

ATHOS Recovery
Ελληνικό Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο
Κανονισμός

Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 273/19.7.2017
Άδεια τελευταίας τροποποίησης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 410/03-03-2022

Μάρτιος 2022

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: Τράπεζα Eurobank A.E.
Αρ. ΓΕΜΗ: 154558160000
ΟΘΩΝΟΣ 8, 105 57 ΑΘΗΝΑ

ATHOS ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.
Περικλέους 2 & Λεωφ. Κηφισίας, 15451 Ν. Ψυχικό
Τ: +30 210 671 1500 Φ: +30 210 671 4800
info@athosam.com
www.athosam.com

ΑΦΜ: 997010182
ΔΟΥ: ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ
Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ.: 142754460000
Εποπτεύουσα Αρχή: Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
Αρ. Άδειας: 5/781/24.4.2017



Άρθρο 1: Εταιρεία Διαχείρισης και Θεματοφύλακας

A. Εταιρεία Διαχείρισης

1. Η διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διενεργείται από την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «**ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**» με έδρα τον Δήμο Φιλοθέης – Ψυχικού, με ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ.: 142754460000, η οποία στη συνέχεια αναφέρεται για συντομία «Εταιρεία».
2. Η Εταιρεία έχει λάβει άδεια λειτουργίας και εποπτεύεται από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με την απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου με αρ. 5/781/24.4.2017.

B. Θεματοφύλακας

1. Τα καθήκοντα Θεματοφύλακα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχουν ανατεθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4099/2012 στην ανώνυμη τραπεζική εταιρεία «**Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία**», με ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ. 154558160000 που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα, με εταιρική έδρα την Αθήνα, Όθωνος 8 Τ.Κ. 10557, η οποία στη συνέχεια αναφέρεται για συντομία «Θεματοφύλακας».
2. Ο Θεματοφύλακας:
 - α. Διασφαλίζει ότι η διάθεση, η έκδοση, η επαναγορά, η εξαγορά και η ακύρωση των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου πραγματοποιούνται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4099/2012, των κανονιστικών αποφάσεων που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότησή του και του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
 - β. Διασφαλίζει ότι ο υπολογισμός της αξίας των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου πραγματοποιείται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4099/2012, των κανονιστικών αποφάσεων που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότησή του και του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
 - γ. Εκτελεί τις εντολές της Εταιρείας εκτός και αν είναι αντίθετες προς τις διατάξεις του Ν.4099/2012, τις κανονιστικές αποφάσεις που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότησή του και του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
 - δ. Διασφαλίζει ότι το τίμημα από τις συναλλαγές που αφορούν στα στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καταβάλλεται σε αυτόν μέσα στις συνήθεις προθεσμίες και
 - ε. Διασφαλίζει ότι τα κέρδη του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διατίθενται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4099/2012, τις κανονιστικές αποφάσεις που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότησή του και του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
3. Ο Θεματοφύλακας δύναται να αναθέτει, τη φύλαξη του συνόλου ή μέρους των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε τρίτα πρόσωπα μόνον εφόσον:
 - α. Τα καθήκοντα αυτά δεν ανατίθενται με σκοπό τη μη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του νόμου.
 - β. Ο Θεματοφύλακας μπορεί να αποδείξει ότι υπάρχει αντικειμενικός λόγος για την ανάθεση αυτή.
 - γ. Ο Θεματοφύλακας έχει επιδείξει τη δέουσα ικανότητα, μέριμνα και επιμέλεια κατά την επιλογή και τον ορισμό κάθε τρίτου, στον οποίο προτίθεται να αναθέσει μέρος των καθηκόντων του.



Ειδικότερα, ο Θεματοφύλακας επιδεικνύει κάθε αρμόζουσα ικανότητα, προσοχή και επιμέλεια και διασφαλίζει ότι ο τρίτος πληροί τις ακόλουθες προϋποθέσεις σε διαρκή βάση κατά την εκτέλεση των καθηκόντων που του έχουν ανατεθεί:

- δ. Διαθέτει τις κατάλληλες δομές και την κατάλληλη εξειδίκευση ώστε να ανταποκρίνεται στα καθήκοντα που του έχουν ανατεθεί.
 - ε. Υπόκειται σε προληπτική ρύθμιση, συμπεριλαμβανομένων ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων και εποπτεία στη σχετική δικαιοδοσία καθώς και σε εξωτερικό περιοδικό έλεγχο, προκειμένου να διασφαλίζεται ότι τα χρηματοπιστωτικά μέσα είναι στην κατοχή του.
 - στ. Διαχωρίζει τα περιουσιακά στοιχεία των πελατών του Θεματοφύλακα από τα δικά του και από τα περιουσιακά στοιχεία του Θεματοφύλακα, ούτως ώστε να μπορούν ανά πάσα στιγμή να αναγνωριστούν ότι ανήκουν σε πελάτες του συγκεκριμένου Θεματοφύλακα.
 - ζ. Λαμβάνει όλα τα αναγκαία μέτρα ώστε, σε περίπτωση αφερεγγυότητας του τρίτου, τα στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που φυλάσσονται από τον τρίτο να μην είναι διαθέσιμα προς διανομή μεταξύ των πιστωτών του τρίτου ή προς ρευστοποίηση επί ωφελείας τους.
 - η. Συμμορφώνεται στις γενικές υποχρεώσεις και απαγορεύσεις του άρθρου 36 παρ. 3, 6 & 8 και στο άρθρο 38 του Ν. 4099/2012.
 - θ. Δεν χρησιμοποιεί περιουσιακά στοιχεία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου παρά μόνον κατ' εξαίρεση εάν η χρησιμοποίηση γίνεται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εκτελεί τις εντολές της Εταιρείας, είναι προς όφελος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των μεριδιούχων και η συναλλαγή καλύπτεται από ρευστοποιήσιμη ασφάλεια υψηλής ποιότητας την οποία λαμβάνει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο πλαίσιο συμφωνίας μεταβίβασης τίτλων.
4. Ο Θεματοφύλακας δύναται κατ' εξαίρεση να αναθέτει τα καθήκοντα θεματοφυλακής για χρηματοπιστωτικά μέσα σε οντότητα τρίτης χώρας που δεν υπόκειται σε προληπτική ρύθμιση, συμπεριλαμβανομένων ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων και εποπτεία στη σχετική δικαιοδοσία, μόνο εφόσον απαιτείται από τη νομοθεσία της τρίτης χώρας και μόνο εφόσον δεν υπάρχουν τοπικές οντότητες που πληρούν τις απαιτήσεις της ανάθεσης και μόνο υπό την προϋπόθεση ότι οι μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχουν ενημερωθεί δεόντως πριν την επένδυσή τους και ότι η Εταιρεία έδωσε σχετική εντολή για την ανάθεση της θεματοφυλακής αυτών των χρηματοπιστωτικών μέσων σε τοπική οντότητα.
5. Ο Θεματοφύλακας ευθύνεται έναντι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για την απώλεια από τον ίδιο ή από τρίτο στον οποίο έχει ανατεθεί η θεματοφυλακή, χρηματοπιστωτικών μέσων σύμφωνα με την περίπτωση α' της παραγράφου 6 του άρθρου 36 του Ν. 4099/2012. Ο Θεματοφύλακας ευθύνεται επίσης, έναντι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, για οποιεσδήποτε άλλες ζημιές υποστούν, ως αποτέλεσμα της εκ προθέσεως ή εξ αμελείας μη ορθής εκπλήρωσης των υποχρεώσεων που υπέχει σύμφωνα με το Ν. 4099/2012.
6. Σε περίπτωση που ο Θεματοφύλακας επιθυμεί να παραιτηθεί των καθηκόντων του, οφείλει να ειδοποιήσει σχετικά την Εταιρεία τρεις (3) τουλάχιστον μήνες νωρίτερα. Ο νέος θεματοφύλακας εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ύστερα από αίτημα της Εταιρείας. Ο Θεματοφύλακας μπορεί επίσης να αντικατασταθεί ύστερα από αίτημα της Εταιρείας, κατόπιν εγκρίσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Σε περίπτωση παραίτησης ή αντικατάστασης του Θεματοφύλακα, η Εταιρεία οφείλει να ενημερώσει αμελλητί τους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σχετικά με την ανάληψη των καθηκόντων του νέου



θεματοφύλακα, μέσω σταθερού μέσου και αναρτώντας τη σχετική ενημέρωση στην ιστοσελίδα της στο διαδίκτυο. Μετά την έγκριση του νέου θεματοφύλακα, ο παραιτηθείς ή ο αντικατασταθείς του παραδίδει, βάσει πρωτοκόλλου, τα στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο Θεματοφύλακας που υπέβαλε την παραίτησή του ή του οποίου ζητήθηκε η αντικατάσταση συνεχίζει την άσκηση των καθηκόντων του μέχρι την πλήρη ανάληψη των καθηκόντων του νέου θεματοφύλακα.

