EUROBANK
FMC-LUX

Ενημερωτικό Δελτίο

Αμοιβαίο Κεφάλαιο (LF) Fund of Funds

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

Μάιος 2026

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

ΕΠΙΣΗΜΑΝΣΗ

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

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

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

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

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

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

Η Εταιρεία Διαχείρισης, κατά τη διακριτική της ευχέρεια και σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις του Ενημερωτικού Δελτίου, του κανονισμού λειτουργίας (ο «**Κανονισμός Λειτουργίας»**) και 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 ουσιώδη και ότι δεν υπάρχουν ουσιώδη στοιχεία, η παράλειψη των οποίων θα λειτουργούσε παραπλανητικά ως προς τις δηλώσεις του παρόντος, που αφορούν γεγονότα ή γνώμες. Το Διοικητικό Συμβούλιο αναλαμβάνει την αντίστοιχη ευθύνη.

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

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

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

(LF) Fund of Funds

Εταιρεία Διαχείρισης
Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A. (Eurobank FMC-LUX εν συντομία)
534, rue de Neudorf, L-2220 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 Αγαμέμνων Κοτρόζος,** Διευθύνων Σύμβουλος της Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπης Ανώνυμης Εταιρείας Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Διευθύνων Σύμβουλος της Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A. , **Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου**

- **Κος Γεώργιος Βλαχάκης**, Managing Director της Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

- **Κα Ελένη Κορίτσα**, Αντιπρόεδρος της Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπης Ανώνυμης Εταιρείας Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων (EUROBANK ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.), Μέλος

- **Κα Μαρία Κωλέττα**, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Επικεφαλής Πωλήσεων της Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπης Ανώνυμης Εταιρείας Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων, **Μέλος**

- **Κος Αχιλλέας Στογιόγλου,** Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Γενικός Διευθυντής της Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπης Ανώνυμης Εταιρείας Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων**, Μέλος**

- **Κος Αριστομένης Παπαγεωργακόπουλος,** Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, Γενικός Διευθυντής, Επικεφαλής Επενδύσεων και Εταιρικής Στρατηγικής της Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπης Ανώνυμης Εταιρείας Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων, **Μέλος**

- **Κος Δημήτριος Θωμάκος**, Καθηγητής Εφαρμοσμένης Οικονομετρίας Τμήμα Διοίκησης Επιχειρήσεων και Οργανισμών στο Εθνικό και Καποδιστριακό Πανεπιστήμιο Αθηνών, Ανεξάρτητο Μέλος

- **Κος Ανδρέας Ζομπανάκης**, Επιχειρηματίας, Παροχή Χρημ/κών Συμβουλών, Ανεξάρτητο Μέλος

Διευθύνοντες Λειτουργοί της Εταιρείας Διαχείρισης

- **Κος Αγαμέμνων Κοτρόζος**, Chief Executive Officer της Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A και Επικεφαλής Επενδύσεων και Εταιρικής Στρατηγικής της Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπης Ανώνυμης Εταιρείας Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων,

- **Κος Γεώργιος Βλαχάκης**, Managing Director της Eurobank Fund Management Company (Luxembourg). Single Member Société Anonyme,

- **Κος Didier Chiron**, Διευθύνων Λειτουργός υπεύθυνος για τις λειτουργίες της Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A.

Θεματοφύλακας, Διοίκηση Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (Ο.Σ.Ε.) και Φορέας Πληρωμών Λουξεμβούργου
Eurobank Private Bank (Luxembourg) S.A
534, rue de Neudorf,
L-2220 Luxembourg

Διαχειριστής Επενδύσεων
Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων
Οδός Σταδίου 10
105 64 Αθήνα
Ελλάδα

Ελεγκτές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της Εταιρείας Διαχείρισης
KPMG Luxembourg, Société Coopérative
39 Av. John F. Kennedy,
L-1855 Luxembourg

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

1. ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ... 8

2. ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΤΩΝ ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ... 10

3. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΣΚΟΠΟΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ... 11

3.1 Γενικές διατάξεις κοινές για όλα τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια ... 11

3.2 Επενδυτικός σκοπός και επενδυτική πολιτική, παράγοντες κινδύνου, νόμισμα αναφοράς, προφίλ επενδυτών σε κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ... 16

4. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ ... 17

4.2 Επενδυτικά Όρια εφαρμοστέα στις Επιτρεπόμενες Επενδύσεις ... 23

4.3 Ρευστά Διαθέσιμα ... 27

4.4 Μη Επιτρεπόμενες Επενδύσεις ... 27

5. ΠΡΑΚΤΙΚΕΣ LATE TRADING ΚΑΙ MARKET TIMING ... 28

6. ΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ ... 28

6.1 Μορφή, ιδιοκτησία και μεταβίβαση των Μεριδίων ... 28

6.2 Έκδοση των Μεριδίων ... 29

6.3 Περιορισμοί στην έκδοση των Μεριδίων ... 31

6.4 Εξαγορά Μεριδίων ... 31

6.5 Μετατροπή των Μεριδίων ... 34

6.6. Ειδικοί λογαριασμοί μη ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού ... 35

7. ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ... 36

7.1 Υπολογισμός της Καθαρής Αξίας Μεριδίου ... 36

7.2 Προσωρινή αναστολή του υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Μεριδίου και της έκδοσης, εξαγοράς και μετατροπής μεριδίων ... 38

7.3 Μεταβλητή τιμολόγηση (Swing Pricing) ... 39

7.4 Διπλή Τιμολόγηση (Dual Pricing) ... 42

8. ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΔΑΠΑΝΕΣ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ... 44

8.1 Αμοιβή Διαχείρισης και Προμήθεια επί της Πραγματοποιηθείσας Απόδοσης ... 44

8.2 Αμοιβές Διοίκησης Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (Ο.Σ.Ε.) ... 44

8.3 Αμοιβές του Θεματοφύλακα ... 44

8.4 Επιπρόσθετα έξοδα πληρωτέα από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ... 45

8.5 Επιστροφή Προμηθειών σε είδος (Soft Commissions) ... 46

9. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ ... 46

10. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ, ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ... 47

10.1 Εταιρεία Διαχείρισης ... 47

10.2 Διαχειριστής Επενδύσεων ... 48

10.3 Θεματοφύλακας και Φορέας Πληρωμών ... 49

10.4 Διοίκηση Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (Ο.Σ.Ε.) ... 50

10.5 Διανομείς ... 51

10.6 Ελεγκτές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της Εταιρείας Διαχείρισης ... 51

11. ΙΣΧΥΟΝ ΔΙΚΑΙΟ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΑ ... 51

12. ΕΠΙΣΗΜΗ ΓΛΩΣΣΑ ... 51

13. ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ ... 51

13.1 Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ... 52

13.2 Φορολογία στο Λουξεμβούργο 52
13.3 Μεριδιούχοι 52
13.4 Πράξη Φορολογικής Συμμόρφωσης Αλλοδαπών Λογαριασμών (FATCA) 52
13.5 «Κοινό Πρότυπο Αναφοράς» (Common Reporting Standard - CRS) 53
14. ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΕΤΟΣ 55
15. ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ 55
16. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΝΤΥΠΑ 56
17. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS- EQUITY BLEND 58
18. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS – GLOBAL EMERGING MARKETS 61
19. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 3 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS- BALANCED BLEND GLOBAL 65
20. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 4 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS- GLOBAL MEGATRENDS 68
21. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 5 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS- BALANCED BLEND US 81
22. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 6 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS – NEXT GEN FOCUS 84
23. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 7 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS – GLOBAL LOW 98
24. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 8 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS – GLOBAL MEDIUM 101
25. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 9 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS – GLOBAL HIGH 105
26. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 10 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS - LIFE CYCLE 2032 108
27. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 11 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS - LIFE CYCLE 2047 112
28. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 12 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS - LIFE CYCLE 2042 116
29. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 13 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS - LIFE CYCLE 2052 120
30. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 14 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS - LIFE CYCLE 2037 123
31. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 15 -ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS – GLOBAL PROTECT 80 127
32. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 16 – (LF) FUND OF FUNDS – BALANCED STEP IN 133
ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ 1 - ΔΙΑΘΕΣΗ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (LF) FUND OF FUNDS ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ 137
ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ 2 – ΑΓΓΛΙΚΗ ΟΡΟΛΟΓΙΑ 139

1. ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

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

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένας οργανισμός συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες ή/και άλλα επιτρεπόμενα χρηματοοικονομικά ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού (ένας «**ΟΣΕΚΑ»)**, για τους σκοπούς που ορίζονται στην Οδηγία του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 13η Ιουλίου 2009, 2009/65/ΕΕ επάνω στο συντονισμό της νομοθεσίας, τις διατάξεις και τις διοικητικές προβλέψεις σχετικά με τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (η «**Οδηγία ΟΣΕΚΑ»)** και το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει να διαθέσει τα Μερίδια 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) Single Member Société Anonyme. (Eurobank FMC-LUX εν συντομία) (η «**Εταιρεία Διαχείρισης»**). Η Εταιρεία Διαχείρισης διαχειρίζεται το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας, που ξεκίνησε να ισχύει την 6η Ιουλίου 2007 και ο οποίος τροποποιήθηκε για τελευταία φορά στις 10 Δεκεμβρίου 2019, και που είναι διαθέσιμος στο Μητρώο Εμπορίου και Εταιρειών ("Registre de Commerce et de societes") του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου, όπου μπορεί να εξεταστεί και να ληφθούν αντίγραφα. Η ανακοίνωση που αναφέρεται στην τροποποίηση του Κανονισμού Λειτουργίας στο Μητρώο Εμπορίου και Εταιρειών δημοσιεύτηκε στις 13 Δεκεμβρίου 2019 στο Recueil Electronique des Sociétés et Associations („RESA") " στο

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 Μερίδια 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 ή να κλείσει υπάρχοντα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια ή/και Σειρές 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.

Τα μερίδια των διαφόρων Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων πρέπει να αγοράζονται αποκλειστικά με βάση τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο και στο σχετικό έγγραφο τα Έγγραφα βασικών πληροφοριών ("KID") για συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές και επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση ("PRII KID").

Το PRIIP KID αποτελεί προσυμβατικό έγγραφο που συντάσσεται σύμφωνα με τις απαιτήσεις που ορίζονται στον κανονισμό (ΕΕ) 1286/2014.

Για επενδυτές εκτός των ιδιωτών, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πρέπει να (συνεχίσει να) συντάσσει το έντυπο βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές (KIID) σύμφωνα με την Οδηγία 2009/65/ΕΚ, εκτός αν αποφασίσει να συντάξει PRIIP KID σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 1286/2014.Σε τέτοιες περιπτώσεις,για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα πρέπει να απαιτείται από τις αρμόδιες αρχές να παρέχουν το έντυπο βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές (KIID).

Εάν σκέφτεστε να αγοράσετε Μερίδια,θα πρέπει πρώτα να διαβάσετε προσεχτικά το σχετικό PRIIP KID (ή KIID) μαζί με το Ενημερωτικό Δελτίο και πιο συγκεκριμένα τα Παραρτήματά του, τα οποία περιλεμβάνουν συγκεκριμένες/ειδικότερα πληροφορίες για τους επενδυτικούς σκοπούς των Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων, και θα πρέπει επίσης να συμβουλευτείτε τις τελευταίες δημοσιοποιημένες ετήσιες και εξαμηνιαίες εκθέσεις , αντίγραφα των οποίων είναι διαθέσιμα στις παρακάτω ιστοσελίδες www.eurobankfmc.lu, από τοπικούς αντιπροσώπους, εάν υπάρχουν, ή από τις οντότητες εμπορίας των Μεριδίων, και μπορούν να ληφθούν κατόπιν αιτήματος, δεωρεάν, στην έδρα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

2. ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΤΩΝ ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

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

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

Η απόφαση και το γεγονός που οδηγεί σε λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου πρέπει να ανακοινώνεται με δημοσίευση στο RESA.Επίσης, η απόφαση και το γεγονός που οδηγεί σε λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου πρέπει να ανακοινώνεται τουλάχιστον σε δύο εφημερίδες με επαρκή κυκλοφορία, τουλάχιστον δε μία από τις οποίες πρέπει να είναι εφημερίδα του Λουξεμβούργου. Η απόφαση και το γεγονός αυτό πρέπει επίσης να ανακοινώνεται στους Μεριδιούχους με τρόπο που να θεωρείται κατάλληλος από την Εταιρεία Διαχείρισης.

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

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

Σύμφωνα με τα άρθρα 65 έως 76 του Νόμου του 2010, η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να αποφασίσει να συγχωνεύσει οποιοδήποτε Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο με ένα ή περισσότερα Υπό – Αμοιβαία Κεφάλαια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή να συγχωνεύσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο με ή όποιο από τα Υπό – Αμοιβαία Κεφάλαια του σε δια-συνοριακή ή εγχώρια βάση με άλλους ΟΣΕΚΑ ή Υπό – Αμοιβαία Κεφάλαια άλλων ΟΣΕΚΑ. Σύμφωνα με το άρθρο 73 (1) του Νόμου του 2010, οι μεριδιούχοι έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν, χωρίς καμία χρέωση εκτός από το κόστος από-επένδυσης, την επαναγορά ή την εξαγορά των μεριδίων ή, όπου είναι δυνατό, να μετατρέψουν τα μερίδια αυτά σε μερίδια Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου

άλλου ΟΣΕΚΑ με παρόμοια επενδυτική πολιτική που διαχειρίζεται η Εταιρεία Διαχείρισης. Οι μεριδιούχοι θα ενημερώνονται σχετικά με αυτό το δικαίωμα τουλάχιστον τριάντα μέρες πριν την ημερομηνία του υπολογισμού του λόγου ανταλλαγής των μεριδίων του συγχωνευόμενου Υπό - Αμοιβαίου κεφαλαίου/ΟΣΕΚΑ με μερίδια του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου / ΟΣΕΚΑ που απορροφά το πρώτο και, όπως μπορεί να ισχύει, για τον καθορισμό της σχετικής καθαρής αξίας του ενεργητικού για την πληρωμή των χρηματικών ροών που αναφέρονται στο άρθρο 75 (1) του Νόμου του 2010.

3. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΣΚΟΠΟΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

3.1 Γενικές διατάξεις κοινές για όλα τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια

I. Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

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

II. Επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Το χαρτοφυλάκιο κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αποτελείται κυρίως από επιτρεπόμενα στοιχεία ενεργητικού όπως ορίζονται στην ενότητα «Επενδυτικοί Περιορισμοί» που είναι οι κινητές αξίες, τα μέσα χρηματαγοράς, μερίδια επιτρεπόμενων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Επιπροσθέτως, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να έχει στοιχεία ενεργητικού άμεσης ρευστότητας, έως και 20%. Το ενεργητικό του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδυθεί σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπως περιγράφεται στα Παραρτήματα, και με τους επενδυτικούς περιορισμούς που εφαρμόζονται στα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια, όπως περιγράφονται στη ενότητα των Επενδυτικών Περιορισμών κατωτέρω.

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

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

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

(i) Μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων

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

(ii) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

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

(iii) Σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα

Τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια μπορούν να επενδύουν σε σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, τα οποία είναι κινητές αξίες εισηγμένες σε Χρηματιστήριο αποδεκτής χώρας ή που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Οργανωμένες Αγορές (οι έννοιες αυτές ορίζονται στην ενότητα 4 κατωτέρω) και τα οποία έχουν εκδοθεί από χρηματοοικονομικά ιδρύματα υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης (τα «ιδρύματα») και τα οποία έχουν συσταθεί αποκλειστικά προκειμένου να επαναδομήσουν τα επενδυτικά χαρακτηριστικά ορισμένων άλλων επενδύσεων (οι «υ
ποκείμενες επενδύσεις»). Τα ιδρύματα εκδίδουν κινητές αξίες (τα σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα) βασιζόμενα σε υποκείμενες επενδύσεις ή αντιπροσωπεύοντας μέρος αυτών.

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

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

(iv) Δανεισμός Κινητών Αξιών / Συμφωνίες Επαναγοράς

Κατά την ημερομηνία αυτού του Ενημερωτικού Δελτίου, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά στους σχετικούς επενδυτικούς σκοπούς και την πολιτική κάθε υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, 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 Αξίων και Αγορών στα διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (ETFs) και άλλα θέματα που σχετίζονται με τον Κανονισμό των ΟΣΕΚΑ (EU) 2015/2365 της 25ης Νοεμβρίου 2015 σχετικά με τη διαφάνεια των συναλλαγών σε κινητές αξίες, ο τοποποιημένος Κνονισμός (EU) No 648/2012 και άλλοι κανονισμοί θα πρέπει να τηρηθούν.

(v) Η Εταιρία Διαχείρισης εφαρμόζει Περιβαλλοντικά, Κοινωνικά και κριτήρια Εταιρικής Διακυβέρνησης (Environmental, Social, Governance – ESG) σύμφωνα με το άρθρο 6 του Κανονισμού (EU) 2019/2088 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 27ης Νοεμβρίου 2019 αναφορικά με γνωστοποιήσεις σχετικά με την αειφορία στον χρηματοοικονομικό τομέα («SFDR»).

Περιβαλλοντικά, Κοινωνικά και κριτήρια Εταιρικής Διακυβέρνησης αποτελούν σημαντικές, μη χρηματοοικονομικές εκτιμήσεις που λαμβάνονται υπόψιν στην αξιολόγηση και διατήρηση των επενδύσεων:

- Περιβαλλοντικά κριτήρια που συνδέονται, μεταξύ άλλων με την ποιότητα και λειτουργία του φυσικού περιβάλλοντος και φυσικών συστημάτων, όπως εκπομπές άνθρακα, βιοποικιλότητα, περιβαλλοντικοί κανονισμοί, νερό και απόβλητα.

- Κοινωνικά κριτήρια που συνδέονται μεταξύ άλλων με το ευ-ζην και τα δικαιώματα των ανθρώπων και κοινωνιών όπως τα ανθρώπινα δικαιώματα, εργασιακές συνθήκες, σχέσεις εργαζομένων, υγεία και ασφάλεια.
- Κριτήρια διακυβέρνησης που συνδέονται μεταξύ άλλων με την Εταιρική Διακυβέρνηση κυρίως εστιαζόμενη στην διοίκηση, εποπτεία και λογοδοσία, όπως η δομή του διοικητικού συμβουλίου, οι αμοιβές, η διαφάνεια και τα δικαιώματα των μετόχων.

Η Εταιρία Διαχείρισης αναγνωρίζει πως τα κριτήρια ESG μπορούν να έχουν επίπτωση στις μακροπρόθεσμες σταθμισμένες με τον κίνδυνο αποδόσεις στις επενδύσεις και χαρτοφυλάκια. Ως εκ τούτου, τα κριτήρια ESG λαμβάνονται υπόψιν, μαζί με τις παραδοσιακά χρηματοοικονομικά μέτρα, στη διαδικασία παροχής μιας πιο περιεκτικής αξιολόγησης των επενδυτικών κινδύνων και ευκαιριών, οδηγώντας σε περισσότερο τεκμηριωμένες επενδυτικές αποφάσεις και προσθέτοντας αξία στα χαρτοφυλάκια των πελατών σύμφωνα με τον Κανονισμό SFDR.

Εντός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπάρχουν ορισμένα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια που πλη-ρούν τις προϋποθέσεις του άρθρου 8 SFDR που προωθούν την ενοποίηση των παραγό-ντων ESG . Ωστόσο, οι επενδύσεις στις οποίες βασίζεται το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και ο-ποιοδήποτε από τα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαιά του (κατά περίπτωση) δεν λαμβάνουν υπό-ψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες σύμ-φωνα με το άρθρο 7 του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 σχετικά με τη θέσπιση πλαισίου για τη διευκόλυνση των βιώσιμων επενδύσεων («κανονισμός ταξινόμησης»).

Μετά την έναρξη ισχύος του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2022/1288 της Επιτροπής, της 6ης Απριλίου 2022 («Επίπεδο ΙΙ του SFDR ») που συμπληρώνει τον SFDR όσον αφορά τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τον καθορισμό των λεπτομερειών του περιεχομένου και της παρουσίασης των πληροφοριών που αφορούν την αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης», για τον καθορισμό του περιεχομένου, των μεθοδολογιών και της παρουσίασης των πληροφοριών που αφορούν τους δείκτες βιωσιμότητας και τις δυσμενείς επιπτώσεις στη βιωσιμότητα, καθώς και του περιεχομένου και της παρουσίασης των πληροφοριών που αφορούν την προώθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών και στόχους αειφόρων επενδύσεων σε προσυμβατικά έγγραφα, δικτυακούς τόπους και περιοδικές εκθέσεις, οι Μεριδιούχοι ενημερώνονται για τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που είναι διαθέσιμα στα προσυμβατικά έγγραφα στο τέλος του ενημερωτικού δελτίου κάθε σχετικού Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η Εταιρία Διαχείρισης μπορεί να εξετάσει κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στις επενδυτικές αποφάσεις του για παράγοντες βιωσιμότητας μέσω των στρατηγικών ελέγχων αξιολόγησης ESG που ισχύουν για κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, όπως περιγράφεται στα προσυμβατικά έγγραφα του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο τέλος του ενημερωτικού δελτίου κάθε σχετικού Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

III. <u>Παράγοντες Κινδύνου</u>

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

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

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

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

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

(ii) Κίνδυνος επιτοκίου

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

(iii) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος περιλαμβάνει τον κίνδυνο ότι ο εκδότης ενός ομολόγου ή συναφών μέσων χρηματαγοράς ή εξωχρηματιστηριακού παράγωγου 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’ ότι σε περίπτωση επενδύσεων σε μετοχές. Λόγω των διακυμάνσεων των τιμών των δικαιωμάτων προαίρεσης, η διακύμανση της τιμής μεριδίου οποιουδήποτε Υπό-

Αμοιβαίου Κεφαλαίου που επενδύει σε δικαιώματα προαίρεσης (warrants) μπορεί ενδεχομένως να αυξηθεί. Η συμμετοχή σε ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο που επενδύει σε δικαιώματα προαίρεσης (warrants) απευθύνεται συνεπώς μόνο σε επενδυτές που είναι διατεθειμένοι να αναλάβουν τέτοιο αυξημένο κίνδυνο.

(vii) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

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

(viii) Επένδυση σε αναπτυσσόμενες ή αναδυόμενες αγορές

Οι επενδυτές οφείλουν να γνωρίζουν ότι ορισμένα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια μπορεί να επενδύουν σε αναπτυσσόμενες ή αναδυόμενες αγορές όπως περιγράφονται στα σχετικά Παραρτήματα των αντίστοιχων Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Οι αγορές αυτές μπορεί να έχουν διακυμάνσεις και να μην έχουν ρευστότητα και οι επενδύσεις των Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων στις αγορές αυτές μπορεί να θεωρηθούν κερδοσκοπικές και ριψοκίνδυνες και υποκείμενες σε σημαντικές καθυστερήσεις διακανονισμού. Ο κίνδυνος σημαντικών διακυμάνσεων της Αξίας του Καθαρού Ενεργητικού και η αναστολή των εξαγορών στα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια αυτά μπορεί να είναι μεγαλύτερη απ' ότι για τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια που επενδύουν στις αναπτυγμένες διεθνείς αγορές. Επίσης, μπορεί να υπάρχει υψηλότερος του συνηθισμένου κίνδυνος πολιτικής, οικονομικής, κοινωνικής και θρησκευτικής αστάθειας και δυσμενείς αλλαγές στους κρατικούς νόμους και κανόνες σε αναπτυσσόμενες ή αναδυόμενες αγορές. Το ενεργητικό των Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων που επενδύουν στις αγορές αυτές, καθώς και το εισόδημα του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μπορούν επίσης να επηρεαστούν δυσμενώς από τις διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες και τους συναλλαγματικούς περιορισμούς και στους φορολογικούς κανόνες με αποτέλεσμα η Καθαρή Αξία Μεριδίου των Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων αυτών να υφίσταται σημαντική διακύμανση. Ορισμένες από τις αγορές αυτές μπορεί να μην ακολουθούν

λογιστικά, ελεγκτικά και χρηματοοικονομικά πρότυπα αναφοράς και πρακτικές συγκρίσιμες με εκείνες που χρησιμοποιούνται σε περισσότερο ανεπτυγμένες χώρες. Επίσης, οι αγορές κινητών αξιών των αγορών αυτών μπορεί να παύσουν τη λειτουργία τους απροσδόκητα. Μπορεί δε να υπάρχει λιγότερη κρατική εποπτεία, θεσμικό πλαίσιο και λιγότερο αποσαφηνισμένοι φορολογικοί νόμοι και διαδικασίες από ό,τι σε χώρες με πιο ανεπτυγμένες αγορές κινητών αξιών.

(ix) Κίνδυνοι σχετικοί με την αειφορία και βιωσιμότητα

Η Εταιρία Διαχείρισης παίρνει επενδυτικές αποφάσεις λαμβάνοντας υπόψη τους κινδύνους βιωσιμότητας, που ορίζονται στο άρθρο 2 του Κανονισμού SFDR ως περιβαλλοντικό, κοινωνικό ή εταιρικής διακυβέρνησης γεγονός ή παράγοντα που, κατά την εμφάνιση, θα μπορούσε να προκαλέσει πραγματική ή δυνητική ουσιώδη αρνητική επίδραση στην αξία της επένδυσης.
Οι κίνδυνοι αειφορίας μπορούν επίσης να έχουν αρνητικό αντίκτυπο σε άλλους κινδύνους, που καθορίζονται στις ειδικές διατάξεις του κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο στόχος της ενσωμάτωσης των κινδύνων αειφορίας στη διαδικασία απόφασης για επενδύσεις είναι να εντοπιστεί έγκαιρα η εμφάνιση αυτών των κινδύνων, προκειμένου να ληφθούν τα κατάλληλα μέτρα για τον μετριασμό του αντίκτυπου στις επενδύσεις ή στο συνολικό χαρτοφυλάκιο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Τα γεγονότα που ενδέχεται να είναι υπεύθυνα για την αρνητική επίδραση στην απόδοση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων προκύπτουν από κριτήρια περιβαλλοντικά, κοινωνικά και εταιρικής διακυβέρνησης.

(ix) Κίνδυνος από επένδυση σε ομόλογα υψηλής ρευστότητας

Τα ομόλογα υψηλής ρευστότητας είναι συνήθως πιο ευμετάβλητα, λιγότερο ρευστά και πιο επιρρεπή σε οικονομικές δυσχέρειες σε σχέση με άλλους τίτλους υψηλότερης πιστοληπτικής διαβάθμισης. Η αποτίμηση τίτλων υψηλής απόδοσης μπορεί να είναι πιο δύσκολη σε σύγκριση με τίτλους υψηλότερης διαβάθμισης λόγω έλλειψης ρευστότητας. Η επένδυση σε αυτού του είδους τους τίτλους μπορεί να οδηγήσει σε μη πραγματοποιηθείσες κεφαλαιακές ζημίες και/ή ζημίες που ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την Καθαρή Αξία Ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

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.

Η Εταιρία Διαχείρισης ενσωματώνει τους κινδύνους βιωσιμότητας / αειφορίας στις επενδυτικές της αποφάσεις για όλα τα Αμοιβαία Κεφάλαια υπό διαχείριση., όπως περιγράφεται στν ενότητα 3 «Επενδυτικος σκοπός και επενδυτική πολιτική» »του παρόντος ενημερωτικού δελτίου.

4. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ

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

4.1. Επιτρεπόμενες Επενδύσεις

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

Μεταβιβάσιμες Κινητές Αξίες και Μέσα Χρηματαγοράς

(i) μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που έχουν εισαχθεί επισήμως σε χρηματιστήριο αξιών Αποδεκτού Κράτους (η «Χρηματιστήριο Αποδεκτού Κράτους»), ή/και
(ii) μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη οργανωμένη αγορά που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοιχτή στο κοινό σε ένα Αποδεκτό Κράτος (η «Οργανωμένη Αγορά»), ή/και
(iii) νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, εφόσον οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για εισαγωγή σε Χρηματιστήριο Αποδεκτού Κράτους ή σε Οργανωμένη Αγορά και εφόσον η εισαγωγή αυτή θα πραγματοποιηθεί, εντός ενός έτους από την 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); και/ή

(iv) μέσα χρηματαγοράς πλην των εισηγμένων σε Χρηματιστήριο Αποδεκτού Κράτους ή που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Οργανωμένη Αγορά, τα οποία είναι άμεσα ρευστοποιήσιμα και η αξία των οποίων μπορεί με ακρίβεια να καθοριστεί οποτεδήποτε, εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και των αποταμιεύσεων και εφόσον τα μέσα αυτά:

-- εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κεντρική, περιφερειακή ή τοπική αρχή, από κεντρική τράπεζα Κράτους Μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης, από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, από την Ευρωπαϊκή Ένωση ή από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, από τρίτο κράτος, ή, σε περίπτωση Ομοσπονδιακού Κράτους, από μέλος του ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίον ανήκουν ένα ή περισσότερα Κράτη Μέλη, για τους σκοπούς αυτής της ενότητας «Κράτος Μέλος» εννοείται ένα «Κράτος Μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ή την Ευρύτερη Ευρωπαϊκή Οικονομική Ζώνη εκτός των Κρατών Μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή
- εκδίδονται από εταιρεία της οποίας οι κινητές αξίες είναι εισηγμένες ή προς διαπραγμάτευση σε Οργανωμένες Αγορές που αναφέρονται στα στοιχεία (i) και (ii) ανωτέρω, ή

- εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από οργανισμό υποκείμενο σε προληπτική εποπτεία, σύμφωνα με τα κριτήρια της κοινοτικής νομοθεσίας, ή από οργανισμό που υπόκειται και τηρεί κανόνες προληπτικής εποπτείας, 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 αναπροσαρμο γές 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 χρηματαγοράς είναι τουλάχιστον ισοδύνα
- μοι 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 αντίστοι

χου 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 καταβάλει χρεώσεις διάθεσης ή εξαγοράς αν επενδύσει σε μερίδια άλλων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που διαχειρίζονται, άμεσα ή με ανάθεση, από τον Διαχειριστή Επενδύσεων που είναι υπεύθυνος για τη διαχείριση του ενεργητικού του αντίστοιχου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή οποιασδήποτε άλλης εταιρείας με την οποία ο Διαχειριστής Επενδύσεων ή η Εταιρεία Διαχείρισης συνδέεται μέσω κοινής διοίκησης ή κοινού ελέγχου, ή μέσω μίας σημαντικής άμεσης ή έμμεσης συμμετοχής. Οι Αμοιβές Διαχείρισης μπορούν να εφαρμοστούν και στα δύο επίπεδα (Αμοιβαίο Κεφάλαιο και Ο.Σ.Ε.Κ.Α./άλλοι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων), αλλά το συνολικό ποσό των αμοιβών διαχείρισης για το τμήμα των στοιχείων του ενεργητικού που επενδύονται στους Ο.Σ.Ε.Κ.Α./άλλους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων δεν μπορεί να υπερβ
εί 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 εξωχρηματιστηριακά παράγωγα συμπεριλαμβάνουν τις Συμφωνίες πλήρους ανταλλαγής αποδόσεων (TRS) ς, οι οποίες είναι συμβόλαια στα οποία το ένα μέρος μεταφέρει στο άλλο μέρος τη συνολική απόδοση ενός περιουσιακού στοιχείου αναφοράς, συμπεριλαμβανομένων όλων των τόκων, των εσόδων από προμήθειες, κερδών ή ζημιών αγοράς και πιστωτικών ζημιών.

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

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

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

απόφαση να διατηρηθούν κάποιες κινητές αξίες στο χαρτοφυλάκιο του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εκφρασμένες σε αυτό το νόμισμα, είναι διακριτές.

Πολιτική Εξασφάλισης

Στις περιπτώσεις όπου τα Υπό – Αμοιβαία Κεφάλαια συνάπτουν συναλλαγές εξω-χρηματιστηριακών χρηματοοικονομικών παραγώγων (συμπεριλαμβανομένων των Συμφωνιών Πλήρους Ανταλλαγής Αποδόσεων) 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 ΑΑΑ 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 προϋ
    - πόθεση 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 αποτίμησης.

- 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
ΑΑΑ έως ΑΑ-/Α-1	< 1 έτος	0.5%	1%
	> 1 έτος < 5 έτη	2%	4%
	> 5 έτη	4%	8%
Α+ έως BBB-/ Α-2/Α-3/Ρ-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	Υψηλότατη 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-χρηματιστηρικών 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 χρηαμταγοράς που έχουν εκδοθεί ή εγγυηθεί από κάποιο Κράτος-Μέλος, μία ή περισσότερες Αρχές αυτού, Κράτος-Μέλος του Ο.Ο.Σ.Α, Δημόσιο Διεθνή Φορέα στον οποίο ανήκει ένα ή περισσότερα Κράτη-Μέλη, υπό την προϋπόθεση ότι το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο λαμβάνει κινητές αξίες από έξι τουλάχιστον διαφορετικές εκδόσεις και κάθε κινητή αξία από κάθε έκδοση δε θα πρέπει να ξεπερνάει το 30% του καθαρού ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.Τα Κράτη-Μέλη και τα μέλη του Ο.Ο.Σ.Α, των οποίων το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να λαμβάνει ως εξασφάλιση για περισσότερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού είναι: Γερμανία, Γαλλία, Ολλανδία, Βέλγιο, Ισπανία, Ιταλία, Αυστρία, Ελβετία, Ηνωμένο Βασίλειο και Η.Π.Α

- Σε περίπτωση μεταβίβασης κυριότητας τίτλου, η ληφθείσα εξασφάλιση πρέπει να διατηρείται από την Τράπεζα που τελεί χρέη θεματοφύλακα. Για άλλους τύπους συμφωνιών εξασφάλισης, η εξασφάλιση 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. (Η «Διαδικασία Διαχείρισης Κινδύνων» ή «RMP»)

- 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 του RMP

  Διαδικασία επιλογής των Αντισυμβαλομένων

  Η διαδικασία επιλογής αντισυμβαλλομένου με σκοπό τη σύναψη πράξης εξω-χρηματιστηριακού παραγώγου χωρίζεται σε τρία επίπεδα, Το πρώτο επίπεδο βασίζεται σε επιχειρηματικά κριτήρια, το δεύτερο αξιολογεί την πιστωτική ποιότητα του αντισυμβαλλομένου και τέλος, το τρίτο επίπεδο αξιολογεί την καταλληλότητα του αντισυμβαλλομένου να εκτελέσει αρχικά και στη συνέχεια να υποστηρίξει τη συναλλαγή.

