορφώθηκαν με καλή πίστη από το Διοικητικό Συμβούλιο.

- (iv) Όπου η πρακτική το επιτρέπει, τα ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού, 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 Προσωρινή αναστολή του υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Μεριδίου, έκδοση, εξαγορά και μετατροπή μεριδίων

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 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.
- (v) Σε όλες τις περιπτώσεις που προβλέπονται από το Δίκαιο του Λουξεμβούργου, Σε οποιαδήποτε άλλη περίπτωση η Εταιρία Διαχείρισης κατά τη διακριτική της ευχέρεια, και σύμφωνα με το Νόμο του Λουξεμβούργου, αποφασίζει να αναστέλλει προσωρινά την έκδοση, εξαγορά ή μετατροπή των Μεριδίων, εάν κρίνει ότι ένα τέτοιο μέτρο είναι απαραίτητο για την προστασία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, της Εταιρείας Διαχείρισης ή και κάθε Μεριδιούχου.

Κάθε τέτοια αναστολή θα δημοσιεύεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, ενεργώντας για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και θα γνωστοποιείται στους Μεριδιούχους που έχουν υποβάλει 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.

7.3. Μεταβλητή τιμολόγηση (Swing Pricing)

Απομείωση (Dilution)

Το κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο λαμβάνει μία αποτίμηση ημερησίως και μπορεί να υποστεί μείωση της αξίας του ως αποτέλεσμα του κόστους των συναλλαγών κατά την αγορά και την πώληση των υποκειμένων επενδύσεών του και τη διαφορά μεταξύ των τιμών αγοράς και πώλησης των εν λόγω επενδύσεων που προκαλούνται από τις διαθέσεις, εξαγορές ή / και τις μεταφορές της επένδυσης από ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο προς ένα άλλο (μετατροπές). Αυτό είναι γνωστό ως «απομείωση» (dilution). Για την αντιστάθμιση αυτής της απομείωσης και την

προστασία των συμφερόντων των μεριδιούχων, η Εταιρεία Διαχείρισης θα εφαρμόζει τη μέθοδο της «μεταβλητής τιμολόγησης» («swing pricing»), ως μέρος της πολιτικής της καθημερινής αποτίμησης. Αυτό σημαίνει ότι, υπό ορισμένες συνθήκες, η Εταιρεία Διαχείρισης θα προβαίνει σε προσαρμογές στους υπολογισμούς της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο κάθε Σειράς μεριδίων για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων του κόστους των συναλλαγών και άλλων έξοδων, σε περιπτώσεις που αυτά θεωρούνται σημαντικά.

Προσαρμογή απομείωσης (Dilution adjustment)

Κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών, η εφαρμογή της προσαρμογής απομείωσης θα ενεργοποιείται αυτόματα και σε σταθερή βάση.

Η ανάγκη για προσαρμογή της απομείωσης θα εξαρτάται από την καθαρή αξία των συμμετοχών, εξαγορών και μετατροπών που δέχεται το κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε κάθε Ημέρα Αποτίμησης. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία Διαχείρισης διατηρεί το δικαίωμα να προβαίνει σε προσαρμογή απομείωσης όταν παρατηρείται μία καθαρή κίνηση μετρητών στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, που υπερβαίνει ένα όριο, καθοριζόμενο εκάστοτε από το Διοικητικό Συμβούλιο, επί της συνολικής Καθαρής Αξίας Ενεργητικού της προηγούμενης Ημέρας Αποτίμησης.

Η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται επίσης να προβεί σε κατ' επιλογή προσαρμογή απομείωσης σε περίπτωση που, κατά τη γνώμη της, είναι προς το συμφέρον των υφιστάμενων Μεριδιούχων.

Η εφαρμογή της προσαρμογής απομείωσης γενικά θα επιφέρει αύξηση της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο κάθε Σειράς μεριδίων σε περίπτωση που υπάρχουν καθαρές εισροές στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, και μείωση της Καθαρής Αξίας Μεριδίου κάθε Σειράς μεριδίων σε περίπτωση που υπάρχουν καθαρές εκροές από το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Η Καθαρή Αξία Μεριδίου κάθε Σειράς μεριδίων του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα υπολογίζεται χωριστά αλλά οποιαδήποτε προσαρμογή απομείωσης, θα επηρεάζει, σε ποσοστιαία βάση, εξίσου την Καθαρή Αξία Μεριδίου κάθε Σειράς μεριδίων.