Άρθρο 2: Αμοιβαίο Κεφάλαιο

1. Η Εταιρεία συγκροτεί Αμοιβαίο Κεφάλαιο με την ονομασία **«ATHOS Recovery - Ελληνικό Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο»**, το οποίο αναφέρεται για συντομία «Αμοιβαίο Κεφάλαιο» ή «Α.Κ.», με αρχικό ενεργητικό 300.000 Ευρώ, που διέπεται από τις διατάξεις του Ν.4099/2012 όπως αυτές ισχύουν κάθε φορά και του παρόντος Κανονισμού.
2. Το Α.Κ. είναι ομάδα περιουσίας, που αποτελείται από κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και μετρητά και της οποίας τα επιμέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαίρετου σε περισσότερους του ενός μεριδιούχους. Για τη λειτουργία του απαιτείται άδεια σύστασης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4099/2012, η οποία ισχύει σε όλα τα κράτη μέλη.
3. Το Α.Κ. δεν αποτελεί νομικό πρόσωπο και οι μεριδιούχοι του, ως προς τις έννομες σχέσεις από τη διαχείρισή του και τα δικαιώματά τους επί του ενεργητικού του, εκπροσωπούνται δικαστικώς και εξωδίκως από την Εταιρεία.
4. Οι μεριδιούχοι του Α.Κ. δεν ευθύνονται για πράξεις ή παραλείψεις της Εταιρείας ή του Θεματοφύλακα κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.
5. Το Α.Κ. είναι αορίστου διάρκειας.
6. Το ενεργητικό του Α.Κ. διαιρείται ανά πάσα στιγμή σε ίσης αξίας ονομαστικά μερίδια ή/και σε ονομαστικά κλάσματα μεριδίου. Η Εταιρεία έχει τη δικαιοδοσία να εκδίδει διαφορετικές κατηγορίες μεριδίων (classes), απευθυνόμενα σε διαφορετικές κατηγορίες επενδυτών, όπως αναλυτικά ορίζεται στην παράγραφο 13 του παρόντος άρθρου.
7. Κατά την ημέρα σύστασης του Α.Κ. η τιμή εκδόσεως του μεριδίου ορίζεται σε δέκα (10,00) Ευρώ ανά μερίδιο. Τα μερίδια αυτά συμπίπτουν με την κατηγορία μεριδίων Α. Κατά την ημέρα συστάσεως άλλης κατηγορίας μεριδίων πλην της Α, η τιμή του μεριδίου της νέας κατηγορίας θα είναι ταυτόσημη με την τιμή των μεριδίων κατηγορίας Α.
8. Η συμμετοχή στο Α.Κ. αποδεικνύεται με την καταχώριση των αντίστοιχων μεριδίων και των στοιχείων του δικαιούχου ή των δικαιούχων των μεριδίων σε ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Εταιρείας ή/και σε οποιαδήποτε άλλα αρχεία και βιβλία που προβλέπονται από την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία. Η τήρηση του ειδικού ηλεκτρονικού αρχείου μπορεί να ανατεθεί από την Εταιρεία, σε τρίτο, με την τήρηση των διατάξεων του άρθρου 22 του Ν.4099/2012.
9. Οι διατάξεις του Ν. 5638/1932 «περί καταθέσεως εις κοινόν λογαριασμόν», όπως ισχύει, εφαρμόζονται αναλόγως και στα μερίδια του Α.Κ..
10. Η συμβατική μεταβίβαση μεριδίων του Α.Κ. επιτρέπεται όπως το άρθρο 6 του Ν.4099/2012 εκάστοτε ορίζει. Η μεταβίβαση καταχωρείται στο ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Εταιρείας ή/και στα αρχεία και βιβλία που προβλέπονται από την εκάστοτε ισχύουσα οικεία νομοθεσία.
11. Η σύσταση ενεχύρου επί μεριδίων προϋποθέτει σχετική καταχώριση της πράξης στο ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της παραγράφου 8 του παρόντος άρθρου ή/και στα αρχεία και βιβλία που



προβλέπονται από την εκάστοτε ισχύουσα οικεία νομοθεσία. Η ικανοποίηση του δικαιώματος του ενεχυρούχου δανειστή διενεργείται με αίτησή του για εξαγορά των μεριδίων, οπότε εφαρμόζονται οι διατάξεις των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 3 του α.ν. 1818/1951, όπως ισχύει και των άρθρων 1244 επ. του Αστικού Κώδικα.

12. Κάθε τροποποίηση του Κανονισμού, θεωρείται ότι έγινε αποδεκτή από τους μεριδιούχους, αν δεν υποβάλουν μέσα σε τρεις (3) μήνες από τη γνωστοποίηση της τροποποίησης αίτηση για εξαγορά των μεριδίων τους, σύμφωνα με τον Κανονισμό που ίσχυε πριν την τροποποίηση. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας και γνωστοποιούνται σε κάθε μεριδιούχο με σταθερό μέσο.
13. Τα μερίδια του Α.Κ. διακρίνονται σε πέντε (5) διαφορετικές κατηγορίες (classes), οι οποίες απευθύνονται σε διαφορετικές κατηγορίες επενδυτών και παρέχουν διαφορετικά δικαιώματα όσον αφορά στις προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς και την αμοιβή της Εταιρείας.
 - α. Κατηγορία (class) A: Τα μερίδια κατηγορίας Α είναι διαθέσιμα και απευθύνονται σε όλους τους επενδυτές.
 - β. Κατηγορία (class) B: Τα μερίδια κατηγορίας Β διατίθενται σε επενδυτές που συναλλάσσονται με την Εταιρεία μετά από σύσταση συγκεκριμένων φυσικών και νομικών προσώπων. Διατίθενται επίσης σε επενδυτές που συναλλάσσονται με την Εταιρεία μέσω Τραπεζών, Ασφαλιστικών Εταιρειών, Εταιρειών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.), Ανώνυμων Εταιρειών Επενδυτικής Διαμεσολάβησης (Α.Ε.Ε.Δ.) που ανήκουν στο εκάστοτε ισχύον δίκτυο διάθεσης μεριδίων του Α.Κ. που διαθέτει η Εταιρεία.
 - γ. Κατηγορία (class) C: Τα μερίδια κατηγορίας C διατίθενται σε επενδυτές που τα αποκτούν στο πλαίσιο Σύμβασης Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου Επενδύσεων που έχουν συνάψει με Τράπεζες, Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) και Ανώνυμες Εταιρείες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Α.Ε.Δ.Α.Κ.).
 - δ. Κατηγορία (class) D: Τα μερίδια κατηγορίας D διατίθενται αποκλειστικά σε ειδικά επενδυτικά προϊόντα τα οποία εκδίδονται από χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς εσωτερικού και εξωτερικού.
 - ε. Κατηγορία (class) I: Τα μερίδια κατηγορίας I διατίθενται μόνον σε θεσμικούς επενδυτές. Ως θεσμικοί επενδυτές για τους σκοπούς διάκρισης των κατηγοριών μεριδίων του Α.Κ. νοούνται τα πιστωτικά ιδρύματα εσωτερικού και εξωτερικού, τα ασφαλιστικά και συνταξιοδοτικά ταμεία, οι ασφαλιστικές εταιρείες, οι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ), οι Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ), κλπ. Σε περίπτωση αμφιβολίας ή αμφισβήτησης ως προς την ιδιότητα του θεσμικού επενδυτή σε υπάρχοντα ή υποψήφιο μεριδιούχο, η Εταιρεία θα είναι μόνη αρμόδια να αποφασίσει οριστικά σχετικά.
14. Τα μερίδια της ίδιας κατηγορίας παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους. Τυχόν κόστος που προκύπτει κατά την έκδοση νέας κατηγορίας μεριδίων λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό της τιμής του μεριδίου της νέας κατηγορίας. Η Εταιρεία δύναται, εάν οι συνθήκες της αγοράς δικαιολογούν κάτι τέτοιο, να αποφασίζει το κλείσιμο μίας κατηγορίας ή την ενοποίηση διαφορετικών κατηγοριών μεριδίων μετά από τροποποίηση του παρόντος Κανονισμού.
15. Το Α.Κ. θα ακολουθεί την εκάστοτε ισχύουσα σχετική φορολογική νομοθεσία. Το φορολογικό καθεστώς στο οποίο υπόκειται εκάστοτε το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, καθώς και πληροφορίες για τυχόν φορολόγηση με παρακράτηση στην πηγή, των εισοδημάτων και των κεφαλαιακών κερδών τα οποία καταβάλλονται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στους μεριδιούχους, θα αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο.



