

Ενημερωτικό Δελτίο

Αμοιβαίο Κεφάλαιο (LF)

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

Απρίλιος 2025

ΕΠΙΣΗΜΑΝΣΗ

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

Ούτε η παράδοση του Ενημερωτικού Δελτίου ούτε το περιεχόμενό του συνεπάγονται ότι οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν είναι ακριβείς σε οποιοδήποτε χρονικό σημείο που ακολουθεί την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος. Το Ενημερωτικό Δελτίο δεν αποτελεί προσφορά για πώληση ή πρόσκληση για υποβολή προσφοράς αγοράς μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (τα «**Μερίδια**») στις περιπτώσεις των χωρών που τέτοια προσφορά ή πρόσκληση ή πώληση θα ήταν παράνομη ή στην περίπτωση των προσώπων για τα οποία είναι παράνομο να υποβάλλεται τέτοια προσφορά στη χώρα αυτή. Τα Μερίδια αντιπροσωπεύουν αδιαίρετα δικαιώματα αποκλειστικά επί των στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Δεν αντιπροσωπεύουν δικαιώματα ή υποχρεώσεις, και δεν είναι εγγυημένα από οποιαδήποτε κυβέρνηση, το Διαχειριστή Επενδύσεων, το Θεματοφύλακα, την Εταιρεία Διαχείρισης (όπως ορίζεται κατωτέρω) ή οποιοδήποτε άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο.

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

Κανένας διανομέας, αντιπρόσωπος, πωλητής ή άλλο πρόσωπο δεν έχει εξουσιοδοτηθεί να παρέχει πληροφορίες ή να κάνει δηλώσεις διαφορετικές εκτός αυτών που προβλέπονται στο Ενημερωτικό Δελτίο και στα ενημερωτικά έντυπα που αναφέρονται στο παρόν σχετικά με την προσφορά που περιέχεται στο Ενημερωτικό Δελτίο και, σε αντίθετη περίπτωση, οι πληροφορίες που παρείχε ή οι δηλώσεις που έκανε δεν θα πρέπει να θεωρούνται ότι είναι εγκεκριμένες από την εταιρεία. Η διανομή του Ενημερωτικού Δελτίου ή/και η προσφορά και πώληση των Μεριδίων σε ορισμένες δικαιοδοσίες ή σε ορισμένους επενδυτές μπορεί να υπόκειται σε περιορισμούς ή να απαγορεύεται από το νόμο.

Η Εταιρεία Διαχείρισης, κατά τη διακριτική της ευχέρεια και σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις του Ενημερωτικού Δελτίου, του κανονισμού λειτουργίας (ο «**Κανονισμός Λειτουργίας**») και οποιασδήποτε ισχύουσας νομοθετικής διάταξης, μπορεί να αρνηθεί την εγγραφή οποιασδήποτε μεταβίβασης στο μητρώο των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (όπως καθορίζεται στο παρόν) ή να εξαγοράσει υποχρεωτικά όσα Μερίδια αποκτήθηκαν κατά παράβαση των διατάξεων του Ενημερωτικού Δελτίου, του Κανονισμού Λειτουργίας ή οποιουδήποτε νόμου, όπως ισχύει. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Διαχείρισης (το «**Διοικητικό Συμβούλιο**») έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα ώστε να διασφαλίσει ότι τα στοιχεία που αναφέρονται στο παρόν είναι αληθή και ακριβή κατά τα ουσιώδη και ότι δεν υπάρχουν ουσιώδη στοιχεία, η παράλειψη των οποίων θα λειτουργούσε παραπλανητικά ως προς τις δηλώσεις του παρόντος, που αφορούν γεγονότα ή γνώμες. Το Διοικητικό Συμβούλιο αναλαμβάνει την αντίστοιχη ευθύνη.

Κάθε πρόσωπο που κατέχει το Ενημερωτικό Δελτίο και κάθε πρόσωπο που επιθυμεί να υποβάλει αίτηση για Μερίδια έχει την ευθύνη να πληροφορείται και να παρακολουθεί όλους τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς των σχετικών δικαιοδοσιών. Οι επενδυτές οφείλουν να πληροφορούνται και να λαμβάνουν τις κατάλληλες συμβουλές σχετικά με τις νομικές απαιτήσεις όπως πιθανές φορολογικές επιπτώσεις, περιορισμούς ξένου συναλλάγματος ή/και απαιτήσεις ελέγχου συναλλάγματος που ενδέχεται να αντιμετωπίσουν σύμφωνα με το δίκαιο της χώρας στην οποία έχουν την υπηκοότητα, μόνιμη κατοικία, ή διαμονή και που μπορεί να είναι σχετικές με την διάθεση, κατοχή, ανταλλαγή, εξαγορά ή διάθεση των Μεριδίων τους. Η επένδυση στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν είναι εγγυημένη από κάποιο κρατικό οργανισμό ή φορέα. Εκτός αν ορίζεται διαφορετικά, όλες οι αναφορές του παρόντος σε «Ευρώ», «Euro» ή «€» αφορούν στο ενιαίο νόμισμα της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Εκτός αν ορίζεται διαφορετικά, οι αναφορές του παρόντος σε **Εργάσιμες Ημέρες** αφορούν στις ημέρες που οι τράπεζες είναι ανοικτές για μια πλήρη ημέρα λειτουργίας τόσο στο Λουξεμβούργο όσο και στην Ελλάδα. Οι αναφορές του παρόντος σε ώρες είναι αναφορές βάσει της Κεντρικής Ευρωπαϊκής Ωρας.

Αμοιβαίο Κεφάλαιο (LF)

Εταιρεία Διαχείρισης

EurobankFund Management Company (Luxembourg) S.A.
534, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg

Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Διαχείρισης

- Το παρόν διοικητικό συμβούλιο της Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A. (το «**Διοικητικό Συμβούλιο**») αποτελείται από τα παρακάτω πρόσωπα:
- **Κος Αγαμέμνων Κοτρώζος**, Διευθύνων Σύμβουλος της Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπης Ανώνυμης Εταιρείας Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Διευθύνων Σύμβουλος της Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A. , **Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου**
- **Κος Γεώργιος Βλαχάκης**, Managing Director της Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A., **Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου**
-
- **Κα Ελένη Κορίτσα**, Αντιπρόεδρος της Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπης Ανώνυμης Εταιρείας Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων (EUROBANK ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.), **Μέλος**
- **Κα Μαρία Κωλέττα**, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Επικεφαλής Πωλήσεων της Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπης Ανώνυμης Εταιρείας Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων, **Μέλος**
- **Κος Αχιλλέας Στογιόγλου**, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Γενικός Διευθυντής της Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπης Ανώνυμης Εταιρείας Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων, **Μέλος**
- **Κος Αριστομένης Παπαγεωργακόπουλος**, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, Γενικός Διευθυντής, Επικεφαλής Επενδύσεων και Εταιρικής Στρατηγικής της Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπης Ανώνυμης Εταιρείας Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων, **Μέλος**
- **Κος Δημήτριος Θωμάκος**, Καθηγητής Εφαρμοσμένης Οικονομετρίας Τμήμα Διοίκησης Επιχειρήσεων και Οργανισμών στο Εθνικό και Καποδιστριακό Πανεπιστήμιο Αθηνών, **Ανεξάρτητο Μέλος**
- **Κος Ανδρέας Ζομπανάκης**, Επιχειρηματίας, Παροχή Χρημ/κών Συμβουλών **Ανεξάρτητο Μέλος**

Διευθυντικά Στελέχη της Εταιρείας Διαχείρισης

- **Κος Αγαμέμνων Κοτρώζος**, Διευθύνων Σύμβουλος της Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπης Ανώνυμης Εταιρείας Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Διευθύνων Σύμβουλος της Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A.
- **Κος Γεώργιος Βλαχάκης**, Managing Director της Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A.
- **Κος Didier Chiron**, Διευθύνων Λειτουργός υπεύθυνος για τις λειτουργίες της Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A.

Θεματοφύλακας, Διοίκηση Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (Ο.Σ.Ε.) και Φορέας Πληρωμών Λουξεμβούργου

Eurobank Private Bank (Luxembourg) S.A.
534, rue de Neudorf,
L- 2220 Luxembourg
Luxembourg

Διαχειριστής Επενδύσεων

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων
(EUROBANK ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.)

Οδός Σταδίου 10

105 64 Αθήνα

Ελλάδα

Ελεγκτές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της Εταιρείας Διαχείρισης

KPMG Luxembourg, Société Coopérative

39 Av. John F. Kennedy,

L-1855 Luxembourg

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

1.	ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	7
2.	ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΤΩΝ ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	8
3.	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΣΚΟΠΟΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ	9
	3.1 Γενικές διατάξεις κοινές για όλα τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια.....	9
	3.2 Επενδυτικός σκοπός και επενδυτική πολιτική, παράγοντες κινδύνου, νόμισμα αναφοράς, προφίλ επενδυτών σε κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο	13
4.	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ	13
	4.3 Ρευστά Διαθέσιμα	22
	4.4 Μη Επιτρεπόμενες Επενδύσεις	22
5.	ΠΡΑΚΤΙΚΕΣ LATE TRADING AND MARKET TIMING	23
6.	ΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ.....	23
	6.1 Μορφή, ιδιοκτησία και μεταβίβαση των Μεριδίων	23
	6.2 Έκδοση των Μεριδίων	24
	6.3 Περιορισμοί στην έκδοση των Μεριδίων	25
	6.4 Εξαγορά Μεριδίων	26
	6.5 Μετατροπή των Μεριδίων	27
7.	ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ.....	28
	7.1 Υπολογισμός της Καθαρής Αξίας Μεριδίου.....	28
	7.2 Προσωρινή αναστολή του υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Μεριδίου και της έκδοσης, εξαγοράς και μετατροπής μεριδίων	30
	7.3 Μεταβλητή τιμολόγηση (Swing Pricing).....	31
8.	ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΔΑΠΑΝΕΣ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	33
	8.1 Αμοιβή Διαχείρισης και Προμήθεια επί της Πραγματοποιηθείσας Απόδοσης	33
	8.2 Αμοιβές Διοίκησης Ο.Σ.Ε.	34
	8.3 Αμοιβές του Θεματοφύλακα	34
	8.4 Επιπρόσθετα έξοδα πληρωτέα από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο	34
	8.5 Επιστροφή Προμηθειών σε είδος (Soft Commissions).....	36
9.	ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ	36
10.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ, ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	37
	10.1 Εταιρεία Διαχείρισης	37
	10.2 Διαχειριστής Επενδύσεων.....	38
	10.3 Θεματοφύλακας και Φορέας Πληρωμών.....	38
	10.4 Διοίκηση Οργανισμού Συλλογικών Επενδύσεων (Ο.Σ.Ε.).....	40
	10.5 Διανομείς.....	40
	10.6 Ελεγκτές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της Εταιρείας Διαχείρισης.....	41
11.	ΙΣΧΥΟΝ ΔΙΚΑΙΟ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΑ	41
12.	ΕΠΙΣΗΜΗ ΓΛΩΣΣΑ	41
13.	ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ	41
	13.1 Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.....	41
	13.2 Φορολογία στο Λουξεμβούργο.....	41
	13.3 Μεριδιούχοι	42
	13.4 Πράξη Φορολογικής Συμμόρφωσης Αλλοδαπών Λογαριασμών (FATCA)	42
	13.5 «Κοινό Πρότυπο Αναφοράς» (Common Reporting Standard - CRS).....	42

14. ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΕΤΟΣ	44
15. ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	44
16. ΠΡΟΛΗΨΗ ΤΟΥ ΞΕΠΛΥΜΑΤΟΣ ΧΡΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ ΤΗΣ ΤΡΟΜΟΚΡΑΤΙΑΣ	45
17. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΝΤΥΠΑ	46
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) EQUITY- GLOBAL EQUITIES	49
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) EQUITY- GREEK EQUITIES	52
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 3 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FLEXI ALLOCATION GREECE FUND	55
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 4 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) INCOME PLUS \$	58
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 5 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) INCOME PLUS € FUND	61
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 6 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) ABSOLUTE RETURN	64
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 7 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) GREEK GOVERNMENT BOND FUND	68
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 8 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) – RESERVE FUND	71
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 9 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) GLOBAL BOND FUND	74
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 10 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) GREEK CORPORATE BOND FUND	77
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 11 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) SPECIAL PURPOSE EQUITY FORMULA INDEX I FUND	80
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 12 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) SPECIAL PURPOSE EQUITY FORMULA INDEX II FUND	85
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 13 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) SPECIAL PURPOSE EQUITY FORMULA INDEX III FUND	90
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 14 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) HIGH YIELD A LIST FUND	95
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 15 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) TARGET MATURITY BOND FUND	99
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 16 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) TARGET MATURITY II BOND FUND	102
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 17 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) TARGET MATURITY III BOND FUND	105
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 19 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) TARGET MATURITY IV BOND FUND	113
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 20 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) TARGET MATURITY V BOND FUND	116
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 21 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) SPECIAL PURPOSE PROFIT LEADERS II FUND	119
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 22 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) TARGET MATURITY VI BOND FUND	123
ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ 1 - ΔΙΑΘΕΣΗ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (LF) ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ	126
ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ 2 – ΑΓΓΛΙΚΗ ΟΡΟΛΟΓΙΑ	127

1. ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

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

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

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

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διαχειρίζεται από την εταιρεία Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A. (η «**Εταιρεία Διαχείρισης**»). Η Εταιρεία Διαχείρισης διαχειρίζεται το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας, ο οποίος έχει ημερομηνία ισχύος την 1^η Μαΐου 2006 και ο οποίος τροποποιήθηκε για τελευταία φορά την 11 Δεκεμβρίου 2019, και που είναι διαθέσιμος στο Μητρώο Εμπορίου και Εταιρειών (“Registre de Commerce et de sociétés”) του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου, όπου μπορεί να εξεταστεί και να ληφθούν αντίγραφα. Η ανακοίνωση που αναφέρεται στην τροποποίηση του Κανονισμού Λειτουργίας στο Μητρώο Εμπορίου και Εταιρειών δημοσιεύτηκε στις 16 Δεκεμβρίου 2019 στο “Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations”.

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

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

Τα χαρακτηριστικά κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και Σειράς περιγράφονται στο σχετικό Παράρτημα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί οποτεδήποτε να αποφασίσει τη δημιουργία και άλλων Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων και επιπρόσθετων Σειρών ή να κλείσει υπάρχοντα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια ή/και Σειρές και στην περίπτωση αυτή το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο θα ενημερώνεται με την ανανέωση ή τροποποίηση των αντίστοιχων Παραρτημάτων.

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

Τα μερίδια των διαφόρων Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων πρέπει να αγοράζονται αποκλειστικά με βάση τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο και στο σχετικό Έγγραφο βασικών πληροφοριών (“KID”) για συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές και επενδυτικά προϊόντα βασισμένα σε ασφάλιση (“PRIIPs”).

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

Για επενδυτές εκτός των ιδιωτών, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πρέπει να (συνεχίσει να) συντάσσει το έντυπο βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές (KIID) σύμφωνα με την Οδηγία 2009/65/ΕΚ, εκτός αν αποφασίσει να συντάξει KID

σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 1286/2014. Σε τέτοιες περιπτώσεις, δεν θα πρέπει να υποχρεώνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο να παρέχει το έντυπο βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές (ΚΠΙΔ).

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

2. ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΤΩΝ ΥΠΟ-ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχουν συσταθεί για αόριστη χρονική διάρκεια. Ωστόσο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή οποιοδήποτε από τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια μπορεί να λήξει οποτεδήποτε με απόφαση της Εταιρείας Διαχείρισης, με την προϋπόθεση γνωστοποίησης τουλάχιστον ενός μηνός πριν στους Μεριδιούχους και συναίνεσης του Θεματοφύλακα (ο Θεματοφύλακας δεν μπορεί να αρνηθεί να συναινέσει χωρίς ουσιαστικό λόγο). Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί, και συγκεκριμένα με τη συναίνεση του Θεματοφύλακα (ο οποίος δεν μπορεί να την αρνηθεί χωρίς ουσιαστικό λόγο), να αποφασίσει τη λύση σε περίπτωση που η αξία του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή οποιοδήποτε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου μειωθεί στο ποσό που η Εταιρεία Διαχείρισης έχει καθορίσει ως το ελάχιστο όριο για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή το αντίστοιχο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ώστε να λειτουργεί με οικονομικά συμφέροντα τρόπο, ή σε περίπτωση σημαντικής μεταβολής της οικονομικής και πολιτικής κατάστασης. Η εκκαθάριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή ενός Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν μπορεί να ζητηθεί από Μεριδιούχο. Η απόφαση και το γεγονός που οδηγεί σε λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου πρέπει να ανακοινώνεται με δημοσίευση στο RESA. Επίσης, η απόφαση και το γεγονός που οδηγεί σε λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου πρέπει να ανακοινώνεται τουλάχιστον σε δύο εφημερίδες με επαρκή κυκλοφορία, τουλάχιστον δε μία από τις οποίες πρέπει να είναι εφημερίδα του Λουξεμβούργου. Η απόφαση και το γεγονός αυτό δύναται επίσης να ανακοινώνεται στους Μεριδιούχους με τρόπο που να θεωρείται κατάλληλος από την Εταιρεία Διαχείρισης.

Η Εταιρεία Διαχείρισης ή, κατά περίπτωση, ο εκκαθαριστής που διόρισε, με τη λήξη του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να προβαίνει σε ολική ή τμηματική διανομή σε είδος των στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή των σχετικών Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων, σε οποιοδήποτε Μεριδιούχο (με δαπάνη του Μεριδιούχου) σύμφωνα με τους όρους που τίθενται από την Εταιρεία Διαχείρισης (συμπεριλαμβανομένης, χωρίς περιορισμό, της παράδοσης έκθεσης ανεξάρτητης αποτίμησης που έχει εκδοθεί από τους ελεγκτές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου) και την αρχή της ίσης μεταχείρισης των Μεριδιούχων. Σε περίπτωση που ένας Μεριδιούχος δεν επιθυμεί να συμμετέχει στη διανομή του ενεργητικού, η Εταιρεία Διαχείρισης ή, κατά περίπτωση, ο εκκαθαριστής που διόρισε, θα ρευστοποιήσει το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή του/ων σχετικού/ών Υπό-Κεφαλαί/ου/ων με γνώμονα το συμφέρον των αντίστοιχων Μεριδιούχων, και υπό τις οδηγίες της Εταιρείας Διαχείρισης, ο Θεματοφύλακας ή ο εκκαθαριστής θα διανείμει το αντίτιμο από την εκκαθάριση αυτή, που προκύπτει μετά την αφαίρεση των εξόδων εκκαθάρισης, στους Μεριδιούχους του/ων σχετικού/ών Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου/ων ανάλογα με τον αριθμό των Μεριδίων τους. Κατά τη λήξη της περιόδου εκκαθάρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το προϊόν ρευστοποίησης που αντιστοιχεί σε Μεριδία των οποίων οι Μεριδιούχοι δεν εμφανίστηκαν θα τεθεί προς φύλαξη στο Ταμείο Παρακαταθηκών ("Caisse des Consignations") του Λουξεμβούργου μέχρι την κατάπτωση της περιόδου εντολής. Σε ό,τι αφορά την εκκαθάριση οποιοδήποτε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το προϊόν ρευστοποίησης που αντιστοιχεί σε Μεριδία που δεν έχουν παραδοθεί για αποπληρωμή κατά τη λήξη της περιόδου εκκαθάρισης θα τεθεί προς φύλαξη στο Ταμείο Παρακαταθηκών.

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

Σύμφωνα με τα άρθρα 65 με 76 του Νόμου 2010, η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να αποφασίσει να συγχωνεύσει οποιοδήποτε Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο με ένα ή περισσότερα Υπό – Αμοιβαία Κεφάλαια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή να συγχωνεύσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο με ή όποιο από τα Υπό – Αμοιβαία Κεφάλαιά του σε δια-συνοριακή ή εγχώρια βάση με άλλους ΟΣΕΚΑ ή Υπό – Αμοιβαία Κεφάλαια άλλων ΟΣΕΚΑ. Σύμφωνα με το άρθρο 73 (1) του Νόμου 2010, οι μεριδιούχοι έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν, χωρίς καμία χρέωση εκτός από το κόστος από-επένδυσης, την επαναγορά ή την εξαγορά των μεριδίων ή, όπου είναι δυνατό, να μετατρέψουν τα μερίδια αυτά σε μερίδια Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου άλλου ΟΣΕΚΑ με παρόμοια επενδυτική πολιτική που διαχειρίζεται η Εταιρεία Διαχείρισης. Οι μεριδιούχοι θα ενημερώνονται σχετικά με αυτό το δικαίωμα τουλάχιστον τριάντα μέρες πριν την ημερομηνία του υπολογισμού του λόγου ανταλλαγής των μεριδίων του συγχωνευόμενου Υπό - Αμοιβαίου κεφαλαίου/ΟΣΕΚΑ με μερίδια του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου / ΟΣΕΚΑ που απορροφά το πρώτο και, όπως μπορεί να ισχύει, για τον καθορισμό της σχετικής καθαρής αξίας του ενεργητικού για την πληρωμή των χρηματικών ροών που αναφέρονται στο άρθρο 75 (1) του νόμου 2010.

3. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΣΚΟΠΟΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

3.1 Γενικές διατάξεις κοινές για όλα τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια

I. Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

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

II. Επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Το χαρτοφυλάκιο κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αποτελείται κυρίως από επιτρεπόμενα στοιχεία ενεργητικού όπως ορίζονται στην ενότητα «Επενδυτικοί Περιορισμοί» που είναι οι κινητές αξίες, τα μέσα χρηματαγοράς, μερίδια επιτρεπόμενων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Επιπροσθέτως, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να έχει στοιχεία ενεργητικού άμεσης ρευστότητας, έως και 20%. Το ενεργητικό του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επενδυθεί σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπως περιγράφεται στα Παραρτήματα, και με τους επενδυτικούς περιορισμούς που εφαρμόζονται στα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια, όπως περιγράφονται στη ενότητα των Επενδυτικών Περιορισμών κατωτέρω. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να θεωρήσει τους τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου (FRNs) οι οποίοι έχουν τακτές αναπροσαρμογές τοκομεριδίων, π.χ. κατ' έτος ή συχνότερα, ως υποκατάστατα των μέσων χρηματαγοράς, ανεξάρτητα από την τελική ημέρα λήξης.

Η επενδυτική πολιτική κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, αφού ληφθούν υπόψη οι πολιτικοί, οικονομικοί, χρηματοοικονομικοί και νομισματικοί παράγοντες που επικρατούν στις επιλεγμένες αγορές. Εκτός αν ορίζεται διαφορετικά στην συγκεκριμένη περιγραφή κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο σχετικό Παράρτημα και πάντοτε λαμβάνοντας υπόψη τα επιτρεπόμενα όρια, όπως ορίζονται στην ενότητα «Επενδυτικοί Περιορισμοί», οι ακόλουθες αρχές θα εφαρμόζονται στα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια:

(i) Μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων

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

(ii) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, με σκοπό την αντιστάθμιση κινδύνων, προκειμένου να προστατεύσουν τα χαρτοφυλάκια από διακυμάνσεις της αγοράς, πιστωτικούς κινδύνους, συναλλαγματικές διακυμάνσεις και κινδύνους επιτοκίου. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων δύναται να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου.

(iii) Σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα

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

Τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια μπορούν να επενδύουν σε σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, όπως, αλλά όχι περιοριστικά, Κινητές Αξίες συνδεδεμένες με αγορές μετοχών, Τίτλους με Εγγυημένο Κεφάλαιο, και Σύνθετους Τίτλους (Structured Notes). Οι υποκείμενες επενδύσεις αντιπροσωπεύουν επιτρεπόμενες κινητές αξίες (όπως ορίζονται στην ενότητα «Επενδυτικοί Περιορισμοί»), σύμφωνα με τον επενδυτικό σκοπό και την επενδυτική πολιτική του κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και θα υπολογίζονται για τον καθορισμό της συνολικής επιτρεπόμενης έκθεσης, σύμφωνα με τους Επενδυτικούς Περιορισμούς που περιγράφονται στην επόμενη ενότητα. Τα σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα υπόκεινται στους κινδύνους που σχετίζονται με τις υποκείμενες επενδύσεις και μπορεί να υπόκεινται σε μεγαλύτερη διακύμανση σε σχέση με την άμεση επένδυση στις υποκείμενες επενδύσεις. Τα σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα εμπεριέχουν τον κίνδυνο απώλειας κεφαλαίου ή/και πληρωμής τόκου ως αποτέλεσμα των διακυμάνσεων των υποκείμενων επενδύσεων.

(iv) Δανεισμός Κινητών Αξιών / Συμφωνίες Επαναγοράς

Κατά την ημερομηνία αυτού του Ενημερωτικού Δελτίου, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά στους σχετικούς επενδυτικούς σκοπούς και την πολιτική κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έχει συνάψει συμβάσεις δανεισμού κινητών αξιών ή συμφωνίες επαναγοράς και δεν επενδύει σε παρόμοια χρηματοοικονομικά παράγωγα προϊόντα.