  Πρώτο επίπεδο

  Ο Διαχειριστής Επενδύσεων καταδεικνύει το επιχειρηματικό σκεπτικό. εκτιμά ποιοτικούς και άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένης της οικονομικής βιωσιμότητας της συναλλαγής.

Δεύτερο επίπεδο

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων αξιολογεί την πιστωτική ποιότητα του του αντισυμβαλλομένου. Λαμβάνονται υπόψη η πιστοληπτική ικανότητα, οι τιμές των εκδοθέντων από αυτόν αξιογράφων και τα (spreads) των Credit deafault Swaps(CDS) του αντισυμβαλλομένου
Ο Διαχειριστής Επενδύσεων έχει θέσει αυστηρά κριτήρια πιστωτικής ποιότητας για μία συναλλαγή που πρέπει να πραγματοποιηθεί με οποιονδήποτε αντισυμβαλλόμενο. Αυτά τα κριτήρια ενημερώνονται σε τακτική βάση.Αυτό είναι επίσης, ένα πρώτο βήμα για τη λήψη προληπτικών μέτρων για τον περιορισμό του κινδύνου αντισυμβαλλόμενου.

Τρίτο επίπεδο

Η καταλληλότητα του αντισυμβαλλομένου να εκτελέσει τη συναλλαγή εξωχρηματιστηριακών παραγώγων αναλύεται από τον Διαχειριστή Επενδύσεων πριν γίνει η τελική επιλογή. Η αξιολόγηση επικεντρώνεται στην υποδομή του αντισυμβαλλομένου στις τεχνικές γνώσεις του και τέλος στην εμπειρία του για τη διαχείριση της συναλλαγής.

4.2 Επενδυτικά Όρια εφαρμοστέα στις Επιτρεπόμενες Επενδύσεις

Τα ακόλουθα όρια εφαρμόζονται στις επιτρεπόμενες επενδύσεις της παραγράφου 4.1:

<u>Μεταβιβάσιμες Κινητές Αξίες και Μέσα Χρηματαγοράς</u>

α) Δεν μπορεί να επενδυθεί περισσότερο από 10% του καθαρού ενεργητικού οποιουδήποτε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη.
β) Επιπλέον, όπου το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο διατηρεί τοποθετήσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς οποιουδήποτε εκδότη, οι οποίες υπερβαίνουν ανά εκδότη το 5% του καθαρού ενεργητικού κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το σύνολο όλων αυτών των επενδύσεων δεν μπορεί να υπερβαίνει το 40% του συνολικού καθαρού ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
γ) Το όριο του 10% της υπό-παραγράφου (α) ανωτέρω μπορεί να αυξηθεί μέχρι του 35% σε σχέση με κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από Κράτος Μέλος, από τις τοπικές αρχές του, άλλο Κράτος μή 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).

Με την επιφύλαξη των ορίων των υπό-παραγράφων (α), (β) και (γ) παραπάνω, κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται να επενδύει σύμφωνα με την αρχή της διασποράς του κινδύνου, ποσοστό μέχρι και 100% του καθαρού ενεργητικού του σε διαφορετικές κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από Κράτος Μέλος, από μία ή περισσότερες από τις τοπικές αρχές του, από οποιοδήποτε άλλο κράτος μέλος του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης («ΟΟΣΑ»), τους G20ή 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

(δ) (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% που ορίζεται στο εδάφιο (α) παραπάνω μπορεί να αυξηθεί μέχρι του 25% σε ορισμένα καλυμμένα ομόλογα όπως ορίζονται στο Άρθρο 3(1) της Οδηγίας (EU) 2019/2162 του

Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου 27 Νοεμβρίου 2019 στην έκδοση των καλυμμένων ομολόγων και καλυμμένων ομολόγων δημόσιας εποπτείας 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 αυτών των ομολόγων που εκδόθηκαν πριν τις 8 Ιουλίου 2022 πρέπει να επενδύονται κατά το νόμο σε επενδύσεις, τέτοιες, καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος των ομολόγων, που να είναι σε θέση να καλύψουν τις απαιτήσεις που απορρέουν από τα ομόλογα 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 ομόλογα 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 ομόλογα 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 παθητικ
ού των διαφόρων Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων τηρούνται έναντι τρίτων.

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

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

Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα

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

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και τεχνικές Αποδοτικής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου

ι) Ο κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται ο αντισυμβαλλόμενος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά τη διενέργεια πράξης εξω-χρηματιστηριακού παραγώγου ή / και τεχνικών Αποδοτικής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου δεν μπορεί να υπερβαίνει συνολικά το 10% του καθαρού ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα που αναφέρεται ανωτέρω στην υπό-παράγραφο 4.1 (vi) ή το 5% του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες περιπτώσεις.

κ) Η συνολική έκθεση σε ό,τι αφορά τα παράγωγα δεν μπορεί να υπερβεί το συνολικό καθαρό ενεργητικό ενός Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

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

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

Μέγιστη έκθεση σε έναν οργανισμό

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

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

Κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να συνδυάζει:

- επενδύσεις σε μεταβιβάσιμες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από έναν οργανισμό και υπόκεινται στο όριο του 35% κατ' οργανισμό που αναφέρεται στην υπό-παράγραφο (γ)

ή/και

- επενδύσεις σε ορισμένες ομολογίες που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό και υπόκεινται στο όριο του 25% που αναφέρεται στην υπό-παράγραφο (ε),

ή/και

- καταθέσεις στον ίδιο οργανισμό και υπόκεινται στο όριο 20% ανά οργανισμό που αναφέρεται στην υπό-παράγραφο (θ);

ή/και

- έκθεση από πράξεις εξω-χρηματιστηριακών παραγώγων που διενεργήθηκαν με τον ίδιο οργανισμό και υπόκεινται στο όριο 10% και 5% αντίστοιχα κατ' οργανισμό που αναφέρονται στην υπό-παράγραφο (ι),σε ποσοστό άνω του 35% του καθαρού ενεργητικού του.

<u>Επιτρεπόμενες επενδύσεις στον ίδιο όμιλο</u>

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.

<u>Όρια απόκτησης συμμετοχής σε επιτρεπόμενες επενδύσεις ανά Εκδότη</u>

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 έως και 20% του καθαρού ενεργητικού τους σε δευτερεύοντα ρευστά διαθέσιμα που αποτελούνται από τραπεζικές καταθέσεις όψεως που συνίστανται σε μετρητά που τηρούνται σε τρεχούμενους λογαριασμούς σε τράπεζα προσβάσιμη ανά πάσα στιγμή..

Το προαναφερθέν όριο του 20% παραβιάζεται μόνο προσωρινά για χρονικό διάστημα που είναι απολύτως απαραίτητο όταν, λόγω εξαιρετικά δυσμενών συνθηκών της αγοράς, το απαιτούν οι περιστάσεις και όταν μια τέτοια παραβίαση δικαιολογείται λαμβάνοντας υπόψη τα συμφέροντα των επενδυτών, για παράδειγμα σε εξαιρετικά σοβαρές περιστάσεις όπως οι επιθέσεις της 11ης Σεπτεμβρίου ή η χρεοκοπία της Lehman Brothers το 2008.»

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, μέσων χρηματαγοράς ή άλλων χρηματοοικονομικών μέσων που αναφέρονται στις υπό-παραγράφους 4.1 (iv), (v) και (vii), εφόσον ο περιορισμός αυτός δε θα απαγορεύει στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο να κάνει καταθέσεις ή να χειρίζεται άλλους λογαριασμούς σε σχέση με παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που

επιτρέπονται σύμφωνα με τα προαναφερθέντα όρια, και εφόσον το Ρευστά διαθέσιμα μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως κάλυψη στην έκθεση κινδύνου που προκύπτει από τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα,

iv) να χορηγούν δάνεια, ή να εγγυώνται για λογαριασμό τρίτων, εφόσον γι' αυτόν τον περιορισμό i) η απόκτηση κινητών αξιών, μέσων χρηματαγοράς ή άλλων χρηματοοικονομικών μέσων που αναφέρονται στις υπό-παραγράφους 4.1 (iv), (v) και (vii), πραγματοποιείται με πλήρη ή μερική εξόφληση και ii) ο επιτρεπόμενος δανεισμός κινητών αξιών χαρτοφυλακίου δεν θεωρείται ότι αποτελεί σύναψη δανείου,

v) να δανείζονται ποσά σε ποσοστό άνω του 10% του τρέχοντος συνολικού καθαρού ενεργητικού τους στην αγοραία τιμή, από τράπεζες, εφόσον ο δανεισμός αυτός αποτελεί προσωρινό μέτρο σε εξαιρετικές περιπτώσεις, συμπεριλαμβανομένης της εξαγοράς των Μεριδίων. Ωστόσο, τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια μπορούν να αποκτήσουν συνάλλαγμα με δανεισμό back-to-back.

5. ΠΡΑΚΤΙΚΕΣ LATE TRADING ΚΑΙ MARKET TIMING

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

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

Όπως ορίζεται στην Απόφαση 04/146 της CSSF, οι πρακτικές market timing θεωρούνται ως μέθοδος arbitrage μέσω της οποίας ένας επενδυτής συστηματικά αγοράζει και εξαγοράζει ή μετατρέπει μερίδια ή μετοχές του ίδιου Αμοιβαίου Κεφαλαίο 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 Μερίδια 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 στη Διοίκηση Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (Ο.Σ.Ε.) 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 Μερίδια 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 Μερίδια μεταβιβάζεται με αναγραφή του ονόματος του αποκτώντα στο μητρώο των Μεριδιούχων κατά την παράδοση στη Διοίκηση Ο.Σ.Ε. 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 Εταρεία 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 η Διοίκηση Οργανισμών
Συλλογικών Επενδύσεων Ο.Σ.Ε... Οι αρχικές αιτήσεις διατίθενται από τη Διοίκηση Ο.Σ.Ε. ή τους Διανομείς όπως ορίζονται στην Ενότητα 10.6 παρακάτωΓια 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 αποδεκτής από την Εταιρεία Διαχείρισης (συμπεριλαμβομένης, για την αποφυγή αμφισβήτησης, και της ηλεκτρονικής μορφής).

I. <u>Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)</u>

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 τη Διοίκηση Ο.Σ.Ε.(από τους Διανομείς ή άμεσα από τους επενδυτές) μέχρι τις 3 μ.μ. το αργότερο κατά τη δεδομένη Ημέρα Αποτίμησης (η «Ώρα Λήξης Αποδοχής Αιτήσεων», "cut-off time").

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συναινεί στην έκδοση Μεριδίων ως αντάλλαγμα στην εισφορά σε είδος κινητών αξιών σε οποιοδήποτε Μεριδιούχο που συμφωνεί να τηρήσει τους όρους που τίθενται από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά καιρούς, συμπεριλαμβανομένης, άλλα όχι περιοριστικά, της υποχρέωσης να παραδώσει μία έκθεση αξιολόγησης από τον ελεγκτή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (ο «Ελεγκτής»), η οποία θα είναι διαθέσιμη για έλεγχο, και εφόσον οι κινητές αυτές αξίες είναι σύμφωνες με τους επενδυτικούς περιορισμούς και τις π
ολιτικές 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. Θεωρείται ότι αυτές οι εξαγορές δε θα πραγματοποιούνται αν η αξία των Μεριδίων του Μεριδιούχου υποχωρήσει κάτω από τα κατώτατα επενδυτικά όρια αποκλειστικά λόγω των συνθηκών της αγοράς. Ο Μεριδιούχος του οποίου τα Μερίδια εξαγοράζονται θα λαμβάνει γραπτή ειδοποίηση τριάντα ημερολογιακές ημέρες πριν, προκειμένου να μπορέσει να αγοράσει επαρκή συμπληρωματικά Μερίδια 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 επενδυτών.
Επιπλέον, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να απορρίπτει, κατά τη διακριτική του ευχέρεια, οποιαδήποτε αίτηση διάθεσης μεριδίων. Το Διοικητικό Συμβούλιο θα εξαγοράζει υποχρεωτικά όσα Μερίδια αντιλαμβάνεται ότι τηρούνται από επενδυτή που δεν ανήκει στην αντίστοιχη κατηγορία που προβλέπεται για το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή την Σειρά που αφορά.

6.4 Εξαγορά Μεριδίων

Οι Μεριδιούχοι μπορεί να ζητήσουν την εξαγορά των Μεριδίων τους οποτεδήποτε και σε οποιαδήποτε Ημέρα Αποτίμησης.
Εντολές εξαγοράς Μεριδίων μπορεί να γίνουν μέσω φαξ, τηλεφωνικώς, ταχυδρομικώς ή με άλλο τρόπο επικοινωνίας που θεωρείται αποδεκτός από το Διοικητικό Συμβούλιο.

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

Σχετικά με τις αιτήσεις εξαγοράς που λαμβάνει η Διοίκηση Ο.Σ.Ε. μετά την Ώρα Λήξης Αποδοχής Αιτήσεων ή σε ημέρα που δε συνιστά Ημέρα Αποτίμησης, η Διοίκηση Ο.Σ.Ε.θα εξαγοράζει τα Μερίδια

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 τη Διοίκηση Ο.Σ.Ε. μετά την Ώρα Λήξης Αποδοχής Αιτήσεων (αλλά σε κάθε περίπτωση το αργότερο στις 6:00 μ.μ. κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης) εφόσον (i) η αίτηση έχει ληφθεί πριν την Ώρα Λήξης Αποδοχής Αιτήσεων, δηλαδή τις 3:00μ.μ. από το Διανομέα, (ii) η έγκριση των αιτήσεων αυτών δεν επηρεάζει τους άλλους Μεριδιούχους και (iii) υπάρχει ίση μεταχείριση μεταξύ των Μεριδιούχων.
Η προμήθεια εξαγοράς που αναφέρεται παραπάνω δε θα υπερβαίνει το ποσοστό που υποδεικνύεται για κάθε Σειρά καθενός Υπό-Κεφαλαίου στο σχετικό Παράρτημα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Το ποσοστό αυτό υπολογίζεται είτε επί της Καθαρής Αξίας των Μεριδίων τα οποία αναφέρονται στην αίτηση εξαγοράς, ή επί της καθαρής αξίας Μεριδίου, όπως ισχύει κατά την Ημέρα Αποτίμησης. Η προμήθεια εξαγοράς μπορεί να εφαρμοστεί ή όχι κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου, εν όλω ή εν μέρει. Η προμήθεια εξαγοράς (εφόσον υπάρχει) είναι δυνατόν να καταβληθεί στους Διανομείς, μέσω των οποίων πραγματοποιήθηκε η διάθεση των Μεριδίων, είτε 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 Μερίδια εκδόθηκαν ή αγοράστηκαν.

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

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

Αν σε οποιαδήποτε Ημέρα Αποτίμησης η Διοίκηση ΟΣ.Ε. έχει λάβει αιτήσεις καθαρής εξαγοράς οποιουδήποτε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες, συνολικά, αναφέρονται σε Μερίδια που αντιπροσωπεύουν περισσότερο από το (10%) της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ενός Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η Εταιρεία Διαχείρισης, με σκοπό την προστασία των συμφερόντων όλων των Μεριδιούχων, δικαιούται, κατά την κρίση της και σύμφωνα με τις καθιερωμένες διαδικασίες της, να περιορίζει τα αιτήματα εξαγοράς σε αναλογική βάση, έτσι ώστε να μην εξαγοράζεται περισσότερο από το δέκα τοις εκατό (10%) της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ενός Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά την Ημέρα Αποτίμησης («Όριο Εξαγοράς» / "Redemption Gate") . Κατά την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης, κάθε αναβληθείσα αίτηση εξαγοράς θα επεξεργάζεται κατά προτεραιότητα σε σχέση με τις αιτήσεις που λήφθηκαν μεταγενέστερα , και οι εν λόγω εξαγορές θα πραγματοποιούνται με βάση την Καθαρή Αξία(ες) Μεριδίου(ων) του/των σχετικού/ών Υπό-Αμοιβαίου/ων Κεφαλαίουων αυτής της ημέρας Αποτίμησης. Η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται να συνεχίσει να εφαρμόζει το Όριο Εξαγοράς («Redemption Gate») και κατά τις επόμενες Ημέρες Αποτίμησης, εφόσον κρίνει ότι αυτό εξυπηρετεί τα βέλτιστα συμφέροντα των επενδυτών

του σχετικού Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Εάν τα αιτήματα εξαγοράς μεταφερθούν κατ' αυτόν τον τρόπο, η Εταιρεία Διαχείρισης θα ενημερώσει τους εν λόγω Μεριδιούχους. Η παραπάνω διαδικασία εφαρμόζεται σε όλα τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπως αναφέρεται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Τα Μερίδια 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 Εταιρεία Διαχείρισης δύναται οποιαδήποτε στιγμή και κατά τη διακριτική της ευχέρεια και σύμφωνα με τον εφαρμοστέο Νόμο του Λουξεμβούργου και την ενότητα 7.2 παρακάτω, να αναστείλει προσωρινά τις εξαγορές των μεριδίων, εάν ένα τέτοιο μέτρο βάσιμα θα αξιολογηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο ότι είναι απαραίτητο για την προστασία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, της Εταιρείας Διαχείρισης ή των Μεριδιούχων.

Κατά τη διάρκεια εξαιρετικών περιστάσεων ή περιόδων συνθηκών πίεσης της αγοράς ή σε περίπτωση ασυνήθιστης δραστηριότητας εξαγορών, στο πλαίσιο του μηχανισμού διαχείρισης ρευστότητας κάθε Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται να ενεργοποιεί συγκεκριμένες περιόδους προειδοποίησης (η «Περίοδος Προειδοποίησης» / "Notice Period"). Οι Περίοδοι Προειδοποίησης μπορούν να εφαρμόζονται προσωρινά προς προστασία των Μεριδιούχων, όταν η άμεση εκτέλεση εντολών εξαγοράς θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τη δίκαιη και ίση μεταχείρισή τους ή τη συνολική θέση ρευστότητας του σχετικού Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η εισαγωγή Περιόδου Προειδοποίησης συνεπάγεται ότι οι εντολές εξαγοράς εκτελούνται σε μεταγενέστερο χρονικό σημείο σε σχέση με τις συνήθεις συνθήκες και, κατά συνέπεια, τα ποσά εξαγοράς καταβάλλονται μεταγενέστερα. Η Περίοδος Προειδοποίησης καλύπτει το χρονικό διάστημα μεταξύ της παραλαβής της εντολής εξαγοράς από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και της εκτέλεσής της. Οι εντολές εξαγοράς που λαμβάνονται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πριν από την ενεργοποίηση της Περιόδου Προειδοποίησης θα υποβάλλονται σε επεξεργασία και θα εκτελούνται σύμφωνα με τις ρυθμίσεις αποδοχής εντολών του σχετικού Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και δεν θα υπόκεινται στην Περίοδο Προειδοποίησης.

Οι εντολές εξαγοράς που λαμβάνονται μετά την ενεργοποίηση θα εκτελούνται μετά τη λήξη της Περιόδου Προειδοποίησης. Η Ημέρα Αποτίμησης και οι ρυθμίσεις αποδοχής εντολών του αντίστοιχου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου παραμένουν αμετάβλητες και οι Μεριδιούχοι μπορούν να συνεχίσουν να υποβάλλουν αιτήματα εξαγοράς σε οποιαδήποτε Ημέρα Αποτίμησης. Ο χρόνος που απαιτείται για τον επακόλουθο διακανονισμό δεν περιλαμβάνεται στην Περίοδο Προειδοποίησης. Η Περίοδος Προειδοποίησης δεν επηρεάζει τον υπολογισμό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού, την τιμολόγηση των μεριδίων ούτε μεταβάλλει τη συχνότητα εξαγοράς του αντίστοιχου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η Περίοδος Προειδοποίησης είναι χρονικά περιορισμένη και καθορίζεται λαμβάνοντας υπόψη τον χρόνο που απαιτείται για την εύρυθμη ρευστοποίηση των στοιχείων ενεργητικού, διασφαλίζοντας τα βέλτιστα συμφέροντα των Μεριδιούχων. Οι Περίοδοι Προειδοποίησης εφαρμόζονται σε όλα τα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπως αναφέρεται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Η Περίοδος Προειδοποίησης μπορεί να χρησιμοποιείται πολλαπλές φορές, είτε ως αυτοτελές μέτρο είτε σε συνδυασμό με άλλα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας, όπου αυτό κρίνεται σκόπιμο. Η ενεργοποίηση της Περιόδου Προειδοποίησης σε ένα Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επηρεάζει τις ρυθμίσεις συναλλαγών οποιουδήποτε άλλου Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Προς προστασία των υπολοίπων επενδυτών από τις επιπτώσεις μεγάλων αιτημάτων εξαγοράς, η Εταιρεία Διαχείρισης δικαιούται να επιβάλει τέλος εξαγοράς έως και 1% επί του ακαθάριστου αιτήματος εξαγοράς («Τέλος Εξαγοράς» / "Redemption Fee") στους Μεριδιούχους που προβαίνουν σε εξαγορά μεριδίων οποιουδήποτε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Το Τέλος Εξαγοράς αποσκοπεί στην αποτύπωση του εκτιμώμενου κόστους που υφίσταται το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο για την κάλυψη των αιτημάτων εξαγοράς και εφαρμόζεται προς το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων.

Το Τέλος Εξαγοράς δεν εφαρμόζεται σε μόνιμη βάση. Όταν εφαρμόζεται, το ποσοστό του καθορίζεται δυναμικά εντός προκαθορισμένου εύρους, βάσει τεκμηριωμένης μεθοδολογίας που έχει καταρτίσει η Εταιρεία Διαχείρισης, η οποία διασφαλίζει ότι το τέλος είναι αναλογικό προς το εκτιμώμενο κόστος ρευστότητας που συνδέεται με την εξαγορά.

Ο υπολογισμός του πραγματοποιείται εντός του προκαθορισμένου εύρους και αντανακλά το εκτιμώμενο κόστος άντλησης ρευστότητας, συμπεριλαμβανομένων τόσο των άμεσων συναλλακτικών δαπανών (μεταξύ άλλων φόρων, προμηθειών χρηματιστηριακών συναλλαγών και λοιπών επιβαρύνσεων που ενδέχεται να προκύψουν κατά την αγορά ή πώληση υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου) όσο και, κατά περίπτωση, έμμεσων κόστους (όπως τα περιθώρια προσφοράς–ζήτησης και η επίδραση στην αγορά), τα οποία εκτιμώνται με βάση την καλύτερη δυνατή προσέγγιση.

Η Εταιρεία Διαχείρισης διαθέτει σαφώς τεκμηριωμένη μεθοδολογία για τον καθορισμό του κατάλληλου επιπέδου του τέλους, λαμβάνοντας υπόψη τις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς τόσο σε κανονικές όσο και σε συνθήκες πίεσης. Δεν επιβάλλεται τέλος εξαγοράς όταν οι εξαγορές μπορούν να καλυφθούν από διαθέσιμα ρευστά διαθέσιμα ή όταν το σχετικό κόστος θεωρείται αμελητέο ή όταν κρίνεται ότι άλλα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας είναι καταλληλότερα.

Η μεθοδολογία αυτή υπόκειται σε τακτική αναθεώρηση, ώστε να διασφαλίζεται ότι παραμένει ευθυγραμμισμένη με τα πραγματικά κόστη ρευστότητας υπό διαφορετικές συνθήκες αγοράς.

Οποιοδήποτε Κόστος Εξαγοράς επιβάλλεται καταβάλλεται στο εκάστοτε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Η παραπάνω διαδικασία εφαρμόζεται σε όλα τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπως αναφέρεται στο Ενημερωτικό Δελτίο, ωστόσο μόνο ένα από τα ακόλουθα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας μπορεί να εφαρμόζεται την ίδια Ημέρα Αποτίμησης: προμήθεια εξαγοράς, μηχανισμός swing pricing, διπλή τιμολόγηση ή εισφορά αντί- απομείωσης (δηλαδή «Εργαλείο Αντί – απομείωσης»).

6.5 Μετατροπή των Μεριδίων

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

Εντολές για μετατροπή Μεριδίων μπορεί να γίνουν με φαξ, 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 τοη Διοίκηση Ο.Σ.Ε. μέχρι τις 3:00 μ.μ. το αργότερο (η «Ώρα Λήξης Αποδοχής Αιτήσεων»), αφαιρώντας τυχόν χρεώσεις μετατροπής. Σχετικά με τα αιτήματα μετατροπής που λαμβάνονται από τη Διοίκηση Ο.Σ.Ε.μετά τον ανωτέρω οριζόμενο χρόνο ή σε ημέρα που δεν αποτελεί Ημέρα Αποτίμησης, η Διοίκηση Ο.Σ.Ε. θα μετατρέψει τα Μερίδια 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 τη Διοίκηση Ο.Σ.Ε. 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 Μερίδια, όπως αναφέρονται στην ενότητα 6.2., σημείο ΙΙΙ 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 Μερίδιά τους είναι μεγαλύτερη από την αντίστοιχη της Σειράς που αφήνουν. Αυτή η προμήθεια

μετατροπής (εφόσον υπάρχει) μπορεί να πληρωθεί στους Διανομείς που διενεργούν τη διάθεση των Μεριδίων είτε απευθείας ή μέσω της Εταιρείας Διαχείρισης, σύμφωνα με τις αντίστοιχες υπογεγγραμμένες 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 Μερίδιά 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.

Εάν, ως προς οποιαδήποτε Ημέρα Αποτίμησης, ο διαχειριστής του ΟΣΕΚΑ έχει λάβει αιτήματα μετατροπής που συνολικά, αφορούν Μερίδια οι οποίες αντιστοιχούν σε πάνω από το δέκα τοις εκατό (10%) της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ενός Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται να αποφασίσει ότι οι εν λόγω αιτήσεις μετατροπής που υπερβαίνουν το 10% θα αναβληθούν έως την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης που έπεται εκείνης κατά την οποία ελήφθησαν οι σχετικές αιτήσεις μετατροπής.

Κατά την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης, οι τυχόν αναβληθείσες αιτήσεις μετατροπής θα ικανοποιούνται κατά προτεραιότητα έναντι των αιτήσεων μετατροπής που ελήφθησαν μεταγενέστερα και οι εν λόγω εξαγορές και μετατροπές θα πραγματοποιούνται στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού(ών) του σχετικού/των σχετικών Υπο-Αμοιβαίου/ων Κεφαλαίου/ων κατά την εν λόγω Ημέρα Αποτίμησης.

6.6. Ειδικοί λογαριασμοί μη ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού

Η Εταιρεία διαχείρισης δύναται, σε εξαιρετικές περιπτώσεις και προς το βέλτιστο συμφέρον των επενδυτών, να αποφασίσει τη δημιουργία ενός ειδικού λογαριασμού μη ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού (side pocket).

Ένας ειδικός λογαριασμός μη ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού μπορεί να λαμβάνει είτε τη μορφή μιας ειδικής κατηγορίας μεριδίων, η οποία δημιουργείται για να διασφαλίσει τη λογιστική διαχωρισμένη παρακολούθηση στοιχείων ενεργητικού των οποίων τα οικονομικά ή νομικά χαρακτηριστικά έχουν μεταβληθεί σημαντικά ή έχουν καταστεί αβέβαια λόγω εξαιρετικών περιστάσεων, είτε τη μορφή ενός ξεχωριστού Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου που συστήνεται για την επίτευξη φυσικού διαχωρισμού των εν λόγω στοιχείων.

Σε περίπτωση λογιστικού διαχωρισμού, οι συμμετοχές, επαναγορές και εξαγορές στις λοιπές κατηγορίες μεριδίων θα εκτελούνται βάσει της καθαρής αξίας ενεργητικού του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εξαιρουμένων των στοιχείων ενεργητικού που έχουν ενταχθεί στον ειδικό λογαριασμό μη ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού, ενώ η κατηγορία μεριδίων του ειδικού λογαριασμού μη ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού θα παραμείνει κλειστή για συμμετοχές, επαναγορές και εξαγορές.

Σε περίπτωση φυσικού διαχωρισμού, τα επηρεαζόμενα στοιχεία ενεργητικού παραμένουν στο αρχικό Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ενώ τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού δύνανται να μεταφερθούν σε νέο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή σε υφιστάμενο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, σύμφωνα με την εφαρμοστέα κανονιστική νομοθεσία· το αρχικό Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα κλείνει για εγγραφές, επαναγορές και εξαγορές και δύναται να τεθεί σε εκκαθάριση, ενώ το νέο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα αδειοδοτείται και θα διαχειρίζεται σύμφωνα με την επενδυτική στρατηγική του αρχικού Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη δημιουργία του ειδικού λογαριασμού μη ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού (side pocket), σε κάθε μεριδιούχο θα αποδίδονται μερίδια στον ειδικό λογαριασμό μη ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού (side pocket) κατ' αναλογία της συμμετοχής του στο αρχικό Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

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 τη Διοίκηση Ο.Σ.Ε.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 «Έξοδα 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 εκτός και εάν ορίζεται κάτι διαφορετικό στο Παράρτηαμ του κάθε Υπο Αμοιβαίου Καεφαλαίου.

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 οποιωνδήποτε 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 τη Διοίκηση Ο.Σ.Ε. ή τους αντιπροσώπους του να καταβληθεί ή να εισπραχθεί εξ ολοκλήρου, οπότε σε αυτή την περίπτωση η αξία αυτών θα καθορίζεται μετά τη σχετική προεξόφληση που θα θεωρηθεί κατάλληλη σε τέτοια περίπτωση ώστε να αντικατοπτρίζεται η πραγματική αξία.

(ii) Οι κινητές αξίες που είναι εισηγμένες σε Χρηματιστήριο ή διαπραγματεύονται σε άλλη οργανωμένη Αγορά θα αποτιμώνται βάσει της τελευταίας διαθέσιμης τιμής στο αντίστοιχο Χρηματιστήριο ή αγορά στην οποία συναλλάσσονται κατά κύριο λόγο τα στοιχεία αυτά ενεργητικού.

(iii) Οι κινητές αξίες για τις οποίες δεν υπάρχει χρηματιστηριακή τιμή ή για τα οποία η τιμή που αναφέρεται στο προηγούμενο στοιχείο δεν είναι αντιπροσωπευτική της πραγματικής αγοραίας αξίας, θα αποτιμώνται με σύνεση, και με καλή πίστη, βάσει των αιτιολογημένα προβλεπόμενων τιμών πωλήσεων σύμφωνα με τις πολιτικές που διαμορφώθηκαν με καλή πίστη από το Διοικητικό Συμβούλιο.

(iv) Όπου η πρακτική το επιτρέπει, τα ρευστά διαθέσιμα, τα μέσα χρηματαγοράς, και όλα τα άλλα μέσα, των οποίων το επιτόκιο προσαρμόζεται τουλάχιστον κατ' έτος βάσει των συνθηκών της αγοράς, μπορούν να αποτιμώνται στην ονομαστική τους αξία συν τους δεδουλευμένους τόκους ή χρησιμοποιώντας τη

μέθοδο απόσβεσης κόστους (amortized cost). Αν η μέθοδος αποτίμησης βάσει της απόσβεσης κόστους χρησιμοποιηθεί, οι τοποθετήσεις του χαρτοφυλακίου θα εξετάζονται κατά καιρούς υπό την εποπτεία του Διοικητικού Συμβουλίου, προκειμένου να προσδιοριστεί αν υπάρχει απόκλιση στην καθαρή αξία των στοιχείων αυτών που υπολογίζεται με βάση τις τιμές της αγοράς και αυτής που υπολογίζεται με τη μέθοδο απόσβεσης κόστους. Αν υπάρχει τέτοια απόκλιση που μπορεί να οδηγήσει σε ουσιώδη διαφοροποίηση των αποδόσεων ή άλλα δυσμενή αποτελέσματα για τους Μεριδιούχους, θα ληφθούν τα κατάλληλα διορθωτικά μέτρα, συμπεριλαμβανομένου, αν είναι απαραίτητο, του υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού με τη χρήση των διαθέσιμων τιμών της αγοράς.

(v) Η αξία ρευστοποίησης συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, προθεσμιακών συμβολαίων ή δικαιωμάτων προαίρεσης που δεν διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια ή άλλες Οργανωμένες Αγορές, θα προσδιορίζεται με την καθαρή αξία ρευστοποίησης και η οποία καθορίζεται με βάση τις πολιτικές που ορίζει με καλή πίστη το Διοικητικό Συμβούλιο και οι οποίες εφαρμόζονται με συνέπεια για κάθε διαφορετική κατηγορία συμβολαίων. Η αξία ρευστοποίησης των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, προθεσμιακών συμβολαίων ή δικαιωμάτων προαίρεσης που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια ή άλλες Οργανωμένες Αγορές, θα βασίζεται στις τελευταίες διαθέσιμες τιμές εκκαθάρισης των συμβολαίων αυτών στα αντίστοιχα χρηματιστήρια και Οργανωμένες Αγορές στα οποία το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διενεργεί πράξεις υπό την προϋπόθεση ότι αν κάποιο συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης, προθεσμιακό συμβόλαιο ή δικαίωμα προαίρεσης δεν μπορεί να ρευστοποιηθεί στην ημέρα που η Καθαρή Αξία Μεριδίου υπολογίζεται, τότε η βάση καθορισμού της αξίας ρευστοποίησης του συμβολαίου αυτού θα προσδιοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο σε τιμή δίκαιη και αντικειμενική.

(vi) Οι κινητές αξίες που εκδίδονται από αμοιβαία κεφάλαια ανοικτού τύπου θα αποτιμώνται βάσει της τελευταίας διαθέσιμης καθαρής αξίας ενεργητικού τους ή σύμφωνα με τον όρο (ii) ανωτέρω όπου είναι εισηγμένες οι κινητές αξίες αυτές.

(vii) Οι συναλλαγές με συμβόλαια ανταλλαγής (swap) θα αποτιμώνται με συνέπεια βάσει ενός υπολογισμού της καθαρής τιμής τρέχουσας αξίας των αναμενόμενων ταμειακών ροών τους.