16. Η διαχειριστική χρήση του Α.Κ. έχει τη διάρκεια του ημερολογιακού έτους.

Άρθρο 3: Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

1. Ο επενδυτικός σκοπός του **«ATHOS Recovery - Ελληνικό Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο»** είναι η επίτευξη ικανοποιητικής απόδοσης, η οποία θα προέρχεται κυρίως από εισόδημα και δευτερευόντως από υπεραξία κεφαλαίου, με την ανάληψη του μικρότερου δυνατού επενδυτικού κινδύνου.
2. Για την πραγματοποίηση του επενδυτικού του σκοπού το Α.Κ. επενδύει κυρίως σε ομολογίες του Ελληνικού Δημοσίου καθώς επίσης και σε ομολογίες εταιρειών που έχουν την καταστατική τους έδρα στην Ελλάδα ή είναι Ελληνικών συμφερόντων. Δευτερευόντως το Α.Κ. μπορεί να επενδύει σε κρατικά, υπερεθνικά και εταιρικά ομόλογα εξωτερικού καθώς επίσης και σε τραπεζικές καταθέσεις και ισοδυνάμου ρευστότητας χρεωστικούς τίτλους.
3. Η επενδυτική φιλοσοφία βασίζεται στη θεμελιώδη ανάλυση. Αναλύοντας τα μακροοικονομικά δεδομένα τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό, διαπιστώνεται η φάση του οικονομικού κύκλου και εκτιμάται η πορεία βασικών μακροοικονομικών μεταβλητών, με σκοπό τη βέλτιστη κατανομή του ενεργητικού του Α.Κ. μεταξύ ομολόγων και μετρητών. Στην συγκρότηση του χαρτοφυλακίου, λαμβάνονται υπόψη η σταθμισμένη χρονοδιάρκεια, η κυρτότητα καθώς και η θέση κάθε ομολόγου στην καμπύλη αποδόσεων. Σε δεύτερο επίπεδο εφαρμόζεται κατάλληλη μεθοδολογία ανάλυσης, προκειμένου να επιλεγούν συγκεκριμένες εκδόσεις ομολόγων και το ποσοστό επένδυσης σε κρατικά και εταιρικά ομόλογα. Σε σχέση με την επιλογή εταιρικών ομολόγων, στόχος είναι η επιλογή εκδόσεων εταιρειών που δραστηριοποιούνται σε κλάδους που εμφανίζουν θετικά μεταβαλλόμενη ζήτηση, παρουσιάζουν ηγετική θέση στον κλάδο τους ή δραστηριοποιούνται σε μικρά κομμάτια της αγοράς, εμφανίζουν θετικές προοπτικές κερδοφορίας και αποδεδειγμένα ικανή διοίκηση. Σε κάθε περίπτωση η επιλογή των συγκεκριμένων αξιόγραφων στοχεύει στη βελτιστοποίηση της σχέσης κινδύνου/απόδοσης σύμφωνα με τη θεωρία Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου.
4. Το Α.Κ. δύναται να προστατεύει (αντισταθμίζει) ή να βελτιώνει (διαχειρίζεται αποτελεσματικά) τις αποδόσεις των στοιχείων του ενεργητικού του, χρησιμοποιώντας παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.
5. Το Α.Κ. απευθύνεται κατά κύριο λόγο σε επενδυτές με μέσο-μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα (άνω των 3 ετών) που κατανοούν ότι, λόγω της φύσης των αγορών που επενδύει, η αξία του ενεργητικού του δύναται να παρουσιάσει διακυμάνσεις. Περαιτέρω ανάλυση του βαθμού των επενδυτικών κινδύνων του χαρτοφυλακίου του Α.Κ. δίδεται στο έντυπο «Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές».

Άρθρο 4: Επιτρεπόμενες Επενδύσεις

1. Το ενεργητικό του Α.Κ. επιτρέπεται να επενδύεται μόνο:
 - α. Σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή/και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά κατά την έννοια της παραγράφου 10 του άρθρου 2 του Ν. 3606/2007, όπως ισχύει καθώς και των αντιστοίχων διατάξεων των εθνικών



νομοθεσιών των κρατών μελών, με τις οποίες αυτές εναρμονίσθηκαν προς τη διάταξη της περίπτωσης 14 της παρ.1 του άρθρου 4 της Οδηγίας 2004/39/ΕΚ, όπως ισχύει.

- β. Σε κινητές αξίες και μέσα της χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη εποπτευόμενη αγορά ενός κράτους μέλους, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
- γ. Σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά σε χρηματιστήριο αξιών τρίτου κράτους, ή που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη εποπτευόμενη αγορά τρίτου κράτους, η οποία λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές της παρούσας περίπτωσης ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- δ. Σε νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες υπό την προϋπόθεση ότι η έκδοση τούτων περιλαμβάνει την υποχρέωση υποβολής αίτησης για επίσημη εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των περιπτώσεων (α), (β) και (γ) της παρούσας παραγράφου και εφόσον η εισαγωγή θα πραγματοποιηθεί εντός ενός έτους από την έκδοση.
- ε. Σε μερίδια Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.) εγκεκριμένων βάσει των εθνικών νομοθεσιών με τις οποίες επήλθε εναρμόνιση με την Οδηγία 2009/65/ ΕΚ, όπως ισχύει, ή/και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, ανεξάρτητα από το εάν εδρεύουν σε κράτος μέλος, εφόσον:
- ε..1. οι εν λόγω άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων έχουν λάβει άδεια λειτουργίας βάσει νόμων που προβλέπουν ότι υπόκεινται σε εποπτεία τουλάχιστον ισοδύναμη με αυτήν που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία και εφόσον η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει συνάψει με την αντίστοιχη εποπτική αρχή συμφωνία συνεργασίας και ανταλλαγής εμπιστευτικών πληροφοριών.
 - ε..2. 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 στον διαχωρισμό των στοιχείων του ενεργητικού του, στις δανειοληπτικές και δανειοδοτικές πράξεις και στις ακάλυπτες πωλήσεις κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς είναι τουλάχιστον ισοδύναμοι με τις απαιτήσεις της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ όπως ισχύει.
 - ε..3. οι δραστηριότητες των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων περιγράφονται σε εξαμηνιαίες και ετήσιες εκθέσεις, ώστε να είναι δυνατή η αξιολόγηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, των αποτελεσμάτων και των πράξεων που έχουν διενεργηθεί κατά το χρονικό διάστημα που καλύπτουν οι εκθέσεις, και
 - ε..4. ο ΟΣΕΚΑ ή άλλος Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων μερίδια του οποίου πρόκειται να αποκτηθούν δεν δύναται να επενδύει, σύμφωνα με τον κανονισμό του ή τα καταστατικά του έγγραφα, ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια άλλων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.
- στ. Σε καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτές στους καταθέτες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μέχρι δώδεκα (12) 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 το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας, το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που



προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία. Οι τρίτες χώρες ορίζονται με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ύστερα από γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος.