Εάν στο μέλλον το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προβεί σε τέτοιου είδους συναλλαγές, το παρόν ενημερωτικό δελτίο θα τροποποιηθεί αναλόγως. Επιπλέον, η Οδηγία 14/592 της CSSF σχετικά με τους κανόνες της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών στα διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (ETFs) και άλλα θέματα που σχετίζονται με τον Κανονισμό των ΟΣΕΚΑ (ΕΥ) 2015/2365 της 25^{ης} Νοεμβρίου 2015 σχετικά με τη διαφάνεια των συναλλαγών σε κινητές αξίες, ο τοποποιημένος Κανονισμός (ΕΥ) Νο 648/2012 και άλλοι κανονισμοί θα πρέπει να τηρηθούν.

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

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

- Περιβαλλοντικά κριτήρια που συνδέονται, μεταξύ άλλων με την ποιότητα και λειτουργία του φυσικού περιβάλλοντος και φυσικών συστημάτων, όπως εκπομπές άνθρακα, βιοποικιλότητα, περιβαλλοντικοί κανονισμοί, νερό και απόβλητα.
- Κοινωνικά κριτήρια που συνδέονται μεταξύ άλλων με το ευ-ζην και τα δικαιώματα των ανθρώπων και κοινωνιών όπως τα ανθρώπινα δικαιώματα, εργασιακές συνθήκες, σχέσεις εργαζομένων, υγεία και ασφάλεια.
- Κριτήρια διακυβέρνησης που συνδέονται μεταξύ άλλων με την εταιρική διακυβέρνηση κυρίως εστιαζόμενη στην διοίκηση, εποπτεία και λογοδοσία, όπως η δομή του διοικητικού συμβουλίου, οι αμοιβές, η διαφάνεια και τα δικαιώματα των μετόχων.

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

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων δεν εξετάζει επί του παρόντος τις δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων σε παράγοντες βιωσιμότητας, καθώς τα σχετικά δεδομένα που απαιτούνται για τον προσδιορισμό και τη στάθμιση των αρνητικών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα δεν είναι ακόμη διαθέσιμα στην αγορά σε επαρκή βαθμό και στην απαιτούμενη ποιότητα.

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

III. Παράγοντες Κινδύνου

Οι επενδύσεις κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπόκεινται στις διακυμάνσεις της αγοράς και τους κινδύνους που ενυπάρχουν στις επενδύσεις σε κινητές αξίες και άλλες επιτρεπόμενες επενδύσεις. Δεν υπάρχει εγγύηση ότι ο στόχος επένδυσης-απόδοσης θα επιτευχθεί. Η αξία των επενδύσεων και το εισόδημα που παράγουν μπορεί να μειωθεί ή να αυξηθεί και είναι πιθανό οι επενδυτές να μην ανακτήσουν τις αρχικές επενδύσεις τους. Οι κίνδυνοι που ενυπάρχουν στα διάφορα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια εξαρτώνται από τον επενδυτικό σκοπό και την πολιτική τους, μεταξύ άλλων οι αγορές στις οποίες επενδύουν, οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου τους κτλ. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν τους κινδύνους που εμπεριέχονται στα ακόλουθα μέσα ή στους επενδυτικούς σκοπούς, μολονότι αυτός ο κατάλογος δεν εξαντλεί τους παράγοντες κινδύνου σε καμία περίπτωση:

(i) Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο γενικός κίνδυνος που συνοδεύει όλες τις επενδύσεις στις οποίες η αξία συγκεκριμένης επένδυσης ενδέχεται να μεταβληθεί κατά τρόπο δυσμενή για τα συμφέροντα ενός χαρτοφυλακίου. Ο κίνδυνος αγοράς είναι ιδιαίτερα υψηλός σε επενδύσεις σε μετοχικές κινητές αξίες (και παρόμοια μετοχικά μέσα). Ο κίνδυνος ότι μία ή περισσότερες εταιρείες θα εμφανίσουν μείωση ή αδυναμία αύξησης των οικονομικών τους εσόδων μπορεί να έχει αρνητική επίδραση στην απόδοση του χαρτοφυλακίου συνολικά σε μια δεδομένη στιγμή.

(ii) Κίνδυνος επιτοκίου

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

(iii) Πιστωτικός κίνδυνος

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

(iv) Συναλλαγματικός Κίνδυνος

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

(v) Κίνδυνος ρευστότητας

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

(vi) Δικαιώματα Προαίρεσης (Warrants)

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

(vii) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια μπορεί να ακολουθούν, εντός των ορίων που τίθενται με βάση την αντίστοιχη επενδυτική πολιτική και στους ισχύοντες επενδυτικούς περιορισμούς, ποικίλες στρατηγικές διαχείρισης χαρτοφυλακίων που εμπεριέχουν τη χρήση παράγωγων μέσων για λόγους αντιστάθμισης κινδύνων ή αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου. Η χρήση τέτοιων παράγωγων μέσων μπορεί να επιτύχει ή όχι τον επιδιωκόμενο στόχο και ενέχει επιπλέον κινδύνους που ενυπάρχουν στα μέσα και τις τεχνικές αυτές. Στην περίπτωση των συναλλαγών με σκοπό την αντιστάθμιση κινδύνων, η ύπαρξη άμεσης σχέσης μεταξύ των συναλλαγών αυτών και των στοιχείων ενεργητικού προς αντιστάθμιση είναι απαραίτητη, γεγονός που σημαίνει κατά κανόνα ότι η αξία των συναλλαγών που γίνονται σε ορισμένο νόμισμα ή αγορά δεν μπορεί να υπερβεί τη συνολική αξία των στοιχείων ενεργητικού που υπόκεινται στο νόμισμα αυτό, ή έχουν επενδυθεί σε αυτή την αγορά, ή τη διάρκεια διατήρησης των στοιχείων ενεργητικού του χαρτοφυλακίου. Κατά κανόνα δεν προκύπτουν πρόσθετοι κίνδυνοι αγοράς από τις ενέργειες αυτές. Οι πρόσθετοι κίνδυνοι συνεπώς περιορίζονται στους κινδύνους των συγκεκριμένων παραγώγων. Στην περίπτωση των συναλλαγών με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση

χαρτοφυλακίου, τα στοιχεία ενεργητικού που κρατούνται στο χαρτοφυλάκιο δε θα καλύπτουν απαραίτητα το παράγωγο. Ουσιαστικά το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επομένως να εκτεθεί σε πρόσθετους κινδύνους. Επιπλέον, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε κινδύνους συγκεκριμένων παραγώγων χρηματιστηριακών μέσων που εντείνονται από τη μοχλευμένη δομή των προϊόντων αυτών (π.χ. διακύμανση του υποκειμένου στοιχείου του ενεργητικού, κινδύνου του αντισυμβαλλομένου στην περίπτωση έξω-χρηματιστηριακών συναλλαγών, ρευστότητα αγοράς κτλ.). Στην περίπτωση έξω – χρηματιστηριακών συμφωνιών ανταλλαγής που χρησιμοποιούνται στα Υπό – Αμοιβαία Κεφάλαια Ειδικού Τύπου (Special Purpose), οι κίνδυνοι αντισυμβαλλομένου μπορούν να περιοριστούν με την υπογραφή των Παραρτημάτων credit support Annexes με τον Αντισυμβαλλόμενο/τους Αντισυμβαλλομένους. Σε περίπτωση αδυναμίας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του Αντισυμβαλλομένου/των Αντισυμβαλλομένων, τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια δύνανται να αντικαταστήσουν τον Αντισυμβαλλόμενο που δήλωσε αδυναμία εκπλήρωσης των υποχρεώσεών του και να ορίσουν νέο Αντισυμβαλλόμενο στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς, αναλαμβάνοντας την επιβάρυνση του όποιου κόστους αντικατάστασης του αρχικού Αντισυμβαλλομένου.

(viii) Επένδυση σε αναπτυσσόμενες ή αναδυόμενες αγορές

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

(ix) Επένδυση σε ομόλογα υψηλής απόδοσης

Οι επενδύσεις σε χρεωστικούς τίτλους υπόκεινται σε κινδύνους επιτοκίου και πιστωτικούς κινδύνους. Σε σύγκριση με τα ομόλογα επενδυτικής διαβάθμισης, τα ομόλογα υψηλής απόδοσης είναι συνήθως χαμηλότερης αξίας τίτλοι και συνήθως προσφέρουν υψηλότερες αποδόσεις για να αντισταθμίσουν τη μειωμένη φερεγγυότητα ή τον αυξημένο κίνδυνο αθέτησης που φέρουν. Επιπλέον, υπάρχει ο κίνδυνος οι εν λόγω τίτλοι να αντιμετωπίσουν θέματα ρευστότητας εξαιτίας ασυνήθιστων συνθηκών αγοράς, ασυνήθιστα μεγάλου όγκου αιτήσεων εξαγοράς ή άλλων λόγων. Σε αυτή την περίπτωση, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να μην είναι σε θέση να καταβάλει το προϊόν της εξαγοράς εντός της χρονικής περιόδου που αναφέρεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

(x) Κίνδυνος Αξιογράφων Σταθερού Εισοδήματος τύπου Credit Linked Notes (CLNs)

Τα αξιόγραφα σταθερού εισοδήματος τύπου Credit Linked Notes εμπεριέχουν τον κίνδυνο μείωσης της αξίας ή αθέτησης πληρωμής του υποκειμένου πιστωτικού μέσου, καθώς και τον κίνδυνο ότι ο εκδότης του αξιόγραφου σταθερού εισοδήματος θα χρεωκοπήσει. Στην περίπτωση ενός αξιόγραφου σταθερού εισοδήματος (CLN) που δημιουργείται με συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου (credit default swaps) συμφωνία ανταλλαγής δομείται με τέτοιο τρόπο ώστε το ονομαστικό ποσό του τίτλου να αντιπροσωπεύει τη μέγιστη απώλεια που θα μπορούσε να προκύψει από την επένδυση και να μην υφίσταται μόχλευση. Ένας επενδυτής σε αξιόγραφο σταθερού εισοδήματος (CLN) αναλαμβάνει τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου ή τον κίνδυνο ότι ο εκδότης του αξιόγραφου σταθερού εισοδήματος θα αθετήσει την πληρωμή ή θα πτωχεύσει και δεν θα καταβάλλει εγκαίρως το κεφάλαιο και του τόκου του δομημένου τίτλου.

(xi) Κίνδυνοι σχετικοί με την αειφορία και βιωσιμότητα

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων παίρνει επενδυτικές αποφάσεις λαμβάνοντας υπόψη τους κινδύνους βιωσιμότητας, που ορίζονται στο άρθρο 2 του Κανονισμού SFDR ως περιβαλλοντικό, κοινωνικό ή εταιρικής διακυβέρνησης γεγονός ή παράγοντα που, κατά την εμφάνιση, θα μπορούσε να προκαλέσει πραγματική ή δυνητική ουσιώδη αρνητική επίδραση στην αξία της επένδυσης.

Οι κίνδυνοι αειφορίας μπορούν επίσης να έχουν αρνητικό αντίκτυπο σε άλλους κινδύνους, που καθορίζονται στις ειδικές διατάξεις του κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο στόχος της ενσωμάτωσης των κινδύνων αειφορίας στη διαδικασία απόφασης για επενδύσεις είναι να εντοπιστεί έγκαιρα η εμφάνιση αυτών των κινδύνων, προκειμένου να ληφθούν τα κατάλληλα μέτρα για τον μετριασμό του αντίκτυπου στις επενδύσεις ή στο συνολικό χαρτοφυλάκιο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Τα γεγονότα που ενδέχεται να είναι υπεύθυνα για την αρνητική επίδραση στην απόδοση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων προκύπτουν από κριτήρια περιβαλλοντικά, κοινωνικά και εταιρικής διακυβέρνησης.

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

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

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

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων ενσωματώνει τους κινδύνους βιωσιμότητας / αειφορίας στις επενδυτικές της αποφάσεις για όλα τα Αμοιβαία Κεφάλαια υπό διαχείριση, όπως περιγράφεται στην ενότητα 3 «Επενδυτικός σκοπός και επενδυτική πολιτική» του παρόντος ενημερωτικού δελτίου.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων για τα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν λαμβάνει επί του παρόντος υπόψη τους περιβαλλοντικούς στόχους Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 18ης Ιουνίου 2020, σχετικά με τη θέσπιση ενός πλαισίου για τη διευκόλυνση των βιώσιμων επενδύσεων (Taxonomy Regulation - «Κανονισμός Ταξινόμησης»).

4. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ

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

4.1. Επιτρεπόμενες Επενδύσεις

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

Μεταβιβάσιμες Κινητές Αξίες και Μέσα Χρηματαγοράς

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

- (για τον σκοπό αυτό «Αποδεκτό Κράτος» θα σημαίνει ένα κράτος μέλος του Οργανισμού για την Οικονομική Συνεργασία και Ανάπτυξη ("ΟΟΣΑ") και όλες τις άλλες χώρες της Ευρώπης, της Αμερικής, της Αφρικής, της Ασίας, της περιοχής "Pacific Basin" και της Ωκεανίας), ή/και
- (iv) μέσα χρηματαγοράς πλην των εισηγμένων σε Χρηματιστήριο Αποδεκτού Κράτους ή που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Οργανωμένη Αγορά, τα οποία είναι άμεσα ρευστοποιήσιμα και η αξία των οποίων μπορεί με ακρίβεια να καθοριστεί οποτεδήποτε, εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και των αποταμιεύσεων και εφόσον τα μέσα αυτά:
- εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κεντρική, περιφερειακή ή τοπική αρχή, από κεντρική τράπεζα Κράτους Μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης «Κράτος Μέλος», από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, από την Ευρωπαϊκή Ένωση ή από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, από τρίτο κράτος, ή, σε περίπτωση Ομοσπονδιακού Κράτους, από μέλος του ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίον ανήκουν ένα ή περισσότερα Κράτη Μέλη, για τους σκοπούς αυτής της ενότητας «Κράτος Μέλος» εννοείται ένα «Κράτος Μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ή την Ευρύτερη Ευρωπαϊκή Οικονομική Ζώνη εκτός των Κρατών Μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή
 - εκδίδονται από εταιρεία της οποίας οι κινητές αξίες είναι εισηγμένες ή προς διαπραγμάτευση σε Οργανωμένες Αγορές που αναφέρονται στα στοιχεία (i) και (ii) ανωτέρω, ή
 - εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από οργανισμό υποκείμενο σε προληπτική εποπτεία, σύμφωνα με τα κριτήρια της κοινοτικής νομοθεσίας, ή από οργανισμό που υπόκειται και τηρεί κανόνες προληπτικής εποπτείας, θεωρούμενους από την Επιτροπή Εποπτείας του Οικονομικού Τομέα του Λουξεμβούργου (CSSF) ως τουλάχιστον ισοδύναμος με εκείνους της κοινοτικής νομοθεσίας, όπως ένα πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος του ΟΟΣΑ ή σε ένα Κράτος που συμμετέχει στην Ομάδα Διεθνούς Χρηματοοικονομικής Δράσης για την καταπολέμηση του Ξεπλύματος Χρήματος (κράτος που συμμετέχει στην FATF), ή
 - εκδίδονται από άλλους οργανισμούς που ανήκουν σε κατηγορίες που έχουν εγκριθεί από τη CSSF, εφόσον για τις επενδύσεις στα μέσα αυτά προβλέπεται προστασία των επενδυτών ισοδύναμη με εκείνη που προβλέπεται στην πρώτη, δεύτερη και τρίτη περίπτωση και εφόσον ο εκδότης είναι εταιρεία της οποίας το κεφάλαιο και τα αποθεματικά ανέρχονται τουλάχιστον σε δέκα εκατομμύρια ευρώ (EUR 10.000.000) και υποβάλλει και δημοσιεύει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της σύμφωνα με την τέταρτη οδηγία 78/660/ΕΟΚ, είναι οργανισμός, ο οποίος, ανήκει σε έναν όμιλο εταιρειών που περιλαμβάνει μία ή περισσότερες εισηγμένες εταιρείες, ο οποίος έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση του ομίλου ή είναι οργανισμός ο οποίος έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση μέσων τιτλοποίησης (securitization vehicles), μέσω εξασφάλισης τραπεζικής χρηματοδότησης.

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

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

Μερίδια Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων

- (v) Μερίδια ΟΣΕΚΑ ή/και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων ("ΟΣΕ") κατά την έννοια του Άρθρου 1, παράγραφος (2), σημεία (α) και (β) της Οδηγίας 2009/65/ΕΕ, ανεξάρτητα από το εάν εδρεύουν σε Κράτος Μέλος, εφόσον:
- οι εν λόγω άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων έχουν λάβει άδεια λειτουργίας βάσει νόμων που προβλέπουν ότι υπόκεινται σε εποπτεία η οποία θεωρείται από την CSSF τουλάχιστον ισοδύναμη με αυτήν που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία, και ότι η συνεργασία μεταξύ των αρχών έχει εξασφαλιστεί επαρκώς,
 - το επίπεδο προστασίας των μεριδιούχων των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων είναι τουλάχιστον ισοδύναμο με το παρεχόμενο στους μεριδιούχους των Ο.Σ.Ε.Κ.Α., και ιδίως οι κανόνες που αφορούν το διαχωρισμό των στοιχείων του ενεργητικού του, τις δανειοληπτικές και δανειοδοτικές πράξεις και τις ακάλυπτες πωλήσεις κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς είναι τουλάχιστον ισοδύναμοι με τις απαιτήσεις της Οδηγίας 2009/65/ΕΕ,
 - οι δραστηριότητες των εν λόγω άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων δημοσιεύονται σε εξαμηνιαίες και ετήσιες εκθέσεις, ώστε να είναι δυνατή η αξιολόγηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, των εσόδων και των πράξεων που έχουν διενεργηθεί κατά το χρονικό διάστημα που καλύπτει η έκθεση,
 - δεν επιτρέπεται να επενδύει σε ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του καθαρού ενεργητικού του Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή άλλου οργανισμού συλλογικής επένδυσης του οποίου μελετάται η απόκτηση μεριδίων (ή του ενεργητικού του

αντίστοιχου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου), σύμφωνα με τα καταστατικά τους έγγραφα σε μερίδια άλλων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. και οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

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

Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα

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

Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα

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

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

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

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

μπορεί επίσης να εκτίθεται, εφόσον το επίπεδο βάσης του νομίσματος παραμένει αμετάβλητο, και anticipatory hedging όπου η απόφαση τοποθέτησης ορισμένου νομίσματος και η απόφαση να διατηρηθούν κάποιες κινητές αξίες στο χαρτοφυλάκιο του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εκφρασμένες σε αυτό το νόμισμα, είναι διακριτές.

Πολιτική Εξασφάλισης

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

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

Πιστοληπτική αξιολόγηση Χρεογράφων	Υπολειπόμενος χρόνος μέχρι τη λήξη	Κρατικά	Άλλοι Εκδότες
AAA έως AA-/A-1	< 1 έτος	0.5%	1%
	> 1 έτος < 5 έτη	2%	4%
	> 5 έτη	4%	8%
	< 1 έτος	1%	2%

A+ έως BBB-/ A-2/A-3/P-3 και μη αξιολογημένα τραπεζικά αξιόγραφα	> 1 έτος < 5 έτη	3%	6%
	> 5 έτη	6%	12%
Μετοχές Διεθνών Δεικτών	15%		
Άλλες μετοχές	25%		
Ο.Σ.Ε.Κ.Α. / Αμοιβαία Κεφάλαια	Υψηλότετη περικοπή ισχύουσα σε κάθε αξιόγραφο του Α/Κ		
Ρευστά διαθέσιμα στο ίδιο νόμισμα	0%		
Ρευστά διαθέσιμα σε άλλα νομίσματα	Up to 5%		

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

- να κατατίθεται σε καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα που είναι πληρωτέες κατά ζήτηση ή παρέχουν το δικαίωμα να εκταμιευτούν και ωριμάζουν σε χρονικό διάστημα όχι μεγαλύτερο των 12 μηνών με

την προϋπόθεση ότι η έδρα του πιστωτικού ιδρύματος βρίσκεται σε ένα Κράτος – Μέλος της ΕΕ ή εάν η έδρα του πιστωτικού ιδρύματος βρίσκεται σε μία τρίτη χώρα με την προϋπόθεση ότι υπόκειται σε προληπτικούς κανόνες που θεωρούνται από τις αρμόδιες Αρχές του Κράτους – Μέλους που αποτελεί την έδρα του Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ως ισοδύναμοι με αυτούς που τίθενται από τον Κοινοτικό νόμο.

- να επενδύεται σε κρατικά ομόλογα υψηλής ποιότητας.

- να χρησιμοποιείται για το σκοπό συμφωνιών επαναπώλησης, υπό τον όρο ότι οι συναλλαγές διενεργούνται με πιστωτικά ιδρύματα που υπόκεινται σε προληπτική εποπτεία και ο Ο.Σ.Ε.Κ.Α. μπορεί να απαιτήσει ανά πάσα στιγμή την επιστροφή του συνολικού χρηματικού ποσού σε δεδουλευμένη βάση.

- να επενδύεται σε βραχυπρόθεσμα κεφάλαια χρηματαγοράς, όπως ορίζονται στις κατευθυντήριες αρχές περί Ενιαίου Ορισμού των Ευρωπαϊκών Αμοιβαίων Κεφαλαίων Χρηματαγοράς.

- Οι κίνδυνοι οι οποίοι συνδέονται με τη διαχείριση της εξασφάλισης, όπως οι λειτουργικοί και οι νομικοί κίνδυνοι, πρέπει να προσδιορίζονται, να αποτελούν αντικείμενο διαχείρισης και να αντισταθμίζονται μέσω της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας Διαχείρισης που αφορούν στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο (η «Διαδικασία Διαχείρισης Κινδύνων ή «ΔΔΚ»)
- Η εξασφάλιση σε χρήμα η οποία επανεπενδύεται πρέπει να διαφοροποιείται σύμφωνα με τις απαιτήσεις περί διαφοροποίησης οι οποίες εφαρμόζονται στην εξασφάλιση σε είδος.
- Η επανεπένδυση της εξασφάλισης ενέχει τον κίνδυνο απώλειας χρημάτων. Πιο συγκεκριμένα, οι κύριοι κίνδυνοι που εγείρονται από την επανεπένδυση της εξασφάλισης σε χρήμα είναι ο πιστωτικός κίνδυνος και ο κίνδυνος συγκέντρωσης. Αυτοί οι κίνδυνοι παρακολουθούνται και διαχειρίζονται τακτικά καθώς βρίσκονται μέσα στο πεδίο της ΔΔΚ.

Διαδικασία επιλογής των Αντισυμβαλλομένων

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

Πρώτο επίπεδο

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

Δεύτερο επίπεδο

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων αξιολογεί την πιστωτική ποιότητα του του αντισυμβαλλομένου. Λαμβάνονται υπόψη η πιστοληπτική ικανότητα, οι τιμές των εκδοθέντων από αυτόν αξιογράφων και τα (spreads) των Credit default Swaps(CDS) του αντισυμβαλλομένου

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων έχει θέσει αυστηρά κριτήρια πιστωτικής ποιότητας για μία συναλλαγή που πρέπει να πραγματοποιηθεί με οποιονδήποτε αντισυμβαλλόμενο. Αυτά τα κριτήρια ενημερώνονται σε τακτική βάση. Αυτό είναι επίσης, ένα πρώτο βήμα για τη λήψη προληπτικών μέτρων για τον περιορισμό του κινδύνου αντισυμβαλλομένου.

Τρίτο επίπεδο

Η καταλληλότητα του αντισυμβαλλομένου να εκτελέσει τη συναλλαγή εξωχρηματιστηριακών παραγώγων αναλύεται από τον Διαχειριστή Επενδύσεων πριν γίνει η τελική επιλογή. Η αξιολόγηση επικεντρώνεται στην

υποδομή του αντισυμβαλλομένου στις τεχνικές γνώσεις του και τέλος στην εμπειρία του για τη διαχείριση της συναλλαγής.