(viii) Οι αξίες που εκφράζονται σε νόμισμα διαφορετικό από το Νόμισμα Αναφοράς ενός Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα μετατρέπονται βάσει της συναλλαγματικής ισοτιμίας που ισχύει κατά τη σχετική Ημέρα Αποτίμησης ή βάσει άλλης συναλλαγματικής ισοτιμίας που το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί κατάλληλη για τον προσδιορισμό μιας δίκαιης τιμής αγοράς σύμφωνα με την παράγραφο (iii).

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

Αν από το χρόνο υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Μεριδίου οποιασδήποτε Σειράς ενός συγκεκριμένου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει επέλθει ουσιώδης μεταβολή στις τιμές των αγορών στις οποίες ένα σημαντικό τμήμα των επενδύσεων του αντίστοιχου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου αποτελεί αντικείμενο διαπραγμάτευσης ή αποτιμάται σε αυτές, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί προκειμένου να εξασφαλίσει τα συμφέροντα των Μεριδιούχων και του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, να ακυρώσει την πρώτη αποτίμηση της Καθαρής Αξίας Μεριδίου και να πραγματοποιήσει δεύτερη αποτίμηση υπό την προϋπόθεση ότι η πρώτη αποτίμηση δεν έχει δημοσιευθεί. 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 τη Διοίκηση Ο.Σ.Ε. και είναι διαθέσιμη στην καταστατική έδρα της Διοίκησης Ο.Σ.Ε. 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.

Σε περιπτώσεις όπου ένας μεριδιούχος επενδύει στο αμοιβαίο κεφάλαιο μέσω ενδιάμεσου, οι τελικοί δικαιούχοι θα ενημερωθούν ότι τα δικαιώματά τους ενδέχεται να επηρεαστούν όταν καταβάλλεται αποζημίωση σε περίπτωση σφαλμάτων στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού/μη συμμόρφωσης με τους επενδυτικούς κανόνες σε επίπεδο αμοιβαίου κεφαλαίου.

7.2 Προσωρινή αναστολή του υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Μεριδίου και της έκδοσης, εξαγοράς και μετατροπής 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, συνεπώς, την έκδοση, εξαγορά και μετατροπή των Μεριδίων στις ακόλουθες περιπτώσεις:

(i) Κατά τη διάρκεια οποιασδήποτε περιόδου κατά την οποία ένα ή περισσότερα χρηματιστήρια ή άλλες Οργανωμένες Αγορές που αποτελούν τη βάση για την αποτίμηση σημαντικού τμήματος των στοιχείων του ενεργητικού του αντίστοιχου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ή κατά την οποία μία ή περισσότερες ξένες αγορές συναλλάγματος, στο νόμισμα στο οποίο αποτιμάται σημαντικό τμήμα των στοιχείων του ενεργητικού του αντίστοιχου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, είναι κλειστές ή αν οι συναλλαγές σ' αυτές απαγορεύονται ή τελούν υπό αναστολή.

(ii) Όταν , ως αποτέλεσμα πολιτικών, οικονομικών, στρατιωτικών και νομισματικών γεγονότων, ή ως αποτέλεσμα οποιονδήποτε συνθηκών πέραν της ευθύνης και του ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου, η πώληση όλων ή μέρους των στοιχείων του ενεργητικού του αντίστοιχου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν μπορεί να πραγματοποιηθεί χωρίς να επηρεάσει δυσμενώς τα συμφέροντα των Μεριδιούχων.

(iii) Σε περίπτωση βλάβης των συνηθισμένων μέσων επικοινωνίας που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση οποιουσδήποτε 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.

Αν, ως αποτέλεσμα των περιορισμών συναλλάγματος ή άλλων περιορισμών ή βλάβης των συνηθισμένων μέσων που χρησιμοποιούνται

(iv) 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 τον εφαρμοστέο Νόμο του Λουξεμβούργου,

(vi) Σε όλες τις άλλες περιπτώσεις όπου η Εταιρεία Διαχείρισης κατά τη διακριτικής της ευχέρεια και σύμφωνα με τον Νόμο του Λουξεμβούργου, αποφασίζει να αναστείλει προσωρινά την έκδοση, εξαγορά ή μετατροπή Μεριδίων, εάν κρίνει ότι ένα τέτοιο μέτρο είναι απαραίτητο για την προστασία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, της Εταιρείας Διαχείρισης ή των Μεριδιούχων.

Κάθε τέτοια αναστολή θα δημοσιεύεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, ενεργώντας για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και θα γνωστοποιείται στους Μεριδιούχους που έχουν υποβάλλει αίτηση διάθεσης, εξαγοράς ή μετατροπής των Μεριδίων για τα οποία ο υπολογισμός της Καθαρής Αξίας Μεριδίου έχει ανασταλεί.

Επιπλέον των ανωτέρω, η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται να αναστείλει προσωρινά τις συμμετοχές και εξαγορές μεριδίων, εφόσον υφίστανται εξαιρετικές περιστάσεις οι οποίες λαμβανομένων υπόψη των συμφερόντων των επενδυτών, καθιστούν την εν λόγω αναστολή αναγκαία:

(i) τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν μπορούν να αποτιμηθούν

(ii) το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αντιμετωπίζει σοβαρά προβλήματα ρευστότητας (π.χ. λόγω αυξημένων αιτημάτων εξαγοράς), όπου η ρευστοποίηση των στοιχείων ενεργητικού του θα πρέπει να πραγματοποιηθεί και αυτό θα μπορούσε να οδηγήσει σε περαιτέρω προβλήματα ρευστότητας για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο (π.χ. λόγω σημαντικών μειώσεων τιμών κατά την πώληση στοιχείων ενεργητικού ή της πρόκλησης πρόσθετων συναλλακτικών δαπανών)

(iii) η ενεργοποίηση άλλων εργαλείων διαχείρισης ρευστότητας κρίνεται ανεπαρκής για την αντιμετώπιση της πίεσης ρευστότητας·

(iv) λαμβάνουν χώρα σημαντικές εγκληματικές δραστηριότητες·

(v) συμβαίνει φυσική καταστροφή.

Κάθε αίτηση διάθεσης, εξαγοράς ή μετατροπής που υποβάλλεται κατά τη διάρκεια περιόδου αναστολής μπορεί να αποσυρθεί με έγγραφη ειδοποίηση προς τη Διοίκηση Ο.Σ.Ε. 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 υποκείμενων 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 Επιτροπή Διακυβέρνησης Μεταβλητής Τιμολόγησης, επί της συνολικής Καθαρής Αξίας Ενεργητικού της

προηγούμενης Ημέρας Αποτίμησης και σύμφωνα με το εφαρμοστέο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου του ("Όριο Μεταβλητής Τιμολόγησης").

Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει επιλέξει την προσέγγιση της μερικής μεταβλητής τιμολόγησης. Αξιολογείται καθημερινά η καθαρή δραστηριότητα του μεριδιούχου ως ποσοστό του καθαρού ενεργητικού του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Εάν η δραστηριότητα αυτή υπερβαίνει το όριο μεταβλητής τιμολόγησης, ο μηχανισμός εφαρμόζεται στο επίπεδο του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Όταν εφαρμόζεται, όλες οι Σειρές Μεριδίων εντός ενός Υπο- Αμοιβαίου Κεφαλαίου μεταβάλλονται προς την ίδια κατεύθυνση και με το ίδιο ποσοστό, , δηλαδή η Καθαρή Αξία Μεριδίου θα προσαρμόζεται προς τα πάνω ή προς τα κάτω, εφόσον οι καθαρές συμμετοχές ή εξαγορές σε ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπερβαίνουν το Όριο Μεταβλητής Τιμολόγησης. Το Όριο Μεταβλητής Τιμολόγησης δύναται να διαφέρει μεταξύ συμμετοχών και εξαγορών. Μέχρι να ενεργοποιηθεί το εν λόγω όριο, δεν εφαρμόζεται καμία προσαρμογή τιμολόγησης και τα έξοδα συναλλαγών βαρύνουν το εκάστοτε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Αυτό θα έχει ως αποτέλεσμα απομείωση (μείωση της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μονάδα) για τους υφιστάμενους μεριδιούχους.

Το Όριο της Μεταβλητής Τιμολόγησης είναι το επίπεδο του καθαρού καθαρού αποτελέσματος διαθέσεων-εξαγορών σε ημερήσια βάση, που εκφράζεται ως ποσοστό της ΚΑΕ που απαιτείται για την ενεργοποίηση της διαδικασίας μεταβλητής τιμολόγησης.

- Το Όριο Μεταβλητής Τιμολόγησης ορίζεται σε επίπεδο Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου λαμβάνοντας υπόψη τα συγκεκριμένα χαρακτηριστικά του ενεργητικού - παθητικού του υπό-αμοιβαίου κεφαλαίου.
- Συντελεστές που πρέπει να ληφθούν υπόψη για τον προσδιορισμό του Ορίου Μεταβλητής Τιμολόγησης.

    - Το κόστος που σχετίζεται με την αγορά την οποία επενδύει το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο (π.χ. προμήθειες συναλλαγής και διαφορά τιμών αγοράς - πώλησης)
    - Η πελατειακή βάση του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και η ιστορικότητα διαθέσεων - εξαγορών. Για παράδειγμα, οι συχνές σχετικά μικρές καθαρές εξαγορές θα μπορούσαν να έχουν συσσωρευμένο σημαντικό αποτέλεσμα κόστους απομείωσης για τους υπάρχοντες μεριδιούχους.Η αυξημένη δραστηριότητα διαθέσεων – εξαγορών είναι παράγοντας που οδηγεί σε χαμηλότερα όρια μεταβλητής τιμολόγησης.
    - Η Επιτροπή Διακυβέρνησης Μεταβλητής Τιμολόγησης καθορίζει τα Όρια Μεταβλητής Τιμολόγησης ανά Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο και πιθανώς αναθεωρεί τα όρια τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση.

Εάν επικαλεστεί, η προσαρμογή της (μεταβλητής τιμολόγησης) θα ενσωματωθεί στη δημοσιευμένη τιμή μεριδίου της ημέρας.

- Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο θα προσαρμόζεται κατά ένα ποσοστό που καθορίζεται κατά καιρούς από την Εταιρεία Διαχείρισης για κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, το οποίο ονομάζεται «συντελεστής μεταβλητής τιμολόγησης» («Swing Factor»). Ο εφαρμοζόμενος από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Συντελεστής Μεταβλητής Τιμολόγησης αντανακλά το εκτιμώμενο κόστος συναλλαγών και ρευστότητας που συνδέεται με τις εγγραφές και εξαγορές. Περιλαμβάνει άμεσα κόστη συναλλαγών, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά φόρων, προμηθειών χρηματιστηριακών συναλλαγών και λοιπών επιβαρύνσεων σχετικών με συναλλαγές που ενδέχεται να προκύψουν κατά την αγορά ή πώληση των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Όπου αυτό ενδείκνυται σε σχέση με την επενδυτική στρατηγική του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο Συντελεστής Μεταβλητής Τιμολόγησης δύναται επίσης να περιλαμβάνει έμμεσα κόστη, όπως τα περιθώρια προσφοράς–ζήτησης (bid-ask spreads) και την επίδραση στην αγορά, τα οποία εκτιμώνται κατά τον βέλτιστο δυνατό τρόπο. Τα εν λόγω στοιχεία καθορίζονται σύμφωνα με το εσωτερικό πλαίσιο εκτίμησης κόστους ρευστότητας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και επανεξετάζονται σε τακτική βάση, ώστε να διασφαλίζεται ότι ο Συντελεστής Μεταβλητής

Τιμολόγησης παραμένει κατάλληλος τόσο σε συνθήκες κανονικής αγοράς όσο και σε συνθήκες πίεσης της αγοράς.

- Ο Συντελεστής Μεταβλητής Τιμολόγησης προσδιορίζεται με την εκτίμηση των επιπτώσεων των συναλλαγών που αναμένεται να προκύψουν ως αποτέλεσμα της αγοράς – πώλησης ανά θέση και κατά αναλογία των στοιχείων του ενεργητικού του υπό-αμοιβαίου κεφαλαίου για μία δεδομένη ημέρα.

  – Ο υπολογισμός του Συντελεστή Μεταβλητής Τιμολόγησης για μία δεδομένη ημέρα, βασίζεται στην πιο πρόσφατη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του υπό-αμοιβαίου κεφαλαίου που είναι διαθέσιμη στη Βάση του Συστήματος Διαχειρίσεως Κινδύνων (συνήθως τη θέση την ημέρα Τ-1).

- Όταν το καθαρό αποτέλεσμα διαθέσεων – εξαγορών έχει ως αποτέλεσμα τις καθαρές εισροές ο Συντελεστής Μεταβλητής Τιμολόγησης είναι ένας αριθμός μεγαλύτερος της μονάδας (αυξάνοντας έτσι την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο κάθε Σειράς), ενώ όταν το καθαρό αποτέλεσμα διαθέσεων – εξαγορών είναι καθαρές εκροές, ο Συντελεστής Μεταβλητής Τιμολόγησης είναι ένας θετικός αριθμός μικρότερος της μονάδας (μειώνοντας έτσι την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο κάθε Σειράς).
- Ο Συντελεστής της Μεταβλητής Τιμολόγησης που υπολογίζεται για ένα δεδομένο υπό-αμοιβαίο κεφάλαιο εφαρμόζεται σε όλες τις σειρές του υπό-αμοιβαίου κεφαλαίου.
- Η Καθαρή Αξία ενεργητικού της κάθε σειράς του υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα υπολογίζεται ξεχωριστά, αλλά θα προσαρμόζεται με τον ίδιο Συντελεστή της Μεταβλητής Τιμολόγησης, το οποίο υπολογίζεται σε επίπεδο υπό-αμοιβαίου κεφαλαίου. Κατά συνέπεια, οποιαδήποτε εφαρμογή του συντελεστή μεταβλητής τιμολόγησης , σε όρους ποσοστού, θα επηρεάσει την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά μερίδιο κάθε Σειράς με τον ίδιο τρόπο.

Υπό κανονικές συνθήκες αγοράς, ο Συντελεστής Μεταβλητής Τιμολόγησης δεν αναμένεται να υπερβαίνει το δύο τοις εκατό (2%) της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μονάδα, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά για κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Ωστόσο, υπό εξαιρετικές περιστάσεις, όπως ενδεικτικά μια παγκόσμια πανδημία, μια χρηματοπιστωτική κρίση, υψηλή μεταβλητότητα των αγορών, γεωπολιτική κρίση, φυσική καταστροφή ή οποιοδήποτε άλλο εξαιρετικό γεγονός πέραν του ελέγχου, της ευθύνης και της επιρροής της Εταιρείας Διαχείρισης, το εν λόγω μέγιστο όριο δύναται να αυξηθεί προσωρινά πέραν του μέγιστου ποσοστού, με σκοπό την προστασία των συμφερόντων των μεριδιούχων. Σε περίπτωση που συμβεί αυτό, η Εταιρεία Διαχείρισης θα ενημερώσει τους επηρεαζόμενους μεριδιούχους.

Διενεργείται περιοδική επανεξέταση προκειμένου να διαπιστώνεται η καταλληλότητα του Συντελεστή Μεταβλητής Τιμολόγησης υπό το πρίσμα των συνθηκών της αγοράς. Η προσαρμογή τιμής που εφαρμόζεται σε συγκεκριμένο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι διαθέσιμη κατόπιν αιτήματος στην έδρα της Εταιρείας Διαχείρισης.

Οι επενδυτές θα συνεχίσουν να λαμβάνουν μία μόνο δημοσιευμένη τιμή κάθε μέρα, η οποία μπορεί (ή μπορεί και να μην) έχει μεταβληθεί. Όλοι οι πενδυτές, είτε πωλούν ή αγοράζουν, θα συναλλάσονται με αυτή την τιμή.Δεν θα γίνεται καμία ξεχωριστή αναφορά ή δημοσιοποίηση για το αν η τιμή μεριδίου της ημέρας έχει μεταβληθεί ή όχι.

Στην παραπάνω διαδικασία, το Όριο Μεταβλητής Τιμολόγησης αποφασίζεται και αναθεωρείται από την Επιτοπή Διακυβέρνησης Μεταβλητής Τιμολόγησης και εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Με αυτόν τον τρόπο, η Εταιρεία Διαχείρισης είναι ενήμερη του αντικειμενικού σκοπού να προστατευθούν οι υπάρχοντες μεριδιούχοι από τις επιπτώσεις απομείωσης. Η Επιτροπή διακυβέρνησης θα θέσει ως εκ τούτου ένα όριο σε τέτοιο επίπεδο ώστε να επιτευχθεί η προστασία των μεριδιούχων και ταυτόχρονα να ελαχιστοποιηθεί η μεταβλητότητα της τιμής μεριδίου, εξασφαλίζοντας ότι η τιμή μεριδίου κάθε Σειράς δεν θα μεταβληθεί όταν το αποτέλεσμα της απομείωσης θα είναι σε τέτοιο επίπεδο που θεωρείται ασήμαντο για τους υπάρχοντες μεριδιούχους.

Η εξάσκηση της προσαρμογής απομείωσης θα επηρεάσει τους μεριδιούχους που συμμετέχουν και εξαγοράζουν αυξάνοντας την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο κάθε Σειράς μεριδίων σε περίπτωση που υπάρχουν καθαρές εισροές στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, και μειώνοντας την Καθαρή Αξία Μεριδίου κάθε Σειράς μεριδίων σε περίπτωση που υπάρχουν καθαρές εκροές από το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Ο μηχανισμός μεταβλητής τιμολόγησης δεν απευθύνεται και δεν αφορά σε συγκεκριμένες συνθήκες κάθε μίας μεμονωμένης συναλλαγής μεριδιούχου. 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,και τις συνθήκες των αγορών, δεν είναι εφικτή η ακριβής πρόβλεψη εφαρμογής της προσαρμογής απομείωσης σε κάποια μελλοντική χρονική στιγμή.

Οποιαδήποτε αμοιβή υπεραπόδοσης θα χρεώνεται στη βάση της μη-μεταβλητής καθαρής αξίας ενεργητικού.

Η παραπάνω διαδικασία αφορά σε όλα τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια όπως αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο.
Η μεταβλητότητα της ης Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ενός Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να μην αντικατοπτρίζει την πραγματική απόδοση του χαρτοφυλακίου (και συνεπώς να αποκλίνει από τον δείκτη αναφοράς του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπου αυτός υφίσταται) ως αποτέλεσμα της εφαρμογής της μεταβλητής τιμολόγησης.

Η απόφαση για την εφαρμογή του μηχανισμού μεταβλητής τιμολόγησης και ο καθορισμός του επιπέδου του λαμβάνονται από την Εταιρεία Διαχείρισης σύμφωνα με το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας και τις ισχύουσες κανονιστικές απαιτήσεις.

Η Εταιρεία Διαχείρισης διαθέτει τεκμηριωμένη πολιτική μεταβλητής τιμολόγησης, η οποία διέπει τις λεπτομέρειες του μηχανισμού μεταβλητής τιμολόγησης. Η πολιτική παρέχει στην Επιτροπή Διακυβέρνησης Μεταβλητής Τιμολόγησης (Swing Pricing Governance Committee) την αρμοδιότητα να επιτρέπει την επικαιροποίηση των Ορίων Μεταβλητής Τιμολόγησης (Swing Thredholds) τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση ή συχνότερα, εφόσον αυτό κρίνεται απαραίτητο, για παράδειγμα σε περίπτωση που θεωρηθεί ότι έχει συμβεί συγκεκριμένο συστημικό γεγονός στην αγορά κατά την περίοδο, το οποίο έχει προκαλέσει ουσιώδεις μεταβολές στις διαφορές αποδόσεων ή στο κόστος συναλλαγών. Η εν λόγω Επιτροπή επιβλέπει επίσης τον υπολογισμό των Συντελεστών Μεταβλητών Τιμολόγησης (Swing Factors). Οι Συντελεστές Μεταβλητών Τιμολόγησης δεν δημοσιοποιούνται· ωστόσο, κατόπιν αιτήματος, δύναται να παρέχεται πληροφορία κατά περίπτωση στους επενδυτές για συγκεκριμένη Ημέρα Αποτίμησης.

Παρότι η ανωτέρω διαδικασία εφαρμόζεται σε όλα τα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπως αναφέρεται στο Ενημερωτικό Δελτίο, μόνο ένα από τα ακόλουθα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας δύναται να εφαρμόζεται την ίδια Ημέρα Αποτίμησης: προμήθεια εξαγοράς, μεταβλητή τιμολόγηση, διπλή τιμολόγηση ή εισφορά κατά της αντί-απομείωσης συμμετοχής (anti-dilution levy) (εφεξής «Εισφορά κατά της απομείωσης συμμετοχής» ή «ADT»).

7.4 Διπλή Τιμολόγηση (Dual Pricing)

Η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται, προς το συμφέρον των μεριδιούχων και με σκοπό τον μετριασμό των επιπτώσεων απομείωσης που απορρέουν από τη δραστηριότητα συμμετοχών και εξαγορών να εφαρμόζει μηχανισμό διπλής τιμολόγησης (dual pricing) ως εργαλείο διαχείρισης ρευστότητας.

Στο πλαίσιο του εν λόγω μηχανισμού, η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται να καθορίζει, σε κάθε Ημέρα Αποτίμησης, διακριτές Καθαρές Αξίες Ενεργητικού που εφαρμόζονται στους επενδυτές που εγγράφονται, υπολογιζόμενες με βάση τις τιμές ζήτησης (ask prices) των στοιχείων ενεργητικού, και στους επενδυτές που εξαγοράζουν, υπολογιζόμενες με βάση τις τιμές προσφοράς (bid prices) των στοιχείων ενεργητικού.

Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού που εφαρμόζεται στις εγγραφές δύναται να προσδιορίζεται με βάση την αξία των στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, προσαρμοσμένη ώστε να αντικατοπτρίζει το κόστος που συνδέεται με την απόκτηση των υποκείμενων επενδύσεων. Τα κόστη ρευστότητας μέσω των οποίων προσαρμόζεται η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μονάδα περιλαμβάνουν τα εκτιμώμενα άμεσα κόστη συναλλαγών (όπως προμήθειες χρηματιστηριακών συναλλαγών, τέλη συναλλαγών, φόρους και κόστη διακανονισμού) και, όπου αυτό ενδείκνυται σε σχέση με την επενδυτική στρατηγική του Υπο-Αμοιβαίου

Κεφαλαίου, τα εκτιμώμενα έμμεσα κόστη συναλλαγών (όπως τα περιθώρια προσφοράς–ζήτησης και η επίδραση στην αγορά από την αγορά στοιχείων ενεργητικού), τα οποία εκτιμώνται κατά τον βέλτιστο δυνατό τρόπο.

• Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού που εφαρμόζεται στις εξαγορές δύναται να προσδιορίζεται με βάση την αξία των στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, προσαρμοσμένη ώστε να αντικατοπτρίζει το κόστος που συνδέεται με τη ρευστοποίηση των υποκείμενων επενδύσεων. Τα κόστη ρευστότητας μέσω των οποίων προσαρμόζεται η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μονάδα περιλαμβάνουν τα εκτιμώμενα άμεσα κόστη συναλλαγών (όπως προμήθειες χρηματιστηριακών συναλλαγών, τέλη συναλλαγών, φόρους και κόστη διακανονισμού) και, όπου αυτό ενδείκνυται σε σχέση με την επενδυτική στρατηγική του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τα εκτιμώμενα έμμεσα κόστη συναλλαγών (όπως τα περιθώρια προσφοράς–ζήτησης και η επίδραση στην αγορά από την πώληση στοιχείων ενεργητικού), τα οποία εκτιμώνται κατά τον βέλτιστο δυνατό τρόπο.

Η απόφαση που για την εφαρμογή του μηχανισμού διπλής τιμολόγησης και τον καθορισμό του επιπέδου του λαμβάνεται από την Εταιρεία Διαχείρισης σύμφωνα με το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας και τις ισχύουσες κανονιστικές απαιτήσεις και υπόκειται σε τακτική επανεξέταση, ώστε να διασφαλίζεται ότι συνεχίζει να παρέχει δίκαια και ισότιμα αποτελέσματα για όλους τους μεριδιούχους.

Παρότι η ανωτέρω διαδικασία εφαρμόζεται σε όλα τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπως αναφέρεται στο Ενημερωτικό Δελτίο, μόνο ένα από τα ακόλουθα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας δύναται να εφαρμόζεται την ίδια Ημέρα Αποτίμησης: προμήθεια εξαγοράς, μεταβλητή τιμολόγηση, διπλή τιμολόγηση ή εισφορά κατά της αντί-απομείωσης συμμετοχής (anti-dilution levy) (εφεξής «Εισφορά κατά της απομείωσης συμμετοχής» ή «ADT»).**7.5 Εισφορά κατά της απομείωσης συμμετοχής**

Με σκοπό την προστασία των συμφερόντων των μεριδιούχων και τον μετριασμό πιθανών επιπτώσεων απομείωσης στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού οποιουδήποτε Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες απορρέουν από τη δραστηριότητα εγγραφών και εξαγορών ή από εξαιρετικές περιστάσεις ή περιόδους έντονων συνθηκών πίεσης στις αγορές, η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται να ενεργοποιεί εισφορά κατά της απομείωσης συμμετοχής (anti-dilution levy) εφεξής ("ADL").

Η ADL εφαρμόζεται επί των εντολών συμμετοχής και/ή εξαγοράς και καταβάλλεται στα στοιχεία ενεργητικού του σχετικού Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Σκοπός του ADL είναι να διασφαλίζεται ότι τα κόστη ρευστότητας που προκύπτουν από τις εν λόγω συναλλαγές βαρύνουν τους μεριδιούχους των οποίων οι συμμετοχές ή εξαγορές δημιουργούν τα σχετικά κόστη, και όχι τους υφιστάμενους ή/και εναπομένοντες μεριδιούχους.
Το ADL αντικατοπτρίζει τα εκτιμώμενα κόστη που συνδέονται με την αγορά ή πώληση στοιχείων ενεργητικού που απαιτούνται για την ικανοποίηση αιτημάτων συμμετοχής ή εξαγοράς, συμπεριλαμβανομένων των άμεσων δαπανών συναλλαγών και, όπου αυτό ενδείκνυται, των έμμεσων δαπανών συναλλαγών, όπως τα περιθώρια προσφοράς–ζήτησης ή η επίδραση στην αγορά, τα οποία εκτιμώνται κατά τον βέλτιστο δυνατό τρόπο.

Η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται να εφαρμόσει το ADL σε περίπτωση που, κατά οποιαδήποτε Ημέρα Αποτίμησης, το συνολικό καθαρό ποσό εντολών εγγραφής ή εξαγοράς ενός συγκεκριμένου Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπερβαίνει το δύο τοις εκατό (2%) της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού (NAV) του εν λόγω Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Σε περίπτωση υπέρβασης του εν λόγω ορίου:
• στην περίπτωση καθαρών εγγραφών, το ADL δύναται να επιβληθεί στους επενδυτές που πραγματοποιούν εγγραφές·
• στην περίπτωση καθαρών εξαγορών, το ADL δύναται να αφαιρεθεί από τα ποσά εξαγοράς που καταβάλλονται στους επενδυτές που προβαίνουν σε εξαγορά.

Η εισφορά απομείωσης (dilution levy) που εφαρμόζεται δεν αναμένεται να υπερβαίνει το δύο τοις εκατό (2%) των εντολών εγγραφής ή εξαγοράς υπό κανονικές συνθήκες αγοράς. Το ADL δύναται να προσαρμόζεται, συμπεριλαμβανομένης της υπέρβασης του ανωτέρω επιπέδου, όταν αυτό κρίνεται αναγκαίο για την αποτύπωση αυξημένων εκτιμώμενων εξόδων συναλλαγών, ιδίως κατά τη διάρκεια περιόδων μειωμένης ρευστότητας ή αυξημένης μεταβλητότητας της αγοράς, προκειμένου να διασφαλίζεται η δίκαιη μεταχείριση των Μεριδιούχων.

Οποιοδήποτε ποσό εισπράττεται μέσω της εφαρμογής του ADL θα πιστώνεται εξ ολοκλήρου στο σχετικό Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Η απόφαση για την εφαρμογή εισφοράς απομείωσης (anti-dilution levy) και ο καθορισμός του ύψους της λαμβάνονται από την Εταιρεία Διαχείρισης σύμφωνα με το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας και τις εφαρμοστέες κανονιστικές απαιτήσεις.

Παρότι η ανωτέρω διαδικασία εφαρμόζεται σε όλα τα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπως αναφέρεται στο Ενημερωτικό Δελτίο, μόνο ένα από τα ακόλουθα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας δύναται να εφαρμόζεται την ίδια Ημέρα Αποτίμησης: προμήθεια εξαγοράς, μεταβλητή τιμολόγηση, διπλή τιμολόγηση ή εισφορά κατά της αντί-απομείωσης συμμετοχής (anti-dilution levy) (εφεξής «Εισφορά κατά της απομείωσης συμμετοχής» ή «ADT»).

8. ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΔΑΠΑΝΕΣ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

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

8.1 Αμοιβή Διαχείρισης και Προμήθεια επί της Πραγματοποιηθείσας Απόδοσης

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

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

- τις αμοιβές και δαπάνες του Διαχειριστή Επενδύσεων και κάθε διορισμένου Υπό-Διαχειριστή Επενδύσεων.

- τις αμοιβές και δαπάνες των Διανομέων (*).

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

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.

ΗΔιοίκηση Ο.Σ.Ε. μπορεί επίσης να λαμβάνουν αμοιβές που σχετίζονται με τις συναλλαγές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όπως αναφέρονται παρακάτω και οι οποίες θα είναι επιπλέον της Αμοιβής Διαχείρισης.

8.2 Αμοιβές Διοίκησης Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (Ο.Σ.Ε.)

Για τις υπηρεσίες που προσφέρει η Διοίκηση Ο.Σ.Ε. δικαιούται να λαμβάνει από το ενεργητικό του κάθε Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου μία προμήθεια (η «Προμήθεια»), 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 χαρτοφυλάκιό του.
- Αμοιβές του Θεματοφύλακα και της Διοίκησης Ο.Σ.Ε. για συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν από τους Διαχειριστές Επενδύσεων (συναλλαγές στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου) ή τους επενδυτές (συναλλαγές στα Μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου).
- Κάθε εύλογη έκτακτη δαπάνη και εύλογα έξοδα που έγιναν από τον Θεματοφύλακα, την Εταιρεία Διαχείρισης,τη Διοίκηση Ο.Σ.Ε..
- Αμοιβές Νομικών Συμβούλων και άλλων επαγγελματιών συμβούλων που προέκυψαν από την Εταιρεία Διαχείρισης, τους Διαχειριστές Επενδύσεων και τους αντιπροσώπους τους και το Θεματοφύλακα, ενεργώντας προς το συμφέρον των Μεριδιούχων.
- Τα έξοδα προετοιμασίας ή/και κατάθεσης και εκτύπωσης του Κανονισμού Λειτουργίας και όλων των υπόλοιπων εντύπων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένου του/ων Ενημερωτικού Δελτίου(ων), και των επεξηγηματικών υπομνημάτων και τροποποιήσεων ή συμπληρώσεων αυτών, σε όλες τις αρχές που έχουν δικαιοδοσία επί του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή επί των προσφερόμενων Μεριδίων ή σε κάθε αποδεκτό χρηματιστήριο.
- Όλα τα έξοδα που χρεώνονται από αντιπροσώπους που ενεργούν σχετικά με τη διάθεση των Μεριδίων σε χώρες όπου τα Μερίδια 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;
- Τα έξοδα που χρεώνονται από την Εταιρεία Διαχείρισης και από τους τρίτους παρόχους/προμηθευτές δεδομένων σε σχέση με τα ρυθμιστικά θέματα SFDR, τη διαχείριση, τον κίνδυνο και τις υπηρεσίες παρακολούθησης της συμμόρφωσης.
- Όλα τα έξοδα που σχετίζονται με τυχόν νέους κανονισμούς με τους οποίους θα πρέπει να συμμορφώνεται το Αμοιβαίο Κεφάλαιο
- Οι αμοιβές δικηγόρων, φορολογικών συμβούλων και Ελεγκτών και
- Όλες οι διοικητικές δαπάνες παρόμοιες με τις προαναφερθείσες και όλες οι άλλες δαπάνες που προέκυψαν κατά την προσφορά ή διάθεση των Μεριδίων.

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

Τα έξοδα και οι δαπάνες για το σχηματισμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την αρχική έκδοση των Μεριδίων του αποσβένονται σε περίοδο που δεν ξεπερνά τα πέντε χρόνια. Οι δαπάνες αυτές χρεώνονται στα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια που δημιουργήθηκαν με την έναρξη του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Σε περίπτωση δημιουργίας επιπρόσθετων Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων στο μέλλον, αυτά θα επιβαρύνονται κατά κανόνα με τα δικά τους έξοδα. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί ωστόσο να αποφασίσει τα νέα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια να συμμετέχουν στην επιβάρυνση των δαπανών σύστασης του αρχικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τα υφιστάμενα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια να συμμετέχουν στην επιβάρυνση των δαπανών σύστασης των νέων Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων, υπό τις συνθήκες που αυτό θα ήταν πιο δίκαιο για τα αντίστοιχα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια και τους Μεριδιούχους τους. Κάθε απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου γι' αυτά τα θέματα θα αποτυπώνεται και στο Ενημερωτικό Δελτίο που θα δημοσιεύεται με την έναρξη των νέων Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

8.5 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 Μερίδια που δεν διανέμουν μέρισμα κεφαλαιοποιούν τα συνολικά κέρδη τους, ενώ τα Μερίδια 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 Μερίδια 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 του 2010. Το αρχικό μετοχικό της κεφάλαιο ανέρχεται σε 1.200.000 Ευρώ. Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαχωρίζεται από το ενεργητικό της Εταιρείας Διαχείρισης.