- ζ. Σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται σε μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μία από τις αγορές των περιπτώσεων (α), (β) και (γ) της παρούσας παραγράφου ή παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), εφόσον:
- ζ..1. το υποκείμενο στοιχείο του παραγώγου χρηματοπιστωτικού μέσου συνίσταται σε κάποιο από τα στοιχεία αναφέρονται στο παρόν κεφάλαιο, σε χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, που περιλαμβάνονται στον επενδυτικό σκοπό του Α.Κ. όπως αυτός καθορίζεται στον παρόντα Κανονισμό.
 - ζ..2. οι αντισυμβαλλόμενοι που μετέχουν σε πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων είναι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί υποκείμενοι σε προληπτική εποπτεία ως προς τις συναλλαγές αυτές και ανήκουν στις κατηγορίες που δύναται να προσδιορίσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, και
 - ζ..3. τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπόκεινται καθημερινώς σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση και είναι δυνατό να πωλούνται, να ρευστοποιούνται ή να κλείνει η θέση τους με αντισταθμιστική πράξη ανά πάσα στιγμή στην εύλογη αξία τους ύστερα από πρωτοβουλία του Α.Κ.
- η. Σε μέσα χρηματαγοράς, όπως ορίζονται στην περ. ιστ' του άρθρου 3 του Νόμου 4099/2012, πλην αυτών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε εποπτευόμενη αγορά, εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και των κεφαλαίων τους και εφόσον τα μέσα αυτά:
- η..1. εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κεντρική, περιφερειακή ή τοπική αρχή από κεντρική τράπεζα κράτους μέλους από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, από την Ευρωπαϊκή Ένωση, από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, από τρίτο κράτος ή, σε περίπτωση ομοσπονδιακού κράτους, από μέλος του ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο ανήκουν ένα ή περισσότερα κράτη-μέλη, ή,
 - η..2. εκδίδονται από επιχείρηση της οποίας οι κινητές αξίες είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε αγορές που αναφέρονται στις περιπτώσεις (α), (β) και (γ) της παρούσας παραγράφου, ή,
 - η..3. 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 ως τουλάχιστον ισοδύναμους με εκείνους της κοινοτικής νομοθεσίας, ή,
 - η..4. εκδίδονται από άλλους οργανισμούς που ανήκουν στις κατηγορίες που δύναται να προσδιορίσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εφόσον οι επενδύσεις στα μέσα αυτά υπόκεινται σε καθεστώς προστασίας των επενδυτών τουλάχιστον ισοδύναμο με εκείνο που προβλέπεται στις περιπτώσεις των υποπαραγράφων (η.1), (η.2) ή (η.3) της παρούσας περίπτωσης και εφόσον ο εκδότης είναι:
 - η..4.1. εταιρεία της οποίας το κεφάλαιο και τα αποθεματικά ανέρχονται τουλάχιστον σε δέκα εκατομμύρια (10.000.000) ευρώ και υποβάλει και δημοσιεύει τους ετήσιους λογαριασμούς ή εκθέσεις της σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 7α του κ.ν. 2190/1920 και την τέταρτη Οδηγία 78/660/ΕΟΚ του Συμβουλίου (ΕΕ L 222/14.8.1978), που βασίζεται στο



- άρθρο 54 (3) (ζ) της Συνθήκης για τις ετήσιες εκθέσεις (accounts), ορισμένων κατηγοριών εταιρειών, ή,
- η..4.2. οργανισμός που ανήκει σε όμιλο εταιρειών με μία ή περισσότερες εισηγμένες εταιρίες, ο οποίος έχει ως σκοπό την χρηματοδότηση του ομίλου, ή
 - η..4.3. οργανισμός, ο οποίος έχει ως σκοπό την χρηματοδότηση σχημάτων μέσω τιτλοποίησης που έχουν εξασφαλίσει τραπεζική χρηματοδότηση.
2. Το Α.Κ. μπορεί να επενδύει μέχρι το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες κινητές αξίες και σε άλλα μέσα της χρηματαγοράς εκτός από τα αναφερόμενα στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου.
 3. Το Α.Κ. δεν θα αποκτά πολύτιμα μέταλλα ή παραστατικούς τους τίτλους.

Άρθρο 5: Επενδυτικά Όρια, Κατανομή Κινδύνων

1. Επιτρέπεται η τοποθέτηση:
 - α. Μέχρι 10% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. σε κινητές αξίες ή/και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη.
 - β. Μέχρι 40% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. σε κινητές αξίες ή/και μέσα χρηματαγοράς εκδοτών σε καθέναν από τους οποίους έχει επενδύσει ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του καθαρού ενεργητικού του. Ο περιορισμός του παρόντος στοιχείου δεν ισχύει για τις καταθέσεις, καθώς και για τις πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων. Οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των παραγράφων 4 και 5 του παρόντος άρθρου δεν αθροίζονται με τις λοιπές επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς κατά τον υπολογισμό του ορίου του 40% που προβλέπεται στην παρούσα περίπτωση.
2. Το Α.Κ. δεν επιτρέπεται να τοποθετεί άνω του 20% του καθαρού ενεργητικού του σε καταθέσεις στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα.
3. Απαγορεύεται οι επενδύσεις του Α.Κ. σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, όπως αυτοί ορίζονται στην περίπτωση (ε) της παραγράφου 1 του άρθρου 4, να υπερβαίνουν το 10% του καθαρού ενεργητικού του. Κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων του παρόντος άρθρου δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχουν πραγματοποιήσει οι ΟΣΕΚΑ ή οι άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων, μερίδια των οποίων έχουν αποκτηθεί από το Α.Κ.
4. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 1, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι 35% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, όταν οι κινητές αξίες ή τα μέσα χρηματαγοράς έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κράτος - μέλος ή από τρίτα κράτη, όπως αυτά ορίζονται σε σχετική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη-μέλη.
5. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 1, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι 25% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. σε ομολογίες που εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος - μέλος και υπόκειται δια νόμου σε ειδικό καθεστώς δημόσιας εποπτείας για την προστασία των ομολογιούχων. Συγκεκριμένα, τα ποσά που προέρχονται από την έκδοση των ομολογιών αυτών επενδύονται σύμφωνα με τη νομοθεσία σε στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία, καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος των ομολογιών, είναι σε θέση να καλύψουν τις απαιτήσεις που απορρέουν από τις ομολογίες και τα οποία, σε περίπτωση



αδυναμίας πληρωμής εκ μέρους του εκδότη, θα χρησιμοποιηθούν κατά προτεραιότητα για την εξόφληση του αρχικού κεφαλαίου και την καταβολή των δεδουλευμένων τόκων. Οι επενδύσεις του Α.Κ. σε ομολογίες της παρούσας περίπτωσης που ανά εκδότη είναι άνω του 5%, δεν επιτρέπεται αθροισζόμενες να υπερβαίνουν το 80% του καθαρού ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ, τηρουμένου του ορίου του 25% ανά εκδότη.

6. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 1, 2 και 8 του παρόντος άρθρου, το Α.Κ. δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του 20% του καθαρού ενεργητικού του σε:
 - α. επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό,
 - β. καταθέσεις στον οργανισμό αυτό, ή/και
 - γ. κινδύνους από πράξεις εξωχρηματοστηριακών παραγώγων με αντισυμβαλλόμενο τον οργανισμό αυτό.
7. Οι επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό ή οι καταθέσεις στον οργανισμό αυτόν ή οι πράξεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με αντισυμβαλλόμενο τον εν λόγω οργανισμό, που έχουν πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις παραγράφους 1, 2, 3, 4, 5 και 6 του παρόντος άρθρου και τηρούμενης της παραγράφου 8 δεν πρέπει να υπερβαίνουν αθροιστικά το 35% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ.
8. Η έκθεση κινδύνου ως προς έναν αντισυμβαλλόμενο στον οποίο εκτίθεται ο ΟΣΕΚΑ κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματοστηριακού παραγώγου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει:
 - α. το 10% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ., όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα, όπως αυτό ορίζεται στην περίπτωση (στ) της παραγράφου 1 του άρθρου 4 του παρόντος Κανονισμού, ή
 - β. το 5% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. σε όλες τις άλλες περιπτώσεις.
9. Το σύνολο των επενδύσεων σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς της παραγράφου 4 του παρόντος άρθρου επιτρέπεται να αυξηθεί μέχρι 100% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ., εφόσον πληρούνται οι ακόλουθοι όροι και προϋποθέσεις:
 - α. Το Α.Κ. έχει επενδύσει σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που ανήκουν σε τουλάχιστον έξι (6) διαφορετικές εκδόσεις και οι αξίες που ανήκουν σε κάθε έκδοση δεν υπερβαίνουν το 30% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. και
 - β. Τα κράτη και οι δημόσιοι διεθνείς οργανισμοί (στους οποίους συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη-μέλη) που εκδίδουν ή εγγυώνται τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς στα οποία προτίθεται το Α.Κ. να επενδύσει άνω του τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του, είναι τα ακόλουθα: Η.Π.Α., Καναδάς, Αυστραλία, Ιαπωνία, Χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, Ελβετία, Νορβηγία, Ο.Ο.Σ.Α. (Ο.Ε.Κ.Δ.), World Bank, European Investment Bank (Ε.Ι.Β.), International Monetary Fund (Ι.Μ.Φ.), European Bank for Reconstruction and Development (Ε.Β.Ρ.Δ.), International Bank for Reconstruction and Development (Ι.Β.Ρ.Δ.), International Finance Corporation (Ι.Φ.Κ.), Inter-American Development Bank (ΙΑ.Δ.Β.), African Development Bank (Αφ.Δ.Β.), Asian Development Bank (Ασ.Δ.Β.), European Financial Stability Facility (Ε.Φ.Σ.Φ.) καθώς και οποιαδήποτε αντίστοιχη αρχή τυχόν συσταθεί στο μέλλον με συναφή με του Ε.Φ.Σ.Φ. συστατικό σκοπό. Στο ενημερωτικό δελτίο του Α.Κ., καθώς και σε κάθε ενημερωτικό και διαφημιστικό του έντυπο ή δημοσίευμα γίνεται αναφορά, σε εμφανή θέση, στην άδεια σύστασης ή λειτουργίας που έχει λάβει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, καθώς και στα κράτη και στους δημόσιους διεθνείς οργανισμούς στις αξίες των οποίων προτίθεται να επενδύσει ή έχει επενδύσει άνω του 35% του καθαρού ενεργητικού του.