Καθώς η απομείωση σχετίζεται με εισροές και εκροές χρημάτων προς και από το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, δεν είναι εφικτή η ακριβής πρόβλεψη εφαρμογής της προσαρμογής απομείωσης σε κάποια μελλοντική χρονική στιγμή. Συνεπώς, δεν είναι εφικτή η ακριβής πρόβλεψη της συχνότητας με την οποία η Εταιρεία Διαχείρισης θα χρειάζεται να προβαίνει σε προσαρμογή απομείωσης.

Επειδή η προσαρμογή απομείωσης για κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα υπολογίζεται με βάση το κόστος των συναλλαγών, περιλαμβανομένων τυχόν συναλλακτικών περιθωρίων (spreads) επί των υποκειμένων επενδύσεων αυτού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, που μπορεί να μεταβάλλονται ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, το ποσό της προσαρμογής απομείωσης μπορεί να διαφέρει κάθε φορά αλλά δεν θα υπερβαίνει το 2% της Καθαρής αξίας του Ενεργητικού του εκάστοτε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

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. Επιπλέον, η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται να λαμβάνει για συγκεκριμένα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια μια προμήθεια επί της πραγματοποιηθείσας απόδοσης (η «Προμήθεια επί της πραγματοποιηθείσας απόδοσης»), όπως αυτή αναφέρεται στα Παραρτήματα των αντίστοιχων Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Η Εταιρεία Διαχείρισης θα καταβάλλει, από την Αμοιβή Διαχείρισης και την Προμήθεια επί της πραγματοποιηθείσας απόδοσης, τις ακόλουθες αμοιβές και δαπάνες:

- τις αμοιβές και δαπάνες του Διαχειριστή Επενδύσεων και κάθε διορισμένου Υπό-Διαχειριστή Επενδύσεων.
- τις αμοιβές και δαπάνες των Διανομέων ^(*).

- (*) Οι χρεώσεις διάθεσης, εξαγοράς και μετατροπής που καταβάλλονται στους Διανομείς δεν συμπεριλαμβάνονται στην Αμοιβή Διαχείρισης και την Προμήθεια επί της πραγματοποιηθείσας απόδοσης.

Κατά παρέκκλιση του ανωτέρω μηχανισμού υπολογισμού της Αμοιβής Διαχείρισης, μέρος αυτής δύναται, σε κάποιες Σειρές

Μεριδίων να αποδοθούν στην Εταιρεία Διαχείρισης ως εφάπαξ πληρωμή. Το μέγιστο ποσοστό που μπορεί να αποδοθεί κατά αυτόν τον τρόπο, ανάλογα με την περίπτωση, περιγράφεται στο Παράρτημα του σχετικού Υπο- Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η Εταιρεία Διαχείρισης 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 και την Προμήθεια επί της πραγματοποιηθείσας απόδοσης.

Ο Φορέας 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 και της Προμήθειας επί της πραγματοποιηθείσας απόδοσης.

8.2 Αμοιβές Φορέα Διοίκησης και Υπεύθυνου Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων

Για τις υπηρεσίες που προσφέρει ο Φορέας Διοίκησης και Υπεύθυνος Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων δικαιούται να λαμβάνει από το ενεργητικό του κάθε Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου μία προμήθεια (η «Προμήθεια Φορέα Διοίκησης και Υπεύθυνου Τήρησης Μητρώου»), πληρωτέα στο τέλος κάθε μήνα σε μία ετήσια αναλογία που δεν θα ξεπερνάει το ποσοστό που αναγράφεται στο σχετικό Παράρτημα του κάθε Υπο-Αμοιβαίου. Αυτό το κατ'αναλογία ποσό θα υπολογίζεται σε καθημερινή βάση στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού της σχετικής Σειράς μεριδίων για την περίοδο κατά την οποία η προμήθεια υπολογίζεται.

8.3 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.

8.4 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 το Διαχειριστή Επενδύσεων (συναλλαγές στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου) ή τους επενδυτές (συναλλαγές στα Μέρη του Αμοιβαίου Κεφαλαίου), τα οποία χρεώνονται σε κάθε συμμετοχή, εξαγορά ή μετατροπή Μεριδίων, ανάλογα με τον όγκο των συναλλαγών.
- 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, το Διαχειριστή 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 Μεριδιά 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 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.

