

## **NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**

*Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου Société d'investissement à capital variable*

Λουξεμβούργο

### Ενημερωτικό Δελτίο

**Ιούλιος 2017**

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ισχύει με την προϋπόθεση ότι συνοδεύεται από την τελευταία διαθέσιμη ετήσια έκθεση και, εφόσον συντρέχει περίπτωση, από την μη ελεγμένη εξαμηνιαία έκθεση, εφόσον αυτή δημοσιεύθηκε μετά από την ετήσια. Οι εκθέσεις αυτές αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα του παρόντος Δελτίου.

Επιπλέον του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρεία έχει επίσης εγκρίνει ένα Έγγραφο Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές (το «**KIID**» ή τα «**KIIDs**») για κάθε κατηγορία Μετοχών, το οποίο περιλαμβάνει βασικές πληροφορίες για τη σχετική κατηγορία.

## **NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV**

*Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου Société d'investissement à capital variable*

Έδρα:

28-32, Place de la Gare, L-1616 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

(RCS Luxembourg B 81.335)

## **ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ**

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

## **ΥΠΟΚΕΦΑΛΑΙΑ (SUB-FUNDS)**

NBG International Funds Sicav/ Υποκεφάλαιο Income Plus

NBG International Funds Sicav/ Υποκεφάλαιο Global Equity

NBG International Funds Sicav/ Υποκεφάλαιο European AllStars

Οι μετοχές κάθε Υποκεφαλαίου χωρίζονται σε δύο κατηγορίες μετοχών, Κατηγορία Α και Κατηγορία Β (οι «Κατηγορίες»). Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα δικαιώματα που συνδέονται με τις διάφορες κατηγορίες Μετοχών, ανατρέξτε στην παράγραφο «Κατηγορίες Μετοχών».

## ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

**Εάν έχετε οποιαδήποτε αμφιβολία σχετικά με το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και των ΚΙΙΔs, παρακαλούμε να συμβουλευθείτε το χρηματιστή, το δικηγόρο, το λογιστή σας ή άλλο χρηματοοικονομικό σας σύμβουλο. Ουδείς εξουσιοδοτείται να δίδει πληροφορίες εκτός αυτών που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ή ΚΙΙΔs ή σε οποιοδήποτε από τα έγγραφα που αναφέρονται στο παρόν Δελτίο και είναι διαθέσιμα για επιθεώρηση από το κοινό στη διεύθυνση 28-32, Place de la gare, L-1616 Λουξεμβούργο.**

- Η NBG International Funds Sicav (η «Εταιρεία») έχει καταχωρηθεί στο Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου ως οργανισμός συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες («**UCITS**»), έχει τη μορφή Εταιρείας επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου (**SICAV**) και διαχειριστής της είναι η NBG ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG (η «**Εταιρεία Διαχείρισης**»), μία Ανώνυμη Εταιρεία οργανωμένη βάσει του κεφαλαίου 15 του από 17 Δεκεμβρίου 2010 Νόμου του Λουξεμβούργου περί Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων όπως τροποποιείται κατά καιρούς (ο «**Νόμος του 2010**»), ο οποίος ενσωμάτωσε στη νομοθεσία του Λουξεμβούργου (i) την οδηγία 2009/65/ΕΚ του Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 13ης Ιουλίου 2009, για τον συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ορισμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ), όπως τροποποιείται κατά καιρούς (η οδηγία 2009/65/ΕΚ) και (ii) τα μέτρα εφαρμογής της οδηγίας 2009/65/ΕΚ. Το κύριο αντικείμενο της Εταιρείας είναι, αφενός, η συλλογική επένδυση του καθαρού ενεργητικού της σε κινητές αξίες ή και σε μέσα χρηματαγοράς οποιουδήποτε είδους σύμφωνα με το νόμο και, αφετέρου, η τοποθέτηση των χρηματικών διαθεσίμων της σε άλλους

οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων ανοικτού τύπου του Λουξεμβούργου ή της αλλοδαπής, σύμφωνα με το Μέρος I του Νόμου του 2010.

- Επιπλέον, η Εταιρεία δύναται να χρησιμοποιεί, για το σκοπό της εξασφάλισης αποτελεσματικής διαχείρισης και προστασίας έναντι κινδύνων αγοράς και συναλλαγματικών κινδύνων τις επενδυτικές τεχνικές και μέσα που περιγράφονται παρακάτω στην παράγραφο "Επενδυτικές Αρμοδιότητες και Περιορισμοί". Ωστόσο, η ως άνω καταχώριση δεν συνεπάγεται ότι η εποπτική αρχή έχει αξιολογήσει θετικά τα περιεχόμενα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και των ΚΙΙDs, ή την ποιότητα των προσφερόμενων προς πώληση Μετοχών. Κάθε δήλωση περί του αντιθέτου είναι παράνομη και μη εξουσιοδοτημένη.
- Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και τα ΚΙΙDs δεν αποτελούν προσφορά προς οποιονδήποτε ή παρότρυνση από οποιονδήποτε σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία, στην οποία μια τέτοια προσφορά ή παρότρυνση είναι παράνομη, ή στην οποία το πρόσωπο που προβαίνει στη σχετική προσφορά ή παρότρυνση δεν διαθέτει την αναγκαία αρμοδιότητα.
- Κάθε πληροφορία που παρέχεται από πρόσωπα τα οποία δεν αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και στα ΚΙΙDs θα πρέπει να θεωρείται μη εξουσιοδοτημένη. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας («Το Διοικητικό Συμβούλιο») έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα ώστε οι πληροφορίες που αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και στα ΚΙΙDs να είναι ακριβείς κατά την ημερομηνία δημοσίευσής τους και αναλαμβάνει τη σχετική ευθύνη. Προκειμένου να περιλαμβάνουν τις ουσιαστικές μεταβολές, το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και τα ΚΙΙDs ενδέχεται να ενημερώνονται κατά καιρούς και οι υποψήφιοι μέτοχοι θα πρέπει να ζητούν από την Εταιρεία ενημέρωση ως προς την έκδοση τυχόν μεταγενέστερου Ενημερωτικού Δελτίου.
- Η διανομή του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, των ΚΙΙDs και η διάθεση των Μετοχών ενδεχομένως να υπόκεινται σε περιορισμούς σε ορισμένες δικαιοδοσίες. Αποτελεί ευθύνη όσων έχουν εις χείρας το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και τα ΚΙΙDs, καθώς και όσων επιθυμούν να εγγραφούν για μετοχές σύμφωνα με όσα διαλαμβάνονται στο παρόν Δελτίο και τα ΚΙΙDs να ενημερώνονται σχετικά με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς κάθε σχετικής δικαιοδοσίας και να τους τηρούν. Οι ενδιαφερόμενοι για συμμετοχή ή αγορά Μετοχών οφείλουν να ενημερώνονται ως προς τις πιθανές φορολογικές συνέπειες, τις νομικές υποχρεώσεις, και τις διατάξεις τυχόν συναλλαγματικών περιορισμών ή ελέγχων τις οποίες ενδέχεται να αντιμετωπίσουν σύμφωνα με τη νομοθεσία της χώρας υπηκοότητας, κατοικίας ή διαμονής τους, και οι οποίες ενδεχομένως αφορούν την συμμετοχή, αγορά, κατοχή, μετατροπή ή πώληση Μετοχών.
- Ουδείς υπόκειται σε καμία αστική ευθύνη αποκλειστικά και μόνο βάσει των ΚΙΙDs, περιλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασης αυτών, εκτός εάν είναι παραπλανητική, ανακριβής ή ασύμβατη με τα σχετικά τμήματα του Δελτίου. Τα ΚΙΙDs πρέπει να περιλαμβάνουν σαφή προειδοποίηση σχετικά με το ότι δεν υφίσταται καμία αστική ευθύνη αποκλειστικά και μόνο βάσει των πληροφοριών προς τους επενδυτές, περιλαμβανομένων των μεταφράσεων αυτών, εκτός εάν δεν πληρούν τις προϋποθέσεις της παραπάνω παραγράφου.
- Η Εταιρεία θα παρέχει στους επενδυτές τα ΚΙΙDs σε εύθετο χρόνο πριν προβούν σε συμμετοχή. Η Εταιρεία θα παρέχει τα ΚΙΙDs σε κατασκευαστές προϊόντων και μεσολαβητές που πωλούν τις μετοχές σε επενδυτές ή που συμβουλεύουν τους επενδυτές σχετικά με πιθανές επενδύσεις στην Εταιρεία ή σε προϊόντα που εμπεριέχουν έκθεση στους κινδύνους της Εταιρείας, μόλις το ζητήσουν. Οι μεσολαβητές που πωλούν ή προσφέρουν συμβουλές σε επενδυτές σχετικά με πιθανή επένδυση στην Εταιρεία, πρέπει να παρέχουν τα ΚΙΙDs στους πελάτες ή τους δυνητικούς πελάτες τους.
- Τα ΚΙΙDs παρέχονται στους επενδυτές δωρεάν. Τα ΚΙΙDs μπορούν να παραδίδονται με σταθερά μέσα ή μέσω ιστοσελίδας. Εκτυπωμένο αντίγραφο θα παρέχεται στους επενδυτές δωρεάν, εφόσον το ζητήσουν. Τα ουσιώδη στοιχεία των ΚΙΙDs πρέπει να τηρούνται επικαιροποιημένα.
- Το παρόν Δελτίο περιέχει δηλώσεις προβλέψεων, οι οποίες περιλαμβάνουν τις σημερινές προσδοκίες ή προβλέψεις για μελλοντικά γεγονότα. Οι λέξεις όπως «μπορεί», «ενδέχεται», «αναμένεται» και «προτίθεται», καθώς και παρόμοιες εκφράσεις, ενδέχεται να προσδιορίζουν δηλώσεις προβλέψεων, αλλά η έλλειψη των λέξεων αυτών δεν σημαίνει ότι μία δήλωση δεν αποτελεί πρόβλεψη. Οι δηλώσεις προβλέψεων περιλαμβάνουν δηλώσεις σχετικά με τα σχέδια, τους στόχους, τις προσδοκίες και τις προθέσεις της Εταιρείας και άλλες δηλώσεις που δεν αποτελούν ιστορικά γεγονότα. Οι δηλώσεις προβλέψεων υπόκεινται σε γνωστούς και άγνωστους κινδύνους και αβεβαιότητες και ανακριβείς υποθέσεις που θα μπορούσαν να γίνουν αιτία ώστε τα πραγματικά γεγονότα να διαφέρουν ουσιωδώς από τα αναμενόμενα ή υπονοούμενα από τις δηλώσεις προβλέψεων. Οι υποψήφιοι επενδυτές δεν

πρέπει να βασίζονται υπέρ το δέον σε αυτές τις δηλώσεις προβλέψεων, οι οποίες ισχύουν μόνο κατά την ημερομηνία του παρόντος Δελτίου.

- Η Εταιρεία εφιστά την προσοχή των επενδυτών στο γεγονός ότι οποιοσδήποτε επενδυτής θα έχει τη δυνατότητα να ασκήσει πλήρως τα δικαιώματά του απευθείας κατά της Εταιρείας, κυρίως το δικαίωμα συμμετοχής στις γενικές συνελεύσεις των μετόχων, μόνο εάν ο επενδυτής έχει καταχωριστεί αυτός ο ίδιος, με το δικό του όνομα, στο μητρώο μετόχων της Εταιρείας. Στις περιπτώσεις όπου ένας επενδυτής επενδύει στην Εταιρεία μέσω ενός διαμεσολαβητή ο οποίος επενδύει στην Εταιρεία στο δικό του όνομα αλλά για λογαριασμό του επενδυτή, ενδέχεται να μην είναι πάντοτε δυνατόν για τον επενδυτή να ασκήσει ορισμένα δικαιώματα μετόχου απευθείας κατά της Εταιρείας. Στους επενδυτές δίδεται η συμβουλή να λαμβάνουν συμβουλές για τα δικαιώματά τους.

### **ΟΙ ΔΙΕΥΘΥΝΟΝΤΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ**

Διαχειριστής της Εταιρείας είναι η NBG ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG.

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

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

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

Η Εταιρεία δεν επιτρέπει εν γνώσει της τις επενδύσεις που συνδέονται με πρακτικές χρονισμού της αγοράς (market timing), δεδομένου ότι οι πρακτικές αυτές ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τα συμφέροντα όλων των μετόχων της Εταιρείας (οι «Μέτοχοι»).

Σύμφωνα με την Εγκύκλιο CSSF 04/146, ως πρακτική χρονισμού της αγοράς (market timing) ορίζεται μια μέθοδος κερδοσκοπικής αγοραπωλησίας (arbitrage) μέσω της οποίας ο επενδυτής προβαίνει συστηματικά σε προεγγραφές και εξαγορές ή μετατροπές μεριδίων ή Μετοχών του ίδιου Οργανισμού Συλλογικών Επενδύσεων (ΟΣΕ) μέσα σε σύντομο χρονικό διάστημα, επωφελούμενος από την χρονική διαφορά ή/και τις ατέλειες ή τα ελαττώματα της μεθόδου προσδιορισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού (η «ΚΑΕ») του ΟΣΕ.

Ενδέχεται να προκύψουν ευκαιρίες για τον επενδυτή που εφαρμόζει αυτή την πρακτική εάν η ΚΑΕ υπολογίζεται βάσει τιμών αγοράς οι οποίες δεν είναι πλέον ενήμερες (ανεπίκαιρες τιμές) ή εάν ο ΟΣΕ υπολογίζει ήδη την ΚΑΕ ενώ είναι ακόμα δυνατή η έκδοση εντολών.

Οι πρακτικές χρονισμού της αγοράς (market timing) δεν είναι αποδεκτές καθώς ενδέχεται να επηρεάσουν τις επιδόσεις του ΟΣΕ μέσω της αύξησης του κόστους ή/και να προκαλέσουν μείωση του κέρδους.

Κατά συνέπεια, Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί, όποτε το κρίνει σκόπιμο και κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια, να φροντίσει ώστε ο Υπεύθυνος Μητρώου και ο Υπεύθυνος Διαχείρισης, αντίστοιχα, να λάβουν οποιοδήποτε από τα παρακάτω μέτρα:

- Να φροντίσουν ώστε ο Υπεύθυνος Μητρώου να απορρίψει οποιαδήποτε αίτηση μετατροπής ή και συμμετοχής Μετοχών προερχόμενη από επενδυτές, οι οποίοι κατά την άποψή του ακολουθούν πολιτική χρονισμού της αγοράς (market timing).
- Ο Υπεύθυνος Μητρώου μπορεί να συνδυάσει μετοχές κοινής ιδιοκτησίας ή ελέγχου, προκειμένου να εξακριβώσει εάν ένας επενδυτής ή μία ομάδα επενδυτών μπορούν να θεωρηθούν ότι εφαρμόζουν πρακτικές χρονισμού της αγοράς (market timing).
- Εάν ένα Υποκεφάλαιο έχει επενδυθεί κυρίως σε αγορές οι οποίες δεν λειτουργούν κατά το χρόνο αποτίμησης του Υποκεφαλαίου, σε περίοδο μεταβλητότητας της αγοράς μπορούν να φροντίσουν ώστε ο Υπεύθυνος Διαχείρισης να επιτρέψει την προσαρμογή της ΚΑΕ ανά Μετοχή με τρόπο ώστε να αντικατοπτρίζει με μεγαλύτερη ακρίβεια την εύλογη αξία των επενδύσεων του Υποκεφαλαίου κατά το χρόνο της αποτίμησης.

- Η Εκπρόθεσμη Συναλλαγή ορίζεται ως η αποδοχή μιας εντολής συμμετοχής, μετατροπής ή εξαγοράς μετά τη χρονική προθεσμία που ορίστηκε για την αποδοχή εντολών (ο «Χρόνος Διακοπής Συναλλαγών») κατά τη σχετική ημέρα και η εκτέλεση της εντολής αυτής σε τιμή που βασίζεται στην καθαρή αξία ενεργητικού που ισχύει για την ίδια αυτή ημέρα. Μέσω των Εκπρόθεσμων Συναλλαγών, ένας επενδυτής μπορεί να επωφεληθεί από την ενημέρωσή του σχετικά με γεγονότα ή πληροφορίες που δημοσιεύονται μετά το χρόνο διακοπής συναλλαγών, αλλά τα οποία γεγονότα ή πληροφορίες δεν απεικονίζονται ακόμα στην τιμή η οποία θα ισχύσει για τον επενδυτή αυτόν. Ο επενδυτής αυτός είναι επομένως προνομιούχος σε σύγκριση με άλλους επενδυτές οι οποίοι έχουν συμμορφωθεί με τον επίσημο Χρόνο Διακοπής Συναλλαγών. Τα οφέλη της πρακτικής αυτής για τον επενδυτή αυξάνονται ακόμα περισσότερο εάν είναι σε θέση να συνδυάσει τις εκπρόθεσμες συναλλαγές με τον αγοραίο χρονισμό.
- Η πρακτική εκπρόθεσμων συναλλαγών δεν είναι αποδεκτή επειδή παραβιάζει τις διατάξεις των ενημερωτικών δελτίων των ΟΣΕ, τα οποία προβλέπουν ότι μία εντολή που λαμβάνεται μετά το Χρόνο Διακοπής Συναλλαγών αντιμετωπίζεται με μία τιμή βασιζόμενη στην επόμενη ισχύουσα ΚΑΕ.

### **ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ**

Σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου του Λουξεμβούργου της 2ας Αυγούστου 2002 σχετικά με την προστασία των προσώπων έναντι της επεξεργασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα, όπως τροποποιείται κατά καιρούς (ο «νόμος περί προστασίας δεδομένων του Λουξεμβούργου»), οι μέτοχοι πληροφορούνται ότι η Εταιρεία, ως υπεύθυνος επεξεργασίας δεδομένων, συλλέγει, αποθηκεύει και επεξεργάζεται με ηλεκτρονικά ή άλλα μέσα τα δεδομένα που παρέχονται από τους Μετόχους κατά τη στιγμή της συμμετοχής τους για την εκπλήρωση των απαιτούμενων από τους Μεριδιούχους υπηρεσιών και τη συμμόρφωση με τις νομικές υποχρεώσεις της, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, φορολογικές υποχρεώσεις αναφοράς (εάν υπάρχουν).

Τα επεξεργασμένα δεδομένα μπορούν να περιλαμβάνουν ειδικότερα το όνομα του μετόχου, τη διεύθυνση, τα στοιχεία επικοινωνίας, το επενδυμένο ποσό, τα στοιχεία της φορολογικής κατοικίας (τα "Προσωπικά Δεδομένα").

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

Ειδικότερα, τα Προσωπικά Δεδομένα που παρέχονται από τους Μετόχους επεξεργάζονται για το σκοπό (i) τήρησης του μητρώου των Μεριδιούχων, (ii) επεξεργασίας των συμμετοχών, των εξαγορών και μετατροπών μετοχών και πληρωμών διανομών στους Μεριδιούχους, (iii) τήρησης ελέγχων σε σχέση με τις πρακτικές εκπρόθεσμων συναλλαγών και χρονισμού αγοράς, (iv) συμμόρφωσης με τους ισχύοντες κανόνες για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, (v) φορολογικού προσδιορισμού και αναφορών, (vi) μάρκετινγκ.

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

NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV

28-32, Place de la Gare,

L-1616 Λουξεμβούργο,

Λουξεμβούργο

Η Εταιρεία μπορεί να αναθέσει την επεξεργασία των Προσωπικών Δεδομένων σε μία ή περισσότερες οντότητες ("Επεξεργαστές") που βρίσκονται στην Ευρωπαϊκή Ένωση (η «ΕΕ») ή σε άλλες χώρες που θεωρούνται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή ή την Εθνική Επιτροπή Προστασίας Δεδομένων ότι προσφέρουν επαρκές επίπεδο προστασίας (όπως ο Υπεύθυνος Διαχείρισης, ο Υπεύθυνος Μητρώου και μεταβίβασης μετοχών) ή βρίσκονται εκτός αυτών των χωρών (όπως οι αντιπρόσωποι ή/και εκπρόσωποι).

Για να μπορέσει η Εταιρεία να επεξεργαστεί Προσωπικά Δεδομένα για τους σκοπούς που αναφέρθηκαν παραπάνω και για κανέναν άλλο σκοπό, οι Μέτοχοι δίνουν τη συγκατάθεσή τους, επενδύοντας στην

Εταιρεία, τα Προσωπικά Δεδομένα τους να αποκαλύπτονται και να μεταβιβάζονται τόσο σε χώρες που εξασφαλίζουν ότι το επαρκές επίπεδο προστασίας συμμορφώνεται με αυτό τον τρόπο, καθώς και σε άλλες χώρες, οι οποίες ενδέχεται να μην έχουν νόμους περί προστασίας δεδομένων τόσο προστατευτικούς όσο εντός ΕΕ.

Τα προσωπικά δεδομένα μπορούν να μεταφερθούν σε τρίτους, όπως κυβερνητικοί ή ρυθμιστικοί φορείς, συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών αρχών (ιδίως για συμμόρφωση με τους κανόνες FATCA και CRS, όπως διευκρινίζονται περαιτέρω στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο), ελεγκτές και λογιστές στο Λουξεμβούργο καθώς και σε άλλες δικαιοδοσίες. Η Εταιρεία αναλαμβάνει την υποχρέωση να μην μεταβιβάσει τα Προσωπικά Δεδομένα σε τρίτους εκτός από τους Επεξεργαστές, εκτός εάν απαιτείται από το νόμο ή με την προηγούμενη συγκατάθεση του σχετικού Μετόχου.

Κάθε Μέτοχος έχει δικαίωμα πρόσβασης στα Προσωπικά του Δεδομένα και μπορεί να ζητήσει τη διόρθωσή τους σε περιπτώσεις όπου αυτά τα Προσωπικά Δεδομένα είναι ανακριβή ή/και ελλιπή. Για τους σκοπούς αυτούς, ο Μέτοχος μπορεί να επικοινωνήσει γραπτώς με την Εταιρεία στην προαναφερθείσα διεύθυνση.

Για την αποφυγή οποιασδήποτε αμφιβολίας, είναι κατανοητό ότι ορισμένα Προσωπικά Δεδομένα μπορούν να συλλέγονται, να καταγράφονται, να αποθηκεύονται, να προσαρμόζονται, να μεταφέρονται ή να τυγχάνουν άλλης επεξεργασίας και χρήσης από την Εταιρεία, τον υπεύθυνο Μητρώου, τον Όμιλο MDO, το Γραφείο Διεύθυνσης, την Εταιρεία Διαχείρισης και άλλους χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές. Συγκεκριμένα, τα δεδομένα αυτά μπορούν να υφίστανται επεξεργασία για τους σκοπούς της διαχείρισης των αμοιβών του λογαριασμού και της διανομής, της καταπολέμησης του ξεπλύματος χρήματος, της εξακρίβωσης των φορολογικών στοιχείων σύμφωνα με την οδηγία 2003/48/EK του Συμβουλίου σχετικά με τη φορολόγηση των εισοδημάτων από αποταμιεύσεις ("οδηγία της ΕΕ για τις αποταμιεύσεις"), την οδηγία 2011/16/ΕΕ του Συμβουλίου σχετικά με τη διοικητική συνεργασία στον τομέα της φορολογίας (όπως τροποποιήθηκε με την οδηγία 2014/107/ΕΕ του Συμβουλίου), το πρότυπο του ΟΟΣΑ για την αυτόματη ανταλλαγή πληροφοριών χρηματοοικονομικού λογαριασμού (κοινώς αναφερόμενο ως «κοινό πρότυπο αναφοράς»), και οποιαδήποτε άλλα καθεστώτα ανταλλαγής πληροφοριών στα οποία ενδέχεται να υπόκειται η Εταιρεία από καιρό σε καιρό) και να παρέχει υπηρεσίες σχετικές με πελάτες. Οι πληροφορίες αυτές δεν θα διαβιβάζονται σε κανένα μη εξουσιοδοτημένο τρίτο πρόσωπο.

**Προβαίνοντας σε συμμετοχή για μετοχές, κάθε μέτοχος συγκατατίθεται στην παραπάνω επεξεργασία των προσωπικών του δεδομένων. Η συγκατάθεση αυτή διαμορφώνεται εγγράφως στο έντυπο συμμετοχής που χρησιμοποιείται από τον σχετικό διαμεσολαβητή.**

| <b>Πίνακας περιεχομένων</b>                                                                           | <b>Σελίδα</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>I. Διοικητικό Συμβούλιο και Εταιρεία Διαχείρισης</b> .....                                         | <b>9</b>      |
| <b>II. Διαχειριστές Επενδύσεων και Υποκεφαλαίων</b> .....                                             | <b>10</b>     |
| <b>III. Επενδυτικοί Στόχοι, Αρμοδιότητες και Περιορισμοί</b> .....                                    | <b>11</b>     |
| Α. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΚΑΙ ΡΕΥΣΤΟΠΟΙΗΣΙΜΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ .....                          | 11            |
| Β. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΥΠΟΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕ ΔΕΙΚΤΕΣ.....                                               | 16            |
| Γ. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΟΣΕΚΑ ΚΑΙ ΑΛΛΟΥΣ ΟΣΕ .....                                                           | 16            |
| Δ. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΛΛΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ .....                                                      | 17            |
| Ε. ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ.....                                                             | 17            |
| ΣΤ. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΤΕΧΝΙΚΕΣ .....                                                                        | 18            |
| <b>IV. Καθαρή Αξία Ενεργητικού</b> .....                                                              | <b>29</b>     |
| Α. ΠΡΟΣΩΡΙΝΗ ΑΝΑΣΤΟΛΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΚΑΕ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ .....                                            | 32            |
| Β. ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗ ΚΑΕ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ.....                                                                     | 33            |
| <b>V. Μετοχές (έκδοση και μορφή)</b> .....                                                            | <b>33</b>     |
| <b>VI. Κατηγορίες Μετοχών</b> .....                                                                   | <b>34</b>     |
| <b>VII. Αίτηση συμμετοχής για μετοχές</b> .....                                                       | <b>34</b>     |
| Α. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ .....                                                                        | 34            |
| Β. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΠΛΗΡΩΜΗΣ.....                                                                           | 35            |
| Γ. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ.....                                                                       | 35            |
| Δ. ΑΠΟΡΡΙΨΗ ΑΙΤΗΣΗΣ ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΗΣ.....                                                                  | 36            |
| Ε. ΑΝΑΣΤΟΛΗ ΚΑΕ.....                                                                                  | 36            |
| ΣΤ. ΠΡΟΛΗΨΗ ΤΗΣ ΝΟΜΙΜΟΠΟΙΗΣΗΣ ΕΣΟΔΩΝ ΑΠΟ ΠΑΡΑΝΟΜΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ .....                               | 36            |
| <b>VIII. Πώληση, Αμοιβές Διαχείρισης, Νόμισμα Αναφοράς και Επιβαρύνσεις της Εταιρείας</b> .....       | <b>37</b>     |
| Επιβαρύνσεις της Εταιρείας .....                                                                      | 37            |
| <b>IX. Εξαγορά Μετοχών</b> .....                                                                      | <b>38</b>     |
| Α. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ .....                                                                          | 38            |
| Β. ΠΡΟΣΩΡΙΝΗ ΑΝΑΣΤΟΛΗ ΕΞΑΓΟΡΑΣ.....                                                                   | 39            |
| Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗ ΕΞΑΓΟΡΑ .....                                                                          | 39            |
| Δ. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩ ΤΟΥ 10% ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΥΠΟΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ..... | 39            |
| <b>X. Μετατροπή Μετοχών σε Μετοχές διαφορετικού Υποκεφαλαίου</b> .....                                | <b>40</b>     |
| <b>XI. Πολιτική Διανομής</b> .....                                                                    | <b>41</b>     |
| <b>XII. Φορολογία</b> .....                                                                           | <b>41</b>     |
| Α. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ .....                                                                                   | 42            |
| Β. ΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ .....                                                                                   | 42            |
| Γ. ΟΔΗΓΙΑ της ΕΕ για τις ΑΠΟΤΑΜΙΕΥΣΕΙΣ .....                                                          | 42            |
| Δ. ΦΟΡΟΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ .....                                                                     | 43            |
| Ε. ΦΟΡΟΣ ΠΡΟΣΤΙΘΕΜΕΝΗΣ ΑΞΙΑΣ.....                                                                     | 44            |
| ΣΤ. FATCA.....                                                                                        | 44            |
| Ζ. ΑΥΤΟΜΑΤΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ .....                                                               | 445           |
| Η. ΑΛΛΟΙ ΦΟΡΟΙ .....                                                                                  | 446           |
| Θ. ΣΥΓΚΡΟΥΣΗ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ .....                                                                        | 446           |
| Ι. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΑΡΑΠΟΝΩΝ .....                                                                         | 446           |
| ΙΑ. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΣΚΗΣΗ ΤΟΥ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΨΗΦΟΥ .....                                            | 47            |
| <b>XIII. Η Εταιρεία - Γενικές Πληροφορίες</b> .....                                                   | <b>47</b>     |
| <b>XIV. Διοίκηση και Διαχείριση</b> .....                                                             | <b>47</b>     |
| Α. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ .....                                                                       | 47            |
| Β. ΟΙ ΔΙΕΥΘΥΝΟΝΤΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ .....                                                                    | 48            |
| Γ. Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΠΡΟΩΘΗΣΗΣ.....                                                                         | 48            |
| Δ. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ .....                                                                      | 49            |
| Ε. ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΜΕΝΟΣ ΠΡΑΚΤΟΡΑΣ .....                                                                   | 49            |
| ΣΤ. ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΣ .....                                                                                | 49            |
| Ζ. ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ ΚΑΙ ΤΑΜΙΑΣ.....                                                                      | 50            |
| Η. Ο ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ, ΕΤΑΙΡΙΚΟΣ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΣ ΚΑΙ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΣ ΕΔΡΑΣ .....                                | 51            |
| Θ. ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΜΗΤΡΩΟΥ .....                                                                            | 52            |
| Ι. ΛΗΞΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ .....                                                                           | 52            |

|                                                         |           |
|---------------------------------------------------------|-----------|
| 1. Διάρκεια της Εταιρείας .....                         | 52        |
| 2. Λύση και εκκαθάριση της Εταιρείας .....              | 52        |
| 3. Λήξη Υποκεφαλαίων ή Κατηγοριών Μετοχών.....          | 53        |
| ΙΑ. ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΙΣ.....                                   | 53        |
| ΙΒ. ΔΙΑΙΡΕΣΗ ΥΠΟΚΕΦΑΛΑΙΩΝ .....                         | 54        |
| ΙΓ. ΓΕΝΙΚΕΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΙΣ .....                           | 54        |
| ΙΔ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΚΑΙ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΕΣ ΕΚΘΕΣΕΙΣ.....               | 55        |
| ΙΕ. ΕΓΓΡΑΦΑ ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ..... | 55        |
| ΙΣΤ. ΕΓΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΕΠΙΘΕΩΡΗΣΗ .....            | 55        |
| ΙΖ. ΠΕΡΑΙΤΕΡΩ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ .....                         | 56        |
| <b>XV. Προσάρτημα Ι - Σύγκρουση συμφερόντων.....</b>    | <b>57</b> |
| <b>XVI. Παραρτήματα .....</b>                           | <b>58</b> |



## **I. Διοικητικό Συμβούλιο και Εταιρεία Διαχείρισης**

### **ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**

#### **Πρόεδρος**

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

#### **Μέλη του Δ.Σ.**

Στυλιανός Σαβαϊδής, Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών, ΕΘΝΙΚΗ Asset Management ΑΕΔΑΚ

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

### **ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ**

#### **Έδρα:**

#### **NBG ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG**

28-32, Place de la gare, L-1616 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

#### **Κεντρικά Γραφεία:**

21<sup>st</sup> Century Building

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

### **ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ:**

#### **Πρόεδρος**

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

#### **Μέλη του Δ.Σ.**

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

Ιωάννης Ρίτσιος, Επικεφαλής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων Εντολής, ΕΘΝΙΚΗ Asset Management ΑΕΔΑΚ  
Eduard Van Wijk, Συνεργάτης του Γραφείου Διεύθυνσης

#### **Διευθύνοντες Σύμβουλοι της Εταιρείας Διαχείρισης**

Ιωάννης Ρίτσιος, Επικεφαλής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων Εντολής, ΕΘΝΙΚΗ Asset Management ΑΕΔΑΚ  
Eduard Van Wijk, Συνεργάτης του Γραφείου Διεύθυνσης

## **II. Διαχειριστές Επενδύσεων και Υποκεφαλαίων**

### **NBG International Funds Sicav**

28-32, Place de la gare, L-1616 Luxembourg

### **Υπεύθυνος Προώθησης**

Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

### **Τράπεζα Θεματοφύλακας και Ταμίας**

Société Générale Bank & Trust, 11, avenue Émile Reuter, L-2420 Λουξεμβούργο, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου

### **Διαχειριστής, Εταιρικός Αντιπρόσωπος και Αντιπρόσωπος Έδρας**

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

### **Υπεύθυνος Μητρώου**

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

### **Εξουσιοδοτημένος Πράκτορας και Αντιπρόσωπος**

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

### **Διαχειριστής Επενδύσεων**

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

*\*NBG International Funds Sicav/ Υποκεφάλαιο Income Plus*

*\*NBG International Funds Sicav/ Υποκεφάλαιο Global Equity*

*\*NBG International Funds Sicav/ Υποκεφάλαιο European AllStars*

### **Ελεγκτής**

Deloitte Audit S.à r.l.

560, rue de Neudorf

L-2220 Luxembourg

### **III. Επενδυτικοί Στόχοι, Αρμοδιότητες και Περιορισμοί**

#### **1. Επενδυτικοί Στόχοι και πολιτικές**

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

Επιπλέον, η Εταιρεία προσφέρει στους επενδυτές επαγγελματικώς διαχειριζόμενα Υποκεφάλαια συνδεδεμένα με δείκτες, στόχος των οποίων είναι η αναπαραγωγή της σύνθεσης συγκεκριμένου χρηματοοικονομικού δείκτη, αναγνωρισμένου από την Commission de Surveillance du Secteur Financier (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του Δουκάτου του Λουξεμβούργου).