10. Οι εταιρείες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς της κατάρτισης ενοποιημένων λογαριασμών, σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν.2190/1920 και την Οδηγία 83/349/ΕΟΚ (ΕΕ L 193/18.7.1983), όπως ισχύει, ή τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός για τον υπολογισμό των ορίων που προβλέπονται στις διατάξεις της παραγράφου 6 και 7 του παρόντος άρθρου. Τηρουμένου του ορίου που προβλέπεται στην περίπτωση α) της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου αναφορικά με τις επενδύσεις του Α.Κ. σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, το Α.Κ. δεν επιτρέπεται να επενδύει αθροιστικά ποσοστό μεγαλύτερο του 20% του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς των εταιρειών του ίδιου ομίλου. Η Εταιρεία οφείλει να συμπεριλαμβάνει στο ενημερωτικό δελτίο του Α.Κ. και στην ετήσια και εξαμηνιαία έκθεσή του ειδική αναφορά για τις επενδύσεις του σε εταιρείες του ίδιου ομίλου.
11. Η Εταιρεία, για το σύνολο των Α.Κ. που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα στην Ελλάδα ή σε τρίτο κράτος, με ή χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών.
12. Η Εταιρεία, για το σύνολο των Α.Κ. που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα σε άλλο κράτος-μέλος, με ή χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών, εκτός εάν η εθνική νομοθεσία του άλλου κράτους-μέλους προβλέπει άλλους περιορισμούς.
13. Το Α.Κ. δεν επιτρέπεται να αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του:
 - α. 10% των μετοχών με δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
 - β. 10% των μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
 - γ. 10% του συνόλου των ομολογιών ενός εκδότη,
 - δ. 10% των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη,
 - ε. 25% των μεριδίων ενός ΟΣΕΚΑ ή ενός άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων της περίπτωσης (ε) της παραγράφου 1 του άρθρου 4.Τα επενδυτικά όρια των περιπτώσεων (γ), (δ) και (ε) της παρούσας παραγράφου είναι δυνατόν να μην τηρούνται κατά την απόκτηση, εάν τη στιγμή εκείνη δεν είναι δυνατόν να υπολογισθεί η ακαθάριστη αξία των ομολογιών ή των μέσων χρηματαγοράς ή η καθαρή αξία των μεριδίων των ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.
14. Οι περιορισμοί των παραγράφων 11, 12 και 13 του παρόντος άρθρου δεν ισχύουν για τις κινητές αξίες και τα μέσα της χρηματαγοράς των παραγράφων 4, 5 και 9 του παρόντος άρθρου καθώς και για μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα σε τρίτο κράτος, εφόσον σύμφωνα με τη νομοθεσία του εν λόγω κράτους η εν λόγω τοποθέτηση σε μετοχές της εταιρείας αποτελεί τη μόνη δυνατότητα επένδυσης σε τίτλους εκδοτών αυτού του κράτους, υπό τον όρο ότι η εταιρεία αυτή τηρεί κατά την άσκηση της επενδυτικής της πολιτικής τα επενδυτικά όρια που προβλέπονται στις διατάξεις του παρόντος άρθρου.
15. Το Α.Κ. επιτρέπεται να επενδύει, στο πλαίσιο της επενδυτικής πολιτικής του, σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό και τις σχετικές διατάξεις του Ν.4099/2012, όπως ισχύει, σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, εφόσον η έκθεση σε κίνδυνο των υποκείμενων στοιχείων του παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου σε συνδυασμό με την έκθεση κινδύνου από την επένδυση σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη δεν υπερβαίνει, αθροιστικά, τα επενδυτικά όρια που αναφέρονται στις διατάξεις των παραγράφων 3 έως 10 του παρόντος άρθρου. Όταν το Α/Κ επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με



υποκείμενη αξία δείκτη, οι επενδύσεις αυτές δε λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων που αναφέρονται στις διατάξεις των παραγράφων 3 έως 10 του παρόντος άρθρου.

16. Το Α.Κ. διασφαλίζει ότι ο συνολικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται σε σχέση με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα δεν υπερβαίνει τη συνολική καθαρή αξία του ενεργητικού του. Η έκθεση κινδύνου υπολογίζεται με βάση την τρέχουσα αξία των υποκείμενων στοιχείων των παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, τις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς και το διαθέσιμο χρόνο για τη ρευστοποίηση των θέσεων.
17. Όταν μία κινητή αξία ή ένα μέσο χρηματαγοράς ενσωματώνει παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο, το παράγωγο αυτό πρέπει να λαμβάνεται υπόψη κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων περί παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων της παρούσας παραγράφου.
18. Κατά τα λοιπά, ισχύουν, στο μέτρο που έχουν πεδίο εφαρμογής, οι διατάξεις των άρθρων 59, 60, 61, 63, 64 και 65 του Ν.4099/2012, όπως ισχύει.

Άρθρο 6: Κανόνες Αποτίμησης

1. Η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού του Α.Κ. γίνεται σύμφωνα με τους κανόνες του άρθρου 11 του Ν. 4099/2012 όπως ισχύει.
2. Το καθαρό ενεργητικό του Α.Κ., ο αριθμός των μεριδίων του, η καθαρή τιμή μεριδίου η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς υπολογίζονται κάθε εργάσιμη ημέρα σύμφωνα με τους προαναφερθέντες κανόνες και αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στο διαδίκτυο, με μέριμνα της Εταιρείας
3. Για τον προσδιορισμό της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. αφαιρούνται οι αμοιβές και οι προμήθειες της Εταιρείας, του Θεματοφύλακα και των μελών των οργανωμένων αγορών, οι δαπάνες που σύμφωνα με τον κανονισμό του βαρύνουν το Α.Κ., καθώς και τα κέρδη που διανέμονται στους μεριδιούχους κατά την αποτίμηση της 31ης Δεκεμβρίου εκάστου έτους.
4. Για τον προσδιορισμό της καθαρής τιμής του μεριδίου του Α.Κ. διαιρείται το σύνολο της αξίας του καθαρού ενεργητικού του με τον αριθμό των μεριδίων του.
5. Η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς επιτρέπεται να υπερβαίνει ή να υπολείπεται αντίστοιχα της καθαρής τιμής του μεριδίου κατά το ποσοστό της αντίστοιχης προμήθειας διάθεσης ή εξαγοράς της Εταιρείας, όπως αυτή ορίζεται στις περιπτώσεις (α) και (β) της παραγράφου 1 του άρθρου 8 του παρόντος Κανονισμού.

Άρθρο 7: Διάθεση και Εξαγορά Μεριδίων

A. Διάθεση Μεριδίων

1. Η Εταιρεία μπορεί να διαθέτει τα μερίδια του Α.Κ. απευθείας ή/ και μέσω πιστωτικών ιδρυμάτων, εταιρειών διαχείρισης, ασφαλιστικών εταιρειών, εταιρειών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (ΕΠΕΥ), ανωνύμων εταιρειών επενδυτικής διαμεσολάβησης (ΑΕΕΔ) και οιονδήποτε άλλων προσώπων προβλέπονται από την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία.