8.5 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 διανείμει 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 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 (TLF), (LF) και (LF) Fund of Funds. Το καταστατικό της δημοσιεύτηκε στην *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* (the “**Mémorial**”) την 10^η Απριλίου 2006 και οι τροποποιήσεις του δημοσιεύτηκαν στην *Mémorial* την 19^η Αυγούστου 2006 και την 23^η Οκτωβρίου 2012 καθώς και την RESA στις 9 Μαρτίου 2017.

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 Εταιρεία Διαχείρισης θα εφαρμόσει ΔΔΚ (Διαδικασία Διαχείρισης Κινδύνων) με την οποία θα μπορεί να παρακολουθεί και να μετράει κάθε στιγμή τον κίνδυνο που απορρέει από τις θέσεις που παίρνει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και τη συνεισφορά τους στο συνολικό προφίλ κινδύνου του χαρτοφυλακίου. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία Διαχείρισης δεν θα βασίζεται αποκλειστικά ή μηχανικά στις πιστοληπτικές αξιολογήσεις των αντίστοιχων οίκων αξιολόγησης κατά την έννοια του άρθρου 3, παράγραφος 1, σημείο β) του κανονισμού της ΕΕ, Νο 1060/2009 της 16^{ης} Σεπτεμβρίου 2009 για τους οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης να εκτιμούν την πιστωτική ποιότητα των στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η Εταιρεία Διαχείρισης θα υιοθετήσει μια διαδικασία ακριβούς και ανεξάρτητης αξιολόγησης της αξίας των εξωχρηματιστηριακών παραγώγων. Θα επικοινωνεί στην CSSF τακτικά, σύμφωνα με τους λεπτομερείς κανόνες που η τελευταία ορίζει, τους τύπους παραγώγων μέσω, τους υποκείμενους κινδύνους, τα ποιοτικά όρια και τις μεθόδους που έχουν επιλεγεί προκειμένου να εκτιμάται ο κίνδυνος που συνδέεται με συναλλαγές σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα σε κάθε υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ.

Η πολιτική αμοιβών 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 κατανεμηθεί 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.

Επιπλέον, η πολιτική σύγκρουσης συμφερόντων της Εταιρείας Διαχείρισης είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα αυτής (www.eurobankfmc.lu). Αντίγραφο της πολιτικής σύγκρουσης συμφερόντων μπορεί να διατεθεί, χωρίς κόστος, κατόπιν αιτήματος.

10.2 Διαχειριστής Επενδύσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο διόρισε την εταιρεία Eurobank Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισεως 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/EK, η οποία ανήκει στον όμιλο Eurobank Ergasias A.E, με καταστατική έδρα στην Αθήνα. Η

EUROBANK ASSET MANAGEMENT Α.Ε.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 16/644 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 ανατίθενται 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 και Μεταβίβασης Μεριδίων») 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 Διανομές

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/πτουν 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 Μεριδια 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. Συστήνεται 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 ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΑ

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 Μεριδια 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 συμβουλευούνται 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 υπόψιν 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 υπόκεινται 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. Τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια που περιλαμβάνουν τον όρο «Διαχείρισεως Διαθεσίμων» στην ονομασία τους θα επωφελούνται από αυτό το μειωμένο ετήσιο φόρο.

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 συμβουλευόνται 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'εξαίρεση 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 οικοεισθελώς 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 Λουξεμβουριανό 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 ανακοινώνονται 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 συνδεόμενες με επενδύσεις που είναι ή θεωρούνται των ΗΠΑ.

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

1. Να απαιτήσει πληροφορίες ή έγγραφα, συμπεριλαμβανομένου του W- 8 φορολογικού εντύπου, του αναγνωριστικού GIIN (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 (AEOI) σε διεθνή βάση. Το Κοινό Πρότυπο 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.

Η νομοθεσία για το Κοινό Πρότυπο Αναφοράς («CRS») θα απαιτεί από τα Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα με έδρα το Λουξεμβούργο να ταυτοποιούν τους πελάτες τους – δικαιούχους λογαριασμών (συμπεριλαμβανομένων σε περίπτωση Επενδυτικής Οντότητας των δικαιούχων συμμετοχικών ή συνδεόμενων με οφειλή δικαιωμάτων), και να καθορίζουν εάν αυτοί έχουν τη φορολογική κατοικία τους σε χώρα εκτός Λουξεμβούργου.