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

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

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

#### **2. Επενδυτικές Αρμοδιότητες και Περιορισμοί**

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

#### **A. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΚΑΙ ΡΕΥΣΤΟΠΟΙΗΣΙΜΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**

**Για κάθε Υποκεφάλαιο, η Εταιρεία δύναται να επενδύει αποκλειστικά στα εξής:**

- α) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εισηγμένα ή διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά, με την έννοια της οδηγίας 2004/39/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου της 21ης Απριλίου 2004, για τις αγορές χρηματοοικονομικών μέσων, όπως τροποποιείται κατά καιρούς,
- β) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς διαπραγματεύσιμα σε άλλη οργανωμένη αγορά κράτους μέλους της ΕΕ («Κράτος Μέλος»), η οποία είναι οργανωμένη, λειτουργεί κανονικά και είναι αναγνωρισμένη και ανοιχτή στο κοινό,
- γ) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, επισήμως εισηγμένα σε χρηματιστήριο κράτους μη μέλους της ΕΕ, ή διαπραγματεύσιμα σε άλλη οργανωμένη αγορά κράτους μη μέλους της ΕΕ, επιλεγόμενη από το Δ.Σ.,
- δ) Πρόσφατα εκδοθείσες κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, με την προϋπόθεση ότι:
  - i) στους όρους έκδοσης περιλαμβάνεται η υποχρέωση υποβολή αίτησης για εισαγωγή σε οποιοδήποτε από τα χρηματιστήρια ή τις Οργανωμένες Αγορές που αναφέρονται παραπάνω,
  - ii) η εισαγωγή αυτή επιτυγχάνεται εντός ενός έτους από την έκδοσή τους.
- ε) Μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ εγκεκριμένων βάσει της οδηγίας 2009/65/EK ή/και άλλων ΟΣΕ κατά την έννοια του πρώτου και του δεύτερου σημείου της παραγράφου 2 του άρθρου 1 της οδηγίας 2009/65/EK, είτε βρίσκονται σε κράτος μέλος της ΕΕ είτε όχι, με την προϋπόθεση ότι:
  - iii) οι εν λόγω άλλοι ΟΣΕ είναι εγκεκριμένοι βάσει νομοθεσίας η οποία αναφέρει ότι υπόκεινται σε εποπτεία, την οποία η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του Δουκάτου του Λουξεμβούργου αναγνωρίζει ως ισότιμη με αυτήν που προβλέπεται από το Κοινοτικό Δίκαιο και ότι εξασφαλίζεται επαρκώς η συνεργασία μεταξύ των αρχών (σήμερα των Ηνωμένων Πολιτειών

της Αμερικής («ΗΠΑ»), του Καναδά, του Χονγκ Κονγκ, της Ιαπωνίας, της Ελβετίας και της Νορβηγίας),

iv) το επίπεδο της εγγυημένης προστασίας που παρέχεται στους μεριδιούχους/μετόχους των εν λόγω ΟΣΕ είναι ισότιμο προς εκείνο που προβλέπεται για μεριδιούχους/ μετόχους ΟΣΕΚΑ, και ειδικότερα ότι οι κανόνες σχετικά με το διαχωρισμό του ενεργητικού, τη λήψη και χορήγηση δανείων και τις ανοικτές πωλήσεις κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς ανταποκρίνονται στις απαιτήσεις της οδηγίας 2009/65/ΕΚ,

v) η δραστηριότητα των εν λόγω άλλων ΟΣΕ παρουσιάζεται στο πλαίσιο εξαμηνιαίων και ετήσιων εκθέσεων, με τρόπο που να επιτρέπει την αξιολόγηση του ενεργητικού και παθητικού, του εισοδήματος και των εργασιών κατά την περίοδο αναφοράς,

vi) κάθε Υποκεφάλαιο των ΟΣΕΚΑ ή των άλλων ΟΣΕ στους οποίους προτίθενται να επενδύσουν τα Υποκεφάλαια της Εταιρείας δεν δύνανται να επενδύουν, σύμφωνα με το καταστατικό τους, περισσότερο από το 10% του καθαρού ενεργητικού τους συνολικά σε μερίδια/μετοχές άλλων ΟΣΕΚΑ ή άλλων ΟΣΕ,

στ) Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτές μόλις ζητηθεί ή από τις οποίες μπορούν να γίνουν αναλήψεις, με λήξη όχι μεγαλύτερη από 12 μήνες, με τον όρο ότι το ίδρυμα εδρεύει σε Κράτος Μέλος ή, εάν η έδρα του συγκεκριμένου ιδρύματος βρίσκεται σε χώρα του ΟΟΣΑ, η οποία συμμετέχει στην Ομάδα Χρηματοοικονομικής Δράσης (Financial Action Task Force - FATF), με την προϋπόθεση ότι υπόκειται σε ρυθμίσεις ελέγχου και εποπτείας, τις οποίες η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του Δουκάτου του Λουξεμβούργου αναγνωρίζει ως ισότιμες με αυτές που προβλέπονται από το Κοινοτικό Δίκαιο,

ζ) Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, στα οποία περιλαμβάνονται προϊόντα διακανονισμού μετρητών, διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά σύμφωνα με τα αναφερόμενα στις παραγράφους α), β) και γ) παραπάνω, με την προϋπόθεση ότι:

i) τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού περιλαμβάνουν τίτλους που καλύπτονται από την παραπάνω παράγραφο «Για κάθε Υποκεφάλαιο, η Εταιρεία δύναται να επενδύει αποκλειστικά στα εξής» (στοιχεία α) έως στ)), χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, στα οποία κάθε Υποκεφάλαιο δύναται να επενδύει σύμφωνα με τους επενδυτικούς του στόχους,

ii) οι αντισυμβαλλόμενοι σε συναλλαγές Εξωχρηματιστηριακών Παραγώγων είναι εξειδικευμένοι οργανισμοί πρώτης τάξης που υπόκεινται σε καθεστώς εποπτείας και ανήκουν στις εγκεκριμένες από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του Δουκάτου του Λουξεμβούργου κατηγορίες, και

iii) τα Εξωχρηματιστηριακά Παράγωγα υποβάλλονται σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση σε ημερήσια βάση και διατίθενται, ρευστοποιούνται ή κλείνουν με συμφηφιστική πράξη οποτεδήποτε, σε εύλογη αξία, με πρωτοβουλία της Εταιρείας,

η) Μέσα χρηματαγοράς, εκτός εκείνων που είναι διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά και που αναφέρονται στο άρθρο 1 του Νόμου του 2010, εάν η έκδοση ή ο εκδότης των εν λόγω προϊόντων είναι αυτορυθμιζόμενα με σκοπό την προστασία των επενδυτών και των αποταμιεύσεων, και με τον όρο ότι τα μέσα αυτά:

i) εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κεντρική, περιφερειακή ή τοπική αρχή, κεντρική τράπεζα Κράτους Μέλους, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, την ΕΕ ή την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, ένα κράτος μη μέλος της ΕΕ ή, σε περίπτωση Ομοσπονδιακού Κράτους, ένα μέλος της ομοσπονδίας, ή ένα δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο ανήκουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη, ή

ii) εκδίδονται από οργανισμό, οι τίτλοι του οποίου είναι διαπραγματεύσιμοι στις Οργανωμένες Αγορές των υποπαραγράφων α), β) ή γ), ή

iii) εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από ίδρυμα που υπόκειται σε έλεγχο και εποπτεία σύμφωνα με τα κριτήρια που ορίζονται από το Κοινοτικό Δίκαιο, ή από ίδρυμα που υπόκειται σε, και συμμορφώνεται με, κανόνες ελέγχου και εποπτείας τους οποίους η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του Δουκάτου του Λουξεμβούργου θεωρεί τουλάχιστον αντιστοιχούς με αυτούς που προβλέπονται από το Κοινοτικό Δίκαιο, ή

iv) εκδίδονται από άλλους φορείς που ανήκουν σε κατηγορίες εγκεκριμένες από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του Δουκάτου του Λουξεμβούργου, με την προϋπόθεση ότι οι επενδύσεις στους συγκεκριμένους τίτλους υπόκεινται σε κανόνες για την προστασία των επενδυτών αντίστοιχους με εκείνους που αναφέρονται στα τρία πιο πάνω εδάφια και ότι ο εκδότης είναι Εταιρεία, το κεφάλαιο και τα αποθεματικά της οποίας είναι τουλάχιστον ίσα με δέκα εκατομμύρια ευρώ (EUR 10.000.000) και η οποία παρουσιάζει και δημοσιεύει τις ετήσιες λογιστικές της καταστάσεις σύμφωνα με την τέταρτη οδηγία 78/660/EK όπως τροποποιείται κατά καιρούς, είναι νομικό πρόσωπο το οποίο, στο πλαίσιο ενός ομίλου εταιριών που περιλαμβάνει μια ή περισσότερες εισηγμένες εταιρίες, έχει σκοπό την χρηματοδότηση του ομίλου, ή είναι νομικό πρόσωπο το οποίο έχει σκοπό την χρηματοδότηση μέσωσ τιτλοποίησης βάσει τραπεζικού ορίου ρευστότητας.

### **Ωστόσο,**

α) κάθε Υποκεφάλαιο μπορεί να επενδύει μέχρι το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, εκτός εκείνων που αναφέρονται στην παράγραφο Α «ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΚΑΙ ΡΕΥΣΤΟΠΟΙΗΣΙΜΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ», (εφεξής «Παράγραφος Α»),

β) η Εταιρεία δύναται να διατηρεί ορισμένη ρευστότητα σε επικουρική βάση.

### **Κανόνες διασποράς κινδύνου**

α) Κανένα Υποκεφάλαιο δεν δύναται να επενδύσει περισσότερο από το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς έκδοσης του ίδιου εκδότη.

β) Κανένα Υποκεφάλαιο δεν δύναται να επενδύσει περισσότερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε καταθέσεις του ίδιου εκδότη. Πέραν του ορίου που αναφέρεται στο στοιχείο α) παραπάνω, η συνολική αξία των κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς που συναποτελούν περισσότερο από το 5% του καθαρού ενεργητικού ενός Υποκεφαλαίου δεν πρέπει να υπερβαίνει το 40% του καθαρού ενεργητικού του εν λόγω Υποκεφαλαίου. Ο περιορισμός αυτός δεν ισχύει για καταθέσεις που πραγματοποιούνται σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα τα οποία υπόκεινται σε κανόνες ελέγχου και εποπτείας.

Πέραν του ορίου που αναφέρεται στο στοιχείο α) παραπάνω, η συνολική αξία των κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς που συναποτελούν περισσότερο από το 5% του καθαρού ενεργητικού ενός Υπο-Κεφαλαίου δεν πρέπει να υπερβαίνει το 40% του ενεργητικού του εν λόγω Υποκεφαλαίου. Ο περιορισμός αυτός δεν ισχύει για τις συναλλαγές καταθέσεων και εξωχρηματοπιστηριακών παραγώγων που πραγματοποιούνται με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα τα οποία υπόκεινται σε κανόνες ελέγχου και εποπτείας.

γ) Ανεξάρτητα από τα επί μέρους όρια που προβλέπονται στα στοιχεία α) και β) παραπάνω, κάθε Υποκεφάλαιο δεν επιτρέπεται να συνδυάσει τα ακόλουθα:

i) επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται από ένα και μόνο εκδότη, και

ii) καταθέσεις που πραγματοποιούνται σε ένα και μόνο εκδότη, και

iii) εκθέσεις σε κίνδυνο που προκύπτουν από συναλλαγές Εξωχρηματοπιστηριακών Παραγώγων οι οποίες πραγματοποιούνται από ένα και μόνο εκδότη σε ποσοστό μεγαλύτερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του Υποκεφαλαίου.

δ) Το όριο του 10% που καθορίζεται στην ανωτέρω παράγραφο α) δύναται να αυξηθεί στο ανώτατο όριο του 35% στην περίπτωση κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από Κράτος Μέλος ή τις τοπικές του αρχές, χώρα του ΟΟΣΑ που συμμετέχει στη FATF, ή από δημόσιους διεθνείς οργανισμούς στους οποίους συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη, ενώ οι τίτλοι αυτοί δεν είναι υποχρεωτικό να προσμετρούνται για τον υπολογισμό του ορίου του 40% που αναφέρεται παραπάνω στην υποπαράγραφο β) Κανόνες διασποράς κινδύνου.

ε) Το όριο του 10% που καθορίζεται στο παραπάνω σημείο α) δύναται να αυξηθεί στο ανώτατο όριο του 25% στην περίπτωση ειδικών χρεογράφων που εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα που εδρεύει σε Κράτος Μέλος και υπόκειται εκ του νόμου σε καθεστώς δημόσιας εποπτείας για την προστασία των κατόχων των συγκεκριμένων χρεογράφων. Για τους σκοπούς του παρόντος, ως "ειδικά χρεόγραφα" ορίζονται οι τίτλοι τα έσοδα των οποίων επενδύονται, σύμφωνα με την εφαρμοστέα νομοθεσία, σε στοιχεία ενεργητικού η απόδοση των οποίων καλύπτει την εξυπηρέτηση του χρέους μέχρι τη λήξη των τίτλων, με προτεραιότητα στην εξόφληση του

κεφαλαίου και των τόκων σε περίπτωση αθέτησης υποχρεώσεων εκ μέρους του εκδότη. Σε περίπτωση κατά την οποία ένα Υποκεφάλαιο επενδύσει περισσότερο από το 5% του καθαρού ενεργητικού του σε τίτλους εκδότη αυτού του είδους, η συνολική αξία των συγκεκριμένων επενδύσεων δεν δύναται να υπερβαίνει το 80% του καθαρού ενεργητικού του εν λόγω Υποκεφαλαίου. Οι τίτλοι αυτοί δεν είναι υποχρεωτικό να προσμετρώνται για τον υπολογισμό του ορίου του 40% που αναφέρεται στην υποπαράγραφο β) «Κανόνες διασποράς κινδύνου».

Τα ανώτατα όρια που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο «Κανόνες διασποράς κινδύνου» δεν επιτρέπεται να συνδυάζονται και, κατά συνέπεια, οι επενδύσεις σε χρεόγραφα και τίτλους χρηματαγοράς που εκδίδονται από τον ίδιο φορέα, και σε καταθέσεις ή παράγωγα στον εν λόγω φορέα, οι οποίες πραγματοποιούνται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα της παρούσας παραγράφου, σε καμία περίπτωση δεν επιτρέπεται να υπερβούν το 35% του καθαρού ενεργητικού κάθε Υποκεφαλαίου.

- στ) Το όριο του 10% που καθορίζεται στο παραπάνω σημείο α) αυξάνεται στο ανώτατο όριο του 20% όσον αφορά επενδύσεις σε μετοχές ή/και ομόλογα που εκδίδονται από τον ίδιο φορέα όταν, σύμφωνα με τα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ, ο σκοπός της επενδυτικής πολιτικής του ΟΣΕΚΑ είναι η αναπαραγωγή της σύνθεσης ενός συγκεκριμένου δείκτη Μετοχών ή ομολόγων, ο οποίος:

- περιλαμβάνει επαρκή διασπορά,
- αντιπροσωπεύει έναν επαρκή δείκτη αναφοράς στην αγορά στην οποία αναφέρεται,
- δημοσιεύεται με τον δέοντα τρόπο.

Το όριο που καθορίζεται στο παραπάνω σημείο α) αυξάνεται στο 35% όταν αποδεικνύεται ότι αυτό δικαιολογείται λόγω εξαιρετικών συνθηκών στην αγορά, ιδίως σε οργανωμένες αγορές όπου κυριαρχούν ορισμένες κινητές αξίες και τίτλοι χρηματαγοράς. Η επένδυση μέχρι αυτό το όριο επιτρέπεται για έναν και μόνο εκδότη.

- ζ) Για τους σκοπούς των ενοποιημένων ισολογισμών (όπως ορίζονται σύμφωνα με την οδηγία 83/349/ΕΟΚ ή σύμφωνα με αναγνωρισμένους διεθνείς λογιστικούς κανόνες), οι εταιρίες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο θεωρούνται ότι αποτελούν ενιαίο φορέα ή εκδότη για το σκοπό του υπολογισμού των ορίων που περιλαμβάνονται στην παρούσα ενότητα.

Κάθε Υποκεφάλαιο δύναται να επενδύει συνολικά μέχρι το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου ομίλου.

**Παρά τα ανώτατα όρια που προσδιορίζονται στην παρούσα παράγραφο, κάθε Υποκεφάλαιο εξουσιοδοτείται να επενδύει, σύμφωνα με την αρχή της διασποράς κινδύνου, έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από Κράτος Μέλος, τις τοπικές του αρχές, κράτος του ΟΟΣΑ που συμμετέχει στην FATF, ή δημόσιους διεθνείς οργανισμούς στους οποίους συμμετέχουν ένα ή περισσότερα Κράτη Μέλη, με την προϋπόθεση ότι:**

**α) οι τίτλοι αυτοί αποτελούν μέρος τουλάχιστον έξι διαφορετικών εκδόσεων, και**

**β) οι τίτλοι κάθε έκδοσης δεν αποτελούν περισσότερο από το 30% του καθαρού ενεργητικού κάθε Υποκεφαλαίου.**

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

### **Περιορισμοί στον έλεγχο**

Η Εταιρεία δεν δύναται:

- α) να αποκτήσει άνω του 10% των χρεογράφων οποιουδήποτε μεμονωμένου εκδότη
- β) να αποκτήσει άνω του 10% των άνευ ψήφου Μετοχών οποιουδήποτε μεμονωμένου εκδότη
- γ) να αποκτήσει άνω του 10% των μέσων χρηματαγοράς οποιουδήποτε μεμονωμένου εκδότη
- δ) να αποκτήσει άνω του 25% των μεριδίων του ίδιου ΟΣΕΚΑ ή άλλου μεμονωμένου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

Τα όρια που τίθενται στα εδάφια β, γ και δ μπορούν να μη λαμβάνονται υπόψη κατά το χρόνο της απόκτησης εάν κατά το χρόνο αυτό δεν μπορεί να υπολογισθεί το μικτό ποσό των χρεογράφων ή μέσων χρηματαγοράς, ή το καθαρό ποσό των κυκλοφορούντων τίτλων.

Τα παραπάνω τέσσερα (4) όρια ισχύουν για την Εταιρεία ως σύνολο.

Η Εταιρεία δεν δύναται να αποκτήσει μετοχές με δικαίωμα ψήφου οι οποίες θα της επέτρεπαν την απόκτηση νομικού ή διαχειριστικού ελέγχου ή την άσκηση σημαντικής επιρροής στη διοίκηση του εκδότη.

### **Εξαιρέσεις στους περιορισμούς στον έλεγχο**

Τα ανώτατα όρια τα οποία τίθενται στην παράγραφο «Περιορισμοί στον έλεγχο» παραπάνω, δεν ισχύουν όσον αφορά:

- α) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από Κράτος Μέλος ή τις τοπικές του αρχές,
- β) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από οποιοδήποτε άλλο μη κράτος μέλος της ΕΕ,
- γ) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα Κράτη Μέλη,
- δ) μετοχές τηρούμενες από ΟΣΕΚΑ στο κεφάλαιο μιας εταιρείας η οποία έχει συσταθεί ή οργανωθεί σύμφωνα με τη νομοθεσία ενός μη κράτους μέλους της ΕΕ, με τον όρο ότι (i) η συγκεκριμένη εταιρεία επενδύει το ενεργητικό της κυρίως σε τίτλους έκδοσης εκδοτών του κράτους αυτού, (ii) σύμφωνα με τη νομοθεσία του συγκεκριμένου κράτους, η συμμετοχή του σχετικού Υποκεφαλαίου στο μετοχικό κεφάλαιο μιας εταιρείας αυτού του είδους αποτελεί τον μοναδικό δυνατό τρόπο αγοράς τίτλων εκδοτών του εν λόγω κράτους, και (iii) η συγκεκριμένη εταιρεία τηρεί, στο πλαίσιο της επενδυτικής της πολιτικής, τους περιορισμούς που τίθενται στην παράγραφο «Κανόνες διασποράς κινδύνου» παραπάνω, καθώς και στις Β και Γ που ακολουθούν,
- ε) μετοχές που κατέχει η Εταιρεία στο κεφάλαιο θυγατρικών της οι οποίες ασχολούνται αποκλειστικά με τη διαχείριση, την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών και την εμπορική προώθηση της Εταιρείας στην χώρα όπου δραστηριοποιείται η θυγατρική, αναφορικά με την επαναγορά μεριδίων/Μετοχών με αίτηση των μεριδιούχων/μετόχων.

Οι επενδυτικοί περιορισμοί που αναφέρονται παραπάνω, καθώς και στην παράγραφο «ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΟΣΕΚΑ ΚΑΙ ΑΛΛΟΥΣ ΟΣΕ» παρακάτω, ισχύουν κατά την περίοδο αγοράς των σχετικών επενδύσεων. Εάν γίνει υπέρβαση των ορίων αυτών όσον αφορά ένα Υποκεφάλαιο, για λόγους πέραν του ελέγχου του Υποκεφαλαίου, ή κατά την άσκηση δικαιωμάτων συμμετοχής, το Υποκεφάλαιο θα υιοθετεί ως άμεσης προτεραιότητας στόχο, κατά τη διενέργεια συναλλαγών πώλησης του σχετικού Υποκεφαλαίου, την επανόρθωση της κατάστασης, λαμβάνοντας υπόψη τα συμφέροντα των μετόχων.

Ενώ θα εξασφαλίζει την τήρηση της αρχής της διασποράς του κινδύνου, η Εταιρεία δύναται να αποκλίνει από τους περιορισμούς των παραγράφων «Κανόνες Διασποράς του Κινδύνου», «Περιορισμοί στον έλεγχο», «Εξαιρέσεις στους περιορισμούς στον έλεγχο» και «ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΟΣΕΚΑ ΚΑΙ ΑΛΛΟΥΣ ΟΣΕ», για περίοδο έξι μηνών μετά από την ημερομηνία εγγραφής της στο επίσημο μητρώο ΟΣΕ του Λουξεμβούργου.

Εάν οι περιορισμοί που τίθενται στις παραγράφους «Κανόνες Διασποράς του Κινδύνου», «Εξαιρέσεις στους περιορισμούς στον έλεγχο» και «ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΟΣΕΚΑ ΚΑΙ ΑΛΛΟΥΣ ΟΣΕ», για λόγους πέραν του ελέγχου της Εταιρείας ή λόγω άσκησης δικαιωμάτων συμμετοχής, η Εταιρεία θα πρέπει να υιοθετεί ως άμεσης προτεραιότητας στόχο, κατά τη διενέργεια συναλλαγών πώλησης, την επανόρθωση της κατάστασης, λαμβάνοντας δεόντως υπόψη το βέλτιστο συμφέρον των μετόχων.

### **Διασταυρούμενες επενδύσεις**

Κάθε Υποκεφάλαιο δύναται να προβαίνει σε συμμετοχή, απόκτηση ή/και τήρηση τίτλων που θα εκδοθούν ή εκδίδονται από ένα ή περισσότερα Υποκεφάλαια της Εταιρείας χωρίς να υπόκειται η Εταιρεία στις υποχρεώσεις του Νόμου της 10 Αυγούστου 1915 περί εμπορικών εταιρειών, όπως τροποποιείται κατά καιρούς, όσον αφορά την συμμετοχή, απόκτηση ή/και τήρηση από μία εταιρεία των ιδίων Μετοχών αυτής, με την προϋπόθεση ωστόσο ότι:

- (i) το Υποκεφάλαιο-στόχος δεν επενδύει, με τη σειρά του, στο Υποκεφάλαιο που επένδυσε στο Υποκεφάλαιο-στόχο,
- (ii) δεν επιτρέπεται να επενδυθεί περισσότερο από το 10% συνολικά του ενεργητικού των Υποκεφαλαίων-στόχων σε μετοχές άλλων Υποκεφαλαίων-στόχων της Εταιρείας,
- (iii) τα δικαιώματα ψήφου των τίτλων του Υποκεφαλαίων-στόχων αναστέλλονται κατά την περίοδο της επένδυσης,
- (iv) σε κάθε περίπτωση, καθ' όσο χρόνο τηρούνται οι τίτλοι αυτοί από την Εταιρεία, η αξία τους δεν θα λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό της ΚΑΕ για τους σκοπούς της επαλήθευσης του κατώτατου ορίου του καθαρού ενεργητικού που επιβάλλεται από τον Νόμο του 2010, και
- (v) δεν γίνεται διπλασιασμός των επιβαρύνσεων διαχείρισης/συμμετοχής ή εξαγοράς μεταξύ αυτών στο επίπεδο του Υποκεφαλαίου που επένδυσε στο Υποκεφάλαιο-στόχο και αυτών του Υποκεφαλαίου-στόχου.

## **B. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΥΠΟΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕ ΔΕΙΚΤΕΣ**

Στόχος της πολιτικής των συνδεδεμένων με δείκτες Υποκεφαλαίων είναι η αναπαραγωγή της σύνθεσης ενός συγκεκριμένου χρηματοοικονομικού δείκτη, αναγνωρισμένου από την CSSF, με τις εξής προϋποθέσεις:

- Η σύνθεση του δείκτη πρέπει να είναι επαρκώς διαφοροποιημένη.
- Ο δείκτης αποτελεί επαρκή δείκτη αναφοράς της αγοράς στην οποία αναφέρεται.
- Ο δείκτης πρέπει να δημοσιεύεται καταλλήλως.

Λόγω της ειδικής επενδυτικής πολιτικής των συνδεδεμένων με δείκτες Υποκεφαλαίων και με την επιφύλαξη των ορίων που τίθενται στην παράγραφο **«Περιορισμοί στον έλεγχο» και «Εξαιρέσεις στους περιορισμούς στον έλεγχο»** παραπάνω, δεν ισχύουν, και των ορίων που τίθενται στην παραπάνω παράγραφο **«Κανόνες διασποράς κινδύνου»**, αυξάνονται έως και το 20% για επενδύσεις σε μετοχές ή/και ομόλογα του ίδιου εκδότη. Το όριο αυτό αυξάνεται σε 35% σε περιπτώσεις όπου αυτό αποδεικνύεται δικαιολογημένο από εξαιρετικές συνθήκες της αγοράς και ειδικότερα σε οργανωμένες αγορές, όπου κυριαρχούν συγκεκριμένες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς. Η επένδυση μέχρι αυτό το όριο επιτρέπεται για έναν και μόνο εκδότη.

## **Γ. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΟΣΕΚΑ ΚΑΙ ΑΛΛΟΥΣ ΟΣΕ**

Οποιοδήποτε Υποκεφάλαιο της Εταιρείας ενδέχεται να αποκτήσει μερίδια/μετοχές ΟΣΕΚΑ ή και άλλων ΟΣΕ όπως αναφέρεται στην παραπάνω παράγραφο Α. ε).

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

Όταν η Εταιρεία επενδύει σε μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ ή/και άλλων ΟΣΕ που συνδέονται με την Εταιρεία μέσω κοινής διοίκησης ή ελέγχου, ή μέσω σημαντικής άμεσης ή έμμεσης συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο, ή διαχειρίστριά τους είναι μία Εταιρεία διαχείρισης που συνδέεται με την Εταιρεία, η Εταιρεία δεν επιτρέπεται να επιβαρύνεται με δαπάνες συμμετοχής ή εξαγοράς για τις επενδύσεις της στα μερίδια των εν λόγω άλλων ΟΣΕΚΑ ή/και ΟΣΕ.

Στις περιπτώσεις όπου ένα Υποκεφάλαιο επενδύει σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ που συνδέονται με την Εταιρεία όπως περιγράφεται στην προηγούμενη παράγραφο, η Εταιρεία θα δηλώνει στην ετήσια έκθεσή της τη συνολική αμοιβή διαχείρισης (περιλαμβανομένης οποιασδήποτε τυχόν αμοιβής αποδοτικότητας) με την οποία επιβάρυνε τόσο το σχετικό Υποκεφάλαιο όσο και τους ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ στους οποίους το Υποκεφάλαιο έχει επενδύσει κατά τη σχετική περίοδο.

Η Εταιρεία δεν δύναται να αποκτήσει άνω του 25% των μεριδίων του ίδιου ΟΣΕΚΑ ή και άλλου ΟΣΕ. Το όριο αυτό δύναται να μη λαμβάνεται υπόψη κατά την απόκτηση των μεριδίων εφόσον, κατά το χρόνο εκείνο, δεν μπορεί να υπολογισθεί το καθαρό ποσό των μεριδίων σε κυκλοφορία. Στην περίπτωση ενός ΟΣΕΚΑ ή άλλου ΟΣΕ με πολλαπλά Υποκεφάλαια, ο περιορισμός αυτός ισχύει μέσω αναφοράς σε όλα τα μερίδια που εκδίδει ο συγκεκριμένος ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ, συνδυάζοντας όλα τα Υποκεφάλαια του.



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

#### **Δ. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΛΛΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**

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

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

β) Η Εταιρεία δεν θα αγοράζει ούτε θα πωλεί ακίνητα ή οποιοδήποτε σχετικό δικαίωμα προαίρεσης ή άλλα δικαιώματα, με τον όρο ότι η Εταιρεία δύναται να επενδύει σε τίτλους που έχουν εξασφαλισθεί με ακίνητα ή δικαιώματα επί ακινήτων, ή που έχουν εκδοθεί από εταιρίες που επενδύουν σε ακίνητα ή δικαιώματα επ' αυτών.

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

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

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

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

στ) Η Εταιρεία δεν θα ενεργεί ως ανάδοχος ή υπό-ανάδοχος για τίτλους άλλων εκδοτών.

Οι επενδυτικοί περιορισμοί που αναφέρονται παραπάνω ισχύουν κατά την περίοδο αγοράς των συγκεκριμένων επενδύσεων. Εάν γίνει υπέρβαση των ορίων αυτών όσον αφορά ένα Υποκεφάλαιο, για λόγους πέραν του ελέγχου του Υποκεφαλαίου, ή κατά την άσκηση δικαιωμάτων συμμετοχής, το Υποκεφάλαιο θα υιοθετεί ως άμεσης προτεραιότητας στόχο, κατά τη διενέργεια συναλλαγών πώλησης του σχετικού Υποκεφαλαίου, την επανόρθωση της κατάστασης, λαμβάνοντας υπόψη τα συμφέροντα των μετόχων. Σύμφωνα με τους παραπάνω Επενδυτικούς Περιορισμούς, κάθε Υποκεφάλαιο δύναται να εφαρμόζει τεχνικές και μέσα που συνδέονται με κινητές αξίες, με την προϋπόθεση ότι αυτές οι τεχνικές και τα μέσα χρησιμοποιούνται για το σκοπό της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Ένα Υποκεφάλαιο δύναται επίσης να εφαρμόζει τεχνικές και μέσα με σκοπό την προστασία από συναλλαγματικούς κινδύνους στο πλαίσιο της διαχείρισης του ενεργητικού και του παθητικού του (βλ. παρακάτω).

Το Δ.Σ., σε συμφωνία με την Τράπεζα-Θεματοφύλακα, δύναται να επιβάλλει οποτεδήποτε και άλλους επενδυτικούς περιορισμούς προς το συμφέρον των Μετόχων, όταν αυτό είναι αναγκαίο για τη συμμόρφωση με τη νομοθεσία και τους κανονισμούς των χωρών όπου διατίθενται μετοχές του Κεφαλαίου.

#### **Ε. ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ**

Ως μέρος της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων, η συγκεντρωτική έκθεση κάθε Υποκεφαλαίου σε κινδύνους υπολογίζεται και ελέγχεται σε ημερήσια βάση, με τη μέθοδο δέσμευσης.

Η συγκεντρωτική έκθεση σε κινδύνους, όπως αναφέρεται στο άρθρο 42, παράγραφος (3) του Νόμου του 2010, πρέπει να υπολογίζεται με έναν από τους ακόλουθους τρόπους:

- την αυξητική έκθεση σε κινδύνους και τη μόχλευση, που δημιουργείται από το υπό διαχείριση Υποκεφάλαιο μέσω της χρήσης παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που περιλαμβάνουν ενσωματωμένα παράγωγα σύμφωνα με το άρθρο 42 παράγραφος (3) τέταρτο εδάφιο του Νόμου του 2010, τα οποία δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν τη συνολική ΚΑΕ του Υποκεφαλαίου,
- τον κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου του Υποκεφαλαίου.

Η προσέγγιση βάσει υποχρεώσεων εφαρμόζεται σε όλες τις καθαρές θέσεις παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων, συμπεριλαμβανομένων των ενσωματωμένων παραγώγων όπως αναφέρονται στο τέταρτο εδάφιο του άρθρου 42, παράγραφος (3) του Νόμου του 2010, χρησιμοποιούνται είτε ως μέρος της γενικής επενδυτικής πολιτικής του Υποκεφαλαίου, για τους σκοπούς της μείωσης του κινδύνου, είτε για τους σκοπούς της αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου όπως αναφέρεται στο άρθρο 42, παράγραφος (2) του ίδιου Νόμου.

Όταν χρησιμοποιείται η προσέγγιση βάσει υποχρεώσεων για τον υπολογισμό της συγκεντρωτικής έκθεσης της Εταιρείας σε κινδύνους, η Εταιρεία πρέπει να μετατρέπει, σε κάθε Υποκεφάλαιο, κάθε καθαρή θέση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων στην αξία αγοράς μιας ισότιμης καθαρής θέσης στο υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού του σχετικού παραγώγου.

Για λογαριασμό κάθε Υποκεφαλαίου, η Εταιρεία δύναται να λαμβάνει υπόψη τις ρυθμίσεις εκκαθάρισης και αντιστάθμισης κινδύνων κατά τον υπολογισμό της συγκεντρωτικής έκθεσης σε κινδύνους, εφόσον οι ρυθμίσεις αυτές δεν αγνοούν τους προφανείς και ουσιαστικούς κινδύνους, και έχουν ως αποτέλεσμα τη σαφή μείωση της έκθεσης σε κινδύνους.