4.2 Επενδυτικά Όρια εφαρμοστέα στις Επιτρεπόμενες Επενδύσεις

Τα ακόλουθα όρια εφαρμόζονται στις επιτρεπόμενες επενδύσεις της παραγράφου 4.1:

Μεταβιβάσιμες Κινητές Αξίες και Μέσα Χρηματαγοράς

- α) Δεν μπορεί να επενδυθεί περισσότερο από 10% του καθαρού ενεργητικού οποιουδήποτε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη.
- β) Επιπλέον, όπου το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο διατηρεί τοποθετήσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς οποιουδήποτε εκδότη, οι οποίες υπερβαίνουν ανά εκδότη το 5% του καθαρού ενεργητικού κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το σύνολο όλων αυτών των επενδύσεων δεν μπορεί να υπερβαίνει το 40% του συνολικού καθαρού ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- γ) Το όριο του 10% της υπό-παραγράφου (α) ανωτέρω μπορεί να αυξηθεί μέχρι του 35% σε σχέση με κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από Κράτος Μέλος, από τις τοπικές αρχές του, άλλο Κράτος μέλος ή από δημόσιους διεθνείς οργανισμούς στους οποίους ένα ή περισσότερα Κράτη Μέλη είναι μέλη και οι κινητές αυτές αξίες δε χρειάζεται να συνυπολογιστούν στο όριο του 40% της υπό-παραγράφου (β).
- δ) Με την επιφύλαξη των ορίων των υπό-παραγράφων (α), (β) και (γ) παραπάνω, κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται να επενδύει σύμφωνα με την αρχή της διασποράς του κινδύνου, ποσοστό μέχρι και 100% του καθαρού ενεργητικού του σε διαφορετικές κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από Κράτος Μέλος, από μία ή περισσότερες από τις τοπικές αρχές του, από οποιοδήποτε άλλο κράτος μέλος του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης («ΟΟΣΑ»), τους G20 ή τη Σιγκαπούρη ή από ένα δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο ένα ή περισσότερα Κράτη Μέλη είναι μέλος/η, εφόσον (i) οι κινητές αυτές αξίες ανήκουν σε τουλάχιστον έξι διαφορετικές εκδόσεις, και (ii) οι κινητές αξίες που ανήκουν στην ίδια έκδοση δεν υπερβαίνουν το 30% του συνολικού καθαρού ενεργητικού κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- ε) Το όριο του 10% που ορίζεται στο εδάφιο (α) παραπάνω μπορεί να αυξηθεί μέχρι του 25% σε ορισμένα καλυμμένα ομόλογα όπως ορίζονται στο Άρθρο 3(1) της Οδηγίας (ΕΕ) 2019/2162 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 27ης Νοεμβρίου 2019 αναφορικά με την έκδοση των καλυμμένων ομολόγων και την δημόσια εποπτεία των καλυμμένων ομολόγων και την τροποποίηση των Οδηγιών 2009/65/ΕΚ και της 2014/59/ΕΕ (η «Οδηγία (ΕΕ) 2019/2162» και για ορισμένα ομόλογα εάν αυτά έχουν εκδοθεί πριν τις 8 Ιουλίου 2022 από πιστωτικά ιδρύματα που έχουν την καταστατική τους έδρα σε ένα Κράτος Μέλος και υπόκεινται δια νόμου σε ειδικό καθεστώς δημόσιας εποπτείας που αποβλέπει στην προστασία των κατόχων των ομολόγων. Συγκεκριμένα, τα ποσά που προέρχονται από την έκδοση αυτών των ομολόγων που εκδόθηκαν πριν τις 8 Ιουλίου 2022 πρέπει να επενδύονται κατά το νόμο σε επενδύσεις, τέτοιες, καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος των ομολόγων, που να είναι σε θέση να καλύψουν τις απαιτήσεις που απορρέουν από τα ομόλογα και τα οποία, σε περίπτωση αδυναμίας πληρωμής εκ μέρους του εκδότη, θα χρησιμοποιηθούν κατά προτεραιότητα για την εξόφληση του αρχικού κεφαλαίου και των δεδουλευμένων τόκων.

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

- ζ) Με την επιφύλαξη των ορίων της υποπαραγράφου (β), το όριο του 10% της υπό-παραγράφου (α) μπορεί να αυξηθεί μέχρι του 20% σε επενδύσεις σε μετοχικές κινητές αξίες εταιρειών ή/και ομολογίες που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό όταν ο στόχος της επενδυτικής στρατηγικής ορισμένου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να αναπαράγει τη σύνθεση ορισμένου δείκτη μετοχικών αξιών ή χρεογράφων που αναγνωρίζεται από τη CSSF, υπό τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- η σύνθεση του δείκτη είναι επαρκώς διαφοροποιημένη,
- ο δείκτης αντιπροσωπεύει έναν επαρκή δείκτη αναφοράς για την αγορά στην οποία αναφέρεται,
- δημοσιεύεται με κατάλληλο τρόπο.

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

Οι κινητές αξίες της υπό-παραγράφου (ζ) δεν απαιτείται να συμπεριληφθούν στον υπολογισμό του ορίου του 40% της υπό-παραγράφου (β).

Μερίδια σε Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων

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

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

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

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

Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα

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

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και τεχνικές Αποδοτικής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου

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

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

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

Όταν μια μεταβιβάσιμη κινητή αξία ή μέσο χρηματαγοράς ενσωματώνει παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο, το παράγωγο αυτό πρέπει να συνυπολογίζεται με τα επενδυτικά όρια περί παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που προαναφέρθηκαν.

Κάθε επανεπένδυση εξασφάλισης σε χρήμα που λαμβάνεται σε συναλλαγές επαναγοράς ή σε συναλλαγές δανεισμού κινητών αξιών πρέπει να συμπεριλαμβάνεται στον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης.

Η έκθεση υπολογίζεται συνυπολογίζοντας την τρέχουσα αξία των υποκειμένων στοιχείων ενεργητικού, τον κίνδυνο του αντισυμβαλλομένου, τις μελλοντικές διακυμάνσεις της αγοράς και τον απαιτούμενο χρόνο για τη ρευστοποίηση των τοποθετήσεων.

Μέγιστη έκθεση σε έναν οργανισμό

- λ) Κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να συνδυάζει, όπου αυτό θα οδηγούσε σε επένδυση σε ποσοστό άνω του 20% του καθαρού ενεργητικού του σε έναν οργανισμό, ο,τιδήποτε από τα παρακάτω:
- επενδύσεις σε μεταβιβάσιμες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από έναν οργανισμό και υπόκεινται στο όριο του 10% κατ' οργανισμό που αναφέρεται στην υπό-παράγραφο (α),
ή/και
 - καταθέσεις στον ίδιο οργανισμό και υπόκεινται στο όριο που αναφέρεται στην υπό-παράγραφο (θ);
ή/και
 - έκθεση σε κίνδυνο από πράξεις εξω-χρηματιστηριακών παραγώγων ή / και τεχνικών αποδοτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου που διενεργήθηκαν με τον οργανισμό αυτό και υπόκεινται στο όριο 10% και 5% αντίστοιχα κατ' οργανισμό που αναφέρονται στην υπό-παράγραφο (ι).

Κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να συνδυάζει:

- επενδύσεις σε μεταβιβάσιμες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από έναν οργανισμό και υπόκεινται στο όριο του 35% κατ' οργανισμό που αναφέρεται στην υπό-παράγραφο (γ)
ή/και
- επενδύσεις σε ορισμένες ομολογίες που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό και υπόκεινται στο όριο του 25% που αναφέρεται στην υπό-παράγραφο (ε)
ή/και
- καταθέσεις στον ίδιο οργανισμό και υπόκεινται στο όριο 20% ανά οργανισμό που αναφέρεται στην υπό-παράγραφο (θ)
ή/και
- έκθεση σε κίνδυνο από πράξεις εξω-χρηματιστηριακών παραγώγων που διενεργήθηκαν με τον ίδιο οργανισμό και υπόκεινται στο όριο 10% και 5% αντίστοιχα κατ' οργανισμό που αναφέρονται στην υπό-παράγραφο (ι),

σε ποσοστό άνω του 35% του καθαρού ενεργητικού του.

Επιτρεπόμενες επενδύσεις στον ίδιο όμιλο

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

Όρια απόκτησης συμμετοχής σε επιτρεπόμενες επενδύσεις ανά Εκδότη

- ξ) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να:
- αποκτή μετοχές με δικαίωμα ψήφου που θα επέτρεπε στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο να αποκτήσει το νομικό ή διαχειριστικό έλεγχο ή να ασκήσει σημαντική επιρροή στη διαχείριση του εκδότη οργανισμού.
 - κατέχει σε οποιοδήποτε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή να κατέχει το ίδιο ως σύνολο, περισσότερο από το 10% των μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
 - κατέχει σε οποιοδήποτε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή να κατέχει το ίδιο ως σύνολο, περισσότερο από το 10% των χρεογράφων ενός εκδότη,
 - κατέχει σε οποιοδήποτε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή να κατέχει το ίδιο ως σύνολο, περισσότερο από το 10% των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη,

- κατέχει σε οποιοδήποτε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή να κατέχει το ίδιο ως σύνολο, περισσότερο από το 25% των μεριδίων του Ο.Σ.Ε.ΚΑ. ή άλλων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (συμπεριλαμβανομένων όλων των Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων τους).

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

Τα προαναφερθέντα όρια δεν εφαρμόζονται σχετικά με:

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

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

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

4.3 Ρευστά Διαθέσιμα

Τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια μπορούν να διατηρούν έως και 20% του καθαρού ενεργητικού τους σε δευτερεύοντα συμπληρωματικές ρευστές αξίες που αποτελούνται από τραπεζικές καταθέσεις όψεως που συνίστανται σε μετρητά που τηρούνται σε τρεχούμενους λογαριασμούς σε τράπεζα προσβάσιμη ανά πάσα στιγμή.

Το ανώτερο όριο του 20% μπορεί να παραβιαστεί προσωρινά για μια χρονική περίοδο που είναι αυστηρά αναγκαίο όταν, λόγω εξαιρετικά δυσμενών συνθηκών της αγοράς, οι περιστάσεις το απαιτούν και όπου μια τέτοια παραβίαση δικαιολογείται λαμβάνοντας υπόψη τα συμφέροντα των επενδυτών, για παράδειγμα σε εξαιρετικά σοβαρές περιστάσεις όπως οι επιθέσεις της 11ης Σεπτεμβρίου ή η πτώχευση της Lehman Brothers το 2008.

4.4 Μη Επιτρεπόμενες Επενδύσεις

Τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια δεν θα επιτρέπεται:

- να πραγματοποιούν επενδύσεις ή να πραγματοποιούν συναλλαγές που σχετίζονται με πολύτιμα μέταλλα και αντίστοιχα πιστοποιητικά,
- να αγοράζουν ή να πωλούν ακίνητη περιουσία ή οποιοδήποτε δικαίωμα προαίρεσης ή εκδήλωση συμμετοχής, εφόσον το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε κινητές αξίες που αντιστοιχούν σε ακίνητη περιουσία ή δικαιώματα σε αυτή ή που έχουν εκδοθεί από εταιρείες που επενδύουν σε ακίνητη περιουσία ή δικαιώματα σε αυτή,

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

5. ΠΡΑΚΤΙΚΕΣ LATE TRADING AND MARKET TIMING

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

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

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

6. ΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ

6.1 Μορφή, ιδιοκτησία και μεταβίβαση των Μεριδίων

Τα Μεριδια οποιασδήποτε Σειράς που ανήκουν σε κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο εκδίδονται μόνο σε ονομαστική μορφή. Η εγγραφή του ονόματος του Μεριδιούχου στο μητρώο των Μεριδιούχων πιστοποιεί το δικαίωμά του/της ιδιοκτησίας των ονομαστικών Μεριδίων. Ο Μεριδιούχος, εφόσον το ζητήσει, θα λάβει γραπτή επιβεβαίωση της κατοχής Μεριδίων. Σε περίπτωση απουσίας εμφανούς λάθους ή αντίρρησης από Μεριδιούχο που γίνεται γνωστή στην Διοίκηση Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (Ο.Σ.Ε.) εντός δέκα ημερών, κατά τις οποίες λειτουργούν οι Τράπεζες του Λουξεμβούργου από την αποστολή της επιβεβαίωσης, η επιβεβαίωση αυτή θεωρείται αμάχητη. Πιστοποιητικά Μεριδίων δεν εκδίδονται. Το αντίτιμο των Μεριδίων καταβάλλεται ολοσχερώς. Τα Μεριδια δεν είναι ονομαστικής αξίας και δεν φέρουν δικαιώματα προτίμησης ή προαγοράς. Κλάσματα των ονομαστικών Μεριδίων που προκύπτουν από την διάθεση ή μετατροπή των Μεριδίων θα εκδίδονται σε τρία δεκαδικά σημεία. Το δικαίωμα στα Μεριδια μεταβιβάζεται με αναγραφή του ονόματος του αποκτώντα στο μητρώο των Μεριδιούχων κατά την παράδοση στην Διοίκηση Ο.Σ.Ε. του εγγράφου μεταβίβασης, κατάλληλα συμπληρωμένου και υπογεγραμμένου από τον μεταβιβάζοντα και τον αποκτώντα, όπου χρειάζεται. Ο Διανομέας και/ή η Διοίκηση Ο.Σ.Ε. Μεριδιούχων δύναται να χρεώσει με προμήθεια Μεταβίβασης απευθείας τον Μεριδιούχο.

6.2 Έκδοση των Μεριδίων

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

I. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

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

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

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

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί το δικαίωμα να ενεργοποιήσει μια Σειρά οποιαδήποτε στιγμή. Κατά την ενεργοποίηση μίας νέας Σειράς ενός Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η τιμή ανά Μερίδιο της νέας Σειράς, κατά την έναρξή της, θα αντιστοιχεί στην τιμή ανά Μερίδιο κατά τη διάρκεια της περιόδου αρχικής προσφοράς για το σχετικό Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή στην εκάστοτε Καθαρή Αξία Μεριδίου σε μια υφιστάμενη Σειρά του σχετικού Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

II. Μεταγενέστερες διαθέσεις

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

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

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να επιτρέψει την έγκριση αίτησης διάθεσης από τη Διοίκηση Ο.Σ.Ε. Μεριδιούχων μετά την Ωρα Λήξης Αποδοχής Αιτήσεων (αλλά σε κάθε περίπτωση το αργότερο μέχρι τις 6:00 μ.μ. της αντίστοιχης Ημέρας Αποτίμησης), εφόσον (i) η αποδοχή της αίτησης έχει παραληφθεί πριν από τις 3:00 μ.μ. από το Διανομέα, (ii) η έγκριση

του αιτήματος αυτού δεν επηρεάζει τους άλλους Μεριδιούχους και (iii) υπάρχει ίση μεταχείριση για όλους τους Μεριδιούχους.

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

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

Η καταβολή της αξίας των Μεριδίων πρέπει να γίνεται στο Νόμισμα Αναφοράς του αντίστοιχου Υπό-Κεφαλαίου στο Διανομέα κατά την Ημέρα Αποτίμησης και στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο το αργότερο σε δύο Εργάσιμες Ημέρες μετά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης. Οι καταβολές πρέπει να γίνονται μέσω του δικτύου ηλεκτρονικής μεταφοράς χωρίς τα τραπεζικά έξοδα (εκτός από όπου οι τοπικές τραπεζικές πρακτικές δεν επιτρέπουν τις ηλεκτρονικές τραπεζικές μεταφορές).

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

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

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

III. Ελάχιστα ποσά διάθεσης και διακράτησης

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

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

6.3 Περιορισμοί στην έκδοση των Μεριδίων

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

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

6.4 Εξαγορά Μεριδίων

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

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

Οι Εξαγορές θα πραγματοποιούνται στην Καθαρή Αξία Μεριδίου της σχετικής Σειράς στο αντίστοιχο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, όπως υπολογίζεται την Ημέρα Αποτίμησης, εφόσον η αίτηση εξαγοράς λαμβάνεται από την Διοίκηση Ο.Σ.Ε. μέχρι τις 3:00 μ.μ. το αργότερο κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης (η «Ωρα Λήξης Αποδοχής Αιτήσεων»), αφαιρώντας την τυχόν προμήθεια εξαγοράς. Σχετικά με τις αιτήσεις εξαγοράς που λαμβάνει η Διοίκηση Ο.Σ.Ε. μετά την Ωρα Λήξης Αποδοχής Αιτήσεων ή σε ημέρα που δε συνιστά Ημέρα Αποτίμησης, η Διοίκηση Ο.Σ.Ε. θα εξαγοράζει τα Μεριδία στην τιμή που αντιστοιχεί στην Καθαρή Αξία Μεριδίου που ισχύει την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης αφαιρώντας την τυχόν προμήθεια εξαγοράς.

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

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

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

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

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

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

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

τη λήξη της περιόδου αναστολής βάσει της Καθαρής Αξίας Μεριδίου της αντίστοιχης Σειράς κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

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

Οι εξαγορές σε είδος κατά κανόνα δεν θα γίνονται αποδεκτές. Ωστόσο, η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να καταβάλει το αντίτιμο, συνολικά ή εν μέρει, σε είδος με κινητές αξίες του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αντί της καταβολής του προϊόντος της εξαγοράς σε μετρητά στον Μεριδιούχο. Η πληρωμή σε είδος, συνολικά ή εν μέρει, του προϊόντος εξαγοράς μπορεί να πραγματοποιηθεί μόνο: (i) με τη συναίνεση του αντίστοιχου Μεριδιούχου, η οποία μπορεί να αποτυπωθεί στην αίτηση εξαγοράς του Μεριδιούχου ή με άλλο τρόπο, (ii) έχοντας υπόψη την πρακτικότητα της μεταβίβασης κινητών αξιών και τους εκάστοτε ισχύοντες νόμους και κανονισμούς στο Λουξεμβούργο, (iii) λαμβάνοντας υπόψη τη δίκαιη και ίση μεταχείριση των συμφερόντων όλων των Μεριδιούχων και (iv) κατά την παράδοση της έκθεσης αποτίμησης του Ορκωτού Ελεγκτή, που θα είναι διαθέσιμη για επιθεώρηση. Σε περίπτωση πληρωμής σε είδος, τα τυχόν έξοδα μεταβίβασης των κινητών αξιών προς τον Μεριδιούχο που εξαγοράζει και που καταβάλλονται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, τη Διοίκηση Ο.Σ.Ε ή το Θεματοφύλακα, θα βαρύνουν το Μεριδιούχο αυτόν. Στο βαθμό που η Εταιρεία Διαχείρισης πραγματοποιεί πληρωμές σε είδος συνολικά ή εν μέρει, η Εταιρεία Διαχείρισης θα αναλάβει την εύλογη υποχρέωση, σύμφωνα τόσο με το ισχύον δίκαιο, όσο και με τους όρους των κινητών αξιών σε είδος που διατίθενται, να διαθέσει αυτές τις κινητές αξίες σε είδος σε κάθε εξαγοράζοντα Μεριδιούχο αναλογικά με τα Μεριδία που κατέχει στο σχετικό Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

6.5 Μετατροπή των Μεριδίων

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

B = Ο αριθμός των Μεριδίων προς μετατροπή στην αρχική Σειρά

C = Η Καθαρή Αξία Μεριδίου στην αρχική Σειρά

D = Οι προμήθειες μετατροπής (εφόσον υπάρχουν) οι οποίες μπορούν να εισπραχθούν προς όφελος του Διανομέα όπως αναφέρεται ανωτέρω

E = Η Καθαρή Αξία Μεριδίου στην Σειρά- στόχο

EX: συναλλαγματική ισοτιμία κατά την συγκεκριμένη ημέρα μετατροπής μεταξύ του νομίσματος της αρχικής Σειράς και του νομίσματος της Σειράς-στόχου. Σε περίπτωση που δεν απαιτείται τιμή συναλλάγματος, ο τύπος θα πολλαπλασιάζεται με τη μονάδα.

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

7. ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

7.1 Υπολογισμός της Καθαρής Αξίας Μεριδίου

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

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

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

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

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

- (iv) Όπου η πρακτική το επιτρέπει, τα ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού, τα μέσα χρηματαγοράς, και όλα τα άλλα μέσα, των οποίων το επιτόκιο προσαρμόζεται τουλάχιστον κατ' έτος βάσει των συνθηκών της αγοράς, μπορούν να αποτιμώνται στην ονομαστική τους αξία συν τους δεδουλευμένους τόκους ή χρησιμοποιώντας τη μέθοδο απόσβεσης κόστους (amortized cost). Αν η μέθοδος αποτίμησης βάσει της απόσβεσης κόστους χρησιμοποιηθεί, οι τοποθετήσεις του χαρτοφυλακίου θα εξετάζονται κατά καιρούς υπό την εποπτεία του Διοικητικού Συμβουλίου, προκειμένου να προσδιοριστεί αν υπάρχει απόκλιση στην καθαρή αξία των στοιχείων αυτών που υπολογίζεται με βάση τις τιμές της αγοράς και αυτής που υπολογίζεται με τη μέθοδο απόσβεσης κόστους. Αν υπάρχει τέτοια απόκλιση που μπορεί να οδηγήσει σε ουσιώδη διαφοροποίηση των αποδόσεων ή άλλα δυσμενή αποτελέσματα για τους Μεριδιούχους, θα ληφθούν τα κατάλληλα διορθωτικά μέτρα, συμπεριλαμβανομένου, αν είναι απαραίτητο, του υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού με τη χρήση των διαθέσιμων τιμών της αγοράς.
- (v) Η αξία ρευστοποίησης συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, προθεσμιακών συμβολαίων ή δικαιωμάτων προαίρεσης που δεν διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια ή άλλες Οργανωμένες Αγορές, θα προσδιορίζεται με την καθαρή αξία ρευστοποίησης και η οποία καθορίζεται με βάση τις πολιτικές που ορίζει με καλή πίστη το Διοικητικό Συμβούλιο και οι οποίες εφαρμόζονται με συνέπεια για κάθε διαφορετική κατηγορία συμβολαίων. Η αξία ρευστοποίησης των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, προθεσμιακών συμβολαίων ή δικαιωμάτων προαίρεσης που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια ή άλλες Οργανωμένες Αγορές, θα βασίζεται στις τελευταίες διαθέσιμες τιμές εκκαθάρισης των συμβολαίων αυτών στα αντίστοιχα χρηματιστήρια και Οργανωμένες Αγορές στα οποία το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διενεργεί πράξεις υπό την προϋπόθεση ότι αν κάποιο συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης, προθεσμιακό συμβόλαιο ή δικαίωμα προαίρεσης δεν μπορεί να ρευστοποιηθεί στην ημέρα που η Καθαρή Αξία Μεριδίου υπολογίζεται, τότε η βάση καθορισμού της αξίας ρευστοποίησης του συμβολαίου αυτού θα προσδιοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο σε τιμή δίκαιη και αντικειμενική.
- (vi) Οι κινητές αξίες που εκδίδονται από αμοιβαία κεφάλαια ανοικτού τύπου θα αποτιμώνται βάσει της τελευταίας διαθέσιμης καθαρής αξίας ενεργητικού τους ή σύμφωνα με τον όρο (ii) ανωτέρω όπου είναι εισηγμένες οι κινητές αξίες αυτές.
- (vii) Οι συναλλαγές με συμβόλαιο ανταλλαγής (swap) θα αποτιμώνται με συνέπεια βάσει ενός υπολογισμού της καθαρής τιμής τρέχουσας αξίας των αναμενόμενων ταμειακών ροών τους. Τα συμβόλαιο ανταλλαγής με παράγωγα μέσα συνδεδεμένα με την απόδοση ενός καλαθιού μετοχών (equity-linked swaps) θα αποτιμώνται σε καθημερινή βάση από τον αντισυμβαλλόμενο σύμφωνα με τα παρακάτω:
- Οι αποτιμήσεις βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα, είτε άμεσα διαθέσιμα από τις αγορές, είτε (στην περίπτωση που δεν είναι διαθέσιμα από τις αγορές) σε τιμές που παράγονται μέσω μαθηματικών μοντέλων. Όταν συγκεντρωθούν όλα τα δεδομένα, τόσο τα άμεσα διαθέσιμα (όπως τιμές κλεισίματος) όσο και τα μη άμεσα διαθέσιμα (όπως τεκμαρτές μεταβλητότητες και συντελεστές συσχέτισης), ένα λογισμικό αποτίμησης ξεκινά τον υπολογισμό της αξίας των δικαιωμάτων προαίρεσης (options) για τις συμφωνίες ανταλλαγής (swaps). Η μέθοδος Monte-Carlo (με τον αριθμό προσομοιώσεων να ποικίλλει μεταξύ 1.000 και 10.000/20.000 ανάλογα με τον ρυθμό σύγκλισης του μοντέλου), μοντέλα/ μέθοδοι πεπερασμένων διαφορών, καθώς και κλειστού τύπου μαθηματικοί τύποι χρησιμοποιούνται, ανάλογα με την πολυπλοκότητα των δικαιωμάτων προαίρεσης, για την εκτίμηση των πιθανών αποτελεσμάτων.
 - Όταν τα δικαιώματα των τιμών υπολογιστούν, τα εναπομείναντα δεδομένα προς υπολογισμό της αξίας του παράγωγου μέσου συλλέγονται και χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό της συνολικής αξίας του παράγωγου μέσου.
 - Τα στατιστικά μοντέλα και οι παράμετροι που χρησιμοποιούνται στην διαδικασία αποτίμησης υπόκεινται σε έλεγχο και έγκριση από τη Διεύθυνση διαχείρισης κινδύνων του αντισυμβαλλόμενου η οποία λειτουργεί ανεξάρτητα από το τμήμα διαπραγμάτευσης των παράγωγων (front office). Οι τελικές αποτιμήσεις των συμβολαίων ανταλλαγής ελέγχονται και επιβεβαιώνονται από τη Διεύθυνση διαχείρισης κινδύνων της Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.
- Οι αποτιμήσεις που παρέχονται από τον/τους αντισυμβαλλόμενο/μένους συγκρίνονται με ανεξάρτητες πηγές (Τιμές από ανεξάρτητους εκτιμητές ή / και Διεύθυνση διαχείρισης κινδύνων της Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. σύμφωνα με τις διαδικασίες ελέγχου που έχουν εδραιωθεί με καλή πίστη από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- (viii) Οι αξίες που εκφράζονται σε νόμισμα διαφορετικό από το Νόμισμα Αναφοράς ενός Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα μετατρέπονται βάσει της συναλλαγματικής ισοτιμίας που ισχύει κατά τη σχετική Ημέρα

Αποτίμησης ή βάσει άλλης συναλλαγματικής ισοτιμίας που το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί κατάλληλη για τον προσδιορισμό μιας δίκαιης τιμής αγοράς σύμφωνα με την παράγραφο (iii).