Η Εταιρεία Διαχείρισης συστάθηκε στις 22 Μαρτίου 2006 για αόριστη χρονική διάρκεια με σκοπό να διαχειρίζεται το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Η Εταιρεία Διαχείρισης σήμερα διαχειρίζεται το Αμοιβαίο Κεφάλαιο (TLF), (LF) και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο (LF) Fund of Funds. Το καταστατικό της δημοσιεύτηκε στην Mémorial C την 10η Απριλίου 2006 και οι τροποποιήσεις του δημοσιεύτηκαν στην Mémorial C την 19η Αυγούστου 2006 και την 23η Οκτωβρίου 2012 και στην RESA στις 9 Μαρτίου 2017.

Η Εταιρεία Διαχείρισης ή οι διορισμένοι αντιπρόσωποί 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 οποιαδήποτε στιγμή τον κίνδυνο των θέσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τη συνεισφορά τους στο συνολικό προφίλ κινδύνου του χαρτοφυλακίου. Ειδικότερα, η Εταιρεία Διαχείρισης δεν θα επαφίεται αποκλειστικά ή μηχανικά στην πιστοληπτική ικανότητα που εκδίδουν οι αντίστοιχοι οίκοι αξιολόγησης με βάση το Άρθρο 3, παράγραφο 1, σημείο β) του Κανονισμού Νο 1060/2009 της ΕΕ της 16ης Σεπτεμβρίο υ 2009 σχετικά με τους οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης και αντίστοιχα την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ποιότητας των στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η Εταιρεία Διαχείρισης θα υιοθετήσει μία διαδικασία ακριβούς και ανεξάρτητης αξιολόγησης της αξίας των εξωχρηματιστηριακών παραγώγων. Θα επικοινωνεί στη CSSF τακτικά, σύμφωνα με τους λεπτομερείς κανόνες που η τελευταία ορίζει, σε σχέση με τα είδη των παραγώγων, τους υποκείμενους κινδύνους, τα ποσοτικά όρια και τις μεθόδους που επιλέγονται προκειμένου να εκτιμηθεί ο κίνδυνος που συνδέεται με τα παράγωγα μέσα του κάθε υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ.

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

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

- Υποστηρίξει ενεργά την επίτευξη της στρατηγικής και των στόχων της Εταιρείας Διαχείρισης
- Υποστηρίξει 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 διατείθεται, χωρίς κόστος, κατόπιν αιτήματος.

10.2 Διαχειριστής Επενδύσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο διόρισε την εταιρεία Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων («EUROBANK ASSET MANAGEMENT Α.Ε.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 Α.Ε.Δ.Α.Κ. είναι μία εταιρεία διαχείρισης απολύτως συμμορφούμενη με την Οδηγία 2009/65/ΕΚ, η οποία ανήκει στον όμιλο Eurobank Ergasias Α.Ε, 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 σύμφνα με τον Νόμο 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 ανατείθενται 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 Διοίκηση Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (Ο.Σ.Ε.)

Η Τράπεζα Eurobank Private Bank Luxembourg S.A. έχει επίσης διοριστεί ως διοίκηση Ο.Σ.Ε. (η «Διοίκηση Ο.Σ.Ε. ») του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η δραστηριότητα της Διοίκησης Ο.Σ.Ε. μπορεί να χωριστεί σε τρεις κύριες λειτουργίες: τη λειτουργία του μητρώου, τη λειτουργία υπολογισμού και λογιστικής της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού (NAV) και τη λειτουργία επικοινωνίας με τους πελάτες.

Υπό την ιδιότητά της ως Διοίκηση Ο.Σ.Ε. , 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 Διοίκηση Ο.Σ.Ε., 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 της Διοίκησης Ο.Σ.Ε. πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με Σύμβαση Αντιπροσώπου που συνάφθηκε μεταξύ της Εταιρείας Διαχείρισης και της , αόριστης χρονικής διάρκειας από την ημερομηνία υπογραφής. Μπορεί να καταγγελθεί οποιαδήποτε στιγμή από κάθε μέρος με ειδοποίηση που θα αποσταλεί από το ένα μέρος στο άλλο τρεις μήνες πριν.

10.5 Διανομείς

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνάπτει συμφωνίες με διανομείς για τη διάθεση και προώθηση των Μεριδίων οποιουδήποτε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε διάφορες χώρες παγκοσμίως. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί εναλλακτικά να διορίσει κατά τη διακριτική του ευχέρεια έναν κεντρικό διανομέα. Ο κεντρικός διανομέας ή οι διανομείς μπορεί/ρούν, μετά από έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου, να συνάπτει/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 Μερίδια 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 εγγεγραμένος στο Μητρώο Μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Στις περιπτώσεις που κάποιος μεριδιούχος επενδύει στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο μέσω ενός ενδιαμέσου 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 της Εταιρείας Διαχείρισης

Οι Ελεγκτές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της Εταιρείας Διαχείρισης είναι η εταιρεία KPMG Luxembourg Société Coopérative .

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 Μερίδια 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 συμβουλεύονται 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.

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 συμβουλεύονται 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 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 αμερικανική πηγή εισόδηματος οποιουδήποτε «FFI» αποτύχει να συμμορφωθεί με την απάιτηση 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 24ης Ιουλίου 2015 («Νόμος

FATCA»). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο οφείλει να συλλέξει πληροφορίες προσπαθώντας να αναγνωρίσει τους άμεσους και έμμεσους Μεριδιούχους ή ομολογιούχος 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 ανοακοινωνονται 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 συνδεομένες με επενδύσεις που είναι ή θεωρούνται των ΗΠΑ.

Προκειμένου να διασφαλιστεί η συμμόρφωση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου με το Νόμο FATCA, η Εταιρεία Διαχείρισης και/ή Διοίκηση Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (Ο.Σ.Ε.) 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, την κατοχή και την πώληση Μεριδίων στον τόπο καταγωγής, διαμονής ή κατοικίας τους.

13.5 «Κοινό Πρότυπο 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 καθορίζει 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.

<u>Προστασία δεδομένων</u>

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 συγκεκριμένες 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 προς τους δικαιούχους συμμετοχικών ή συνδεόμενων 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 συνδεόμενων 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 παρέχεται 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:

- Εκπλήρωση 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 διορίσει 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 σκοπο για τον οποίο συλλέχθησαν. 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 αποστέλλωντας αίτημα στην Εταιρεία Διαχείρισης.
Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τους όρους και τις προυποθέσεις 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 31η Δεκεμβρίου.

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 τηςΔιοίκησης Ο.Σ.Ε. και της Εταιρείας Διαχείρισης.

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 της Διοίκησης Ο.Σ.Ε..

Όλες οι σημαντικές επικοινωνίες με τους Μεριδιούχους θα γνωστοποιηούνται 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 δικάιωμα να καταθέσουν δωρεάν τα όποια παράπονά στην επίσημη γλώσσα ή σε μια από τις επίσημες γλώσσες των χωρών που διατίθενατι τα Υπο Αμοιβαία Κεφάλαια.

Οι μερίδιουχοι έχουν το δικαίωμα να καταθέσουν τα παράπονά τους στα γραφεία της Εταιρείας Διαχείρισης:(534, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg στον ιστότοπο της Εταιρείας Διαχειρισης (www.eurobankfmc.lu) ή / και στους κατά τόπους διανομείς ή φορείς πληρώμής 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 της Διοίκησης Ο.Σ.Ε., μεταξύ της Εταιρείας Διαχείρισης και της Τράπεζας Eurobank Private Bank (Luxembourg) S.A.
(5) Η σύμβαση μεταξύ της Εταιρείας Διαχείρισης και του Διαχειριστή Επενδύσεων.
(6) Τις συμβάσεις μεταξύ του Διαχειριστή Επενδύσεων και πιθανών Υπο-Διαχειριστών.
(7) Το καταστατικό ίδρυσης της Εταιρείας Διαχείρισης.
(8) Ανανεωμένη λίστα με όλα τα κεφάλαια υπό διαχείριση της Εταιρείας Διαχείρισης

(9) Το μητρώο της σύγκρουσης συμφερόντων της Εταιρείας Διαχείρισης

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

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

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

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

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

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

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

Οι υποκείμενες επενδύσεις του παρόντος χρηματοοικονομικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπ΄όψιν τους τα κριτήρια της ΕΕ για τις περιβαλλοντικά βιώσιμές οικονομικές δραστηριότητες.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

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

Δεν υπάρχει εγγύηση ότι ο επενδυτικός σκοπός καθώς και η στοχευόμενη από αυτόν απόδοση θα επιτευχθούν.
Η συνολική έκθεση του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία δέσμευσης (commitment method).

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

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

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

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

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

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

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

7. Σειρές Μεριδίων

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

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

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

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

Σειρά	Eurobank I	Eurobank	Eurobank (USD)	Postbank	Private Banking Class	Private Banking Class (USD)	Interamerican
Αμοιβή Διαχείρισης	0,9%	1,9%	1,9%	2,9%	1,9%	1,9%	1,9%
Προμήθεια εξαγοράς	0,5%	1,5%	1,5%	2,5%	0%	0%	1,5%

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

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

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

Ετήσιες λειτουργικές Δαπάνες:

- Αμοιβή Διαχείρισης: Βλ. Πίνακα ανωτέρω
- Αμοιβή ΔιοίκησηςΟ.Σ.Ε.: (*)

Μέχρι 0,10% ετησίως

- Αμοιβή Θεματοφύλακα: Μέχρι 0,50% ετησίως

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

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

9. Εργαλεία Διαχείρισης Ρευστότητας

Για τη διαχείριση προσωρινά περιορισμένης ρευστότητας της αγοράς και του χαρτοφυλακίου, το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να ενεργοποιήσει οποιοδήποτε από τα διαθέσιμα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Άρθρου 18α(2) της Οδηγίας ΟΣΕΚΑ και τη μεθοδολογία που έχει θεσπιστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης, όπως περιγράφεται περαιτέρω στις σχετικές υποενότητες του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

10. ISIN κωδικοί

Eurobank (LF) Fund of Funds - Equity Blend	LU0272937516
Eurobank I (LF) Fund of Funds - Equity Blend	LU0272937862
Eurobank (USD) (LF) Fund of Funds - Equity Blend	LU0647577252
Postbank (LF) Fund of Funds - Equity Blend	LU0272939215
Private Banking Class (LF) Fund of Funds - Equity Blend	LU1102787212
Private Banking Class (USD) (LF) Fund of Funds - Equity Blend	LU1102787303
Interamerican (LF) Fund of Funds - Equity Blend	LU1923391467

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

(το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)

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

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

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

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

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

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

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

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

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

Επιπλέον, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει και θα επενδύει κάποιες φορές σε προσωρινή βάση ποσοστό μέχρι 49% των καθαρών στοιχείων του ενεργητικού του σε προθεσμιακές καταθέσεις και άλλα προϊόντα διαχείρισης διαθεσίμων, όπως Έντοκα Γραμμάτια. Αυτή η κατανομή μπορεί να κριθεί απαραίτητη για να προστατεύσει τους μεριδιούχους του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου από ακραία μεταβλητότητα στην αγορά, υπερβολικές μέγιστες απώλειες και μπορεί να χρησιμοποιηθεί μόνο κατ'εξαίρεση.

Ρευστά διαθέσιμα, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, συμβάσεις δανειοδότησης και επαναγοράς μπορούν να χρησιμοποιούνται εντός των ορίων όπως αυτά περιγράφονται στις

ενότητες 3.1 και 4 στο Ενημερωτικό Δελτίο. Για λόγους ρευστότητας, είναι ενδεχόμενο να χρησιμοποιηθούν στο χαρτοφυλάκιο του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου, χρηματοοικονομικά παράγωγα μέσα πιο αναπτυγμένων μετοχικών αγορών προκειμένου να αντισταθμιστεί το ρίσκο της μετοχικής έκθεσής του.

Σημείωση: Αγορές Νέων Συνόρων (Frontier Markets) είναι ένας οικονομικός όρος που αρχικά χρησιμοποιήθηκε από το Διεθνή Οργανισμό Χρηματοδότησης το 1992. Πιο συχνά χρησιμοποιείται για να περιγράψει ένα υποσύνολο των Αναδυομένων Αγορών που έχουν μικρή κεφαλαιοποίηση ή / και χαμηλή ετήσια συνολική αξία συναλλαγών ή/και χαρακτηρίζονται από περιορισμούς που τις καθιστούν ακατάλληλες να συμπεριληφθούν στους δείκτες των μεγαλύτερων Αναδυομένων Αγορών αλλά ωστόσο έχουν επιδείξει μία σχετική εξωστρέφεια και προσβασιμότητα προς τους ξένους επενδυτές και δεν βρίσκο νται κάτω από ακραία οικονομική και πολιτική αστάθεια, παρότι ένας τέτοιος κίνδυνος δεν μπορεί να αποκλειστεί εξ' ολοκλήρου.

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

Οι υποκείμενες επενδύσεις του παρόντος χρηματοοικονομικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπ΄όψιν τους τα κριτήρια της ΕΕ για τις περιβαλλοντικά βιώσιμές οικονομικές δραστηριότητες.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

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

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

Η συνολική έκθεση του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία δέσμευσης (commitment method).

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

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

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

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

6. Σειρές Μεριδίων

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

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

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Οι Σειρές με τον όρο «I» στην ονομασία τους διατίθενται μόνο σε θεσμικούς επενδυτές και συνακόλουθα επωφελούνται από ένα μειωμένο φόρο ("taxe d'abonnement"),

- Οι προαναφερθείσες Σειρές έχουν ως νόμισμα αναφοράς το Ευρώ (EUR) με εξαίρεση τις Σειρές Eurobank (USD) και Private Banking Class (USD) που έχουν ως νόμισμα αναφοράς το Δολάριο ΗΠΑ (USD).

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

-

Σειρά	Eurobank I	Eurobank	Eurobank (USD)	Post-bank	Interamerican	Private Banking Class	Private Banking Class (USD)
Αμοιβή Διαχείρισης	0,90%	1,90%	1,90%	2,90%	1,90%	1,90%	1,90%
Προμήθεια εξαγοράς	0,5%	2%	2%	2,5%	2%	0%	0%

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

7. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

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

Ετήσιες λειτουργικές Δαπάνες:

- Αμοιβή Διαχείρισης: Βλ. Πίνακα ανωτέρω (*)
- Αμοιβή ΔιοίκησηςΟ.Σ.Ε.: Μέχρι 0,10% ετησίως
- Αμοιβή Θεματοφύλακα: Μέχρι 0,50% ετησίως

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

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

8. Εργαλεία Διαχείρισης Ρευστότητας

Για τη διαχείριση προσωρινά περιορισμένης ρευστότητας της αγοράς και του χαρτοφυλακίου, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να ενεργοποιήσει οποιοδήποτε από τα διαθέσιμα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Άρθρου 18α(2) της Οδηγίας ΟΣΕΚΑ και τη μεθοδολογία που έχει θεσπιστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης, όπως περιγράφεται περαιτέρω στις σχετικές υπό-ενότητες του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

9. ISIN codes

Eurobank (LF) Fund of Funds - Global Emerging Markets	LU0316846335
Eurobank I (LF) Fund of Funds - Global Emerging Markets	LU0316845873
Eurobank (USD) (LF) Fund of Funds - Global Emerging Markets	LU0647577500
Interamerican (LF) Fund of Funds - Global Emerging Markets	LU0336553804
Postbank (LF) Fund of Funds - Global Emerging Markets	LU0316846921
Private Banking Class (LF) Fund of Funds - Global Emerging Markets	LU1102787485
Private Banking Class (USD) (LF) Fund of Funds - Global Emerging Markets	LU1102787568

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

(το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)

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

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός σκοπός και επενδυτική πολιτική

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

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

Επιπλέον, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει και θα επενδύει κάποιες φορές σε προσωρινή βάση ποσοστό μέχρι 49% των καθαρών στοιχείων του ενεργητικού του σε προθεσμιακές καταθέσεις και άλλα προϊόντα διαχείρισης διαθεσίμων, όπως Έντοκα Γραμμάτια. Αυτή η κατανομή μπορεί να κριθεί απαραίτητη για να προστατεύσει τους μεριδιούχους του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου από ακραία μετβλητότητα στην αγορά, υπορβολικές μέγιστες απώλειες και μπορεί να χρησιμοποιηθεί μόνο κατ'εξαίρεση.

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

Οι υποκείμενες επενδύσεις του παρόντος χρηματοοικονομικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπ΄όψιν τους τα κριτήρια της ΕΕ για τις περιβαλλοντικά βιώσιμές οικονομικές δραστηριότητες.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

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

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

Η συνολική έκθεση του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία δέσμευσης (commitment method).

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

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

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

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

6. Σειρές Μεριδίων

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

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

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

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

Σειρά	Eurobank I	Eurobank	Eurobank (USD)	Postbank	Private Banking Class	Private Banking Class (USD)	Interame-rican
Αμοιβή Διαχείρισης	0,90%	1,90%	1,90%	2,90%	1,90%	1,90%	1,90%
Προμήθεια εξαγοράς	0,5%	1,5%	1,5%	2,5%	0%	0%	1,5%

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

7. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

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

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

Ετήσιες λειτουργικές Δαπάνες:

- Αμοιβή Διαχείρισης: Βλ. Πίνακα ανωτέρω (*)
- Αμοιβή ΔιοίκησηςΟ.Σ.Ε.: Μέχρι 0,10% ετησίως
- Αμοιβή Θεματοφύλακα: Μέχρι 0,50% ετησίως

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

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

8. Εργαλεία Διαχείρισης Ρευστότητας

Για τη διαχείριση προσωρινά περιορισμένης ρευστότητας της αγοράς και του χαρτοφυλακίου, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να ενεργοποιήσει οποιοδήποτε από τα διαθέσιμα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Άρθρου 18α(2) της Οδηγίας ΟΣΕΚΑ και τη μεθοδολογία που έχει θεσπιστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης, όπως περιγράφεται περαιτέρω στις σχετικές υπό-ενότητες του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

9. ISIN κωδικοί

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

20. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 4 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS- GLOBAL MEGATRENDS
(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 προωθεί περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά και χαρακτηρίζεται σαν προϊόν που εμπίπτει στο Άρθρο 8 του Κανονισμού περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (SFDR)

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως (τουλάχιστον κατά 80%) σε Μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και άλλων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων όπως περιγράφονται στο άρθρο 41 (1) παρ. (ε) του Νόμου 2010, συμπεριλαμβανομένων και Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων. (Δ.Α.Κ / ETF's) τα οποία επενδύουν κυρίως σε μετοχικές αξίες και αντίστοιχα παράγωγα προϊόντα και/ή μεταβιβάσιμα χρεόγραφα και αντίστοιχα παράγωγα προϊόντα, τα οποία εμπίπτουν στις απαιτήσεις των άρθρων 8 ή 9 του Κανονισμού SFDR.

Το Υπό-Αμοιβαίο κεφάλαιο στοχεύει στην δημιουργία κεφαλαιακής απόδοσης σε μέσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα συνδυάζοντας την απόλυτη απόδοση με έκθεση σε μετοχικές αξίες και/ή χρεόγραφα εταιρειών που φαίνεται να ωφελούνται από τις εξελίξεις στην καταπολέμηση της υπερθέρανσης του πλανήτη, , τη διατήρηση των σπάνιων πόρων, τη διαχείριση τροφής και νερού και άλλες δραστηριότητες κάτω από το ευρύτερο θέμα "σώσε τη Γη", αλλαγές στις δημογραφικές τάσεις, στην υγεία και ευεξία , στις καινοτόμες τεχνολογίες, στο μέλλον της κινητικότητας, στην αυτοματοποίηση, στην εξερεύνηση του διαστήματος και/ή σε άλλες παγκόσμιες τάσεις. Για να το επιτύχει αυτό, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα ακολουθήσει μία ευέλικτη στρατηγική κατανομής ενεργητικού.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα μπορεί να επενδύει σύμφωνα με τα παραπάνω, σε Μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και άλλων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων οι οποίοι έχουν την δυνατότητα επένδυσης σε μετοχικές αξίες της Ηπειρωτικής Κίνας, περιορισμένης πρόσβασης σε αλλοδαπούς επενδυτές όπως China A μετοχές ή έχουν έκθεση σε αναδυόμενες αγορές και/ή παράγωγα.

Δευτερευόντως, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε Μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και άλλων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων όπως περιγράφονται στο αρθρ. 41 (1) παρ. (ε) του Νόμου 2010, συμπεριλαμβανομένων και Δ.Α.Κ. (Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια / ETF's) τα οποία επενδύουν κυρίως σε τραπεζικές καταθέσεις, μέσα χρηματαγοράς, βραχυπρόθεσμους ομολογιακούς τίτλους, και / ή κάποια άλλη ισότιμη επένδυση. Οι ΟΣΕΚΑ που εμπίπτουν σε αυτήν την ενότητα δεν χρειάζεται να είναι Αμοιβαία Κεφάλαια Διαχείρισης Δια θεσίμων.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τη μεθοδολογία επενδύσεων ESG, την ένταξή της στην επενδυτική διαδικασία, τα κριτήρια επιλογής καθώς και τις σχετικές με τις ESG πολιτικές του Διαχειριστή Επενδύσεων μπορείτε να βρείτε στο προσυμβατικό έγγραφο στο Παράρτημα 4.1.

Επιπλέον, στα πλαίσια της ευέλικτης επενδυτικής στρατηγικής , μπορεί να επενδύει και θα επενδύει κάποιες φορές σε προσωρινή βάση ποσοστό μέχρι 49% των καθαρών στοιχείων του ενεργητικού του σε προθεσμιακές καταθέσεις και άλλα προϊόντα διαχείρισης διαθεσίμων, όπως Έντοκα Γραμμάτια. Αυτή η κατανομή μπορεί να κριθεί απαραίτητη για να προστατεύσει τους μεριδιούχους του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου από ακραία μετβλητότητα στην αγορά, υπορβολικές μέγιστες απώλειες ώς μέρος της ευέλικτης επενδυτικής στρατηγικής.

Επιπλέον, στα πλαίσια της ευέλικτης επενδυτικής στρατηγικής του το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει και θα επενδύει κατά καιρούς (και μέχρι 49% των καθαρών στοιχείων ενεργητικού του) απευθείας σε τραπεζικές καταθέσεις και προϊόντα διαχείρισης διαθεσίμων.

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

Οποιαδήποτε επένδυση σε βραχυπρόθεσμες κινητές αξίες και ρευστά διαθέσιμα ή παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα μπορεί να μην εφαρμόζει την προαναφερόμενη ESG επενδυτική μεθοδολογία.
.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

Οι κίνδυνοι που αφορούν το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επενδύσεις σε μετοχές και σε ομόλογα, όπως είναι ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος επιτοκίου, ο πιστωτικός κίνδυνος, ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος αειφορίας / βιωσιμότητας καθώς και οι κίνδυνοι που προκύπτουν από τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων, όπου αυτά χρησιμοποιούνται. Αυτοί οι κίνδυνοι περιγράφονται λεπτομερώς στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.
Δεν υπάρχει εγγύηση ότι ο επενδυτικός σκοπός καθώς και η στοχευόμενη από αυτόν απόδοση θα επιτευχθούν.

Η συνολική έκθεση του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία της δέσμευσης (commitment method).

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

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

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

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

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

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

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

7. Σειρές Μεριδίων

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

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

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

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

Σειρά	Eurobank	Private Banking Class	Eurobank I (USD)	Eurobank (USD)	Private Banking Class (USD)	Postbank	Interamerican
Αμοιβή Διαχείρισης	1,90%	1,90%	1.90%	1.90%	1,90%	2.90%	2.90%
Προμήθεια εξαγοράς	1,5%	0%	0.50%	0.90%	0%	2.50%	2.50%

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

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

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

Ετήσιες λειτουργικές Δαπάνες:

- Αμοιβή Διαχείρισης: Βλ. Πίνακα ανωτέρω (*)
- Αμοιβή ΔιοίκησηςΟ.Σ.Ε.: Μέχρι 0,10% ετησίως
- Αμοιβή Θεματοφύλακα: Μέχρι 0,50% ετησίως

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

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

9. Εργαλεία Διαχείρισης Ρευστότητας

Για τη διαχείριση προσωρινά περιορισμένης ρευστότητας της αγοράς και του χαρτοφυλακίου, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να ενεργοποιήσει οποιοδήποτε από τα διαθέσιμα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Άρθρου 18α(2) της Οδηγίας ΟΣΕΚΑ και τη μεθοδολογία που έχει θεσπιστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης, όπως περιγράφεται περαιτέρω στις σχετικές υπό-ενότητες του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

10. ISIN κωδικοί

Eurobank (LF) Fund of Funds - Global Megatrends	LU1102788962
Private Banking Class (LF) Fund of Funds - Global Megatrends	LU1102789184
Eurobank I (USD) (LF) Fund of Funds - Global Megatrends	LU2419966978
Eurobank (USD) (LF) Fund of Funds - Global Megatrends	LU4199671902
Private Banking Class (USD) (LF) Fund of Funds - Global Megatrends	LU2419967273
Postbank (LF) Fund of Funds - Global Megatrends	LU2419967356
Interamerican (LF) Fund of Funds - Global Megatrends	LU2419967430

Παράρτημα 4.1

Υπόδειγμα προσυμβατικής γνωστοποίησης για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφοι 1, 2 και 2α του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και στο άρθρο 6 πρώτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852

Αειφόρος επένδυση: επένδυση σε οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει στην επίτευξη περιβαλλοντικού ή κοινωνικού στόχου, εφόσον η επένδυση δεν προκαλεί σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο και οι εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται οι επενδύσεις ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.

Η **ταξινομία της ΕΕ** είναι ένα σύστημα ταξινόμησης που προβλέπεται στον κανονισμό (ΕΕ) 2020/852 για τη θέσπιση καταλόγου **περιβαλλοντικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων.** Ο εν λόγω κανονισμός δεν περιλαμβάνει κατάλογο κοινωνικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων. Οι αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο ενδέχεται να είναι ή να μην είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία.

Ονομασία προϊόντος: (LF) Fund of Funds – Global Megatrends

Αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητας: 213800OEFVENX6VEYV54

Περιβαλλοντικά και/ ή κοινωνικά χαρακτηριστικά

Έχει ως στόχο του αειφόρες επενδύσεις αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

☐ **Ναι**

- ☐ Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο **αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο:** ___%
  - ☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
  - ☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- ☐ Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο **αειφόρων επενδύσεων με κοινωνικό στόχο:** ___%

☒ **Όχι**

- ☐ **Προωθεί περιβαλλοντικά/κοινωνικά (Π/Κ) χαρακτηριστικά** και, παρότι δεν έχει ως στόχο του αειφόρο επένδυση, θα έχει ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων της τάξης του__20%
  - ☐ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
  - ☒ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
  - ☒ με κοινωνικό στόχο
- ☐ Προωθεί τα Π/Κ χαρακτηριστικά, αλλά **δεν θα πραγματοποιήσει αειφόρες επενδύσεις**

Ποια περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το χρηματοπιστωτικό προϊόν (LF) Fund of Funds – Global Megatrends (το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο») προωθεί περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά επενδύοντας τουλάχιστον το 80% του καθαρού ενεργητικού του σε υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια που συνάδουν με τη θεματική προσέγγιση megatrends του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, με εστίαση σε θέματα, μεταξύ άλλων, όπως «διάσωση της Γης» (εστίαση στη διατήρηση σπάνιων πόρων, την υπερθέρμανση του πλανήτη, την επεξεργασία τροφίμων και νερού, κ.λπ.), αλλαγή δημογραφικών στοιχείων, υγεία και ευημερία και καινοτόμες τεχνολογίες.

Τα προωθούμενα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά περιλαμβάνουν:

1. Χαμηλότερη συμμετοχή ορυκτών καυσίμων ως συμβολή στη διάσωση της Γης από την υπερθέρμανση του πλανήτη
2. Θετική συμβολή στη διακοπή της διάδοσης αμφιλεγόμενων όπλων
3. Συμμόρφωση και διεξαγωγή επιχειρηματικών δραστηριοτήτων σύμφωνα με το Παγκόσμιο Συμβόλαιο των Ηνωμένων Εθνών (UNGC) και/ή τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις

Για τον σκοπό της μέτρησης της επίτευξης των περιβαλλοντικών και κοινωνικών χαρακτηριστικών που περιγράφονται παραπάνω, ιδίως των 1 και 2, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πραγματοποιεί εκ των υστέρων συγκρίσεις με τους δείκτες που έχουν επιλεγεί μόνο για αυτόν τον σκοπό, συγκεκριμένα τους δείκτες "MSCI All Country World index" και/ή "Morningstar Global TME Index".

Ωστόσο, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε ενεργητική διαχείριση και δεν αναπαράγει κανέναν δείκτη με σκοπό την επίτευξη των προωθούμενων περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιδιώκει να πραγματοποιήσει αειφόρες επενδύσεις όπως ορίζονται από τον κανονισμό της ΕΕ για την ταξινομία, δηλαδή οι επενδύσεις δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οι **δείκτες βιωσιμότητας** μετρούν τον τρόπο με τον οποίο επιτυγχάνονται τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Ποιοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί τους ακόλουθους δείκτες βιωσιμότητας για να μετρήσει την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται:

1. Κριτήρια αποκλεισμού επιπέδου 2 της «Υπεύθυνης Επενδυτικής Πολιτικής» που καταρτίστηκαν από τον Διαχειριστή Επενδύσεων:

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ/ΚΡΙΤΗΡΙΑ	**ΟΡΙΟ ΕΣΟΔΩΝ**
ΟΡΥΚΤΑ ΚΑΥΣΙΜΑ	
Εξόρυξη θερμικού άνθρακα	>30%
Παραγωγή θερμικής ενέργειας από άνθρακα	>30%
Εξόρυξη ασφαλτικής άμμου	>30%
Εξόρυξη ενέργειας από σχιστόλιθο	>30%
Υπεράκτιες έρευνες για αρκτικά κοιτάσματα πετρελαίου και φυσικού αερίου	>20%
ΟΠΛΑ	
Συμμετοχή σε αμφιλεγόμενα όπλα (δηλ. χημικά και βιολογικά όπλα, εμπρηστικά όπλα, πυρηνικά όπλα)	>0%

Μη στρατιωτικοί πελάτες φορητών όπλων (όπλα εφόδου)	>10%
ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ και ΧΩΡΕΣ	
Άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες που παραβιάζουν σοβαρά τις αρχές της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» των Ηνωμένων Εθνών για τα ανθρώπινα δικαιώματα, τα εργασιακά πρότυπα, την προστασία του περιβάλλοντος και την καταπολέμηση της διαφθοράς	0%
Άμεσες επενδύσεις σε χώρες που υπόκεινται σε σκληρές κυρώσεις από την Ελβετία, την Ευρωπαϊκή Ένωση και το Γραφείο Ελέγχου Αλλοδαπών Περιουσιακών Στοιχείων των ΗΠΑ	0%

Οι επενδύσεις του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε υποκείμενα κεφάλαια που μπορεί να μη πληρούν τα κριτήρια αποκλεισμού Επιπέδου 2 είναι υπολειμματικές (ίσες ή κάτω από το 20% του καθαρού ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου) καθώς δεν ευθυγραμμίζονται με τα Π/Κ χαρακτηριστικά που προωθούνται από το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

2. Η «Βαθμολογία για τη βιωσιμότητα του χαρτοφυλακίου της εταιρείας»: Η «Βαθμολογία για τη βιωσιμότητα του χαρτοφυλακίου της εταιρείας» (Portfolio Corporate Sustainability Score) της Morningstar® είναι ένας σταθμισμένος μέσος όρος ενεργητικού που υπολογίζεται από τη Morningstar.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει σε καλύτερη Βαθμολογία για τη βιωσιμότητα του χαρτοφυλακίου της εταιρείας σε σύγκριση με τον δείκτη "MSCI All Country World index" και/ή τον "Morningstar Global TME Index" που επιλέχθηκε μόνο για λόγους σύγκρισης.

Σύμφωνα με τη μεθοδολογία της Morningstar, μία χαμηλότερη βαθμολογία είναι καλύτερη, καθώς όλες οι βαθμολογίες που σχετίζονται με το ESG είναι μέτρια του ουσιαστικού ESG κινδύνου μιας εταιρείας.

3. Η **«Αξιολόγηση βιωσιμότητας» της Morningstar**: Η Morningstar® χορηγεί μια «Αξιολόγηση βιωσιμότητας» κατατάσσοντας όλα τα κεφάλαια που βαθμολογήθηκαν σε μια «Παγκόσμια Κατηγορία» της Morningstar.

Ποσοστιαία κατάταξη Απεικόνιση αξιολόγησης

i. Κορυφαίο 10% Υψηλή (5 globes)
ii. Επόμενο 22,5% Πάνω από τον μέσο όρο (4 globes)
iii. Επόμενο 35% Μέσος όρος (3 globes)
iv. Επόμενο 22,5% Κάτω από τον μέσο όρο (2 globes)
v. Κατώτερο 10% Χαμηλή (1 globe)

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει σε αξιολόγηση βιωσιμότητας από την Morningstar «Πάνω από τον μέσο όρο» ή καλύτερη.

Σύμφωνα με τη μεθοδολογία της Morningstar, ένα αμοιβαίο κεφάλαιο με υψηλό ESG ρίσκο σε σχέση με τη Morningstar Global κατηγορία του , θα λάβει 1 globe ή χαμηλή αξιολόγηση (κάτω του 10%), ενώ ένα αμοιβαίο κεφάλαιο με χαμηλό ESG κίνδυνο θα λάβει 5 globes ή υψηλή αξιολόγηση (κορυφαίο 10%).

4. Ο χαρακτηρισμός «Low Carbon Designation™» όπως χορηγήθηκε από τη Morningstar: Ο χαρακτηρισμός Low Carbon Designation™ από τη Morningstar® χορηγείται σε χαρτοφυλάκια με χαμηλές βαθμολογίες κινδύνου από ανθρακούχες εκπομπές και χαμηλά επίπεδα έκθεσης σε ορυκτά καύσιμα.

Για να λάβει τον χαρακτηρισμό, ένα αμοιβαίο κεφάλαιο πρέπει να έχει μέση βαθμολογία κινδύνου χαρτοφυλακίου για ανθρακούχες εκπομπές 12 μηνών κάτω από 10 και μέση συμμετοχή σε ορυκτά καύσιμα 12 μηνών μικρότερη από το 7% του καθαρού ενεργητικού του.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο διατηρεί τον χαρακτηρισμό Low Carbon Designation™ που χορηγήθηκε από τη Morningstar.

Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών;

Οι στόχοι των Βιώσιμων Επενδύσεων, όπου το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο προτίθεται εν μέρει να πραγματοποιήσει, ενδέχεται να περιλαμβάνουν ενδεικτικά οποιονδήποτε μεμονωμένο ή συνδυασμό των παρακατώ :Περιβαλλοντικοί Στόχοι (i) περιορισμός του κινδύνου από την κλιματική αλλαγή, (ii) μετάβαση σε μία κυκλική οικονομία; Κοινωνικοί Στόχοι: περιεκτικές και βιώσιμες κοινότητες – αύξηση της εκπροσώπησης γυναικών σε διευθυντικές θέσεις, (ii) περιεκτικές και βιώσιμες κοινότητες – αύξηση της εκπροσώπησης γυναικών στα διοικητικά συμβούλια, (iii) παροχή αξιοπρεπούς εργασιακού περιβάλλοντος και εταιρικής κουλτούρας.Δεδομένου ότι το συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό προϊόν είναι fund of funds, το στοιχείο αυτό λαμβάνεται υπόψη κατά τη διαδικασία επιλογής των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις τις οποίες προτίθεται εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο των αειφόρων επενδύσεων;

Η χρήση βιώσιμων δεικτών, όπως όπως περιγράφεται παραπάνω στην ενότητα «Ποια περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά προωθεί αυτό το χρηματοοικονομικό προϊόν;», επιδιώκει την ευθυγράμμιση με αυτές τις κατευθυντήριες γραμμές και αρχές. Χρησιμοποιούνται δεδομένα τρίτων για την αναγνώριση παραβατών και την απαγόρευση σχετικών επενδύσεων σε αυτές τις εταιρείες.Δεδομένου ότι το συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό προϊόν είναι fund of funds,λαμβάνεται υπόψη κατά τη διαδικασία επιλογής των αμοιβαίων κεφαλαίων, με κριτήρια αποκλεισμού.

Οι **κύριες δυσμενείς επιπτώσεις** είναι οι σημαντικότερες αρνητικές επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας όσον αφορά περιβαλλοντικά, κοινωνικά ζητήματα και ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρώπινων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

Με ποιον τρόπο λαμβάνονται υπόψη οι δείκτες δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας;

Οι δείκτες που αφορούν τις αρνητικές επιπτώσεις σε παράγοντες βιωσιμότητας, όπως αποτυπώνονται στον Πίνακα 1 του Παραρτήματος 1, καθώς και ορισμένοι δείκτες που ορίζονται από τον Διαχειριστή Επενδύσεων στους Πίνακες 2 και 3 του Παραρτήματος 1 περί SFDR έχουν ληφθεί υπόψη, όπως περιγράφεται εκτενέστερα κατωτέρω. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων εφαρμόζει είτε τα μετρικά στοιχεία που προβλέπονται από το SFDR, είτε, εφόσον αυτό δεν καταστεί εφικτό λόγω περιορισμών δεδομένων ή άλλων τεχνικών ζητημάτων, χρησιμοποιεί κατάλληλο αντιπροσωπευτικό δείκτη.

Με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις είναι ευθυγραμμισμένες με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και με τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα; Λεπτομερή στοιχεία:

Οι αποκλεισμοί του χαρτοφυλακίου, όπως περιγράφονται παραπάνω στην ερώτηση "Ποιά περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά προωθεί αυτό
το χρηματοπιστωτικό προϊόν;" επιδιώκουν την ευθυγράμμιση με αυτές τις κατευθυντήριες

γραμμές και αρχές. Χρησιμοποιούνται δεδομένα τρίτων για την αναγνώριση παραβατών και την απαγόρευση σχετικών επενδύσεων σε αυτές τις εταιρείες.Δεδομένου ότι το συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό προϊόν είναι fund of funds, αυτό λαμβάνεται υπόψη κατά τη διαδικασία επιλογής των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Η ταξινομία της ΕΕ ορίζει την αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης», σύμφωνα με την οποία οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία επενδύσεις δεν θα πρέπει να βλάπτουν σημαντικά τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ και συνοδεύεται από ειδικά κριτήρια της ΕΕ.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» εφαρμόζεται μόνο σε εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος οι οποίες λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του εναπομένοντος τμήματος αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οποιαδήποτε άλλη αειφόρος επένδυση πρέπει επίσης να μην προκαλεί σημαντική βλάβη σε περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.

Λαμβάνει υπόψη αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας;

✖ _____

Ναι, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο λαμβάνει υπόψη επιλεγμένες κύριες αρνητικές επιπτώσεις σε παράγοντες βιωσιμότητας μέσω ελέγχου βασισμένου σε αξίες και κανονιστικά πρότυπα, προκειμένου να εφαρμόσει κριτήρια αποκλεισμού. Οι Δείκτες 10 και 14, οι οποίοι αφορούν παραβιάσεις του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών (UN Global Compact) και αμφιλεγόμενα όπλα, αντίστοιχα, σύμφωνα με τα Κανονιστικά Τεχνικά Πρότυπα της ΕΕ στο πλαίσιο του SFDR, χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο αυτής της διαδικασίας ελέγχου. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί, επίσης, ορισμένους από τους εν λόγω δείκτες στο πλαίσιο του ελέγχου " Μη Πρόκλησης Σημαντικής Βλάβης" ("Do No Significant Harm"), όπως αναφέρεται λεπτομερώς στην απάντηση της αμέσως προηγούμενης ερώτησης, προκειμένου να τεκμηριώσει ότι μια επένδυση πληροί τα κριτήρια της Βιώσιμης Επένδυσης.

Όχι

Ποια επενδυτική στρατηγική ακολουθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ακολουθεί μια ευέλικτη στρατηγική κατανομής. Ως εκ τούτου, μπορεί να διαφοροποιεί το προφίλ κινδύνου του υπό διαφορετικές συνθήκες αγοράς, αλλάζοντας το ποσοστό των στοιχείων του ενεργητικού που επενδύονται σε ΟΣΕΚΑ μετοχών και/ή σταθερού εισοδήματος.

Η επενδυτική διαδικασία του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου βασίζεται σε θεματικές επενδύσεις, κυρίως κατά την επένδυση σε μετοχικούς ΟΣΕΚΑ.

Σε κάθε θέμα, κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο-στόχος σταθμίζεται με τη βοήθεια της εσωτερικής διαδικασίας επιλογής και αξιολόγησης κεφαλαίων που λαμβάνει επίσης υπόψη τις βαθμολογίες ΠΚΔ/αειφορίας από το Sustainalytics, όπως παρέχονται από τη Morningstar. Όταν η κατανομή σε ΟΣΕΚΑ σταθερού εισοδήματος κριθεί απαραίτητη στο πλαίσιο της ρήτρας ευελιξίας, ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα χρησιμοποιεί κυρίως κεφάλαια ΟΣΕΚΑ του άρθρου 8 και του άρθρου 9 με καλά αποδεδειγμένα Π/Κ χαρακτηριστικά. Το τελευταίο ενδέχεται να μην ισχύει κατά την επιλογή μέσων χρηματαγοράς και/ή άλλων ΟΣΕΚΑ βραχυπρόθεσμης ρευστότητας.

Ποια είναι τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που χρησιμοποιούνται όσον αφορά την επιλογή των επενδύσεων για την επίτευξη καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Η **επενδυτική στρατηγική** καθοδηγεί τις επενδυτικές αποφάσεις που βασίζονται σε παράγοντες όπως οι επενδυτικοί στόχοι και η ανοχή κινδύνου.

1. Κριτήρια αποκλεισμού σύμφωνα με το Επίπεδο 2 της Πολιτικής Υπεύθυνων Επενδύσεων του Διαχειριστή Επενδύσεων: μόνο το 20% του καθαρού ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να μην πληροί αυτά τα κριτήρια αποκλεισμού.
2. Οι επενδύσεις του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κάθε διαπραγματεύσιμο μετοχικό αμοιβαίο κεφάλαιο ή αμοιβαίο κεφάλαιο σταθερού εισοδήματος που δεν κατηγοριοποιείται σύμφωνα με το άρθρο 8 ή το άρθρο 9 του κανονισμού SFDR δεν μπορούν να υπερβαίνουν το 5% του καθαρού ενεργητικού του.
3. Το ποσοστό του καθαρού ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου με σοβαρές διαφωνίες δεν μπορεί να υπερβαίνει το 1%. (σταθμισμένος μέσος όρος του ποσοστού των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων των υποκείμενων αμοιβαίων κεφαλαίων με «Σοβαρές διαφωνίες» όπως μετρήθηκε από τη Morningstar).
4. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να έχει καλύτερη «Βαθμολογία Εταιρικής Βιωσιμότητας Χαρτοφυλακίου» σε σύγκριση με τους δείκτες που επιλέγονται μόνο για τέτοιους σκοπούς (δείκτης MSCI All Country World index και/ή Morningstar Global TME Index).
5. Η σχετική «Αξιολόγηση Βιωσιμότητας» του Υπό-Αμοιβαίου κεφαλαίου από τη Morningstar έχει στόχο να είναι τουλάχιστον «πάνω από τον μέσο όρο».
6. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να διατηρήσει τον χαρακτηρισμό «Low Carbon Designation™» που χορήγησε η Morningstar.
7. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να έχει χαμηλότερο ποσοστό «Morningstar® Portfolio Fossil Fuel Involvement™» σε σύγκριση με την οικεία κατηγορία Morningstar ή την πιο γενική κατηγορία, εάν η πρώτη δεν είναι διαθέσιμη.

Ποιο είναι το αναληφθέν ελάχιστο ποσοστό για τη μείωση του πεδίου των επενδύσεων που λήφθηκαν υπόψη πριν από την εφαρμογή της εν λόγω επενδυτικής στρατηγικής;

Άνευ αντικειμένου

Οι **ορθές πρακτικές διακυβέρνησης** περιλαμβάνουν τις ορθές δομές διαχείρισης, τις εργασιακές σχέσεις, την αμοιβή του προσωπικού και τη φορολογική συμμόρφωση.

Ποια είναι η πολιτική αξιολόγησης των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις;

Ως fund of funds, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έχει άμεση σχέση με τις εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις. Ωστόσο, ενθαρρύνει τους διαχειριστές των υποκείμενων αμοιβαίων κεφαλαίων να συνεργάζονται με τις εταιρείες στις οποίες επενδύουν, τηρώντας τα Π/Κ χαρακτηριστικά που προωθεί το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Ποια είναι η κατανομή των στοιχείων ενεργητικού που προγραμματίζεται γι' αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Η κ**ατανομή των στοιχείων ενεργητικού** περιγράφει το μερίδιο των επενδύσεων σε συγκεκριμένα στοιχεία ενεργητικού.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει μια ευέλικτη στρατηγική κατανομής. Ως εκ τούτου, μπορεί να διαφοροποιεί το προφίλ κινδύνου του υπό διαφορετικές συνθήκες αγοράς, αλλάζοντας το ποσοστό των στοιχείων του ενεργητικού που επενδύονται σε ΟΣΕΚΑ μετοχών και/ή σταθερού εισοδήματος. Ωστόσο, το χαρτοφυλάκιο τελεί υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου κυρίως κινδύνου μετοχικού κεφαλαίου.

Η επενδυτική διαδικασία του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου βασίζεται σε θεματικές επενδύσεις, οι οποίες εφαρμόζονται περισσότερο όταν επενδύονται σε μετοχικούς ΟΣΕΚΑ. Έχουν εντοπιστεί τέσσερις κύριες μεγάλες τάσεις/θέματα, δηλαδή οι καινοτόμες τεχνολογίες, τα δημογραφικά στοιχεία, η υγεία και ευημερία και η διάσωση της Γης. Το χαρτοφυλάκιο του Fund of Fund θα κατανεμηθεί κατάλληλα σε αυτές τις θεματικές ομάδες.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει τουλάχιστον το 80% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ του άρθρου 8 και του άρθρου 9 του SFDR που ευθυγραμμίζονται με τα Π/Κ χαρακτηριστικά τα οποία προωθεί η πολυθεματική προσέγγιση του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου (#1). Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να επενδύει περισσότερο από το 5% του καθαρού ενεργητικού του σε οποιονδήποτε ΟΣΕΚΑ που δεν πληροί τις απαιτήσεις του άρθρου 8 ή του άρθρου 9 του SFDR.

Λόγω της ενεργά διαχειριζόμενης ευέλικτης στρατηγικής κατανομής που ακολουθείται από το Υπό-Αμοιβαίο κεφάλαιο, η κατανομή του ενεργητικού μπορεί να ποικίλλει. Ωστόσο, το Υπό-Αμοιβαίο κεφάλαιο δεν θα επενδύσει περισσότερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς και/ή άλλους ΟΣΕΚΑ βραχυπρόθεσμης ρευστότητας που δεν ευθυγραμμίζονται με τα προωθούμενα Π/Κ χαρακτηριστικά (#2 Άλλες).

Οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία δραστηριότητες εκφράζονται ως ποσοστό:
- **του κύκλου εργασιών** που αντικατοπτρίζει το μερίδιο των εσόδων από πράσινες δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις·
- των **κεφαλαιουχικών δαπανών** (CapEx) που παρουσιάζουν τις πράσινες επενδύσεις που πραγματοποιούν οι εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις, π.χ. για τη μετάβαση σε μια πράσινη οικονομία·
- των **λειτουργικών δαπανών** (OpEx) οι οποίες αντικατοπτρίζουν τις πράσινες λειτουργικές δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις.

#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά: περιλαμβάνει τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

#2 Άλλες: περιλαμβάνει τις υπόλοιπες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που ούτε ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

Η κατηγορία **#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά:** περιλαμβάνει:
- την υποκατηγορία **#1A Αειφόρες,** η οποία καλύπτει τις αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.
- την υποκατηγορία **#1B Άλλα Π/Κ χαρακτηριστικά**, η οποία καλύπτει επενδύσεις που ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που δεν χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

Για τη συμμόρφωση με την ταξινομία της ΕΕ, τα κριτήρια για **ορυκτό αέριο** περιλαμβάνουν περιορισμούς στις εκπομπές και μετάβαση σε ανανεώσιμες πηγές ενέργειας ή καύσιμα χαμηλών εκπομπών άνθρακα έως το τέλος του 2035. Όσον αφορά την **πυρηνική ενέργεια**, τα κριτήρια περιλαμβάνουν ολοκληρωμένους κανόνες ασφάλειας και διαχείρισης αποβλήτων.

- ***Με ποιον τρόπο η χρήση παραγώγων επιτυγχάνει τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;***

  Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν χρησιμοποιεί παράγωγα για την επίτευξη των περιβαλλοντικών και κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί.

Ποιος είναι ο ελάχιστος βαθμός ευθυγράμμισης των αειφόρων επενδύσεων που έχουν περιβαλλοντικό στόχο με την ταξινομία της ΕΕ;

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύεται να επενδύσει ένα ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο ευθυγραμμισμένο με την ταξινομία της ΕΕ. Επομένως, το ελάχιστο ποσοστό περιβαλλοντικά αειφόρων επενδύσεων που ευθυγραμμίζονται με την ταξινομία της ΕΕ είναι 0% του καθαρού ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

- **Επενδύει το χρηματοπιστωτικό προϊόν σε δραστηριότητες σχετικές με ορυκτό αέριο και/ή πυρηνική ενέργεια που συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ[1];**

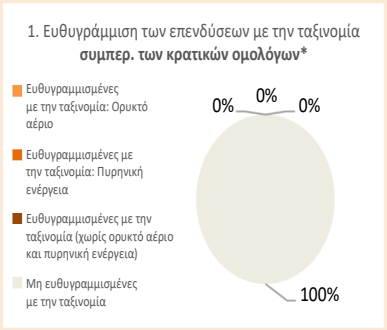
☐ Ναι:

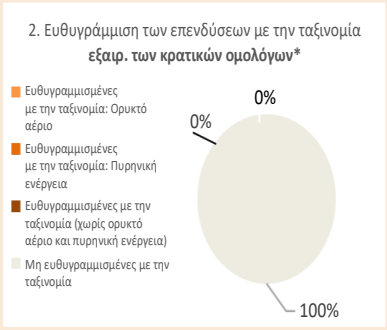
☐ Στο ορυκτό αέριο ☐ Στην πυρηνική ενέργεια

Όχι ☒

Οι **ευνοϊκές δραστηριότητες** διαμορφώνουν με άμεσο τρόπο ευνοϊκές συνθήκες ώστε άλλες δραστηριότητες να μπορούν να συμβάλλουν σημαντικά σε έναν περιβαλλοντικό στόχο. Οι **μεταβατικές δραστηριότητες** είναι δραστηριότητες για τις οποίες δεν υπάρχουν ακόμη εναλλακτικές λύσεις χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα και, μεταξύ άλλων, διαθέτουν επίπεδα εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου που αντιστοιχούν στις καλύτερες επιδόσεις.

Στα δύο γραφήματα κατωτέρω απεικονίζεται με πράσινο χρώμα το ελάχιστο ποσοστό των επενδύσεων που είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ. Δεδομένου ότι δεν υπάρχει κατάλληλη μεθοδολογία για τον προσδιορισμό της ευθυγράμμισης με την ταξινομία των κρατικών ομολόγων*, το πρώτο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινομία σε σχέση με όλες τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, συμπεριλαμβανομένων των κρατικών ομολόγων, ενώ το δεύτερο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινομία μόνο σε σχέση με τις άλλες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος πλην των κρατικών ομολόγων.





* *Για τους σκοπούς αυτών των γραφημάτων, ως «κρατικά ομόλογα» νοούνται όλα τα κρατικά ανοίγματα*

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των επενδύσεων σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες;

Άνευ αντικειμένου

Πρόκειται για αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο που **δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια** για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες στο πλαίσιο της ταξινομίας της ΕΕ.

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ;

Το Υπό-Αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει σε οικονομικές δραστηριότητες που είναι περιβαλλοντικά βιώσιμες αλλά δεν ευθυγραμμίζονται με την Ταξινομία της Ε.Ε..Για τον περιβαλλοντικό στόχο, υπάρχει ελάχιστο ποσοστό 10% των βιώσιμων επενδύσεων.

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων;

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει σε ελάχιστο ποσοστό κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων της τάξης του 5%.

[1] Οι δραστηριότητες που σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια θα συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ μόνο όταν συμβάλλουν στον περιορισμό της κλιματικής αλλαγής («μετριασμός της κλιματικής αλλαγής») και δεν βλάπτουν σημαντικά κανέναν στόχο της ταξινομίας της ΕΕ - βλ. επεξηγηματική σημείωση στο αριστερό περιθώριο. Τα πλήρη κριτήρια για τις οικονομικές δραστηριότητες στους τομείς του ορυκτού αερίου και της πυρηνικής ενέργειας που συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ ορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2022/1214 της Επιτροπής.

Ποιες επενδύσεις περιλαμβάνονται στην κατηγορία «#2 Άλλες», ποιος είναι ο σκοπός τους και υπάρχουν ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις;

Αυτό το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί μια κυρίαρχη κατανομή του ενεργητικού σε επενδύσεις που είναι ευθυγραμμισμένες με περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά (#1 Ευθυγραμμισμένες με Π/Κ χαρακτηριστικά). Επιπλέον, αυτό το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πραγματοποιήσει επενδύσεις που δεν θεωρούνται ευθυγραμμισμένες με τα προωθούμενα χαρακτηριστικά (#2 Άλλες). Σύμφωνα με την τοποθέτηση αυτού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου στην αγορά, ο σκοπός αυτών των εναπομεινασών επενδύσεων είναι να παρέχουν στους επενδυτές έκθεση σε επενδύσεις που δεν είναι ευθυγραμμισμένες με ΠΚΔ κριτήρια, ενώ συγχρόνως διασφαλίζουν κυρίαρχη έκθεση σε περιβαλλοντικά και κοινωνικά ευθυγραμμισμένες επενδύσεις. Οι εναπομείνασες επενδύσεις μπορούν να χρησιμοποιηθούν από τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου για σκοπούς απόδοσης, διαφοροποίησης, ρευστότητας και αντιστάθμισης κινδύνου.
Δεν εφαρμόζονται ελάχιστα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά κριτήρια για αυτές τις επενδύσεις. Ωστόσο, αυτές οι Λοιπές επενδύσεις τηρούν τα κριτήρια αποκλεισμού που ορίζει ο Διαχειριστής Επενδύσεων, εκτός εάν πρόκειται για ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς, μετρητά, προθεσμιακές καταθέσεις ή ισοδύναμα χρηματοοικονομικά μέσα που χρησιμοποιούνται για τη διαχείριση ρευστότητας.

Έχει καθοριστεί συγκεκριμένος δείκτης ως δείκτης αναφοράς για τον προσδιορισμό του κατά πόσον αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν ευθυγραμμίζεται με τα περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί;

Οι δείκτες αναφοράς είναι δείκτες που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση του βαθμού επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Ο δείκτης αναφοράς που χρησιμοποιείται για τον σχετικό υπολογισμό VaR δεν συμφωνεί με τα Π/Κ χαρακτηριστικά που προωθεί το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Επιπλέον, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να έχει καλύτερη βαθμολογία εταιρικής βιωσιμότητας χαρτοφυλακίου από τους δείκτες «MSCI All Country World Index» και/ή «Morningstar Global TME Index» (σύγκριση εκ των υστέρων) σε κάθε σχετικό Π/Κ χαρακτηριστικό.

Ωστόσο, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε ενεργητική διαχείριση και δεν αναπαράγει κανέναν δείκτη με σκοπό την επίτευξη των προωθούμενων περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών.

- ***Πώς ευθυγραμμίζεται ο δείκτης αναφοράς σε συνεχή βάση με καθένα από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;***

  Άνευ αντικειμένου

- ***Με ποιον τρόπο διασφαλίζεται σε συνεχή βάση η ευθυγράμμιση της επενδυτικής στρατηγικής με τη μεθοδολογία του δείκτη;***

  Άνευ αντικειμένου

- ***Με ποιον τρόπο διαφοροποιείται ο καθορισμένος δείκτης από έναν δείκτη ευρείας βάσης;***

  Άνευ αντικειμένου

- ***Πού είναι διαθέσιμη η μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό του καθορισμένου δείκτη;***

  Άνευ αντικειμένου

Πού μπορώ να βρω περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν στο διαδίκτυο;

Περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο:

http://www.eurobankam.gr/sites/default/files/global_megatrends_the_process_final_20_1_2022_0.pdf

http://www.eurobankam.gr/sites/default/files/downloads/responsible_investment_policy_final.pdf

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

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

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός σκοπός και επενδυτική πολιτική

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

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

Επιπλέον, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει και θα επενδύει κάποιες φορές σε προσωρινή βάση ποσοστό μέχρι 49% των καθαρών στοιχείων του ενεργητικού του σε προθεσμιακές καταθέσεις και άλλα προϊόντα διαχείρισης διαθεσίμων, όπως Έντοκα Γραμμάτια. Αυτή η κατανομή μπορεί να κριθεί απαραίτητη για να προστατεύσει τους μεριδιούχους του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου από ακραία μετβλητότητα στην αγορά, υπορβολικές μέγιστες απώλειες και μπορεί να χρησιμοποιηθεί μόνο κατ'εξαίρεση.
Ρευστά διαθέσιμα, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, συμβάσεις δανειοδότησης και επαναγοράς μπορούν να χρησιμοποιούνται εντός των ορίων όπως αυτά περιγράφονται στις ενότητες 3.1 και 4 στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του παρόντος χρηματοοικονομικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπ΄όψιν τους τα κριτήρια της ΕΕ για τις περιβαλλοντικά βιώσιμές οικονομικές δραστηριότητες.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

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

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

Η συνολική έκθεση του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία δέσμευσης (commitment method).

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

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

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

Η ημέρα έναρξης διαθέσεων στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι η 1η Οκτωβρίου 2014. Κατά τη διάρκεια της μονοήμερης αυτής περιόδου, θα γίνονται δεκτές διαθέσεις με τιμή μεριδίου 10 Ευρώ. Η καταβολή της αξίας για τις διαθέσεις που πραγματοποιούνται κατά τη διάρκεια αυτής της ημέρας πρέπει να ακολουθεί τους κανόνες όπως αυτές περιγράφονται στην παράγραφο 6.2. σημείο Ι στο Ενημερωτικό Δελτίο.
Κατά τη διάρκεια της περιόδου έναρξης των διαθέσεων δύναται να επιβληθεί προμήθεια διάθεσης μέχρι 2% επί του ποσού της διάθεσης.

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

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

7. Σειρές Μεριδίων

Υπάρχουν επί του παρόντος 4 διαθέσιμες Σειρές Μεριδίων του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

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

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

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

Σειρά	Eurobank	Eurobank (USD)	Private Banking Class	Private Banking Class (USD)
Αμοιβή Διαχείρισης	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%
Προμήθεια εξαγοράς	1,5%	1,5%	0%	0%

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

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

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

Ετήσιες λειτουργικές Δαπάνες:

- Αμοιβή Διαχείρισης: Βλ. Πίνακα ανωτέρω (*)
- Αμοιβή Διοίκησης Ο.Σ.Ε.: Μέχρι 0,10% ετησίως
- Αμοιβή Θεματοφύλακα: Μέχρι 0,50% ετησίως

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

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

9. Εργαλεία Διαχείρισης Ρευστότητας

Για τη διαχείριση προσωρινά περιορισμένης ρευστότητας της αγοράς και του χαρτοφυλακίου, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να ενεργοποιήσει οποιοδήποτε από τα διαθέσιμα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Άρθρου 18α(2) της Οδηγίας ΟΣΕΚΑ και τη μεθοδολογία που έχει θεσπιστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης, όπως περιγράφεται περαιτέρω στις σχετικές υπό-ενότητες του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

10. ISIN κωδικοί

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

22. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 6 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS – NEXT GEN FOCUS
(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)

3. Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά και χαρακτηρίζεται σαν προϊόν που εμπίπτει στο Άρθρο 8 του Κανονισμού περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (SFDR)

Το Υπό-Αμοιβαίο κεφάλαιο στοχεύει στη δημιουργία κεφαλαιακής απόδοσης σε μέσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα, συνδυάζοντας την απόλυτη απόδοση με παράγοντες που σχετίζονται με το περιβάλλον, την κοινωνία και την εταιρική διακυβέρνηση (ESG). Για να το επιτύχει αυτό, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα ακολουθήσει μία ευέλικτη στρατηγική κατανομής ενεργητικού.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει τουλάχιστον κατά 80% τα στοιχεία του ενεργητικού του σε Μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και άλλων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων όπως περιγράφονται στο αρθρ. 41 (1) παρ. (ε) του Νόμου 2010, συμπεριλαμβανομένων και Δ.Α.Κ. (Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια / ETF's) τα οποία επενδύουν κυρίως σε μετοχικές αξίες και αντίστοιχα παράγωγα προϊόντα και/ή μεταβιβάσιμα χρεόγραφα και αντίστοιχα παράγωγα προϊόντα, τα οποία τείνουν να συνάδουν με του Διαχειριστή Επενδύσεων τα ESG κριτήρια, όπως βαθμολογίες και/ή αξιολογήσεις όπως αυτά έχουν καθιερωθεί ή/και διατεθεί από διαπιστευμένους παρόχους, όπως ενδεικτικά, και όχι αποκλειστικά, Morningstar ή Bloomberg.
Για το σκοπό αυτό, υπάρχει ένα επενδυτικό «σύμπαν» κατάλληλων ΟΣΕΚΑ ή / και άλλων ΟΣΕ και ενημερώνεται τουλάχιστον ετησίως (ετήσια ανασκόπηση). Εάν οποιαδήποτε στιγμή μια ενεργή επένδυση δεν πληροί τα πιο πρόσφατα κριτήρια, θα υποβάλλεται έκθεση αιτιολόγησης στην αρμόδια επενδυτική επιτροπή του Διαχειριστή Επενδύσεων. Τέτοιες επενδύσεις δεν θα υπερβαίνουν συνολικά το 10% των περιουσιακών στοιχείων του Υπό - Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η ετήσια ανασκόπηση για τη δημιουργία του επενδυτικού «σύμπαντος» είναι μια λειτουργία υποστήριξης αποφάσεων και δεν συνεπάγεται ούτε προκαλεί άμεσες ενέργειες στο χαρτοφυλάκιο

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τη μεθοδολογία επενδύσεων ESG, την ένταξή της στην επενδυτική διαδικασία, τα κριτήρια επιλογής καθώς και τις σχετικές με τις ESG πολιτικές του Διαχειριστή Επενδύσεων μπορείτε να βρείτε στο προσυμβατικό έγγραφο στο Παράρτημα 6.1.

Δευτερευόντως, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε Μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και άλλων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων όπως περιγράφονται στο αρθρ. 41 (1) παρ. (ε) του Νόμου 2010, συμπεριλαμβανομένων και Δ.Α.Κ. (Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια / ETF's) τα οποία επενδύουν κυρίως σε τραπεζικές καταθέσεις, μέσα χρηματαγοράς βραχυπρόθεσμους ομολογιακούς τίτλους, και / ή κάποια άλλη ισότιμη επένδυση. Οι ΟΣΕΚΑ που εμπίμπτουν σε συτήν την ενότητα δεν χρεάζεται να είναι Αμοιβαία Κεφάλαια Διαχείρισης Διαθεσίμων.

Επιπλέον, στα πλαίσια της ευέλικτης επενδυτικής στρατηγικής του το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει και θα επενδύει κατά καιρούς σε προσωρινή βάση (και μέχρι 49% των καθαρών στοιχείων ενεργητικού του) σε προθεσμιακές καταθέσεις και άλλα προϊόντα διαχείρισης διαθεσίμων, όπως Έντοκα Γραμμάτια.
Αυτή η κατανομή μπορεί να κριθεί απαραίτητη για να προστατεύσει τους μεριδιούχους του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου από ακραία μετβλητότητα στην αγορά, υπορβολικές μέγιστες απώλειες ώς μέρος της ευέλικτης επενδυτικής στρατηγικής.

Οποιαδήποτε επένδυση σε βραχυπρόθεσμες κινητές αξίες και ρευστά διαθέσιμα δεν απαιτείται να ανταποκρίνονται στα προαναφερθέντα ESG κριτήρια.
Ρευστά διαθέσιμα, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, συμβάσεις δανειοδότησης και επαναγοράς μπορούν να χρησιμοποιούνται εντός των ορίων όπως αυτά περιγράφονται στις ενότητες 3.1 και 4 στο Ενημερωτικό Δελτίο. Οποιαδήποτε επένδυση σε βραχυπρόθεσμα ή ρευστά διαθέσιμα ή παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ενδέχεται να μη συμμορφώνεται με την προαναφερθείσα μεθοδολογία επενδύσεων ESG.

4. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

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

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

Η συνολική έκθεση του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία δέσμευσης (commitment method).

.

5. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

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

6. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

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

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

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

7. Σειρές Μεριδίων

Υπάρχουν επί του παρόντος 10 διαθέσιμες Σειρές Μεριδίων του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

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

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

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

Σειρά	Eurobank I	Eurobank	Postbank	Interamerican	Private Banking Class
Αμοιβή Διαχείρισης	1,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%
Προμήθεια εξαγοράς	0,5%	1,5%	2,5%	2,5%	0%

Σειρά	Eurobank I (USD)	Eurobank (USD)	Postbank (USD)	Interamerican (USD)	Private Banking Class (USD)
Αμοιβή Διαχείρισης	1,90%	2,90%	2,90%	2,90%	2,90%
Προμήθεια εξαγοράς	0,5%	1,5%	2,5%	2,5%	0%

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

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

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

Ετήσιες λειτουργικές Δαπάνες:

- Αμοιβή Διαχείρισης: Βλ. Πίνακα ανωτέρω (*)
- Αμοιβή ΔιοίκησηςΟ.Σ.Ε.: Μέχρι 0,10% ετησίως
- Αμοιβή Θεματοφύλακα: Μέχρι 0,50% ετησίως

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

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

9.Εργαλεία Διαχείρισης Ρευστότητας

Για τη διαχείριση προσωρινά περιορισμένης ρευστότητας της αγοράς και του χαρτοφυλακίου, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να ενεργοποιήσει οποιοδήποτε από τα διαθέσιμα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Άρθρου 18α(2) της Οδηγίας ΟΣΕΚΑ και τη μεθοδολογία που έχει θεσπιστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης, όπως περιγράφεται περαιτέρω στις σχετικές υπό-ενότητες του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

10. ISIN κωδικοί

Eurobank (LF) Fund of Funds – Next Gen Focus	LU0517847660
Eurobank (USD) (LF) Fund of Funds – Next Gen Focus	LU0517848049
Eurobank I (LF) Fund of Funds –Next Gen Focus	LU0517848395
Eurobank I (USD) (LF) Fund of Funds - Next Gen Focus	LU0517848551
Postbank (LF) Fund of Funds –Next Gen Focus	LU0517849104
Postbank (USD) (LF) Fund of Funds –Next Gen Focus	LU0517849369
Interamerican (LF) Fund of Funds –Nest Gen Focus	LU0517850029
Interamerican (USD) (LF) Fund of Funds – Next Gen Focus	LU0517850375
Private Banking Class (LF) Fund of Funds –Next Gen Focus	LU1102787998
Private Banking Class (USD) (LF) Fund of Funds –Next Gen Focus	LU1102788020

Παράρτημα 6.1

Υπόδειγμα προσυμβατικής γνωστοποίησης για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφοι 1, 2 και 2α του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και στο άρθρο 6 πρώτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852

Αειφόρος επένδυση: επένδυση σε οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει στην επίτευξη περιβαλλοντικού ή κοινωνικού στόχου, εφόσον η επένδυση δεν προκαλεί σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο και οι εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται οι επενδύσεις ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.

Η ταξινομία της ΕΕ είναι ένα σύστημα ταξινόμησης που προβλέπεται στον κανονισμό (ΕΕ) 2020/852 για τη θέσπιση καταλόγου **περιβαλλοντικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων.** Ο εν λόγω κανονισμός δεν περιλαμβάνει κατάλογο κοινωνικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων. Οι αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο ενδέχεται να είναι ή να μην είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία.