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

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

## **ΣΤ. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΤΕΧΝΙΚΕΣ**

### **1. Τεχνικές και Μέσα σχετικά με Κινητές Αξίες**

Για τον σκοπό της αντιστάθμισης κινδύνων και της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, τα Υποκεφάλαια δύνανται, αλλά δεν υποχρεούνται, να διενεργούν συναλλαγές σχετικές με συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (δηλαδή ως προς το επιτόκιο, το νόμισμα, τον χρηματιστηριακό δείκτη και τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης σε Κινητές Αξίες), παραστατικά τίτλων Μετοχών και συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά, συναλλαγές που αφορούν εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης, συμβόλαια ανταλλαγής και δικαιώματα προαίρεσης ανταλλαγής με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα υψηλής διαβάθμισης που εξειδικεύονται σε αυτού του είδους τις συναλλαγές και δραστηριοποιούνται ενεργά στη σχετική εξωχρηματιστηριακή αγορά. Τα Υποκεφάλαια που διενεργούν τις εν λόγω συναλλαγές επιβαρύνονται με ειδικές δαπάνες σχετικές με αυτή τη μορφή συναλλαγών.

#### **A) Δικαιώματα προαίρεσης επί κινητών αξιών**

Ένα Υποκεφάλαιο δύναται να αγοράζει και να πωλεί δικαιώματα προαίρεσης πώλησης και αγοράς Κινητών Αξιών. Κατά τη σύναψη, καθώς και στη διάρκεια των συμβολαίων για την πώληση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς, το Υποκεφάλαιο θα διακρατεί είτε τους υποκείμενους τίτλους που αντιστοιχούν στα δικαιώματα αγοράς, είτε άλλους τίτλους (π.χ. παραστατικά τίτλων Μετοχών) που παρέχουν επαρκή κάλυψη των δεσμεύσεων που προκύπτουν από αυτές τις συναλλαγές. Οι υποκείμενοι τίτλοι που σχετίζονται με πωλούμενα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς δεν επιτρέπεται να εκποιούνται εφόσον εκκρεμούν τα εν λόγω δικαιώματα προαίρεσης, εκτός εάν τα δικαιώματα αυτά καλύπτονται από αντίστοιχα δικαιώματα προαίρεσης ή από άλλους τίτλους οι οποίοι μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τον σκοπό αυτό. Το ίδιο ισχύει και για αντίστοιχα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς ή άλλους τίτλους που οφείλει να κατέχει το Υποκεφάλαιο εφόσον δεν διαθέτει τους υποκείμενους τίτλους κατά το χρόνο πώλησης αυτών των δικαιωμάτων προαίρεσης.

Ένα Υποκεφάλαιο δεν δύναται να πωλεί ακάλυπτα δικαιώματα προαίρεσης αγοράς επί Κινητών Αξιών. Κατά παρέκκλιση από τον κανόνα αυτό, ένα Υποκεφάλαιο δύναται να πωλεί δικαιώματα προαίρεσης αγοράς επί τίτλων που δεν κατέχει κατά την έναρξη της συναλλαγής, εάν η συνολική τιμή άσκησης των εν λόγω ακάλυπτων πωλούμενων δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς δεν υπερβαίνει το 25% του Καθαρού Ενεργητικού του Υποκεφαλαίου και το Υποκεφάλαιο είναι, οποτεδήποτε, σε θέση να καλύψει την ανοικτή θέση που προκύπτει από τέτοιες συναλλαγές.

Όταν πωλείται ένα δικαίωμα προαίρεσης πώλησης, το αντίστοιχο χαρτοφυλάκιο του Υποκεφαλαίου πρέπει να καλύπτεται σε ολόκληρη τη διάρκεια του συμβολαίου με επαρκή ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού τα οποία θα καλύπτουν την τιμή άσκησης δικαιώματος του συμβολαίου εάν το δικαίωμα ασκηθεί από τον αντισυμβαλλόμενο.

Β) Αντιστάθμιση κινδύνων μέσω συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, παραστατικών τίτλων Μετοχών και δικαιωμάτων προαίρεσης συνδεδεμένων με χρηματιστηριακούς δείκτες

Ως συνολική αντιστάθμιση του κινδύνου δυσμενών χρηματιστηριακών μεταβολών, ένα Υποκεφάλαιο δύναται να πωλεί συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συνδεδεμένα με χρηματιστηριακούς δείκτες, καθώς και να πωλεί δικαιώματα προαίρεσης αγοράς, να αγοράζει δικαιώματα προαίρεσης πώλησης ή να συναλλάσσεται με παραστατικά τίτλων Μετοχών συνδεδεμένα με χρηματιστηριακούς δείκτες, εφόσον υφίσταται επαρκής συσχέτιση μεταξύ της σύνθεσης του χρησιμοποιούμενου δείκτη και του αντίστοιχου χαρτοφυλακίου του Υποκεφαλαίου. Η συνολική δέσμευση που προκύπτει από τα ως άνω συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, παραστατικά τίτλων Μετοχών και συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης συνδεδεμένα με χρηματιστηριακούς δείκτες δεν δύναται να υπερβαίνει τη συνολική αποτίμηση των τίτλων που υπάρχουν στο αντίστοιχο χαρτοφυλάκιο του σχετικού Υποκεφαλαίου στην αγορά που αντιστοιχεί σε κάθε δείκτη.

Γ) Αντιστάθμιση κινδύνων μέσω συνδεδεμένων με επιτόκια συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιωμάτων προαίρεσης, συμβολαίων ανταλλαγής και δικαιωμάτων προαίρεσης ανταλλαγής

Ως συνολική αντιστάθμιση του κινδύνου διακύμανσης των επιτοκίων, ένα Υποκεφάλαιο δύναται να πωλεί συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συνδεδεμένα με επιτόκια, καθώς και να πωλεί δικαιώματα προαίρεσης αγοράς, να αγοράζει δικαιώματα προαίρεσης πώλησης ή να συναλλάσσεται με παραστατικά τίτλων Μετοχών συνδεδεμένα με επιτόκια, ή να συνάπτει εξωχρηματιστηριακά συμβόλαια ανταλλαγής ή δικαιώματα προαίρεσης ανταλλαγής επί επιτοκίων με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα υψηλής διαβάθμισης που εξειδικεύονται σε τίτλους αυτού του τύπου. Η συνολική δέσμευση που προκύπτει από τα ως άνω συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβόλαια ανταλλαγής, δικαιώματα προαίρεσης ανταλλαγής, παραστατικά τίτλων Μετοχών και συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης συνδεδεμένα με επιτόκια δεν δύναται να υπερβαίνει τη συνολική τρέχουσα αξία των προς αντιστάθμιση στοιχείων ενεργητικού που κατέχει το Υποκεφάλαιο στο νόμισμα των συμβολαίων αυτών.

Δ) Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, παραστατικά τίτλων Μετοχών και δικαιώματα προαίρεσης επί άλλων χρηματοοικονομικών μέσων, για άλλον σκοπό πλην της αντιστάθμισης κινδύνων

Ως μέτρο επίτευξης ενός πλήρους επενδυμένου χαρτοφυλακίου και της διατήρησης επαρκούς ρευστότητας, ένα Υποκεφάλαιο δύναται να αγοράζει ή να πωλεί συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, παραστατικά τίτλων Μετοχών και συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης συνδεδεμένα με χρηματοοικονομικά μέσα (πλην των κινητών αξιών ή των συμβολαίων για νομίσματα), όπως οι τίτλοι που βασίζονται σε χρηματιστηριακούς δείκτες και επιτόκια, με την προϋπόθεση ότι ανταποκρίνονται στους διατυπωμένους επενδυτικούς στόχους και την πολιτική του συγκεκριμένου Υποκεφαλαίου, και ότι η συνολική δέσμευση που προκύπτει από τις συναλλαγές αυτές, μαζί με τη συνολική δέσμευση που προκύπτει από την πώληση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς και πώλησης επί κινητών αξιών, δεν υπερβαίνει οποτεδήποτε την ΚΑΕ του εν λόγω Υποκεφαλαίου.

Όσον αφορά τη "συνολική δέσμευση" που αναφέρεται στην προηγούμενη παράγραφο, για τον υπολογισμό της δεν λαμβάνονται υπ' όψιν τα δικαιώματα αγοράς τα οποία πωλεί το Υποκεφάλαιο επί Κινητών Αξιών και για τα οποία διαθέτει επαρκή κάλυψη. Η δέσμευση σχετικά με άλλες συναλλαγές εκτός από εκείνες των δικαιωμάτων προαίρεσης επί κινητών αξιών ορίζεται ως εξής:

- η δέσμευση που προκύπτει από συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης θεωρείται ίση προς την αξία των υποκείμενων καθαρών θέσεων οι οποίες είναι καταβλητέες για τα συμβόλαια αυτά και αφορούν ταυτόσημα χρηματοοικονομικά μέσα (μετά από αντιστάθμιση όλων των θέσεων

αγοράς έναντι των θέσεων πώλησης), χωρίς να λαμβάνονται υπ' όψιν οι αντίστοιχες ημερομηνίες λήξης, και

- η δέσμευση που προκύπτει από αγοραπωλησίες δικαιωμάτων προαίρεσης και παραστατικών τίτλων Μετοχών είναι ίση προς το σύνολο των τιμών άσκησης των καθαρών ακάλυπτων θέσεων πώλησης που σχετίζονται με μεμονωμένα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού, χωρίς να λαμβάνονται υπ' όψιν οι αντίστοιχες ημερομηνίες λήξης.

Το σύνολο των τιμών κτήσης (όσον αφορά τα καταβληθέντα πριμ) όλων των δικαιωμάτων προαίρεσης επί Κινητών Αξιών τα οποία έχουν αγοραστεί από το Υποκεφάλαιο, μαζί με τα δικαιώματα προαίρεσης που αποκτώνται για άλλους σκοπούς εκτός της αντιστάθμισης κινδύνων (βλ. παραπάνω) δεν δύναται να υπερβαίνει το 15% του Καθαρού Ενεργητικού του σχετικού Υποκεφαλαίου.

Κάθε Υποκεφάλαιο δύναται επίσης να αγοράζει και να πωλεί συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί Κινητών Αξιών. Τα ισχύοντα για τη συγκεκριμένη επένδυση όρια είναι αυτά που αναφέρονται παραπάνω, στο σημείο 1) Τεχνικές και Μέσα σχετικά με Κινητές Αξίες.

**Κάθε Υποκεφάλαιο δύναται επίσης να αγοράζει και να πωλεί συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί Κινητών Αξιών. Τα ισχύοντα για τη συγκεκριμένη επένδυση όρια είναι αυτά που αναφέρονται παραπάνω, στο σημείο 1) Τεχνικές και Μέσα σχετικά με Κινητές Αξίες.**

#### Ε) Δανεισμός τίτλων

Οι επενδυτικοί περιορισμοί που περιγράφονται στην παρούσα ενότητα είναι οι βασικοί, αλλά όχι όλοι οι ισχύοντες περιορισμοί. Όλοι οι περιορισμοί που ισχύουν για τον δανεισμό τίτλων περιλαμβάνονται στην εγκύκλιο *CSSF 08/356 περί κανόνων που ισχύουν για συναλλαγές συλλογικών επενδύσεων όταν εφαρμόζουν ορισμένες τεχνικές και μέσα σχετικά με κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς*, όπως τροποποιείται εκάστοτε.

Οι συναλλαγές αυτές διενεργούνται αποκλειστικά για ένα ή περισσότερους από τους ακόλουθους σκοπούς: (i) μείωση του κινδύνου, (ii) μείωση του κόστους, και (iii) δημιουργία προσθέτου κεφαλαίου ή εισοδήματος για την Εταιρεία, με επίπεδο κινδύνου το οποίο είναι συμβατό με το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας και το σχετικό της Υποκεφάλαιο, και τους κανόνες διασποράς κινδύνου που ισχύουν σχετικά. Επιπλέον, οι συναλλαγές αυτές μπορούν να διενεργούνται για το 100% του ενεργητικού του σχετικού Υποκεφαλαίου, με την προϋπόθεση ότι (i) ο όγκος τους τηρείται στο κατάλληλο επίπεδο ή ότι η Εταιρεία δικαιούται να ζητήσει την επιστροφή των τίτλων που δάνεισε με τρόπο που να της επιτρέπει, πάντοτε, να καλύπτει τις υποχρεώσεις της εξαγοράς, και (ii) οι συναλλαγές αυτές δεν θέτουν σε κίνδυνο τη διαχείριση του ενεργητικού της Εταιρείας σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική του σχετικού Υποκεφαλαίου. Οι σχετικοί κίνδυνοι πρέπει να καλύπτονται από τη διαδικασία διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας.

Κάθε Υποκεφάλαιο δύναται να συνάπτει συναλλαγές δανεισμού τίτλων με την προϋπόθεση ότι συμμορφώνεται με τους ακόλουθους κανόνες:

- i) το Υποκεφάλαιο δύναται να δανείζει τίτλους είτε απευθείας είτε μέσω τυποποιημένου συστήματος οργανωμένου από αναγνωρισμένο ίδρυμα εκκαθάρισης ή ενός προγράμματος δανεισμού οργανωμένου από χρηματοοικονομικό ίδρυμα που υπόκειται σε κανόνες ελέγχου και εποπτείας οι οποίοι αναγνωρίζονται από το CSSF ως ισότιμοι με εκείνους που θέτει η Κοινοτική νομοθεσία και ειδικεύεται σε αυτό το είδος συναλλαγών,
- ii) ο δανειζόμενος πρέπει να υπόκειται σε κανόνες ελέγχου και εποπτείας οι οποίοι θεωρούνται από το CSSF ως ισότιμοι με εκείνους που προβλέπονται από την Κοινοτική νομοθεσία,
- iii) το καθαρό άνοιγμα του Υποκεφαλαίου προς τους αντισυμβαλλομένους όσον αφορά το δανεισμό τίτλων ή τις συναλλαγές αντίστροφων συμβάσεων επαναγοράς/συναλλαγές συμβάσεων επαναγοράς θα λαμβάνεται υπόψη εντός του ορίου του 20% που προβλέπεται από το άρθρο 43 παράγραφος 2 του Νόμου του 2010 σύμφωνα με το σημείο 2 της παραγράφου 27 των κατευθυντηρίων γραμμών ESMA 10-788,
- iv) ως μέρος των συναλλαγών δανεισμού, το Υποκεφάλαιο πρέπει να λαμβάνει εξασφαλίσεις, η αξία των οποίων, κατά τη διάρκεια της σύμβασης δανεισμού, πρέπει να είναι ίση τουλάχιστον με το 90% της συνολικής αποτίμησης των δανειζόμενων τίτλων (περιλαμβανομένων των τόκων, μερισμάτων και άλλων ενδεχομένων δικαιωμάτων),
- v) οι εν λόγω εξασφαλίσεις πρέπει να λαμβάνονται πριν από ή ταυτόχρονα με τη μεταφορά των δανειζόμενων τίτλων. Όταν ο δανεισμός των τίτλων γίνεται μέσω των διαμεσολαβητών που αναφέρονται στην παραπάνω παράγραφο i), η μεταφορά των δανειζόμενων τίτλων μπορεί να πραγματοποιηθεί πριν από τη λήψη των εξασφαλίσεων, εάν ο σχετικός διαμεσολαβητής

εξασφαλίζει τη δέουσα ολοκλήρωση της συναλλαγής. Ο εν λόγω διαμεσολαβητής δύναται να παρέχει εξασφαλίσεις αντί του δανειζόμενου.

- vi) οι εξασφαλίσεις πρέπει να δίδονται με τη μορφή:
- ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού όπως τα μετρητά, οι βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις, τα μέσα χρηματαγοράς όπως ορίζονται από την οδηγία 2007/16/EK της 19ης Μαρτίου 2007, πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις πληρωτέες σε πρώτη ζήτηση, εκδιδόμενες από πιστωτικό ίδρυμα πρώτης τάξης το οποίο δεν είναι συγγενής οργανισμός του αντισυμβαλλόμενου,
  - ομολόγων τα οποία εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κράτος μέλος του ΟΟΣΑ ή τις τοπικές αρχές του ή υπερεθνικά ιδρύματα και οργανισμούς κοινοτικού, περιφερειακού ή παγκόσμιου επιπέδου,
  - Μετοχών ή μεριδίων που εκδίδονται από ΟΣΕ τύπου χρηματαγοράς, που υπολογίζουν την καθημερινή ΚΑΕ και έχουν διαβάθμιση AAA ή το αντίστοιχο αυτής,
  - Μετοχών ή μεριδίων που εκδίδονται από ΟΣΕΚΑ που επενδύουν κυρίως σε ομόλογα/ μετοχές που αναφέρονται στα δύο επόμενα εδάφια,
  - ομολόγων που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από εκδότες πρώτης τάξης που προσφέρουν επαρκή ρευστότητα, ή
  - Μετοχών που έχουν εισαχθεί ή υπόκεινται σε διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά ενός Κράτους Μέλους ή σε χρηματιστήριο ενός Κράτους Μέλους του ΟΟΣΑ, με την προϋπόθεση ότι οι μετοχές αυτές περιλαμβάνονται σε ένα βασικό δείκτη,
- vii) οι εξασφαλίσεις που παρέχονται με οποιαδήποτε μορφή πλην των μετρητών ή των Μετοχών/ μεριδίων ενός ΟΣΕ/ΟΣΕΚΑ πρέπει να εκδίδονται από νομικό πρόσωπο το οποίο δεν είναι συγγενής οργανισμός του αντισυμβαλλόμενου,
- viii) όταν οι εξασφαλίσεις που παρέχονται με τη μορφή μετρητών εκθέτουν το Υποκεφάλαιο σε πιστωτικό κίνδυνο έναντι του θεματοφύλακα των εν λόγω εξασφαλίσεων, η έκθεση αυτή πρέπει να υπόκειται στον περιορισμό του 20% που παρατίθεται στην ενότητα β) της παραπάνω παραγράφου «Κανόνες διασποράς κινδύνου». Επιπλέον, οι εν λόγω εξασφαλίσεις σε μετρητά δεν επιτρέπεται να φυλάσσονται από τον αντισυμβαλλόμενο, εκτός εάν προστατεύονται νομικά από τις συνέπειες της αθέτησης υποχρέωσης του τελευταίου,
- ix) οι εξασφαλίσεις που παρέχονται σε άλλη μορφή πλην των μετρητών δεν επιτρέπεται να φυλάσσονται από τον αντισυμβαλλόμενο, εκτός εάν είναι επαρκώς διαχωρισμένες από τα στοιχεία ενεργητικού του τελευταίου,
- x) το Υποκεφάλαιο πρέπει να προβαίνει σε ημερήσια βάση στην αποτίμηση των εξασφαλίσεων που ελήφθησαν. Σε περίπτωση που η αξία των εξασφαλίσεων που ήδη παρασχέθηκαν φαίνεται να είναι ανεπαρκής σε σύγκριση με το ποσό που πρέπει να καλύπτεται, ο αντισυμβαλλόμενος πρέπει να παράσχει πρόσθετες εξασφαλίσεις σε συντομότερο διάστημα. Εάν συντρέχει περίπτωση, πρέπει να εφαρμοσθούν περιθώρια ασφαλείας προκειμένου να ληφθούν υπόψη οι κίνδυνοι συναλλάγματος ή οι κίνδυνοι αγοράς που εμπεριέχονται στα στοιχεία ενεργητικού που έγιναν δεκτά ως εξασφαλίσεις,
- xi) το Υποκεφάλαιο πρέπει να εξασφαλίζει ότι είναι σε θέση να απαιτεί τα δικαιώματά του επί των εξασφαλίσεων σε περίπτωση επέλευσης γεγονότος το οποίο απαιτεί την εκτέλεσή τους, με την έννοια ότι οι εξασφαλίσεις πρέπει να είναι πάντοτε διαθέσιμες, είτε απευθείας είτε μέσω του διαμεσολαβητή ενός πρώτης τάξης χρηματοοικονομικού ιδρύματος ή μιας πλήρους κυριότητας θυγατρικής του εν λόγω ιδρύματος, με τέτοιο τρόπο ώστε το Υποκεφάλαιο να είναι σε θέση να ιδιοποιείται ή να ρευστοποιεί τα στοιχεία ενεργητικού που παρασχέθηκαν ως εξασφαλίσεις, χωρίς καθυστέρηση, εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν συμμορφώνεται με την υποχρέωση του να επιστρέψει τους τίτλους που δανείστηκε,
- xii) κατά τη διάρκεια της σύμβασης, οι εξασφαλίσεις δεν επιτρέπεται να πωληθούν ή να δοθούν ως εξασφάλιση ή να ενεχυριαστούν, εκτός εάν το Υποκεφάλαιο διαθέτει άλλα μέσα κάλυψης, και
- xiii) το Υποκεφάλαιο πρέπει να δημοσιεύει τη συνολική αποτίμηση των τίτλων στις ετήσιες και εξαμηνιαίες εκθέσεις του.

#### (στ) Συμφωνίες επαναγοράς

Οι επενδυτικοί περιορισμοί που περιγράφονται στην παρούσα ενότητα είναι οι βασικοί, αλλά όχι όλοι οι ισχύοντες περιορισμοί. Όλοι οι περιορισμοί που ισχύουν για τις συμφωνίες επαναγοράς περιλαμβάνονται στην εγκύκλιο CSSF 08/356 περί κανόνων που ισχύουν για συναλλαγές συλλογικών επενδύσεων όταν

εφαρμόζουν ορισμένες τεχνικές και μέσα σχετικά με κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, όπως τροποποιείται εκάστοτε.

Οι συναλλαγές αυτές διενεργούνται αποκλειστικά για ένα ή περισσότερους από τους ακόλουθους σκοπούς: (i) μείωση του κινδύνου, (ii) μείωση του κόστους, και (iii) δημιουργία προσθέτου κεφαλαίου ή εισοδήματος για την Εταιρεία, με επίπεδο κινδύνου το οποίο είναι συμβατό με το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας και το σχετικό της Υποκεφάλαιο, και τους κανόνες διασποράς κινδύνου που ισχύουν σχετικά. Επιπλέον, οι συναλλαγές αυτές μπορούν να διενεργούνται για το 100% του ενεργητικού του σχετικού Υποκεφαλαίου, με την προϋπόθεση ότι (i) ο όγκος τους τηρείται στο κατάλληλο επίπεδο ή ότι η Εταιρεία δικαιούται να ζητήσει την επιστροφή των τίτλων που δάνεισε με τρόπο που να της επιτρέπει, πάντοτε, κα καλύπτει τις υποχρεώσεις της εξαγοράς, και (ii) οι συναλλαγές αυτές δεν θέτουν σε κίνδυνο τη διαχείριση του ενεργητικού της Εταιρείας σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική του σχετικού Υποκεφαλαίου. Οι σχετικοί κίνδυνοι πρέπει να καλύπτονται από τη διαδικασία διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας.

Η Εταιρεία δύναται να συνάπτει (i) συμφωνίες επαναγοράς οι οποίες συνίστανται στην πώληση ή αγορά τίτλων με ρήτρα σύμφωνα με την οποία ο πωλητής διατηρεί το δικαίωμα ή την υποχρέωση να επαναγοράσει από τον αγοραστή τους πωληθέντες τίτλους σε τιμή και μετά από χρονικό διάστημα που καθορίζονται από τα δύο συμβαλλόμενα μέρη στο πλαίσιο της συμβατικής τους συμφωνίας, (ii) συναλλαγές συμφωνιών επαναπώλησης, οι οποίες αποτελούνται από μία προθεσμιακή συναλλαγή στη λήξη της οποίας ο πωλητής (αντισυμβαλλόμενος) υποχρεούται να επαναγοράσει τους πωληθέντες τίτλους και η Εταιρεία υποχρεούται να επιστρέψει τους τίτλους που έλαβε δυνάμει της συναλλαγής (συλλογικά, «**συναλλαγές repo**»). Η Εταιρεία δύναται να ενεργεί είτε ως αγοραστής είτε ως πωλητής στις συναλλαγές repo. Η εμπλοκή της ωστόσο στις συναλλαγές αυτές υπόκειται στους παρακάτω κανόνες:

- α) την τήρηση των προϋποθέσεων που αναφέρονται στην παράγραφο Ε) Δανεισμός τίτλων στοιχεία ii) και iii),
- β) στο διάστημα ισχύος μιας συναλλαγής repo όπου η Εταιρεία ενεργεί ως αγοραστής, η Εταιρεία δεν δύναται να πωλεί τους τίτλους που αποτελούν το αντικείμενο της σύμβασης πριν από την εκ μέρους του αντισυμβαλλομένου άσκηση του δικαιώματός του ή πριν από τη λήξη της προθεσμίας επαναγοράς, εκτός εάν η Εταιρεία διαθέτει άλλα μέσα κάλυψης,
- γ) οι τίτλοι που αγοράζει η Εταιρεία βάσει μιας συναλλαγής repo πρέπει να είναι σύμφωνοι με την επενδυτική πολιτική του Υποκεφαλαίου και τους επενδυτικούς περιορισμούς, και πρέπει να περιορίζονται σε:
  - βραχυπρόθεσμα τραπεζικά πιστοποιητικά ή τίτλους χρηματαγοράς όπως ορίζονται από την οδηγία 2007/16/ΕΚ της 19ης Μαρτίου 2007,
  - ομόλογα εκδιδόμενα από μη κρατικούς φορείς που προσφέρουν επαρκή ρευστότητα, και
  - τα στοιχεία ενεργητικού που αναφέρονται στην παράγραφο (Ε) Δανεισμός Τίτλων, vi), σημεία 2, 3 και 6, ως άνω.
- δ) η Εταιρεία πρέπει να δημοσιεύει το συνολικό ποσό των ανοικτών συναλλαγών repo κατά την ημερομηνία αναφοράς των ετήσιων και εξαμηνιαίων εκθέσεων της.

#### (Ζ) Διαχείριση των εξασφαλίσεων

Τα ανοίγματα σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου που προκύπτουν από εξωχρηματοπιστηριακές συναλλαγές χρηματοπιστωτικών παραγώγων και οι τεχνικές αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου συνδυάζονται κατά τον υπολογισμό των ορίων κινδύνου αντισυμβαλλομένου που προβλέπονται στην παραπάνω παράγραφο «Περιορισμοί στον έλεγχο».

Όταν ένα Υποκεφάλαιο προβαίνει σε εξωχρηματοπιστηριακές συναλλαγές χρηματοπιστωτικών παραγώγων και τεχνικές αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, όλες οι εξασφαλίσεις που χρησιμοποιούνται για τη μείωση της έκθεσης σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου πληρούν πάντα τα ακόλουθα κριτήρια:

- i) όλες οι ληφθείσες εξασφαλίσεις, εκτός από τις ενchrήματες, πρέπει να είναι άμεσα ρευστοποιήσιμες και διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά ή σε πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγμάτευσης με διαφανή τιμολόγηση προκειμένου να μπορούν να πωληθούν ταχέως σε τιμή η οποία προσεγγίζει την αποτιμώμενη αξία πριν την πώληση. Οι ληφθείσες εξασφαλίσεις

συμμορφώνονται επίσης με τις διατάξεις της παραγράφου «Περιορισμοί στον έλεγχο», ως άνω,

- ii) οι ληφθείσες εξασφαλίσεις αποτιμώνται τουλάχιστον σε ημερήσια βάση. Περιουσιακά στοιχεία τα οποία παρουσιάζουν υψηλή μεταβλητότητα τιμών, δεν θα είναι αποδεκτά ως εξασφάλιση εκτός εάν εφαρμόζονται δεόντως συντηρητικές αποτιμήσεις αξίας,
- iii) οι ληφθείσες εξασφαλίσεις είναι υψηλής ποιότητας,
- iv) οι ληφθείσες εξασφαλίσεις εκδίδονται από οντότητα η οποία δεν εξαρτάται από τον αντισυμβαλλόμενο και δεν αναμένεται να έχει άμεση συσχέτιση με την απόδοση του αντισυμβαλλομένου,
- v) οι εξασφαλίσεις διαφοροποιούνται επαρκώς όσον αφορά τη χώρα, τις αγορές και τους εκδότες. Το κριτήριο της επαρκούς διαφοροποίησης όσον αφορά τη συγκέντρωση του εκδότη θεωρείται ότι τηρείται όταν ο ΟΣΕΚΑ λάβει από αντισυμβαλλόμενο αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και συναλλαγών εξωχρηματοπιστηριακών παραγώγων ένα «καλάθι» εξασφαλίσεων με μέγιστο άνοιγμα σε συγκεκριμένο εκδότη, της τάξεως του 20% επί της ΚΑΕ. Όταν οι ΟΣΕΚΑ εκτίθενται έναντι διαφορετικών αντισυμβαλλομένων, τα διαφορετικά καλάθια εξασφαλίσεων πρέπει να αθροίζονται ώστε να υπολογίζεται το όριο του 20% επί του ανοίγματος έναντι ενός μεμονωμένου εκδότη. Κατά παρέκκλιση από την παρούσα υποπαράγραφο, ο ΟΣΕΚΑ ενδέχεται να εξασφαλίζεται πλήρως σε διαφορετικές κινητές αξίες και τίτλους χρηματαγοράς που εξέδωσε ή εγγυήθηκε ένα κράτος μέλος, μία ή περισσότερες τοπικές αρχές του, τρίτη χώρα ή δημόσιος διεθνής φορέας στον οποίο ανήκει ένα κράτος μέλος. Ένας τέτοιος ΟΣΕΚΑ πρέπει να λάβει τίτλους από έξι διαφορετικούς εκδότες, τουλάχιστον, αλλά οι τίτλοι ενός μεμονωμένου εκδότη δεν πρέπει να υπερβαίνουν το 30% της ΚΑΕ του ΟΣΕΚΑ. Ο ΟΣΕΚΑ πρέπει επίσης να προσδιορίζει τα κράτη μέλη, τις τοπικές αρχές ή τους δημόσιους διεθνείς φορείς που εκδίδουν ή εγγυώνται τίτλους τους οποίους δύναται να αποδεχτεί ως εξασφάλιση για ποσό που υπερβαίνει το 20% της ΚΑΕ τους,
- vi) Σε περίπτωση μεταβίβασης ενός τίτλου, η ληφθείσα εξασφάλιση διακρατείται από τον θεματοφύλακα. Για άλλα είδη συμφωνιών εξασφαλίσεων, η εξασφάλιση μπορεί να διακρατείται από τρίτο θεματοφύλακα, ο οποίος υπόκειται σε προληπτική εποπτεία και έχει σχέση με τον πάροχο της εξασφάλισης,
- vii) Η ληφθείσα εξασφάλιση μπορεί να εκτελεστεί πλήρως από το σχετικό Υποκεφάλαιο ανά πάσα στιγμή και χωρίς ενημέρωση ή έγκριση του αντισυμβαλλομένου,
- viii) Οι μη εγχρήματες ληφθείσες εξασφαλίσεις δεν πωλούνται, δεν επανεπενδύονται και δεν ενεχυριάζονται,

Οι ληφθείσες εγχρήματες εξασφαλίσεις:

- κατατίθενται σε οντότητες, όπως προβλέπεται στην ενότητα Α. Επενδύσεις σε κινητές αξίες και ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού·
- επενδύονται σε υψηλής ποιότητας κρατικά ομόλογα·
- χρησιμοποιούνται για συναλλαγές αγοράς και επαναπώλησης υπό την προϋπόθεση ότι οι συναλλαγές πραγματοποιούνται με πιστωτικά ιδρύματα που υπόκεινται σε προληπτική εποπτεία και το Υποκεφάλαιο μπορεί να ανακαλέσει ανά πάσα στιγμή το συνολικό ποσό μετρητών σε σωρευτική βάση·
- επενδύονται σε βραχυπρόθεσμα κεφάλαια χρηματαγοράς, όπως αυτά ορίζονται στις «Κατευθυντήριες γραμμές περί ενιαίου ορισμού των ευρωπαϊκών αμοιβαίων κεφαλαίων χρηματαγοράς».

Επανεπένδυση μετρητών που παρέχονται ως εξασφαλίσεις

Η Εταιρεία δύναται να επανεπενδύει τις εξασφαλίσεις που λαμβάνει με τη μορφή μετρητών δυνάμει συναλλαγών δανεισμού τίτλων ή/και γερο, σε

- α) μετοχές ή μερίδια των ΟΣΕ τύπου χρηματαγοράς, που υπολογίζουν την καθημερινή ΚΑΕ και έχουν διαβάθμιση AAA ή το αντίστοιχο αυτής,
- β) βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις που πληρούν τις προϋποθέσεις της ενότητας στ) της παραπάνω παραγράφου Α,

γ) τίτλους χρηματαγοράς όπως ορίζονται στην οδηγία 2007/16/EC της 19 Μαρτίου 2007 και πληρούν τις προϋποθέσεις της παραπάνω παραγράφου Α,

δ) βραχυπρόθεσμα ομόλογα που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από Κράτος Μέλος, την Ελβετία, τον Καναδά, την Ιαπωνία ή τις Ηνωμένες Πολιτείες ή από τις τοπικές αρχές τους, ή από υπερεθνικά ιδρύματα και φορείς κοινοτικού, περιφερειακού ή παγκοσμίου επιπέδου και πληρούν τις προϋποθέσεις της ενότητας Ε) Δανεισμός Τίτλων, ως άνω,

ε) ομόλογα που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από εκδότες πρώτης τάξης που προσφέρουν επαρκή ρευστότητα, και

στ) συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης.