Σε αυτό το πλαίσιο, ένα Χρηματοπιστωτικό Ίδρυμα με έδρα το Λουξεμβούργο θα απαιτείται να λαμβάνει από τους δικαιούχους των λογαριασμών, κατά το άνοιγμά τους, μία αυτό-πιστοποίηση (υπεύθυνη δήλωση) για να καθορίσει το καθεστώς τους με βάση το Κοινό Πρότυπο Αναφοράς ή/και τη φορολογική κατοικία τους.

Τα Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα με έδρα το Λουξεμβούργο θα χρειαστεί να προβούν στην πρώτη υποβολή πληροφοριών σχετικά με τους κατόχους χρηματοοικονομικών λογαριασμών και (σε κάποιες περιπτώσεις), σχετικά με τα πρόσωπα που ελέγχουν τους λογαριασμούς αυτούς και που έχουν φορολογική κατοικία σε κάποια επικράτεια που εμπίπτει στη δικαιοδοσία Αναφοράς (όπως αυτές ορίζονται σε Διάταγμα του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου) προς τις φορολογικές Αρχές του Λουξεμβούργου (Administration des contributions directes), για το έτος 2016 έως την 30η Ιουνίου 2017. Οι φορολογικές Αρχές του Λουξεμβούργου θα ανταλλάσσουν αυτόματα αυτές τις πληροφορίες με τις αρμόδιες αλλοδαπές φορολογικές αρχές έως το τέλος Σεπτεμβρίου 2017.

Προστασία δεδομένων

- Η Ευρωπαϊκή Οδηγία (DAC 2) απαιτεί τα Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα της Ευρωπαϊκής Ένωσης να ενημερώνουν εκ των προτέρων κάθε επενδυτή που υπόκειται σε αναφορά ότι θα συγκεντρώνονται και θα γνωστοποιούνται κάποιες πληροφορίες και θα πρέπει να του παρέχουν όλες τις απαιτούμενες πληροφορίες σύμφωνα με τον Νόμο του Λουξεμβούργου. Σε αυτό το πλαίσιο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ως Δηλούν Χρηματοπιστωτικό Ίδρυμα με έδρα το Λουξεμβούργο, θα λειτουργεί ως ανεξάρτητος υπεύθυνος φορέας για την επεξεργασία των προσωπικών δεδομένων.
- Τα προσωπικά δεδομένα πρόκειται να χρησιμοποιούνται για το σκοπό του Κοινού Προτύπου Αναφοράς, της Οδηγίας για τη Διοικητική Συνεργασία και την Πράξη Φορολογικής Συμμόρφωσης Αλλοδαπών Λογαριασμών (CRS/DAC 2/FATCA).
- Τα δεδομένα πιθανόν να αποσταλούν στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου και στις αρμόδιες αλλοδαπές φορολογικές αρχές.
- Για κάθε αίτημα για παροχή πληροφοριών που σχετίζονται με το Κοινό Πρότυπο Αναφοράς προς δικαιούχους συμμετοχικών ή συνδεδεμένων με οφειλή δικαιωμάτων, η απάντηση από αυτούς θα είναι υποχρεωτική. Η μη ανταπόκριση ή η λανθασμένη ανταπόκριση μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα τη μη ορθή ή τη διπλή γνωστοποίηση.
- Κάθε αναφερόμενος δικαιούχος συμμετοχικών ή συνδεδεμένων με οφειλή δικαιωμάτων έχει το δικαίωμα πρόσβασης στα δεδομένα/χρηματοοικονομικές πληροφορίες που γνωστοποιούνται στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου καθώς και δικαίωμα διόρθωσης των στοιχείων αυτών.