Ονομασία προϊόντος: (LF) Fund of Funds – Next Gen Focus **Αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητας:** 213800VBMFPJQOJJJ983

Περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά

Έχει ως στόχο του αειφόρες επενδύσεις αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

☐ **Ναι**	☒ **Όχι**
☐ Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο **αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο:** ___%	☒ **Προωθεί περιβαλλοντικά/κοινωνικά (Π/Κ) χαρακτηριστικά** και, παρότι δεν έχει ως στόχο του αειφόρο επένδυση, θα έχει ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων της τάξης του__25%
☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ	☐ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ	☒ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
	☒ με κοινωνικό στόχο
☐ Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο **αειφόρων επενδύσεων με κοινωνικό στόχο:** ___%	☐ Προωθεί Π/Κ χαρακτηριστικά, αλλά **δεν θα πραγματοποιήσει αειφόρες επενδύσεις**

Ποια περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Η επενδυτική στρατηγική του (LF) Fund of Funds – Next Gen Focus (το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο») συνδυάζει τη συνολική απόδοση, εστιάζοντας σε περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και σχετικούς με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) παράγοντες, διασφαλίζοντας μια κλίση προς την πραγματοποίηση υπεύθυνων επενδύσεων.Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ακολουθεί μία θεματική προσέγγιση στις επενδύσεις. Για να επιτευχθεί αυτό, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα ακολουθήσει μια ευέλικτη στρατηγική κατανομής και θα επενδύσει τουλάχιστον το 80% του καθαρού ενεργητικού του σε υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια που πληρούν τους παράγοντες Π/Κ που προωθεί το Υπό-Αμοιβαίο κεφάλαιο.

Τα προωθούμενα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά περιλαμβάνουν:

1. Χαμηλότερη συμμετοχή ορυκτών καυσίμων ως συμβολή στη διάσωση της Γης από την υπερθέρμανση του πλανήτη
2. Θετική συμβολή στη διακοπή της διάδοσης αμφιλεγόμενων όπλων
3. Συμμόρφωση και διεξαγωγή επιχειρηματικών δραστηριοτήτων σύμφωνα με το Παγκόσμιο Συμβόλαιο των Ηνωμένων Εθνών (UNGC) και/ή τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις

Για τον σκοπό της μέτρησης της επίτευξης των περιβαλλοντικών και κοινωνικών χαρακτηριστικών που περιγράφονται παραπάνω, ιδίως των 1 και 2, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πραγματοποιεί εκ των υστέρων συγκρίσεις με τους δείκτες που έχουν επιλεγεί μόνο για αυτόν τον σκοπό, συγκεκριμένα τους δείκτες "MSCI All Country World index" και/ή "Morningstar Global TME Index".

Ωστόσο, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε ενεργητική διαχείριση και δεν αναπαράγει κανέναν δείκτη με σκοπό την επίτευξη των προωθούμενων περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιδιώκει να πραγματοποιήσει αειφόρες επενδύσεις όπως ορίζονται από τον κανονισμό της ΕΕ για την ταξινομία, δηλαδή οι επενδύσεις δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οι **δείκτες βιωσιμότητας** μετρούν τον τρόπο με τον οποίο επιτυγχάνονται τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Ποιοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί τους ακόλουθους δείκτες βιωσιμότητας για να μετρήσει την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται:

1. Κριτήρια αποκλεισμού επιπέδου 2 της «Υπεύθυνης Επενδυτικής Πολιτικής» που καταρτίστηκαν από τον Διαχειριστή Επενδύσεων:

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ/ΚΡΙΤΗΡΙΑ	ΟΡΙΟ ΕΣΟΔΩΝ
ΟΡΥΚΤΑ ΚΑΥΣΙΜΑ	
Εξόρυξη θερμικού άνθρακα	>30%
Παραγωγή θερμικής ενέργειας από άνθρακα	>30%
Εξόρυξη ασφαλτικής άμμου	>30%
Εξόρυξη ενέργειας από σχιστόλιθο	>30%
Υπεράκτιες έρευνες για αρκτικά κοιτάσματα πετρελαίου και φυσικού αερίου	>20%
ΟΠΛΑ	
Συμμετοχή σε αμφιλεγόμενα όπλα (δηλ. χημικά και βιολογικά όπλα, εμπρηστικά όπλα, πυρηνικά όπλα)	>0%
Μη στρατιωτικοί πελάτες φορητών όπλων (όπλα εφόδου)	>10%

ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ και ΧΩΡΕΣ

Άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες που παραβιάζουν σοβαρά τις αρχές της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» των Ηνωμένων Εθνών για τα ανθρώπινα δικαιώματα, τα εργασιακά πρότυπα, την προστασία του περιβάλλοντος και την καταπολέμηση της διαφθοράς	0%
Άμεσες επενδύσεις σε χώρες που υπόκεινται σε σκληρές κυρώσεις από την Ελβετία, την Ευρωπαϊκή Ένωση και το Γραφείο Ξένων Περιουσιακών Στοιχείων των ΗΠΑ	0%

Οι επενδύσεις του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε υποκείμενα κεφάλαια που μπορεί να αποτύχουν να πληρούν τα κριτήρια αποκλεισμού Επιπέδου 2 είναι υπολειμματικές (κάτω από το 20% των επενδύσεων του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου).

2. Η «Βαθμολογία για τη βιωσιμότητα του χαρτοφυλακίου της εταιρείας»: Η «Βαθμολογία για τη βιωσιμότητα του χαρτοφυλακίου της εταιρείας» (Portfolio Corporate Sustainability Score) της Morningstar® είναι ένας σταθμισμένος μέσος όρος ενεργητικού που υπολογίζεται από τη Morningstar.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει σε καλύτερη Βαθμολογία για τη βιωσιμότητα του χαρτοφυλακίου της εταιρείας σε σύγκριση με τον δείκτη "MSCI All Country World index" και/ή τον "Morningstar Global TME Index" που επιλέχθηκε μόνο για λόγους σύγκρισης.

Σύμφωνα με τη μεθοδολογία της Morningstar, μία χαμηλότερη βαθμολογία είναι καλύτερη, καθώς όλες οι βαθμολογίες που σχετίζονται με το ESG είναι μέτρια του ουσιαστικού ESG κινδύνου μιας εταιρείας.

3. Η **«Αξιολόγηση βιωσιμότητας» της Morningstar**: Η Morningstar® χορηγεί μια «Αξιολόγηση βιωσιμότητας» κατατάσσοντας όλα τα κεφάλαια που βαθμολογήθηκαν σε μια «Παγκόσμια Κατηγορία» της Morningstar.

Ποσοστιαία κατάταξη Απεικόνιση αξιολόγησης

i. Κορυφαίο 10% Υψηλή (5 globes)
ii. Επόμενο 22,5% Πάνω από τον μέσο όρο (4 globes)
iii. Επόμενο 35% Μέσος όρος (3 globes)
iv. Επόμενο 22,5% κάτω από τον μέσο όρο (2 globes)
v. Κατώτερο 10% Χαμηλή (1 globe)

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει σε αξιολόγηση βιωσιμότητας από την Morningstar «Πάνω από τον μέσο όρο» ή καλύτερη.

Σύμφωνα με τη μεθοδολογία της Morningstar, ένα αμοιβαίο κεφάλαιο με υψηλό ESG ρίσκο σε σχέση με τη Morningstar Global κατηγορία του , θα λάβει 1 globe ή χαμηλή αξιολόγηση (κάτω του 10%), ενώ ένα αμοιβαίο κεφάλαιο με χαμηλό ESG κίνδυνο θα λάβει 5 globes ή υψηλή αξιολόγηση (κορυφαίο 10%).

4. Ο χαρακτηρισμός «Low Carbon Designation™» όπως χορηγήθηκε από τη Morningstar: Ο χαρακτηρισμός Low Carbon Designation™ από τη Morningstar® χορηγείται σε χαρτοφυλάκια με χαμηλές βαθμολογίες κινδύνου από ανθρακούχες εκπομπές και χαμηλά επίπεδα έκθεσης σε ορυκτά καύσιμα.

Για να λάβει τον χαρακτηρισμό, ένα αμοιβαίο κεφάλαιο πρέπει να έχει μέση βαθμολογία κινδύνου χαρτοφυλακίου για ανθρακούχες εκπομπές 12 μηνών κάτω από 10 και μέση συμμετοχή σε ορυκτά καύσιμα 12 μηνών μικρότερη από το 7% του καθαρού ενεργητικού του.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο διατηρεί τον χαρακτηρισμό Low Carbon Designation™ που χορηγήθηκε από τη Morningstar.

Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών;

Οι στόχοι των Βιώσιμων Επενδύσεων, όπου το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο προτίθεται εν μέρει να πραγματοποιήσει, ενδέχεται να περιλαμβάνουν ενδεικτικά οποιονδήποτε μεμονωμένο ή συνδυασμό των παρακάτω :Περιβαλλοντικοί Στόχοι (i) περιορισμός του κινδύνου από την κλιματική αλλαγή, (ii) μετάβαση σε μία κυκλική οικονομία; Κοινωνικοί Στόχοι: περιεκτικές και βιώσιμες κοινότητες – αύξηση της εκπροσώπησης γυναικών σε διευθυντικές θέσεις, (ii) περιεκτικές και βιώσιμες κοινότητες – αύξηση της εκπροσώπησης γυναικών στα διοικητικά συμβούλια, (iii) παροχή αξιοπρεπούς εργασιακού περιβάλλοντος και εταιρικής κουλτούρας.

Δεδομένου ότι το συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό προϊόν είναι fund of funds, το στοιχείο αυτό λαμβάνεται υπόψη κατά τη διαδικασία επιλογής των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις είναι οι σημαντικότερες αρνητικές επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας όσον αφορά περιβαλλοντικά, κοινωνικά ζητήματα και ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

Με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις τις οποίες προτίθεται εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο των αειφόρων επενδύσεων;

Η χρήση βιώσιμων δεικτών, όπως όπως περιγράφεται παραπάνω στην ενότητα «Ποια περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά προωθεί αυτό το χρηματοοικονομικό προϊόν;», επιδιώκει την ευθυγράμμιση με αυτές τις κατευθυντήριες γραμμές και αρχές. Χρησιμοποιούνται δεδομένα τρίτων για την αναγνώριση παραβατών και την απαγόρευση σχετικών επενδύσεων σε αυτές τις εταιρείες.

Δεδομένου ότι το συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό προϊόν είναι fund of funds,λαμβάνεται υπόψη κατά τη διαδικασία επιλογής των αμοιβαίων κεφαλαίων, με κριτήρια αποκλεισμού.

Με ποιον τρόπο λαμβάνονται υπόψη οι δείκτες δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας;

Οι δείκτες που αφορούν τις αρνητικές επιπτώσεις σε παράγοντες βιωσιμότητας, όπως αποτυπώνονται στον Πίνακα 1 του Παραρτήματος 1, καθώς και ορισμένοι δείκτες που ορίζονται από τον Διαχειριστή Επενδύσεων στους Πίνακες 2 και 3 του Παραρτήματος 1 των Κανονιστικών Τεχνικών Προτύπων της ΕΕ για το SFDR έχουν ληφθεί υπόψη, όπως περιγράφεται εκτενέστερα κατωτέρω. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων εφαρμόζει είτε τα μετρικά στοιχεία που προβλέπονται από το SFDR, είτε, εφόσον αυτό δεν καταστεί εφικτό λόγω περιορισμών δεδομένων ή άλλων τεχνικών ζητημάτων, χρησιμοποιεί κατάλληλο αντιπροσωπευτικό δείκτη.

Με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις είναι ευθυγραμμισμένες με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και με τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα; Λεπτομερή στοιχεία:

Οι αποκλεισμοί του χαρτοφυλακίου, όπως περιγράφονται παραπάνω στην ερώτηση "Ποιά περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;" επιδιώκουν την ευθυγράμμιση με αυτές τις κατευθυντήριες γραμμές και αρχές. Χρησιμοποιούνται δεδομένα τρίτων για την αναγνώριση παραβατών και την απαγόρευση σχετικών επενδύσεων σε αυτές τις εταιρείες.

Δεδομένου ότι το συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό προϊόν είναι fund of funds, αυτό λαμβάνεται υπόψη κατά τη διαδικασία επιλογής των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Η ταξινομία της ΕΕ ορίζει την αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης», σύμφωνα με την οποία οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία επενδύσεις δεν θα πρέπει να βλάπτουν σημαντικά τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ και συνοδεύεται από ειδικά κριτήρια της ΕΕ.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» εφαρμόζεται μόνο σε εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος οι οποίες λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του εναπομένοντος τμήματος αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οποιαδήποτε άλλη αειφόρος επένδυση πρέπει επίσης να μην προκαλεί σημαντική βλάβη σε περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.

Λαμβάνει υπόψη αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας;

✖ Ναι, _____

Ναι, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο λαμβάνει υπόψη επιλεγμένες κύριες αρνητικές επιπτώσεις σε παράγοντες βιωσιμότητας μέσω ελέγχου βασισμένου σε αξίες και κανονιστικά πρότυπα, προκειμένου να εφαρμόσει κριτήρια αποκλεισμού. Οι Δείκτες 10 και 14, οι οποίοι αφορούν παραβιάσεις του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών (UN Global Compact) και αμφιλεγόμενα όπλα, αντίστοιχα, σύμφωνα με τα Κανονιστικά Τεχνικά Πρότυπα της ΕΕ στο πλαίσιο του SFDR, χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο αυτής της διαδικασίας ελέγχου. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί, επίσης, ορισμένους από τους εν λόγω δείκτες στο πλαίσιο του ελέγχου " Μη Πρόκλησης Σημαντικής Βλάβης" (("Do No Significant Harm"), όπως αναφέρεται λεπτομερώς στην απάντηση της αμέσως προηγούμενης ερώτησης, προκειμένου να τεκμηριώσει ότι μια επένδυση πληροί τα κριτήρια της Βιώσιμης

Επένδυσης.

Όχι

Ποια επενδυτική στρατηγική ακολουθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ακολουθεί μια ευέλικτη στρατηγική κατανομής. Ως εκ τούτου, μπορεί να διαφοροποιεί το προφίλ κινδύνου του υπό διαφορετικές συνθήκες αγοράς, αλλάζοντας το ποσοστό των στοιχείων του ενεργητικού που επενδύονται σε ΟΣΕΚΑ μετοχών και/ή σταθερού εισοδήματος.

Η επενδυτική διαδικασία του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου βασίζεται στην ενσωμάτωση Π/Κ χαρακτηριστικών, κυρίως κατά την επένδυση σε υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια που έχουν σαφείς στρατηγικές για μετοχικά κεφάλαια, σταθερό εισόδημα/ομόλογα ή ευέλικτες στρατηγικές κατανομής.

Κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο-στόχος σταθμίζεται με τη βοήθεια της εσωτερικής διαδικασίας επιλογής και αξιολόγησης κεφαλαίων που λαμβάνει επίσης υπόψη τις βαθμολογίες ΠΚΔ/αειφορίας από τη Sustainalytics, όπως παρέχονται από τη Morningstar. Όταν η κατανομή σε ΟΣΕΚΑ σταθερού εισοδήματος κριθεί απαραίτητη στο πλαίσιο της ρήτρας ευελιξίας, ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα χρησιμοποιεί κυρίως κεφάλαια ΟΣΕΚΑ του άρθρου 8 και του άρθρου 9 με καλά αποδεδειγμένα Π/Κ χαρακτηριστικά. Το τελευταίο ενδέχεται να μην ισχύει κατά την επιλογή μέσων χρηματαγοράς και/ή άλλων ΟΣΕΚΑ βραχυπρόθεσμης ρευστότητας.

Η **επενδυτική στρατηγική** καθοδηγεί τις επενδυτικές αποφάσεις που βασίζονται σε παράγοντες όπως οι επενδυτικοί στόχοι και η ανοχή κινδύνου.

Ποια είναι τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που χρησιμοποιούνται όσον αφορά την επιλογή των επενδύσεων για την επίτευξη καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

1. Κριτήρια αποκλεισμού σύμφωνα με το Επίπεδο 2 της Πολιτικής Υπεύθυνων Επενδύσεων του Διαχειριστή Επενδύσεων: μόνο το 20% του καθαρού ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να μην πληροί αυτά τα κριτήρια αποκλεισμού.
2. Οι επενδύσεις του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κάθε διαπραγματεύσιμο μετοχικό αμοιβαίο κεφάλαιο ή αμοιβαίο κεφάλαιο σταθερού εισοδήματος που δεν κατηγοριοποιείται σύμφωνα με το άρθρο 8 ή το άρθρο 9 του κανονισμού SFDR δεν μπορούν να υπερβαίνουν το 5% του καθαρού ενεργητικού του.
3. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει μόνο σε υποκείμενα κεφάλαια που κατατάσσονται στο κορυφαίο 60% της «Βαθμολογίας για τη βιωσιμότητα του χαρτοφυλακίου της εταιρείας», εντός της ομάδας ομοτίμων που τους έχει ανατεθεί:
    α. Τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια που έχουν μια σαφή στρατηγική μετοχικού κεφαλαίου χωρίζονται σε κατάλληλες κύριες ομάδες:δηλαδή παγκόσμια, θεματικά, ΗΠΑ/Βόρεια Αμερική, Ευρώπη, κ.λ.π
    β. Τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια που έχουν στρατηγική σταθερού εισοδήματος ή ομολόγων χωρίζονται σε 2 ομάδες: συγκεντρωτικά, εταιρικά.
    γ. Υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια που έχουν ευέλικτη στρατηγική κατανομής (μία ομάδα).
4. Το ποσοστό του καθαρού ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου με σοβαρές διαφωνίες δεν μπορεί να υπερβαίνει το 1%. (σταθμισμένος μέσος όρος του ποσοστού των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων των υποκείμενων αμοιβαίων κεφαλαίων με «Σοβαρές διαφωνίες» όπως μετρήθηκε από τη Morningstar).
5. Η σχετική «Αξιολόγηση Βιωσιμότητας» του Υπό-Αμοιβαίου κεφαλαίου από τη Morningstar έχει στόχο να είναι τουλάχιστον «πάνω από τον μέσο όρο».
6. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να διατηρήσει τον χαρακτηρισμό «Low Carbon Designation™» που χορήγησε η Morningstar.

7. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να έχει χαμηλότερο ποσοστό «Morningstar® Portfolio Fossil Fuel Involvement™» σε σύγκριση με την οικεία κατηγορία Morningstar ή μια πιο γενική κατηγορία, εάν η πρώτη δεν είναι διαθέσιμη.

Ποιο είναι το αναληφθέν ελάχιστο ποσοστό για τη μείωση του πεδίου των επενδύσεων που λήφθηκαν υπόψη πριν από την εφαρμογή της εν λόγω επενδυτικής στρατηγικής;
Άνευ αντικειμένου.

Ποια είναι η πολιτική αξιολόγησης των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις;

Ως fund of funds, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έχει άμεση σχέση με τις εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις. Ωστόσο, ενθαρρύνει τους διαχειριστές των υποκείμενων αμοιβαίων κεφαλαίων να συνεργάζονται με τις εταιρείες στις οποίες επενδύουν, τηρώντας τα Π/Κ χαρακτηριστικά που προωθεί το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Ποια είναι η κατανομή των στοιχείων ενεργητικού που προγραμματίζεται γι' αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

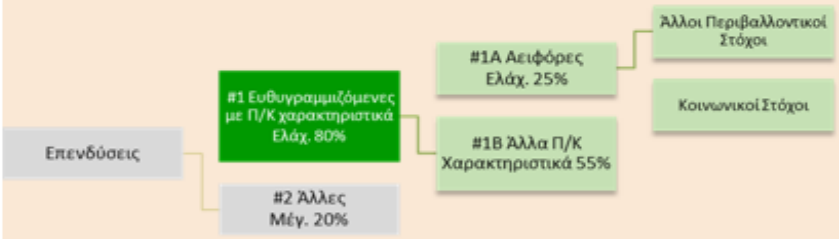
Η **κατανομή των στοιχείων ενεργητικού** περιγράφει το μερίδιο των επενδύσεων σε συγκεκριμένα στοιχεία ενεργητικού.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει μια ευέλικτη στρατηγική κατανομής. Ως εκ τούτου, μπορεί να διαφοροποιεί το προφίλ κινδύνου του υπό διαφορετικές συνθήκες αγοράς, αλλάζοντας το ποσοστό των στοιχείων του ενεργητικού που επενδύονται σε ΟΣΕΚΑ μετοχών και/ή σταθερού εισοδήματος.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει τουλάχιστον το 80% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ του άρθρου 8 και του άρθρου 9 του SFDR που ευθυγραμμίζονται με τα Π/Κ χαρακτηριστικά τα οποία προωθεί η πολυθεματική προσέγγιση του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου (#1). Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να επενδύει περισσότερο από το 5% του καθαρού ενεργητικού του σε οποιονδήποτε ΟΣΕΚΑ που δεν πληροί τις απαιτήσεις του άρθρου 8 ή του άρθρου 9 του SFDR.

Λόγω της ενεργά διαχειριζόμενης ευέλικτης στρατηγικής κατανομής που ακολουθείται από το Υπό-Αμοιβαίο κεφάλαιο, η κατανομή του ενεργητικού μπορεί να ποικίλλει. Ωστόσο, το Υπό-Αμοιβαίο κεφάλαιο δεν θα επενδύσει περισσότερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς και/ή άλλους ΟΣΕΚΑ βραχυπρόθεσμης ρευστότητας που δεν ευθυγραμμίζονται με τα προωθούμενα ΠΚΔ χαρακτηριστικά (#2 Άλλες).

Οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία δραστηριότητες εκφράζονται ως ποσοστό:
- **του κύκλου εργασιών** που αντικατοπτρίζει το μερίδιο των εσόδων από πράσινες δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις·
- των **κεφαλαιουχικών δαπανών** (CapEx) που παρουσιάζουν τις πράσινες επενδύσεις που πραγματοποιούν οι εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις, π.χ. για τη μετάβαση σε μια πράσινη οικονομία·
- των **λειτουργικών δαπανών** (OpEx) οι οποίες αντικατοπτρίζουν τις πράσινες λειτουργικές δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις.



#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά: περιλαμβάνει τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

#2 Άλλες: περιλαμβάνει τις υπόλοιπες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που ούτε ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

Η κατηγορία **#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά** περιλαμβάνει:
- την υποκατηγορία **#1Α Αειφόρες**, η οποία καλύπτει τις αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.
- την υποκατηγορία **#1Β Άλλα Π/Κ χαρακτηριστικά**, η οποία καλύπτει επενδύσεις που ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που δεν χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

Με ποιον τρόπο η χρήση παραγώγων επιτυγχάνει τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν χρησιμοποιεί παράγωγα για την επίτευξη των περιβαλλοντικών και κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί.

Ποιος είναι ο ελάχιστος βαθμός ευθυγράμμισης των αειφόρων επενδύσεων που έχουν περιβαλλοντικό στόχο με την ταξινομία της ΕΕ;

Για τη συμμόρφωση με την ταξινομία της ΕΕ, τα κριτήρια για **ορυκτό αέριο** περιλαμβάνουν περιορισμούς στις εκπομπές και μετάβαση σε ανανεώσιμες πηγές ενέργειας ή καύσιμα χαμηλών εκπομπών άνθρακα έως το τέλος του 2035. Όσον αφορά την **πυρηνική ενέργεια**, τα κριτήρια περιλαμβάνουν ολοκληρωμένους κανόνες ασφάλειας και διαχείρισης απορριμμάτων.

Οι **ευνοϊκές δραστηριότητες** διαμορφώνουν με άμεσο τρόπο ευνοϊκές συνθήκες ώστε άλλες δραστηριότητες να μπορούν να συμβάλλουν σημαντικά σε έναν περιβαλλοντικό στόχο. Οι **μεταβατικές δραστηριότητες** είναι δραστηριότητες για τις οποίες δεν υπάρχουν ακόμη εναλλακτικές λύσεις χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα και, μεταξύ άλλων, διαθέτουν επίπεδα εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου που αντιστοιχούν στις καλύτερες επιδόσεις.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύεται να επενδύσει ένα ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο ευθυγραμμισμένο με την ταξινομία της ΕΕ. Επομένως, το ελάχιστο ποσοστό περιβαλλοντικά αειφόρων επενδύσεων που ευθυγραμμίζονται με την ταξινομία της ΕΕ είναι 0% του καθαρού ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Επενδύει το χρηματοπιστωτικό προϊόν σε δραστηριότητες σχετικές με ορυκτό αέριο και/ή πυρηνική ενέργεια που συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ[2];

☐ Ναι:

☐ Σε ορυκτό αέριο ☐ Σε πυρηνική ενέργεια

☒ Όχι

Στα δύο γραφήματα κατωτέρω απεικονίζεται με πράσινο χρώμα το ελάχιστο ποσοστό των επενδύσεων που είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ. Δεδομένου ότι δεν υπάρχει κατάλληλη μεθοδολογία για τον προσδιορισμό της ευθυγράμμισης με την ταξινομία των κρατικών ομολόγων*, το πρώτο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινομία σε σχέση με όλες τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, συμπεριλαμβανομένων των κρατικών ομολόγων, ενώ το δεύτερο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινομία μόνο σε σχέση με τις άλλες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος πλην των κρατικών ομολόγων.

* *Για τους σκοπούς αυτών των γραφημάτων, ως «κρατικά ομόλογα» νοούνται όλα τα κρατικά ανοίγματα.*

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των επενδύσεων σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες;

Άνευ αντικειμένου

[2] Οι δραστηριότητες που σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια θα συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ μόνο όταν συμβάλλουν στον περιορισμό της κλιματικής αλλαγής («μετριασμός της κλιματικής αλλαγής») και δεν βλάπτουν σημαντικά κανέναν στόχο της ταξινομίας της ΕΕ - βλ. επεξηγηματική σημείωση στο αριστερό περιθώριο. Τα πλήρη κριτήρια για τις οικονομικές δραστηριότητες στους τομείς του ορυκτού αερίου και της πυρηνικής ενέργειας που συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ ορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2022/1214 της Επιτροπής.

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ;

Το Υπό-Αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει σε οικονομικές δραστηριότητες που είναι περιβαλλοντικά βιώσιμες αλλά δεν ευθυγραμμίζονται με την Ταξινομία της Ε.Ε..Για τον περιβαλλοντικό στόχο, υπάρχει ελάχιστο ποσοστό 10% των βιώσιμων επενδύσεων.

Πρόκειται για αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο που **δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια** για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες στο πλαίσιο της ταξινομίας της ΕΕ.

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων;

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει σε ελάχιστο ποσοστό κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων της τάξης του 5%.

Ποιες επενδύσεις συμπεριλαμβάνονται στην κατηγορία «#2 Άλλες», ποιος είναι ο σκοπός τους και υπάρχουν ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις;

Αυτό το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί μια κυρίαρχη κατανομή του ενεργητικού σε επενδύσεις που είναι ευθυγραμμισμένες με περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά (#1 Ευθυγραμμισμένες με Π/Κ χαρακτηριστικά). Επιπλέον, αυτό το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πραγματοποιήσει επενδύσεις που δεν θεωρούνται ευθυγραμμισμένες με τα προωθούμενα χαρακτηριστικά (#2 Άλλες). Σύμφωνα με την τοποθέτηση αυτού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου στην αγορά, ο σκοπός αυτών των εναπομεινασών επενδύσεων είναι να παρέχουν στους επενδυτές έκθεση σε επενδύσεις που δεν είναι ευθυγραμμισμένες με ΠΚΔ κριτήρια, ενώ συγχρόνως διασφαλίζουν κυρίαρχη έκθεση σε περιβαλλοντικά και κοινωνικά ευθυγραμμισμένες επενδύσεις. Οι εναπομείνασες επενδύσεις μπορούν να χρησιμοποιηθούν από τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου για σκοπούς απόδοσης, διαφοροποίησης, ρευστότητας και αντιστάθμισης κινδύνου.

Δεν εφαρμόζονται ελάχιστα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά κριτήρια για αυτές τις επενδύσεις. Ωστόσο, αυτές οι Λοιπές επενδύσεις τηρούν τα κριτήρια αποκλεισμού που ορίζει ο Διαχειριστής Επενδύσεων, εκτός εάν πρόκειται για ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς, μετρητά, προθεσμιακές καταθέσεις ή ισοδύναμα χρηματοοικονομικά μέσα που χρησιμοποιούνται για τη διαχείριση ρευστότητας.

Οι **δείκτες αναφοράς** είναι δείκτες που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση του βαθμού επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Έχει καθοριστεί συγκεκριμένος δείκτης ως δείκτης αναφοράς για τον προσδιορισμό του κατά πόσον αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν ευθυγραμμίζεται με τα περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί;

Ο δείκτης αναφοράς που χρησιμοποιείται για τον σχετικό υπολογισμό VaR δεν συμφωνεί με τα Π/Κ χαρακτηριστικά που προωθεί το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Επιπλέον, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει να έχει καλύτερη βαθμολογία εταιρικής βιωσιμότητας χαρτοφυλακίου από τους δείκτες «MSCI All Country World Index» και/ή «Morningstar Global TME Index» (σύγκριση εκ των υστέρων) σε κάθε σχετικό Π/Κ χαρακτηριστικό.

Ωστόσο, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε ενεργητική διαχείριση και δεν αναπαράγει κανέναν δείκτη με σκοπό την επίτευξη των προωθούμενων περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών.

- ***Πώς ευθυγραμμίζεται ο δείκτης αναφοράς σε συνεχή βάση με καθένα από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;***

  Άνευ αντικειμένου

- ***Με ποιον τρόπο διασφαλίζεται σε συνεχή βάση η ευθυγράμμιση της επενδυτικής στρατηγικής με τη μεθοδολογία του δείκτη;***

Άνευ αντικειμένου

Με ποιον τρόπο διαφοροποιείται ο καθορισμένος δείκτης από έναν δείκτη ευρείας βάσης;

Άνευ αντικειμένου

Πού είναι διαθέσιμη η μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό του καθορισμένου/δείκτη;

Άνευ αντικειμένου

Πού μπορώ να βρω περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν στο διαδίκτυο;

Περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο: http://www.eurobankam.gr/sites/default/files/esg_focus_investment_process_f.pdf

http://www.eurobankam.gr/sites/default/files/downloads/responsible_investment_policy_final.pdf

23. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 7 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS – GLOBAL LOW
(το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)

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

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

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

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

Επιπλέον, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει και θα επενδύει κάποιες φορές σε προσωρινή βάση ποσοστό μέχρι 49% των καθαρών στοιχείων του ενεργητικού του σε προθεσμιακές καταθέσεις και άλλα προϊόντα διαχείρισης διαθεσίμων, όπως Έντοκα Γραμμάτια. Αυτή η κατανομή μπορεί να κριθεί απαραίτητη για να προστατεύσει τους μεριδιούχους του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου από ακραία μετβλητότητα στην αγορά, υπερβολικές μέγιστες απώλειες και να ευθυγραμμιστεί με τον δείκτη του υπό-αμοιβαίου κεφαλαίου.Ρευστά διαθέσιμα, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, συμβάσεις δανειοδότησης και επαναγοράς μπορούν να χρησιμοποιούνται εντός των ορίων όπως αυτά περιγράφονται στις ενότητες 3.1 και4 στο Ενημερωτικό Δελτίο.

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

Οι υποκείμενες επενδύσεις του παρόντος χρηματοοικονομικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπ΄όψιν τους τα κριτήρια της ΕΕ για τις περιβαλλοντικά βιώσιμές οικονομικές δραστηριότητες.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

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

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

Η συνολική έκθεση του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία δέσμευσης (commitment method).

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

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

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

Η ημέρα έναρξης διαθέσεων στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι η 16η Σεπτεμβρίου 2013. Κατά τη διάρκεια της μονοήμερης αυτής περιόδου, θα γίνονται δεκτές διαθέσεις με τιμή μεριδίου 10 Ευρώ. Η καταβολή της αξίας για τις διαθέσεις που πραγματοποιούνται κατά τη διάρκεια αυτής της ημέρας πρέπει να ακολουθεί τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.2. σημείο Ι του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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

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

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

7. Σειρές Μεριδίων

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

- Eurobank
- Eurobank I
- Postbank
- Private Banking Class
- Eurobank DIS
- Private Banking DIS
- - Interamerican

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

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

Σειρά	Eurobank I	Eurobank	Interamerican	Private Banking Class	Eurobank DIS	Private Banking DIS	Postbank
Αμοιβή Διαχείρισης	0,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%
Προμήθεια εξαγοράς	0,5%	1,5%	1,5%	0%	1,5%	0%	1,50%

Όλα τα Μερίδια 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 Μερίδια των Σειρών Eurobank I, Eurobank,Postbank, Interamerican και Private Banking Class δεν διανέμουν μέρισμα (όπως ορίζεται στην ενότητα 9 «Πολιτική Διανομής Μερισμάτων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

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

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

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

Ετήσιες λειτουργικές Δαπάνες:

- Αμοιβή Διαχείρισης: Βλ. Πίνακα ανωτέρω (*)
- Αμοιβή ΔιοίκησηςΟ.Σ.Ε.: Μέχρι 0,10% ετησίως
- Αμοιβή Θεματοφύλακα: Μέχρι 0,50% ετησίως

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

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

9.Εργαλεία Διαχείρισης Ρευστότητας

Για τη διαχείριση προσωρινά περιορισμένης ρευστότητας της αγοράς και του χαρτοφυλακίου, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να ενεργοποιήσει οποιοδήποτε από τα διαθέσιμα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Άρθρου 18α(2) της Οδηγίας ΟΣΕΚΑ και τη μεθοδολογία που έχει θεσπιστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης, όπως περιγράφεται περαιτέρω στις σχετικές υπό-ενότητες του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

10. ISIN κωδικοί

Eurobank (LF) Fund of Funds – Global Low	LU0956610256
Eurobank I (LF) Fund of Funds – Global Low	LU0956610413
Private Banking Class (LF) Fund of Funds – Global Low	LU1102788616
Eurobank DIS (LF) Fund of Funds – Global Low	LU1195533937
Interamerican (LF) Fund of Funds – Global Low	LU1244597024
Private Banking DIS (LF) Fund of Funds – Global Low	LU1195534158
Postbank (LF) Fund of Funds – Global Low	LU3108403356

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

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

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

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

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως σε Μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, όπως περιγράφονται στο αρθρ. 41 (1) παρ. (e) του Νόμου 2010 συμπεριλαμβάνοντας Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (Δ.Α.Κ. ή ETF's) που επενδύουν κυρίως σε 1) μετοχικές κινητές αξίες και παράγωγα μέσα σχετιζόμενα με αυτές, 2) μεταβιβάσιμα χρεόγραφα και παράγωγα μέσα σχετιζόμενα με αυτά, 3) εμπορεύματα μέσω επιτρεπόμενων επενδυτικών μέσων και παραγώγων μέσων σχετιζομένων με αυτά και 4) τραπεζικές καταθέσεις ή/και μέσα χρηματαγοράς.Επιπλέον, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει και θα επενδύει κάποιες φορές σε προσωρινή βάση ποσοστό μέχρι 49% των καθαρών στοιχείων του ενεργητικού του σε προθεσμιακές καταθέσεις και άλλα προϊόντα διαχείρισης διαθεσίμων, όπως Έντοκα Γραμμάτια. Αυτή η κατανομή μπορεί να κριθεί απαραίτητη για να προστατεύσει τους μεριδιούχους του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου από ακραία μεταβλητότητα στην αγορά, υπερβολικές μέγιστες απώλειες και μπορεί να χρησιμοποιηθεί μόνο κατ'εξαίρεση.