Επιπλέον, οι προϋποθέσεις της ενότητας Ε) Δανεισμός τίτλων, στοιχεία vii), viii), ix) και x) ως άνω, ισχύουν, τηρουμένων των αναλογιών, για τα στοιχεία ενεργητικού στα οποία επανεπενδύονται οι εξασφαλίσεις σε μετρητά. Η επανεπένδυση των εξασφαλίσεων σε μετρητά δεν υπόκειται στους κανόνες διασποράς που ισχύουν γενικά για την Εταιρεία, με την προϋπόθεση, όμως, ότι η Εταιρεία πρέπει να αποφεύγει την υπερβολική συγκέντρωση των επανεπενδύσεών της, τόσο σε επίπεδο εκδότη όσο και σε επίπεδο τίτλων (οι επανεπενδύσεις σε στοιχεία ενεργητικού που αναφέρονται στα στοιχεία α) και β) παραπάνω εξαιρούνται από αυτή την υποχρέωση). Η επανεπένδυση των εξασφαλίσεων σε μετρητά σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που παρέχουν απόδοση που υπερβαίνει το ελεύθερο κινδύνου ποσοστό, πρέπει να λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό της συγκεντρωτικής έκθεσης της Εταιρείας σε κινδύνους σύμφωνα με την παράγραφο 5 «Ειδικά Ζητήματα Κινδύνου και Παράγοντες Κινδύνου» παρακάτω. Οι ετήσιες και εξαμηνιαίες εκθέσεις της Εταιρείας πρέπει να δημοσιεύουν τα στοιχεία ενεργητικού στα οποία επανεπενδύονται οι εξασφαλίσεις σε μετρητά.

Όταν ισχύει παράρτημα στήριξης εξασφάλισης με αντισυμβαλλόμενο, τα ποσοστά αποτίμησης της εξασφάλισης θα έχουν ως εξής (το επίπεδο των μειώσεων αξίας ελέγχεται τακτικά ως προς την επάρκεια και προσαρμόζονται αντιστοίχως, εφόσον χρειάζεται):

| <b>ΣΤΟΙΧΕΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>                  | <b>ΥΠΟΛΕΙΠΟΜΕΝΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ</b> | <b>ΒΑΘΜΟΛΟΓΙΑ</b> | <b>ΠΟΣΟΣΤΑ ΕΚΤΙΜΗΣΗΣ (ΚΑΤΩΤΑΤΟ - ΑΝΩΤΑΤΟ ΟΡΙΟ)</b> |
|----------------------------------------------|------------------------------|-------------------|----------------------------------------------------|
| Μετρητά (νόμισμα βάσης)                      | δεν ισχύει                   | δεν ισχύει        | 100%                                               |
| Μετρητά (διαφορετικό από το νόμισμα βάσης)   | δεν ισχύει                   | δεν ισχύει        | 75% - 100%                                         |
| Κρατικά και υπερεθνικά ομόλογα               | < 12 μήνες                   | AAA - AA          | 95% - 99%                                          |
|                                              |                              | A - BBB           | 93% - 99%                                          |
| Κρατικά και υπερεθνικά ομόλογα               | 1 - 2 έτη                    | AAA - A           | 85% - 97%                                          |
| Κρατικά και υπερεθνικά ομόλογα               | 2 - 5 έτη                    | AAA - A           | 80% - 95%                                          |
| Εταιρικά ομόλογα (δάνεια υψηλής εξασφάλισης) | < 12 μήνες                   | AAA - AA          | 92% - 98%                                          |
|                                              |                              | A - BBB           | 90% - 98%                                          |
| Εταιρικά ομόλογα (δάνεια υψηλής εξασφάλισης) | 1 - 2 έτη                    | AAA - A           | 80% - 95%                                          |
| Εταιρικά ομόλογα (δάνεια υψηλής εξασφάλισης) | 2 - 5 έτη                    | AAA - A           | 75% - 93%                                          |
| ΟΣΕΚΑ                                        | δεν ισχύει                   | δεν ισχύει        | 50% - 100%                                         |



## **2. Τεχνικές και μέσα συνδεδεμένα με νομίσματα για σκοπό διαφορετικό από την αντιστάθμιση κινδύνων**

Οι παρακάτω τεχνικές και μέσα μπορούν να χρησιμοποιηθούν από κάθε Υποκεφάλαιο χωρίς γεωγραφικούς περιορισμούς, με την προϋπόθεση ότι χρησιμοποιούνται με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα υψηλής διαβάθμισης που εξειδικεύονται σε συναλλαγές αυτού του είδους και συμμετέχουν ενεργά στην αντίστοιχη εξωχρηματιστηριακή αγορά.

Κάθε Υποκεφάλαιο της Εταιρείας δύναται, για άλλους λόγους πλην της αντιστάθμισης κινδύνων, να προβαίνει σε αγοραπωλησίες συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης και δικαιωμάτων προαίρεσης επί νομισμάτων, καθώς και να συνάπτει συμβόλαια ανταλλαγής επί νομισμάτων και προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος. Αυτές οι τεχνικές και μέσα που συνδέονται με νομίσματα για άλλους σκοπούς πλην της αντιστάθμισης κινδύνων πρέπει, σε κάθε Υποκεφάλαιο, να πληρούν τις εξής προϋποθέσεις:

- α) μπορούν μόνο να χρησιμοποιούνται με μοναδικό και αποκλειστικό κριτήριο το συμφέρον των Μετόχων, προκειμένου να εξασφαλίζουν ενδιαφέρουσες αποδόσεις σε σύγκριση με τους αντίστοιχους κινδύνους,
- β) το σύνολο των καθαρών δεσμεύσεων (υπολογιζόμενων ανά νόμισμα) που προκύπτουν από τις τεχνικές που χρησιμοποιούνται για άλλους σκοπούς πλην της αντιστάθμισης κινδύνων δεν μπορεί σε καμία περίπτωση να υπερβαίνει το καθαρό ενεργητικό κάθε Υποκεφαλαίου.

## **3. Τεχνικές και μέσα προστασίας από συναλλαγματικούς κινδύνους**

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

Για την αντιστάθμιση των συναλλαγματικών κινδύνων, τα Υποκεφάλαια δύνανται να έχουν σε εκκρεμότητα δεσμεύσεις από συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί νομισμάτων ή/και να πωλούν δικαιώματα προαίρεσης αγοράς, να αγοράζουν δικαιώματα προαίρεσης πώλησης ή να συναλλάσσονται με παραστατικά Μετοχών που αφορούν σε νομίσματα, ή να συνάπτουν προθεσμιακά συμβόλαια ή συμβόλαια ανταλλαγής επί νομισμάτων. Ο στόχος της αντιστάθμισης κινδύνου των παραπάνω συναλλαγών προϋποθέτει την ύπαρξη άμεσης σχέσης μεταξύ των προβλεπόμενων συναλλαγών και των στοιχείων ενεργητικού ή παθητικού των οποίων επιδιώκεται η αντιστάθμιση, και επίσης υποδηλώνει ότι, κατά κανόνα, οι συναλλαγές σε ένα συγκεκριμένο νόμισμα δεν δύνανται να υπερβαίνουν την αποτίμηση του συνόλου των στοιχείων ενεργητικού που είναι εκπεφρασμένα στο συγκεκριμένο νόμισμα, ενώ παράλληλα δεν δύνανται να υπερβαίνουν, ως προς τη διάρκεια τους, την περίοδο διακράτησης των εν λόγω στοιχείων ενεργητικού.

## **4. Άλλα Μέσα**

### **α) Παραστατικά τίτλων Μετοχών**

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

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

### **β) Τίτλοι του Κανόνα 144 Α**

Οι τίτλοι του Κανόνα 144 Α είναι τίτλοι για τους οποίους δεν ισχύει η υποχρέωση εγγραφής προς επαναπώληση στις ΗΠΑ, σύμφωνα με σχετική εξαίρεση της Ενότητας 144Α του Νόμου του 1933 ("Τίτλοι του Κανόνα 144Α"), αλλά μπορούν να πωληθούν στις ΗΠΑ, σε συγκεκριμένους θεσμικούς επενδυτές. Τα Υποκεφάλαια δύνανται να επενδύουν σε Τίτλους του Κανόνα 144Α, υπό τον όρο ότι οι εν λόγω τίτλοι εκδίδονται με δικαιώματα εγγραφής, σύμφωνα με τα οποία μπορούν να καταχωρισθούν δυνάμει του

Νόμου του 1933 και να διαπραγματεύονται στην εξωχρηματιστηριακή αγορά Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος των ΗΠΑ. Οι τίτλοι αυτοί θα θεωρούνται νεοεκδοθείσες κινητές αξίες κατά την έννοια της ενότητας γ) της παραγράφου Α, ως άνω.

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

#### γ) Δομημένα προϊόντα

Με την επιφύλαξη τυχόν περιορισμών ως προς τους επενδυτικούς στόχους και την πολιτική του και τους Επενδυτικούς Περιορισμούς που παρατίθενται παραπάνω, κάθε Υποκεφάλαιο δύναται να επενδύει σε δομημένα προϊόντα, τα οποία περιλαμβάνουν εισηγμένα κρατικά ομόλογα, μεσοπρόθεσμα γραμμάτια, πιστοποιητικά ή άλλους συναφείς τίτλους εκδοτών υψηλής διαβάθμισης, των οποίων το αντίστοιχο τοκομερίδιο ή και ποσό εξαγοράς έχει τροποποιηθεί (ή δομηθεί) με τη χρήση ενός χρηματοοικονομικού μέσου. Τα εν λόγω προϊόντα αποτιμώνται από χρηματομεσίτες με αναφορά στις αναθεωρημένες και προεξοφλημένες μελλοντικές χρηματικές ροές των υποκειμένων στοιχείων ενεργητικού. Οι επενδυτικοί περιορισμοί ισχύουν τόσο για τον εκδότη των προϊόντων, όσο και για τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού των προϊόντων αυτών.

#### δ) Σύμβαση επί διαφορών

Με την επιφύλαξη οποιωνδήποτε περιορισμών στον επενδυτικό στόχο και την πολιτική του και στους Περιοριστικούς Επενδυτικούς Περιορισμούς που περιγράφηκαν παραπάνω, κάθε Υποκεφάλαιο μπορεί να επενδύσει σε σύμβαση επί διαφορών ("CFD"). Ένα CFD είναι μια διμερής χρηματοοικονομική σύμβαση σε μετρητά, η αξία της οποίας συνδέεται με τίτλο, μέσο, καλάθι ή δείκτη.

Κάθε Υποκεφάλαιο μπορεί να συνάπτει συναλλαγές CFD μόνο με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας που εξειδικεύονται σε αυτόν τον τύπο συναλλαγής και μόνο σύμφωνα με τους τυποποιημένους όρους που καθορίζονται από την ISDA. Επίσης, κάθε Υποκεφάλαιο δέχεται υποχρεώσεις μόνο σε περίπτωση πιστωτικού γεγονότος που εμπίπτει στην επενδυτική του πολιτική.

Η Εταιρεία θα διασφαλίσει ότι μπορεί να διαθέσει τα απαραίτητα περιουσιακά στοιχεία ανά πάσα στιγμή προκειμένου να πληρώσει τις προσόδους από εξαγορά που προκύπτουν από αιτήσεις εξαγοράς και να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από συμβάσεις διαφορών και άλλες τεχνικές και μέσα.

### **5. Ειδικά ζητήματα κινδύνου και παράγοντες κινδύνου**

Η επένδυση σε μία Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου όπως η Εταιρεία εμπεριέχει ένα βαθμό κινδύνου που περιλαμβάνει, ενδεικτικά και μόνο, τους κινδύνους που αναφέρονται παρακάτω. Ο παρών κατάλογος αναλύει τους κινδύνους εκείνους που διαπιστώθηκαν κατά το χρόνο έκδοσης του παρόντος εγγράφου. Στο μέλλον μπορεί να προκύψουν κίνδυνοι οι οποίοι δεν ήταν δυνατόν να προβλεφθούν εκ των προτέρων. Οι παράγοντες κινδύνου ενδέχεται να ισχύουν για κάθε Υποκεφάλαιο σε διαφορετικό βαθμό, και ο σχετικός κίνδυνος θα διακυμαίνεται επίσης με την πάροδο του χρόνου. **Οι κίνδυνοι επενδύσεων που αναλύονται παρακάτω δεν είναι εξαντλητικοί και οι υποψήφιοι επενδυτές θα πρέπει να εξετάζουν το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο στο σύνολό του και να συμβουλευονται τους επαγγελματίες συμβούλους τους πριν υποβάλλουν αίτηση για μετοχές οποιουδήποτε Υποκεφαλαίου.** Οι μεταβολές στις τιμές συναλλάγματος μεταξύ της αξίας του νομίσματος της κατοικίας ενός επενδυτή και του νομίσματος των Μετοχών ενδέχεται να επιφέρουν την άνοδο ή την πτώση της αξίας των Μετοχών λόγω του νομίσματος της κατοικίας ενός επενδυτή. Επιπλέον, ενδέχεται να μεταβληθεί το φορολογικό κλιμάκιο και η φορολογική βάση, καθώς και η απαλλαγή από φόρους, στα οποία ενδέχεται να υπόκειται τόσο η Εταιρεία όσο και οι Μέτοχοι. **Η ΚΑΕ οποιουδήποτε Υποκεφαλαίου ενδέχεται να αυξηθεί ή να μειωθεί και οι Μέτοχοι ενδέχεται να μην επιτύχουν την επιστροφή του ποσού που επένδυσαν ή οποιαδήποτε απόδοση της επένδυσής τους.**

#### Κίνδυνος αγοράς

Οι επενδύσεις της Εταιρείας ενδέχεται να αυξομειώνονται λόγω των μεταβαλλόμενων οικονομικών ή πολιτικών συνθηκών ή των συνθηκών της αγοράς,

#### Κίνδυνος μετοχικός

Τα Υποκεφάλαια που επενδύουν σε κοινές μετοχές και άλλους μετοχικούς τίτλους υπόκεινται στον κίνδυνο αγοράς που ιστορικά είχε ως αποτέλεσμα τη μεγαλύτερη μεταβλητότητα των τιμών από αυτήν που έχουν τα ομόλογα και οι λοιποί τίτλοι σταθερού εισοδήματος.

### Κίνδυνος επιτοκίου

Η αξία ενός Υποκεφαλαίου που επενδύει σε ομόλογα και άλλους τίτλους σταθερού εισοδήματος ενδέχεται να μειωθεί εάν μεταβληθούν τα επιτόκια. Γενικά, οι τιμές των χρεογράφων αυξάνονται όταν μειώνονται τα επιτόκια, και μειώνονται όταν αυξάνονται τα επιτόκια. Τα μακροπρόθεσμα ομόλογα εξαρτώνται συνήθως περισσότερο από τις μεταβολές των επιτοκίων.

### Λειτουργικός κίνδυνος

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

Ειδικότερα, οι επενδυτές θα πρέπει να έχουν υπόψη ότι οποιαδήποτε καθυστέρηση ή ανακρίβεια στην επεξεργασία των εντολών των μετόχων και στην κυκλοφορία πληροφοριών σχετικών με αυτές μεταξύ των ενδιαφερομένων (περιλαμβανομένης της μετάδοσης πληροφοριών στον Διαχειριστή Επενδύσεων) ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα την υπερεπένδυση ή υπο-επένδυση ενός χαρτοφυλακίου, η οποία με τη σειρά της μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την πιθανή απώλεια της απόδοσης (ή την απώλεια μιας ευκαιρίας για απόδοση) εάν, κατά τη σχετική περίοδο, η σχετική αγορά ή αγορές παρουσιάσουν, αντίστοιχα, αρνητική ή θετική απόδοση.

### Πιστωτικός κίνδυνος

Ένα Υποκεφάλαιο που επενδύει σε ομόλογα και άλλους τίτλους παγίου εισοδήματος υπόκειται στον κίνδυνο να μην προβούν ορισμένοι εκδότες στην πληρωμή των εν λόγω τίτλων. Επιπλέον, ένας εκδότης ενδέχεται να υποστεί δυσμενείς αλλαγές της χρηματοοικονομικής του κατάστασης, οι οποίες θα μπορούσαν να μειώσουν την πιστωτική ποιότητα ενός τίτλου, και να οδηγήσουν σε μεγαλύτερη μεταβλητότητα των τιμών του τίτλου και της αξίας του Υποκεφαλαίου. Μία αλλαγή στην ποιοτική διαβάθμιση ενός ομολόγου ή άλλου τίτλου ενδέχεται επίσης να επηρεάσει τη ρευστότητα του τίτλου και να καταστήσει δυσχερέστερη την πώλησή του.

Ένα Υποκεφάλαιο που επενδύει σε χρεόγραφα μικρότερης ποιότητας είναι πιο ευπαθές στα προβλήματα αυτά και η αξία του ενδέχεται να είναι περισσότερο μεταβλητή.

### Συναλλαγματικός κίνδυνος

Δεδομένου ότι τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού ενός Υποκεφαλαίου ενδέχεται να είναι εκπεφρασμένα σε νομίσματα διαφορετικά από το νόμισμα αναφοράς, το Υποκεφάλαιο ενδέχεται να επηρεασθεί ευμενώς ή δυσμενώς από τους κανονισμούς συναλλαγματικού ελέγχου ή από μεταβολές στις νομισματικές ισοτιμίες μεταξύ του νομίσματος αναφοράς και των λοιπών νομισμάτων. Οι μεταβολές στις νομισματικές ισοτιμίες ενδέχεται να επηρεάσουν την αξία των Μετοχών ενός Υποκεφαλαίου, καθώς και την αξία των μερισμάτων και δικαιωμάτων που εισπράττει ένα Υποκεφάλαιο, και των κερδών και ζημιών που σημειώνει ένα Υποκεφάλαιο. Οι νομισματικές ισοτιμίες μεταξύ του Νομίσματος Αναφοράς και των λοιπών νομισμάτων καθορίζονται από την προσφορά και τη ζήτηση στις αγορές συναλλάγματος, τα διεθνή ισοζύγια πληρωμών, τις κρατικές παρεμβάσεις, την κερδοσκοπία και άλλες οικονομικές και πολιτικές συνθήκες. Εάν το νόμισμα στο οποίο είναι εκπεφρασμένος ένας τίτλος ανατιμηθεί έναντι του Νομίσματος Αναφοράς, θα μπορούσε να αυξηθεί η τιμή ενός τίτλου. Αντίστροφα, μία πτώση στη συναλλαγματική ισοτιμία του νομίσματος θα επηρέαζε αρνητικά την τιμή του τίτλου. Ο κίνδυνος των μειώσεων αυτών είναι εντονότερος στα νομίσματα των αναπτυσσόμενων χωρών.

Στο βαθμό που ένα Υποκεφάλαιο επιδιώκει να χρησιμοποιεί τεχνικές ή μέσα αντιστάθμισης ή προστασίας κατά του συναλλαγματικού κινδύνου, δεν υπάρχει καμία εγγύηση επιτυχίας της αντιστάθμισης ή της προστασίας. Εφόσον δεν δηλώνεται το αντίθετο στην επενδυτική πολιτική ενός Υποκεφαλαίου, το Υποκεφάλαιο δεν έχει καμία υποχρέωση να επιδιώκει την αντιστάθμιση ή την προστασία κατά του συναλλαγματικού κινδύνου σε οποιαδήποτε συναλλαγή.

### Παράγωγα μέσα

Η χρήση παραγώγων από ένα Υποκεφάλαιο, π.χ. συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιωμάτων προαίρεσης, παραστατικών τίτλων Μετοχών, προθεσμιακών συμβολαίων, συμβολαίων ανταλλαγής και δικαιωμάτων προαίρεσης ανταλλαγής υπόκειται σε αυξημένους κινδύνους. Η ικανότητα ενός Υποκεφαλαίου να χρησιμοποιεί με επιτυχία τα μέσα αυτά εξαρτάται από την ικανότητα των διαχειριστών επενδύσεων του να προβλέπουν με ακρίβεια την κίνηση των τιμών των Μετοχών, των επιτοκίων, των συναλλαγματικών ισοτιμιών ή άλλων οικονομικών παραγόντων και τη διαθεσιμότητα αγορών με μεγάλη

ρευστότητα. Εάν οι προβλέψεις των διαχειριστών επενδύσεων είναι λανθασμένες, ή αν τα παράγωγα δεν κινηθούν σύμφωνα με τις προβλέψεις, το Υποκεφάλαιο ενδέχεται να υποστεί μεγαλύτερες ζημίες απ' όσο εάν δεν χρησιμοποιούσε τα παράγωγα.

Εάν μία συναλλαγή παραγώγων μέσων είναι ιδιαίτερα μεγάλη ή εάν η σχετική αγορά έχει μεγάλη ρευστότητα, ενδέχεται να μην είναι δυνατή η έναρξη μιας συναλλαγής ή η ρευστοποίηση μιας θέσης με συμφέρουσα τιμή.

Οι κίνδυνοι που εμπεριέχονται στη χρήση των εν λόγω παραγώγων μέσων περιλαμβάνουν επίσης τον κίνδυνο ατελούς συσχετισμού μεταξύ της τιμής των συμβολαίων δικαιωμάτων προαίρεσης και μελλοντικής εκπλήρωσης και των δικαιωμάτων προαίρεσης που συνδέονται με αυτά τα συμβόλαια και της κίνησης των τιμών των τίτλων, των μέσων χρηματοαγοράς ή των νομισμάτων οι κίνδυνοι των οποίων αντισταθμίζονται, τον πιθανό κίνδυνο μη ύπαρξης δευτερεύουσας αγοράς μεγάλης ρευστότητας για ένα συγκεκριμένο παράγωγο μέσο σε μία δεδομένη στιγμή, και τον κίνδυνο να μην είναι σε θέση ένα Υποκεφάλαιο να αγοράσει ή πωλήσει ένα τίτλο χαρτοφυλακίου κατά τη διάρκεια μιας ευνοϊκής περιόδου, ή τον κίνδυνο να αναγκασθεί ένα Υποκεφάλαιο να πωλήσει ένα τίτλο χαρτοφυλακίου κατά τη διάρκεια μιας δυσμενούς περιόδου.

Όταν ένα Υποκεφάλαιο συνάπτει μία συναλλαγή παραγώγων μέσων, εκτίθεται στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου.

Σε ορισμένες περιπτώσεις, η χρήση των προαναφερόμενων μέσων ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα τη μόχλευση του Υποκεφαλαίου.

Σύμφωνα με την Εγκύκλιο CSSF 11/512, το Ενημερωτικό Δελτίο πρέπει, σύμφωνα με το άρθρο 47 του Νόμου του 2010, να περιλαμβάνει μία ευδιάκριτη δήλωση που να προσδιορίζει εάν ενδέχεται να χρησιμοποιηθούν συναλλαγές χρηματοοικονομικών παραγώγων για σκοπούς αντιστάθμισης κινδύνων ή για προώθηση των στόχων της επένδυσης, καθώς και τις πιθανές επιπτώσεις της χρήσης παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων στο προφίλ του κινδύνου. Επιπλέον, εάν η ΚΑΕ ενός ΟΣΕΚΑ υπόκειται σε αυξημένη μεταβλητότητα ως αποτέλεσμα της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου ή των τεχνικών διαχείρισης που ενδέχεται να εφαρμόζονται, το Ενημερωτικό Δελτίο πρέπει να περιλαμβάνει μία ευδιάκριτη δήλωση που να εφιστά την προσοχή στο χαρακτηριστικό αυτό του ΟΣΕΚΑ.

Η μόχλευση προσθέτει αυξημένους κινδύνους, επειδή οι ζημίες ενδέχεται να είναι δυσανάλογες με το ποσό που επενδύεται στο παράγωγο μέσο. Τα μέσα αυτά είναι εξαιρετικά μεταβλητά, και οι τρέχουσες αξίες τους ενδέχεται να υπόκεινται σε μεγάλες διακυμάνσεις.

#### Επένδυση σε δομημένα προϊόντα

Οι βασικοί κίνδυνοι που επηρεάζουν τα Υποκεφάλαια που επενδύουν σε Δομημένα Προϊόντα είναι ο «Πιστωτικός Κίνδυνος», ο «Κίνδυνος Επιτοκίων» και ο «Κίνδυνος Ρευστότητας».

Ο πιστωτικός κίνδυνος αναφέρεται στην πιθανότητα ότι το Υποκεφάλαιο ενδέχεται να υποστεί χρηματική ζημία εάν ένας εκδότης αδυνατεί να καλύψει τις οικονομικές του υποχρεώσεις, όπως η πληρωμή του κεφαλαίου ή/και των τόκων ενός τίτλου, ή κηρύσσεται σε πτώχευση. Το Υποκεφάλαιο ενδέχεται να επενδύει ένα μέρος του ενεργητικού του σε δομημένα προϊόντα τα οποία δεν είναι εγγυημένα από οποιαδήποτε κυβέρνηση του ΟΟΣΑ, πράγμα που ενδέχεται να γίνει αιτία να υπόκειται το Υποκεφάλαιο σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο. Αυτό συμβαίνει ιδίως σε περιόδους οικονομικής αβεβαιότητας ή πτωτικών τάσεων της οικονομίας.

Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι εντονότερος εδώ απ' όσο στα άλλα προϊόντα σταθερού εισοδήματος, καθώς τα εν λόγω Δομημένα Προϊόντα συνδέονται με τον πιστωτικό κίνδυνο ενός χαρτοφυλακίου υποκείμενων εκδοτών.

Ο κίνδυνος επιτοκίων αναφέρεται στην πιθανότητα πτώσης της αξίας των επενδύσεων χαρτοφυλακίου του Υποκεφαλαίου, καθώς η αξία των τίτλων σταθερού εισοδήματος μειώνεται γενικά όταν αυξάνονται τα επιτόκια. Όσο μεγαλύτερη είναι η διάρκεια ενός τίτλου σταθερού εισοδήματος, τόσο πιο ευαίσθητο καθίσταται αυτό στις διακυμάνσεις της αξίας του λόγω μεταβολών των επιτοκίων. Οι μεταβολές των επιτοκίων ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά το εν λόγω Υποκεφάλαιο, επειδή ενδέχεται να τηρεί τίτλους με μεγάλη διάρκεια μέχρι τη λήξη τους και δομημένα προϊόντα.

Ο κίνδυνος ρευστότητας αναφέρεται στην πιθανότητα να υποστεί το Υποκεφάλαιο χρηματική ζημία ή να αδυνατεί να πραγματοποιήσει κεφαλαιακά κέρδη εάν αδυνατεί να πωλήσει έναν τίτλο κατά τον ευνοϊκότερο χρόνο και στην ευνοϊκότερη τιμή για το Υποκεφάλαιο, και ενδέχεται να αδυνατεί να συγκεντρώσει διαθέσιμα για να καλύψει τις αιτήσεις για εξαγορά. Δεδομένου ότι οι δομημένοι τίτλοι

ενδέχεται να έχουν μικρότερη ρευστότητα από άλλους τίτλους, το Υποκεφάλαιο ενδέχεται να υπόκειται περισσότερο στους κινδύνους ρευστότητας απ' όσα τα κεφάλαια που επενδύουν σε άλλους τίτλους.

#### Εξωχρηματοστηριακές συναλλαγές

Ορισμένα Υποκεφάλαια δύνανται να συνάπτουν εξωχρηματοστηριακές συναλλαγές με τράπεζες ή χρηματομεσίτες που ενεργούν ως αντισυμβαλλόμενοι. Οι συμμετέχοντες σε αυτές τις αγορές δεν προστατεύονται στις συναλλαγές τους από την αθέτηση των υποχρεώσεων του αντισυμβαλλομένου επειδή οι συμβάσεις αυτές δεν είναι εγγυημένες από οίκο εκκαθάρισης.

#### **6. Συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων**

Η Εταιρεία δεν είναι εξουσιοδοτημένη να πραγματοποιεί συναλλαγές που καλύπτονται από τον κανονισμό 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 25ης Νοεμβρίου 2015 σχετικά με τη διαφάνεια των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων και της επαναχρησιμοποίησης και τροποποίησης του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 ("SFTR").

Εάν ένα Υποκεφάλαιο πραγματοποιήσει συναλλαγές που καλύπτονται από την SFTR, όλες οι σχετικές πληροφορίες θα γνωστοποιηθούν στο Γενικό Μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου και στο Παράρτημα του αντίστοιχου Υποκεφαλαίου σύμφωνα με το άρθρο 14.2 του SFTR.

### **IV. Καθαρή Αξία Ενεργητικού**

Η ΚΑΕ ανά Μετοχή κάθε Κατηγορίας κάθε Υποκεφαλαίου υπολογίζεται από το Διαχειριστή στο Νόμισμα Αναφοράς του Υποκεφαλαίου.

Τα Υποκεφάλαια αποτιμώνται καθημερινά και η ΚΑΕ ανά μετοχή υπολογίζεται σε κάθε Ημέρα Αποτίμησης όπως ορίζεται στα σχετικά Παραρτήματα. Η ΚΑΕ ανά Μετοχή για όλα τα Υποκεφάλαια προσδιορίζεται βάσει των τελευταίων διαθέσιμων τιμών κλεισίματος. Εάν μετά τη λήξη των συναλλαγών υπάρξει σημαντική μεταβολή των τρεχουσών τιμών στις αγορές όπου είναι εισηγμένο ή διαπραγματεύεται ένα σημαντικό τμήμα των επενδύσεων ενός συγκεκριμένου Υποκεφαλαίου, η Εταιρεία δύναται να ακυρώνει την αρχική αποτίμηση και να προβαίνει σε δεύτερη αποτίμηση με σύνεση και καλή πίστη, προκειμένου να διασφαλίζει τα συμφέροντα των Μετόχων και της Εταιρείας.

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

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

Η ΚΑΕ ανά Μετοχή στις διάφορες κατηγορίες Μετοχών θα αποτιμάται με τον εξής τρόπο.

#### α) Το ενεργητικό της Εταιρείας θεωρείται ότι περιλαμβάνει:

- 1) το σύνολο των διαθέσιμων και καταθέσεων, περιλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων,
- 2) όλες τις συναλλαγματικές, τα πληρωτέα γραμμάτια όψεως και τους εισπρακτέους λογαριασμούς (περιλαμβανομένων των εσόδων από τίτλους που έχουν πωληθεί αλλά δεν έχουν παραδοθεί),
- 3) όλα τα ομόλογα, τα προθεσμιακά γραμμάτια, τα πιστοποιητικά καταθέσεων, τις μετοχές, τους τίτλους, τα μερίδια ή τις μετοχές οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, τις ομολογίες, τα χρεωστικά ομόλογα, τα δικαιώματα συμμετοχής, τα παραστατικά τίτλων Μετοχών, τα δικαιώματα προαίρεσης και άλλους τίτλους, χρηματοοικονομικά μέσα και σχετικά συναφή στοιχεία ενεργητικού που κατέχει η Εταιρεία άμεσα ή μέσω σύμβασης (με την προϋπόθεση ότι η Εταιρεία δύναται να προβαίνει σε αναπροσαρμογές με τρόπο που δεν αντιβαίνει στα προβλεπόμενα της παραγράφου (i) παρακάτω, στην περίπτωση διακυμάνσεων της τρέχουσας τιμής τίτλων οι οποίες προκαλούνται από συναλλαγές τίτλων χωρίς δικαιώματα ή χωρίς μερίσματα, ή από συναφείς πρακτικές),

- 4) όλα τα μερίσματα σε μετοχές και μετρητά, καθώς και τη διανομή μετρητών τα οποία είναι εισπρακτέα από την Εταιρεία, στο βαθμό που η σχετική πληροφόρηση είναι εύλογα διαθέσιμη στην Εταιρεία,
- 5) όλους τους δεδουλευμένους τόκους από τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού που κατέχει η Εταιρεία, εκτός εάν αυτοί έχουν ήδη συνυπολογισθεί ή συμπεριληφθεί στο κεφάλαιο των εν λόγω στοιχείων ενεργητικού,
- 6) τις προκαταρκτικές δαπάνες της Εταιρείας, περιλαμβανομένου του κόστους έκδοσης και διανομής Μετοχών της Εταιρείας, εφόσον αυτές δεν έχουν διαγραφεί,
- 7) κάθε άλλο στοιχείο ενεργητικού οποιουδήποτε είδους και μορφής, περιλαμβανομένων τυχόν προκαταβολών δαπανών.