Σύμφωνα με τον Κανονισμό της ΕΕ 2016/679, για την προστασία των φυσικών προσώπων αναφορικά με την επεξεργασία προσωπικών δεδομένων και την ελεύθερη κυκλοφορία αυτών («GDPR»), οι ακόλουθες κατηγορίες των δεδομένων των Μεριδιούχων που συμπεριλαμβάνονται σε οποιοδήποτε έντυπο που παρέχει από αυτούς, μπορούν να συλλεχθούν, καταγραφούν, αποθηκευτούν, προσαρμοστούν, μεταφερθούν ή με άλλο τρόπο επεξεργαστούν και χρησιμοποιηθούν (εφεξής «επεξεργαστούν») από την Εταιρεία Διαχείρισης, ενεργώντας ως «ελεγκτής» σύμφωνα με την ερμηνεία του «GDPR»: στοιχεία ταυτοποίησης, στοιχεία επικοινωνίας, επαγγελματικά στοιχεία, διοικητικά στοιχεία, χρηματοοικονομικά στοιχεία και ποινικά στοιχεία (πχ. ποινικό μητρώο).

Με την υπογραφή της αίτησης συμμετοχής, τα δεδομένα αυτά μπορούν να επεξεργαστούν από την Εταιρεία Διαχείρισης και/ή από τους εξουσιοδοτημένους εκπροσώπους της για όποιον από τους παρακάτω σκοπούς:

- Εκ πλήρωση συμβατικών καθηκόντων και υποχρεώσεων, οι οποίες είναι απαραίτητες για τη λειτουργία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων των διαχειριστικών και διοικητικών λειτουργιών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- Συμμόρφωση με τους ισχύοντες νόμους ή κανονιστικές υποχρεώσεις, όπως για παράδειγμα την διαδικασία της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και του Κοινού Προτύπου Αναφοράς, της Οδηγίας για τη Διοικητική Συνεργασία και την Πράξη Φορολογικής Συμμόρφωσης Αλλοδαπών Λογαριασμών (CRS/DAC 2/FATCA).
- Την ύπαρξη οποιουδήποτε νόμιμου επιχειρηματικού συμφέροντος από την Εταιρεία Διαχείρισης ή Τρίτο Μέρος, εκτός εάν αυτά τα συμφερόντα ή τα θεμελιώδη δικαιώματα των Μεριδιούχων υπερισχύουν έναντι αυτών..
- Σε οποιαδήποτε άλλη κατάσταση στην οποία οι Μεριδιούχοι έχουν συναινέσει στην επεξεργασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα.

Για τον σκοπό αυτό, τα προσωπικά δεδομένα μπορούν να προωθηθούν στην Εταιρεία Διαχείρισης, στον Υπεύθυνο Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων και στον αντιπρόσωπό του (Eurobank Asset Management Mutual Fund Management Company S.A.), στις εθνικές αρχές, στους Διανομείς των χωρών όπου το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι εγγεγραμμένο, και σε όποιο άλλο μελλοντικό αντιπρόσωπο διορίζει η Εταιρεία Διαχείρισης για τη υποστήριξη των δραστηριοτήτων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η Εταιρεία Διαχείρισης και/ ή όποιος από τους εξουσιοδοτημένους εκπροσώπους της όπως και οι πάροχοι υπηρεσιών της δε θα προωθήσουν προσωπικά στοιχεία σε χώρες εκτός ΕΟΧ αν η χώρα αυτή δεν παρέχει επαρκή βαθμό προστασίας προσωπικών δεδομένων, και επομένως δεν προσφέρει ασφάλεια δικαίου.

Η Εταιρεία Διαχείρισης δε θα αποθηκεύει τα προσωπικά δεδομένα για περίοδο μεγαλύτερη από αυτή που απαιτείται από τον σκοπό για τον οποίο συλλέχτηκαν. Αναφορικά με τον προσδιορισμό της κατάλληλης χρονικής περιόδου διατήρησης των στοιχείων, η Εταιρεία Διαχείρισης επίσης θα συμμορφώνεται με κάθε αντίστοιχη υποχρέωση της, συμπεριλαμβανομένων των νομοθεσιών σχετικά με την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, την Προστασία Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα («GDPR») και φορολογικούς νόμους και κανονισμούς.

Οι Μεριδιούχοι έχουν ανά πάσα στιγμή το δικαίωμα να ζητήσουν από την Εταιρεία Διαχείρισης πρόσβαση, τροποποίηση ή διαγραφή των προσωπικών τους δεδομένων ή τον περιορισμό της επεξεργασίας των προσωπικών τους δεδομένων ή να εναντιωθούν στην επεξεργασία των προσωπικών τους δεδομένων, όπως επίσης και στο δικαίωμα της φορητότητας δεδομένων.