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

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

Η Καθαρή Αξία Μεριδίου για κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο καθορίζεται από την Διοίκηση Ο.Σ.Ε. και είναι διαθέσιμη στην καταστατική έδρα της Διοίκησης Ο.Σ.Ε. μία Εργάσιμη Ημέρα μετά τη σχετική Ημέρα Αποτίμησης.

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

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

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

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

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

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

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

Κάθε αίτηση διάθεσης, εξαγοράς ή μετατροπής που υποβάλλεται κατά τη διάρκεια περιόδου αναστολής μπορεί να αποσυρθεί με έγγραφη ειδοποίηση προς την Διοίκηση Ο.Σ.Ε. πριν το τέλος της περιόδου αναστολής. Αν δεν ληφθεί τέτοια ειδοποίηση, κάθε διάθεση, εξαγορά ή μετατροπή θα πραγματοποιείται κανονικά κατά την πρώτη Ημέρα Αποτίμησης μετά τη λήξη της περιόδου αναστολής.

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

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

7.3 Μεταβλητή τιμολόγηση (Swing Pricing)

Απομείωση (Dilution)

Το κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο λαμβάνει μία αποτίμηση ημερησίως και μπορεί να υποστεί μείωση της αξίας του ως αποτέλεσμα του κόστους των συναλλαγών κατά την αγορά και την πώληση των υποκείμενων επενδύσεών του και τη διαφορά μεταξύ των τιμών αγοράς και πώλησης των εν λόγω επενδύσεων που προκαλούνται από τις διαθέσεις, εξαγορές ή / και τις μεταφορές της επένδυσης από ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο προς ένα άλλο (μετατροπές). Αυτό είναι γνωστό ως «απομείωση» (dilution). Για την αντιστάθμιση αυτής της απομείωσης και την προστασία των συμφερόντων των μεριδιούχων, η Εταιρεία Διαχείρισης θα εφαρμόζει τη μέθοδο της «μεταβλητής τιμολόγησης» («swing pricing»), ως μέρος της πολιτικής της καθημερινής αποτίμησης. Αυτό σημαίνει ότι, υπό ορισμένες συνθήκες, η Εταιρεία Διαχείρισης θα προβαίνει σε προσαρμογές στους υπολογισμούς της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μεριδίον κάθε Σειράς μεριδίων για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων του κόστους των συναλλαγών και άλλων έξοδων, σε περιπτώσεις που αυτά θεωρούνται σημαντικά.

Προσαρμογή απομείωσης (Dilution adjustment)

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

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

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

Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει επιλέξει την προσέγγιση της μερικής μεταβλητής τιμολόγησης. Αξιολογείται καθημερινά η καθαρή δραστηριότητα του μεριδιούχου ως ποσοστό του καθαρού ενεργητικού του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Εάν η δραστηριότητα αυτή υπερβαίνει ένα προκαθορισμένο όριο, ο μηχανισμός εφαρμόζεται στο επίπεδο του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Όταν εφαρμόζεται, όλες οι Σειρές Μεριδίων εντός ενός Υπο- Αμοιβαίου Κεφαλαίου μεταβάλλονται προς την ίδια κατεύθυνση και με το ίδιο ποσοστό.

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

- Το όριο μεταβλητής τιμολόγησης ορίζεται σε επίπεδο υπό-αμοιβαίου κεφαλαίου λαμβάνοντας υπόψη τα συγκεκριμένα χαρακτηριστικά του ενεργητικού - παθητικού του υπό-αμοιβαίου κεφαλαίου.
- Συντελεστές που πρέπει να ληφθούν υπόψη για τον προσδιορισμό του ορίου μεταβλητής τιμολόγησης.
 - Το κόστος που σχετίζεται με την αγορά την οποία επενδύει το υπό-αμοιβαίο κεφάλαιο (π.χ. προμήθειες συναλλαγής και διαφορά τιμών αγοράς - πώλησης)
 - Η πελατειακή βάση του υπό-αμοιβαίου κεφαλαίου και η ιστορικότητα διαθέσεων - εξαγορών. Για παράδειγμα, οι συχνές σχετικά μικρές καθαρές εξαγορές θα μπορούσαν να έχουν συσσωρευμένο σημαντικό αποτέλεσμα κόστους απομείωσης για τους υπάρχοντες μεριδιούχους. Η αυξημένη δραστηριότητα διαθέσεων - εξαγορών είναι παράγοντας που οδηγεί σε χαμηλότερα όρια μεταβλητής τιμολόγησης.
 - Η Επιτροπή Διακυβέρνησης Μεταβλητής Τιμολόγησης καθορίζει τα όρια μεταβλητής τιμολόγησης ανά υπό-αμοιβαίο κεφάλαιο και πιθανώς αναθεωρεί τα όρια τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση.
 - Η Εταιρεία Διαχείρισης, σύμφωνα με τη συνήθη πρακτική αγοράς και την παρούσα καθοδήγηση της Ένωσης Αμοιβαίων Κεφαλαίων του Λουξεμβούργου (ALFI), δεν δημοσιοποιεί τα ισχύοντα όρια μεταβλητής τιμολόγησης.

Έτσι, αναπαράγεται το αποτέλεσμα της απομείωσης, σαν κάθε Σειρά Μεριδίων να υφίσταται απομείωση αναλογικά λόγω του κόστους συναλλαγών που συμβαίνει στο επίπεδο του συνολικού χαρτοφυλακίου. Τα όρια της μεταβλητής τιμολόγησης ανά Υπο-Κεφάλαιο καθορίζονται από την Επιτροπή Διακυβέρνησης Μεταβλητής Τιμολόγησης και εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

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

Η ΚΑΕ προσαρμόζεται (πολλαπλασιάζεται με) από έναν συντελεστή (<συντελεστής μεταβλητής τιμολόγησης>) προκειμένου να προσαρμόσει τους υπάρχοντες μεριδιούχους σε ένα υπό-αμοιβαίο κεφάλαιο από την απομείωση που προκλήθηκε από την αγοραπωλησία τίτλων ακολουθούμενο από τις διαθέσεις -εξαγορές.

- Ο συντελεστής μεταβλητής τιμολόγησης προσδιορίζεται με την εκτίμηση των επιπτώσεων των συναλλαγών που αναμένεται να προκύψουν ως αποτέλεσμα της αγοράς - πώλησης ανά θέση και κατά αναλογία των στοιχείων του ενεργητικού του υπό-αμοιβαίου κεφαλαίου για μία δεδομένη ημέρα.
 - Η διαφορά τιμών αγοράς - πώλησης είναι ο κύριος συντελεστής που λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό του συντελεστή μεταβλητής τιμολόγησης. Όσον αφορά τις μετοχές, τα κόστη συναλλαγών λαμβάνονται επίσης υπόψη.
 - Ο υπολογισμός του συντελεστή μεταβλητής τιμολόγησης για μία δεδομένη ημέρα, βασίζεται στην πιο πρόσφατη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του υπό-αμοιβαίου κεφαλαίου που είναι διαθέσιμη στη Βάση του Συστήματος Διαχειρίσεως Κινδύνων (συνήθως τη θέση την ημέρα T-1).
- Όταν το καθαρό αποτέλεσμα διαθέσεων - εξαγορών έχει ως αποτέλεσμα τις καθαρές εισροές ο συντελεστής μεταβλητής τιμολόγησης είναι ένας αριθμός μεγαλύτερος της μονάδας (αυξάνοντας έτσι την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίον κάθε Σειράς), ενώ όταν το καθαρό αποτέλεσμα διαθέσεων - εξαγορών είναι καθαρές εκροές, ο συντελεστής μεταβλητής τιμολόγησης είναι ένας θετικός αριθμός μικρότερος της μονάδας (μειώνοντας έτσι την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίον κάθε Σειράς).
- Ο συντελεστής της μεταβλητής τιμολόγησης που υπολογίζεται για ένα δεδομένο υπό-αμοιβαίο κεφάλαιο εφαρμόζεται σε όλες τις σειρές του υπό-αμοιβαίου κεφαλαίου.
- Η Καθαρή Αξία ενεργητικού της κάθε σειράς του υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα υπολογίζεται ξεχωριστά, αλλά θα προσαρμόζεται με τον ίδιο συντελεστή της μεταβλητής το οποίο υπολογίζεται σε επίπεδο υπό-αμοιβαίου κεφαλαίου. Κατά συνέπεια, οποιαδήποτε εφαρμογή του συντελεστή μεταβλητής τιμολόγησης, σε όρους ποσοστού, θα επηρεάσει την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά μερίδιο κάθε Σειράς με τον ίδιο τρόπο.

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

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

Η εξάσκηση της προσαρμογής απομείωσης θα επηρεάσει τους μεριδιούχους που συμμετέχουν και εξαγοράζουν αυξάνοντας την Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο κάθε Σειράς μεριδίων σε περίπτωση που υπάρχουν καθαρές εισροές στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, και μειώνοντας την Καθαρή Αξία Μεριδίου κάθε Σειράς μεριδίων σε περίπτωση που υπάρχουν καθαρές εκροές από το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Ο μηχανισμός μεταβλητής τιμολόγησης δεν απευθύνεται και δεν αφορά σε συγκεκριμένες συνθήκες κάθε μίας μεμονωμένης συναλλαγής μεριδιούχου. Η Καθαρή Αξία Μεριδίου κάθε Σειράς μεριδίων του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα υπολογίζεται χωριστά αλλά οποιαδήποτε προσαρμογή απομείωσης, θα επηρεάζει, σε ποσοστιαία βάση, εξίσου την Καθαρή Αξία Μεριδίου κάθε Σειράς μεριδίων.

Καθώς η απομείωση σχετίζεται με εισροές και εκροές χρημάτων προς και από το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, και τις συνθήκες των αγορών, δεν είναι εφικτή η ακριβής πρόβλεψη εφαρμογής της προσαρμογής απομείωσης σε κάποια μελλοντική χρονική στιγμή.

Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει καταγεγραμμένη διαδικασία μεταβλητής τιμολόγησης που διέπει τον μηχανισμό της μεταβλητής τιμολόγησης. Η πολιτική δίνει στην Επιτροπή τη δικαιοδοσία να καθιστά ικανούς τους συντελεστές να ανανεώνονται τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση ή πιο συχνά εάν χρειάζεται, πχ εάν θεωρηθεί ότι υπήρξε κάποιο γεγονός της αγοράς που προκάλεσε σημαντική μεταβολή στα κόστη συναλλαγών ή στις διαφορές αποδόσεων (spreads). Η Επιτροπή Διακυβέρνησης επιβλέπει επίσης τους παράγοντες της μεταβλητής τιμολόγησης. Οι παράγοντες αυτοί δεν δημοσιεύονται. Παρόλα αυτά, κατόπιν αιτήματος μπορούν να επικοινωνηθούν στους επενδυτές για μία συγκεκριμένη ημέρα αποτίμησης.

Καθώς η προσαρμογή απομείωσης για κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα υπολογίζεται με αναφορά στα κόστη των υποκείμενων επενδύσεων του Υπο-Αμοιβαίου κεφαλαίου, συμπεριλαμβάνοντας περιθώρια διαπραγμάτευσης, τα οποία μπορεί να ποικίλουν ανάλογα με τις συνθήκες αγορών, και το μέγεθος προσαρμογής απομείωσης μπορεί να ποικίλει σε κάθε χρονική στιγμή. Παρόλα αυτά, δεν θα ξεπερνά το 2% της σχετικής καθαρής αξίας ενεργητικού ανά μερίδιο ανά Σειρά μεριδίων. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να εγκρίνει την αύξηση αυτού του ορίου σε περίπτωση εξαιρετικών περιστάσεων, ασυνήθιστα μεγάλων δραστηριοτήτων διαπραγμάτευσης Μεριδιούχων και αν κριθεί ότι είναι προς το συμφέρον των επενδυτών.

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

Η παραπάνω διαδικασία αφορά σε όλα τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια όπως αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

8. ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΔΑΠΑΝΕΣ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

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

8.1 Αμοιβή Διαχείρισης και Προμήθεια επί της Πραγματοποιηθείσας Απόδοσης

Η Εταιρεία Διαχείρισης θα λαμβάνει για κάθε Σειρά σε κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μια Αμοιβή Διαχείρισης (η “Αμοιβή Διαχείρισης”) πληρωτέα τμηματικά, στο τέλος κάθε μήνα, με ετήσιο ποσοστό που δεν υπερβαίνει αυτό που αναφέρεται στο

Παράρτημα που αντιστοιχεί στο κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Το ποσοστό αυτό θα υπολογίζεται σε καθημερινή βάση επί της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού εκείνης της ημέρας της σχετικής Σειράς για όλη την περίοδο για την οποία υπολογίζεται η αμοιβή. Επιπλέον, η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται να λαμβάνει για συγκεκριμένα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια μια προμήθεια επί της πραγματοποιηθείσας απόδοσης (η «Προμήθεια επί της πραγματοποιηθείσας απόδοσης»), όπως αυτή αναφέρεται στα Παραρτήματα των αντίστοιχων Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

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

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

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

Κατά παρέκκλιση του ανωτέρω μηχανισμού υπολογισμού της Αμοιβής Διαχείρισης, μέρος αυτής δύναται, σε κάποιες Σειρές Μεριδίων να αποδοθούν στην Εταιρεία Διαχείρισης ως εφάπαξ πληρωμή. Το μέγιστο ποσοστό που μπορεί να αποδοθεί κατά αυτόν τον τρόπο, ανάλογα με την περίπτωση, περιγράφεται στο Παράρτημα του σχετικού Υπο- Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

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

Η Διοίκηση Ο.Σ.Ε. μπορεί επίσης να λαμβάνει αμοιβές που σχετίζονται με τις συναλλαγές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπως αναφέρονται παρακάτω και οι οποίες θα είναι επιπλέον της Αμοιβής Διαχείρισης και της Προμήθειας επί της πραγματοποιηθείσας απόδοσης.

8.2 Αμοιβές Διοίκησης Ο.Σ.Ε.

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

8.3 Αμοιβές του Θεματοφύλακα

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

8.4 Επιπρόσθετα έξοδα πληρωτέα από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο

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

- Όλα τα έξοδα που απορρέουν από τη σύσταση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και το κόστος δημιουργίας των επιπρόσθετων Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων ή Σειρών μετά τη σύστασή του.

- Όλοι οι φόροι που μπορεί να οφείλονται επί των στοιχείων ενεργητικού και των εσόδων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
- Συνήθεις τραπεζικές και χρηματιστηριακές προμήθειες που οφείλονται για συναλλαγές που αφορούν κινητές αξίες και άλλα στοιχεία που διατηρεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο χαρτοφυλάκιό του.
- Αμοιβές του Θεματοφύλακα και της Διοίκησης Ο.Σ.Ε. για συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν από το Διαχειριστή Επενδύσεων (συναλλαγές στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου) ή τους επενδυτές (συναλλαγές στα Μεριδία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου).
- Κάθε εύλογη έκτακτη δαπάνη και εύλογα έξοδα που έγιναν από τον Θεματοφύλακα, την Εταιρεία Διαχείρισης, τον Φορέα Διοίκησης και την Διοίκηση Ο.Σ.Ε.
- Αμοιβές Νομικών Συμβούλων και άλλων επαγγελματιών συμβούλων που προέκυψαν από την Εταιρεία Διαχείρισης, το Διαχειριστή Επενδύσεων και τους αντιπροσώπους τους και το Θεματοφύλακα, ενεργώντας προς το συμφέρον των Μεριδιούχων.
- Τα έξοδα προετοιμασίας ή/και κατάθεσης και εκτύπωσης του Κανονισμού Λειτουργίας και όλων των υπόλοιπων εντύπων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένου του/ων Ενημερωτικού Δελτίου(ων), και των επεξηγηματικών υπομνημάτων και τροποποιήσεων ή συμπληρώσεων αυτών, σε όλες τις αρχές που έχουν δικαιοδοσία επί του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή επί των προσφερόμενων Μεριδίων ή σε κάθε αποδεκτό χρηματιστήριο.
- Όλα τα έξοδα που χρεώνονται από αντιπροσώπους που ενεργούν σχετικά με τη διάθεση των Μεριδίων σε χώρες όπου τα Μεριδία διατίθενται, που περιλαμβάνουν κάθε διορισμένο φορέα πληρωμών, φορολογικό αντιπρόσωπο, κεντρικό φορέα διοίκησης, ανταποκρίτρια τράπεζα κτλ.
- Τα έξοδα που προκύπτουν από την καταχώρηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε οποιαδήποτε αρχή συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών νομικών συμβούλων και μετάφρασης που συνδέονται μ' αυτήν.
- Τα έξοδα προετοιμασίας, σε όσες γλώσσες είναι απαραίτητο για το συμφέρον των Μεριδιούχων, και διανομής των ετήσιων και εξαμηνιαίων εκθέσεων και άλλων παρόμοιων εκθέσεων ή εντύπων που μπορεί να απαιτούνται κατά το ισχύον θεσμικό πλαίσιο.
- Τα έξοδα προετοιμασίας και διανομής ανακοινώσεων στους Μεριδιούχους και όλα τα σχετικά έξοδα δημοσίευσης.
- Τα έξοδα δημοσίευσης των τιμών των Μεριδίων και όλων των άλλων λειτουργικών δαπανών, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων αγοράς και πώλησης στοιχείων ενεργητικού, τόκων, τραπεζικών χρεώσεων, ταχυδρομικών, τηλεφωνικών και παρόμοιων διοικητικών και λειτουργικών δαπανών, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων εκτύπωσης αντιγράφων των προαναφερθέντων εγγράφων, εκθέσεων και ανακοινώσεων.
- Τα έξοδα που συνδέονται με την αξιολόγηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από εξειδικευμένους φορείς αξιολόγησης, όπως για παράδειγμα, αλλά όχι περιοριστικά, οι φορείς Standard & Poor's, Morningstar και Lipper;
-
- Τα έξοδα που χρεώνονται από την Εταιρεία Διαχείρισης και από τους τρίτους παρόχους/προμηθευτές δεδομένων σε σχέση με τα ρυθμιστικά θέματα SFDR, τη διαχείριση, τον κίνδυνο και τις υπηρεσίες παρακολούθησης της συμμόρφωσης.
- Όλα τα έξοδα που σχετίζονται με τυχόν νέους κανονισμούς με τους οποίους θα πρέπει να συμμορφώνεται το Αμοιβαίο Κεφάλαιο
- Οι αμοιβές δικηγόρων, φορολογικών συμβούλων και Ελεγκτών και
- Όλες οι διοικητικές δαπάνες παρόμοιες με τις προαναφερθείσες και όλες οι άλλες δαπάνες που προέκυψαν κατά την προσφορά ή διάθεση των Μεριδίων.

Οι αμοιβές, έξοδα, χρεώσεις και δαπάνες που προαναφέρθηκαν θα αφαιρούνται από το ενεργητικό του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο οποίο αποδίδεται ή αν δεν αποδίδεται σε ένα συγκεκριμένο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, τότε αυτές θα κατανέμονται αναλογικά με το ποσοστό συμμετοχής τους σε όλα τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια. Σε κάθε περίπτωση, όλες οι αμοιβές, έξοδα, χρεώσεις και δαπάνες που αφορούν άμεσα σε ένα συγκεκριμένο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο (ή Σειρά ενός Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου) θα βαρύνουν το ίδιο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο (ή Σειρά). Αν υπάρχουν περισσότερες από μία Σειρές εντός ενός Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι αμοιβές, τα έξοδα, οι χρεώσεις και οι δαπάνες που αφορούν άμεσα σε ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο (αλλά όχι σε συγκεκριμένη Σειρά) θα κατανέμονται μεταξύ των Σειρών εντός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατ' αναλογία της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αντιστοιχεί σε κάθε Σειρά. Με την προϋπόθεση ότι το Διοικητικό Συμβούλιο έχει τη διακριτική ευχέρεια να κατανέμει τις αμοιβές, έξοδα, χρεώσεις

και δαπάνες με διαφορετικό τρόπο από τα προαναφερθέντα που να θεωρείται γενικά δίκαιος για τους Μεριδιούχους, αυτές θα διανέμονται σε όλα τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια και τις Σειρές τους κατ' αναλογία της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού των Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων αυτών (και των Σειρών τους) σε περίπτωση που δεν μπορούν οι εν λόγω δαπάνες να αποδοθούν σε ένα συγκεκριμένο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Έκτακτα έξοδα και δαπάνες μπορούν να αποσβένονται σε χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει τα πέντε χρόνια. Το παθητικό κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα πρέπει να διαχωρίζεται από αυτά των άλλων Υπό-Αμοιβαίων Κεφαλαίων και οι τρίτοι πιστωτές θα έχουν αξιώσεις μόνο κατά του ενεργητικού του αντίστοιχου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

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

8.5 Επιστροφή Προμηθειών σε είδος (Soft Commissions)

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

9. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ

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

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

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

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

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

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

10. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ, ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

10.1 Εταιρεία Διαχείρισης

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διαχειρίζεται η εταιρεία Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A., μία ανώνυμη εταιρεία, που ανήκει στον όμιλο Eurobank Ergasias A.E., και έχει συσταθεί σύμφωνα με το κεφάλαιο 15 του Νόμου 2010. Το αρχικό μετοχικό της κεφάλαιο ανέρχεται σε 1.200.000 Ευρώ. Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαχωρίζεται από το ενεργητικό της Εταιρείας Διαχείρισης.

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

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

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

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

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

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

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

Στους υπαλλήλους της Εταιρείας Διαχείρισης προσφέρεται ένα ανταγωνιστικό και σύμφωνα με τα ισχύοντα στην αγορά, πακέτο αμοιβών, το οποίο καθιστά το σταθερό μισθό ένα σημαντικό συστατικό του συνολικού πακέτου. Επιπλέον, η

αξιολόγηση της απόδοσης έχει προσδιοριστεί σε ένα πλαίσιο πολλαπλών ετών, ανάλογο με την προτεινόμενη στους μεριδούχους περίοδο διακράτησης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου προκειμένου να εξασφαλιστεί ότι η διαδικασία αξιολόγησης βασίζεται σε μακρύτερη περίοδο απόδοσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των επενδυτικών του κινδύνων και ότι οι πραγματικές πληρωμές των συστατικών της ανταμοιβής που συνδέονται με την απόδοση έχουν κατανεμηθεί την ίδια περίοδο.

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

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

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

10.2 Διαχειριστής Επενδύσεων

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

Η EUROBANK ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ. είναι μία εταιρεία διαχείρισης απολύτως συμμορφούμενη με την Οδηγία 2009/65/ΕΚ, η οποία ανήκει στον όμιλο Eurobank Ergasias Α.Ε, με καταστατική έδρα στην Αθήνα. Η EUROBANK ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ. έχει ως αποκλειστικό σκοπό τη διαχείριση Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων, την παροχή υπηρεσιών discretionary asset management και την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών σύμφωνα με το αρ. 4 (1 & 2) του Ελληνικού Νόμου 4099/2012. Υπόκειται στην εποπτεία της Ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς («Ε. Ε. Κ.»). Η Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ είναι επίσης εξουσιοδοτημένη από την Ε.Κ ως Διαχειριστής Εναλλακτικών Επενδύσεων, σύμφωνα με τον Ν.4209/2013, ο οποίος έχει ενσωματώσει την 2011/61/ Οδηγία της Ε.Ε.

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

10.3 Θεματοφύλακας και Φορέας Πληρωμών

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

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

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

Ο Θεματοφύλακας θα αναλάβει τα παρακάτω:

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

σύμφωνα με τον Ν.2010, την Απόφαση 16/644 της CSSF και τη σύμβαση με το Θεματοφύλακα.

Οι άλλες αρμοδιότητες το Θεματοφύλακα θα είναι να:

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

Ο Θεματοφύλακας είναι εξουσιοδοτημένος να αναθέτει τα καθήκοντα φύλαξης σύμφωνα με τον Νόμο του 2010.

Η λίστα με τους αντιπροσώπους (συμπεριλαμβανομένων και των υπο-αντιπροσώπων) είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας Διαχείρισης (www.eurobankfmc.lu).