Η αξία των ως άνω στοιχείων ενεργητικού προσδιορίζεται ως εξής:

- i) Η αξία τυχόν διαθεσίμων ταμείου, καταθέσεων, συναλλαγματικών και γραμματίων όψεως, εισπρακτέων λογαριασμών, προπληρωμένων εξόδων, μερισμάτων σε μετρητά, δηλωθέντων ή δεδουλευμένων αλλά μη εισπραχθέντων τόκων, των ποσών λαμβανομένων στην πλήρη αξία τους, εκτός εάν σε οποιαδήποτε περίπτωση είναι απίθανο να καταβληθούν ή να εισπραχθούν εξ ολοκλήρου, στην οποία περίπτωση η αξία τους προκύπτει μετά από έκπτωση του ποσού εκείνου που θεωρείται αναγκαίο στην περίπτωση αυτή προκειμένου να αντικατοπτρίζεται η πραγματική τους αξία,
- ii) Τίτλοι και μέσα χρηματαγοράς που έχουν εισαχθεί σε αναγνωρισμένο χρηματιστήριο ή διαπραγματεύονται σε άλλη οργανωμένη αγορά (στο εξής αναφερόμενα ως «οργανωμένη αγορά») η οποία λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό, αποτιμώνται βάσει των τελευταίων διαθέσιμων τιμών κλεισίματος ή, εφόσον υπάρχουν περισσότερες τέτοιες αγορές, βάσει των τελευταίων διαθέσιμων τιμών κλεισίματος στην κύρια για κάθε τίτλο αγορά,
- iii) Σε περίπτωση κατά την οποία, κατά την άποψη του Δ.Σ., η τελευταία διαθέσιμη τιμή κλεισίματος δεν αντικατοπτρίζει πράγματι την εύλογη τρέχουσα αξία των σχετικών τίτλων, η αξία τους θα προσδιορίζεται από το Δ.Σ. βάσει εύλογων προβλέψεων για τα έσοδα από πωλήσεις, πραγματοποιούμενων με σύνεση και καλή πίστη,
- iv) Τίτλοι μη εισηγμένοι στο χρηματιστήριο ή μη διαπραγματεύσιμοι σε άλλη οργανωμένη αγορά αποτιμώνται βάσει των πιθανών εσόδων από πωλήσεις, προσδιοριζόμενων με σύνεση και καλή πίστη από το Δ.Σ.,
- v) Η αξία ρευστοποίησης των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης και προθεσμιακών συμβολαίων ή των συμβολαίων δικαιωμάτων προαίρεσης, τα οποία δεν είναι διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστήριο ή άλλες οργανωμένες αγορές, θα είναι η καθαρή αξία ρευστοποίησής τους η οποία θα προσδιορίζεται, σύμφωνα τις πολιτικές που ορίζει το Δ.Σ., με τον ίδιο τρόπο για κάθε διαφορετικό τύπο συμβολαίων. Η αξία ρευστοποίησης των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης και προθεσμιακών συμβολαίων ή συμβολαίων δικαιωμάτων προαίρεσης που είναι διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστήριο ή άλλη οργανωμένη αγορά, βασίζεται στις τελευταίες διαθέσιμες τιμές διακανονισμού των συμβολαίων αυτού του τύπου στο χρηματιστήριο και την οργανωμένη αγορά όπου η Εταιρεία πραγματοποιεί συναλλαγές με τα συγκεκριμένα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, προθεσμιακά συμβόλαια ή συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, με την προϋπόθεση ότι εάν ένα συμβόλαιο αυτού του τύπου δεν δύναται να ρευστοποιηθεί τη συγκεκριμένη ημέρα προσδιορισμού του καθαρού ενεργητικού, η αξία ρευστοποίησής τους θα καθορίζεται βάσει μιας αξίας την οποία το Δ.Σ. θα κρίνει εύλογη και δίκαιη,
- vi) Τα μέσα χρηματαγοράς που δεν είναι εισηγμένα ή διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστήριο ή άλλη οργανωμένη αγορά αποτιμώνται στην ονομαστική τους αξία προσαυξημένη κατά τους δεδουλευμένους τόκους,

Στην περίπτωση μέσων χρηματαγοράς με διάρκεια μικρότερη των 90 ημερών, η αξία του μέσου που βασίζεται στο καθαρό κόστος κτήσης αναπροσαρμόζεται σταδιακά στην τιμή επαναγοράς του. Σε περίπτωση σημαντικών μεταβολών των συνθηκών της αγοράς, η βάση αποτίμησης της επένδυσης αναπροσαρμόζεται στις νέες αποδόσεις της αγοράς.

- i) Τα συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων αποτιμώνται στην τρέχουσα αξία τους, η οποία προσδιορίζεται μέσω αναφοράς στην ισχύουσα καμπύλη επιτοκίων. Τα συμβόλαια ανταλλαγής που είναι συνδεδεμένα με δείκτες ή χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώνται στην τρέχουσα αξία τους βάσει του αντίστοιχου δείκτη ή χρηματοοικονομικού μέσου. Η αποτίμηση των εν λόγω

συμβολαίων ανταλλαγής βασίζεται στην τρέχουσα αξία τους, σύμφωνα με τις διαδικασίες που έχει ορίσει το Δ.Σ..

- ii) Τα συμβόλαια ανταλλαγής κινδύνων αθέτησης αποτιμώνται σε ημερήσια βάση στηριζόμενα σε μία αγοραία αξία λαμβανόμενη από εξωτερικούς παρόχους τιμών. Ο υπολογισμός της τρέχουσας αξίας βασίζεται στον πιστωτικό κίνδυνο του αντισυμβαλλομένου, το νομικό πρόσωπο αναφοράς, τη λήξη του συμβολαίου ανταλλαγής κινδύνων αθέτησης και τη ρευστότητά του στη δευτερεύουσα αγορά. Η μέθοδος αποτίμησης αναγνωρίζεται από το Δ.Σ. και ελέγχεται από τους ελεγκτές.
- iii) Οι επενδύσεις σε άλλους ΟΣΕ ανοικτού τύπου αποτιμώνται βάσει της τελευταίας διαθέσιμης ΚΑΕ των μεριδίων ή Μετοχών των ΟΣΕ αυτών, και
- iv) Όλοι οι λοιποί τίτλοι και τα λοιπά επιτρεπόμενα στοιχεία ενεργητικού αποτιμώνται στην εύλογη τρέχουσα αξία τους, όπως αυτή προσδιορίζεται με καλή πίστη σύμφωνα με διαδικασίες που έχει ορίσει το Δ.Σ..

Τυχόν στοιχεία ενεργητικού ενός συγκεκριμένου Υποκεφαλαίου μη εκπεφρασμένα στο Νόμισμα Αναφοράς του εν λόγω Υποκεφαλαίου μετατρέπονται στο Νόμισμα αυτό με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει σε αναγνωρισμένη αγορά την ημέρα διαπραγμάτευσης που προηγείται της ημέρας αποτίμησης.

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

Σε περίπτωση που η τιμή διαπραγμάτευσης ορισμένων στοιχείων ενεργητικού της Εταιρείας δεν είναι διαθέσιμη για τον υπολογισμό της ΚΑΕ ανά Μετοχή ενός Υποκεφαλαίου, κάθε μία από τις τιμές αυτές δύναται να υποκατασταθεί από την τελευταία γνωστή τιμή διαπραγμάτευσης (εφόσον αυτή είναι επίσης αντιπροσωπευτική) η οποία προηγείται της τελευταίας τιμής διαπραγμάτευσης, ή από την τελευταία αποτίμηση της τελευταίας τιμής διαπραγμάτευσης κατά τη σχετική Ημέρα Αποτίμησης, όπως προσδιορίζεται από το Δ.Σ..

#### β) Το παθητικό της Εταιρείας θεωρείται ότι περιλαμβάνει:

- i) όλα τα πληρωτέα δάνεια, συναλλαγματικές και λογαριασμούς,
- ii) όλες τις δεδουλευμένες ή πληρωτέες δαπάνες διαχείρισης (περιλαμβανομένων των συνολικών αμοιβών διαχείρισης, δαπανών διανομής, δαπανών θεματοφύλακα, διαχειριστή, υπευθύνου μητρώου και μεταβίβασης Μετοχών, εξουσιοδοτημένου πράκτορα και τρίτων προσώπων),
- iii) όλες τις γνωστές οφειλές, τρέχουσες και μελλοντικές, περιλαμβανομένων όλων των συμβατικών υποχρεώσεων για καταβολή μετρητών ή περιουσιακών στοιχείων, οι οποίες έχουν λήξει,
- iv) μία κατάλληλη πρόβλεψη για μελλοντικούς φόρους κεφαλαίου και εισοδήματος μέχρι την ημέρα διαπραγμάτευσης που προηγείται της ημέρας αποτίμησης, όπως προσδιορίζεται εκάστοτε από την Εταιρεία, καθώς και τυχόν άλλα αποθεματικά εξουσιοδοτημένα και εγκεκριμένα από το Δ.Σ., ιδίως αυτά που έχουν σχηματισθεί για την περίπτωση πιθανής υποτίμησης των επενδύσεων της Εταιρείας, και
- v) όλες οι λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρείας, οποιουδήποτε απολύτως είδους και μορφής, εκτός των υποχρεώσεων που αντιπροσωπεύουν οι μετοχές της Εταιρείας. Για τον προσδιορισμό του ποσού των υποχρεώσεων αυτών, η Εταιρεία λαμβάνει υπ' όψιν όλες τις πληρωτέες από αυτήν δαπάνες οι οποίες περιλαμβάνουν τις δαπάνες σύστασης, αμοιβές πληρωτέες στα μέλη του Δ.Σ. (περιλαμβανομένων όλων των εύλογων έκτακτων δαπανών), την Εταιρεία Διαχείριση, τους Διαχειριστές Επενδύσεων, τους Ελεγκτές, την Τράπεζα Θεματοφύλακα και Ταμία, τον διοικητικό και εταιρικό αντιπρόσωπο και τον αντιπρόσωπο έδρας, τον υπεύθυνο μητρώου και τους μόνιμους αντιπροσώπους στους τόπους καταχώρισης, καθώς και σε κάθε άλλο αντιπρόσωπο που απασχολεί η Εταιρεία, αμοιβές για νομικές και ελεγκτικές υπηρεσίες, έξοδα τυχόν προτεινόμενων εισαγωγών σε χρηματιστήριο, διατήρησης των εισαγωγών αυτών, προώθησης, εκτύπωσης, έκδοσης εκθέσεων και δημοσιεύσεων (περιλαμβανομένων των ευλόγων δαπανών μάρκετινγκ και διαφήμισης καθώς και του κόστους σύνταξης, μετάφρασης και εκτύπωσης σε διαφορετικές γλώσσες) των Ενημερωτικών Δελτίων, των ΚΙΙDs, των επεξηγηματικών υπομνημάτων ή ενημερωτικών σημειωμάτων καταχώρισης, των

ετησίων και εξαμηνιαίων εκθέσεων, των μακροσκελών αναφορών, τους φόρους ή επιβαρύνσεις κρατικών και εποπτικών αρχών, τα έξοδα ασφάλισης και όλα τα λοιπά λειτουργικά έξοδα, περιλαμβανομένου του κόστους αγοραπωλησίας στοιχείων ενεργητικού, των τόκων, των τραπεζικών επιβαρύνσεων και προμηθειών, των ταχυδρομικών εξόδων, των εξόδων τηλεφώνου και τέλεξ. Η Εταιρεία δύναται να υπολογίζει προκαταβολικά τα διοικητικά και άλλα έξοδα σε τα τακτική ή επαναλαμβανόμενη βάση προβαίνοντας σε εκτίμησή τους σε ετήσια ή άλλη βάση και να τα αποδίδει σε ίσες αναλογίες κατά τη συγκεκριμένη περίοδο.

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

Όλες οι μετοχές που εκδίδει η Εταιρεία σύμφωνα με τις λαμβανόμενες αιτήσεις συμμετοχής θεωρούνται ότι έχουν εκδοθεί από τη λήξη των εργασιών της ημέρας αποτίμησης που ισχύει για την συμμετοχή.

Η τιμή συμμετοχής αποτελεί ποσό το οποίο οφείλεται στην Εταιρεία από το κλείσιμο των εργασιών της συγκεκριμένης ημέρας έως και την εξόφλησή του, και ισούται με το συνολικό ποσό του καθαρού ενεργητικού του οικείου Υποκεφαλαίου, διαιρούμενο με το ποσό των εκδοθεισών Μετοχών πλέον τελών εισαγωγής, εφόσον υπάρχουν.

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

#### A. ΠΡΟΣΩΡΙΝΗ ΑΝΑΣΤΟΛΗ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΚΑΕ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

Η Εταιρεία δύναται να αναστέλλει προσωρινά τον υπολογισμό της ΚΑΕ ανά Μετοχή ενός ή περισσότερων Υποκεφαλαίων, καθώς και την έκδοση, πώληση, εξαγορά και μετατροπή των Μετοχών, κυρίως στις παρακάτω περιπτώσεις:

- α) στη διάρκεια περιόδου κατά την οποία οποιοδήποτε από τα κύρια χρηματιστήρια ή άλλες οργανωμένες αγορές στις οποίες είναι εισηγμένο ή υπόκειται σε διαπραγμάτευση σημαντικό τμήμα των επενδύσεων της Εταιρείας που αναλογεί εκάστοτε σε ένα Υποκεφάλαιο, κλείσει για άλλους λόγους πλην των συνήθων αργιών, ή κατά την οποία οι σχετικές πράξεις περιορίζονται ή αναστέλλονται, εφόσον ο περιορισμός ή η αναστολή αυτή επηρεάζει την αποτίμηση των επενδύσεων της Εταιρείας που αναλογούν στο εν λόγω Υποκεφάλαιο
- β) κατά την ύπαρξη κατάστασης η οποία, κατά την άποψη του Δ.Σ., συνιστά έκτακτη ανάγκη και λόγω της οποίας η διάθεση ή αποτίμηση στοιχείων ενεργητικού της Εταιρείας που αναλογούν στο ως άνω Υποκεφάλαιο δεν είναι πρακτικά εφικτή
- γ) σε περίπτωση διακοπής των μέσων επικοινωνίας που χρησιμοποιούνται συνήθως για τον προσδιορισμό της τιμής ή αξίας επενδύσεων του Υποκεφαλαίου ή της τρέχουσας τιμής ή αξίας σε οποιοδήποτε χρηματιστήριο ή σε άλλη αγορά σε σχέση με τις επενδύσεις του εν λόγω Υποκεφαλαίου
- δ) στη διάρκεια περιόδου κατά την οποία η Εταιρεία αδυνατεί να επαναπατρίσει κεφάλαια για το σκοπό της διενέργειας πληρωμών για την εξαγορά Μετοχών του Υποκεφαλαίου, ή κατά την οποία οποιαδήποτε μεταφορά κεφαλαίων για τη ρευστοποίηση ή απόκτηση επενδύσεων ή πληρωμών που οφείλονται λόγω εξαγοράς Μετοχών δεν είναι δυνατόν, κατά την άποψη του Δ.Σ., να διενεργηθεί με κανονικές συναλλαγματικές ισοτιμίες
- ε) εφόσον για οποιονδήποτε άλλο λόγο οι τιμές επενδύσεων της Εταιρείας που αναλογούν στο συγκεκριμένο Υποκεφάλαιο δεν δύνανται να διαπιστωθούν εγκαίρως ή με ακρίβεια
- στ) σε περίπτωση δημοσίευσης πρόσκλησης για τη σύγκληση γενικής συνέλευσης των Μετοχών με σκοπό την εκκαθάριση της Εταιρείας
- ζ) όταν οποιοδήποτε από τα κεφάλαια-στόχους στα οποία η Εταιρεία επενδύει σημαντικό μέρος του ενεργητικού της αναστείλει τον υπολογισμό της αξίας της ΚΑΕ του.

Η αναστολή του υπολογισμού της ΚΑΕ ενός Υποκεφαλαίου δεν επηρεάζει τον υπολογισμό της ΚΑΕ ανά Μετοχή, ή την έκδοση, πώληση, εξαγορά και μετατροπή των Μετοχών οποιουδήποτε άλλου Υποκεφαλαίου για το οποίο δεν υφίσταται αναστολή.



Κάθε αίτηση συμμετοχής, εξαγοράς ή μετατροπής είναι ανέκκλητη, με εξαίρεση την περίπτωση αναστολής του υπολογισμού της ΚΑΕ ανά Μετοχή.

Η ειδοποίηση για την έναρξη και τη λήξη οποιασδήποτε περιόδου αναστολής μπορεί να αποστέλλεται ταχυδρομικώς σε όλους τους Μετόχους στις διευθύνσεις τους που έχουν καταχωριστεί στο μητρώο μετόχων ή, στο βαθμό που απαιτείται από τον νόμο, η ειδοποίηση δημοσιεύεται σε ημερήσια εφημερίδα του Λουξεμβούργου και σε οποιαδήποτε άλλη εφημερίδα ή εφημερίδες επιλογής του Δ.Σ. εάν η διάρκεια της αναστολής πρόκειται να υπερβεί μια ορισμένη περίοδο. Με τον ίδιο τρόπο αποστέλλεται ειδοποίηση σε οποιονδήποτε υποψήφιο ή υφιστάμενο Μέτοχο, κατά περίπτωση, που έχει υποβάλει αίτηση αγοράς, εξαγοράς ή μετατροπής Μετοχών των σχετικών Υποκεφαλαίων.

## B. ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗ ΚΑΕ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

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

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

## V. Μετοχές (έκδοση και μορφή)

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

Όλες οι μετοχές εκδίδονται σε ονομαστική μορφή. Στην τελευταία περίπτωση, το μητρώο μετόχων αποτελεί οριστική απόδειξη κυριότητας. Η Εταιρεία μεταχειρίζεται τον εγγεγραμμένο στο μητρώο μέτοχο ως τον μοναδικό και επίσημο δικαιούχο των Μετοχών αυτών.

Οι μετοχές εκδίδονται σε άυλη μορφή εκτός εάν ζητηθεί Πιστοποιητικό Μετοχών (το «**Πιστοποιητικό Μετοχών**») κατά το χρόνο συμμετοχής. Οποιοσδήποτε επιβαρύνσεις για την έκδοση πιστοποιητικού Μετοχών βαρύνουν τους επενδυτές. Οι κάτοχοι πιστοποιημένων Μετοχών οφείλουν να επιστρέψουν στην Εταιρεία τα Πιστοποιητικά Μετοχών, από τα οποία παραιτούνται δεόντως, πριν εκτελεστούν οι εντολές εξαγοράς. Η άυλη μορφή Μετοχών επιτρέπει στην Εταιρεία να εκτελεί εντολές εξαγοράς χωρίς αδικαιολόγητες καθυστερήσεις, και συνεπώς το Δ.Σ. συνιστά στους επενδυτές να τηρούν τις μετοχές τους σε άυλη μορφή.

Οι μετοχές είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες (με την εξαίρεση ότι οι μετοχές δεν μπορούν να μεταβιβαστούν σε απαγορευμένο πρόσωπο ή πρόσωπο των ΗΠΑ, όπως αυτά ορίζονται στην παράγραφο «Απόρριψη αιτήσεων συμμετοχής»).

Οι μετοχές δεν παρέχουν κανένα προνομιακό δικαίωμα ή δικαίωμα προαγοράς και κάθε Μετοχή, ανεξάρτητα από την κατηγορία στην οποία ανήκει ή την αντίστοιχη ΚΑΕ, έχει δικαίωμα μίας ψήφου σε όλες τις γενικές συνελεύσεις των μετόχων. Τα κλάσματα Μετοχών δεν δικαιούνται ψήφου, αλλά έχουν δικαίωμα αναλογικής συμμετοχής στις αποδόσεις της Εταιρείας που αφορούν τις αντίστοιχες μετοχές, καθώς και στη διανομή του προϊόντος εκκαθάρισης της Εταιρείας. Οι μετοχές εκδίδονται χωρίς ονομαστική αξία και πρέπει να εξοφλούνται πλήρως κατά την υποβολή της αίτησης συμμετοχής.

Σε περίπτωση θανάτου ενός μετόχου, το Δ.Σ. διατηρεί το δικαίωμα να απαιτήσει την προσκόμιση των απαραίτητων νομικών δικαιολογητικών για την επαλήθευση των δικαιωμάτων όλων των διαδόχων στην κυριότητα των Μετοχών.

Καμία Μετοχή οποιασδήποτε κατηγορίας δεν θα εκδίδεται από την Εταιρεία την περίοδο κατά την οποία ο υπολογισμός της ΚΑΕ των Μετοχών αναστέλλεται από την Εταιρεία, όπως αναφέρεται στην ενότητα «Προσωρινή αναστολή υπολογισμού ΚΑΕ ανά Μετοχή».

## **VI. Κατηγορίες Μετοχών**

Η Εταιρεία εκδίδει δύο Κατηγορίες Μετοχών: οι Μετοχές της Κατηγορίας Α οι οποίες διαφέρουν από εκείνες της κατηγορίας Β ως προς τους Μετόχους προς τους οποίους απευθύνονται και ως προς το φόρο συμμετοχής.

Οι Μετοχές Κατηγορίας Α απευθύνονται σε ιδιώτες επενδυτές.

Οι Μετοχές Κατηγορίας Β διατίθενται σε διεθνείς, θεσμικούς επενδυτές κατά την έννοια του άρθρου 174 του Νόμου του Λουξεμβούργου της 17ης Δεκεμβρίου 2010 περί οργανισμών συλλογικών επενδύσεων. Τα ποσά που επενδύονται σε Μετοχές Κατηγορίας Α και Μετοχές Κατηγορίας Β εντάσσονται σε ένα κοινό υποκείμενο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, παρά το γεγονός ότι η ΚΑΕ ανά Μετοχή κάθε Κατηγορίας Μετοχών δύναται να διαφέρει, λόγω του φόρου συμμετοχής ή/και της αμοιβής διαχείρισης.

## **VII. Αίτηση συμμετοχής για μετοχές**

### **A. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ**

Αιτήσεις συμμετοχής για Μετοχές μπορούν να γίνουν αποδεκτές μόνο βάσει του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Η Εταιρεία δημοσιεύει ελεγμένη ετήσια έκθεση (η «**Ετήσια Έκθεση**»), στην οποία περιλαμβάνονται οι ελεγμένοι λογαριασμοί, καθώς και μια μη ελεγμένη εξαμηνιαία έκθεση (η «**Εξαμηνιαία Έκθεση**»). Μετά τη δημοσίευση της πρώτης κάθε μιας από τις Εκθέσεις αυτές, το τρέχον Ενημερωτικό Δελτίο και τα ΚΙΙDs της ημερομηνίας εκείνης θα ισχύουν μόνο εφόσον συνοδεύονται από την ως άνω Ετήσια ή Εξαμηνιαία Έκθεση, εάν η τελευταία είναι πιο πρόσφατη. Οι εκθέσεις αυτές στην τελευταία τους έκδοση αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα του Ενημερωτικού Δελτίου.

Η πρώτη αίτηση συμμετοχής ενός επενδυτή για Μετοχές κατατίθεται στον Υπεύθυνο Μητρώου στο Λουξεμβούργο ή στον Εξουσιοδοτημένο Πράκτορα (όπως περιγράφεται στην παράγραφο «Διοίκηση και Διαχείριση») σύμφωνα με τις οδηγίες του εντύπου της αίτησης συμμετοχής (το «**Έντυπο Συμμετοχής**»). Οι επόμενες αιτήσεις συμμετοχής για Μετοχές δύνανται να υποβάλλονται εγγράφως ή μέσω φαξ. Η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα να απορρίπτει μια αίτησης συμμετοχής, συνολικά ή εν μέρει, χωρίς καμία αιτιολόγηση.

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

Αιτήσεις συμμετοχής για Μετοχές Κατηγορίας Α και Μετοχές Κατηγορίας Β, οι οποίες παραλαμβάνονται από τον Υπεύθυνο Μητρώου οποιαδήποτε ημέρα διαπραγμάτευσης συμμετοχής (όπως περιγράφεται στο Παράρτημα κάθε Υποκεφαλαίου) εντός της προθεσμίας για συμμετοχή στην Εταιρεία, που λήγει στη 1.00 μ.μ. στο Λουξεμβούργο (η «**προθεσμία συμμετοχής**»), θα διεκπεραιώνονται την συγκεκριμένη ημέρα διαπραγμάτευσης συμμετοχής για Μετοχές Κατηγορίας Α και Β, χρησιμοποιώντας την ΚΑΕ ανά Μετοχή η οποία υπολογίζεται τη σχετική Ημέρα Αποτίμησης, όπως ορίζεται στα σχετικά παραρτήματα, και η οποία βασίζεται στις τελευταίες διαθέσιμες τιμές κλεισίματος της ημέρας αποτίμησης.

Ενδέχεται να ισχύουν διαφορετικές προθεσμίες στην περίπτωση υποβολής αίτησης συμμετοχής για Μετοχές μέσω Αντιπροσώπου/Εξουσιοδοτημένου Πράκτορα, αλλά σε κάθε περίπτωση ο Εξουσιοδοτημένος Πράκτορας/Αντιπρόσωπος θα εξασφαλίζει ότι σε μια συγκεκριμένη ημέρα διαπραγμάτευσης οι εντολές συμμετοχής παραλαμβάνονται από τον Υπεύθυνο Μητρώου πριν τη λήξη της προθεσμίας συμμετοχής. Κανένας Αντιπρόσωπος/Εξουσιοδοτημένος Πράκτορας δεν επιτρέπεται να μην εκτελεί εντολές συμμετοχής για να αποκομίσει προσωπικό όφελος από μεταβολή των τιμών. Οι επενδυτές θα πρέπει να σημειώσουν ότι ενδέχεται να μην μπορούν να αγοράσουν ή να εξαγοράσουν Μετοχές μέσω Αντιπροσώπου/Εξουσιοδοτημένου Πράκτορα τις ημέρες που ο τελευταίος δεν λειτουργεί.

Αιτήσεις συμμετοχής που λαμβάνονται μετά τη λήξη της προθεσμίας συμμετοχής τη σχετική ημέρα διαπραγμάτευσης διεκπεραιώνονται την επόμενη ημέρα διαπραγμάτευσης βάσει της ΚΑΕ ανά Μετοχή που υπολογίζεται την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης.

Εάν είναι δυνατή η λήψη της, μια αίτηση συμμετοχής που λαμβάνει ο Υπεύθυνος Μητρώου ή ο Εξουσιοδοτημένος Πράκτορα μετά τη λήξη της προθεσμίας συμμετοχής, διεκπεραιώνεται την επόμενη ημέρα διαπραγμάτευσης συμμετοχής για Μετοχές Κατηγορίας Α ή κατηγορίας Β βάσει του υπολογισμού της επόμενης καθορισμένης ΚΑΕ ανά Μετοχή.

Το ποσό πληρωμής των Μετοχών πρέπει να εισπράττεται από το Θεματοφύλακα και Ταμία, όπως αναφέρεται λεπτομερέστερα σε κάθε σχετικό Παράρτημα, στο Νόμισμα Αναφοράς (το «**Νόμισμα Αναφοράς**») του αντίστοιχου Υποκεφαλαίου, δηλαδή στο νόμισμα στο οποίο μπορούν να αγοραστούν οι Μετοχές μιας συγκεκριμένης κατηγορίας.

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

Δεδομένου ότι η Εταιρεία δεν έχει καταχωρηθεί δυνάμει του Νόμου των ΗΠΑ του 1933 περί Αξιών, όπως τροποποιήθηκε, ούτε δυνάμει του Νόμου των ΗΠΑ του 1940 περί Επενδυτικών Εταιριών, όπως τροποποιήθηκε, οι Μετοχές της δεν μπορούν να προσφερθούν ή πωληθούν, άμεσα ή έμμεσα, στις ΗΠΑ ή στα εδάφη ή κτήσεις που υπόκεινται στη δικαιοδοσία των ΗΠΑ, ή σε πολίτες ή κατοίκους των ΗΠΑ (εφεξής, τα «**Πρόσωπα των ΗΠΑ**»).

Ως εκ τούτου, η Εταιρεία δύναται να ζητά από κάθε ενδιαφερόμενο για συμμετοχή την προσκόμιση των στοιχείων που ενδέχεται να κρίνει αναγκαία για να διαπιστώνεται εάν πρόκειται για απαγορευμένο πρόσωπο ή για πρόσωπο των ΗΠΑ.

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

## B. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΠΛΗΡΩΜΗΣ

Το νόμισμα πληρωμής των Μετοχών κάθε Υποκεφαλαίου είναι το νόμισμα αναφοράς, όπως ειδικότερα περιγράφεται στα σχετικά παραρτήματα. Ωστόσο, οι ενδιαφερόμενοι για συμμετοχή, σε συνεννόηση με το Διαχειριστή, μπορούν να πραγματοποιούν πληρωμές σε οποιοδήποτε άλλο ελεύθερα μετατρέψιμο νόμισμα. Ο Διαχειριστής μεριμνά για κάθε συναλλαγματική πράξη που απαιτείται για τη μετατροπή των ποσών συμμετοχής από το νόμισμα συμμετοχής (το «**Νόμισμα Συμμετοχής**») στο Νόμισμα Αναφοράς του σχετικού Υποκεφαλαίου. Κάθε σχετική μετατροπή νομίματος διενεργείται σε συνεργασία με το Θεματοφύλακα με δαπάνες και κίνδυνο του ενδιαφερόμενου για συμμετοχή. Οι πράξεις μετατροπής νομισμάτων ενδέχεται να καθυστερούν την έκδοση Μετοχών, καθώς ο Διαχειριστής έχει το δικαίωμα να καθυστερεί την εκτέλεση οποιασδήποτε συναλλαγματικής πράξης μέχρι την είσπραξη των εκκαθαρισμένων ποσών.

Το Έντυπο Συμμετοχής συνοδεύει το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και διατίθεται επίσης από τον Υπεύθυνο Μητρώου ή τον Εξουσιοδοτημένο Πράκτορα.

Σε περίπτωση μη έγκαιρης εξόφλησης των Μετοχών, η σχετική έκδοσή τους ενδέχεται να ακυρωθεί (ή να αναβληθεί, εάν πρέπει να εκδοθεί πιστοποιητικό Μετοχών) και ένας ενδιαφερόμενος για συμμετοχή ενδέχεται να υποχρεωθεί να αποζημιώσει την Εταιρεία για οποιαδήποτε ζημία που προκύπτει λόγω της ακύρωσης.

## Γ. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ

Στον ενδιαφερόμενο για συμμετοχή (ή στον εξουσιοδοτημένο πράκτορά του, το ζητήσει ο ενδιαφερόμενος) αποστέλλεται βεβαίωση, μόλις αυτό είναι πρακτικά εφικτό, με πλήρη στοιχεία της

συναλλαγής. Οι ενδιαφερόμενοι οφείλουν πάντα να ελέγχουν αυτήν τη βεβαίωση για να εξακριβώσουν ότι η συναλλαγή έχει καταγραφεί με ακρίβεια.

Με την αποδοχή της αρχικής τους αίτησης συμμετοχής, παρέχεται στους ενδιαφερόμενους αριθμός προσωπικού λογαριασμού (ο «**Αριθμός Λογαριασμού**») ο οποίος, από κοινού με τα προσωπικά στοιχεία του Μετόχου, αποτελεί απόδειξη της ταυτότητάς του έναντι της Εταιρείας. Ο Μέτοχος πρέπει να χρησιμοποιεί τον Αριθμό Λογαριασμού σε όλες τις μελλοντικές του συναλλαγές με την Εταιρεία και τον Υπεύθυνο Μητρώου.

Κάθε μεταβολή των προσωπικών στοιχείων του Μετόχου, απώλεια του αριθμού λογαριασμού ή απώλεια ή καταστροφή ενός πιστοποιητικού Μετοχών, πρέπει να γνωστοποιείται άμεσα στον Υπεύθυνο Μητρώου. Τυχόν μη γνωστοποίηση ενδέχεται να προκαλέσει καθυστέρηση στη διεκπεραίωση μιας αίτησης εξαγοράς. Πριν αποδεχθεί τις εν λόγω μεταβολές, η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα να απαιτήσει απαλλαγή από ευθύνη ή άλλη μορφή επαλήθευσης δικαιώματος ή διεκδίκησης δικαιώματος θεωρημένη από τράπεζα, χρηματομεσίτη ή άλλο φορέα της αποδοχής της.

Εάν μια αίτηση συμμετοχής δεν γίνει αποδεκτή στο σύνολο του ή εν μέρει, το ποσό της ή το σε εκκρεμότητα υπόλοιπό της θα επιστρέφεται στον ενδιαφερόμενο ταχυδρομικώς ή με τραπεζικό έμβασμα, με κίνδυνο του ενδιαφερομένου.

#### Δ. ΑΠΟΡΡΙΨΗ ΑΙΤΗΣΗΣ ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΗΣ

Η Εταιρεία δύναται να απορρίψει στο σύνολό του ή εν μέρει οποιαδήποτε αίτηση συμμετοχής, ενώ το Δ.Σ. δύναται, οποτεδήποτε και την απόλυτη κρίση του χωρίς να φέρει ευθύνη και χωρίς να υποχρεούται να προειδοποιήσει, να διακόψει την έκδοση και πώληση των Μετοχών οποιασδήποτε κατηγορίας σε οποιοδήποτε Υποκεφάλαιο.

#### Ε. ΑΝΑΣΤΟΛΗ ΚΑΕ

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

Οι ενδιαφερόμενοι για συμμετοχή θα ειδοποιούνται για την αναστολή, ενώ οι αιτήσεις συμμετοχής που έχουν υποβληθεί ή εκκρεμούν στη διάρκεια περιόδου αναστολής μπορούν να αποσυρθούν με έγγραφη ειδοποίηση που λαμβάνει η Εταιρεία πριν από το τέλος της περιόδου αναστολής. Οι αιτήσεις συμμετοχής οι οποίες δεν αποσύρονται διεκπεραιώνονται την πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσης μετά το τέλος της περιόδου αναστολής, με βάση την ΚΑΕ ανά Μετοχή που προσδιορίζεται την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης.

#### ΣΤ. ΠΡΟΛΗΨΗ ΤΗΣ ΝΟΜΙΜΟΠΟΙΗΣΗΣ ΕΣΟΔΩΝ ΑΠΟ ΠΑΡΑΝΟΜΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

Σύμφωνα με την ισχύουσα διεθνή νομοθεσία, τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου και τις εγκυκλίους της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς του Δουκάτου του Λουξεμβούργου, έχουν επιβληθεί υποχρεώσεις σε όλους τους επαγγελματίες του χρηματοοικονομικού κλάδου με σκοπό την πρόληψη της χρήσης των ΟΣΕ για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας. Στο πλαίσιο αυτό έχει επιβληθεί διαδικασία ταυτοποίησης των επενδυτών/ή και δικαιούχων.

Δηλαδή, η αίτηση συμμετοχής ενός επενδυτή πρέπει να συνοδεύεται, στην περίπτωση ιδιωτών, από αντίγραφο του διαβατηρίου ή της ταυτότητας του επενδυτή (το εν λόγω αντίγραφο πρέπει να είναι επικυρωμένο ως πιστό αντίγραφο του πρωτοτύπου από πρεσβεία, προξενείο, συμβολαιογράφο ή αστυνομία), ενώ σε περίπτωση νομικών προσώπων, από αντίγραφο του καταστατικού του επενδυτή και, ανάλογα με την περίπτωση, απόκομμα του εμπορικού μητρώου και τα έγγραφα ταυτοποίησης των εκπροσώπων των εν λόγω εταιρειών, για τις ακόλουθες περιπτώσεις:

1. Στην περίπτωση απευθείας αίτησης συμμετοχής για Μετοχές
2. Στην περίπτωση αιτήσεων συμμετοχής που λαμβάνει η Εταιρεία από Διαμεσολαβητή που εδρεύει σε χώρα η οποία δεν του επιβάλλει υποχρέωση ταυτοποίησης επενδυτών αντίστοιχη με αυτήν που απαιτείται σύμφωνα με το νόμο του Λουξεμβούργου για την πρόληψη της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες.