Όπου η επεξεργασία υπόκειται σε συναίνεση, οι Μεριδιούχοι έχουν το δικαίωμα να ανακαλέσουν τη συναίνεσή τους ανά πάσα στιγμή. Σύμφωνα με το άρθρο 77 περί Προστασίας Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα («GDPR») οι Μεριδιούχοι έχουν το δικαίωμα να καταχωρήσουν παράπονο σε εποπτεύουσα αρχή σε περίπτωση παράβασης της σχετικής νομοθεσίας (πχ. Εθνική Αρχή Προστασίας Δεδομένων «CNPD» στο Λουξεμβούργο).

Ο Μεριδιούχος μπορεί να ασκήσει το δικαίωμά του αποστέλλοντας αίτημα στην Εταιρεία Διαχείρισης.

Περαιτέρω πληροφορίες αναφορικά με τους όρους και τις προϋποθέσεις της επεξεργασίας δεδομένων είναι διαθέσιμα δωρεάν και κατόπιν αιτήματος στην καταστατική έδρα της Εταιρείας Διαχείρισης.

14. ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΕΤΟΣ

Κάθε λογιστικό έτος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου λήγει την 31^η Δεκεμβρίου. Το πρώτο λογιστικό έτος θα λήξει στις 31 Δεκεμβρίου 2018.

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 2018 και η πρώτη εξαμηνιαία θα είναι στις 30 Ιουνίου 2018.

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.

Όλες οι σημαντικές επικοινωνίες με τους Μεριδιούχους θα γνωστοποιούνται μέσω ανακοίνωσης που θα δημοσιεύεται στον ιστότοπο της Εταιρείας Διαχείρισης στην ακόλουθη διεύθυνση: www.eurobankfmc.lu/-Notices-to-Unitholders-. Εάν απαιτείται σε ορισμένες χώρες διανομής, οι δημοσιεύσεις θα γίνονται επίσης σε εφημερίδα ή με άλλα μέσα, όπως απαιτείται από το νόμο. Στις περιπτώσεις όπου απαιτείται από τον νόμο του Λουξεμβούργου, οι δημοσιεύσεις θα πραγματοποιούνται επιπλέον σε μία τουλάχιστον εφημερίδα του Λουξεμβούργου και στην RESA.

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» (αντίγραφα των οποίων διατίθενται στα γραφεία της Εταιρείας Διαχείρισης δωρεάν).
- (2) Ο Κανονισμός Λειτουργίας (αντίγραφα 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) Το καταστατικό ίδρυσης της Εταιρείας Διαχείρισης.
- (7) Μία ενημερωμένη λίστα όλων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της Εταιρείας Διαχείρισης.
- (8) Το μητρώο της σύγκρουσης συμφερόντων της Εταιρείας Διαχείρισης.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1 – (TLF) GLOBAL BALANCED FUND (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 αποσκοπεί στο να παρέχει μεσο-μακροπρόθεσμη κεφαλαιακή ανάπτυξη επενδύοντας πρωταρχικά σε μετοχές, ομόλογα και άλλα χρεόγραφα σταθερού εισοδήματος χωρίς γεωγραφικούς ή κλαδικούς περιορισμούς.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει 20% έως 60% του ενεργητικού του σε υψηλής διαβάθμισης ομολογιακούς τίτλους. Υψηλής διαβάθμισης χρεόγραφα είναι αυτά που έχουν αξιολογηθεί τουλάχιστον με BBB- από την S&P, Baa3 από την Moody's ή BBB- από την Fitch. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει περισσότερο από το 35% του ενεργητικού του σε κρατικά ομόλογα των ΗΠΑ, Ελβετίας ή Γερμανίας, σύμφωνα με την ενότητα 4.2 δ) του Ενημερωτικού Δελτίου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύσει 20% έως 60% του ενεργητικού του σε μετοχές εισηγμένες ή προς εισαγωγή σε Οργανωμένη Αγορά, ενώ επενδύσεις σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή/και ΟΣΕ ή/και Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων, όπως ορίζονται από Νόμο 2010, δεν θα ξεπερνούν το 10% του ενεργητικού.