2. Η Εταιρεία χορηγεί δωρεάν σ' αυτόν που επιθυμεί να καταστεί μεριδιούχος του Α.Κ., πριν από την υποβολή της αίτησης για την απόκτηση μεριδίων του, τις «Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές». Επίσης, ο υποψήφιος μεριδιούχος μπορεί να ζητήσει είτε να του αποσταλεί το Ενημερωτικό Δελτίο και ο Κανονισμός του Α.Κ. είτε να του γνωστοποιηθεί το σημείο πρόσβασης σε αυτά τα έγγραφα, σε κάθε κράτος-μέλος στο οποίο διατίθενται τα μερίδια του Α.Κ..
3. Για την απόκτηση μεριδίων του Α.Κ. απαιτούνται τα παρακάτω:
 - α. Υποβολή Αίτησης του υποψήφιου μεριδιούχου προς την Εταιρεία, συνοδευόμενη από τα απαραίτητα, κατά την κρίση της Εταιρείας, έγγραφα και στοιχεία, τα οποία διασφαλίζουν την ταυτοποίηση των στοιχείων του υποψήφιου μεριδιούχου.
 - β. Καταβολή στο Θεματοφύλακα του συνόλου της αξίας των μεριδίων σε μετρητά ή/και, υπό την προϋπόθεση της αποδοχής τους από την Εταιρεία, σε κινητές αξίες, κατά την έννοια της περίπτωσης ιε) του άρθρου 3 του Ν.4099/2012, που είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά, κατά την έννοια της παραγράφου 10 του άρθρου 2 του ν. 3606/2007, όπως ισχύει, και
 - γ. Αποδοχή της Αίτησης Απόκτησης μεριδίων από την Εταιρεία.
4. Ως χρόνος υποβολής της Αίτησης Απόκτησης μεριδίων προς την Εταιρεία λογίζεται σε κάθε περίπτωση ο χρόνος πραγματικής περιέλευσης της αίτησης προς την Εταιρεία. Η αποδοχή της αιτήσεως αποφασίζεται από την Εταιρεία κατά την κρίση της χωρίς να απαιτείται κάποια ιδιαίτερη αιτιολογία ή δικαιολόγηση, και ο υποψήφιος μεριδιούχος δεν έχει κανένα δικαίωμα σε περίπτωση καθυστέρησης ή μη περιέλευσης της αίτησής του προς την Εταιρεία για οιοδήποτε λόγο, καθώς και σε περίπτωση άρνησης της τελευταίας να αποδεχθεί την αίτησή του. Σε κάθε περίπτωση μη αποδοχής αίτησης ή για άλλο λόγο μη ολοκλήρωσης της διαδικασίας απόκτησης μεριδίων η Εταιρεία δίδει εντολή στο Θεματοφύλακα να επιστρέψει άμεσα στον υποψήφιο μεριδιούχο το τυχόν καταβληθέν ποσό της συμμετοχής του. Κατά τη διάθεση των μεριδίων απαγορεύεται απολύτως οποιαδήποτε χορήγηση πιστώσεως από την Εταιρεία ή το Θεματοφύλακα.
5. Η Εταιρεία, ή το τυχόν τρίτο πρόσωπο που διαθέτει μερίδια του Α.Κ., ζητά από τον υποψήφιο μεριδιούχο να παρέχει πληροφορίες σχετικά με τις γνώσεις, την εμπειρία και τον κίνδυνο που είναι διατεθειμένος να αναλάβει αναφορικά με την επένδυση στο Α.Κ., προκειμένου να εκτιμήσει κατά πόσον το Α.Κ. είναι κατάλληλο για τον μεριδιούχο. Τα ανωτέρω ισχύουν και για τους υφιστάμενους μεριδιούχους του Α.Κ. που επιθυμούν να πραγματοποιήσουν νέες επενδύσεις, εφόσον έχει μεταβληθεί κάποια από τις πληροφορίες που έχουν ήδη παράσχει. Εφόσον το πρόσωπο που διαθέτει μερίδια του Α.Κ. κρίνει, βάσει των πληροφοριών που έχουν λάβει σύμφωνα με το προηγούμενο εδάφιο, ότι το Α.Κ. δεν είναι κατάλληλο για τον υποψήφιο μεριδιούχο, οφείλει να τον προειδοποιήσει σχετικά. Η προειδοποίηση αυτή μπορεί να παρέχεται σε τυποποιημένη μορφή. Εάν ο υποψήφιος μεριδιούχος δεν παράσχει τις παραπάνω πληροφορίες ή αν παράσχει ανεπαρκείς πληροφορίες, το πρόσωπο που διαθέτει τα μερίδια του Α.Κ. οφείλει να τον προειδοποιήσει ότι για τον λόγο αυτό δεν δύναται να κρίνει κατά πόσο το Α.Κ. είναι κατάλληλο για αυτόν. Η προειδοποίηση μπορεί να παρέχεται σε τυποποιημένη μορφή. Παράλειψη της λήψης των ανωτέρω πληροφοριών είναι δυνατή μόνον εφόσον τα μερίδια του Α.Κ. διατίθενται κατόπιν πρωτοβουλίας του μεριδιούχου ή υποψήφιου μεριδιούχου, υπό την προϋπόθεση ότι το πρόσωπο που διαθέτει τα μερίδια έχει προειδοποιήσει εγγράφως τον μεριδιούχο ή υποψήφιο μεριδιούχο ότι για το λόγο αυτόν δεν υποχρεούται να αξιολογήσει αν το Α.Κ. είναι κατάλληλο για τον μεριδιούχο. Η προειδοποίηση αυτή μπορεί να παρέχεται σε τυποποιημένη μορφή.



6. Η Εταιρεία δύναται να διανείμει στους μεριδιούχους του Α.Κ. δωρεάν μερίδια του Α.Κ. στους μεριδιούχους του, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η ανωτέρω άδεια δεν απαιτείται σε περίπτωση κατά την οποία η Εταιρεία αποφασίσει την επανεπένδυση του μερίσματος σε μερίδια του Α.Κ..
7. Η τιμή διάθεσης των μεριδίων είναι αυτή της ημερομηνίας υποβολής της αίτησης για την απόκτηση των μεριδίων και προσδιορίζεται με βάση την αξία του μεριδίου του Α.Κ. της ίδιας ημέρας σύμφωνα με το άρθρο 6 του παρόντος Κανονισμού, υπό την προϋπόθεση ότι έχει εξασφαλισθεί η ολοσχερής καταβολή στον θεματοφύλακα της αξίας των μεριδίων.
8. Η Εταιρεία είναι αποκλειστική αρμόδια να αποφασίζει ποια κατηγορία μεριδίων (classes) νομιμοποιείται να αποκτά έκαστος μεριδιούχος, με βάση τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά κάθε κατηγορίας μεριδίων και του εκάστοτε μεριδιούχου ή υποψήφιου μεριδιούχου.

B. Εξαγορά Μεριδίων

1. Η εξαγορά των μεριδίων λαμβάνει χώρα ύστερα από υποβολή από τον μεριδιούχο σχετικής γραπτής αιτήσεως με συμπλήρωση του σχετικού εντύπου που χορηγεί η Εταιρεία και – με την προσήκουσα συμπλήρωση και υποβολή του εντύπου - είναι υποχρεωτική για την Εταιρεία.
2. Τα μερίδια εξαγοράζονται στην τιμή εξαγοράς των μεριδίων της ημέρας υποβολής της σχετικής αίτησης στην Εταιρεία ή στα πρόσωπα που διαθέτουν τα μερίδια. Η τιμή αυτή προσδιορίζεται, σύμφωνα με το άρθρο 6 του παρόντος Κανονισμού, με βάση την αξία του μεριδίου της ίδιας ημέρας, αφού αφαιρεθεί η προμήθεια εξαγοράς κατά τα προβλεπόμενα στον παρόντα κανονισμό. Το προϊόν εξαγοράς καταβάλλεται στο μεριδιούχο από μέσα σε πέντε (5) εργάσιμες ημέρες από την υποβολή της αιτήσεως, σε μετρητά.
3. Η Εταιρεία μπορεί σε περιπτώσεις ανωτέρας βίας και όταν το επιβάλλουν οι περιστάσεις και το συμφέρον των μεριδιούχων να αναστέλλει μετά από σχετικό αίτημά της και μετά από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς την εξαγορά μεριδίων για χρονικό διάστημα μέχρι τριών (3) μηνών, δυνάμενο να παραταθεί για άλλους τρεις (3) μήνες κατ' ανώτατο όριο. Η αναστολή της εξαγοράς και η λήξη ή η ανάκληση της δημοσιεύονται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στο διαδίκτυο. Στην ανακοίνωση της αναστολής της εξαγοράς προσδιορίζεται και το χρονικό σημείο της λήξης της. Κατά τη διάρκεια της αναστολής της εξαγοράς των μεριδίων δεν γίνεται δεκτή η υποβολή από μεριδιούχους αιτήσεων εξαγοράς.
4. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σε εξαιρετικές περιπτώσεις με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων και του επενδυτικού κοινού και με αιτιολογημένη απόφαση της, δύναται να αναστέλλει την εξαγορά μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Κατά τη διάρκεια της αναστολής της εξαγοράς των μεριδίων δεν γίνεται δεκτή η υποβολή από μεριδιούχους αιτήσεων εξαγοράς.