Οι επενδυτές είναι ενήμεροι ότι ο Θεματοφύλακας, η Εταιρεία Διαχείρισης και κάποιοι αντιπρόσωποι του Θεματοφύλακα είναι μέρος του ίδιου ομίλου, το οποίο έχει ορισμένα λειτουργικά πελoneκτήματα ωστόσο ενδεχομένως να δημιουργεί και πιθανή σύγκρουση συμφερόντων. Επιπλέον, πιθανή σύγκρουση συμφερόντων μπορεί να προκληθεί από πρόβλεψη του Θεματοφύλακα ή/και θυγατρικών του για άλλες υπηρεσίες προς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή/και την Εταιρεία Διαχείρισης. Για παράδειγμα, σύγκρουση συμφερόντων μπορεί να δημιουργηθεί μεταξύ του Θεματοφύλακα και κάποιου αντιπροσώπου αυτού, οποίος είναι θυγατρική εταιρεία του Ομίλου και λαμβάνει αμοιβή για άλλη υπηρεσία που προσφέρει στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή / και την Εταιρεία Διαχείρισης.

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

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

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

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

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

Τα καθήκοντα του Θεματοφύλακα σε σχέση με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο παύουν σε περίπτωση οικειοθελούς αποχώρησης του Θεματοφύλακα ή απομάκρυνσής του από την Εταιρεία Διαχείρισης υπό τους όρους που προβλέπονται στη σύμβαση Θεματοφυλακής. Η σύμβαση προβλέπει περίοδο προειδοποίησης που επιτρέπει την αντικατάσταση του Θεματοφύλακα. Το ίδρυμα που ενήργησε ως Θεματοφύλακας θα λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα για την διατήρηση των συμφερόντων των Μεριδιούχων, συμπεριλαμβανομένης της υποχρέωσης να διατηρεί ή να ανοίξει όλους τους αναγκαίους λογαριασμούς για τη φύλαξη των διαφόρων περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μέχρι τη ρευστοποίηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

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

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

10.4 Διοίκηση Οργανισμού Συλλογικών Επενδύσεων (Ο.Σ.Ε.)

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

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

Υπό την ιδιότητά της ως Διοίκηση Ο.Σ.Ε, η Τράπεζα Eurobank Private Bank (Luxembourg) S.A. είναι υπεύθυνη για όλα τα διοικητικά καθήκοντα που απορρέουν από το δίκαιο του Λουξεμβούργου και συγκεκριμένα για την τήρηση βιβλίων και τον υπολογισμό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού και της επικοινωνίας με τον πελάτη. Η επικοινωνία με τον πελάτη περιλαμβάνει την παραγωγή και παράδοση εμπιστευτικών εγγράφων που προορίζονται για τους επενδυτές, σε πλήρη συνεργασία με την Εταιρεία Διαχείρισης και τους Διανομείς, προκειμένου να εξασφαλιστεί ότι οι σχετικές πληροφορίες φτάνουν στους επενδυτές.

Υπό την ιδιότητά της ως Διοίκησης Ο.Σ.Ε., η Τράπεζα Eurobank Private Bank (Luxembourg) S.A. είναι επίσης υπεύθυνη για την επεξεργασία των αιτήσεων διάθεσης των Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το χειρισμό αιτήσεων εξαγοράς και μετατροπής των Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, την αποδοχή αιτήσεων μεταβίβασης αμοιβαίων κεφαλαίων, καθώς και τη φύλαξη του μητρώου των Μεριδιούχων.

Ο διορισμός της Διοίκησης Ο.Σ.Ε. πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με σύμβαση αντιπροσώπου και υπεύθυνου τήρησης μητρώου μεριδιούχων που συνάφθηκε μεταξύ της Εταιρείας Διαχείρισης και του Φορέα Διοίκησης και Υπεύθυνου Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων, αόριστης χρονικής διάρκειας από την ημερομηνία υπογραφής. Μπορεί να καταγγελθεί οποιαδήποτε στιγμή από κάθε μέρος με ειδοποίηση που θα αποσταλεί από το ένα μέρος στο άλλο τρεις μήνες πριν.

10.5 Διανομείς

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

Οι Διανομείς δύνανται να διενεργούν τη συλλογή αιτήσεων διάθεσης, εξαγοράς και μετατροπής και να διενεργούν τις σχετικές πληρωμές για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Επίσης, δύνανται, σύμφωνα με το ισχύον δίκαιο των χωρών, όπου τα Μεριδιά διατίθενται και με τη σύμφωνη γνώμη των αντίστοιχων Μεριδιούχων, να παρέχουν υπηρεσία *nominee* (*nominee service*) διενεργώντας στο όνομά τους συγκεντρωτικά διαθέσεις/εξαγορές μεριδίων για λογαριασμό των Μεριδιούχων. Οι Διανομείς, αν υπάρχουν, μπορούν να παρέχουν την υπηρεσία *nominee* (*nominee service*) σε επενδυτές μόνο εάν είναι (i) επαγγελματίες του χρηματοοικονομικού τομέα και βρίσκονται σε χώρα που ανήκει στην FATF ή έχει υιοθετήσει κανόνες ισότιμους με τους επιβαλλόμενους από τον νόμο του Λουξεμβούργου της 12ης Νοεμβρίου 2004 για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, όπως ισχύει, με τον με τον κανονισμό 12-02 της CSSF όπως ισχύει, και τις εγκυκλίους της εποπτεύουσας αρχής, προκειμένου να αποφευχθούν χρηματοοικονομικές συναλλαγές με σκοπό το ξέπλυμα χρήματος ή (ii) επαγγελματίες του χρηματοοικονομικού τομέα που αποτελούν υποκατάστημα ή πιστοποιημένη θυγατρική εταιρεία επιτρεπόμενου ενδιάμεσου φορέα, όπως αναφέρεται στο σημείο (i), εφόσον ο φορέας αυτός, σύμφωνα με την εθνική νομοθεσία ή δυνάμει κανονιστικής ή επαγγελματικής υποχρέωσης, ή σύμφωνα με την πολιτική του Ομίλου που ανήκει, είναι υποχρεωμένος να επιβάλλει τις ίδιες υποχρεώσεις-διαδικασίες ταυτοποίησης στα υποκαταστήματα και θυγατρικές εταιρείες της που βρίσκονται στο εξωτερικό.

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

του έναντι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Συνστήνεται στους μεριδιούχους να ζητούν συμβουλευτική βοήθεια σχετικά με τα δικαιώματά τους.

10.6 Ελεγκτές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της Εταιρείας Διαχείρισης

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

11. ΙΣΧΥΟΝ ΔΙΚΑΙΟ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΑ

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

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

12. ΕΠΙΣΗΜΗ ΓΛΩΣΣΑ

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

13. ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ

13.1 Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο

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

13.2 Φορολογία στο Λουξεμβούργο

Σύμφωνα με το ισχύον δίκαιο και την πρακτική, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν υπόκειται σε φορολογία εισοδήματος στο Λουξεμβούργο, ούτε τα μερίσματα που καταβάλλει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε φορολογική παρακράτηση στο Λουξεμβούργο. Παρόλα ταύτα, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται, στο Λουξεμβούργο, σε ετήσιο φόρο (ο "taxe d'abonnement"), ο οποίος υπολογίζεται και είναι πληρωτέος ανά τρίμηνο, της τάξεως του 0,05 τοις εκατό, επί της συνολικής Αξίας του Καθαρού Ενεργητικού των Μεριδίων σε κυκλοφορία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο τέλος κάθε τριμήνου. Αυτός ο ετήσιος φόρος, ωστόσο, περιορίζεται στο 0,01 τοις εκατό επί της συνολικής Αξίας του Καθαρού Ενεργητικού των Μεριδίων των Σειρών που προσφέρονται αποκλειστικά σε θεσμικούς επενδυτές, καθώς και των Υπό- Αμοιβαίων Κεφαλαίων που επενδύουν αποκλειστικά σε ορισμένα βραχυπρόθεσμα μεταβιβάσιμα χρεόγραφα και σε άλλα μέσα σύμφωνα με τον Κανονισμό της 14ης Απριλίου 2004 του Μεγάλου Δουκάτου. Τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια που περιλαμβάνουν τον όρο «Διαχειρίσεως Διαθεσίμων» στην ονομασία τους θα επωφελούνται από αυτό το μειωμένο ετήσιο φόρο.

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

Δεν καταβάλλεται φόρος στο Λουξεμβούργο για την πραγματοποιηθείσα ή μη υπεραξία κεφαλαίου των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Μολονότι η πραγματοποιηθείσα υπεραξία κεφαλαίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, είτε

βραχυπρόθεσμα είτε μακροπρόθεσμα, δεν εκτιμάται ότι θα φορολογηθεί σε άλλη χώρα, οι Μεριδιούχοι πρέπει να έχουν υπόψη τους και να αναγνωρίσουν ότι η πιθανότητα αυτή, αν και μικρή, δεν αποκλείεται τελείως.

13.3 Μεριδιούχοι

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

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

13.4 Πράξη Φορολογικής Συμμόρφωσης Αλλοδαπών Λογαριασμών (FATCA)

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

Στις 28 Μαρτίου 2014, το Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου εισήλθε σε μία Διακρατική Συμφωνία (“IGA”) με τις ΗΠΑ, η οποία μετατράπηκε σε Λουξεμβουργιανό νόμο στο Νόμο Λουξεμβούργου της 24^{ης} Ιουλίου 2015 («Νόμος FATCA»). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο οφείλει να συλλέξει πληροφορίες προσπαθώντας να αναγνωρίσει τους άμεσους και έμμεσους Μεριδιούχους ή ομολογιούχους που είναι «Ειδικώς οριζόμενα άτομα των ΗΠΑ», φορείς μη αμερικάνικους με εκπροσώπους που είναι «Ειδικώς οριζόμενα άτομα των ΗΠΑ» και μη συμμετέχοντα «FFIs» (όπως προσδιορίζονται στο «IGA») για τους σκοπούς FATCA («υπό αναφορά λογαριασμοί»). Κάποιες πληροφορίες ως προς τους υπό αναφορά λογαριασμούς (συμπεριλαμβανομένων ονομαστικών και οικονομικών πληροφοριών) θα ανακοινώνονται σε ετήσια βάση από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου, οι οποίες θα ανταλλάσσουν αυτή την πληροφορία με την κυβέρνηση των ΗΠΑ.

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

Προκειμένου να διασφαλιστεί η συμμόρφωση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου με το Νόμο FATCA, η Εταιρεία Διαχείρισης και/ή Διοίκηση Ο.Σ.Ε. δύναται:

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

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

13.5 «Κοινό Πρότυπο Αναφοράς» (Common Reporting Standard - CRS)

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

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

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

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

Προστασία δεδομένων

Η Ευρωπαϊκή Οδηγία (DAC 2) απαιτεί τα Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα της Ευρωπαϊκής Ένωσης να ενημερώνουν εκ των προτέρων κάθε επενδυτή που υπόκειται σε αναφορά ότι θα συγκεντρώνονται και θα γνωστοποιούνται συγκεκριμένες πληροφορίες και θα πρέπει να του παρέχουν όλες τις απαιτούμενες πληροφορίες σύμφωνα με το Νόμο του Λουξεμβούργου.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

14. ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΕΤΟΣ

Κάθε λογιστικό έτος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου λήγει την 31^η Δεκεμβρίου.

15. ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

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

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

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

Τα προαναφερθέντα έντυπα θα διατίθενται στους Μεριδιούχους εντός τεσσάρων μηνών από το τέλος του οικονομικού έτους για τις ετήσιες εκθέσεις και εντός δύο μηνών για τις εξαμηνιαίες εκθέσεις από την αντίστοιχη ημέρα και αντίγραφα μπορούν να δοθούν δωρεάν σε οποιοδήποτε πρόσωπο στα γραφεία της Διοίκησης Ο.Σ.Ε. και της Εταιρείας Διαχείρισης. Κάθε άλλη οικονομική πληροφορία, σχετικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή την Εταιρεία Διαχείρισης, συμπεριλαμβανομένου του περιοδικού υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Μεριδίου για κάθε Σειρά κάθε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, των τιμών διάθεσης, εξαγοράς και μετατροπής των Μεριδίων και σχετικά με την αναστολή του υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Μεριδίων, θα διατίθεται στα γραφεία της Διοίκησης Ο.Σ.Ε..

Το Ενημερωτικό Δελτίο και τα Έγγραφα Βασικών Πληροφοριών είναι διαθέσιμα στις ιστοσελίδες του Διανομέα και της Εταιρείας Διαχείρισης στις ακόλουθες διευθύνσεις : <https://eurobankfmc.lu/-Mutual-funds-> and <https://eurobankfmc.lu/-Funds-documentation->.

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

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

Οι μεριδιούχοι έχουν το δικαίωμα να καταθέσουν τα παράπονά τους στα γραφεία της Εταιρείας Διαχείρισης: 534, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg , στον ιστότοπο της Εταιρείας Διαχείρισης (www.eurobankfmc.lu) ή / και στους κατά τόπους διανομείς ή φορείς πληρώμης της χώρας διανομής των Υπο Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

16. ΠΡΟΛΗΨΗ ΤΟΥ ΞΕΠΛΥΜΑΤΟΣ ΧΡΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ ΤΗΣ ΤΡΟΜΟΚΡΑΤΙΑΣ

Σύμφωνα με τους διεθνείς κανονισμούς και τους νόμους και κανονισμούς του Λουξεμβούργου σε σχέση με την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, όπως τροποποιούνται κατά καιρούς, έχουν επιβληθεί υποχρεώσεις σε όλους τους επαγγελματίες του χρηματοπιστωτικού τομέα να αποτρέπουν τη χρήση οργανισμών για συλλογικές επενδύσεις για ξέπλυμα βρώμικου χρήματος και σκοπούς χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.

Τα μέτρα αποσκοπούν στην πρόληψη της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, όπως προβλέπονται σε αυτούς τους κανονισμούς, ενδέχεται να απαιτούν λεπτομερή επαλήθευση της ταυτότητας ενός εν δυνάμει Μεριδιούχου. Για λόγους πληρότητας, αυτή η επαλήθευση συνεπάγεται επίσης τους υποχρεωτικούς και τακτικούς ελέγχους και ελέγχους που σχετίζονται με διεθνείς κυρώσεις, και διενεργούνται έναντι στοχευμένων οικονομικών κυρώσεων και εκθέτει πολιτικά τους καταλόγους προσώπων (PEP).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, η Εταιρεία Διαχείρισης και η Διοίκηση Ο.Σ.Ε. έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν οποιαδήποτε πληροφορία είναι απαραίτητη για την επαλήθευση της ταυτότητας ενός υποψήφιου Μεριδιούχου. Σε περίπτωση καθυστέρησης ή αποτυχίας του μελλοντικού Μεριδιούχου να παράσχει οποιεσδήποτε πληροφορίες απαιτούνται για σκοπούς ταυτοποίησης ή επαλήθευσης, η Εταιρεία Διαχείρισης (ή ο αντιπρόσωπός της) μπορεί να αρνηθεί να δεχθεί την αίτηση και δεν θα φέρει ευθύνη για τυχόν τόκους, έξοδα ή αποζημίωση. Ομοίως, όταν εκδίδονται Μεριδία, δεν μπορούν να εξαργυρωθούν ή να μετατραπούν έως ότου συμπληρωθούν οι πλήρεις λεπτομέρειες της καταχώρισης και της τεκμηρίωσης κατά της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες.

Η Εταιρεία Διαχείρισης διατηρεί το δικαίωμα να απορρίψει μια αίτηση, για οποιονδήποτε λόγο, ολοκληρωτικά ή εν μέρει, οπότε τα χρήματα της αίτησης ή οποιοδήποτε υπόλοιπο αυτής θα επιστραφούν χωρίς περιττή καθυστέρηση στον αιτούντα με μεταφορά στον καθορισμένο λογαριασμό του αιτούντος, με την προϋπόθεση της ταυτότητας του αιτούντος να μπορεί να επαληθευτεί σωστά σύμφωνα με τους κανονισμούς του Λουξεμβούργου για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης

εσόδων από παράνομες δραστηριότητες. Σε τέτοια περίπτωση, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, η Εταιρεία Διαχείρισης και η Διοίκηση Ο.Σ.Ε. δεν θα ευθύνονται για οποιονδήποτε τόκο, κόστος ή αποζημίωση.

Η μη παροχή κατάλληλης τεκμηρίωσης μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την παρακράτηση των εσόδων διανομής και εξαγοράς από το σχετικό Υπο-αμοιβαίο κεφάλαιο.

16.1 Μητρώο Πραγματικών Δικαιούχων (ΜΠΔ)

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή οποιοσδήποτε εκπρόσωπός του θα παράσχει περαιτέρω στο μητρώο πραγματικών δικαιούχων του Λουξεμβούργου (το "ΜΠΔ") που δημιουργήθηκε σύμφωνα με το νόμο της 13ης Ιανουαρίου 2019 για τη δημιουργία μητρώου πραγματικών δικαιούχων, με σχετικές πληροφορίες για οποιονδήποτε Μεριδιούχο ή, κατά περίπτωση, πραγματικό δικαιούχο (οι) αυτού, που πληροί τις προϋποθέσεις ως πραγματικού δικαιούχου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά την έννοια των Κανόνων AML/CFT.

Τέτοιες πληροφορίες θα διατίθενται στο ευρύ κοινό μέσω της πρόσβασης στο ΜΠΔ, όπως απαιτείται και υπό τις προϋποθέσεις που ορίζονται στους νόμους και κανονισμούς για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες του Λουξεμβούργου. Επιπλέον, ο Μεριδιούχος αναγνωρίζει ότι ο Μεριδιούχος ή, ανάλογα με την περίπτωση, ο πραγματικός δικαιούχος του, δεν παράσχει στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή σε οποιονδήποτε εκπρόσωπό του οποιεσδήποτε σχετικές πληροφορίες και δικαιολογητικά που απαιτούνται για να συμμορφωθεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο με την υποχρέωσή του να παρέχει τις ίδιες πληροφορίες και τεκμηρίωσης στο ΜΠΔ υπόκειται σε ποινικά πρόστιμα στο Λουξεμβούργο.

Επιπλέον, λαμβάνοντας υπόψη ότι οι κίνδυνοι από τη νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, και η χρηματοδότηση της διάδοσης όπλων μαζικής παραγωγής υφίστανται επίσης από την πλευρά των επενδύσεων, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να διενεργεί τη δέουσα επιμέλεια και τον κατάλληλο έλεγχο κυρώσεων κατά την εκτέλεση επενδυτικών πράξεων. Για τις επενδυτικές συναλλαγές, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να ζητήσει πρόσθετα έγγραφα ανά πάσα στιγμή, εάν το κρίνει απαραίτητο και μπορεί να καθυστερήσει την επενδυτική πράξη και οποιαδήποτε σχετική αίτηση συναλλαγής μέχρι να λάβει και να κρίνει ότι είναι ικανοποιητικά όλα τα ζητούμενα έγγραφα.

17. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΝΤΥΠΑ

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

- (1) Το Ενημερωτικό Δελτίο και το Έντυπο «Έγγραφα Βασικών Πληροφοριών» (αντίγραφα των οποίων διατίθενται στα γραφεία της Εταιρείας Διαχείρισης δωρεάν και είναι διαθέσιμα στις ιστοσελίδες του Διανομέα και της Εταιρείας Διαχείρισης)
- (2) Ο Κανονισμός Λειτουργίας (αντίγραφα του οποίου διατίθενται στα γραφεία της Εταιρείας Διαχείρισης δωρεάν)
- (3) Η Σύμβαση Θεματοφύλακα και Φορέα Πληρωμών μεταξύ της Εταιρείας Διαχείρισης και της Τράπεζας Eurobank Private Bank (Luxembourg) S.A.
- (4) Η σύμβαση φορέα διοίκησης, υπεύθυνου τήρησης μητρώου μεριδιούχων και μεταβιβάσεων μεριδίων, μεταξύ της Εταιρείας Διαχείρισης και της Τράπεζας Eurobank Private Bank (Luxembourg) S.A.
- (5) Η σύμβαση μεταξύ της Εταιρείας Διαχείρισης και του Διαχειριστή Επενδύσεων.
- (6) Η σύμβαση μεταξύ του Διαχειριστή Επενδύσεων και του Υπό - Διαχειριστή Επενδύσεων (εάν υπάρχει).
- (7) Η Συμφωνία που έχει συναφθεί με αντισυμβαλλόμενο επί Συμβολαίου Συναλλαγής συνδεδεμένου με την απόδοση ενός καλαθιού μετοχών (equity-linked swap agreement) και αφορά τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια , (LF) SPECIAL PURPOSE EQUITY FORMULA INDEX I FUND, (LF) SPECIAL PURPOSE EQUITY FORMULA INDEX II FUND και (LF) SPECIAL PURPOSE EQUITY FORMULA INDEX III FUND.

- (8) Το καταστατικό ίδρυσης της Εταιρείας Διαχείρισης.
- (9) Ανανεωμένη λίστα με όλα τα κεφάλαια υπό διαχείριση της Εταιρείας Διαχείρισης
- (10) Το μητρώο της σύγκρουσης συμφερόντων της Εταιρείας Διαχείρισης

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) EQUITY- GLOBAL EQUITIES (το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)

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

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να επενδύσει τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως σε μετοχικές κινητές αξίες και άλλες ισοδύναμες κινητές αξίες εταιρειών, που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο αποδεκτής χώρας ή που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Οργανωμένες Αγορές των αναπτυγμένων χωρών στην Ευρώπη, στις ΗΠΑ και στην Ασία.

Δευτερευόντως, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε μετοχικές κινητές αξίες και άλλες ισοδύναμες κινητές αξίες εταιρειών, που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο αποδεκτής χώρας ή που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Οργανωμένες Αγορές χωρών που δεν περιλαμβάνονται στην παραπάνω παράγραφο, σε τραπεζικές καταθέσεις, μέσα χρηματαγοράς, αξίες σταθερού εισοδήματος και σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, καθώς και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση ή/και την αντιστάθμιση κινδύνων του χαρτοφυλακίου.

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

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

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

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

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

Το επίπεδο της μόχλευσης δεν αναμένεται να ξεπεράσει το 150%. Η μέθοδος που έχει επιλεγεί για τον υπολογισμό της μόχλευσης βασίζεται στο άθροισμα των ονομαστικών αξιών των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων όπου γίνεται χρήση αυτών (sum of the notionals).

Το χαρτοφυλάκιο αναφοράς που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό της Σχετικής Αξίας σε Κίνδυνο του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το ακόλουθο: 50% S&P 100 Index (OEX) + 40% Eurostoxx 50 Index (SX5E) + 10% Topix Index (TPX).

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανήκει στην κατηγορία υψηλού επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που επιδιώκουν κέρδη μέσω της συμμετοχής τους σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετοχών διεθνών εταιρειών, με προοπτικές ανάπτυξης σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα.

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

Η ημέρα έναρξης διαθέσεων στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι η 18^η Σεπτεμβρίου 2006. Κατά τη διάρκεια της μονοήμερης αυτής περιόδου, θα γίνονται δεκτές διαθέσεις με τιμή μεριδίου 1 Ευρώ. Η καταβολή της αξίας για τις

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

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

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

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων

7. Σειρές Μεριδίων

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

- Eurobank - Eurobank (USD) - Postbank - Interamerican - Private Banking Class (USD)
- Eurobank I -Postbank (BGN) - Private Banking Class - CNP Zois

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

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

Σειρά	Eurobank I	Eurobank	Eurobank (USD)	Postbank (BGN)	Post-bank	Interamerican	Private Banking Class	Private Banking Class (USD)	CNP Zois
Αμοιβή Διαχείρισης	1,4%	2,9%	2,9%	4,4%	4,4%	2,9%	2,9%	2,9%	1,4%
Προμήθεια εξαγοράς	1%	2%	2%	3,5%	3,5%	2%	0%	0%	1%

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

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

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

- Προμήθεια διάθεσης: Μέχρι 4%
- Προμήθεια εξαγοράς: Βλ. Πίνακα ανωτέρω

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

Ετήσιες λειτουργικές Δαπάνες:

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

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

9. ISIN codes

Eurobank (LF) Equity - Global Equities Fund	LU0273960111
Eurobank I (LF) Equity - Global Equities Fund	LU0273959709
Eurobank (USD) (LF) Equity - Global Equities Fund	LU0648401346
Interamerican (LF) Equity - Global Equities Fund	LU0648401262
Postbank (LF) Equity - Global Equities Fund	LU0273960384
Postbank (BGN) (LF) Equity - Global Equities Fund	LU0391044582
Private Banking Class (LF) Equity - Global Equities Fund	LU1102785356
Private Banking Class (USD) (LF) Equity - Global Equities Fund	LU1102785430
CNP Zois (LF) Equity – Global Equities Fund	LU1923391038

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) EQUITY- GREEK EQUITIES (το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)

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

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

3. Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να επενδύσει τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως σε μετοχικές κινητές αξίες και άλλες ισοδύναμες κινητές αξίες εταιρειών, που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών ή που διατηρούν έκθεση ή /και έχουν ιδρυθεί στην Ελλάδα και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη Οργανωμένη Αγορά.