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

Οι υποκείμενες επενδύσεις του παρόντος χρηματοοικονομικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπ΄όψιν τους τα κριτήρια της ΕΕ για τις περιβαλλοντικά βιώσιμές οικονομικές δραστηριότητες.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

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

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

Η συνολική έκθεση του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία δέσμευσης (commitment method).

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

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

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

Η ημέρα έναρξης διαθέσεων στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι η 16η Σεπτεμβρίου 2013. Κατά τη διάρκεια της μονοήμερης αυτής περιόδου, θα γίνονται δεκτές διαθέσεις με τιμή μεριδίου 10 Ευρώ. Η καταβολή της αξίας για τις διαθέσεις που πραγματοποιούνται κατά τη διάρκεια αυτής της ημέρας πρέπει να ακολουθεί τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.2. σημείο Ι του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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

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

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

7. Σειρές Μεριδίων

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

- Eurobank
- Eurobank I
- Postbank
- Private Banking Class
- Eurobank DIS
- Private Banking DIS

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

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

Σειρά	Eurobank I	Eurobank	Private Banking Class	Eurobank DIS	Private Banking DIS	Postbank
Αμοιβή Διαχείρισης	0.90%	1.90%	1.90%	1.90%	1.90%	1,90%
Προμήθεια εξαγοράς	0,5%	2%	0%	2%	0%	2%

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

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

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

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

Ετήσιες λειτουργικές Δαπάνες:

- Αμοιβή Διαχείρισης: Βλ. Πίνακα ανωτέρω (*)
- Αμοιβή ΔιοίκησηςΟ.Σ.Ε.: Μέχρι 0,10% ετησίως
- Αμοιβή Θεματοφύλακα: Μέχρι 0,50% ετησίως

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

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

9.Εργαλεία Διαχείρισης Ρευστότητας

Για τη διαχείριση προσωρινά περιορισμένης ρευστότητας της αγοράς και του χαρτοφυλακίου, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να ενεργοποιήσει οποιοδήποτε από τα διαθέσιμα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Άρθρου 18α(2) της Οδηγίας ΟΣΕΚΑ και τη μεθοδολογία που έχει θεσπιστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης, όπως περιγράφεται περαιτέρω στις σχετικές υπό-ενότητες του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

10. ISIN κωδικοί

Eurobank (LF) Fund of Funds – Global Medium	LU0956610843
Eurobank I (LF) Fund of Funds – Global Medium	LU0956611064
Private Banking Class (LF) Fund of Funds – Global Medium	LU1102788707
Eurobank DIS (LF) Fund of Funds – Global Medium	LU1195534232
Private Banking DIS (LF) Fund of Funds – Global Medium	LU1195534315
Postbank (LF) Fund of Funds – Global Medium	LU3109045628

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

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

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

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

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

Επιπλέον, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει και θα επενδύει κάποιες φορές σε προσωρινή βάση ποσοστό μέχρι 49% των καθαρών στοιχείων του ενεργητικού του σε προθεσμιακές καταθέσεις και άλλα προϊόντα διαχείρισης διαθεσίμων, όπως Έντοκα Γραμμάτια. Αυτή η κατανομή μπορεί να κριθεί απαραίτητη για να προστατεύσει τους μεριδιούχους του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου από ακραία μετβλητότητα στην αγορά, υπορβολικές μέγιστες απώλειες και μπορεί να χρησιμοποιηθεί μόνο κατ'εξαίρεση.

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

Οι υποκείμενες επενδύσεις του παρόντος χρηματοοικονομικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπ΄όψιν τους τα κριτήρια της ΕΕ για τις περιβαλλοντικά βιώσιμές οικονομικές δραστηριότητες.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

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

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

Η συνολική έκθεση του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία δέσμευσης (commitment method).

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανήκει στην κατηγορία υψηλού επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που επιζητούν αποδόσεις μέσα από ένα χαρτοφυλάκιο ευρείας διασποράς, τα στοιχεία του

ενεργητικού του οποίου επενδύονται σε μερίδια διαφόρων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. (multi – manager), διαφόρων επενδυτικών κατηγοριών (multi – asset) και επενδυτικών σκοπών και επιδιώκουν να επωφεληθούν από την ενεργή διαχείρισή τους.

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

Η ημέρα έναρξης διαθέσεων στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι η 16η Σεπτεμβρίου 2013. Κατά τη διάρκεια της μονοήμερης αυτής περιόδου, θα γίνονται δεκτές διαθέσεις με τιμή μεριδίου 10 Ευρώ. Η καταβολή της αξίας για τις διαθέσεις που πραγματοποιούνται κατά τη διάρκεια αυτής της ημέρας πρέπει να ακολουθεί τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.2. σημείο Ι του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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

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

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

7. Σειρές Μεριδίων

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

- Eurobank
- Eurobank I
- Private Banking Class
- Eurobank DIS
- Private Banking DIS
- Interamerican

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

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

Σειρά	Eurobank I	Eurobank	Private Banking Class	Eurobank DIS	Private Banking DIS	Interamerican
Αμοιβή Διαχείρισης	0,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%
Προμήθεια εξαγοράς	0,5%	2%	0%	2%	0%	2%

Όλα τα Μερίδια 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 Μερίδια των Σειρών Eurobank I, Eurobankκαι Private Banking Class δεν διανέμουν μέρισμα (όπως ορίζεται στην ενότητα 9 «Πολιτική Διανομής Μερισμάτων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

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

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

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

Ετήσιες λειτουργικές Δαπάνες:

- Αμοιβή Διαχείρισης: Βλ. Πίνακα ανωτέρω (*)
- Αμοιβή ΔιοίκησηςΟ.Σ.Ε.: Μέχρι 0,10% ετησίως
- Αμοιβή Θεματοφύλακα: Μέχρι 0,50% ετησίως

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

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

9.Εργαλεία Διαχείρισης Ρευστότητας

Για τη διαχείριση προσωρινά περιορισμένης ρευστότητας της αγοράς και του χαρτοφυλακίου, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να ενεργοποιήσει οποιοδήποτε από τα διαθέσιμα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Άρθρου 18α(2) της Οδηγίας ΟΣΕΚΑ και τη μεθοδολογία που έχει θεσπιστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης, όπως περιγράφεται περαιτέρω στις σχετικές υπό-ενότητες του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

10. ISIN κωδικοί

Eurobank (LF) Fund of Funds – Global High	LU0956611494
Eurobank I (LF) Fund of Funds – Global High	LU0956611577
Private Banking Class (LF) Fund of Funds – Global High	LU1102788889
Eurobank DIS (LF) Fund of Funds – Global High	LU1195534406
Private Banking DIS (LF) Fund of Funds – Global High	LU1195534588
Interamerican (LF) Fund of Funds – Global High	LU1923391541

26. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 10 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS - LIFE CYCLE 2032
(το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)

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

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός σκοπός και επενδυτική πολιτική

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη κεφαλαιακής απόδοσης σε μακροχρόνιο ορίζοντα.

Το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει σαφώς καθορισμένη επενδυτική ημερομηνία – στόχο: 31 Δεκεμβρίου 2032 («Ημερομηνία Στόχος»), η οποία θέτει το χρονικό πλαίσιο μέσα στο οποίο θα ευδοκιμήσει η επενδυτική στρατηγική του, σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές που περιγράφονται παρακάτω:

Κατά την έναρξη της επενδυτικής περιόδου, όταν η Ημερομηνία Στόχος βρίσκεται ακόμη σχετικά μακριά, το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί ένα μετρίως υψηλού κινδύνου προφίλ, με μεγαλύτερη αναλογικά κατανομή των στοιχείων του ενεργητικού του σε μετοχές από ότι σε χρεόγραφα και μέσα χρηματαγοράς. Στη συνέχεια και σταδιακά, το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα αυξάνει την κατανομή των στοιχείων του ενεργητικού του σε χρεόγραφα και μέσα χρηματαγοράς ώστε να μειώνει το επίπεδο επενδυτικού κινδύνου που ενσωματώνει το προφίλ του καθώς η Ημερομηνία Στόχος θα πλησιάζει.

Κατά την Ημερομηνία Στόχο το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναμένεται να είναι επενδυμένο κυρίως σε χρεόγραφα και ρευστά διαθέσιμα.

Το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως σε Μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και άλλων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (Ο.Σ.Ε), τα οποία τοποθετούνται σε χρεόγραφα, μετοχές, μέσα χρηματαγοράς, προθεσμιακές καταθέσεις, ρευστά διαθέσιμα καθώς και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που περιλαμβάνουν Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (Δ.Α.Κ. ή ETF's).

Όταν η επένδυση σε Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και Ο.Σ.Ε δεν θεωρείται κατάλληλη, το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα μπορεί να επενδύει απευθείας στα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού στα οποία στοχεύει ο επενδυτικός του σκοπός στο βαθμό που αυτά πληρούν τις προϋποθέσεις της ενότητας 4 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Έμφαση δίνεται στη διεθνή διασπορά των επενδύσεων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα αποφασίσει, πριν από την Ημερομηνία Στόχο, εάν το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα ρευστοποιηθεί ή θα συνεισφέρει τα στοιχεία του ενεργητικού του σε άλλο Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή Ο.Σ.Ε.Κ.Α της Εταιρείας Διαχείρισης προς το συμφέρον των μεριδιούχων.

> Ρευστά διαθέσιμα, οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, μπορούν να χρησιμοποιούνται εντός των ορίων που περιγράφονται στις ενότητες 3.1 και 4 στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του παρόντος χρηματοοικονομικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπ΄όψιν τους τα κριτήρια της ΕΕ για τις περιβαλλοντικά βιώσιμές οικονομικές δραστηριότητες.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κυρίως ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος επιτοκίου, πιστωτικοί και συναλλαγματικοί κίνδυνοι, καθώς και οι κίνδυνοι που προκύπτουν από τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων όπου γίνεται χρήση αυτών. Οι κίνδυνοι αυτοί περιγράφονται λεπτομερώς στα σημεία (ii), (iii), (iv) και (vii) στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Δεν υπάρχει εγγύηση ότι ο επενδυτικός σκοπός καθώς και η στοχευόμενη από αυτόν απόδοση θα επιτευχθούν.
Η συνολική έκθεση του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία δέσμευσης (commitment method).

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κατάλληλο για τους επενδυτές που διαθέτουν ένα συγκεκριμένο επενδυτικό ορίζοντα στο πλαίσιο του πλάνου συνταξιοδότησής τους.

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

Η ημέρα έναρξης διαθέσεων στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι η 2η Μαΐου 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 Ι του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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

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

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

7. Σειρές Μεριδίων

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

- Eurobank	-	Private Banking Class	- Beta
= Eurobank I	-	Interamerican	- Z acc

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

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

Σειρά	Eurobank I	Eurobank	Interamerican	Private Banking Class	Z acc	Beta
Αμοιβή Διαχείρισης	1,90%	2,90%	2,90%	2,90%	1,90%	1.90%
Προμήθεια εξαγοράς	0,5%	2%	2%	0%	0,5%	0.50%

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

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

- Προμήθεια διάθεσης: Μέχρι 2%
- Προμήθεια εξαγοράς: Βλ. Πίνακα ανωτέρω
- Προμήθεια μετατροπής: Δεν μπορεί να υπερβαίνει την διαφορά μεταξύ της προμήθειας διάθεσης που καταβλήθηκε αρχικά κατά την αγορά των Μεριδίων της Σειράς που αφήνουν και της προμήθειας διάθεσης που ισχύει στην Σειρά στην οποία γίνονται Μεριδιούχοι.

Ετήσιες λειτουργικές Δαπάνες:

- Αμοιβή Διαχείρισης: Βλ. Πίνακα ανωτέρω (*)
- Αμοιβή ΔιοίκησηςΟ.Σ.Ε.: Μέχρι 0,10% ετησίως
- Αμοιβή Θεματοφύλακα: Μέχρι 0,50% ετησίως

(*) Οι Αμοιβές Διαχείρισης μπορούν να εφαρμοστούν και στα δύο επίπεδα (Αμοιβαίο Κεφάλαιο και Ο.Σ.Ε.Κ.Α./άλλοι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων), αλλά το συνολικό ποσό των αμοιβών διαχείρισης για το τμήμα των στοιχείων του ενεργητικού που επενδύονται στους Ο.Σ.Ε.Κ.Α./άλλους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων δεν μπορεί να υπερβεί το ποσοστό του 4% ετησίως επί του καθαρού ενεργητικού. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιβαρύνεται με όλες τις υπόλοιπες χρεώσεις και δαπάνες που περιγράφονται στην ενότητα «Έξοδα και Δαπάνες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου», που περιλαμβάνουν για παράδειγμα, τραπεζικές, χρηματιστηριακές και συναλλακτικές προμήθειες, αμοιβές ελεγκτών και νομικών συμβούλων, καθώς και φορολογικές επιβαρύνσεις.

9.Εργαλεία Διαχείρισης Ρευστότητας

Για τη διαχείριση προσωρινά περιορισμένης ρευστότητας της αγοράς και του χαρτοφυλακίου, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να ενεργοποιήσει οποιοδήποτε από τα διαθέσιμα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Άρθρου 18α(2) της Οδηγίας ΟΣΕΚΑ και τη μεθοδολογία που έχει θεσπιστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης, όπως περιγράφεται περαιτέρω στις σχετικές υπό-ενότητες του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

10. ISIN κωδικοί

Eurobank (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2032	LU1560846898
Eurobank I (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2032	LU1560846971
Interamerican (LF) Fund of Funds-Life Cycle 2032	LU1566129877
Private Banking Class (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2032	LU1560847193
Z acc (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2032	LU1827038776
Beta (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2032	LU2086750283

27. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 11 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS - LIFE CYCLE 2047
(το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)

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

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός σκοπός και επενδυτική πολιτική

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη κεφαλαιακής απόδοσης σε μακροχρόνιο ορίζοντα.

Το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει σαφώς καθορισμένη επενδυτική ημερομηνία – στόχο: 31 Δεκεμβρίου 2047 («Ημερομηνία Στόχος»), η οποία θέτει το χρονικό πλαίσιο μέσα στο οποίο θα ευδοκιμήσει η επενδυτική στρατηγική του, σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές που περιγράφονται παρακάτω:

Κατά την έναρξη της επενδυτικής περιόδου, όταν η Ημερομηνία Στόχος βρίσκεται ακόμη σχετικά μακριά, το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί ένα μετρίως υψηλού κινδύνου προφίλ, με μεγαλύτερη αναλογικά κατανομή των στοιχείων του ενεργητικού του σε μετοχές από ότι σε χρεόγραφα και μέσα χρηματαγοράς. Στη συνέχεια και σταδιακά, το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα αυξάνει την κατανομή των στοιχείων του ενεργητικού του σε χρεόγραφα και μέσα χρηματαγοράς ώστε να μειώνει το επίπεδο επενδυτικού κινδύνου που ενσωματώνει το προφίλ του καθώς η Ημερομηνία Στόχος θα πλησιάζει.

Κατά την Ημερομηνία Στόχο το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναμένεται να είναι επενδυμένο κυρίως σε χρεόγραφα και ρευστά διαθέσιμα.

Το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως σε Μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και άλλων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (Ο.Σ.Ε), τα οποία τοποθετούνται σε χρεόγραφα, μετοχές, μέσα χρηματαγοράς, προθεσμιακές καταθέσεις, ρευστά διαθέσιμα καθώς και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που περιλαμβάνουν Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (Δ.Α.Κ. ή ETF's).

Όταν η επένδυση σε Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και Ο.Σ.Ε δεν θεωρείται κατάλληλη, το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα μπορεί να επενδύει απευθείας στα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού στα οποία στοχεύει ο επενδυτικός του σκοπός στο βαθμό που αυτά πληρούν τις προϋποθέσεις της ενότητας 4 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Έμφαση δίνεται στη διεθνή διασπορά των επενδύσεων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα αποφασίσει, πριν από την Ημερομηνία Στόχο, εάν το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα ρευστοποιηθεί ή θα συνεισφέρει τα στοιχεία του ενεργητικού του σε άλλο Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή Ο.Σ.Ε.Κ.Α της Εταιρείας Διαχείρισης προς το συμφέρον των μεριδιούχων.

Ρευστά διαθέσιμα, οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, μπορούν να χρησιμοποιούνται εντός των ορίων που περιγράφονται στις ενότητες 3.1 και 4 στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του παρόντος χρηματοοικονομικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπ΄όψιν τους τα κριτήρια της ΕΕ για τις περιβαλλοντικά βιώσιμές οικονομικές δραστηριότητες.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κυρίως ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος επιτοκίου, πιστωτικοί και συναλλαγματικοί κίνδυνοι, καθώς και οι κίνδυνοι που προκύπτουν από τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων όπου γίνεται χρήση αυτών. Οι κίνδυνοι αυτοί περιγράφονται λεπτομερώς στα σημεία (ii), (iii), (iv) και (vii) στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» του Ενημερωτικού Δελτίου.

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

Η συνολική έκθεση του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία δέσμευσης (commitment method).

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κατάλληλο για τους επενδυτές που διαθέτουν ένα συγκεκριμένο επενδυτικό ορίζοντα στο πλαίσιο του πλάνου συνταξιοδότησής τους.

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

Η ημέρα έναρξης διαθέσεων στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι η 2η Μαΐου 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 Ι του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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

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

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

7. Σειρές Μεριδίων

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

Eurobank	Private Banking Class	Z acc
Eurobank I	Interamerican	Beta

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

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

Σειρά	Eurobank I	Eurobank	Interamerican	Private Banking Class	Z acc	Beta
Αμοιβή Διαχείρισης	1,90%	2,90%	2,90%	2,90%	1,90%	1.90%
Προμήθεια εξαγοράς	0,5%	2%	2%	0%	0,5%	0.50%

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

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

- Προμήθεια διάθεσης: Μέχρι 2%
- Προμήθεια εξαγοράς: Βλ. Πίνακα ανωτέρω
- Προμήθεια μετατροπής: Δεν μπορεί να υπερβαίνει την διαφορά μεταξύ της προμήθειας διάθεσης που καταβλήθηκε αρχικά κατά την αγορά των Μεριδίων της Σειράς που αφήνουν και της προμήθειας διάθεσης που ισχύει στην Σειρά στην οποία γίνονται Μεριδιούχοι.

Ετήσιες λειτουργικές Δαπάνες:

- Αμοιβή Διαχείρισης: Βλ. Πίνακα ανωτέρω (*)
- Αμοιβή α ΔιοίκησηςΟ.Σ.Ε.: Μέχρι 0,10% ετησίως
- Αμοιβή Θεματοφύλακα: Μέχρι 0,50% ετησίως

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

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

9.Εργαλεία Διαχείρισης Ρευστότητας

Για τη διαχείριση προσωρινά περιορισμένης ρευστότητας της αγοράς και του χαρτοφυλακίου, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να ενεργοποιήσει οποιοδήποτε από τα διαθέσιμα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Άρθρου 18α(2) της Οδηγίας ΟΣΕΚΑ και τη μεθοδολογία που έχει θεσπιστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης, όπως περιγράφεται περαιτέρω στις σχετικές υπό-ενότητες του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

10. ISIN codes

Eurobank (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2047	LU1560847276
Eurobank I (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2047	LU1560847359
Interamerican (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2047	LU1566129950
Private Banking Class (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2047	LU1560847433
Z acc (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2047	LU1827033389
Beta (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2047	LU2086750366

28. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 12 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS - LIFE CYCLE 2042 (το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)

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

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός σκοπός και επενδυτική πολιτική

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη κεφαλαιακής απόδοσης σε μακροχρόνιο ορίζοντα.

Το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει σαφώς καθορισμένη επενδυτική ημερομηνία – στόχο: 31 Δεκεμβρίου 2042 («Ημερομηνία Στόχος»), η οποία θέτει το χρονικό πλαίσιο μέσα στο οποίο θα ευδοκιμήσει η επενδυτική στρατηγική του, σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές που περιγράφονται παρακάτω:

Κατά την έναρξη της επενδυτικής περιόδου, όταν η Ημερομηνία Στόχος βρίσκεται ακόμη σχετικά μακριά, το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί ένα μετρίως υψηλού κινδύνου προφίλ, με μεγαλύτερη αναλογικά κατανομή των στοιχείων του ενεργητικού του σε μετοχές από ότι σε χρεόγραφα και μέσα χρηματαγοράς. Στη συνέχεια και σταδιακά, το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα αυξάνει την κατανομή των στοιχείων του ενεργητικού του σε χρεόγραφα και μέσα χρηματαγοράς ώστε να μειώνει το επίπεδο επενδυτικού κινδύνου που ενσωματώνει το προφίλ του καθώς η Ημερομηνία Στόχος θα πλησιάζει.

Κατά την Ημερομηνία Στόχο το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναμένεται να είναι επενδυμένο κυρίως σε χρεόγραφα και ρευστά διαθέσιμα.

Το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως σε Μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και άλλων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (Ο.Σ.Ε), τα οποία τοποθετούνται σε χρεόγραφα, μετοχές, μέσα χρηματαγοράς, προθεσμιακές καταθέσεις, ρευστά διαθέσιμα καθώς και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που περιλαμβάνουν Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (Δ.Α.Κ. ή ETF's).

Όταν η επένδυση σε Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και Ο.Σ.Ε δεν θεωρείται κατάλληλη, το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα μπορεί να επενδύει απευθείας στα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού στα οποία στοχεύει ο επενδυτικός του σκοπός στο βαθμό που αυτά πληρούν τις προϋποθέσεις της ενότητας 4 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Έμφαση δίνεται στη διεθνή διασπορά των επενδύσεων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα αποφασίσει, πριν από την Ημερομηνία Στόχο, εάν το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα ρευστοποιηθεί ή θα συνεισφέρει τα στοιχεία του ενεργητικού του σε άλλο Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή Ο.Σ.Ε.Κ.Α της Εταιρείας Διαχείρισης προς το συμφέρον των μεριδιούχων.

Ρευστά διαθέσιμα, οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, μπορούν να χρησιμοποιούνται εντός των ορίων που περιγράφονται στις ενότητες 3.1 και 4 στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του παρόντος χρηματοοικονομικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπ΄όψιν τους τα κριτήρια της ΕΕ για τις περιβαλλοντικά βιώσιμές οικονομικές δραστηριότητες.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κυρίως ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος επιτοκίου, πιστωτικοί και συναλλαγματικοί κίνδυνοι, καθώς και οι κίνδυνοι που προκύπτουν από τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων όπου γίνεται χρήση αυτών. Οι κίνδυνοι αυτοί περιγράφονται λεπτομερώς στα σημεία (ii), (iii), (iv) και (vii) στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» του Ενημερωτικού Δελτίου.

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

Η συνολική έκθεση του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία δέσμευσης (commitment method).

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κατάλληλο για τους επενδυτές που διαθέτουν ένα συγκεκριμένο επενδυτικό ορίζοντα στο πλαίσιο του πλάνου συνταξιοδότησής τους.

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

Η ημέρα έναρξης διαθέσεων στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι η 29η Σεπτεμβρίου 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 Ι του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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

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

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

7. Σειρές Μεριδίων

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

Eurobank	Group Pension	Private Banking Class	Beta
Eurobank I	Interamerican	Z acc	

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

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

Σειρά	Eurobank	Eurobank I	Group Pension	Interamerican	Private Banking Class	Z acc	Beta
Αμοιβή Διαχείρισης	2,90%	1,90%	1,90%	2,90%	2,90%	1,90%	1.90%
Προμήθεια εξαγοράς	2%	0,5%	0,5%	2%	0%	0,5%	0.50%

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

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

- Προμήθεια διάθεσης: Μέχρι 2%
- Προμήθεια εξαγοράς: Βλ. Πίνακα ανωτέρω
- Προμήθεια μετατροπής: Δεν μπορεί να υπερβαίνει την διαφορά μεταξύ της προμήθειας διάθεσης που καταβλήθηκε αρχικά κατά την αγορά των Μεριδίων της Σειράς που αφήνουν και της προμήθειας διάθεσης που ισχύει στην Σειρά στην οποία γίνονται Μεριδιούχοι.

Ετήσιες λειτουργικές Δαπάνες:

- Αμοιβή Διαχείρισης: Βλ. Πίνακα ανωτέρω (*)
- Αμοιβή ΔιοίκησηςΟ.Σ.Ε.: Μέχρι 0,10% ετησίως
- Αμοιβή Θεματοφύλακα: Μέχρι 0,50% ετησίως

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

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

9.Εργαλεία Διαχείρισης Ρευστότητας

Για τη διαχείριση προσωρινά περιορισμένης ρευστότητας της αγοράς και του χαρτοφυλακίου, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να ενεργοποιήσει οποιοδήποτε από τα διαθέσιμα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Άρθρου 18α(2) της Οδηγίας ΟΣΕΚΑ και τη μεθοδολογία που έχει θεσπιστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης, όπως περιγράφεται περαιτέρω στις σχετικές υπό-ενότητες του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

10. ISIN κωδικοί

Eurobank (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2042	LU1668836874
Eurobank I (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2042	LU1668836957
Group Pension (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2042	LU1668837096
Interamerican (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2042	LU1668837179
Private Banking Class (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2042	LU1668837252
Z acc (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2042	LU1827030443
Beta (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2042	LU2086750796

29. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 13 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS - LIFE CYCLE 2052 (το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)

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

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός σκοπός και επενδυτική πολιτική

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη κεφαλαιακής απόδοσης σε μακροχρόνιο ορίζοντα.

Το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει σαφώς καθορισμένη επενδυτική ημερομηνία – στόχο: 31 Δεκεμβρίου 2052 («Ημερομηνία Στόχος»), η οποία θέτει το χρονικό πλαίσιο μέσα στο οποίο θα ευδοκιμήσει η επενδυτική στρατηγική του, σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές που περιγράφονται παρακάτω:

Κατά την έναρξη της επενδυτικής περιόδου, όταν η Ημερομηνία Στόχος βρίσκεται ακόμη σχετικά μακριά, το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί ένα μετρίως υψηλού κινδύνου προφίλ, με μεγαλύτερη αναλογικά κατανομή των στοιχείων του ενεργητικού του σε μετοχές από ότι σε χρεόγραφα και μέσα χρηματαγοράς. Στη συνέχεια και σταδιακά, το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα αυξάνει την κατανομή των στοιχείων του ενεργητικού του σε χρεόγραφα και μέσα χρηματαγοράς ώστε να μειώνει το επίπεδο επενδυτικού κινδύνου που ενσωματώνει το προφίλ του καθώς η Ημερομηνία Στόχος θα πλησιάζει.

Κατά την Ημερομηνία Στόχο το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναμένεται να είναι επενδυμένο κυρίως σε χρεόγραφα και ρευστά διαθέσιμα.

Το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως σε Μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και άλλων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (Ο.Σ.Ε), τα οποία τοποθετούνται σε χρεόγραφα, μετοχές, μέσα χρηματαγοράς, προθεσμιακές καταθέσεις, ρευστά διαθέσιμα καθώς και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που περιλαμβάνουν Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (Δ.Α.Κ. ή ETF's).

Όταν η επένδυση σε Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και Ο.Σ.Ε δεν θεωρείται κατάλληλη, το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα μπορεί να επενδύει απευθείας στα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού στα οποία στοχεύει ο επενδυτικός του σκοπός στο βαθμό που αυτά πληρούν τις προϋποθέσεις της ενότητας 4 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Έμφαση δίνεται στη διεθνή διασπορά των επενδύσεων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα αποφασίσει, πριν από την Ημερομηνία Στόχο, εάν το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα ρευστοποιηθεί ή θα συνεισφέρει τα στοιχεία του ενεργητικού του σε άλλο Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή Ο.Σ.Ε.Κ.Α της Εταιρείας Διαχείρισης προς το συμφέρον των μεριδιούχων.

Ρευστά διαθέσιμα, οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, μπορούν να χρησιμοποιούνται εντός των ορίων που περιγράφονται στις ενότητες 3.1 και 4 στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του παρόντος χρηματοοικονομικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπ΄όψιν τους τα κριτήρια της ΕΕ για τις περιβαλλοντικά βιώσιμές οικονομικές δραστηριότητες.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κυρίως ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος επιτοκίου, πιστωτικοί και συναλλαγματικοί κίνδυνοι, καθώς και οι κίνδυνοι που προκύπτουν από τη χρήση

παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων όπου γίνεται χρήση αυτών. Οι κίνδυνοι αυτοί περιγράφονται λεπτομερώς στα σημεία (ii), (iii), (iv) και (vii) στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» του Ενημερωτικού Δελτίου.

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

Η συνολική έκθεση του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία δέσμευσης (commitment method).

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κατάλληλο για τους επενδυτές που διαθέτουν ένα συγκεκριμένο επενδυτικό ορίζοντα στο πλαίσιο του πλάνου συνταξιοδότησής τους.

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

Η ημέρα έναρξης διαθέσεων στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι η 29η Σεπτεμβρίου 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 Ι του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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

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

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

7. Σειρές Μεριδίων

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

-Eurobank	-Group Pension	-Private Banking Class	-Z acc
-Eurobank I	-Interamerican	-Beta	

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

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

Σειρά	Eurobank	Eurobank I	Group Pension	Interamerican	Private Banking Class	Z acc	Beta
Αμοιβή Διαχείρισης	2,90%	1,90%	1,90%	2,90%	2,90%	1.90%	1.90%
Προμήθεια εξαγοράς	2%	0,5%	0,5%	2%	0%	0.5%	0.5%

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

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

- Προμήθεια διάθεσης: Μέχρι 2%
- Προμήθεια εξαγοράς: Βλ. Πίνακα ανωτέρω
- Προμήθεια μετατροπής: Δεν μπορεί να υπερβαίνει την διαφορά μεταξύ της προμήθειας διάθεσης που καταβλήθηκε αρχικά κατά την αγορά των Μεριδίων της Σειράς που αφήνουν και της προμήθειας διάθεσης που ισχύει στην Σειρά στην οποία γίνονται Μεριδιούχοι.

Ετήσιες λειτουργικές Δαπάνες:

- Αμοιβή Διαχείρισης: Βλ. Πίνακα ανωτέρω (*)
- Αμοιβή Διοίκησης Ο.Σ.Ε.: Μέχρι 0,10% ετησίως
- Αμοιβή Θεματοφύλακα: Μέχρι 0,50% ετησίως

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

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

9. Εργαλεία Διαχείρισης Ρευστότητας

Για τη διαχείριση προσωρινά περιορισμένης ρευστότητας της αγοράς και του χαρτοφυλακίου, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να ενεργοποιήσει οποιοδήποτε από τα διαθέσιμα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Άρθρου 18α(2) της Οδηγίας ΟΣΕΚΑ και τη μεθοδολογία που έχει θεσπιστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης, όπως περιγράφεται περαιτέρω στις σχετικές υπό-ενότητες του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

10. ISIN κωδικοί

Eurobank (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2052	LU1668837336
Eurobank I (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2052	LU1668837500
Group Pension (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2052	LU1668837682
Interamerican (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2052	LU1668837765
Private Banking Class (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2052	LU1668837849
Z acc (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2052	LU2086750523
Beta (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2052	LU2086750440

30. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 14 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS - LIFE CYCLE 2037 (το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)

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

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός σκοπός και επενδυτική πολιτική

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη κεφαλαιακής απόδοσης σε μακροχρόνιο ορίζοντα.

Το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει σαφώς καθορισμένη επενδυτική ημερομηνία – στόχο: 31 Δεκεμβρίου 2037 («Ημερομηνία Στόχος»), η οποία θέτει το χρονικό πλαίσιο μέσα στο οποίο θα ευδοκιμήσει η επενδυτική στρατηγική του, σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές που περιγράφονται παρακάτω:

Κατά την έναρξη της επενδυτικής περιόδου, όταν η Ημερομηνία Στόχος βρίσκεται ακόμη σχετικά μακριά, το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί ένα μετρίως υψηλού κινδύνου προφίλ, με μεγαλύτερη αναλογικά κατανομή των στοιχείων του ενεργητικού του σε μετοχές από ότι σε χρεόγραφα και μέσα χρηματαγοράς. Στη συνέχεια και σταδιακά, το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα αυξάνει την κατανομή των στοιχείων του ενεργητικού του σε χρεόγραφα και μέσα χρηματαγοράς ώστε να μειώνει το επίπεδο επενδυτικού κινδύνου που ενσωματώνει το προφίλ του καθώς η Ημερομηνία Στόχος θα πλησιάζει.

Κατά την Ημερομηνία Στόχο το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναμένεται να είναι επενδυμένο κυρίως σε χρεόγραφα και ρευστά διαθέσιμα.