3. Στην περίπτωση αιτήσεων συμμετοχής που λαμβάνει η Εταιρεία από θυγατρική ή κατάσταση, η μητρική εταιρεία των οποίων υπόκειται σε υποχρέωση ταυτοποίησης αντίστοιχη με αυτήν που απαιτεί ο νόμος του Λουξεμβούργου, εάν η νομοθεσία που ισχύει για τη μητρική Εταιρεία δεν την υποχρεώνει να ελέγχει την τήρηση των διατάξεων αυτών από τις θυγατρικές εταιρείες ή τα καταστήματά της.

Η διαδικασία αυτή δεν είναι υποχρεωτική στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- στην περίπτωση αιτήσεων συμμετοχής μέσω ενός επαγγελματία του χρηματοοικονομικού τομέα που εδρεύει σε χώρα η οποία επιβάλλει υποχρέωση ταυτοποίησης αντίστοιχη με αυτήν που επιβάλλει ο Νόμος του Λουξεμβούργου για την πρόληψη νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- στην περίπτωση αίτησης συμμετοχής μέσω διαμεσολαβητή ή εξουσιοδοτημένου πράκτορα η μητρική εταιρεία του οποίου υπόκειται σε υποχρέωση ταυτοποίησης αντίστοιχη με αυτή που επιβάλλει ο Νόμος του Λουξεμβούργου και όπου η νομοθεσία που ισχύει για τη μητρική επιβάλλει αντίστοιχη υποχρέωση στις θυγατρικές και τα καταστήματά της.

Στην περίπτωση της εκ μέρους του επενδυτή καθυστέρησης ή αθέτησης της προσκόμισης οποιουδήποτε από τα ως άνω στοιχεία που απαιτούνται για τους σκοπούς της θεώρησης, το Δ.Σ. της Εταιρείας (καθώς και ο Ενδιάμεσος Φορέας και ο Υπεύθυνος Μητρώου) δύνανται να αρνηθούν να δεχθούν την αίτηση και όλα τα ποσά της συμμετοχής.

Επιπλέον, η Εταιρεία οφείλει να εξακριβώνει την προέλευση χρηματικών ποσών όταν αυτά προέρχονται από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα τα οποία δεν υπόκεινται σε υποχρέωση ταυτοποίησης αντίστοιχη με αυτήν που απαιτείται από το νόμο του Λουξεμβούργου. Αιτήσεις συμμετοχής ενδέχεται να αναστέλλονται προσωρινά μέχρι την εξακρίβωση της προέλευσης των χρηματικών ποσών.

Η Εταιρεία οφείλει να θεσπίσει διαδικασίες και μηχανισμούς για την παρακολούθηση και εξακρίβωση συναλλαγών οποίες θα μπορούσαν να συνδέονται με τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας.

Η διαδικασία ταυτοποίησης πρέπει να τηρείται στην περίπτωση των απευθείας αιτήσεων συμμετοχής στην Εταιρεία, αλλά και στην περίπτωση αιτήσεων συμμετοχής που λαμβάνει η Εταιρεία μέσω διαμεσολαβητών που εδρεύουν σε χώρα η οποία δεν τους επιβάλλει υποχρέωση ταυτοποίησης αντίστοιχη με αυτή που απαιτείται από τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου σχετικά με την πρόληψη της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες.

Είναι γενικά αποδεκτό να θεωρούνται οι επαγγελματίες του χρηματοοικονομικού κλάδου με έδρα σε χώρα η οποία έχει κυρώσει τα συμπεράσματα της FATF, ως διαμεσολαβητές για τους οποίους ισχύει υποχρέωση ταυτοποίησης αντίστοιχη με αυτήν που απαιτείται από τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου.

Οποιαδήποτε πληροφορία παρέχεται προς την Εταιρεία στο συγκεκριμένο πλαίσιο συλλέγεται αποκλειστικά και μόνο για την τήρηση των υποχρεώσεων πρόληψης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες.

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

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

### Επιβαρύνσεις της Εταιρείας

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

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

Η Εταιρεία επίσης επιβαρύνεται με όλες τις άλλες δαπάνες που περιλαμβάνουν, ενδεικτικώς και μόνο το κόστος των: φόρων, νομικών και ελεγκτικών υπηρεσιών, προτεινόμενων εισαγωγών σε χρηματιστήριο, διατήρησης των εισαγωγών αυτών, εκτύπωσης πιστοποιητικών Μετοχών, εκθέσεων προς τους Μετόχους, Ενημερωτικών Δελτίων, μεταφράσεων, όλων των εύλογων εκτάκτων εξόδων των μελών του Δ.Σ., τελών καταχώρισης και άλλων επιβαρύνσεων πληρωτέων στις εποπτικές αρχές οποιασδήποτε δικαιοδοσίας, εξόδων ασφάλισης, τόκων, χρηματιστηριακών εξόδων και εξόδων δημοσίευσης της ΚΑΕ ανά Μετοχή κάθε Υποκεφαλαίου.

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

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

## **ΙΧ. Εξαγορά Μετοχών**

Οι τηρούμενες Μετοχές οποιασδήποτε κατηγορίας δύνανται να εξαγοραστούν στο σύνολο του ή εν μέρει οποιαδήποτε ημέρα διαπραγμάτευσης βάσει της ΚΑΕ ανά Μετοχή που ορίζεται την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης όπως περιγράφεται παρακάτω (η «**τιμή εξαγοράς**»). Οι εξαγοραζόμενες Μετοχές διαγράφονται αμέσως από το Μητρώο Μετοχών της Εταιρείας. Κάθε Υποκεφάλαιο οφείλουν να έχει πάντοτε επαρκή ρευστότητα για ικανοποίηση οποιωνδήποτε αιτημάτων εξαγοράς Μετοχών.

### **Α. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ**

Οι Μέτοχοι που επιθυμούν να εξαγοραστούν οι Μετοχές τους από την Εταιρεία στο σύνολο του ή εν μέρει, δύνανται να υποβάλουν σχετική αίτηση μέσω φαξ ή με επιστολή προς τον Υπεύθυνο Μητρώου ή τον Εξουσιοδοτημένο Πράκτορα.

Η αίτηση για εξαγορά Μετοχών πρέπει να περιλαμβάνει τα εξής:

- α) Είτε (i) το χρηματικό ποσό την εξαγορά του οποίου επιθυμεί ο Μέτοχος είτε (ii) τον αριθμό των Μετοχών την εξαγορά των οποίων επιθυμεί ο Μέτοχος, και
- β) Την κατηγορία και τα Υποκεφάλαια από όπου θα εξαγοραστούν Μετοχές.

Επιπλέον η αίτηση εξαγοράς πρέπει να περιλαμβάνει τα προσωπικά στοιχεία του Μετόχου, τον αριθμό λογαριασμού του και το καταχωρημένο πιστοποιητικό Μετοχών, εάν υπάρχει. Η μη προσκόμιση οποιασδήποτε από τις πληροφορίες αυτές ενδεχομένως να οδηγήσει σε καθυστέρηση ικανοποίησης του αιτήματος λόγω διενέργειας της διαδικασίας ταυτοποίησης του Μετόχου.

Με την επιφύλαξη των διατάξεων που εξηγούνται παρακάτω στην ενότητα «Προσωρινή Αναστολή Εξαγοράς», οι αιτήσεις εξαγοράς θεωρούνται από την Εταιρεία Διαχείρισης δεσμευτικές και ανέκκλητες και πρέπει να υπογράφονται νομίμως από όλους τους εγγεγραμμένους Μεριδιούχους, με εξαίρεση την περίπτωση από κοινού εγγεγραμμένων Μετόχων που έχουν καταθέσει αποδεκτό πληρεξούσιο στην Εταιρεία.

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

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

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

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

Στον Μέτοχο αποστέλλεται επιβεβαίωση που αναλύει το προϊόν εξαγοράς που του οφείλεται, μόλις αυτό καταστεί πρακτικά εφικτό μετά τον προσδιορισμό της τιμής εξαγοράς των εξαγοραζόμενων Μετοχών. Οι Μέτοχοι οφείλουν να ελέγξουν το σημείωμα αυτό για να βεβαιωθούν ότι η συναλλαγή έχει καταγραφεί επακριβώς.

Η τιμή εξαγοράς Μετοχών οποιασδήποτε κατηγορίας ενδέχεται να είναι υψηλότερη ή χαμηλότερη από την αρχική τιμή συμμετοχής που καταβλήθηκε από τον Μέτοχο, ανάλογα με την ΚΑΕ ανά Μετοχή της κατηγορίας αυτής τη χρονική στιγμή της εξαγοράς.

Η πληρωμή των Μετοχών που εξαγοράζονται πραγματοποιείται με την καθυστέρηση που ορίζεται στα σχετικά Παραρτήματα. Εάν απαιτηθεί, ο Διαχειριστής θα μεριμνήσει για τη διενέργεια της απαραίτητης συναλλαγματικής πράξης για την μετατροπή του ποσού εξαγοράς από το Νόμισμα Αναφοράς της σχετικής κατηγορίας στο σχετικό νόμισμα συμμετοχής. Η εν λόγω συναλλαγματική πράξη πραγματοποιείται μέσω του Θεματοφύλακα με δαπάνες του Μετόχου.

Το Δ.Σ. διατηρεί το δικαίωμα να καθυστερεί ατόκως την πληρωμή για πέντε επιπλέον Εργάσιμες Ημέρες του Λουξεμβούργου, εάν οι συνθήκες της αγοράς είναι δυσμενείς και εάν, κατά την εύλογη κρίση του, αυτό εξυπηρετεί τα συμφέροντα των υπόλοιπων Μετόχων.

Όλες οι εξαγορασθείσες Μετοχές ακυρώνονται από την Εταιρεία.

## **Β. ΠΡΟΣΩΡΙΝΗ ΑΝΑΣΤΟΛΗ ΕΞΑΓΟΡΑΣ**

Το δικαίωμα οποιουδήποτε Μετόχου να απαιτήσει την εξαγορά Μετοχών της Εταιρείας αναστέλλεται στη διάρκεια περιόδου κατά την οποία ο υπολογισμός της ΚΑΕ ανά Μετοχή του σχετικού Υποκεφαλαίου αναστέλλεται από την Εταιρεία σύμφωνα με τις εξουσίες που αναφέρονται στην ενότητα "Προσωρινή αναστολή υπολογισμού της ΚΑΕ ανά Μετοχή". Σε κάθε Μέτοχο που παραδίδει τις Μετοχές του προς εξαγορά δίδεται ειδοποίηση για την περίοδο αναστολής. Ανάκληση της αίτησης εξαγοράς γίνεται δεκτή μόνο εφόσον ο Υπεύθυνος Μητρώου λάβει σχετική έγγραφη ειδοποίηση πριν από τη λήξη της περιόδου αναστολής, ενώ σε αντίθετη περίπτωση οι συγκεκριμένες Μετοχές εξαγοράζονται την πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσης μετά το πέρας της περιόδου αναστολής βάσει της επόμενης καθοριζόμενης ΚΑΕ ανά Μετοχή.

## **Γ. ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗ ΕΞΑΓΟΡΑ**

Εάν η Εταιρεία διαπιστώσει οποτεδήποτε ότι ορισμένες Μετοχές βρίσκονται στην κατοχή απαγορευμένου προσώπου ή προσώπου των ΗΠΑ, είτε μεμονωμένα είτε σε συνδυασμό με άλλο πρόσωπο, είτε άμεσα είτε έμμεσα, το Δ.Σ. δύναται κατά τη διακριτική του ευχέρεια και χωρίς καμία ευθύνη, να εξαγοράσει υποχρεωτικά τις εν λόγω Μετοχές στην τιμή εξαγοράς, όπως περιγράφεται παραπάνω, μετά από ειδοποίηση τουλάχιστον 10 ημερολογιακών ημερών, ενώ μετά την εξαγορά το απαγορευμένο πρόσωπο ή το πρόσωπο των ΗΠΑ παύει να είναι κάτοχος των συγκεκριμένων Μετοχών. Η Εταιρεία δύναται να απαιτήσει από οποιονδήποτε Μέτοχο να της παράσχει πληροφορίες που ενδέχεται να θεωρεί απαραίτητες για να διαπιστώσει εάν ο εν λόγω κάτοχος Μετοχών είναι απαγορευμένο πρόσωπο ή πρόσωπο των ΗΠΑ.

## **Δ. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩ ΤΟΥ 10% ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΥΠΟΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

Εάν μία οποιαδήποτε Ημέρα Αποτίμησης (η «**Πρώτη Ημέρα Αποτίμησης**») ληφθεί οποιαδήποτε αίτηση εξαγοράς ή μετατροπής Μετοχών η οποία, μεμονωμένα ή αθροιστικά με άλλες όμοιες λαμβανόμενες αιτήσεις, αντιστοιχεί σε περισσότερο από το 10% της ΚΑΕ οποιουδήποτε Υποκεφαλαίου, η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα, κατά την αποκλειστική και απόλυτη διακριτική της ευχέρεια και χωρίς καμία ευθύνη (και εάν, κατά την εύλογη άποψη του Δ.Σ., αυτό είναι προς το βέλτιστο συμφέρον των υπολοίπων Μετόχων), να περιορίσει αναλογικά κάθε αίτηση που αφορά την ως άνω πρώτη Ημέρα

Αποτίμησης, έτσι ώστε την πρώτη αυτή Ημέρα Αποτίμησης να μην εξαγορασθεί ή μετατραπεί ποσοστό άνω του 10% της ΚΑΕ των Υποκεφαλαίων.

Στον βαθμό που δεν ικανοποιείται πλήρως οποιαδήποτε αίτηση εξαγοράς ή μετατροπής την πρώτη Ημέρα Αποτίμησης λόγω της άσκησης από την Εταιρεία των σχετικών εξουσιών της για αναλογική ικανοποίηση των αιτήσεων, η εν λόγω αίτηση θα διεκπεραιώνεται ως προς το μη ικανοποιηθέν υπόλοιπό της ωσάν να υποβαλλόταν νέα αίτηση του Μετόχου την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης και, εάν απαιτηθεί, τις επόμενες ημέρες αποτίμησης, έως ότου ικανοποιηθεί πλήρως η εν λόγω αίτηση.

Όσον αφορά τυχόν αιτήσεις που λαμβάνονται σχετικά με την πρώτη Ημέρα Αποτίμησης, στο βαθμό που λαμβάνονται και άλλες αιτήσεις σχετικά με επόμενες ημέρες αποτίμησης, οι εν λόγω μετέπειτα αιτήσεις αναβάλλονται για να ικανοποιηθούν κατά προτεραιότητα οι αιτήσεις που αφορούν την πρώτη Ημέρα Αποτίμησης, αλλά με την επιφύλαξη αυτή θα αντιμετωπίζονται όπως αναφέρεται παραπάνω.

## **X. Μετατροπή Μετοχών σε Μετοχές διαφορετικού Υποκεφαλαίου**

### **Η μετατροπή Μετοχών μεταξύ κατηγοριών Μετοχών δεν είναι δυνατή.**

Η μετατροπή Μετοχών μεταξύ Υποκεφαλαίων είναι δυνατή, όπως λεπτομερώς αναφέρεται παρακάτω, αλλά σε καμία περίπτωση δεν επιβαρύνεται με προμήθεια μετατροπής.

Οι Μέτοχοι δύνανται να μετατρέπουν τις Μετοχές τους σε ένα Υποκεφάλαιο, στο συνολό του ή εν μέρει, σε Μετοχές άλλων Υποκεφαλαίων και αντίστροφα, χωρίς επιβάρυνση, με έγγραφη αίτηση ή μήνυμα φαξ προς τον Υπεύθυνο Μητρώου ή τον Εξουσιοδοτημένο Πράκτορα, δηλώνοντας ποιες Μετοχές επιθυμούν να μετατρέψουν και σε ποια Υποκεφάλαια.

Η αίτηση μετατροπής πρέπει να περιλαμβάνει είτε το χρηματικό ποσό είτε τον αριθμό των Μετοχών που ο Μέτοχος επιθυμεί να μετατρέψει. Επιπλέον, η αίτηση μετατροπής πρέπει να περιλαμβάνει τα προσωπικά στοιχεία του Μετόχου, καθώς και τον αριθμό λογαριασμού του και (όπου ισχύει) το καταχωρισμένο πιστοποιητικό Μετοχών.

Η μη παροχή των παραπάνω πληροφοριών ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα την καθυστέρηση της αίτησης μετατροπής.

Οι αιτήσεις μετατροπής πρέπει να παραλαμβάνονται από τον Υπεύθυνο Μητρώου εντός της προθεσμίας που αναφέρεται στα σχετικά Παραρτήματα, η οποία λήγει στη 1.00 μ.μ. ώρα Λουξεμβούργου (η «**προθεσμία μετατροπής**») και θα διεκπεραιώνονται την ίδια ημέρα διαπραγμάτευσης, χρησιμοποιώντας την ΚΑΕ που υπολογίζεται τη σχετική Ημέρα Αποτίμησης, όπως ορίζεται στα σχετικά Παραρτήματα, η οποία βασίζεται στις τελευταίες διαθέσιμες τιμές κλεισίματος της εν λόγω ημέρας αποτίμησης.

### **Όλες οι αιτήσεις μετατροπής διεκπεραιώνονται με άγνωστη ΚΑΕ («προθεσμιακή τιμολόγηση»).**

Αιτήσεις οι οποίες λαμβάνονται μετά το πέρας της προθεσμίας μετατροπής κατά την ημέρα διαπραγμάτευσης διεκπεραιώνονται την επόμενη ημέρα διαπραγμάτευσης βάσει της ΚΚΑΕ ανά Μετοχή που ορίζεται την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης.

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

Η αναλογία με την οποία το σύνολο ή μέρος των Μετοχών ενός αρχικού Υποκεφαλαίου μετατρέπονται σε Μετοχές ενός νέου Υποκεφαλαίου προσδιορίζεται με τον παρακάτω τύπο:

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

Όπου:

A είναι ο αριθμός των Μετοχών που θα υπόκεινται στο νέο Υποκεφάλαιο,

B είναι ο αριθμός των προς μετατροπή Μετοχών του αρχικού Υποκεφαλαίου,



C είναι η ΚΑΕ ανά Μετοχή του αρχικού Υποκεφαλαίου τη σχετική Ημέρα Αποτίμησης,

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

E είναι η ΚΑΕ ανά Μετοχή του νέου Υποκεφαλαίου τη σχετική Ημέρα Αποτίμησης.

Μετά την ως άνω μετατροπή Μετοχών, ο Θεματοφύλακας ενημερώνει τον Μέτοχο για τον αριθμό Μετοχών του νέου Υποκεφαλαίου που αποκτώνται με τη μετατροπή και την σχετική τιμή αυτών.

## **XI. Πολιτική Διανομής**

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

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

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

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

## **XII. Φορολογία**

Οι πληροφορίες που δίδονται στη συνέχεια στηρίζονται σε νομοθετικές, κανονιστικές και διοικητικές πρακτικές του Λουξεμβούργου κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και των ΚΙΙΔs και μπορεί να υπόκεινται σε μεταγενέστερη τροποποίηση (ή ερμηνεία) αυτού, είτε αναδρομικά είτε όχι. Οι επενδυτές θα πρέπει να ενημερώνονται οι ίδιοι και, όταν ενδείκνυται, να συμβουλευούνται τους επαγγελματικούς τους συμβούλους σχετικά με τις πιθανές φορολογικές συνέπειες της εγγραφής για αγορά, κατοχή, ανταλλαγή, εξαγορά ή άλλως διάθεση Μεριδίων σύμφωνα με τη νομοθεσία της χώρας υπηκοότητας, διαμονής, κατοικίας ή ενσωμάτωσης.

Αναμένεται ότι οι μέτοχοι θα είναι κάτοικοι για φορολογικούς σκοπούς σε πολλές διαφορετικές χώρες. Κατά συνέπεια, δεν γίνεται προσπάθεια στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο να συνοψιστούν οι φορολογικές συνέπειες για κάθε επενδυτή που συνάπτει, μετατρέψει, κατέχει ή εξαργυρώσει ή άλλως αποκτά ή εκχωρεί Μετοχές. Αυτές οι συνέπειες θα ποικίλλουν σύμφωνα με τους νόμους, τους κανονισμούς και τις πρακτικές που ισχύουν επί του παρόντος στη χώρα υπηκοότητας, διαμονής, κατοικίας ή ενσωμάτωσης ενός Μεριδιούχου και με προσωπικές συνθήκες του Μεριδιούχου. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι η έννοια της κατοικίας που χρησιμοποιείται στα αντίστοιχα κεφάλαια εφαρμόζεται μόνο για τους σκοπούς του φορολογικού προσδιορισμού του Λουξεμβούργου. Οποιαδήποτε αναφορά στο παρόν τμήμα XII σε φόρο, δασμό, εισφορά, επιβολή ή άλλη επιβάρυνση ή παρακράτηση παρόμοιας φύσης αναφέρεται μόνο στους φορολογικούς νόμους, κανονισμούς, πρακτικές ή / και έννοιες του Λουξεμβούργου.

Οι επενδυτές θα πρέπει επίσης να επισημάνουν ότι η αναφορά στον φόρο εισοδήματος του Λουξεμβούργου περιλαμβάνει γενικά τον εταιρικό φόρο εισοδήματος (impôt sur le revenu des collectivités), το δημοτικό επιχειρηματικό φόρο (impôt commercial communal), την προσαύξηση αλληλεγγύης (contribution au fonds pour l'emploi) καθώς και τον φόρο εισοδήματος φυσικών προσώπων (impôt sur le revenu). Οι μέτοχοι μπορούν επίσης να υπόκεινται σε καθαρό φόρο περιουσίας (impôt sur la fortune) καθώς και σε άλλους δασμούς, εισφορές ή φόρους. Ο εταιρικός φόρος εισοδήματος, ο δημοτικός επιχειρηματικός φόρος και η προσαύξηση αλληλεγγύης ισχύουν πάντοτε για τους περισσότερους εταιρικούς φορολογούμενους που είναι εγκατεστημένοι στο Λουξεμβούργο για φορολογικούς σκοπούς. Οι μεμονωμένοι φορολογούμενοι υπόκεινται γενικά στον φόρο εισοδήματος φυσικών προσώπων και στην προσαύξηση αλληλεγγύης. Υπό ορισμένες προϋποθέσεις, όταν ένας

μεμονωμένος φορολογούμενος ενεργεί κατά τη διαχείριση μιας επαγγελματικής επιχείρησης, μπορεί να ισχύει επιπλέον και ο δημοτικός επιχειρηματικός φόρος.

## **A. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

Την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρεία δεν υπόκειται σε οποιοδήποτε φόρο του Λουξεμβούργου πέραν ενός ετήσιου φόρου, καταβλητέου ανά τρίμηνο, ίσου προς το 0,05% της ΚΑΕ των Μετοχών κατηγορίας Α και το 0,01% της ΚΑΕ των Μετοχών κατηγορίας Β. Η εν λόγω ΚΑΕ δεν περιλαμβάνει την αναλογία του καθαρού ενεργητικού της αντίστοιχης Κατηγορίας Μετοχών κατά την τελευταία ημέρα του εκάστοτε τριμήνου, η οποία εκπροσωπείται από μερίδια ή Μετοχές άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων του Λουξεμβούργου, στο βαθμό που για τα εν λόγω μερίδια ή Μετοχές καταβλήθηκε ήδη φόρος συμμετοχής σύμφωνα με το Νόμο του 2010 και οι οποίοι δεν επιβαρύνονται με φόρο συμμετοχής.

Ο προαναφερόμενος φόρος δεν ισχύει για το τμήμα του ενεργητικού της Εταιρείας που επενδύεται σε άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων του Λουξεμβούργου. Δεν καταβάλλεται κανένας φόρος χαρτοσήμου ή άλλος φόρος στο Λουξεμβούργο για την έκδοση Μετοχών για μετρητά από την Εταιρεία εκτός από ένα εφάπαξ φόρο ύψους € 1.250 ο οποίος καταβλήθηκε κατά την ενσωμάτωση. Οι τροποποιήσεις του καταστατικού υπόκεινται κατά κανόνα σε πάγιο τέλος εγγραφής ύψους 75 ευρώ.

Δεν καταβάλλεται κανένας φόρος στο Λουξεμβούργο για πραγματοποιηθείσα ή μη πραγματοποιηθείσα υπεραξία του ενεργητικού της Εταιρείας. Αν και τα πραγματοποιημένα κεφαλαιακά κέρδη της Εταιρείας, είτε βραχυπρόθεσμα είτε μακροπρόθεσμα, δεν αναμένεται να φορολογηθούν σε άλλη χώρα, οι Μέτοχοι πρέπει να γνωρίζουν και να αναγνωρίζουν ότι μια τέτοια δυνατότητα δεν αποκλείεται πλήρως.

Το επενδυτικό εισόδημα από μερίσματα και τόκους που εισπράττει η Εταιρεία ενδέχεται να επιβαρύνεται με φόρο παρακράτησης διαφόρων ποσοστών. Φόροι παρακράτησης αυτού του τύπου συνήθως δεν επιστρέφονται.

## **B. ΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ**

Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και πρακτική, οι Μέτοχοι δεν υπόκεινται σε κανένα φόρο κεφαλαιακών κερδών, εισοδήματος, παρακράτησης, κληρονομιάς ή άλλο φόρο στο Λουξεμβούργο (πλην των Μετόχων που κατοικούν, διαμένουν ή έχουν μόνιμη εγκατάσταση στο Λουξεμβούργο, καθώς και ορισμένων πρώην κατοίκων Λουξεμβούργου που κατέχουν περισσότερο από το 10% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας).

Οι Μέτοχοι που δεν έχουν φορολογική έδρα στο Λουξεμβούργο σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς ή φορολογικές συνθήκες του Λουξεμβούργου δεν υποχρεούνται στην καταβολή κανενός φόρου εισοδήματος, δωρεάς, κληρονομιάς ή άλλου φόρου στο Λουξεμβούργο για τις επενδύσεις τους στην Εταιρεία.

Συνιστάται στους Μετόχους και υποψήφιους επενδυτές να απευθύνονται στους επαγγελματίες συμβούλους τους σχετικά με την πιθανή φορολόγηση ή τις άλλες συνέπειες της αγοράς, διακράτησης, πώλησης ή με άλλο τρόπο διάθεσης Μετοχών βάσει της νομοθεσίας της χώρας σύστασης, ίδρυσης, υπηκοότητας, κατοικίας ή διαμονής τους.

Οι παραπάνω αναφορές σε θέματα φορολογίας βασίζονται σε ενημέρωση που έλαβε ο Διαχειριστής σχετικά με τη νομοθεσία και τις πρακτικές που ισχύουν στο Λουξεμβούργο την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Όπως συμβαίνει με κάθε μορφή επένδυσης, δεν υπάρχει εγγύηση ότι θα ισχύει επ' αόριστον η τρέχουσα ή η προτεινόμενη φορολογική αντιμετώπιση της επένδυσης στην Εταιρεία ή σε Υποκεφάλαιο ή σε κατηγορία Μετοχών.

## **Γ. ΟΔΗΓΙΑ της ΕΕ για τις ΑΠΟΤΑΜΙΕΥΣΕΙΣ**

Οι επενδυτές μη μόνιμοι κάτοικοι θα πρέπει να σημειώσουν ότι σύμφωνα με την οδηγία 2003/48 / ΕΚ του Συμβουλίου για τη φορολόγηση των εισοδημάτων από αποταμιεύσεις ("Οδηγία της ΕΕ για τις αποταμιεύσεις"), οι πληρωμές τόκων που καταβάλλονται από την Εταιρεία ή τον Πράκτορα Πληρωμών σε φυσικά πρόσωπα και υποκείμενους φορείς α) χωρίς νομική προσωπικότητα (εξαιρουμένων: i) των φινλανδικών avoin yhtiö και kommandiittiyhtiö / öppet bolag και kommanditbolag και ii) των σουηδικών handelsbolag and kommanditbolag) · β) τα κέρδη των οποίων δεν φορολογούνται βάσει των γενικών ρυθμίσεων για τη φορολογία των επιχειρήσεων και γ) που δεν είναι ή δεν έχουν επιλέξει να θεωρηθούν

ως ΟΣΕΚΑ που έχουν αναγνωρισθεί σύμφωνα με την οδηγία 2009/65 / ΕΚ του Συμβουλίου και είναι κάτοικοι ή είναι εγκατεστημένοι στην ΕΕ ή σε συνδεδεμένο ή εξαρτώμενο έδαφος (π.χ. Αρούμπα, Βρετανικές Παρθένες Νήσοι, Guernsey, Isle of Man, Jersey, Montserrat, καθώς και των πρώην Ολλανδικών Αντιλλών, δηλαδή Bonaire, Curaçao, Saba, Sint Eustatius και Sint Maarten) μπορεί να υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου στο Λουξεμβούργο, εκτός εάν ο επενδυτής επιλέξει ανταλλαγή των πληροφοριών με τις οποίες οι φορολογικές αρχές του κράτους διαμονής ενημερώνονται για την πληρωμή τους. Ο συντελεστής παρακράτησης φόρου είναι 35%.

Αυτή η παρακράτηση φόρου εφαρμόζεται για (i) διανομές κερδών από την Εταιρεία που προέρχονται από πληρωμές τόκων (εκτός εάν η επένδυση της Εταιρείας σε απαιτήσεις χρέους δεν υπερβαίνει το 15%) και (ii) έσοδα που πραγματοποιήθηκαν κατά την πώληση, επιστροφή ή εξαγορά Μεριδίων, εάν η Εταιρεία επενδύει άμεσα ή έμμεσα πάνω από το 25% του Καθαρού Ενεργητικού της σε απαιτήσεις χρέους και στο βαθμό που το εισόδημα αυτό αντιστοιχεί σε κέρδη που προέρχονται άμεσα ή έμμεσα από πληρωμές τόκων

Η κυβέρνηση του Λουξεμβούργου αποφάσισε να θέσει τέρμα από την 1η Ιανουαρίου 2015 στη μεταβατική περίοδο που προβλέπεται στην οδηγία για τις αποταμιεύσεις της ΕΕ, όπου οι κάτοχοι λογαριασμού θα μπορούσαν να επιλέξουν μεταξύ της ανταλλαγής πληροφοριών και της παρακράτησης φόρου στην πηγή για την εισαγωγή της αυτόματης ανταλλαγής πληροφοριών σχετικά με τις πληρωμές τόκων. Σύμφωνα με το άρθρο 8 της οδηγίας για τις αποταμιεύσεις της ΕΕ, ο φορέας πληρωμής θα αναφέρει στις λουξεμβουργιανές φορολογικές αρχές τις ακόλουθες πληροφορίες σχετικά με τον πραγματικό δικαιούχο της πληρωμής:

- ταυτότητα και κατοικία του πραγματικού δικαιούχου,
- Όνομα και διεύθυνση του φορέα πληρωμής,
- τον αριθμό λογαριασμού του πραγματικού δικαιούχου ή, εάν δεν υπάρχει, τον προσδιορισμό της απαίτησης που δημιουργεί τους τόκους,
- Το συνολικό ποσό τόκων ή παρόμοιου εισοδήματος ή τιμής πώλησης ή τιμής επαναγοράς ή τιμής αποπληρωμής

Οι φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου διαβιβάζουν αυτομάτως αυτές τις πληροφορίες στην αρμόδια αρχή του κράτους μέλους στο οποίο είναι εγκατεστημένος ο δικαιούχος. Η κοινοποίηση πληροφοριών είναι αυτόματη και πραγματοποιείται τουλάχιστον μία φορά το χρόνο εντός έξι μηνών από το τέλος του φορολογικού έτους του κράτους μέλους του φορέα πληρωμής, για όλες τις πληρωμές τόκων που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους αυτού. Η πρώτη ανταλλαγή πληροφοριών θα πραγματοποιηθεί το 2016 σχετικά με τις πληρωμές που θα πραγματοποιηθούν το 2015.

Τον Μάρτιο του 2014, το Συμβούλιο της ΕΕ ενέκρινε μια νέα οδηγία που τροποποιεί και διευρύνει το πεδίο εφαρμογής της οδηγίας για τις αποταμιεύσεις της ΕΕ από διάφορες απόψεις, συμπεριλαμβανομένης της επέκτασης της οδηγίας για τις αποταμιεύσεις της ΕΕ σε ισοδύναμα κεφάλαια εκτός ΟΣΕΚΑ και μη ΟΣΕΚΑ. Ωστόσο, στις 10 Νοεμβρίου 2015, το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο κατάργησε την οδηγία της ΕΕ για τις αποταμιεύσεις (όπως τροποποιήθηκε τον Μάρτιο του 2014) με ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2016 μετά το νέο αυτόματο καθεστώς ανταλλαγής πληροφοριών που αναφέρεται κατωτέρω, το οποίο θα εφαρμοστεί σύμφωνα με την οδηγία CRS (Common Reporting Standards)

#### **Δ. ΦΟΡΟΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ**

Οι μέτοχοι που είναι εγκατεστημένοι στο Λουξεμβούργο και οι μη κάτοικοι μέτοχοι που έχουν μόνιμη εγκατάσταση ή μόνιμο αντιπρόσωπο στο Λουξεμβούργο στον οποίο καταλογίζονται οι μετοχές, υπόκεινται στον φόρο καθαρής περιουσίας του Λουξεμβούργου για τις μετοχές αυτές, εκτός αν ο μέτοχος είναι (i) κάτοικος ή μη κάτοικος φυσικό πρόσωπο, (ii) ΟΣΕ που διέπεται από το Νόμο του 2010, (iii) εταιρεία τιτλοποίησης που διέπεται από το νόμο της 22ας Μαρτίου 2004 για την τιτλοποίηση, (iv) εταιρεία που διέπεται από το νόμο της 15ης Ιουνίου 2004 σχετικά με τα οχήματα επιχειρηματικών κεφαλαίων, (v) εξειδικευμένο επενδυτικό κεφάλαιο που διέπεται από το νόμο της 13ης Φεβρουαρίου 2007, ή (vi) εταιρεία διαχείρισης οικογενειακού πλούτου που διέπεται από το νόμο της 11ης Μαΐου 2007.