Δευτερευόντως, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε τραπεζικές καταθέσεις, μέσα χρηματαγοράς, αξίες σταθερού εισοδήματος και σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, σε μετοχικές κινητές αξίες και άλλες ισοδύναμες κινητές αξίες εταιρειών, που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο αποδεκτής χώρας ή που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη Οργανωμένη Αγορά, καθώς και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση ή/και την αντιστάθμιση κινδύνων του χαρτοφυλακίου.

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

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επενδύσεις στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κυρίως ο κίνδυνος αγοράς και ο συναλλαγματικός κίνδυνος, καθώς και εκείνοι που προκύπτουν από τη χρήση των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων. Οι κίνδυνοι περιγράφονται λεπτομερώς στα σημεία (ii), (iii), (iv) και (vii) στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» του Ενημερωτικού Δελτίου.

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

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

Το επίπεδο της μόχλευσης δεν αναμένεται να ξεπεράσει το 150%. Η μέθοδος που έχει επιλεγεί για τον υπολογισμό της μόχλευσης βασίζεται στο άθροισμα των ονομαστικών αξιών των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων όπου γίνεται χρήση αυτών (sum of the notionals).

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

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανήκει στην κατηγορία υψηλού επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που στοχεύουν σε κέρδη συμμετέχοντας σε ένα χαρτοφυλάκιο με ευρεία διασπορά σε μετοχές ελληνικών εταιριών με προοπτικές ανάπτυξης σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα.

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

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

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

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

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων

7. Σειρές Μεριδίων

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

- | | | |
|--------------|------------------|-------------------------|
| - Eurobank | - Postbank | - |
| - Eurobank I | - Postbank (BGN) | - Private Banking Class |

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

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

Σειρά	Eurobank I	Eurobank	Postbank (BGN)	Postbank	Private Banking Class
Αμοιβή Διαχείρισης	1,4%	2,9%	4,4%	4,4%	2,9%
Προμήθεια εξαγοράς	1%	2%	3,5%	3,5%	0%

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

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

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

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

Ετήσιες λειτουργικές Δαπάνες:

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

Οι επιπλέον χρεώσεις και δαπάνες που τυχόν επιβαρύνουν το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, όπως τραπεζικές, χρηματιστηριακές και συναλλακτικές προμήθειες, αμοιβές ελεγκτών και νομικών συμβούλων, καθώς και

φορολογικές επιβαρύνσεις, περιγράφονται στην ενότητα 8 «Εξοδα και Δαπάνες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

9. ISIN codes

Eurobank (LF) Equity - Greek Equities Fund	LU0273962166
Eurobank I (LF) Equity - Greek Equities Fund	LU0273962083
Postbank (LF) Equity - Greek Equities Fund	LU0273962919
Postbank (BGN) (LF) Equity - Greek Equities Fund	LU0391044749
Private Banking Class (LF) Equity - Greek Equities Fund	LU1102785786

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 3– ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) FLEXI ALLOCATION GREECE FUND (το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)

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

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως σε μετοχικές κινητές αξίες και άλλες ισοδύναμες κινητές αξίες εταιρειών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης ή είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, σε μεταβιβάσιμους χρεωστικούς τίτλους (συμπεριλαμβανομένων σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου) που εκδίδονται από το Ελληνικό δημόσιο ή φέρουν την εγγύηση του Ελληνικού δημοσίου, που είναι εισηγμένα σε Χρηματιστήριο αποδεκτής χώρας ή που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Οργανωμένες Αγορές παγκοσμίως καθώς και σε μεταβιβάσιμα χρεόγραφα που εκδίδονται από εταιρίες με έδρα την Ελλάδα ή που φέρουν έκθεση στην Ελλάδα (συμπεριλαμβανομένων χρεογράφων σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου) που είναι εισηγμένα σε Χρηματιστήριο αποδεκτής χώρας ή που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Οργανωμένες Αγορές παγκοσμίως.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει:

- Τουλάχιστον 10% και όχι περισσότερο από 85% σε μετοχικές κινητές αξίες και άλλες ισοδύναμες κινητές αξίες εταιρειών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης ή είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών
- Τουλάχιστον 10% και όχι περισσότερο από 85% σε μεταβιβάσιμους χρεωστικούς τίτλους (συμπεριλαμβανομένων σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου) που εκδίδονται από το Ελληνικό δημόσιο ή φέρουν την εγγύηση του Ελληνικού δημοσίου, που είναι εισηγμένα σε Χρηματιστήριο αποδεκτής χώρας ή που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Οργανωμένες Αγορές παγκοσμίως καθώς και σε μεταβιβάσιμα χρεόγραφα που εκδίδονται από εταιρίες με έδρα την Ελλάδα ή που φέρουν έκθεση στην Ελλάδα (συμπεριλαμβανομένων χρεογράφων σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου),
- Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει περισσότερο από 35% των στοιχείων του ενεργητικού του σε ομόλογα Ελληνικού δημοσίου / Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού δημοσίου.
- Επενδύσεις σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και /ή άλλων ΟΣΕ και /ή Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ΔΑΚ), όπως περιγράφονται στον Ν.2010, δε θα ξεπερνούν το 10% του ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Δευτερευόντως, το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε τραπεζικές καταθέσεις, μέσα χρηματαγοράς, καθώς και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (όπως ενδεικτικά Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης και Δικαιώματα Προαίρεσης σε Δείκτες, Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης και Δικαιώματα Προαίρεσης σε Ομόλογα, Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης σε Νομίσματα) με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση ή/και την αντιστάθμιση κινδύνων του χαρτοφυλακίου.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επενδύσεις στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κυρίως ο κίνδυνος αγοράς, ο συναλλαγματικός κίνδυνος, καθώς και εκείνοι που προκύπτουν από την ενδεχόμενη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων. Οι κίνδυνοι περιγράφονται λεπτομερώς στα σημεία (i), (iv) και (vii) στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» του Ενημερωτικού Δελτίου.

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

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

Το επίπεδο της μόχλευσης δεν αναμένεται να ξεπεράσει το 170%. Η μέθοδος που έχει επιλεγεί για τον υπολογισμό της μόχλευσης βασίζεται στο άθροισμα των ονομαστικών αξιών των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων όπου γίνεται χρήση αυτών (sum of the notionals).

Το χαρτοφυλάκιο αναφοράς που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό της Σχετικής Αξίας σε Κίνδυνο του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το ακόλουθο: 60% Athens Stock Exchange Index + 40% G0GR Index.

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανήκει στην κατηγορία υψηλού επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που αναζητούν κέρδη μέσω της συμμετοχής τους σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο Ελληνικών μετοχών και Ελληνικών Χρεωστικών Τίτλων, με προοπτική ανάπτυξης σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα.

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

Η ημέρα έναρξης διαθέσεων στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι η 25η Αυγούστου 2008. Κατά τη διάρκεια της μονοήμερης αυτής περιόδου, θα γίνονται δεκτές διαθέσεις με τιμή μεριδίου 1 Ευρώ. Η καταβολή της αξίας για τις διαθέσεις που πραγματοποιούνται κατά τη διάρκεια αυτής της ημέρας πρέπει να ακολουθεί τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.2. σημείο I του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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

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

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων

7. Σειρές Μεριδίων

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

- | | | | |
|--------------|------------------|-------------------------|-----------------------|
| - Eurobank | - Postbank | - | - Eurobank DIS |
| - Eurobank I | - Postbank (BGN) | - Private Banking Class | - Private Banking DIS |

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

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

Σειρά	Eurobank I	Eurobank	Postbank (BGN)	Postbank	Private Banking Class	Eurobank DIS	Private Banking DIS
Αμοιβή Διαχείρισης	1,4%	2,9%	4,4%	4,4%	2,9%	2,9%	2,9%
Προμήθεια εξαγοράς	1%	2%	3,5%	3,5%	0%	2%	0%

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

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

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

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

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

Ετήσιες λειτουργικές Δαπάνες:

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

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

9. ISIN codes

Eurobank (LF) Flexi Allocation Greece Fund	LU0385659072
Eurobank I (LF) Flexi Allocation Greece Fund	LU0385659155
Postbank (LF) Flexi Allocation Greece Fund	LU0385659742
Postbank (BGN) (LF) Flexi Allocation Greece Fund	LU0385660088
Private Banking Class (LF) Flexi Allocation Greece Fund	LU1102785943
Eurobank DIS (LF) Flexi Allocation Greece Fund	LU1195533770
Private Banking DIS (LF) Flexi Allocation Greece Fund	LU1195533853

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 4 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) INCOME PLUS \$ (το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)

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

1. Νόμισμα Αναφοράς

Δολάριο Η.Π.Α. (USD)

2. Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να επενδύσει τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως σε χρεόγραφα, τραπεζικές καταθέσεις και σε μέσα χρηματαγοράς (κυρίως με αποτίμηση σε δολάρια ΗΠΑ ή άλλα νομίσματα που συνδέονται με το δολάριο ΗΠΑ).

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε μεταβιβάσιμους τίτλους επενδυτικής (investment grade) και μη επενδυτικής βαθμίδας αξιολόγησης (συμπεριλαμβανομένων τίτλων σταθερού και μεταβλητού επιτοκίου) όπως κρατικά ομόλογα και εταιρικά ομόλογα, εισηγμένα σε Χρηματιστήριο αποδεκτής χώρας ή σε χρεόγραφα που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Οργανωμένες Αγορές και αποτιμώνται σε \$ ΗΠΑ ή άλλα νομίσματα, που έχουν αντισταθμίσει το συναλλαγματικό κίνδυνο που ενσωματώνουν έναντι του \$ ΗΠΑ καθώς επίσης σε ομολογιακά Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια, καλύπτοντας τις απαιτήσεις του άρθρου 41(1)(e) του Νόμου 2010. Επίσης, μπορεί να επενδύει σε σύνθετα χρηματοοικονομικά εργαλεία και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση ή/και την αντιστάθμιση κινδύνων του χαρτοφυλακίου. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύσει περισσότερο από 35% του ενεργητικού του σε κρατικά ομόλογα των ΗΠΑ. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο προσβλέπει στο να διατηρεί τη διάρκεια του χαρτοφυλακίου χαμηλότερη των (τριών) 3 ετών.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να επενδύει σε μετοχές.

Ρευστά διαθέσιμα, μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, συμβάσεις δανειοδότησης και επαναγοράς μπορούν να χρησιμοποιούνται εντός των ορίων όπως αυτά περιγράφονται στις ενότητες 3.1. και 4. του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επενδύσεις στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κυρίως ο κίνδυνος επιτοκίου, ο πιστωτικός κίνδυνος, ο συναλλαγματικός κίνδυνος, καθώς και εκείνοι που προκύπτουν από τη χρήση των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων. Οι κίνδυνοι περιγράφονται λεπτομερώς στα σημεία (ii), (iii), (iv), (vii) και (ix) στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» του Ενημερωτικού Δελτίου.

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

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

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

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται σε επενδυτές με βραχυπρόθεσμο ή μεσοπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα που επιζητούν να συνδυάσουν αποδόσεις πάνω από τα τρέχοντα επιτόκια της χρηματαγοράς, χαμηλή διακύμανση και άμεση ρευστότητα.

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

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

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

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

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων

7. Σειρές Μεριδίων

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

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

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

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

Σειρά	Eurobank I	Eurobank	Postbank	Private Banking Class
Αμοιβή Διαχείρισης	0,9%	1,9%	2,9%	1,9%
Προμήθεια εξαγοράς	0%	1%	2%	0%

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

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

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

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

Ετήσιες λειτουργικές δαπάνες:

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

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

9. ISIN codes

Eurobank (LF) Income Plus \$ Fund	LU0273967041
Eurobank I (LF) Income Plus \$ Fund	LU0273966746
Postbank (LF) Income Plus \$ Fund	LU0273967553
Private Banking Class (LF) Income Plus \$ Fund	LU1102786594

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 5 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) INCOME PLUS € FUND

(το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)

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

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού του πρωτίστως σε ένα χαρτοφυλάκιο που απαρτίζεται από τραπεζικές καταθέσεις, μέσα χρηματαγοράς και χρεόγραφα που αποτιμώνται σε Ευρώ.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει ποσοστό μεγαλύτερο από 35% των στοιχείων ενεργητικού του σε Ελληνικά κρατικά Χρεόγραφα και ποσοστό μεγαλύτερο από 50% των στοιχείων ενεργητικού του σε χρεόγραφα, μέσα χρηματαγοράς και τραπεζικές καταθέσεις που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο της Ελλάδας ως χώρας.

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου στοχεύει σε διάρκεια μικρότερη των τριών (3) ετών.

Το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να επενδύει σε μετοχές.

Ρευστά διαθέσιμα, μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, συμβάσεις δανειοδότησης και επαναγοράς μπορούν να χρησιμοποιούνται εντός των ορίων όπως αυτά περιγράφονται στις ενότητες 3.1. και 4. του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επενδύσεις στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κυρίως ο κίνδυνος επιτοκίου, ο πιστωτικός κίνδυνος, ο συναλλαγματικός κίνδυνος, καθώς ο κίνδυνος που προκύπτει από τη χρήση των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων όπου γίνεται χρήση αυτών. Οι κίνδυνοι περιγράφονται λεπτομερώς στα σημεία (ii), (iii), (iv) και (vii) στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» του Ενημερωτικού Δελτίου.

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

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

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

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται σε επενδυτές με βραχυπρόθεσμο ή /και μεσοπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα που επιζητούν να συνδυάσουν αποδόσεις πάνω από τα τρέχοντα επιτόκια της χρηματαγοράς, χαμηλή διακύμανση και άμεση ρευστότητα.

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

Η ημέρα έναρξης διαθέσεων στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι η 25^η Αυγούστου 2008. Κατά τη διάρκεια της μονοήμερης αυτής περιόδου, θα γίνονται δεκτές διαθέσεις με τιμή μεριδίου 1 Ευρώ. Η καταβολή της αξίας για τις διαθέσεις που πραγματοποιούνται κατά τη διάρκεια αυτής της ημέρας πρέπει να ακολουθεί τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.2. σημείο I του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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

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

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

7. Σειρές Μεριδίων

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

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

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

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

Σειρά	Eurobank I	Eurobank	Interamerican	Eurobank DIS	Interamerican	Postbank	Private Banking Class
Αμοιβή Διαχείρισης	0.9%	1.9%	1.9%	1.9%	1.9%	2.9%	1.9%
Προμήθεια εξαγοράς	0%	1%	1%	1%	1%	2%	0%

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

Τα Μέρη των Σειρών Eurobank, Eurobank I, Interamerican, Postbank και Private σειρά δεν διανέμουν μέρισμα (όπως ορίζεται στην ενότητα 9 «Πολιτική Διανομής Μερισμάτων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Τα Μέρη της Σειράς Eurobank DIS διανέμουν μέρισμα (όπως ορίζεται στην ενότητα 9 «Πολιτική Διανομής Μερισμάτων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

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

Ετήσιες λειτουργικές δαπάνες:

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

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

9. ISIN codes

Eurobank (LF) Income Plus € Fund	LU0385660161
Eurobank I (LF) Income Plus € Fund	LU0385660245
Interamerican (LF) Income Plus € Fund	LU0989890131
Eurobank DIS (LF) Income Plus € Fund	LU2788414139
Postbank (LF) Income Plus € Fund	LU0385660757
Private Banking Class (LF) Income Plus € Fund	LU1102786677

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 6 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) ABSOLUTE RETURN (Το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο)

Οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό το Παράρτημα, πρέπει να διαβαστούν σε συνδυασμό με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και τον Κανονισμό Λειτουργίας.

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός Σκοπός

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως σε μεταβιβάσιμα χρεόγραφα (συμπεριλαμβανομένων κινητών αξιών σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου), όπως κυβερνητικά και εταιρικά ομόλογα, καθώς επίσης και σε μετοχές, εισηγμένες σε χρηματιστήριο αποδεκτής χώρας ή διαπραγματεύσιμες σε Οργανωμένες Αγορές. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει περισσότερο από 35% του ενεργητικού του σε κρατικά ομόλογα των ΗΠΑ ή/και της Γερμανίας. Επιπλέον, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει μέχρι το 30% του ενεργητικού του σε Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (ΔΑΚ / ETFs) ή/και σε μερίδια ΟΣΕΚΑ όπως περιγράφονται στο Νόμο 2010.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να χρησιμοποιεί (προβαίνοντας σε αγορές ή πωλήσεις) προθεσμιακά συμβόλαια/συμφωνίες ανταλλαγής/δικαιώματα προαίρεσης σε μετοχικούς δείκτες, επιτόκια, ομόλογα και ξένο συνάλλαγμα διεθνώς.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να αποκτήσει θέση σε πιστωτικό κίνδυνο συγκεκριμένων εκδοτών, χρησιμοποιώντας πιστωτικά παράγωγα (credit derivatives), όπως για παράδειγμα συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου (credit default swaps) και δικαιώματα προαίρεσης σε αυτές τις συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου και σε ξένο συνάλλαγμα μέσω της αγοράς προθεσμιακών συμβολαίων σε ξένο συνάλλαγμα.

Τα πιστωτικά παράγωγα (όπως οι συμβάσεις αντιστάθμισης πιστωτικού κινδύνου) σε δείκτες, όπως, μεταξύ άλλων, το ITRAXX ή σε μεμονωμένες εταιρικές οντότητες, μπορούν να πωληθούν από το Διαχειριστή Επενδύσεων για να αποκτήσει έκθεση σε μεμονωμένες εταιρικές οντότητες ή δείκτες για διάφορους οικονομικούς λόγους (όπως, σε μεγάλα περιθώρια προσφοράς - ζήτησης, έλλειψη ομολόγων ή προκειμένου να αυξηθεί η έκθεση στην αγορά). Οι συμβάσεις αντιστάθμισης πιστωτικού κινδύνου (credit default swaps) όπως παραπάνω μπορούν επίσης να αγορασθούν από το Διαχειριστή Επενδύσεων για σκοπούς αντιστάθμισης, δηλαδή να προστατεύονται από την αύξηση των πιστωτικών περιθωρίων σε μεμονωμένες εταιρικές οντότητες ή στην αγορά εν γένει. Η χρήση συμβάσεων αντιστάθμισης πιστωτικού κινδύνου δεν θα μεταβάλει ουσιαστικά την επενδυτική στρατηγική του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ρευστά διαθέσιμα, μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, σύνθετα χρηματοοικονομικά προϊόντα, συμβάσεις δανειοδότησης και επαναγοράς μπορούν να χρησιμοποιούνται εντός των ορίων, όπως αυτά περιγράφονται στις ενότητες 3.1 και 4 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Παρόλο που το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει, σύμφωνα με τις αρχές της διασποράς κινδύνου, σε μεταβιβάσιμα αξιόγραφα ή μέσα χρηματαγοράς, που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από ένα μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, από τις τοπικές αρχές του ή από κράτος ή διεθνή δημόσιο φορέα, του οποίου είναι μέλη ένα ή περισσότερα μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει το 100% της αξίας του καθαρού ενεργητικού του σε αυτά τα αξιόγραφα, υπό την προϋπόθεση ότι ανήκουν σε τουλάχιστον έξι διαφορετικούς εκδότες και η αξία αυτών των χρεογράφων από τον κάθε ένα εκδότη δεν υπερβαίνει το 30% της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ο Διαχειριστής καλείται να διαχειριστεί κατά τέτοιο τρόπο τα στοιχεία του ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου με πρόθεση να διατηρήσει σε μέτρια επίπεδα τη μεταβλητότητα των αποδόσεων του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η μεταβλητότητα εκτιμάται να κυμαίνεται κοντά στο 5% σε ετήσια βάση.

3. Επενδυτικοί Κίνδυνοι

Οι κυρίως κίνδυνοι που σχετίζονται με το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ο κίνδυνος αγοράς και ο πιστωτικός κίνδυνος. Αυτοί περιγράφονται ρητώς στον Επενδυτικό Σκοπό και σχετίζονται με το γεγονός ότι ο επενδυτής θα μπορούσε δυνητικά να χάσει τμήμα του αρχικού κεφαλαίου που επένδυσε.

Παρόλο που η επενδυτική στρατηγική του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει σχεδιαστεί με τέτοιο τρόπο ώστε να ελαχιστοποιεί τις πιθανές ζημιές, άλλοι κίνδυνοι που σχετίζονται κυρίως με το μέρος του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου που είναι τοποθετημένο σε ομολογιακούς τίτλους (πιστωτικός κίνδυνος ενός εκδότη ομολογιακού τίτλου, κίνδυνος μεταφοράς, κίνδυνος του αντισυμβαλλόμενου, κίνδυνος εκκαθάρισης των συναλλαγών με αξιόγραφα) δεν υπόκεινται στο σχεδιασμό που αφορά την αποφυγή και ελαχιστοποίηση του ρίσκου και της πιθανής

ζημίας. Επιπρόσθετα, οι συναλλαγές με προθεσμιακά συμβόλαια/συμφωνίες ανταλλαγής/δικαιώματα προαίρεσης φέρουν υψηλό βαθμό κινδύνου καθώς αυτές οι συναλλαγές δημιουργούν “μόχλευση”. Μια σχετικά μικρή μεταβολή στις τιμές στην αγορά, μπορεί να έχει αναλογικά μεγαλύτερο αντίκτυπο στην αξία των στοιχείων του ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου με ενδεχόμενο να ωφελήσει ή να βλάψει τον μεριδιούχο.

Τα πιστωτικά παράγωγα, όπως οι συμβάσεις αντιστάθμισης πιστωτικού κινδύνου, είναι συμβάσεις στις οποίες η πτώχευση, η αθέτηση υποχρέωσης ή άλλο «πιστωτικό συμβάν» μιας οντότητας αναφοράς ενεργοποιεί μια πληρωμή από το ένα μέρος στο άλλο. Ο αγοραστής μιας σύμβασης αντιστάθμισης πιστωτικού κινδύνου λαμβάνει πληρωμή σε περίπτωση πιστωτικού γεγονότος όπως η αθέτηση υποχρέωσης, ενώ ο πωλητής μιας συμφωνίας αντιστάθμισης πιστωτικής αθέτησης θα φέρει τον πλήρη κίνδυνο να πληρώσει σε περίπτωση πιστωτικού συμβάντος αναφοράς οντότητας.

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

Ο Διαχειριστής θα στοχεύει να διατηρήσει σε μέτρια επίπεδα τη μεταβλητότητα των αποδόσεων του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η μεταβλητότητα εκτιμάται να κυμαίνεται κοντά στο 5% σε ετήσια βάση.

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

Το επίπεδο της μόχλευσης δεν αναμένεται να ξεπεράσει το 300%. Η μέθοδος που έχει επιλεγεί για τον υπολογισμό της μόχλευσης βασίζεται στο άθροισμα των ονομαστικών αξιών των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων όπου γίνεται χρήση αυτών (sum of the notionals).

4. Προφίλ Επενδυτή

Το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κατάλληλο για επενδυτές με μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα που επιδιώκουν αύξηση του κεφαλαίου τους και είναι προετοιμασμένοι να αποδεχτούν μέτριο επίπεδο κινδύνου για το κεφάλαιό τους.

5. Εταιρία Υπεύθυνη για την Επενδυτική Διαχείριση του Υπό- Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων

6. Σειρές Μεριδίων

Επί του παρόντος υπάρχουν 8 διαθέσιμες σειρές μεριδίων του Υπό- Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

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

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

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

Σειρά	Eurobank I	Eurobank	Postbank (BGN)	Postbank	Private Banking Class	Eurobank DIS	Private Banking DIS	Interamerican
Αμοιβή Διαχείρισης	0, 65%	1,4%	1,9%	1,9%	1,4%	2,9%	2,9%	1.40%
Προμήθεια εξαγοράς	0%	1%	2%	2%	0%	2%	0%	1%

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

Τα μερίδια των Σειρών Eurobank I, Eurobank, Postbank (BGN), Postbank, , Private Banking Class και Interamerican δεν διανέμουν μέρισμα (όπως ορίζεται στην ενότητα 9 “Πολιτική Διανομής Μερισμάτων” του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

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

7. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες Συναλλαγής Μεριδιούχου

- **Προμήθεια Διάθεσης:** Μέχρι 1%
- **Προμήθεια Εξαγοράς:** Βλ. Πίνακα ανωτέρω
- **Προμήθεια Μετατροπής:** Δε μπορεί να υπερβαίνει τη διαφορά μεταξύ της προμήθειας διάθεσης, που καταβλήθηκε αρχικά κατά την αγορά των Μεριδίων της Σειράς που αφήνουν και την προμήθεια διάθεσης, που ισχύει στη Σειρά, στην οποία γίνονται Μεριδιούχοι.