Το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως σε Μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και άλλων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (Ο.Σ.Ε), τα οποία τοποθετούνται σε χρεόγραφα, μετοχές, μέσα χρηματαγοράς, προθεσμιακές καταθέσεις, ρευστά διαθέσιμα καθώς και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που περιλαμβάνουν Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (Δ.Α.Κ. ή ETF's).

Όταν η επένδυση σε Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και Ο.Σ.Ε δεν θεωρείται κατάλληλη, το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα μπορεί να επενδύει απευθείας στα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού στα οποία στοχεύει ο επενδυτικός του σκοπός στο βαθμό που αυτά πληρούν τις προϋποθέσεις της ενότητας 4 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Έμφαση δίνεται στη διεθνή διασπορά των επενδύσεων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα αποφασίσει, πριν από την Ημερομηνία Στόχο, εάν το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα ρευστοποιηθεί ή θα συνεισφέρει τα στοιχεία του ενεργητικού του σε άλλο Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή Ο.Σ.Ε.Κ.Α της Εταιρείας Διαχείρισης προς το συμφέρον των μεριδιούχων.

Ρευστά διαθέσιμα, οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, μπορούν να χρησιμοποιούνται εντός των ορίων που περιγράφονται στις ενότητες 3.1 και 4 στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του παρόντος χρηματοοικονομικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπ΄όψιν τους τα κριτήρια της ΕΕ για τις περιβαλλοντικά βιώσιμές οικονομικές δραστηριότητες.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κυρίως ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος επιτοκίου, πιστωτικοί και συναλλαγματικοί κίνδυνοι, καθώς και οι κίνδυνοι που προκύπτουν από τη χρήση

παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων όπου γίνεται χρήση αυτών. Οι κίνδυνοι αυτοί περιγράφονται λεπτομερώς στα σημεία (ii), (iii), (iv) και (vii) στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» του Ενημερωτικού Δελτίου.

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

Η συνολική έκθεση του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία δέσμευσης (commitment method).

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κατάλληλο για τους επενδυτές που διαθέτουν ένα συγκεκριμένο επενδυτικό ορίζοντα στο πλαίσιο του πλάνου συνταξιοδότησής τους.

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

Η ημέρα έναρξης διαθέσεων στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι η 20η Δεκεμβρίου 2019. Κατά τη διάρκεια της μονοήμερης αυτής περιόδου, θα γίνονται δεκτές διαθέσεις με τιμή μεριδίου 10 Ευρώ. Η καταβολή της αξίας για τις διαθέσεις που πραγματοποιούνται κατά τη διάρκεια αυτής της ημέρας πρέπει να ακολουθεί τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.2. σημείο Ι του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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

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

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

7. Σειρές Μεριδίων

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

- Eurobank
- Eurobank I
- Beta
- Interamerican
- Private Banking Class
- Z acc

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

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

Σειρά	Eurobank I	Eurobank	Interamerican	Private Banking Class	Z acc	Beta
Αμοιβή Διαχείρισης	1,90%	2,90%	2,90%	2,90%	1,90%	1.90%
Προμήθεια εξαγοράς	0,5%	2%	2%	0%	0,5%	0.50%

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

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

- Προμήθεια διάθεσης: Μέχρι 2%
- Προμήθεια εξαγοράς: Βλ. Πίνακα ανωτέρω
- Προμήθεια μετατροπής: Δεν μπορεί να υπερβαίνει την διαφορά μεταξύ της προμήθειας διάθεσης που καταβλήθηκε αρχικά κατά την αγορά των Μεριδίων της Σειράς που αφήνουν και της προμήθειας διάθεσης που ισχύει στην Σειρά στην οποία γίνονται Μεριδιούχοι.

Ετήσιες λειτουργικές Δαπάνες:

- Αμοιβή Διαχείρισης: Βλ. Πίνακα ανωτέρω (*)
- Αμοιβή Διοίκησης Ο.Σ.Ε.: Μέχρι 0,10% ετησίως
- Αμοιβή Θεματοφύλακα: Μέχρι 0,50% ετησίως

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

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

9.Εργαλεία Διαχείρισης Ρευστότητας

Για τη διαχείριση προσωρινά περιορισμένης ρευστότητας της αγοράς και του χαρτοφυλακίου, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να ενεργοποιήσει οποιοδήποτε από τα διαθέσιμα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Άρθρου 18α(2) της Οδηγίας ΟΣΕΚΑ και τη μεθοδολογία που έχει θεσπιστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης, όπως περιγράφεται περαιτέρω στις σχετικές υπό-ενότητες του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

10. ISIN κωδικοί

Eurobank (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2037	LU2086743668
Eurobank I (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2037	LU2086743742
Beta (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2037	LU2086743825
Interamerican (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2037	LU2086744047
Z acc (LF) Fund of Funds – Life Cycle 2037	LU2086746414
Private Banking Class (LF) Fund of Funds – Life Cycle	LU2086749350

31. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 15 -ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FUND OF FUNDS – GLOBAL PROTECT 80
(το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)

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

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει σε κεφαλαιακή απόδοση επενδύοντας σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο, αποτελούμενο από:

- Ο.Σ.Ε.Κ.Α. με έκθεση στις εξής κατηγορίες επενδύσεων (εφεξής «Επενδυτικές κατηγορίες»): μετοχές (έως 80%), χρεόγραφα σταθερού εισοδήματος (έως 30%) και ομολογιακές αξίες υψηλής απόδοσης (έως 25%) (εφεξής «Δυναμικό χαρτοφυλάκιο») καθώς και
- Τραπεζικές καταθέσεις και Ο.Σ.Ε.Κ.Α που επενδύουν σε μέσα χρηματαγοράς (εφεξής «Χαρτοφυλάκιο Προστασίας»).

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα υιοθετήσει μία στρατηγική που θα ανακατανέμει τα στοιχεία ενεργητικού μεταξύ του «Δυναμικού Χαρτοφυλακίου» και του «Χαρτοφυλακίου Προστασίας», σύμφωνα με την μεθοδολογία του Μηχανισμού Χρονικά Αναλλοίωτης Μερικής Προστασίας Κεφαλαίου (Time Invariant Portfolio Protection «TIPP»), η οποία αποσκοπεί στο να περιορίσει την μέγιστη απώλεια στην αξία του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου ούτως ώστε να μην υπερβαίνει το 20%.

Η μεθοδολογία TIPP υπαγορεύει την μέγιστη επιτρεπόμενη κατανομή ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο «Δυναμικό χαρτοφυλάκιο» κάθε εργάσιμη ημέρα. Το ενεργητικό που δεν επενδύεται στο «Δυναμικό χαρτοφυλάκιο», επενδύεται στο «Χαρτοφυλάκιο Προστασίας».

Υπό τις συνθήκες όπου το «Δυναμικό Χαρτοφυλάκιο» είναι δυνατό να υποστεί σημαντικές απώλειες, η ποσόστωση του ενεργητικού που κατανέμεται στο «Δυναμικό Χαρτοφυλάκιο», σύμφωνα με την μεθοδολογία TIPP, θα μπορούσε πρακτικά να μηδενιστεί και κατά συνέπεια ολόκληρο το ενεργητικό του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου να επενδυθεί στο «Χαρτοφυλάκιο Προστασίας». Ένα τέτοιο γεγονός αποκαλείται «Κλείδωμα Χαρτοφυλακίου Προστασίας» («Cash-Lock Event») και όταν συμβαίνει σε ένα περιβάλλον αρνητικών επιτοκίων, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί πλέον να επενδύσει στο «Δυναμικό Χαρτοφυλάκιο» και να επωφεληθεί από μία ανάκαμψη των αγορών. Προκειμένου να μετριάσει την πιθανότητα του «Cash-Lock», το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται προσωρινά να μειώσει την κατανομή στο «Δυναμικό Χαρτοφυλάκιο» κάτω από το μέγιστο επιτρεπόμενο όριο που ορίζεται με την μεθοδολογία TIPP, ή ακόμη και να την μηδενίσει, βασιζόμενο σε δείκτες μεταβλητότητας της μετοχικής αγοράς.

Ο παραπάνω μηχανισμός ανακατανομής TIPP αρκεί προκειμένου να επιτευχθεί ο στόχος του περιορισμού της μέγιστης απώλειας της αξίας του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπό κανονικές συνθήκες αγοράς, ωστόσο θα μπορούσε να μην ανταποκριθεί σε ακραίες και απότομες πτώσεις των αγορών, στις οποίες έχει έκθεση το «Δυναμικό Χαρτοφυλάκιο». Προκειμένου να μπορεί το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο να προσφέρει προστασία ακόμη και κάτω από τέτοιες ακραίες συνθήκες, θα συνάψει, επίσης, ένα εξω-χρηματιστηριακό παράγωγο προϊόν, (Δικαίωμα Πώλησης), με την Barclays Bank Ireland (ο «Εγγυητής»). Οι λεπτομέρειες της προστασίας περιγράφονται στην ενότητα «Προστασία Κεφαλαίου».

Η Barclays Bank PLC, έχει επιλεχθεί ως ο «Υπεύθυνος Σύμβουλος Κατανομής» για να παρέχει λειτουργική υποστήριξη στον Εγγυητή και τον Διαχειριστή Επενδύσεων σε σχέση με την εφαρμογή της μεθοδολογίας TIPP και, θα εκτελεί τις παρακάτω καθημερινές εργασίες:

- Θα ενημερώνει τον Διαχειριστή επενδύσεων καθημερινά για το μέγιστο της κατανομής στο «Δυναμικό Χαρτοφυλάκιο» και την μέγιστη έκθεση ανά κατηγορία επένδυσης σύμφωνα με τις συμφωνημένες οδηγίες κατανομής,
- Θα επιβεβαιώνει την λίστα των υποψήφιων ΟΣΕΚΑ που μπορούν να συμπεριληφθούν στο «Δυναμικό Χαρτοφυλάκιο» και στο «Χαρτοφυλάκιο Προστασίας», βασιζόμενος σε επιλογή που έχει ήδη προηγηθεί από τον Διαχειριστή Επενδύσεων,
- Θα ελέγχει τις επενδύσεις του «Δυναμικού Χαρτοφυλακίου» και του «Χαρτοφυλακίου Προστασίας» σύμφωνα με τις συμφωνημένες επενδυτικές οδηγίες.

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

Προστασία Κεφαλαίου

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο παρέχει, καθημερινά στους μεριδιούχους, υπό όρους προστασία τιμής του μεριδίου του, ίση με το 80% της υψηλότερης τιμής μεριδίου που έχει καταγραφεί από την έναρξη του (Επίπεδο Προστασίας). Το Επίπεδο Προστασίας διασφαλίζει υπό όρους (εφεξής « Όροι» όπως περιγράφονται σε επόμενη σχετική παράγραφο) ότι η καθαρή τιμή μεριδίου του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κάθε εργάσιμη ημέρα, θα είναι πάντα μεγαλύτερη ή ίση από το 80% της υψηλότερης τιμής μεριδίου που έχει καταγραφεί από την έναρξη του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
Η προστασία αυτή θα επιτευχθεί μέσω:

- Του εξω-χρηματιστηριακού παράγωγου μέσου, «Δικαίωμα Πώλησης», το οποίο αποσκοπεί στο να αποδώσει το ποσό που υπολείπεται προκειμένου το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο να μπορεί να πληρώσει το «Επίπεδο Προστασίας» στους μεριδιούχους σε περίπτωση εξαγοράς των μεριδίων τους. Εάν η Καθαρή Τιμή Μεριδίου είναι ίση ή μεγαλύτερη από το «Επίπεδο Προστασίας», το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα χρειαστεί να εξασκήσει το «Δικαίωμα Πώλησης». Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο βαρύνεται με τα όποια κόστη σχετίζονται με το εξω-χρηματιστηριακό «Δικαίωμα Πώλησης».
- Ενός συμβολαίου εγγύησης («Εγγύηση») με τον Εγγυητή, σύμφωνα με το οποίο ο Εγγυητής θα πληρώσει ένα ποσό που θα ισούται με το «Επίπεδο Προστασίας» μείον την Καθαρή Τιμή Μεριδίου του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου (εάν είναι θετικό).

Όταν το στοιχείο της Προστασίας ενεργοποιηθεί, το Διοικητικό Συμβούλιο θα ζητήσει από τον Εγγυητή να πληρώσει στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο (το οποίο στη συνέχεια θα πληρώσει του σχετιζόμενους μεριδιούχους), το σχετικό ποσό.

Όροι

Ο Εγγυητής μπορεί να μειώσει το σχετικό ποσό κατά αναλογία της μείωσης της αξίας μεριδίου χαμηλότερα από το Επίπεδο Προστασίας, μόνο σε περίπτωση που η μείωση οφείλεται στους παρακάτω παράγοντες:

- Την επιβολή κάποιου νέου φόρου στο οποιοδήποτε στοιχείο του Δυναμικού ή / και του Χαρτοφυλακίου Προστασίας ή / και του ίδιου του Υπο - Αμοιβαίου κεφαλαίου
- Απάτη, αμέλεια ή αθέτηση πληρωμής / αφερεγγυότητα / οποιουδήποτε παρόχου υπηρεσιών αμοιβαίων κεφαλαίων που σχετίζεται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, το Υπο- Αμοιβαίο Κεφάλαιο, η ΟΣΕΚΑ που αποτελεί στοιχείο ενεργητικού του Δυναμικού ή του Χαρτοφυλακίου προστασίας του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Σε τέτοιες περιπτώσεις, οι Μεριδιούχοι θα ενημερωθούν δεόντως.

Η προστασία παρέχεται από τον Εγγυητή προς το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο συμβατικά για μία περίοδο 10 ετών από την ημέρα της έναρξης διάθεσης του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οποιαδήποτε απόφαση για ανανέωση των συμβολαίων θα παρθεί πριν την λήξη της 10ετούς συμβατικής περιόδου. Ο Εγγυητής μπορεί να τερματίσει νωρίτερα τα συμβόλαια (και ως συνέπεια θα παύσει η προσφορά του Επιπέδου Προστασίας), στις εξής περιπτώσεις:

- Οποιαδήποτε στιγμή αρκεί να έχει προηγηθεί έγκαιρη προειδοποίηση τουλάχιστον έξι μηνών.
- Οποιαδήποτε στιγμή, εάν ο Διαχειριστής Επενδύσεων αποκλίνει από τον Επενδυτικό Σκοπό και Πολιτική του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου
- Εάν για 30 ημέρες μετά την πρώτη επέτειο από την έναρξη διάθεσης, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει ενεργητικό μικρότερο των 20 εκατομμυρίων Ευρώ.

Η συμφωνία με τον Υπεύθυνο Σύμβουλο Κατανομής και τον Εγγυητή μπορεί να ζητηθεί χωρίς κόστος τις εργάσιμες ημέρες και ώρες Λουξεμβούργου, στα γραφεία της Εταιρίας Διαχείρισης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, επί των ακολούθων γεγονότων:

1) Αν συμβεί «κλείδωμα χαρτοφυλακίου προστασίας» (Cash-Lock event),
2) Την λήξη της Εγγύησης και του εξω-χρηματιστηριακού Δικαιώματος Πώλησης (η οποία είναι 10 χρόνια μετά την ημερομηνία έναρξης του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, χωρίς να έχει μεσολαβήσει κάποια ενέργεια που παράτεινε τελικά αυτόν τον όρο), ή πρόωρη λήξη της εγγυήσεως από τον Εγγυητή,
3) Αν ο «Εγγυητής» καταστεί αναξιόχρεος,

θα αποφανθεί ότι το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα ρευστοποιηθεί.

Σε αυτή την περίπτωση, οι μεριδιούχοι θα έχουν ένα μήνα στη διάθεσή τους, πριν τεθούν οι αλλαγές σε ισχύ, προκειμένου να ρευστοποιήσουν τα μερίδιά τους, εάν το επιθυμούν, χωρίς κόστος.

Σε όλες τις παραπάνω περιπτώσεις πρόωρης λήξης, ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα μηδενίσει την κατανομή του «Δυναμικού Χαρτοφυλακίου» προκειμένου να προστατεύσει το ενεργητικό του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου επενδύοντας εξολοκλήρου στο Χαρτοφυλάκιο Προστασίας.

Προς αποφυγή αμφιβολιών, ο στόχος επίτευξης κεφαλαιακής απόδοσης του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν είναι εγγυημένος.

Οι υποκείμενες επενδύσεις του παρόντος χρηματοοικονομικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπ΄όψιν τους τα κριτήρια της ΕΕ για τις περιβαλλοντικά βιώσιμές οικονομικές δραστηριότητες.

3. Παράγοντες κινδύνων

Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κυρίως ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος επιτοκίου και πιστωτικοί κίνδυνοι, και σχετίζονται με το γεγονός ότι ο επενδυτής θα μπορούσε να χάσει μέρος του επενδυμένου κεφαλαίου του. Άλλοι κίνδυνοι που σχετίζονται με το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ο κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου, λόγω της σύναψης εξω-χρηματιστηριακού παραγώγου («Δικαίωμα Πώλησης»), ο οποίος μειώνεται με την υπογραφή Σύμβασης ISDA/CSA με τον Εγγυητή καθώς και οι κίνδυνοι που προκύπτουν από τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων. Οι κίνδυνοι αυτοί περιγράφονται λεπτομερώς στα σημεία (i), (ii), (iii), (iv) και (vii) στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» του Ενημερωτικού Δελτίου.
Επιπλέον, όταν οι αγορές κινούνται έντονα πτωτικά, το Χαρτοφυλάκιο Προστασίας θα μπορούσε να αντιπροσωπεύει ολόκληρο το ενεργητικό του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, και επομένως στην περίοδο της ανάκαμψης το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο να υπο-αποδίδει. Σε ένα περιβάλλον αρνητικών επιτοκίων, σαν και αυτό που βιώνουμε τώρα στην Ευρωζώνη, το Χαρτοφυλάκιο Προστασίας αναμένεται να παράξει μικρές αρνητικές αποδόσεις, συμβάλλοντας έτσι στην υπό-απόδοση του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τέλος, σε ένα περιβάλλον αρνητικών επιτοκίων, μία πολύ σημαντική πτώση στις μετοχικές αγορές αυξάνει την πιθανότητα του Cash-Lock, το οποίο μόνιμα απαγορεύει στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο να επενδύσει ξανά στο Δυναμικό Χαρτοφυλάκιο.

- Δεν υπάρχει εγγύηση ότι η επενδυτική πολιτική αποδόσεων θα επιτευχθεί.

Επιπλέον, πρέπει να σημειωθεί ότι το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν προσφέρει ολική προστασία κεφαλαίου. Επίσης, καθώς ο Εγγυητής λειτουργεί και ως αντισυμβαλλόμενος του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εάν αυτός καταστεί αναξιόχρεος, η προστασία κεφαλαίου ενδεχομένως να αποτύχει.

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

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

Η Barclays Bank Ireland PLC ως Εγγυητής στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει άμεση ευθύνη προς τους Μεριδιούχους του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, καθώς οποιοδήποτε ποσό προκύψει από τον μηχανισμό προστασίας θα πληρωθεί στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, το οποίο με τη σειρά του θα αποζημιώσει τους Μεριδιούχους.

Ούτε η Barclays Bank PLC ούτε η Barclays Bank Ireland PLC, ούτε οποιοσδήποτε συνδεόμενος με αυτές έχουν παράσχει ή θα παράσχουν τους επενδυτές ή οποιοδήποτε τρίτο μέρος με συμβουλές σχετικές με το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο και ούτε θα είναι υπεύθυνοι για την απόδοση, την κερδοφορία ή την επίτευξη του επενδυτικού σκοπού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

4. Ημέρες Αποτίμησης

Σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 7.1 («Υπολογισμός Καθαρής Τιμής Μεριδίου») στο γενικό μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου, οι επίσημες αργίες του Ηνωμένου Βασιλείου θα θεωρούνται επίσης αργίες για το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο και δεν θα υπάρχει αποτίμηση εκείνες τις συγκεκριμένες ημέρες (δηλαδή δεν θα θεωρούνται Εργάσιμες Ημέρες).

5. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

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

6. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

Η ημέρα έναρξης διαθέσεων στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι η 17η Μαΐου 2021. Κατά τη διάρκεια της μονοήμερης αυτής περιόδου, θα γίνονται δεκτές διαθέσεις με τιμή μεριδίου 10 Ευρώ. Η καταβολή της αξίας για τις διαθέσεις που πραγματοποιούνται κατά τη διάρκεια αυτής της ημέρας πρέπει να ακολουθεί τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.2. σημείο Ι του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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

Eurobank Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

8. Σειρές Μεριδίων

Υπάρχει επί του παρόντος 1 διαθέσιμη Σειρά Μεριδίου του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Eurobank

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

Σειρά	Eurobank
Αμοιβή Διαχείρισης	1.5%
Προμήθεια εξαγοράς	Δεν εφαρμόζεται

Τα Μερίδια της Σειράς Eurobank δεν διανέμουν μέρισμα (όπως ορίζεται στην ενότητα 9 «Πολιτική Διανομής Μερισμάτων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

9. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

- Προμήθεια διάθεσης: Δεν εφαρμόζεται
- Προμήθεια εξαγοράς: Δεν εφαρμόζεται
- Προμήθεια μετατροπής: Δεν εφαρμόζεται

Ετήσιες λειτουργικές Δαπάνες:

- Αμοιβή Διαχείρισης: Βλ. Πίνακα ανωτέρω (*)
- Αμοιβή Διοίκησης Ο.Σ.Ε. : Μέχρι 0,10% ετησίως
- Αμοιβή Θεματοφύλακα: Μέχρι 0,50% ετησίως
- Αμοιβή Υπεύθυνου Κατανομής: Μέχρι 0,50% ετησίως (**)

(*) Οι Αμοιβές Διαχείρισης μπορούν να εφαρμοστούν και στα δύο επίπεδα (Αμοιβαίο Κεφάλαιο και Ο.Σ.Ε.Κ.Α./άλλοι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων), αλλά το συνολικό ποσό των αμοιβών διαχείρισης για το τμήμα των στοιχείων του ενεργητικού που επενδύονται στους Ο.Σ.Ε.Κ.Α./άλλους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων δεν μπορεί να υπερβεί το ποσοστό του 4% ετησίως επί του καθαρού ενεργητικού.
(**) Η Barclays Bank PLC μπορεί να επανδιαπραγματευτεί την Αμοιβή Υπεύθυνου Κατανομής μετά από πέντε (5) χρόνια από την έναρξη διάθεσης του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι Μεριδιούχοι θα ενημερωθούν σε περίπτωση μίας τέτοιας αύξησης αμοιβής και θα έχουν τη δυνατότητα για ένα μήνα να ρευστοποιούν τα μερίδιά τους χωρίς κόστος.

Με την Αμοιβή Υπεύθυνου Κατανομής θα αμείβεται και ο Εγγυητής.

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

9.Εργαλεία Διαχείρισης Ρευστότητας

Για τη διαχείριση προσωρινά περιορισμένης ρευστότητας της αγοράς και του χαρτοφυλακίου, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να ενεργοποιήσει οποιοδήποτε από τα διαθέσιμα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Άρθρου 18α(2) της Οδηγίας ΟΣΕΚΑ και τη μεθοδολογία που έχει θεσπιστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης, όπως περιγράφεται περαιτέρω στις σχετικές υπό-ενότητες του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

10. ISIN κωδικοί

Eurobank (LF) Fund of Funds – **GLOBAL PROTECT 80**	LU2192430903

32. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 16 – (LF) FUND OF FUNDS – BALANCED STEP IN
(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 έχει ως στόχο την επίτευξη κεφαλαιακών κερδών μέσω της επένδυσης του ενεργητικού του σε μεταβιβάσιμους τίτλους σταθερού εισοδήματος αποτιμημένους σε ευρώ, όπως κρατικά και εταιρικά ομόλογα, ενώ παράλληλα αποκτά σταδιακά έκθεση σε μετοχές μέσω της επένδυσης σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και/ή ΔΑΚ συμβατά με τον κανονισμό ΟΣΕΚΑ.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε μερίδια ΟΣΕΚΑ, οι οποίοι επενδύουν κυρίως σε μετοχές που αναμένεται να επωφεληθούν από τις εξελίξεις σε σημαντικές παγκόσμιες τάσεις και θεματικές στρατηγικές.

Το Υπό-αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει περισσότερο από το 35% του καθαρού ενεργητικού του σε κρατικά ομόλογα οποιουδήποτε κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης και μπορεί επίσης να επενδύει έως και το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε χρεωστικούς τίτλους που φέρουν εταιρικό κίνδυνο και είναι εισηγμένοι σε Επίσημη Αγορά ή διαπραγματεύονται σε Ρυθμιζόμενη Αγορά, που διαπραγματεύονται παγκοσμίως.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να έχει έκθεση έως 50% σε χρεωστικούς τίτλους, των οποίων η πιστοληπτική αξιολόγηση είναι χαμηλότερη της επενδυτικής βαθμίδας. Το Υπό-αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει σε χρεόγραφα που βρίσκονται σε κατάσταση αδυναμίας πληρωμής ή χρεοκοπίας. Σε περίπτωση που κάποιο χρεόγραφο υποβαθμιστεί σε κατάσταση αδυναμίας πληρωμής ή χρεοκοπίας, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα το πουλήσει, εκτός εάν η αποτίμηση του ποσοστού ανάκτησης δικαιολογεί τη διακράτησή του, οπότε και το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα το διατηρήσει στο χαρτοφυλάκιο. Τα χρεόγραφα που έχουν υποβαθμιστεί σε κατάσταση αδυναμίας πληρωμής ή χρεοκοπίας και διατηρούνται στο χαρτοφυλάκιο δεν θα υπερβαίνουν το 10% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά το πρώτο έτος της επενδυτικής στρατηγικής, το Υπό-αμοιβαίο Κεφάλαιο θα έχει έκθεση σε χρεωστικούς τίτλους και μπορεί να διατηρεί έκθεση σε μετοχές έως και 10% του καθαρού ενεργητικού του. Κατά το δεύτερο και τρίτο έτος του επενδυτικού κύκλου του Υπό-αμοιβαίου Κεφαλαίου, αναμένεται προοδευτική αύξηση της μετοχικής έκθεσης σε τριμηνιαία βάση, έως ότου φθάσει τουλάχιστον το 50% του συνολικού καθαρού ενεργητικού στο τέλος του τρίτου έτους. Σε περίπτωση σημαντικής πτώσης της αγοράς μετοχών κατά το δεύτερο και τρίτο έτος του επενδυτικού κύκλου του υπό-αμοιβαίου, η μετοχική έκθεση ενδέχεται να αυξηθεί γρηγορότερα και να φτάσει το 50% του συνολικού ενεργητικού πριν από το τέλος του τρίτου έτους. Μετά το τρίτο έτος του επενδυτικού κύκλου, η μετοχική έκθεση μπορεί να κυμαίνεται μεταξύ 35% και 65% του συνολικού καθαρού ενεργητικού.

Το Υπό-αμοιβαίο Κεφάλαιο θα λήξει στις 31 Μαρτίου 2031 (η «Ημερομηνία Λήξης»). Κατά την Ημερομηνία Λήξης, το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι πλήρως επενδεδυμένο. Το Διοικητικό Συμβούλιο θα αποφασίσει πριν από την Ημερομηνία Λήξης, εάν το υπό-αμοιβαίο κεφάλαιο θα συγχωνευθεί σε άλλο υπό- αμοιβαίο Κεφάλαιο του (LF) ή (LF) Fund of Funds (fonds commun de placement), ή αν θα τροποποιηθούν ο επενδυτικός του στόχος και η επενδυτική πολιτική. Οι μεριδιούχοι θα ενημερωθούν εγκαίρως μετά τη λήξη της επενδυτικής στρατηγικής του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και θα τους δοθεί

προθεσμία ενός μήνα, κατά τη διάρκεια της οποίας θα έχουν τη δυνατότητα να εξαγοράσουν τα μερίδιά τους χωρίς χρέωση, πριν τεθούν σε ισχύ οι αλλαγές.

Δευτερευόντως, το Υπό-αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε τραπεζικές καταθέσεις, μέσα χρηματαγοράς και σε μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων χρηματαγοράς που συμμορφώνονται με τον κανονισμό (ΕΕ) 2017/1131.

Η ρευστότητα μπορεί να χρησιμοποιηθεί εντός των ορίων που περιγράφονται στις ενότητες 3.1 και 4 του Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι επενδύσεις που απαρτίζουν αυτό το χρηματοοικονομικό προϊόν δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κυρίως ο πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου και κίνδυνος αγοράς. Οι κίνδυνοι αυτοί περιγράφονται λεπτομερώς στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» του Ενημερωτικού Δελτίου στα σημεία (i), (iii), (v), (ix) και (x).

Δεν υπάρχει εγγύηση ότι ο επενδυτικός σκοπός θα επιτευχθεί.

Η συνολική έκθεση του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία δέσμευσης (commitment method).

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει μεσαίο προφίλ κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που επιδιώκουν να επιτύχουν κεφαλαιακά κέρδη επενδύοντας κυρίως σε ομόλογα, ενώ παράλληλα αποκτούν σταδιακά έκθεση στην αγορά μετοχών, οι οποίοι είναι διατεθειμένοι να αποδεχθούν τους κινδύνους που συνδέονται με την επένδυσή τους και είναι έτοιμοι να παραμείνουν επενδεδυμένοι μέχρι την Ημερομηνία Λήξης.

6. Περίοδος αρχικής προσφοράς

Η ημέρα αρχικής προσφοράς στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι η 3η Νοεμβρίου 2025 ενώ η ημερομηνία λήξης θα είναι στις 31 Μαρτίου 2026 (η «Περίοδος Αρχικής Προσφοράς»). Την 3η Νοεμβρίου 2025, τα μερίδια θα προσφέρονται στην αρχική τιμή των 10 EUR ανά μερίδιο.

Οι πληρωμές για συμμετοχές που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της Περιόδου Αρχικής Προσφοράς πρέπει να ακολουθούν τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.2. σημείο Ι του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Μετά τη λήξη της Περιόδου Αρχικής Προσφοράς, το Υπο-αμοιβαίο κεφάλαιο θα είναι κλειστό για όλες τις συμμετοχές και μετατροπές.

Οι εξαγορές θα γίνονται δεκτές σύμφωνα με τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.4. του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων

8. Σειρές Μεριδίων

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

- Eurobank
- Postbank

Οι προαναφερθείσες Σειρές έχουν ως νόμισμα αναφοράς το Ευρώ (EUR).

Σειρά	Eurobank	Postbank
Αμοιβή Διαχείρισης	1.5%	1.5%
Προμήθεια εξαγοράς	2%	2%

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

Τα μερίδια των Σειρών Eurobank, Postbank δε διανέμουν μέρισμα (όπως ορίζεται στην ενότητα 9 «Πολιτική Διανομής Μερισμάτων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

9. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχων:

- Προμήθεια Διάθεσης: μέχρι 0,5%
- Προμήθεια Εξαγοράς: Βλ. Πίνακα ανωτέρω
- Προμήθεια μετατροπής: Δεν μπορεί να υπερβαίνει τη 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 Διοίκησης Ο.Σ.Ε.: Μέχρι 0,10% ετησίως
- Αμοιβή Θεματοφύλακα: Μέχρι 0,50% ετησίως

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

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

Δε καταβάλλεται αμοιβή επίδοσης σε αυτό το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

10.Εργαλεία Διαχείρισης Ρευστότητας

Για τη διαχείριση προσωρινά περιορισμένης ρευστότητας της αγοράς και του χαρτοφυλακίου, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να ενεργοποιήσει οποιοδήποτε από τα διαθέσιμα εργαλεία διαχείρισης ρευστότητας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Άρθρου 18α(2) της Οδηγίας ΟΣΕΚΑ και τη μεθοδολογία που έχει θεσπιστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης, όπως περιγράφεται περαιτέρω στις σχετικές υπό-ενότητες του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

11. ISIN κωδικοί

Eurobank (LF) Fund of Funds – BALANCED STEP IN	LU3221826947
Postbank (LF) Fund of Funds – BALANCED STEP IN	LU3221827168

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

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

Α. Απόκτηση Μεριδίων

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

Β. Εξαγορά Μεριδίων

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

Γ. Μετατροπή Μεριδίων

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

Δ. Φορολογικό Καθεστώς

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

ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ 2 – ΑΓΓΛΙΚΗ ΟΡΟΛΟΓΙΑ

Αμοιβαίο Κεφάλαιο : Fond Commun de Placement (FCP)

Αμοιβή Διαχείρισης : Management Fee

Αμοιβή Θεματοφύλακα : Depository Fee

Διανομέας : Distributor

Διαχειριστής Επενδύσεων : Investment Manager

Εταιρεία Διαχείρισης : Fund Management Company

Επιτρεπόμενες Επενδύσεις : Eligible Assets

Εποπτικές Αρχές Λουξεμβούργου : CSSF

Εργάσιμη Ημέρα : Business Day simultaneously in Lux and Greece

Ημέρα μετατροπής : Conversion Day

Ημέρας Αποτίμησης : Valuation Day

Θεματοφύλακας : Depository

Καθαρή Αξία Μεριδίου : Net Asset Value per Unit

Κανονισμός Λειτουργίας : Management Regulations

Μερίδια : Units

Μεριδιούχοι : Unit holders

Νόμισμα Αναφοράς : Reference Currency

ΟΟΣΑ : OECD

Ορκωτοί Ελεγκτές : Auditors

ΟΣΕΚΑ : UCITS

Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων) : Initial Offering Period

Προμήθεια Διάθεσης : Sales Charge

Προμήθεια Εξαγοράς : Redemption Charge

Προμήθεια Μετατροπής: Conversion Charge

Σειρά Μεριδίων : Class

Υπεύθυνος Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων και Μεταβίβασης Μεριδίων : Registrar & Transfer Agent

Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο : Sub Fund

Υπό-Διαχειριστής Επενδύσεων : Sub Investment Manager

Φορέας Διοίκησης : Administrative Agent

Φορέας Πληρωμών Λουξεμβούργου : Paying Agent for Luxembourg

Ώρα Λήξης Αποδοχής Αιτήσεων : Cut-off Time