Άρθρο 8: Προμήθειες, Αμοιβές και λοιπά Έξοδα που βαρύνουν το Ενεργητικό του Α.Κ. και τους Μεριδιούχους

Οι πάσης φύσεως αμοιβές, προμήθειες και λοιπά έξοδα που αναφέρονται στον παρόντα Κανονισμό βαρύνουν είτε το ενεργητικό του Α.Κ. είτε τους μεριδιούχους του. Σε αυτές περιλαμβάνονται οι εν συνεχεία αναφερόμενες καθώς και όποιες άλλες τυχόν οριστούν με μεταγενέστερη διάταξη νόμου ή εγκύκλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς:

1. Προμήθειες, Αμοιβές και λοιπά Έξοδα που επιβαρύνουν τους μεριδιούχους του Α.Κ.:



- α. Για την αγορά μεριδίων ποσοστό Προμήθειας Διάθεσης επί της καθαρής τιμής μεριδίου μέχρι και του ποσοστού που ορίζεται στον ακόλουθο πίνακα, για κάθε μία κατηγορία μεριδίων (classes).
- β. Για την εξαγορά μεριδίων ποσοστό Προμήθεια Εξαγοράς επί της καθαρής τιμής μεριδίου μέχρι και του ποσοστού που ορίζεται στον ακόλουθο πίνακα, για κάθε μία κατηγορία μεριδίων (classes).

Κατηγορία Μεριδίων (classes)	A	B	C	D	I
Μέγιστο ποσοστό Προμήθειας Διάθεσης	2,00%	3,00%	1,00%	1,00%	0,00%
Μέγιστο ποσοστό Προμήθειας Εξαγοράς	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	0,00%

2. Προμήθειες, Αμοιβές και λοιπά Έξοδα που επιβαρύνουν το ενεργητικό του Α.Κ.:

- α. Για τη διαχείριση του Α.Κ. η Εταιρεία εισπράττει αμοιβές υπολογιζόμενες ως εξής:

α..1. Αμοιβή Διαχειρίσεως (Management Fee) ανερχόμενη σε ετήσιο ποσοστό επί της αξίας του ενεργητικού του Α.Κ. μέχρι και του ποσοστού που ορίζεται στον ακόλουθο πίνακα, για κάθε μία κατηγορία μεριδίων (classes). Η αμοιβή αυτή υπολογίζεται και εισπράττεται κάθε μήνα επί του μέσου ενεργητικού των ημερήσιων αποτιμήσεων του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ., οι οποίες πραγματοποιήθηκαν το μήνα αυτό.

Κατηγορία Μεριδίων (classes)	A	B	C	D	I
Μέγιστο ετήσιο ποσοστό Αμοιβής Διαχείρισης	1,50%	2,00%	0,75%	0,25%	0,75%

α..2. Αμοιβή Επίδοσης (Performance Fee) για όλες τις κατηγορίες μεριδίων (classes), ανερχόμενη σε ποσοστό μέχρι και 20% επί της τυχόν υπερβάλλουσας απόδοσης (υπέρ-απόδοσης), η οποία ορίζεται ως η θετική διαφορά της απόδοσης της καθαρής τιμής του μεριδίου του Α.Κ. και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος Δείκτη Αναφοράς. Η χρονική περίοδος μέτρησης της Αμοιβής Επίδοσης είναι ένα ημερολογιακό έτος που αρχίζει την 1η Ιανουαρίου και λήγει την 31η Δεκεμβρίου κάθε έτους.

Ως απόδοση της καθαρής τιμής μεριδίου μίας κατηγορίας ορίζεται το πηλίκο της διαφοράς της καθαρής τιμής του μεριδίου της συγκεκριμένης κατηγορίας κάθε ημέρας από αυτή του τέλους του προηγούμενου ημερολογιακού έτους δια την καθαρή τιμή του μεριδίου της ίδιας κατηγορίας του τέλους του προηγούμενου ημερολογιακού έτους. Αντίστοιχα, ως απόδοση του Δείκτη Αναφοράς ορίζεται το πηλίκο της διαφοράς του Δείκτη Αναφοράς κάθε ημέρας από αυτή του τέλους του προηγούμενου ημερολογιακού έτους δια τον Δείκτη Αναφοράς του τέλους του προηγούμενου ημερολογιακού έτους.

Η υπερβάλλουσα απόδοση του μεριδίου κάθε κατηγορίας έναντι του Δείκτη Αναφοράς υπολογίζεται με βάση την καθαρή τιμή μεριδίου κάθε κατηγορίας από



την οποία έχει ήδη αφαιρεθεί το σύνολο των αμοιβών και εξόδων που βαραίνουν το Α.Κ. εκτός της τυχόν σωρευμένης Αμοιβής Επίδοσης του μεριδίου κάθε κατηγορίας κατά την ημερομηνία μέτρησης. Οι συμμετοχές και οι εξαγορές μεριδίων ή οποιεσδήποτε άλλες διανομές δεν επηρεάζουν τον υπολογισμό και την καταβολή της Αμοιβής Επίδοσης.

Η Αμοιβή Επίδοσης, εφόσον υφίσταται, θα λογίζεται καθημερινά και θα επιβαρύνει την καθαρή τιμή μεριδίου κάθε κατηγορίας. Η σωρευμένη Αμοιβή Επίδοσης οριστικοποιείται και καθίσταται απαιτητή στο τέλος του ημερολογιακού έτους.

Για να καταστεί οριστική και πληρωτέα οποιαδήποτε Αμοιβή Επίδοσης μίας κατηγορίας μεριδίων, απαιτείται προηγουμένως να έχει ανακτηθεί πλήρως οποιαδήποτε τυχόν υπό-απόδοση της κατηγορίας μεριδίων σε σύγκριση με τον Δείκτη Αναφοράς πραγματοποιηθείσα κατά την περίοδο αναφοράς επιδόσεων όπως κάθε φορά ισχύει.

Στην περίπτωση που κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς καταβληθεί Αμοιβή Επίδοσης, μια νέα περίοδος αναφοράς επίδοσης ξεκινά με ημερομηνία έναρξης την 1η Ιανουαρίου του αμέσως επόμενου έτους από αυτό στο οποίο αφορά η καταβληθείσα Αμοιβή Επίδοσης. Στην περίπτωση που κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς δεν καταβληθεί Αμοιβή Επίδοσης, μια νέα περίοδος αναφοράς επίδοσης ξεκινά στη λήξη της προηγούμενης. Σε κάθε νέα περίοδο αναφοράς επιδόσεων, κατά την ημερομηνία έναρξής της, γίνεται επαναφορά (reset) του μηχανισμού ανάκτησης υπό-αποδόσεων.

Υπό τους παραπάνω όρους και προϋποθέσεις, Αμοιβή Επίδοσης καταβάλλεται και στις περιπτώσεις που το μερίδιο του Α.Κ. επιτυγχάνει υπερβάλλουσα απόδοση έναντι του Δείκτη Αναφοράς σημειώνοντας ωστόσο αρνητική απόδοση.