## **E. ΦΟΡΟΣ ΠΡΟΣΤΙΘΕΜΕΝΗΣ ΑΞΙΑΣ**

Η Εταιρεία θεωρείται στο Λουξεμβούργο ως φορολογητέο πρόσωπο για τον φόρο προστιθέμενης αξίας ("ΦΠΑ") χωρίς δικαίωμα έκπτωσης του ΦΠΑ επί των εισροών. Η απαλλαγή από τον ΦΠΑ εφαρμόζεται στο Λουξεμβούργο για υπηρεσίες που χαρακτηρίζονται ως υπηρεσίες διαχείρισης κεφαλαίων.

Άλλες υπηρεσίες που παρέχονται στην Εταιρεία θα μπορούσαν ενδεχομένως να ενεργοποιήσουν τον ΦΠΑ και να απαιτήσουν την καταχώριση της Εταιρείας στο σύστημα ΦΠΑ του Λουξεμβούργου για να αυτοαξιολογήσουν τον ΦΠΑ που θεωρείται ότι οφείλεται στο Λουξεμβούργο για φορολογητέες υπηρεσίες (ή αγαθά σε κάποιο βαθμό) που αγοράστηκαν από το εξωτερικό.

Καμία απαίτηση για ΦΠΑ δεν γεννάται καταρχήν στο Λουξεμβούργο για τυχόν πληρωμές από την Εταιρεία στους Μετόχους της στο βαθμό που οι πληρωμές αυτές συνδέονται με την εγγραφή τους σε Μεριδία και δεν συνιστούν το αντάλλαγμα για τυχόν φορολογητέες υπηρεσίες που παρέχονται.

## **ΣΤ. FATCA**

Ο νόμος για τη συμμόρφωση με τους νόμους περί αλλοδαπών λογαριασμών (FATCA) αποτελεί μέρος του νόμου περί μισθωτικών κινήτρων για την αποκατάσταση της απασχόλησης που εγκρίθηκε στις 18 Μαρτίου 2010 από το Κογκρέσο των ΗΠΑ. Στόχος της FATCA είναι να αποφευχθεί η φοροδιαφυγή των αμερικανικών προσώπων και να ενθαρρυνθεί η διεθνής φορολογική συνεργασία μεταξύ των ΗΠΑ και άλλων χωρών. Οι διατάξεις της FATCA επιβάλλουν στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα εκτός των ΗΠΑ («Ξένους Χρηματοπιστωτικούς Οργανισμούς» ή «FFI») να παρέχουν στην Υπηρεσία Εσωτερικών Προσόδων των ΗΠΑ ("IRS") αναφορές που περιέχουν πληροφορίες σχετικά με χρηματοοικονομικούς λογαριασμούς που κατέχονται άμεσα ή έμμεσα από Αμερικανούς εκτός των ΗΠΑ. Η μη παροχή των απαιτούμενων πληροφοριών θα μπορούσε να οδηγήσει σε παρακράτηση φόρου 30% για ορισμένα έσοδα από πηγές των ΗΠΑ (συμπεριλαμβανομένων των μερισμάτων και τόκων) και τα ακαθάριστα έσοδα από την πώληση ή άλλη διάθεση περιουσιακών στοιχείων που μπορούν να αποφέρουν αμερικανικά ενδιαφέροντα ή μερίσματα. Για να διευκολυνθεί η μεταφορά των διατάξεων της FATCA, οι κυβερνήσεις του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου και των ΗΠΑ συνήψαν, στις 28 Μαρτίου 2014, μια διακυβερνητική συμφωνία ("IGA") και μνημόνιο συμφωνίας σχετικά με αυτές. Μόλις η IGA μεταφερθεί στο δίκαιο του Λουξεμβούργου, η Εταιρεία συμμορφώνεται με τις διατάξεις της FATCA και ειδικότερα με τους νόμους, κανονισμούς και εγκυκλίους του IGA και του Λουξεμβούργου που εφαρμόζουν το IGA. Εντούτοις, ορισμένες από τις διατάξεις της FATCA ισχύουν ήδη από την 1η Ιουλίου 2014. Σύμφωνα με τους νόμους και κανονισμούς της IGA και του Λουξεμβούργου, οι κανονισμοί και οι εγκυκλίους μπορούν να εκδίδονται από καιρού εις καιρόν, η Εταιρεία συλλέγει πληροφορίες για τον προσδιορισμό των άμεσων και έμμεσων μετόχων που είναι Αμερικανικά Πρόσωπα σύμφωνα με τις διατάξεις της FATCA και αναφέρουν συγκεκριμένες πληροφορίες σχετικά με τους λογαριασμούς τους στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου ("Administration des Contributions Directes"). Στη συνέχεια, οι φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου θα ανταλλάσσουν αυτομάτως τις συγκεκριμένες πληροφορίες σχετικά με τους λογαριασμούς που πρέπει να υποβάλλονται στην IRS. Για να διασφαλιστεί η συμμόρφωση με τη FATCA και την IGA σύμφωνα με τα προαναφερθέντα, η Εταιρεία έχει το δικαίωμα:

- Να απαιτήσει από τον Μέτοχο ή τον πραγματικό δικαιούχο των Μεριδίων να προσκομίσει ταχέως πληροφορίες ή τεκμηρίωση, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των φορολογικών εντύπων W-8, ενός Παγκόσμιου Ενδιάμεσου Αριθμού Αναγνώρισης ("GIIN"), εάν υπάρχει, ή οποιουδήποτε άλλου αποδεικτικού στοιχείου του Μεριδιούχου για Εγγραφή στο FATCA στο IRS ή αντίστοιχη απαλλαγή, προκειμένου να εξακριβωθεί το καθεστώς FATCA του Μεριδιούχου.

- Να υποβάλει Έκθεση προς το Administration des Contributions Directes με (i) πληροφορίες σχετικά με τον Μέτοχο ή τον πραγματικό κάτοχο των Μεριδίων και την κατοχή του λογαριασμού του στην Εταιρεία, εάν αυτός ο λογαριασμός θεωρείται αμερικανικός λογαριασμός σύμφωνα με το IGA και / ή (ii) πληροφορίες σχετικά με πληρωμές προς τους κατόχους λογαριασμών με το καθεστώς FATCA μη συμμετέχουσας FFI, ανάλογα με την περίπτωση,

- Να αφαιρέσει από την καταβολή μερίσματος ή εξαγοράς σε Μέτοχο από ή για λογαριασμό της Εταιρείας, την παρακράτηση φόρου σύμφωνα με την FATCA και την IGA, εάν ισχύει από το 2017.

Για να αποφευχθεί οποιαδήποτε αμφιβολία, από την ημερομηνία υπογραφής της IGA και έως ότου η κυβέρνηση του Λουξεμβούργου εφαρμόσει την εθνική διαδικασία που απαιτείται για την έναρξη ισχύος της IGA, το Υπουργείο Οικονομικών των Ηνωμένων Πολιτειών θα θεωρήσει την Εταιρεία ως

συμμορφούμενη με και δεν υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου στην FATCA. Επιπλέον, η Εταιρεία θα συμμορφώνεται με τους νόμους, τους κανονισμούς και τις εγκυκλίους του IGA και του Λουξεμβούργου που εφαρμόζουν τις διατάξεις της FATCA ως "Αναφερόμενο Λουξεμβουργιανό Χρηματοπιστωτικό Ίδρυμα" (όπως ο όρος αυτός ορίζεται στο IGA) και ότι μπορεί να καταχωρεί και να πιστοποιεί τη συμμόρφωση με την FATCA με την απόκτηση GIIN. Από αυτό το σημείο η Εταιρεία θα ασχοληθεί μόνο με τους επαγγελματικούς χρηματοπιστωτικούς μεσάζοντες που είναι συμβατοί με την FATCA.

## **Z. ΑΥΤΟΜΑΤΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ**

Σχεδιάζοντας εκτενώς τη διακυβερνητική προσέγγιση για την εφαρμογή της FATCA, ο ΟΟΣΑ ανέπτυξε ένα κοινό πρότυπο αναφοράς ("CRS") για την αντιμετώπιση του ζητήματος της φοροδιαφυγής σε παράκτιες περιοχές σε παγκόσμια βάση. Η οδηγία 2014/107 / ΕΕ του Συμβουλίου για την τροποποίηση της οδηγίας 2011/16 / ΕΕ σχετικά με την υποχρεωτική αυτόματη ανταλλαγή πληροφοριών στον τομέα της φορολογίας (οδηγία CRS) εγκρίθηκε στις 9 Δεκεμβρίου 2014 για την εφαρμογή των CRS μεταξύ των κρατών μελών.

Σύμφωνα με την οδηγία CRS, η πρώτη αυτόματη ανταλλαγή πληροφοριών πρέπει να εφαρμοστεί έως τις 30 Σεπτεμβρίου 2017 στις τοπικές φορολογικές αρχές των κρατών μελών για τα δεδομένα που αφορούν το ημερολογιακό έτος 2016. Η οδηγία CRS εφαρμόστηκε στο δίκαιο του Λουξεμβούργου με το νόμο 18 Δεκεμβρίου 2015 σχετικά με την αυτόματη ανταλλαγή πληροφοριών χρηματοπιστωτικών λογαριασμών στον τομέα της φορολογίας ("νόμος περί CRS").

Η οδηγία CRS θα αυξήσει σημαντικά το βάρος συμμόρφωσης για τις οντότητες, όπως η Εταιρεία, Επενδυτικοί Λογαριασμοί για επενδυτές χωρών που προσχώρησαν στο CRS. Κατά συνέπεια, η Εταιρεία ή οι αντιπρόσωποί της θα κληθούν να υποβάλουν στις λουξεμβουργιανές φορολογικές αρχές τα προσωπικά τους στοιχεία (όπως τόκοι, μερίσματα και άλλα έσοδα, έσοδα από πωλήσεις ή εξαγορές, υπόλοιπα λογαριασμών) σε λογαριασμούς που κατέχουν οι μέτοχοι εάν διαμένουν εκτός Λουξεμβούργου και σε χώρα που συμμετέχει στο CRS (η "χώρα του CRS"). Οι φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου θα μεταφέρουν τα στοιχεία αυτά στις φορολογικές αρχές της χώρας διαμονής του Μεριδιούχου, εάν η χώρα αυτή είναι χώρα CRS. Κάθε Μέτοχος έχει δικαίωμα πρόσβασης στα προσωπικά του δεδομένα που παρέχονται στις λουξεμβουργιανές φορολογικές αρχές και μπορεί να ζητήσει τη διόρθωσή του εάν τα δεδομένα αυτά είναι ανακριβή ή ελλιπή.

Προκειμένου να συμμορφωθεί με τις υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων, η Εταιρεία ή οι αντιπρόσωποί της θα χρειαστεί από την 1η Ιανουαρίου 2016 να λάβουν επαρκείς πληροφορίες σχετικά με τους Μετόχους της για τον εντοπισμό τυχόν ενδείξεων κατοίκησης που θα οδηγούσαν σε αναφορά στον σχετικό λογαριασμό των Μεριδιούχων. Η παροχή των πληροφοριών είναι υποχρεωτική και η Εταιρεία και οι αντιπρόσωποί της μπορούν να προβούν σε οποιαδήποτε κατάλληλη ενέργεια, όπως η άρνησή να ανοίξουν ένα λογαριασμό εάν δεν παρέχονται όλες οι πληροφορίες. Οι πληροφορίες αποθηκεύονται για την περίοδο που ζητείται από την οδηγία CRS και τους σχετικούς νόμους όπως ισχύουν στο Λουξεμβούργο και σε κάθε περίπτωση συμβαδίζουν με την ισχύουσα περίοδο διατήρησης αρχείων που ισχύει για την Εταιρεία.

Η Εταιρεία είναι ο υπεύθυνος επεξεργασίας των προσωπικών δεδομένων που θα υποβληθούν σε επεξεργασία για τους σκοπούς της Οδηγίας CRS, η οποία εγγυάται μια ασφαλή, περιορισμένη και ελεγχόμενη πρόσβαση στα δεδομένα. Οι Μεριδιούχοι θα πρέπει να ενημερώνονται δεόντως για κάθε διακοπή της επεξεργασίας των δεδομένων που θα μπορούσε να βλάψει την προστασία των προσωπικών ή ιδιωτικών δεδομένων τους. Η επεξεργασία των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα θα πραγματοποιείται σύμφωνα με την οδηγία CRS και τους σχετικούς νόμους όπως ισχύουν στο Λουξεμβούργο. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την προστασία δεδομένων περιέχονται στην ενότητα Προστασία Δεδομένων του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι επενδυτές ενδέχεται να υποχρεωθούν να παράσχουν πρόσθετες πληροφορίες στην Εταιρεία προκειμένου η Εταιρεία να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της βάσει του CRS. Η μη παροχή των ζητούμενων πληροφοριών μπορεί να επιβάλει στον επενδυτή την ευθύνη για τυχόν κυρώσεις ή άλλες επιβαρύνσεις ή / και υποχρεωτική εξόφληση των Μεριδίων του στην Εταιρεία.

Όλοι οι υποψήφιοι επενδυτές και οι μέτοχοι πρέπει να συμβουλευούνται τους δικούς τους φορολογικούς συμβούλους σχετικά με τις πιθανές επιπτώσεις της FATCA και του CRS στην επένδυσή τους στην Εταιρεία.

## **H. ΑΛΛΟΙ ΦΟΡΟΙ**

Κανένας φόρος περιουσίας ή κληρονομιάς δεν εισπράττεται κατά τη μεταβίβαση των Μεριδίων μετά το θάνατο ενός Μεριδιούχου σε περιπτώσεις όπου ο αποθανών δεν ήταν κάτοικος του Λουξεμβούργου για φόρους κληρονομιάς.

Ο φόρος δωρεάς του Λουξεμβούργου μπορεί να επιβληθεί σε δώρο ή δωρεά Μεριδίων, εάν ενσωματωθεί σε συμβολαιογραφική πράξη του Λουξεμβούργου ή είναι καταχωρημένο με άλλο τρόπο στο Λουξεμβούργο.

## **Θ. ΣΥΓΚΡΟΥΣΗ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ**

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

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

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

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

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

## **I. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΑΡΑΠΟΝΩΝ**

Σύμφωνα με τη νομοθεσία που ισχύει στο Λουξεμβούργο, η Εταιρεία έχει εφαρμόσει και διατηρεί αποτελεσματικές και διαφανείς διαδικασίες για την εύλογη και έγκαιρη διαχείριση των παραπόνων που λαμβάνει από επενδυτές. Οι πληροφορίες που αφορούν αυτές τις διαδικασίες διατίθενται στους επενδυτές δωρεάν.

## **ΙΑ. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΣΚΗΣΗ ΤΟΥ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΨΗΦΟΥ**

Σύμφωνα με τους κανονισμούς που ισχύουν στο Λουξεμβούργο, η Εταιρεία έχει αναπτύξει μία επαρκή και αποτελεσματική στρατηγική που καθορίζει πότε και πώς πρέπει να ασκούνται τα δικαιώματα ψήφου που συνδέονται με τους τίτλους που τηρούνται στα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια, προς αποκλειστικό όφελος της Εταιρείας.

### **XIII. Η Εταιρεία - Γενικές Πληροφορίες**

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

Το κεφάλαιο της Εταιρείας δεν δύναται ποτέ να είναι μικρότερο από το ελάχιστο κεφάλαιο που απαιτεί η νομοθεσία του Λουξεμβούργου εντός 6 μηνών από τη σύμβαση, και θα είναι πάντοτε ίσο με το σύνολο του καθαρού ενεργητικού των διαφόρων Υποκεφαλαίων της Εταιρείας.

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

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

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

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

Κάθε Υποκεφάλαιο αντιμετωπίζεται ως ξεχωριστό νομικό πρόσωπο.

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

### **XIV. Διοίκηση και Διαχείριση**

#### **A. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ**

Το Δ.Σ. έχει διορίσει, υπό την ευθύνη και τον έλεγχο του, την **NBG ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG** ως εταιρεία διαχείρισης της Εταιρείας βάσει του Κεφαλαίου 15 του Νόμου του 2010.

Η NBG Luxembourg Holding SA ιδρύθηκε στις 27 Μαρτίου 2001 ως Ανώνυμη Εταιρεία με απεριόριστη διάρκεια βάσει της νομοθεσίας του Λουξεμβούργου και στη συνέχεια μετονομάστηκε σε **NBG ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG**. Η έδρα της είναι στη διεύθυνση 28-32 Place de la gare, στο Λουξεμβούργο. Το Καταστατικό της τροποποιήθηκε στις 30 Ιουνίου 2009, προκειμένου να τηρηθεί το κεφάλαιο 13 του Νόμου του 2002, και στη συνέχεια δημοσιεύτηκε στο *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* στις 28 Σεπτεμβρίου 2009. Έχει κατατεθεί στο *Registre de Commerce et des Sociétés* (Εμπορικό Μητρώο) με αριθμό B 81.459.

Το κεφάλαιο της Εταιρείας Διαχείρισης είναι 150.000 ευρώ.

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

Ο βασικός σκοπός της Εταιρείας Διαχείρισης είναι η διαχείριση, η διοίκηση και το μάρκετινγκ ή η παρακολούθηση του μάρκετινγκ των ΟΣΕΚΑ και των ΟΣΕ.

Η Εταιρεία Διαχείρισης είναι αρμόδια για τη διαχείριση και διοίκηση της Εταιρείας και για την παρακολούθηση της διανομής των Μετοχών στο Λουξεμβούργο και στο εξωτερικό.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρεία Διαχείρισης έχει αναθέσει κάποιες από τις αρμοδιότητες της όπως περιγράφεται στις παρακάτω παραγράφους.

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

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

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

1. Η πολιτική αποδοχών συνάδει με την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων και προωθεί την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων και δεν ενθαρρύνει την ανάληψη κινδύνων που δεν συνάδει με τα χαρακτηριστικά κινδύνων, τους κανόνες ή τα συστατικά στοιχεία του ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται η εταιρεία διαχείρισης

2. Η πολιτική αποδοχών είναι σύμφωνη με την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα συμφέροντα της εταιρείας διαχείρισης και των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται και των επενδυτών σε αυτούς τους ΟΣΕΚΑ και περιλαμβάνει μέτρα για την αποφυγή συγκρούσεων συμφερόντων

3. Η αξιολόγηση των επιδόσεων καθορίζεται σε πολυετές πλαίσιο που αντιστοιχεί στην περίοδο διακράτησης που συνιστάται στους επενδυτές του ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται η εταιρεία διαχείρισης, προκειμένου να εξασφαλιστεί ότι η διαδικασία αξιολόγησης βασίζεται στις πιο μακροπρόθεσμες επιδόσεις του ΟΣΕΚΑ και τους επενδυτικούς κινδύνους και ότι η πραγματική καταβολή των συστατικών στοιχείων της αμοιβής που βασίζονται στην απόδοση κατανέμεται κατά την ίδια περίοδο

4. Τα σταθερά και μεταβλητά στοιχεία των συνολικών αποδοχών είναι κατάλληλα εξισορροπημένα και το σταθερό στοιχείο αντιπροσωπεύει ένα επαρκώς υψηλό ποσοστό των συνολικών αποδοχών ώστε να καταστεί δυνατή η εφαρμογή μιας πλήρως ευέλικτης πολιτικής για τις συνιστώσες των μεταβλητών αμοιβών, συμπεριλαμβανομένης της δυνατότητας να μην καταβληθεί καμία μεταβλητή συνιστώσα αμοιβής

Η τρέχουσα πολιτική αποδοχών που περιέχει περαιτέρω λεπτομέρειες και πληροφορίες, ιδίως σχετικά με τον τρόπο υπολογισμού των αποδοχών και των πλεονεκτημάτων και την ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για την καταβολή των αποδοχών και των πλεονεκτημάτων (συμπεριλαμβανομένων των μελών της επιτροπής αποδοχών) είναι διαθέσιμη στη διεύθυνση [www.nbgam.lu](http://www.nbgam.lu). Αντίγραφο της πολιτικής αποδοχών μπορεί να ζητηθεί δωρεάν, κατόπιν αιτήματος.

## **Β. ΟΙ ΔΙΕΥΘΥΝΟΝΤΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ**

Το Δ.Σ. της Εταιρείας Διαχείρισης έχει ορίσει, υπό την ευθύνη και τον έλεγχο του, τον κ. Ιωάννη Ρίτσιο και τον κ. Eduard VAN WIJK ως Διευθύνοντες Σύμβουλους.

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

## **Γ. Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΠΡΟΩΘΗΣΗΣ**

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (ΕΤΕ) με μακροχρόνια παρουσία στην ελληνική τραπεζική αγορά και ισχυρό προφίλ στη ΝΑ Ευρώπη και την Ανατολική Μεσόγειο, ηγείται ενός από τους μεγαλύτερους χρηματοοικονομικούς ομίλους στην Ελλάδα.



Ο Όμιλος της Εθνικής Τράπεζας είναι ο πρώτος ελληνικός χρηματοπιστωτικός οργανισμός που εισήγαγε επιτυχώς τις μετοχές του στον NYSE το 1999.

Ο Όμιλος της NBG προσφέρει ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών που ανταποκρίνονται στις συνεχώς μεταβαλλόμενες ανάγκες επιχειρήσεων και ιδιωτών όπως καταθέσεις, επιχειρηματικές επενδύσεις, χρηματοδότηση, μεσιτεία, ασφάλιση, χρηματοδοτική μίσθωση και πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε 11 χώρες και ελέγχει, εκτός από την Εθνική Τράπεζα, 8 τράπεζες και 57 εταιρείες που παρέχουν χρηματοοικονομικές και άλλες υπηρεσίες, με προσωπικό 20.052 εργαζομένων. Διαθέτει ένα ευρύ δίκτυο διανομής προϊόντων και υπηρεσιών στο εξωτερικό (541 μονάδες) και ένα εγχώριο δίκτυο 567 Μονάδων και 1.456 ATM (στοιχεία 30.06.2016).

Το όραμα του Ομίλου είναι να διατηρήσει τη θέση του στην Ελλάδα και τη δυναμική του παρουσία στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, την Ανατολική Μεσόγειο, λειτουργώντας με αφοσίωση, συνέπεια και διαφάνεια προς όφελος του πελάτη.

#### **Δ. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

Σύμφωνα με σχετική σύμβαση διαχείρισης επενδύσεων μεταξύ της Εταιρείας Διαχείρισης και του Διαχειριστή Επενδύσεων (η «Σύμβαση Διαχείρισης Επενδύσεων»), η Εταιρεία Διαχείρισης έχει διορίσει την **ΕΘΝΙΚΗ Asset Management Ανώνυμος Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων ΑΕ** (εφεξής ΕΘΝΙΚΗ Asset Management ΑΕΔΑΚ, πρώην ΔΙΕΘΝΙΚΗ Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων ΑΕ), Συγγρού 103-105, 11745 Αθήνα, Ελλάδα, ως υπεύθυνη για τη διαχείριση των Υποκεφαλαίων (ο «Διαχειριστής Επενδύσεων»).

Σύμφωνα με την προαναφερόμενη Σύμβαση Διαχείρισης Επενδύσεων, η Εταιρεία Διαχείρισης έχει αναθέσει ρητά στο Διαχειριστή Επενδύσεων τη διακριτική ευχέρεια να αγοράζει και να πωλεί τίτλους ως αντιπρόσωπος της Εταιρείας και να διαχειρίζεται τα χαρτοφυλάκια των σχετικών Υποκεφαλαίων για λογαριασμό και στο όνομα της Εταιρείας σε σχέση με συγκεκριμένες συναλλαγές σε ημερήσια βάση αλλά υπό το γενικό έλεγχο και ευθύνη της Εταιρείας.

Για τις υπηρεσίες του, ο Διαχειριστής Επενδύσεων λαμβάνει ως ετήσια αμοιβή ποσοστό επί του μέσου καθαρού ενεργητικού κάθε κατηγορίας, η οποία καταβάλλεται αναδρομικά ανά τρίμηνο.

Η ΕΘΝΙΚΗ Asset Management ΑΕΔΑΚ, μέλος του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας, ιδρύθηκε το 1972 και ήταν η πρώτη εταιρεία διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων στην Ελλάδα. Το 1973, η ΕΘΝΙΚΗ Asset Management ΑΕΔΑΚ ίδρυσε το πρώτο της αμοιβαίο κεφάλαιο, το "Δήλος Μικτό Αμοιβαίο Κεφάλαιο".

#### **Ε. ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΜΕΝΟΣ ΠΡΑΚΤΟΡΑΣ**

Σύμφωνα με σχετική Σύμβαση Εξουσιοδοτημένου Πράκτορα, η Εταιρεία Διαχείρισης έχει διορίσει την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ, Αιόλου 86, Αθήνα, Ελλάδα, εξουσιοδοτημένο της πράκτορα (ο «Εξουσιοδοτημένος Πράκτορας»).

Οι Μέτοχοι δύνανται, αλλά δεν υποχρεούνται, να χρησιμοποιούν τις υπηρεσίες του Εξουσιοδοτημένου Πράκτορα (κατά τον ορισμό της Εγκυκλίου IML 91/75 της 21 Ιανουαρίου 1991), ο οποίος τηρεί τις Μετοχές στο όνομά του για λογαριασμό και εκ μέρους των προεγγραφόμενων, οι οποίοι δικαιούνται οποτεδήποτε να αξιώσουν την άμεση κυριότητα των Μετοχών. Ο Εξουσιοδοτημένος Πράκτορας δεν δύναται να ψηφίζει σε οποιαδήποτε γενική συνέλευση των Μετόχων, εκτός εάν ο Μέτοχος τον εξουσιοδοτήσει σχετικά εγγράφως. Οι Μέτοχοι διατηρούν πάντοτε τη δυνατότητα απευθείας επένδυσης στην Εταιρεία, χωρίς να χρησιμοποιούν τις υπηρεσίες του Εξουσιοδοτημένου Πράκτορα.

#### **ΣΤ. ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΣ**

Σύμφωνα με σχετική σύμβαση αντιπροσώπευσης, η Εταιρεία έχει αναθέσει στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ, Αιόλου 86, Αθήνα, την παροχή υποστήριξης για τη διανομή των Μετοχών της Εταιρείας, μεταξύ άλλων, στην Ελλάδα. Η Σύμβαση Αντιπροσώπευσης είναι αόριστης διάρκειας και δύναται να καταγγελθεί από οποιοδήποτε συμβαλλόμενο μέρος μετά από ειδοποίηση 3 μηνών εκ μέρους του άλλου συμβαλλόμενου μέρους.

Σύμφωνα με τις διατάξεις της σύμβασης αντιπροσώπευσης, ο Αντιπρόσωπος δικαιούται να αφαιρεί από τις αιτήσεις συμμετοχής που παραλαμβάνει την προμήθεια πωλήσεων που αναφέρεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και στα KIIDs.

Ο Αντιπρόσωπος δικαιούται να διαπραγματεύεται ως κύριος πράκτορας τις Μετοχές της Εταιρείας, με όρους πάντως οι οποίοι δεν είναι λιγότερο ευνοϊκοί από αυτούς που θα προσέφερε η Εταιρεία στους αιτούντες. Μετά από συναλλαγές σχετικές με τις Μετοχές της Εταιρείας, ο Αντιπρόσωπος θα ενημερώνει σε τακτά διαστήματα τον Υπεύθυνο Μητρώου σχετικά με τις συναλλαγές στις οποίες έχει προβεί ώστε να καταχωρίζονται οποιεσδήποτε μεταβολές και να ενημερώνεται το Μητρώο Μετοχών που τηρεί ο Υπεύθυνος μητρώου, και να εκδίδονται πιστοποιητικά Μετοχών, βεβαιώσεις Μετοχών ή βεβαιώσεις λογαριασμών αντίστοιχα χάριν των Μετόχων.

Ο Αντιπρόσωπος δύναται να ορίζει κατάλληλα νομικά πρόσωπα ως υπο-αντιπρόσωπους για την πώληση και διανομή Μετοχών βάσει του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, των KIIDs και των πλέον πρόσφατων οικονομικών εκθέσεων.

Ο Αντιπρόσωπος και οι υπο-αντιπρόσωποι υποχρεούνται να συμμορφώνονται με τις υποχρεώσεις και οδηγίες οι οποίες αφορούν πρόληψη της χρήσης οργανισμών συλλογικών επενδύσεων για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και οι οποίες έχουν διαμορφωθεί για χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές της Ομάδας Διεθνούς Χρηματοοικονομικής Δράσης για τη Νομιμοποίηση Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες.

## **Z. ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ ΚΑΙ ΤΑΜΙΑΣ**

Η Société Générale Bank & Trust είναι ο θεματοφύλακας και ο Ταμίας (ο Θεματοφύλακας).

Ο Θεματοφύλακας θα αναλάβει τις υπηρεσίες του και τα καθήκοντά του σύμφωνα με τα άρθρα 33 έως 37 του νόμου του 2010 και τον σχετικό κανονισμό της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (ΕΕ 2016/438) της 24ης Μαρτίου 2016 που συμπληρώνει την οδηγία ΟΣΕΚΑ V της οδηγίας 2014/91/ΕΕ του Συμβουλίου όσον αφορά τις υποχρεώσεις των θεματοφυλάκων, των πολιτικών αποδοχών και των κυρώσεων ("κανονισμός ΕΕ επιπέδου 2"). Η σχέση μεταξύ της Εταιρείας και του Θεματοφύλακα υπόκειται στους όρους ενός συμβολαίου θεματοφύλακα και αντιπροσώπου πληρωμής που συνάπτεται για απεριόριστο χρονικό διάστημα ("Συμφωνία Θεματοφύλακα").

Κάθε συμβαλλόμενο μέρος της Συμφωνίας Θεματοφύλακα μπορεί να την καταγγείλει μετά από ενενήντα (90) ημερολογιακές ημέρες γραπτής προειδοποίησης.

Σύμφωνα με τον Νόμο του 2010 και σύμφωνα με τη Συμφωνία Θεματοφύλακα, ο Θεματοφύλακας ασκεί, μεταξύ άλλων, τη φύλαξη των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας καθώς και την παρακολούθηση των ταμειακών ροών και την παρακολούθηση και επίβλεψη ορισμένων καθηκόντων της εταιρίας.

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

<http://www.securities-services.societegenerale.com/en/who-are/key-figures/financial-reports/>.

Ανάλογα με την περίπτωση, εάν η κατάθεση όλων των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας συγκεντρωθεί με περιορισμένο αριθμό τρίτων, θα πρέπει να συμπεριληφθεί και η κατάλληλη γνωστοποίηση στον παραπάνω αναφερόμενο σύνδεσμο. Επίσης, ο Θεματοφύλακας εξουσιοδοτείται να αναθέτει οποιεσδήποτε άλλες υπηρεσίες στο πλαίσιο της Συμφωνίας Θεματοφυλακής εκτός των Υπηρεσιών Επιτήρησης και των Υπηρεσιών Παρακολούθησης Μετρητών (όπως ορίζονται στη Συμφωνία Θεματοφύλακα).

Ο Θεματοφύλακας είναι υπεύθυνος έναντι της Εταιρείας για την απώλεια των περιουσιακών στοιχείων που τηρούνται σε θεματοφυλακή (όπως ορίζεται στη Συμφωνία Θεματοφύλακα και σύμφωνα με το άρθρο 18 του κανονισμού ΕΕ επιπέδου 2) από τον Θεματοφύλακα ή τον Εξουσιοδοτημένο Αντιπρόσωπο. Σε αυτή την περίπτωση, ο Θεματοφύλακας υποχρεούται να επιστρέψει στην Εταιρεία περιουσιακά στοιχεία του ίδιου τύπου ή του αντίστοιχου ποσού χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, εκτός εάν ο Θεματοφύλακας μπορεί να αποδείξει ότι η ζημία προέκυψε ως αποτέλεσμα εξωτερικού γεγονότος πέραν του εύλογου ελέγχου, οι συνέπειες των οποίων θα ήταν αναπόφευκτες παρά τις εύλογες προσπάθειες για το αντίθετο.

Κατά την εκτέλεση οποιωνδήποτε άλλων καθηκόντων που απορρέουν από τη Συμφωνία Θεματοφυλακής, ο Θεματοφύλακας ενεργεί με όλη την απαιτούμενη επιδεξιότητα, μέριμνα και επιμέλεια, την οποία θα τηρούσε ο κορυφαίος επαγγελματίας θεματοφύλακας που ασχολείται με παρόμοιες δραστηριότητες. Ο Θεματοφύλακας ευθύνεται έναντι της Εταιρείας για τυχόν άλλες απώλειες (εκτός από την απώλεια περιουσιακών στοιχείων που περιγράφονται ανωτέρω) ως αποτέλεσμα αμέλειας, κακής πίστης, απάτης ή εσκεμμένης αποτυχίας από μέρους του Θεματοφύλακα (και κάθε διευθυντή του, υπαλλήλους, υπαλλήλους ή εργαζόμενους).

Η ευθύνη του Θεματοφύλακα ως προς τις υπηρεσίες φύλαξης δεν επηρεάζεται από οποιαδήποτε εξουσιοδότηση όπως αναφέρεται στο άρθρο 34 του Νόμου του 2010 ούτε εξαιρείται ή περιορίζεται με συμφωνία.

Σε περίπτωση καταγγελίας της συμφωνίας θεματοφύλακα διορίζεται νέος θεματοφύλακας. Μέχρι την αντικατάστασή του, ο παραιτηθείς ή, ενδεχομένως, ο καταργούμενος θεματοφύλακας λαμβάνει όλα τα αναγκαία μέτρα για τη διασφάλιση των συμφερόντων των μετόχων.

Ο Θεματοφύλακας είναι θυγατρική που ανήκει εξ ολοκλήρου στην Société Générale, πιστωτικό ίδρυμα με έδρα το Παρίσι.