Ετήσιες Λειτουργικές Δαπάνες

- **Αμοιβές Διαχείρισης:** Βλ. Πίνακα ανωτέρω
- **Αμοιβή Επίδοσης:**

Επιπλέον της ετήσιας Αμοιβής Διαχείρισης, η Εταιρία Διαχείρισης θα δικαιούται Αμοιβή Επίδοσης που θα υπολογίζεται και θα συσσωρεύεται κάθε Ημέρα Αποτίμησης και θα πληρώνεται κάθε τρίμηνο. . Η Αμοιβή Επίδοσης καταβάλλεται υπό την προϋπόθεση ότι η Καθαρή Αξία Μεριδίου πριν την Αμοιβή Επίδοσης είναι υψηλότερη από την Στοχευμένη Καθαρή Αξία Μεριδίου.

Η Στοχευμένη Καθαρή Αξία Μεριδίου υπολογίζεται πολλαπλασιάζοντας την Καθαρή Αξία Μεριδίου του κλεισίματος του προηγούμενου τριμήνου με $(1 + \text{Ελάχιστη ποσοστιαία απόδοση})$.

Η Ελάχιστη ποσοστιαία απόδοση υπολογίζεται με βάση τον Σταθμικό Μέσο Όρο του επιτοκίου διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων της ΕΚΤ (EURORDEPO) + 250 μονάδες βάσης που επικρατεί εντός της περιόδου (δηλαδή τριμηνιαία) και αναλογεί κατά την υπό εξέταση περίοδο.

Η Εταιρία Διαχείρισης θα δικαιούται Αμοιβή Επίδοσης μόνο αν η Καθαρή Αξία Μεριδίου στο τέλος του τριμήνου πριν την αφαίρεση της Αμοιβής Επίδοσης, είναι μεγαλύτερη από την τελευταία Καθαρή Αξία Μεριδίου οποιουδήποτε προηγούμενου τριμήνου, στη βάση της οποίας η Αμοιβή Επίδοσης έχει πληρωθεί. (ένα Ανώτερο σημείο απόδοσης).

Η Αμοιβή Επίδοσης θα ισούται με 20% της διαφοράς μεταξύ της Καθαρής Αξίας Μεριδίου αφού έχουν αφαιρεθεί όλα τα κόστη και έξοδα πριν την Αμοιβή Επίδοσης και της Στοχευμένης Καθαρής Αξίας Μεριδίου, πολλαπλασιασμένη με τον μέσο ημερήσιο αριθμό μεριδίων από την αρχή του τριμήνου.

Η πληρωμή της Αμοιβής Επίδοσης δύναται να πληρώνεται στο τέλος ενός τριμήνου ακόμα και αν δεν έχει ξεπεραστεί σε απόδοση η Ελάχιστη ποσοστιαία απόδοση από την προηγούμενη πληρωμή Αμοιβής Επίδοσης, εφόσον (i) η Καθαρή Αξία Μεριδίου στο τέλος τριμήνου πριν την αφαίρεση της Αμοιβής Επίδοσης ξεπερνά σε απόδοση την Ελάχιστη ποσοστιαία απόδοση στο συγκεκριμένο τρίμηνο και (ii) η Καθαρή Αξία Μεριδίου στο τέλος τριμήνου αντιστοιχεί στο Ανώτερο Σημείο Απόδοσης..

Σε περίπτωση κτήσης νέων μεριδίων κατά τη διάρκεια ενός τριμήνου, η Αμοιβή Επίδοσης θα παγωθεί στο τέλος αυτού του τριμήνου.

Σε περίπτωση τερματισμού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και/ή κατά την εξαγορά, οι αμοιβές επίδοσης, εάν υπάρχουν, πρέπει να παγωθούν αναλογικά σε σχέση με την ημερομηνία του τερματισμού και/ή της εξαγοράς.

Παρακαλώ ανατρέξτε στα παραδείγματα υπολογισμού στον παρακάτω πίνακα:

- Εκκίνηση ΚΑΕ: 100

	ΚΑΕ ανά μερίδιο πριν την Αμοιβή Επίδοσης*	Ανώτερο Σημείο Απόδοσης	Ανώτερο Σημείο Απόδοσης υπερβάλλον	Τρίμηνη Ελάχιστη Ποσοστιαία Απόδοση	Στοχευμένη ΚΑΕ ανά μερίδιο	Υπερβάλλουσα Στοχευμένη ΚΑΕ	Υπεραπόδοση εκφρασμένη σε %	Ποσοστό Αμοιβής Επίδοσης	ΚΑΕ ανά μερίδιο μετά την αμοιβή επίδοσης
(Τέλος) Τρίμηνο 1	105	100.00	NAI	0.63%	100.625	NAI	4.37%	20%	104.13
(Τέλος) Τρίμηνο 2	108	104.13	NAI	0.63%	104.7757813	NAI	3.22%	20%	107.36
(Τέλος) Τρίμηνο 3	107	107.36	OXI	0.63%	108.026126	OXI	0.00%	20%	107.00
(Τέλος) Τρίμηνο 4	110	107.36	NAI	0.63%	107.66875	NAI	2.33%	20%	109.53
(Τέλος) Τρίμηνο 5	112	109.53	NAI	0.63%	110.2183359	NAI	1.78%	20%	111.64

- **Αμοιβή Διοίκησης Ο.Σ.Ε.:** Μέχρι 0,10% ετησίως
- **Αμοιβή Θεματοφύλακα:** Μέχρι 0,20% ετησίως.

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

8. ISIN codes

Eurobank (LF) Absolute Return Fund	LU0273968015
Eurobank I (LF) Absolute Return Fund	LU0273967983
Postbank (LF) Absolute Return Fund	LU0273968288
Postbank (BGN) (LF) Absolute Return Fund	LU0391045639
Private Banking Class (LF) Absolute Return Fund	LU1102786750
Eurobank DIS (LF) Absolute Return Fund	LU1195532616
Private Banking DIS (LF) Absolute Return Fund	LU1195532707
Interamerican (LF) Absolute Return Fund	LU2086749863

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 7 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) GREEK GOVERNMENT BOND FUND (το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)

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

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως σε μεταβιβάσιμα χρεόγραφα (συμπεριλαμβανομένων χρεογράφων σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου), που εκδίδονται από το Ελληνικό Δημόσιο ή φέρουν την εγγύηση του Ελληνικού δημοσίου, που είναι εισηγμένα σε Χρηματιστήριο αποδεκτής χώρας ή που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Οργανωμένες Αγορές παγκοσμίως. Η έκθεση του χαρτοφυλακίου του σε Ελληνικά κρατικά ομόλογα, γενικά, θα ξεπερνά το 35% του καθαρού ενεργητικού του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Δευτερευόντως, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε τραπεζικές καταθέσεις, σε μέσα χρηματαγοράς, σε ελληνικά και άλλων ευρωπαϊκών χωρών τραπεζικά καθώς και εταιρικά χρεόγραφα μεγάλων επιχειρήσεων. Το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση ή/και την αντιστάθμιση κινδύνων του χαρτοφυλακίου του.

Ρευστά διαθέσιμα, μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, συμβάσεις δανειοδότησης και επαναγοράς μπορούν να χρησιμοποιούνται εντός των ορίων όπως αυτά περιγράφονται στις ενότητες 3.1. και 4. του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επενδύσεις στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κυρίως ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένων, ο κίνδυνος επιτοκίου, καθώς ο κίνδυνος που προκύπτει από τη χρήση των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων όπου γίνεται χρήση αυτών. Οι κίνδυνοι περιγράφονται λεπτομερώς στα σημεία (ii), (iii), (iv) και (vii) στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Ο κύριος κίνδυνος για τους μεριδιούχους του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι ο πιστωτικός κίνδυνος του Ελληνικού δημοσίου.

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

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

Το επίπεδο της μόχλευσης δεν αναμένεται να ξεπεράσει το 150%. Η μέθοδος που έχει επιλεγεί για τον υπολογισμό της μόχλευσης βασίζεται στο άθροισμα των ονομαστικών αξιών των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων (sum of the notionals).

Το χαρτοφυλάκιο αναφοράς που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό της Σχετικής Αξίας σε Κίνδυνο του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το ακόλουθο: BofA Merrill Lynch Greece Government Index.

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανήκει στην κατηγορία μεσαίου επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που επιδιώκουν τακτικό εισόδημα και κεφαλαιακά κέρδη κυρίως μέσα από τοποθετήσεις σε ομόλογα Ελληνικού δημοσίου.

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

Η ημέρα έναρξης διαθέσεων στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι η 23^η Μαρτίου 2009. Κατά τη διάρκεια της μονοήμερης αυτής περιόδου, θα γίνονται δεκτές διαθέσεις με τιμή μεριδίου 10 Ευρώ. Η καταβολή της αξίας για τις διαθέσεις που πραγματοποιούνται κατά τη διάρκεια αυτής της ημέρας πρέπει να ακολουθεί τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.2. σημείο I του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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

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

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων .

7. Σειρές Μεριδίων

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

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

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

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

Σειρά	Eurobank I	Eurobank	Postbank (BGN)	Private Banking Class	Eurobank DIS	Private Banking DIS
Αμοιβή Διαχείρισης	0,9%	1,9%	2,9%	1,9%	1,9%	1,9%
Προμήθεια εξαγοράς	0%	1%	3%	0%	1%	0%

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

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

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

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

- Προμήθεια διάθεσης: Μέχρι 2%
- Προμήθεια εξαγοράς: Βλ. Πίνακα ανωτέρω

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

Ετήσιες λειτουργικές δαπάνες:

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

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

9. ISIN codes

Eurobank (LF) Greek Government Bond Fund	LU0420076928
Eurobank I(LF) Greek Government Bond Fund	LU0420077579
Postbank (BGN) (LF) Greek Government Bond Fund	LU0420077140
Private Banking Class (LF) Greek Government Bond Fund	LU1102786834
Eurobank DIS (LF) Greek Government Bond Fund	LU1195533184
Private Banking DIS (LF) Greek Government Bond Fund	LU1195533267

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 8 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF)– RESERVE FUND **(το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)**

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

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να παρέχει αποδόσεις ανάλογες με αυτές των βραχυπρόθεσμων και μεσοπρόθεσμων εταιρικών και κυβερνητικών τίτλων της Ευρωζώνης, επενδυτικής διαβάθμισης (Investment grade).

Το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει πρωτίστως σε βραχυπρόθεσμα και μεσοπρόθεσμα χρεόγραφα, κυβερνητικών, κρατικών, εταιρικών ή υπέρ-εθνικών εκδόσεων αξιολογούμενα κατ' ελάχιστο ως επενδυτικής διαβάθμισης (Investment Grade), σε μέσα χρηματαγοράς που ανήκουν σε μία από τις τρεις υψηλότερες διαθέσιμες βαθμίδες πιστοληπτικής αξιολόγησης όπως έχουν αποδοθεί από τον κάθε αναγνωρισμένο οίκο πιστοληπτικής αξιολόγησης και σε καταθέσεις σε Ευρωπαϊκά πιστωτικά ιδρύματα. Με τον όρο «Κυβερνητικές εκδόσεις» εννοούνται τα χρεόγραφα που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από μία κεντρική, περιφερειακή ή τοπική Αρχή ή κεντρική τράπεζα ενός Κράτους Μέλους, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, την Ευρωπαϊκή Ένωση ή την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων.

Δευτερευόντως, το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε σύνθετα χρηματοπιστωτικά μέσα και σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα. Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με υποκείμενη αξία σε συνάλλαγμα μπορούν να χρησιμοποιηθούν μόνο για λόγους αντιστάθμισης της έκθεσης σε συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτει από τη χρήση προϊόντων διαφορετικού νομίσματος από το νόμισμα βάσης του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο θα αποσκοπεί στη διατήρηση διάρκειας (Duration) μικρότερης των 3 ετών. Το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να επενδύει άμεσα ή έμμεσα σε μετοχές και εμπορεύματα, συμπεριλαμβανομένων και των παραγώγων επί αυτών. Το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να επενδύει άμεσα ή έμμεσα σε μετοχές ή εμπορεύματα, ούτε σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με υποκείμενες αξίες μετοχές ή εμπορεύματα.

Ρευστά διαθέσιμα, μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα μπορούν να χρησιμοποιούνται εντός των ορίων όπως αυτά περιγράφονται στις ενότητες 3.1. και 4. του Ενημερωτικού Δελτίου.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επενδύσεις στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κυρίως ο κίνδυνος επιτοκίου, ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου, ο λειτουργικός κίνδυνος, καθώς και οι κίνδυνοι που προκύπτουν από τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων, όπου γίνεται χρήση αυτών. Οι κίνδυνοι αυτοί αναπτύσσονται πιο εκτεταμένα στα σημεία (ii), (iii), (iv) και (vii) στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» στο Ενημερωτικό Δελτίο.

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

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

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

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο χαρακτηρίζεται από χαμηλό ρίσκο και απευθύνεται σε επενδυτές απρόθυμους να αναλάβουν ρίσκο που επιδιώκουν έκθεση σε Ευρώ και επιζητούν να συνδυάσουν βραχυπρόθεσμες αποδόσεις

υψηλότερες από τα τρέχοντα επιτόκια της Ευρωπαϊκής χρηματαγοράς, ανάλογες με αυτές των βραχυπρόθεσμων και μεσοπρόθεσμων εταιρικών και κυβερνητικών τίτλων της Ευρωζώνης, επενδυτικής διαβάθμισης και άμεση ρευστότητα.

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

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων

6. Σειρές Μεριδίων

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

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

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

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

Σειρά	Eurobank I	Eurobank	Interamerican	Private Banking Class
Αμοιβή Διαχείρισης	0,9%	1,9%	1,9%	1,9%
Προμήθεια εξαγοράς	0%	1%	1%	0%

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

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

7. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

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

Ετήσιες λειτουργικές δαπάνες:

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

Το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα φέρει όλες τις άλλες χρεώσεις και δαπάνες όπως περιγράφονται στην ενότητα «Έξοδα και Δαπάνες του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου» του Ενημερωτικού Δελτίου, που περιλαμβάνουν για παράδειγμα, τραπεζικές, χρηματιστηριακές και συναλλακτικές προμήθειες, αμοιβές ελεγκτών και νομικών συμβούλων καθώς και φορολογικές επιβαρύνσεις. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιβαρύνεται με Προμήθεια επί της πραγματοποιηθείσας απόδοσης.

8. ISIN codes

Eurobank (LF) –Reserve Fund	LU0670223279
Eurobank I (LF) – Reserve Fund	LU0670223352
Interamerican (LF)–Reserve Fund	LU0670223782
Private Banking Class (LF) –Reserve Fund	LU1102786917

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

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

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού του πρωταρχικά σε μεταβιβάσιμα χρεόγραφα (κυρίως κυβερνητικά και υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης εταιρικά ομόλογα, αποτιμημένα σε Ευρώ, Δολάριο ΗΠΑ και άλλα βασικά νομίσματα), που εκδίδονται στην Ευρώπη και τη Βόρεια Αμερική και είναι εισηγμένα σε Χρηματιστήριο αποδεκτής χώρας ή που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Οργανωμένες Αγορές παγκοσμίως. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει περισσότερο από 35% του ενεργητικού του σε κρατικά ομόλογα των ΗΠΑ ή/και της Γερμανίας.

Δευτερευόντως, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει ποσοστό μέχρι 15% του καθαρού ενεργητικού του σε κυβερνητικά και σε υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης εταιρικά ομόλογα σε άλλες διεθνείς αγορές. Η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο από επενδύσεις σε νομίσματα αναδυομένων αγορών περιορίζεται στο 15% του καθαρού ενεργητικού του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει ποσοστό μέχρι 10% του καθαρού ενεργητικού του σε τιτλοποιήσεις απαιτήσεων στεγαστικών δανείων (mortgage – backed securities) καθώς και τιτλοποιήσεις απαιτήσεων άλλων στοιχείων ενεργητικού (asset – backed securities).

Επιπρόσθετα, το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε τραπεζικές καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς Ευρωπαϊκών Τραπεζών και μεγάλων επιχειρήσεων.

Το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα όπως και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση ή την αντιστάθμιση κινδύνων του χαρτοφυλακίου του.

Ρευστά διαθέσιμα, μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, συμβάσεις δανειοδότησης και επαναγοράς μπορούν να χρησιμοποιούνται εντός των ορίων όπως αυτά περιγράφονται στις ενότητες 3.1. και 4. του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

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

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

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

Το επίπεδο της μόχλευσης δεν αναμένεται να ξεπεράσει το 150%. Η μέθοδος που έχει επιλεγεί για τον υπολογισμό της μόχλευσης βασίζεται στο άθροισμα των ονομαστικών αξιών των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων όπου γίνεται χρήση αυτών (sum of the notionals).

Το χαρτοφυλάκιο αναφοράς που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό της Σχετικής Αξίας σε Κίνδυνο του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το ακόλουθο: 100% ICE BofA Euro 3-5 years Broad Market Index (EMU2)

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο χαρακτηρίζεται από μέτριο επενδυτικό κίνδυνο και απευθύνεται σε επενδυτές που επιζητούν να επιτύχουν τακτικό εισόδημα και κεφαλαιακά κέρδη μέσω της τοποθέτησής τους σε ομόλογα παγκοσμίως.

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

Η ημέρα έναρξης διαθέσεων στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι η 1^η Απριλίου 2012. Κατά τη διάρκεια της μονοήμερης αυτής περιόδου, θα γίνονται δεκτές διαθέσεις με τιμή μεριδίου 10 Ευρώ. Η καταβολή της αξίας για τις διαθέσεις που πραγματοποιούνται κατά τη διάρκεια αυτής της ημέρας πρέπει να ακολουθεί τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.2. σημείο I του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων

7. Σειρές Μεριδίων

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

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

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

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

Σειρά	Eurobank I	Eurobank	Interamerican	Private Banking Class	Eurobank DIS	Private Banking DIS	CNP Zois
Αμοιβή Διαχείρισης	0.65%	1.4%	1.4%	1,4%	1.4%	1.4%	0, 65%
Προμήθεια εξαγοράς	0%	1%	1%	0%	1%	0%	0%

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

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

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

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

- Προμήθεια διάθεσης: Μέχρι 2%
- Προμήθεια εξαγοράς: Βλ. Πίνακα ανωτέρω

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

Ετήσιες λειτουργικές δαπάνες:

- Αμοιβή Διαχείρισης: Βλ. Πίνακα ανωτέρω
- Αμοιβή διοίκησης Ο.Σ.Ε.: Μέχρι 0,10% ετησίως
- Αμοιβή Θεματοφύλακα: Μέχρι 0,50% ετησίως

Το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα φέρει όλες τις άλλες χρεώσεις και δαπάνες όπως περιγράφονται στην ενότητα «Έξοδα και Δαπάνες του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, που περιλαμβάνουν για παράδειγμα, τραπεζικές, χρηματιστηριακές και συναλλακτικές προμήθειες, αμοιβές ελεγκτών και νομικών συμβούλων καθώς και φορολογικές επιβαρύνσεις. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιβαρύνεται με Προμήθεια επί της πραγματοποιηθείσας απόδοσης.

9. ISIN codes

Eurobank (LF) Global Bond Fund	LU0730413092
Eurobank I (LF) Global Bond Fund	LU0730413258
Interamerican (LF) Global Bond Fund	LU0730413845
Private Banking Class (LF) Global Bond Fund	LU1102787055
Eurobank DIS (LF) Global Bond Fund	LU1195532962
Private Banking DIS (LF) Global Bond Fund	LU1195533002
CNP Zois (LF) Global Bond Fund	LU1923391111

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 10 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) GREEK CORPORATE BOND FUND (Το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο)

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

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως σε μεταβιβάσιμα χρεόγραφα που εκδίδονται από εταιρίες με έδρα την Ελλάδα ή που φέρουν έκθεση στην Ελλάδα (συμπεριλαμβανομένων χρεογράφων σταθερού και μεταβλητού επιτοκίου) που είναι εισηγμένα σε Χρηματιστήριο αποδεκτής χώρας ή που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Οργανωμένες Αγορές παγκοσμίως.

Δευτερευόντως, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε χρεόγραφα που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από το Ελληνικό δημόσιο, τραπεζικές καταθέσεις, σε μέσα χρηματαγοράς, σε Ευρωπαϊκά τραπεζικά χρεόγραφα καθώς και εταιρικά χρεόγραφα μεγάλων επιχειρήσεων. Το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να επενδύει σε σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση ή/και την αντιστάθμιση κινδύνων του χαρτοφυλακίου του. Το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει ποσοστό μεγαλύτερο από το 35% του ενεργητικού του σε ομόλογα Ελληνικού δημοσίου ή / και Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού δημοσίου.

Ρευστά διαθέσιμα, μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα, συμβάσεις δανειοδότησης και επαναγοράς μπορούν να χρησιμοποιούνται εντός των ορίων όπως αυτά περιγράφονται στις ενότητες 3.1. και 4. του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να δηλώνει κατά καιρούς, τη διανομή, με τη μορφή μετρητών ή Μεριδίων, τη συγκεκριμένη χρονική στιγμή και για την περίοδο που προσδιορίζει το Διοικητικό Συμβούλιο, όπως ορίζεται στην ενότητα 9 «Πολιτική Διανομής Μερισμάτων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.»

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

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

Ο κύριος κίνδυνος για τους μεριδιούχους του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η συγκέντρωση επενδύσεων σε οντότητες που φέρουν Ελληνικό Πιστωτικό Κίνδυνο.

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

Το επίπεδο της μόχλευσης δεν αναμένεται να ξεπεράσει το 150%. Η μέθοδος που έχει επιλεγεί για τον υπολογισμό της μόχλευσης βασίζεται στο άθροισμα των ονομαστικών αξιών των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων, (sum of the notionals).

Το χαρτοφυλάκιο αναφοράς που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό της Σχετικής Αξίας σε Κίνδυνο του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το ακόλουθο: 20% BofA Merrill Lynch Greece Government Index (G0GR Index) + 80% Hellenic Corporate Bond Index-Total Return (HCBTRI Index).

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

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανήκει στην κατηγορία υψηλού επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που επιδιώκουν κεφαλαιακά κέρδη κυρίως μέσα από τοποθετήσεις σε Ελληνικά εταιρικά ομόλογα.

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

Η ημέρα έναρξης διαθέσεων στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι η 3^η Ιουνίου 2013. Κατά τη διάρκεια της μονοήμερης αυτής περιόδου, θα γίνονται δεκτές διαθέσεις με τιμή μεριδίου 10 Ευρώ. Η καταβολή της αξίας για τις διαθέσεις που πραγματοποιούνται κατά τη διάρκεια αυτής της ημέρας πρέπει να ακολουθεί τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.2. σημείο I του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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

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

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

7. Σειρές Μεριδίων

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

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

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

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

Σειρά	Eurobank I	Eurobank	Interamerican	Private Banking Class	Eurobank DIS	Private Banking DIS	Interamerican DIS
Αμοιβή Διαχείρισης	0,9%	1,9%	1,9%	1,9%	1,9%	1,9%	1.9%
Προμήθεια εξαγοράς	0%	1%	1%	0%	1%	0%	1%

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

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

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

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

- Προμήθεια διάθεσης: Μέχρι 2%
- Προμήθεια εξαγοράς: Βλ. Πίνακα ανωτέρω

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

Ετήσιες λειτουργικές δαπάνες:

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

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα φέρει όλες τις επιπλέον χρεώσεις και δαπάνες που περιγράφονται αναλυτικά στην ενότητα «Έξοδα και Δαπάνες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου», που περιλαμβάνουν για παράδειγμα, τραπεζικές, χρηματιστηριακές και συναλλακτικές προμήθειες, αμοιβές ελεγκτών και νομικών συμβούλων, καθώς και φορολογικές επιβαρύνσεις. Δεν προβλέπεται Αμοιβή Απόδοσης για το συγκεκριμένο Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

9. ISIN codes

Eurobank (LF) Greek Corporate Bond Fund	LU0939092168
Eurobank I (LF) Greek Corporate Bond Fund	LU0939092325
Interamerican (LF) Greek Corporate Bond Fund	LU0939092754
Private Banking Class (LF) Greek Corporate Bond Fund	LU1102787139
Eurobank DIS (LF) Greek Corporate Bond Fund	LU1195533424
Private Banking DIS (LF) Greek Corporate Bond Fund	LU1195533697
Interamerican DIS (LF) Greek Corporate Bond Fund	LU2086750101

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 11 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) SPECIAL PURPOSE EQUITY FORMULA
INDEX I FUND
(το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)**

Οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό το Παράρτημα, πρέπει να διαβαστούν σε συνδυασμό με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και τον Κανονισμό Λειτουργίας.

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός Σκοπός & Επενδυτική Πολιτική

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει κεφαλαιακή απόδοση σε συνάρτηση με μια συστηματική στρατηγική επένδυσης επί επιλεγμένων μετοχικών δεικτών, όπως αυτή περιγράφεται παρακάτω (η «Επενδυτική Στρατηγική Παραγώγου Χρηματοοικονομικού Μέσου»), προθεσμιακών καταθέσεων, και μέσω χρηματαγοράς και με ένα ενεργά διαχειριζόμενο χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων, συμπεριλαμβανομένων χρεογράφων σταθερού και μεταβαλλόμενου επιτοκίου, καθώς και κυβερνητικών ομολόγων, τα οποία είναι εισηγμένα ή διαπραγματεύσιμα σε Οργανωμένη Αγορά παγκοσμίως.