Δευτερευόντως, το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε τραπεζικές καταθέσεις, μέσα χρηματαγοράς, σύνθετα χρηματοοικονομικά προϊόντα (όπως warrants, μετατρέψιμες ομολογίες, κα) όπως και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (όπως Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης και Δικαιώματα προαίρεσης σε δείκτες, ομόλογα, συνάλλαγμα, κα) για σκοπούς αντιστάθμισης κινδύνων και αποτελεσματικής διαχείρισης.

Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, όπως αυτά ορίζονται από τον Ν.2010, μέχρι 20% του ενεργητικού του.

Υψηλής απόδοσης ομόλογα μπορούν να συμπεριληφθούν στο χαρτοφυλάκιο έως 10% του ενεργητικού.

Ρευστά διαθέσιμα, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και σύνθετα χρηματοοικονομικά προϊόντα μπορούν να χρησιμοποιηθούν μέσα στα όρια που περιγράφονται στις ενότητες 3.1 & 4 του Ενημερωτικού Δελτίου.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

Οι παράγοντες κινδύνου που σχετίζονται με το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ο πιστωτικός, αντισυμβαλλόμενος και κίνδυνος αγοράς και κίνδυνοι που σχετίζονται με τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων. Αυτοί οι κίνδυνοι περιγράφονται στα σημεία (i), (ii), (iii), (iv) και (vii) στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Η συνολική έκθεση (Global Exposure) 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 όπου γίνεται χρήση αυτών (sum of the notionals).

Το χαρτοφυλάκιο αναφοράς που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό της Σχετικής Αξίας σε Κίνδυνο του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το ακόλουθο: 28% MSCI World Index Daily Price (EUR) (Bloomberg Ticker: NDEEWPR Index) + 12% STOXX Europe 600 (Bloomberg Ticker: SXXP Index)+40% ICE BofAML

Euro Broad Market Index (Bloomberg Ticker: EMU0 Index)+ 20% Euribor 1Month (Bloomberg Ticker: EUR001M Index).

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανήκει στην κατηγορία μεσαίου ρίσκου και απευθύνεται σε επενδυτές που επιδιώκουν απόδοση από ένα ευρέως διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο ομολόγων και μετοχών, με σκοπό να επωφεληθούν από την ενεργή διαχείριση.

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

Η ημέρα έναρξης διαθέσεων στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι η 1^η Δεκεμβρίου 2017. 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 Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων

7. Σειρές Μεριδίων

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

- Asset Wise A, για επενδυτές με διαθέσιμο προς επένδυση ποσό έως EUR 500,000
- Asset Wise B, για επενδυτές με διαθέσιμο προς επένδυση μεγαλύτερο των EUR 500,000

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά:

- 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	Asset Wise A	Asset Wise B
Αμοιβή Διαχείρισης	2.4%	1.9%
Προμήθεια Εξαγοράς	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: Έως 3%

- Προμήθεια εξαγοράς: Μηδενική

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 Φορέα Διοίκησης & Τήρησης Μητρώου: Έως 0,10% ετησίως

- Αμοιβή Θεματοφυλακής: Έως 0,10% ετησίως

(*) Οι αμοιβές διαχείρισης δύναται να χρεώνονται και στα δύο επίπεδα (το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο και τον στόχο ΟΣΕΚΑ), αλλά το συνολικό ποσό των αμοιβών διαχείρισης στο κομμάτι που επενδύεται στον στόχο ΟΣΕΚΑ δεν θα ξεπερνάει το 4% ετησίως του καθαρού ενεργητικού.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιβαρύνεται με Προμήθεια επί της πραγματοποιηθείσας απόδοσης.

Οι επιπλέον χρεώσεις και δαπάνες που τυχόν επιβαρύνουν το Υπό- Αμοιβαίο Κεφάλαιο, περιγράφονται στην ενότητα “Εξοδα και Δαπάνες του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου” του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, που περιλαμβάνουν για παράδειγμα, τραπεζικές, χρηματιστηριακές και συναλλακτικές προμήθειες, αμοιβές ελεγκτών και νομικών συμβούλων, καθώς και φορολογικές επιβαρύνσεις.

9. ISIN κωδικοί

Asset Wise A (TLF) Global Balanced Fund LU1619865428

Asset Wise B (TLF) Global Balanced Fund LU1619865691