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

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

Επιπλέον, η Société Générale Bank & Trust θα ενεργεί ως κύριος φορέας πληρωμής της Εταιρείας. Υπό την ιδιότητα αυτή, η Société Générale Bank & Trust θα έχει ως κύριο καθήκον τη λειτουργία διαδικασιών σε σχέση με την καταβολή διανομών και, ανάλογα με την περίπτωση, των εσόδων εξαγοράς από τα Μεριδία της Εταιρείας.

Οι επικαιροποιημένες πληροφορίες σχετικά με αυτό το τμήμα Z. "Θεματοφύλακας και η Τράπεζα πληρωμών" θα διατίθενται στους μετόχους κατόπιν αιτήματος

Σε κάθε περίπτωση ο Θεματοφύλακας, κατά την άσκηση των καθηκόντων του θεματοφύλακα, ενεργεί ειλικρινά, δίκαια, επαγγελματικά και ανεξάρτητα και αποκλειστικά προς το συμφέρον της Εταιρείας και των Μετόχων της σύμφωνα με το άρθρο 37 του Νόμου του 2010. Από αυτή την άποψη, οι δραστηριότητες του Θεματοφύλακα διοικούνται και οργανώνονται κατά τρόπο που να ελαχιστοποιεί τυχόν ενδεχόμενες συγκρούσεις συμφερόντων. Συγκεκριμένα, ο Θεματοφύλακας διαχωρίζει λειτουργικά και ιεραρχικά την απόδοση των καθηκόντων του θεματοφύλακα από τα άλλα δυναμικά αντικρουόμενα καθήκοντα του και τα πιθανά συγκρουόμενα συμφέροντα εντοπίζονται, διαχειρίζονται, παρακολουθούνται και αποκαλύπτονται στο Παράρτημα I του Ενημερωτικού Δελτίου.

Από την άποψη αυτή, η Société Générale Bank & Trust, με την ιδιότητά της, αφενός, ως θεματοφύλακας και αντιπρόσωπος πληρωμών και αφετέρου ως διοικητικός πράκτορας και γραμματέας της Εταιρείας (i) έχει καθιερώσει, εφαρμόσει και διατηρήσει λειτουργική και αποτελεσματική πολιτική σύγκρουσης συμφερόντων · (ii) έχει καθιερώσει έναν λειτουργικό, ιεραρχικό και συμβατικό διαχωρισμό μεταξύ της εκτέλεσης των καθηκόντων του θεματοφύλακα και της εκτέλεσης άλλων καθηκόντων και (iii) προβαίνει στην αναγνώριση καθώς και στη διαχείριση και την επαρκή γνωστοποίηση ενδεχόμενων συγκρούσεων συμφερόντων με τον τρόπο που περιγράφεται στην προηγούμενη παράγραφο.

## **Η. Ο ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ, ΕΤΑΙΡΙΚΟΣ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΣ ΚΑΙ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΣ ΕΔΡΑΣ**

Η Société Générale Bank and Trust έχει οριστεί βάσει συμφωνίας με την Εταιρεία ως Διαχειριστής, Εταιρικός Αντιπρόσωπος και Αντιπρόσωπος Έδρας (ο «**Διαχειριστής**»).

Με αυτές τις ιδιότητες, ο Διαχειριστής είναι υπεύθυνος διοικητικά καθήκοντα που απαιτούνται από τον νόμο του Λουξεμβούργου, όπως ο υπολογισμός της ΚΑΕ και η τήρηση των λογιστικών βιβλίων.

## **Θ. ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΜΗΤΡΩΟΥ**

Η Société Générale Bank & Trust έχει διοριστεί από την Εταιρεία σύμφωνα με μια συμφωνία που συνάπτεται με το Κεφάλαιο (Fund) για να ενεργεί ως Υπεύθυνος Μητρώου του Κεφαλαίου (η "Σύμβαση Υπευθύνου Μητρώου").

Ο Υπεύθυνος Μητρώου θα είναι υπεύθυνος για το χειρισμό της επεξεργασίας των εγγράφων για Μετοχές, τη διεκπεραίωση των αιτήσεων εξαγοράς και μετατροπής και την αποδοχή μεταφορών κεφαλαίων, τη φύλαξη του μητρώου των Επενδυτών, την παράδοση πιστοποιητικών μετοχών ("Πιστοποιητικά Μετοχών"), εάν ζητηθεί, τη φύλαξη όλων των μη εκδοθέντων Πιστοποιητικών Μετοχών του Κεφαλαίου, την αποδοχή των Πιστοποιητικών Μετοχών που έχουν εκδοθεί για αντικατάσταση, εξαγορά ή μετατροπή και για την παροχή και επίβλεψη της αποστολής εκθέσεων, ανακοινώσεων και άλλων εγγράφων στους Επενδυτές, όπως περιγράφεται περαιτέρω στην προαναφερθείσα συμφωνία..

## **Ι.ΛΗΞΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**

### **1. Διάρκεια της Εταιρείας**

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

### **2. Λύση και εκκαθάριση της Εταιρείας**

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

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

Το θέμα της λύσης της Εταιρείας παραπέμπεται επίσης στη γενική συνέλευση των Μετόχων οποτεδήποτε το κεφάλαιο μειώνεται σε λιγότερο από το ένα τέταρτο του ελάχιστου κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή, η γενική συνέλευση συνέρχεται χωρίς την απαιτούμενη απαρτία και η λύση της Εταιρείας δύναται να αποφασισθεί από τους Μετόχους που είναι κάτοχοι του ενός τέταρτου των ψήφων που παρίστανται ή εκπροσωπούνται στην εν λόγω συνέλευση.

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

Η έκδοση νέων Μετοχών από την Εταιρεία διακόπτεται από την ημέρα δημοσίευσης της ανακοίνωσης της γενικής συνέλευσης των Μετόχων στην οποία θα προταθεί η λύση και εκκαθάριση της Εταιρείας.

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

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

### **3. Λήξη Υποκεφαλαίων ή Κατηγοριών Μετοχών**

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

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

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

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

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

Όλες οι εξαγορασθείσες Μετοχές ακυρώνονται στη συνέχεια από την Εταιρεία.

### **ΙΑ. ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΙΣ**

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

#### **1- Συγχώνευση της Εταιρείας**

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

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

και, κατά περίπτωση, να αναδιαρθρώσει τις Μετοχές της Εταιρείας ως Μετοχές του νέου ΟΣΕΚΑ ή του σχετικού Υποκεφαλαίου του, ανάλογα με την περίπτωση.

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

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

## **2- Συγχώνευση Υποκεφαλαίων**

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

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

ένα Νέο ΟΣΕΚΑ,

και, κατά περίπτωση, να αναδιρθώσει τις Μετοχές του σχετικού Υποκεφαλαίου ως Μετοχές του Νέου ΟΣΕΚΑ ή του Νέου Υποκεφαλαίου, ανάλογα με την περίπτωση.

## **3- Δικαιώματα των Επενδυτών και κόστος που τους βαρύνει**

Σε όλες τις προαναφερόμενες περιπτώσεις συγχώνευσης, οι Επενδυτές δικαιούνται σε κάθε περίπτωση να ζητούν, χωρίς καμία επιβάρυνση πλην εκείνης που παρακρατεί η Εταιρεία ή το Υποκεφάλαιο για να καλύψει το κόστος της αποεπένδυσης, την εξαγορά των Μετοχών τους, σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου του 2010. Θα δίδεται ειδοποίηση στους Επενδυτές τους οποίους αφορά η συγχώνευση. Οι Επενδυτές που δεν επιθυμούν να συμμετάσχουν στη συγχώνευση δύνανται να ζητήσουν, εντός μηνός από την παράδοση της ειδοποίησης, την εξαγορά των Μετοχών τους. Η εξαγορά αυτή θα διενεργηθεί με τη σχετική ΚΑΕ που προσδιορίζεται την ημέρα που η αίτηση εξαγοράς θεωρείται ότι έχει ληφθεί.

## **4- Συγχώνευση κατηγοριών Μετοχών της Εταιρείας**

Το Δ.Σ. δύναται επίσης να αποφασίσει τη συγχώνευση δύο (ή περισσότερων) κατηγοριών του Ίδιου Υποκεφαλαίου σε περίπτωση ειδικών συνθηκών πέραν του ελέγχου του, όπως οι πολιτικές, οικονομικές ή στρατιωτικές καταστάσεις ανάγκης, ή εάν το Δ.Σ. συμπεράνει από τις συνθήκες που επικρατούν στην αγορά ή άλλων συνθηκών, περιλαμβανομένων των συνθηκών που ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την ικανότητα μιας κατηγορίας να λειτουργεί με οικονομικά αποδοτικό τρόπο, και λαμβάνοντας δεόντως υπόψη το βέλτιστο συμφέρον των Μετόχων, ότι μία κατηγορία πρέπει να συγχωνευτεί. Θα δοθεί ειδοποίηση στους Μετόχους των κατηγοριών που περιλαμβάνονται στη συγχώνευση. Οι Επενδυτές που δεν επιθυμούν να συμμετάσχουν στη συγχώνευση δύνανται να ζητήσουν, εντός μηνός από την παράδοση της ειδοποίησης, την εξαγορά των Μετοχών τους. Η εξαγορά αυτή θα διενεργηθεί χωρίς επιβαρύνσεις εξαγοράς, με τη σχετική ΚΑΕ που προσδιορίζεται την ημέρα που η αίτηση εξαγοράς θεωρείται ότι έχει ληφθεί. Τυχόν ισχύοντα αναβαλλόμενα έξοδα πωλήσεων δεν θεωρούνται ως έξοδα εξαγοράς και επομένως είναι πληρωτέα.

## **ΙΒ. ΔΙΑΙΡΕΣΗ ΥΠΟΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

Εάν το Δ.Σ. αποφασίσει ότι αυτό είναι προς το συμφέρον των Μετόχων του σχετικού Υποκεφαλαίου ή κατηγορίας ή δικαιολογείται λόγω μεταβολής της οικονομικής ή πολιτικής κατάστασης που αφορά το σχετικό Υποκεφάλαιο ή κατηγορία, δύναται να προβεί σε αναδιοργάνωση ενός Υποκεφαλαίου ή μιας κατηγορίας με διαίρεσή τους σε δύο ή περισσότερα Υποκεφάλαια ή κατηγορίες. Στους Μετόχους δίδεται ειδοποίηση για την απόφαση αυτή όπως απαιτείται. Η ειδοποίηση περιλαμβάνει επίσης πληροφορίες σχετικά με τα δύο ή περισσότερα νέα Υποκεφάλαια ή κατηγορίες. Η ειδοποίηση θα δοθεί τουλάχιστον ένα μήνα πριν από την ημερομηνία ισχύος της αναδιοργάνωσης, για να μπορέσουν οι Μέτοχοι να ζητήσουν την πώληση των Μετοχών τους, χωρίς επιβάρυνση, πριν τεθεί σε εφαρμογή η διαδικασία της διαίρεσης σε δύο ή περισσότερα Υποκεφάλαια ή κατηγορίες. Τυχόν ισχύοντα αναβαλλόμενα έξοδα πωλήσεων δεν θεωρούνται ως έξοδα εξαγοράς και επομένως είναι πληρωτέα.

Οποιαδήποτε αίτηση συμμετοχής αναστέλλεται από το χρόνο αναγγελίας της διαίρεσης του σχετικού Υποκεφαλαίου.

## **ΙΓ. ΓΕΝΙΚΕΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΙΣ**

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

Οι Μέτοχοι μιας Κατηγορίας Μετοχών οποιουδήποτε Υποκεφαλαίου δύνανται να συγκαλούν οποτεδήποτε γενικές συνελεύσεις με θέματα τα οποία αφορούν αποκλειστικά στη συγκεκριμένη κατηγορία του Υποκεφαλαίου. Επιπλέον, οι Μέτοχοι οποιασδήποτε Κατηγορίας Μετοχών δύνανται να συγκαλούν οποτεδήποτε γενικές συνελεύσεις με θέματα τα οποία αφορούν αποκλειστικά τη συγκεκριμένη κατηγορία.

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

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

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

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

#### **ΙΔ. ΕΤΗΣΙΕΣ ΚΑΙ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΕΣ ΕΚΘΕΣΕΙΣ**

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

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

#### **ΙΕ. ΕΓΓΡΑΦΑ ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ**

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

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

Το ΚΙΙΔ δημοσιεύεται στην ιστοσελίδα της Finesti: [www.finesti.com](http://www.finesti.com).

#### **ΙΣΤ. ΕΓΓΡΑΦΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΕΠΙΘΕΩΡΗΣΗ**

Αντίγραφα των παρακάτω εγγράφων διατίθενται δωρεάν προς επιθεώρηση κατά τις συνήθεις ώρες εργασίας οποιασδήποτε εργάσιμης ημέρας της εβδομάδας (εξαιρουμένου του Σαββάτου και των επίσημων αργιών) στην έδρα της Εταιρείας, 28-32, Place de la gare, L-1616 Λουξεμβούργο, Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου:

α) το καταστατικό

β) οι σημαντικές συμβάσεις που αναφέρονται παραπάνω, και

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

Τα έγγραφα των εδαφίων (α) και (γ) παραπάνω αποστέλλονται χωρίς επιβάρυνση στους ενδιαφερόμενους κατόπιν αίτησής τους.

Οι δηλώσεις που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και στα ΚΙΙΔs βασίζονται στη νομοθεσία και πρακτική που ισχύει κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου στο Λουξεμβούργο, ενώ υπόκεινται στις τροποποιήσεις της ως άνω νομοθεσίας και πρακτικής.

## **ΙΖ. ΠΕΡΑΙΤΕΡΩ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

Για περισσότερες πληροφορίες, παρακαλούμε επικοινωνήστε με:- Société Générale Bank & Trust

Funds Engineering Department

(ώρες λειτουργίας:8 π.μ. έως 5 μ.μ., ώρα Λουξεμβούργου)

28-32, Place de la gare, L-1616 Luxembourg

-Société Générale Bank & Trust

Επιχειρησιακό κέντρο

(ώρες λειτουργίας:9 πμ έως 6 μμ, ώρα Λουξεμβούργου)

28-32, Place de la gare, L-1616 Luxembourg



## **XV. Προσάρτημα I - Σύγκρουση συμφερόντων**

Σε κάθε περίπτωση ο Θεματοφύλακας, κατά την άσκηση των καθηκόντων του θεματοφύλακα, ενεργεί ειλικρινά, δίκαια, επαγγελματικά και ανεξάρτητα και αποκλειστικά προς το συμφέρον της Εταιρείας και των Μετόχων της σύμφωνα με το άρθρο 37 του Νόμου του 2010. Από αυτή την άποψη, οι δραστηριότητες του Θεματοφύλακα διοικούνται και οργανώνονται κατά τρόπο που να ελαχιστοποιεί τυχόν ενδεχόμενες συγκρούσεις συμφερόντων. Συγκεκριμένα, ο Θεματοφύλακας έχει διαχωρίσει λειτουργικά και ιεραρχικά την εκτέλεση των καθηκόντων ως θεματοφύλακα από τα άλλα ενδεχομένως αντικρουόμενα καθήκοντά του.

Ο Θεματοφύλακας εφαρμόζει πολιτική για την πρόληψη, ανίχνευση και διαχείριση συγκρούσεων συμφερόντων που προκύπτουν από τη συγκέντρωση δραστηριοτήτων στον όμιλο της Société Générale ή από την ανάθεση λειτουργιών σε άλλες οντότητες της Société Générale ή σε μια οντότητα συνδεδεμένη με την Εταιρεία.

Περισσότερες λεπτομέρειες υπάρχουν στο:

[https://www.sgbt.lu/fileadmin/user\\_upload/SGBT/PDF/Summary\\_of\\_conflicts\\_of\\_interest\\_management\\_policy.pdf](https://www.sgbt.lu/fileadmin/user_upload/SGBT/PDF/Summary_of_conflicts_of_interest_management_policy.pdf)

Οι επενδυτές μπορούν να λαμβάνουν δωρεάν, κατόπιν αιτήματος, αντίγραφο της πολιτικής διαχείρισης σύγκρουσης συμφερόντων στην έδρα της Εταιρείας ή στην Τράπεζα Θεματοφύλακα.

Από την άποψη αυτή, η Société Générale Bank & Trust, με την ιδιότητά της, αφενός, ως θεματοφύλακας και ταμίας και αφετέρου ως διαχειριστής και υπεύθυνος μητρώου της Εταιρείας, (i) έχει καθιερώσει, εφαρμόσει και διατηρήσει λειτουργική και αποτελεσματική πολιτική σύγκρουσης συμφερόντων · (ii) έχει καθιερώσει έναν λειτουργικό, ιεραρχικό και συμβατικό διαχωρισμό μεταξύ της εκτέλεσης των καθηκόντων θεματοφύλακα και της εκτέλεσης άλλων καθηκόντων και iii) προβαίνει στην αναγνώριση καθώς και στη διαχείριση και την επαρκή αποκάλυψη πιθανών συγκρούσεων συμφερόντων με τον τρόπο που περιγράφεται στην προηγούμενη παράγραφο.

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

**ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ**

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

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

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

**ΟΙ ΜΕΤΟΧΕΣ**

Το Υποκεφάλαιο εκδίδει δύο Κατηγορίες Μετοχών:

- Οι Μετοχές Κατηγορίας Α διατίθενται αποκλειστικά σε ιδιώτες επενδυτές
- Οι Μετοχές Κατηγορίας Β διατίθενται αποκλειστικά σε διεθνείς θεσμικούς επενδυτές κατά την έννοια του άρθρου 129 του Νόμου του 2002, όπως τροποποιείται εκάστοτε.

Οι Μετοχές Κατηγορίας Α εκδίδονται σε ονομαστική μορφή και μόνο σε άυλη μορφή. Οι Μετοχές Κατηγορίας Β εκδίδονται μόνο σε ονομαστική και μόνο σε άυλη μορφή. Πολιτική του Υποκεφαλαίου είναι η επανεπένδυση του συνόλου των κερδών του, και όχι η καταβολή μερίσματος για οποιαδήποτε από τις δύο Κατηγορίες Μετοχών.

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

Έχει υποβληθεί αίτηση στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου για την εισαγωγή των Μετοχών κατηγορίας Α και Β στον Επίσημο Πίνακα του Χρηματιστηρίου του Λουξεμβούργου.

**ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ**

Τον Οκτώβριο του 2001, οι Μετοχές Κατηγορίας Α και Β προσφέρονταν στην τιμή των 1.000 ευρώ. Οι επόμενες επενδύσεις πραγματοποιούνται μόνο για 3.000 ευρώ και άνω.

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

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

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

## **ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΤΟΧΩΝ**

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

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

## **ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΜΕΤΟΧΩΝ**

Οι αιτήσεις μετατροπής Μετοχών από όλα τα Υποκεφάλαια πρέπει να παραλαμβάνονται από τον Υπεύθυνο Μητρώου οποιαδήποτε ημέρα διαπραγμάτευσης εντός της προθεσμίας μετατροπής της Εταιρείας.

## **ΚΑΕ**

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

## **ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ**

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

Η Εταιρεία Διαχείρισης δικαιούται, σύμφωνα με την παραπάνω σύμβαση, αμοιβής για τις υπηρεσίες που παρέχει στο Υποκεφάλαιο. Η εν λόγω αμοιβή της Εταιρείας Διαχείρισης είναι πληρωτέα αναδρομικά ανά τρίμηνο και υπολογίζεται επί του μέσου ημερήσιου καθαρού ενεργητικού κάθε Κατηγορίας Μετοχών (πριν από την αφαίρεση της αμοιβής της εταιρείας διαχείρισης) σε ποσοστό έως 1,5% ετησίως.

## **ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

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

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων δικαιούται, σύμφωνα με την παραπάνω σύμβαση, αμοιβής για τις υπηρεσίες που παρέχει στο Υποκεφάλαιο. Η εν λόγω αμοιβή διαχείρισης επενδύσεων είναι πληρωτέα από την Εταιρεία Διαχείρισης αναδρομικά ανά τρίμηνο και υπολογίζεται επί του μέσου ημερήσιου καθαρού ενεργητικού κάθε Κατηγορίας Μετοχών (πριν από την αφαίρεση της αμοιβής του Διαχειριστή Επενδύσεων) σε ποσοστό έως 0,75% ετησίως.

## **ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ ΚΑΙ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ**

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

## **ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΣΤΟΥΣ ΟΠΟΙΟΥΣ ΑΠΕΥΘΥΝΕΤΑΙ**

Το παρόν Υποκεφάλαιο απευθύνεται σε ιδιώτες και θεσμικούς επενδυτές που επιδιώκουν να διατηρήσουν το κεφάλαιό τους σε υψηλό βαθμό ρευστότητας με ταυτόχρονη εξασφάλιση τρέχοντος εισοδήματος μέσω της επένδυσης στις παγκόσμιες αγορές και σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών σταθερού εισοδήματος και, επικουρικά, άλλων κινητών αξιών.

Οι επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι η ΚΑΕ ανά Μετοχή μπορεί είτε να αυξηθεί είτε να μειωθεί. Ενδέχεται να μην εισπράξουν το ποσό που επένδυσαν. Η Εταιρεία, οποιοσδήποτε Διευθυντής ή σύμβουλος αυτών δεν δύνανται να εγγυηθούν μελλοντικές επιδόσεις ή αποδόσεις.

Η επένδυση στο **NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV/Υποκεφάλαιο Income Plus** ενέχει ορισμένους κινδύνους προερχόμενους από τις επενδύσεις σε τίτλους σταθερού εισοδήματος και τις χρηματοοικονομικές τεχνικές που εφαρμόζονται, οπότε η συγκεκριμένη επένδυση είναι κατάλληλη μόνο για καλά πληροφορημένους επενδυτές.

#### **ΜΟΧΛΕΥΣΗ**

Δεν προβλέπεται καμία μόχλευση για το παρόν Υποκεφάλαιο.

#### **ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΥ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ**

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

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

## **ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ**

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

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

## **ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ**

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

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

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

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

Οι προμήθειες μεσιτείας, το κόστος των υπηρεσιών θεματοφύλακα και άλλες δαπάνες οι οποίες συνδέονται με τις επενδύσεις στις αναδυόμενες αγορές είναι γενικά μεγαλύτερες σε σύγκριση με αυτές που σχετίζονται με επενδύσεις σε περισσότερο αναπτυσσόμενες αγορές. Η έλλειψη επαρκών συστημάτων θεματοφυλακής σε ορισμένες αγορές ενδέχεται να εμποδίζει την επένδυση σε μια συγκεκριμένη χώρα ή να απαιτεί από το Υποκεφάλαιο την αποδοχή μεγαλύτερου κινδύνου φύλαξης προκειμένου να προβεί στην επένδυση, παρά το γεγονός ότι η Τράπεζα Θεματοφύλακας καταβάλλει κάθε προσπάθεια ώστε να

ελαχιστοποιεί τους κινδύνους αυτού του είδους διορίζοντας ανταποκρίτριες τράπεζες οι οποίες είναι διεθνή, αξιόπιστα και φερέγγυα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Επιπλέον, στις εν λόγω αγορές υπάρχουν διαφορετικά συστήματα διακανονισμού και εκκαθάρισης. Σε ορισμένες αγορές υπήρξαν περίοδοι κατά τις οποίες οι διακανονισμοί δεν ήταν δυνατόν να ανταποκριθούν στον όγκο των συναλλαγών χρεογράφων, καθιστώντας δυσχερή τη διενέργεια των συναλλαγών αυτών. Η αδυναμία του Υποκεφαλαίου να πραγματοποιεί επιδιωκόμενες αγορές τίτλων λόγω προβλημάτων διακανονισμού, ενδέχεται να αποτελέσει αιτία για τη μη αξιοποίηση ελκυστικών επενδυτικών ευκαιριών. Η αδυναμία διάθεσης ενός τίτλου του χαρτοφυλακίου λόγω προβλημάτων διακανονισμού ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα είτε την πρόκληση ζημίας για το Υποκεφάλαιο λόγω μετέπειτα μείωσης της αξίας του εν λόγω τίτλου είτε, εάν το Υποκεφάλαιο έχει συνάψει σύμβαση πώλησης του χρεογράφου, τη δημιουργία πιθανής ευθύνης έναντι του αγοραστή.

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

## **ΟΙ ΜΕΤΟΧΕΣ**

Το Υποκεφάλαιο εκδίδει δύο Κατηγορίες Μετοχών:

- Οι Μετοχές Κατηγορίας Α διατίθενται αποκλειστικά σε ιδιώτες επενδυτές
- Οι Μετοχές Κατηγορίας Β διατίθενται αποκλειστικά σε διεθνείς θεσμικούς επενδυτές κατά την έννοια του άρθρου 129 του Νόμου του 2002, όπως τροποποιείται εκάστοτε.

Οι Μετοχές Κατηγορίας Α εκδίδονται σε ονομαστική μορφή και μόνο σε άυλη μορφή. Οι Μετοχές Κατηγορίας Β εκδίδονται σε ονομαστική και μόνο σε άυλη μορφή. Πολιτική του Υποκεφαλαίου είναι η επανεπένδυση του συνόλου των κερδών του, και όχι η καταβολή μερίσματος για οποιαδήποτε από τις δύο Κατηγορίες Μετοχών.

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

Πρόκειται να υποβληθεί αίτηση στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου για την εισαγωγή των Μετοχών κατηγορίας Α και Β στον Επίσημο Πίνακα του Χρηματιστηρίου του Λουξεμβούργου.

## **ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ**

Κατά την αρχική περίοδο συμμετοχής, η οποία ξεκίνησε στις 7 Μαΐου 2002 και έληξε στις 8 Μαΐου 2002, οι Μετοχές Κατηγορίας Α και Β προσφέρονταν στην τιμή των 1.000 ευρώ, ενώ η αγορά τουλάχιστον μίας Μετοχής ήταν υποχρεωτική. Οι Μετοχές έπρεπε να εξοφληθούν έως την 13η Μαΐου 2002. Οι επόμενες επενδύσεις δύνανται να πραγματοποιούνται μόνο για ποσά άνω των 3.000 ευρώ.

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

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

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

## **ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΤΟΧΩΝ**

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

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

## **ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΜΕΤΟΧΩΝ**

Οι αιτήσεις μετατροπής Μετοχών από όλα τα Υποκεφάλαια πρέπει να παραλαμβάνονται από τον Υπεύθυνο Μητρώου οποιαδήποτε ημέρα διαπραγμάτευσης εντός της προθεσμίας μετατροπής της Εταιρείας.

## **ΚΑΕ**

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

## **ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ**

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

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

## **ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

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

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων δικαιούται, σύμφωνα με την παραπάνω σύμβαση, αμοιβής για τις υπηρεσίες που παρέχει στο Υποκεφάλαιο. Η εν λόγω αμοιβή διαχείρισης επενδύσεων είναι πληρωτέα από την Εταιρεία Διαχείρισης αναδρομικά ανά τρίμηνο και υπολογίζεται επί του μέσου ημερήσιου καθαρού ενεργητικού κάθε Κατηγορίας Μετοχών (πριν από την αφαίρεση της αμοιβής του Διαχειριστή Επενδύσεων) σε ποσοστό έως 0,35% ετησίως.

## **ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ ΚΑΙ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ**

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

## **ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΣΤΟΥΣ ΟΠΟΙΟΥΣ ΑΠΕΥΘΥΝΕΤΑΙ**

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

Η επένδυση στο NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV/Υποκεφάλαιο Global Equity ενέχει ορισμένους κινδύνους προερχόμενους από την μεταβλητότητα των αγορών Μετοχών, ιδιαίτερα των αγορών της Ανατολικής Ευρώπης, και τις χρηματοοικονομικές τεχνικές που εφαρμόζονται, οπότε η συγκεκριμένη επένδυση είναι κατάλληλη μόνο για καλά πληροφορημένους επενδυτές.

#### **ΜΟΧΛΕΥΣΗ**

Δεν προβλέπεται καμία μόχλευση για το παρόν Υποκεφάλαιο.

#### **ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΥ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ**

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



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

## **ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ**

Το παρόν Υποκεφάλαιο επιδιώκει την μακροχρόνια αύξηση του κεφαλαίου μέσω επενδύσεων σε Μετοχές εταιριών διαφορετικής κεφαλαιοποίησης που εδρεύουν στην ΕΕ, την Ελβετία, τη Νορβηγία και την Ισλανδία, και είναι εισηγμένες σε οποιαδήποτε οργανωμένη αγορά χώρας του ΟΟΣΑ. Το Υποκεφάλαιο επενδύει κατά κύριο λόγο σε κοινές Μετοχές, προνομιούχες Μετοχές και ομόλογα μετατρέψιμα σε κοινές Μετοχές, εταιριών από διάφορους κλάδους. Κατά την επιλογή εταιριών για το Υποκεφάλαιο, ο Διαχειριστής Επενδύσεων, ενημερώνοντας σχετικά, επιδιώκει υπεραξία κεφαλαίου μέσω επενδύσεων τόσο σε υποτιμημένους τίτλους, όσο και σε τίτλους με αναπτυξιακά χαρακτηριστικά.

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

## **ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ**

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

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

**Τίτλοι αναπτυσσόμενης αξίας:** Το Υποκεφάλαιο εφαρμόζει τη μέθοδο της επένδυσης σε τίτλους αναπτυσσόμενης αξίας και υπόκειται στον κίνδυνο που συνοδεύει τους συγκεκριμένους τίτλους, οι οποίοι γενικά εμφανίζουν ιδιαίτερη ευαισθησία στις μεταβολές της αγοράς, δεδομένου ότι η τρέχουσα τιμή τους τείνει να αντικατοπτρίζει μελλοντικές προσδοκίες. Όταν γίνεται αντιληπτό ότι οι προσδοκίες αυτές δεν θα επαληθευθούν, οι τιμές των εν λόγω τίτλων συνήθως σημειώνουν πτώση. Οι επενδύσεις σε τίτλους αναπτυσσόμενης αξίας ενδέχεται να υποαποδώσουν έναντι ορισμένων άλλων επενδύσεων σε Μετοχές σε περιόδους κατά τις οποίες δεν προτιμώνται οι Μετοχές αναπτυσσόμενης αξίας.

## **ΟΙ ΜΕΤΟΧΕΣ**

Το Υποκεφάλαιο εκδίδει δύο Κατηγορίες Μετοχών:

- Οι Μετοχές Κατηγορίας Α διατίθενται αποκλειστικά σε ιδιώτες επενδυτές
- Οι Μετοχές Κατηγορίας Β διατίθενται αποκλειστικά σε διεθνείς θεσμικούς επενδυτές κατά την έννοια του άρθρου 129 του Νόμου του 2002, όπως τροποποιείται εκάστοτε.

Οι Μετοχές Κατηγορίας Α εκδίδονται σε ονομαστική μορφή και μόνο σε άυλη μορφή. Οι Μετοχές Κατηγορίας Β εκδίδονται μόνο σε ονομαστική και σε άυλη μορφή. Πολιτική του Υποκεφαλαίου είναι η επανεπένδυση του συνόλου των κερδών του, και όχι η καταβολή μερίσματος για οποιαδήποτε από τις δύο Κατηγορίες Μετοχών.

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

Πρόκειται να υποβληθεί αίτηση στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου για την εισαγωγή των Μετοχών κατηγορίας Α και Β στον Επίσημο Πίνακα του Χρηματιστηρίου του Λουξεμβούργου.

## **ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ**

Κατά την αρχική περίοδο συμμετοχής, η οποία ξεκίνησε στις 17 Μαρτίου 2003 και έληξε στις 31 Μαρτίου 2003, οι Μετοχές Κατηγορίας Α και Β προσφέρονταν στην τιμή των 1.000 ευρώ, ενώ η αγορά τουλάχιστον μίας Μετοχής ήταν υποχρεωτική. Οι Μετοχές έπρεπε να εξοφληθούν έως την 1η Απριλίου 2003. Οι επόμενες επενδύσεις δύνανται να πραγματοποιούνται μόνο για ποσά άνω των 3.000 ευρώ.

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

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

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

## **ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΤΟΧΩΝ**

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

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

## **ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΜΕΤΟΧΩΝ**

Οι αιτήσεις μετατροπής Μετοχών από όλα τα Υποκεφάλαια πρέπει να παραλαμβάνονται από τον Υπεύθυνο Μητρώου οποιαδήποτε ημέρα διαπραγμάτευσης εντός της προθεσμίας μετατροπής της Εταιρείας.

## **ΚΑΕ**

«Εργάσιμη Ημέρα Λουξεμβούργου»:

οποιαδήποτε πλήρης Εργάσιμη Ημέρα στο Λουξεμβούργο όταν οι τράπεζες είναι ανοικτές στο κοινό

«Ημέρα Αποτίμησης»:

Εργάσιμη Ημέρα του Λουξεμβούργου

«Ημέρα διαπραγμάτευσης»:

η Εργάσιμη Ημέρα του Λουξεμβούργου που προηγείται της ημέρας αποτίμησης

## **ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ**

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

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

### **ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

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

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων δικαιούται, σύμφωνα με την παραπάνω σύμβαση, αμοιβής για τις υπηρεσίες που παρέχει στο Υποκεφάλαιο. Η εν λόγω αμοιβή διαχείρισης επενδύσεων είναι πληρωτέα από την Εταιρεία Διαχείρισης αναδρομικά ανά τρίμηνο και υπολογίζεται επί του μέσου ημερήσιου καθαρού ενεργητικού κάθε Κατηγορίας Μετοχών (πριν από την αφαίρεση της αμοιβής του Διαχειριστή Επενδύσεων) σε ποσοστό έως 1% ετησίως.

### **ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ ΚΑΙ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ**

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

### **ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΣΤΟΥΣ ΟΠΟΙΟΥΣ ΑΠΕΥΘΥΝΕΤΑΙ**

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

Η επένδυση στο NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV/Υποκεφάλαιο European AllStars ενέχει ορισμένους κινδύνους προερχόμενους από την μεταβλητότητα των αγορών Μετοχών και τις χρηματοοικονομικές τεχνικές που εφαρμόζονται, οπότε η συγκεκριμένη επένδυση είναι κατάλληλη μόνο για καλά πληροφορημένους επενδυτές.

### **ΜΟΧΛΕΥΣΗ**

Δεν προβλέπεται καμία μόχλευση για το παρόν Υποκεφάλαιο.

### **ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΥ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ**

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

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