Στην περίπτωση ενεργοποίησης μιας νέας κατηγορίας μεριδίων στη διάρκεια του ημερολογιακού έτους, η περίοδος μέτρησης έχει ως ημερομηνία αναφοράς την ημέρα ενεργοποίησης της κατηγορίας μεριδίων. Στην περίπτωση αυτή, η τυχόν σωρευμένη Αμοιβή Επίδοσης οριστικοποιείται και καθίσταται απαιτητή στο τέλος του αμέσως επόμενου, από το έτος ενεργοποίησης της νέας κατηγορίας μεριδίων, αμέσως επόμενου ημερολογιακού έτους.

Στην περίπτωση μεταβολής του Δείκτη Αναφοράς κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς, η απόδοση του Δείκτη Αναφοράς για αυτήν την περίοδο θα πρέπει να υπολογιστεί συνδέοντας τον Δείκτη Αναφοράς που ίσχυε προηγουμένως έως την ημερομηνία της μεταβολής, με τον νέο Δείκτη Αναφοράς που χρησιμοποιήθηκε στη συνέχεια.

Αναλυτικότερες πληροφορίες για το ισχύον μοντέλο Αμοιβής Επίδοσης καθώς και ενδεικτικά παραδείγματα μέτρησης Αμοιβής Επίδοσης παρατίθενται στο Ενημερωτικό Δελτίο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

- β. Ο Θεματοφύλακας εισπράττει αμοιβή μέχρι και 0,30% ετησίως στη λήξη κάθε ημερολογιακού μήνα, υπολογιζόμενη επί του μέσου όρου των ημερήσιων αποτιμήσεων του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. οι οποίες πραγματοποιήθηκαν τον μήνα αυτό. Στην αμοιβή αυτή συμπεριλαμβάνεται και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου που έχει στη φύλαξη του το σύνολο ή μέρος των στοιχείων του ενεργητικού του Α.Κ..



- γ. Αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών-λογιστών, οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του Α.Κ., σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 77 του Ν.4099/2012 και συντάσσουν τις τυχόν απαιτούμενες ειδικές εκθέσεις του Ν.4099/2012, το κόστος σύνταξης των οποίων, δεν απαγορεύεται ρητά από την κείμενη νομοθεσία, να βαρύνει το Α.Κ..
- δ. Αμοιβές σε τρίτους που παρέχουν στο Α.Κ. κατόπιν ανάθεσης υπηρεσίες σχετιζόμενες με το Α.Κ., όπως ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, πάροχοι υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών, πάροχοι υπηρεσιών σε μεριδιούχους και σχετικά με αυτούς, όπως η τήρηση μητρώου μεριδιούχων.
- ε. Έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Α.Κ..
- στ. Κάθε φόρος και συναφής επιβάρυνση που αφορά στο Α.Κ. και επιβάλλεται από την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία, καθώς και κάθε φόρος που ενδεχομένως επιβληθεί με νόμο στο μέλλον και βαρύνει τις συναλλαγές του Α.Κ., την περιουσία του ή τη διαχείρισή της.
- ζ. Έξοδα των προβλεπόμενων, από το Ν.4099/2012, δημοσιεύσεων σχετικών με το Α.Κ..
- η. Έξοδα που αφορούν στην υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του Α.Κ..
- θ. Εισφορές στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, φόροι και συναφείς επιβαρύνσεις.
- ι. Αμοιβές νομικών και λοιπών συμβούλων.
- ια. Τυχόν έξοδα διανομής (π.χ. έξοδα εκτύπωσης και αποστολής)
- ιβ. Έξοδα προηγούμενων χρήσεων.

Άρθρο 9: Διανομή ή Επανεπένδυση Κερδών

1. Οι πρόσοδοι του Α.Κ. από τόκους και μερίσματα δύνανται να διανέμονται ή να επανεπενδύονται κάθε χρόνο στους μεριδιούχους, αφού προηγουμένως αφαιρεθεί το σύνολο των δαπανών της χρήσης που βαρύνουν το Α.Κ. και προσδιορίζονται στο άρθρο 8 του παρόντος Κανονισμού.
2. Η Εταιρεία δύνανται να διανέμει ή να επανεπενδύει κάθε χρόνο, κατά την κρίση της, στους μεριδιούχους τα κέρδη που προέρχονται από την πώληση στοιχείων του ενεργητικού του Α.Κ., μετά την αφαίρεση τυχόν συντελεσθείσων μέχρι το τέλος της χρήσης κεφαλαιακών ζημιών.
3. Εφόσον η Εταιρεία αποφασίσει τη διανομή των κερδών, αυτή θα γίνεται σε όλους όσους ήταν κάτοχοι μεριδίων την τελευταία ημέρα της διαχειριστικής χρήσης κατά την οποία προέκυψαν τα κέρδη. Η διανομή θα γίνεται μέσα σε τρεις (3) μήνες από τη λήξη κάθε χρήσης, η οποία έχει τη διάρκεια δώδεκα (12) μηνών και θα προηγείται σχετική ανακοίνωση της Εταιρείας που θα αναρτάται στην ιστοσελίδα της στο διαδίκτυο (www.athosam.com).
4. Κατά την καταβολή των κερδών παρακρατούνται οι αναλογούντες φόροι όπως ο νόμος εκάστοτε ορίζει.

Άρθρο 10: Λύση Α.Κ. και Συνέλευση Μεριδιούχων

1. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο λύεται για τους ακόλουθους λόγους:
 - α. Εάν ανακληθεί άδεια σύστασής του από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.



- β. Με την εξαγορά του συνόλου των μεριδίων του.
 - γ. Κατόπιν απόφασης της Συνέλευσης των Μεριδιούχων.
 - δ. Με τη λύση, την παραίτηση, την πτώχευση, τη θέση σε αναγκαστική διαχείριση ή την ανάκληση της άδειας λειτουργίας της Εταιρείας ή του Θεματοφύλακα εάν δεν καταστεί δυνατή η αντικατάστασή τους, ή
 - ε. Κατόπιν απόφασης της Εταιρείας
2. Σε περίπτωση λύσης του Α.Κ. η διανομή του καθαρού ενεργητικού του διενεργείται από το Θεματοφύλακα κατ' εντολή της Εταιρείας. Μετά το πέρας της διαδικασίας διανομής του ενεργητικού του Α.Κ. συντάσσεται ειδική έκθεση, η οποία υπογράφεται από την Εταιρεία, το Θεματοφύλακα και από τον ορκωτό ελεγκτή-λογιστή του Α.Κ.. Η έκθεση κοινοποιείται χωρίς καθυστέρηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αναρτάται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στο διαδίκτυο και τίθεται στη διάθεση των μεριδιούχων του Α.Κ. στα σημεία διάθεσης των μεριδίων του.
 3. Μεριδιούχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) των μεριδίων του Α.Κ., έχουν δικαίωμα να ζητήσουν από την Εταιρεία τη σύγκληση συνελεύσεως των μεριδιούχων, για οποιοδήποτε θέμα συνδέεται, άμεσα ή έμμεσα, με τη διαχείριση του Α.Κ.. Η Εταιρεία υποχρεούται να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων του Α.Κ. το αργότερο εντός τριάντα (30) ημερών από την επίδοση της αιτήσεως του προηγούμενου εδαφίου.
 4. Εάν η αξία του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ., σε σχέση με την αξία αναφοράς όπως αυτή προσδιορίζεται παρακάτω, μειωθεί κατά πέντε δέκατα (5/10), η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να απαιτεί από την Εταιρεία τη σύγκληση συνέλευσης των μεριδιούχων του, σύμφωνα με τις ρυθμίσεις της προηγούμενης παραγράφου, με θέμα τη λύση του. Η αξία αναφοράς ανάγεται στην πρώτη ημέρα κάθε ημερολογιακού τριμήνου και υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. των τελευταίων τεσσάρων (4) τριμήνων. Με τη συμπλήρωση εκάστου νέου τριμήνου, η αξία του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. στο τρίμηνο αυτό θα αντικαθιστά, κατά τον ανωτέρω υπολογισμό της αξίας αναφοράς, την αντίστοιχη αξία του παλαιότερου τριμήνου. Σε περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποφασίσει τη σύγκληση συνέλευσης των μεριδιούχων του Α.Κ., αναστέλλεται η εξαγορά των μεριδίων του. Εάν η συνέλευση αποφασίσει τη λύση του Α.Κ., το δικαίωμα εξαγοράς μεριδίων του δεν δύναται να ασκηθεί πλέον. Σε αντίθετη περίπτωση, ανακαλείται η αναστολή εξαγοράς μεριδίων.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

ATHOS ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.

ΤΡΑΠΕΖΑ Eurobank A.E.