Η Επενδυτική Στρατηγική Παραγώγου Χρηματοοικονομικού Μέσου αρχίζει την 7^η Δεκεμβρίου 2018 και λήγει την 8^η Δεκεμβρίου 2028 (η «Περίοδος Επένδυσης»).

Η απόδοση της «Επενδυτικής Στρατηγικής Παραγώγου Χρηματοοικονομικού Μέσου» στο τέλος της Περιόδου Επένδυσης βασίζεται σε ένα μηχανισμό αξιολόγησής της, σύμφωνα με τα παρακάτω σημεία α), β), γ) και δ):

α) Επιλέγονται οι Μετοχικοί Δείκτες: EURO STOXX 50 (κωδικός Bloomberg: SX5E Index), ο NIKKEI 225 (Bloomberg κωδικός: NKY) και ο S&P 500 (Bloomberg κωδικός: SPX Index).

Ο δείκτης EURO STOXX 50 Index (εφεξής αναφερόμενος ως Δείκτης Α) ακολουθεί τις 50 εταιρείες με τη μεγαλύτερη κεφαλαιοποίηση και ρευστότητα που ηγούνται των κλάδων τους και δραστηριοποιούνται στην Ευρωζώνη.

Πηγή: http://www.stoxx.com/download/indices/rulebooks/stoxx_indexguide.pdf (σελ. 45).

Ο S&P 500 (εφεξής αναφερόμενος ως Δείκτης Β) συμπεριλαμβάνει τις 500 ηγέτιδες εταιρείες καλύπτοντας έτσι περίπου το 80% της διαθέσιμης κεφαλαιοποίησης της αμερικάνικης αγοράς.

Πηγή: <https://us.spindices.com/indices/equity/sp-500>

Ο NIKKEI 225 (εφεξής αναφερόμενος ως Δείκτης Γ) χρησιμοποιείται παγκοσμίως ως ο κύριος δείκτης των μετοχών της Ιαπωνίας. Ο NIKKEI 225 είναι ένας σταθμισμένος -βάσει τιμής- μετοχικός δείκτης, ο οποίος αποτελείται από 225 μετοχές του 1ου τμήματος του Χρηματιστηρίου του Τόκιου.

Πηγή: <https://indexes.nikkei.co.jp/en/nkave/index/profile?idx=nk225>

β) Η 7^η Δεκεμβρίου 2018 ορίζεται ως η «Ημερομηνία Αρχικής Παρατήρησης της Επενδυτικής Στρατηγικής του Παράγωγου Χρηματοοικονομικού Μέσου» ή «Ημερομηνία Έναρξης» (Strike date), η 8^η Δεκεμβρίου 2028 ορίζεται ως η «Ημερομηνία Τελικής Παρατήρησης της Επενδυτικής Στρατηγικής του Παράγωγου Χρηματοοικονομικού Μέσου» και η 15^η Δεκεμβρίου 2028 ορίζεται ως η «Ημερομηνία Λήξης της Επενδυτικής Στρατηγικής του Παράγωγου Χρηματοοικονομικού Μέσου».

γ) Σε περίπτωση που έστω και μία τιμή κλεισίματος ενός από τους προαναφερθέντες Δείκτες Α, Β ή Γ στην Ημερομηνία Τελικής Παρατήρησης του Παράγωγου Χρηματοοικονομικού Μέσου είναι χαμηλότερη από την τιμή κλεισίματος της Ημερομηνίας Αρχικής Παρατήρησης, τότε στην Ημερομηνία Λήξης της Επενδυτικής Στρατηγικής του Παράγωγου Χρηματοοικονομικού Μέσου η Επενδυτική Στρατηγική Παραγώγου Χρηματοοικονομικού Μέσου έχει απόδοση ίση με το 6,75% της τρέχουσας ονομαστικής αξίας του Παράγωγου Χρηματοοικονομικού Μέσου κατά τη συγκεκριμένη ημερομηνία.

δ) Σε κάθε άλλη περίπτωση, δηλαδή αν οι τιμές κλεισίματος όλων των δεικτών Α, Β και Γ στην Ημερομηνία Τελικής Παρατήρησης είναι ίσες με ή μεγαλύτερες από τις αντίστοιχες τιμές κλεισίματος της Ημερομηνίας Αρχικής Παρατήρησης, τότε στην Ημερομηνία Λήξης της Επενδυτικής Στρατηγικής του Παράγωγου Χρηματοοικονομικού Μέσου η Επενδυτική Στρατηγική Παραγώγου Χρηματοοικονομικού Μέσου, έχει

απόδοση ίση με το 26,50% της τρέχουσας ονομαστικής αξίας του Παραγώγου Χρηματοοικονομικού Μέσου κατά τη συγκεκριμένη ημερομηνία.

Η απόδοση που θα καρπωθεί ο Επενδυτής δεν εξαρτάται μόνον από την πορεία και απόδοση της Επενδυτικής Στρατηγικής του Παραγώγου Χρηματοοικονομικού Μέσου (όπως περιγράφεται ανωτέρω) αλλά εξαρτάται και από την πορεία και απόδοση του Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου (όπως ορίζεται παρακάτω στην ενότητα 2.2).

Επομένως, η τελική απόδοση του Επενδυτή μπορεί να καταλήξει χαμηλότερα από τα οριζόμενα στις περιπτώσεις γ) και δ) ή ακόμα και αρνητική σε περίπτωση που το Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο σημειώσει σημαντικές απώλειες. Οι Δείκτες Α, Β και Γ χρησιμοποιούνται από το υπό-αμοιβαίο κεφάλαιο σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2016/2011 («Κανονισμός Δεικτών Αναφοράς»), παρέχονται από διαχειριστές, οι οποίοι κατά έκδοση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δε συμπεριλαμβάνονται ακόμα στο μητρώο του άρθρου 36 του Κανονισμού Δεικτών Αναφοράς, αλλά –για τη μεταβατική αυτή περίοδο– βασίζονται στο άρθρο 51 του Κανονισμού των Δεικτών Αναφοράς. Η πληροφορία αυτή θα ανανεωθεί στην επόμενη έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, όποτε αυτό πραγματοποιηθεί.

Σύμφωνα με το άρθρο 28(2) του Κανονισμού των Δεικτών Αναφοράς, η Εταιρεία Διαχείρισης έχει υιοθετήσει γραπτό σχέδιο όπου καθορίζονται οι ενέργειες που πρέπει να αναληφθούν σε σχέση με το υπό-αμοιβαίο κεφάλαιο σε περίπτωση που οι προαναφερόμενοι μετοχικοί δείκτες αλλάξουν ουσιαστικά ή παύσουν να παρέχονται. Αυτό το γραπτό σχέδιο μπορεί να ζητηθεί και να ληφθεί δωρεάν στο αρμόδιο γραφείο της Εταιρείας Διαχείρισης.

2.2. Επενδυτική Πολιτική

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να επιτύχει τον Επενδυτικό του Σκοπό ως εξής:

-- πρωταρχικά, επενδύοντας κυρίως σε ένα Χαρτοφυλάκιο αποτελούμενο από Ελληνικά Κρατικά Ομόλογα, τραπεζικές καταθέσεις, μέσα χρηματαγοράς, άλλα Ευρωπαϊκά Κρατικά Ομόλογα, Εταιρικά Ομόλογα, χρεόγραφα συνδεδεμένα με ενυπόθηκα στεγαστικά δάνεια και χρεόγραφα με εμπράγματα εγγυήσεις. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να επενδύει περισσότερο από το 20% του ενεργητικού του σε χρεόγραφα συνδεδεμένα με ενυπόθηκα στεγαστικά δάνεια και χρεόγραφα με εμπράγματα εγγυήσεις. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει περισσότερο από το 35% του ενεργητικού του σε Ελληνικά Κρατικά Ομόλογα

Οι λήξεις των ομολόγων στο Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο θα συνάδουν όσο το δυνατόν περισσότερο με τη λήξη των «Συμβολαίων Ανταλλαγής» (όπως ορίζεται στην επόμενη παράγραφο). Επιπρόσθετα, ο συνδυασμός των ομολόγων που έχουν επιλεγεί είναι τέτοιος ώστε να διασφαλίζεται ότι το εισόδημα που παρέχουν είναι τουλάχιστον επαρκές για να καλύψει το κόστος χρηματοδότησης των «Συμβολαίων Ανταλλαγής» καθώς και όλα τα έξοδα του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ως βασικό σενάριο θεωρείται ότι η συνδρομή του Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου στην απόδοση του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου στην λήξη θα είναι τόση ώστε να καλύπτονται τα προαναφερθέντα κόστη και έξοδα.

- δευτερευόντως, συνάπτοντας ένα ή περισσότερα εξω-χρηματιστηριακά παράγωγα μέσα που ονομάζονται Συμβόλαια Ανταλλαγής συνδεδεμένα με απόδοση μετοχικού δείκτη, η λειτουργία των οποίων διέπεται από τους όρους του διεθνούς οργανισμού ISDA -International Swaps and Derivatives Association- (τα «Συμβόλαια Ανταλλαγής») με στόχο να επιτύχουν τον επενδυτικό σκοπό. Το αποτέλεσμα της συναλλαγής αυτής είναι ότι το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανταλλάσσει μέρος της απόδοσης του Χαρτοφυλακίου του με απόδοση που έχει ειδικά καθοριστεί σύμφωνα με τον Επενδυτικό Σκοπό του.

Ο Αντισυμβαλλόμενος/Οι αντισυμβαλλόμενοι των Συμβολαίων Ανταλλαγής θα επιλεγεί/γούν μεταξύ των παρακάτω πιστωτικών ιδρυμάτων: Barclays Bank PLC; BNP Paribas S.A.; Deutsche Bank A.G.; JPMorgan Chase Bank N.A.; Royal Bank of Scotland PLC; Société Générale S.A.; Eurobank Ergasias S.A.; Credit Agricole S.A., HSBC Bank PLC, Credit Suisse, UBS AG, Bank of America Merrill Lynch, Citigroup Global Markets Ltd, Morgan Stanley & Co International PLC.

Το/τα όνομα/ονόματα του/των αντισυμβαλλομένου/αντισυμβαλλομένων και τα υπογεγραμμένα Συμβόλαια Ανταλλαγής θα είναι διαθέσιμα για έλεγχο, κατόπιν αιτήσεως του επενδυτή/των επενδυτών, κατά τη διάρκεια των εργασιών ωρών στο αρμόδιο γραφείο της Εταιρείας Διαχείρισης.

Ο Αντισυμβαλλόμενος/Οι Αντισυμβαλλόμενοι των Συμβολαίων Ανταλλαγής, κατά τη διάρκεια της Περιόδου Επένδυσης, καταβάλλουν στο Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή εισπράττουν από το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο τα ποσά που περιγράφονται στα Συμβόλαια Ανταλλαγής. Οι χρηματοροές αυτές θα συμβάλλουν στην πραγματοποίηση της «Επενδυτικής Στρατηγικής Παραγώγου Χρηματοοικονομικού Μέσου».

Η Καθαρή Αξία των στοιχείων του ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου η αξία του Μεριδίου του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αυξάνεται (ή θα μειώνεται) σε συνάρτηση με την αποτίμηση τόσο του

Χαρτοφυλακίου χρεογράφων, όσο και των Συμβολαίων Ανταλλαγής. Η συνολική ονομαστική αξία (notional amount) των Συμβολαίων Ανταλλαγής κατά την «Ημερομηνία Έναρξης του Παράγωγου Χρηματοοικονομικού Μέσου» θα αντιστοιχεί στην Καθαρή Αξία των στοιχείων του ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και στη συνέχεια θα προσαρμόζεται συνεχώς βασιζόμενη στην αποτίμηση των Συμβολαίων Ανταλλαγής που διατίθεται καθημερινά από τον Αντισυμβαλλόμενο/τους Αντισυμβαλλομένους, λαμβάνοντας υπόψη τις αιτήσεις συμμετοχών και εξαγορών στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Η δυνατότητα επίτευξης του Επενδυτικού Σκοπού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξαρτάται από τη δυνατότητα εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του Αντισυμβαλλομένου/των Αντισυμβαλλομένων, όπως αυτές απορρέουν από τα Συμβόλαια Ανταλλαγής. Επίσης, η προαναφερθείσα δυνατότητα του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου για την επίτευξη του Επενδυτικού Σκοπού του εξαρτάται από την απόδοση του Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου (δηλαδή οι επενδυτές θα μπορούσαν να υποστούν απώλεια επί του επενδυμένου κεφαλαίου τους σε περίπτωση πτώχευσης των εκδοτών των αξιολογούμενων χαρτοφυλακίων επενδύσεων ή σε περίπτωση σημαντικής πτώσης των τιμών των αξιολογούμενων που περιλαμβάνονται αυτό).

Ρευστοποιήσεις μπορούν να χρησιμοποιούνται εντός των ορίων, όπως αυτά περιγράφονται στις παραγράφους 3.1. και 4. στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα αποφασίσει πριν από τη λήξη της «Επενδυτικής Στρατηγικής Παράγωγου Χρηματοοικονομικού Μέσου», εάν το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα ρευστοποιηθεί, ή θα επιμνησθεί για μία νέα περίοδο επένδυσης με ένα νέο επενδυτικό σκοπό και πολιτική (περίπτωση κατά την οποία, το Ενημερωτικό Δελτίο θα τροποποιηθεί αναλόγως) ή εάν θα συνεισφέρει τα στοιχεία ενεργητικού του σε κάποιο άλλο Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι μεριδιούχοι θα ενημερωθούν ανάλογα σε τακτό χρόνο. Στην περίπτωση που το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίσει ότι το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιμνησθεί για μία νέα περίοδο επένδυσης ή ότι θα συνεισφέρει τα στοιχεία ενεργητικού του σε κάποιο άλλο Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι μεριδιούχοι θα έχουν τη δυνατότητα να εξαγοράσουν τα μερίδιά τους χωρίς καμία επιβάρυνση για την περίοδο ενός μήνα πριν από την πραγματοποίηση οποιασδήποτε αλλαγής.

3. Επενδυτικοί Κίνδυνοι

Οι βασικοί κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επενδύσεις στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ο κίνδυνος της αγοράς και ο πιστωτικός κίνδυνος. Αυτοί οι κίνδυνοι περιγράφονται ξεκάθαρα στην Επενδυτική Πολιτική και σχετίζονται με το γεγονός ότι ο επενδυτής ενδεχομένως θα μπορούσε να χάσει μέρος του αρχικού κεφαλαίου που επένδυσε. Άλλοι κίνδυνοι που σχετίζονται με το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ο κίνδυνος των αντισυμβαλλομένων που περιορίζεται με την υπογραφή των Παραρτημάτων Credit Support Annex με τον Αντισυμβαλλόμενο/τους Αντισυμβαλλομένους, καθώς και οι κίνδυνοι που συνδέονται με τις επενδύσεις του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μετοχικές αξίες, τίτλους σταθερού εισοδήματος, χρεόγραφα συνδεδεμένα με ενυπόθηκα στεγαστικά δάνεια και σε χρεόγραφα με εμπράγματα εγγυήσεις, όπως ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος επιτοκίου, ο κίνδυνος ρευστότητας, πιστωτικοί κίνδυνοι καθώς και κίνδυνοι που σχετίζονται με τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων όπου αυτά χρησιμοποιούνται. Οι κίνδυνοι αυτοί περιγράφονται λεπτομερώς στις παραγράφους (i), (ii), (iii), (iv) και (vii) στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Η δυνατότητα επίτευξης του Επενδυτικού Σκοπού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξαρτάται από τη δυνατότητα εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του Αντισυμβαλλομένου/των Αντισυμβαλλομένων, όπως αυτές απορρέουν από τα Συμβόλαια Ανταλλαγής. Επίσης, η προαναφερθείσα δυνατότητα του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου επίτευξης του Επενδυτικού Σκοπού του εξαρτάται από την απόδοση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων. Σε περίπτωση αδυναμίας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων εκ μέρους του Αντισυμβαλλομένου/των Αντισυμβαλλομένων, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να αντικαταστήσει τον Αντισυμβαλλόμενο εκείνο/τους Αντισυμβαλλομένους εκείνους που αδυνατεί/αδυνατούν να εκπληρώσει/εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις του/τους και να ορίσει νέο Αντισυμβαλλόμενο στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς, αναλαμβάνοντας την επιβάρυνση του όποιου κόστους αντικατάστασης του αδυνατούντος Αντισυμβαλλομένου. Η ίδια αρχή ισχύει και σε περίπτωση πτώχευσης οποιουδήποτε εκδότη συμμετέχει στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο.

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

Η συνολική έκθεση (Global Exposure) υπολογίζεται με τη μεθοδολογία της Απόλυτης Αξίας σε Κίνδυνο (Absolute VAR).

Το επίπεδο της μόχλευσης δεν αναμένεται να ξεπεράσει το 200%. Η μέθοδος που έχει επιλεγεί για τον υπολογισμό της μόχλευσης βασίζεται στο άθροισμα των ονομαστικών αξιών των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων (sum of the notionals).

4. Προφίλ Επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανήκει στην κατηγορία υψηλού επενδυτικού κινδύνου, που κυρίως συνδέεται με τη χρήση παράγων χρηματοοικονομικών μέσων συνδεδεμένων με μετοχικές αξίες. Οι επενδυτές θα πρέπει επίσης να λάβουν υπόψη τους την πιθανότητα να απολέσουν μέρος του αρχικού τους κεφαλαίου επένδυσης. Το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται σε επενδυτές με μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα και που επιζητούν απόδοση από έκθεση σε μετοχικές αγορές και αγορές ομολόγων.

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

Η ημέρα έναρξης διαθέσεων στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι η 12^η Οκτωβρίου 2018. Κατά τη διάρκεια της μονοήμερης αυτής περιόδου, θα γίνονται δεκτές διαθέσεις με τιμή μεριδίου 10 Ευρώ. Η καταβολή της αξίας για τις διαθέσεις που πραγματοποιούνται κατά τη διάρκεια αυτής της ημέρας πρέπει να ακολουθεί τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.2. σημείο I του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

6. Εταιρία Υπεύθυνη για την Επενδυτική Διαχείριση του Υπό- Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων

7. Σειρές Μεριδίων

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

- Eurobank - Eurobank I

Όλες οι Σειρές Μεριδίων αποτιμώνται σε Ευρώ (EUR).

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

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

Σειρά	Eurobank I	Eurobank
Αμοιβή Διαχείρισης	Μέχρι 3,0%	Μέχρι 3,5%
Προμήθεια εξαγοράς	1%	2%

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

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

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες Συναλλαγής Μεριδιούχου

- **Προμήθεια Διάθεσης:** Μέχρι 4%
- **Προμήθεια Εξαγοράς:** Βλ. Πίνακα ανωτέρω
- **Προμήθεια Μετατροπής:** Δε μπορεί να υπερβαίνει τη διαφορά μεταξύ της προμήθειας διάθεσης, που καταβλήθηκε αρχικά κατά την αγορά των μεριδίων της Σειράς που αφήνουν και την προμήθεια διάθεσης, που ισχύει στη Σειρά, στην οποία γίνονται Μεριδιούχοι.

Ετήσιες Λειτουργικές Δαπάνες

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

Το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα φέρει όλες τις άλλες χρεώσεις και δαπάνες όπως περιγράφονται στην ενότητα «Έξοδα και Δαπάνες του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, που περιλαμβάνουν για παράδειγμα, τραπεζικές, χρηματιστηριακές και συναλλακτικές προμήθειες, αμοιβές ελεγκτών και νομικών συμβούλων καθώς και φορολογικές επιβαρύνσεις. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιβαρύνεται με Προμήθεια επί της πραγματοποιηθείσας απόδοσης.

9. ISIN codes

Eurobank (LF) Special Purpose EQUITY FORMULA INDEX I Fund	LU1883264043
Eurobank I (LF) Special Purpose EQUITY FORMULA INDEX I Fund	LU1883264399

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 12 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) SPECIAL PURPOSE EQUITY FORMULA INDEX II FUND

(το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)

Οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό το Παράρτημα, πρέπει να διαβαστούν σε συνδυασμό με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και τον Κανονισμό Λειτουργίας.

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός Σκοπός & Επενδυτική Πολιτική

2.1. Επενδυτικός Σκοπός

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει κεφαλαιακή απόδοση σε συνάρτηση με μια συστηματική στρατηγική επένδυσης επί επιλεγμένων μετοχικών δεικτών, όπως αυτή περιγράφεται παρακάτω (η «Επενδυτική Στρατηγική Παραγώγου Χρηματοοικονομικού Μέσου»), προθεσμιακών καταθέσεων, και μέσων χρηματαγοράς και με ένα ενεργά διαχειριζόμενο χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων, συμπεριλαμβανομένων χρεογράφων σταθερού και μεταβαλλόμενου επιτοκίου, καθώς και κυβερνητικών ομολόγων, τα οποία είναι εισηγμένα ή διαπραγματεύσιμα σε Οργανωμένη Αγορά παγκοσμίως.

Η Επενδυτική Στρατηγική Παραγώγου Χρηματοοικονομικού Μέσου αρχίζει την 26^η Μαρτίου 2019 και λήγει την 26^η Μαρτίου 2029 (η «Περίοδος Επένδυσης»).

Η απόδοση της «Επενδυτικής Στρατηγικής Παραγώγου Χρηματοοικονομικού Μέσου» στο τέλος της Περιόδου Επένδυσης βασίζεται σε ένα μηχανισμό αξιολόγησής της, σύμφωνα με τα παρακάτω σημεία α), β), γ) και δ):

α) Επιλέγονται οι Μετοχικοί Δείκτες: EURO STOXX 50 (κωδικός Bloomberg: SX5E Index), ο NIKKEI 225 (Bloomberg κωδικός: NKY) και ο S&P 500 (Bloomberg κωδικός: SPX Index).

Ο δείκτης EURO STOXX 50 Index (εφεξής αναφερόμενος ως Δείκτης Α) ακολουθεί τις 50 εταιρείες με τη μεγαλύτερη κεφαλαιοποίηση και ρευστότητα που ηγούνται των κλάδων τους και δραστηριοποιούνται στην Ευρωζώνη.

Πηγή: http://www.stoxx.com/download/indices/rulebooks/stoxx_indexguide.pdf (σελ. 45).

Ο S&P 500 (εφεξής αναφερόμενος ως Δείκτης Β) συμπεριλαμβάνει τις 500 ηγέτιδες εταιρείες καλύπτοντας έτσι περίπου το 80% της διαθέσιμης κεφαλαιοποίησης της αμερικάνικης αγοράς.

Πηγή: <https://us.spindices.com/indices/equity/sp-500>

Ο NIKKEI 225 (εφεξής αναφερόμενος ως Δείκτης Γ) χρησιμοποιείται παγκοσμίως ως ο κύριος δείκτης των μετοχών της Ιαπωνίας. Ο NIKKEI 225 είναι ένας σταθμισμένος -βάσει τιμής- μετοχικός δείκτης, ο οποίος αποτελείται από 225 μετοχές του 1ου τμήματος του Χρηματιστηρίου του Τόκιου.

Πηγή: <https://indexes.nikkei.co.jp/en/nkave/index/profile?id=nk225>

β) Η 26^η Μαρτίου 2019 ορίζεται ως η «Ημερομηνία Αρχικής Παρατήρησης της Επενδυτικής Στρατηγικής του Παραγώγου Χρηματοοικονομικού Μέσου» ή «Ημερομηνία Έναρξης» (Strike date), η 26^η Μαρτίου 2029 ορίζεται ως η «Ημερομηνία Τελικής Παρατήρησης της Επενδυτικής Στρατηγικής του Παραγώγου Χρηματοοικονομικού Μέσου» και η 11^η Απριλίου 2029 ορίζεται ως η «Ημερομηνία Λήξης της Επενδυτικής Στρατηγικής του Παραγώγου Χρηματοοικονομικού Μέσου».

γ) Σε περίπτωση που έστω και μία τιμή κλεισίματος κατά την Ημερομηνία Τελικής Παρατήρησης ενός από τους προαναφερθέντες Δείκτες Α, Β ή Γ είναι χαμηλότερη από την τιμή κλεισίματος της Ημερομηνίας Αρχικής Παρατήρησης, τότε στην «Ημερομηνία Λήξης της Επενδυτικής Στρατηγικής του Παραγώγου Χρηματοοικονομικού Μέσου» η Επενδυτική Στρατηγική αυτού, έχει απόδοση ίση με το 6,75% της ονομαστικής αξίας της κατά τη συγκεκριμένη ημερομηνία.

δ) Σε κάθε άλλη περίπτωση, δηλαδή αν οι τιμές κλεισίματος όλων των δεικτών Α, Β και Γ στην Ημερομηνία Τελικής Παρατήρησης είναι ίσες με ή μεγαλύτερες από τις αντίστοιχες τιμές κλεισίματος της Ημερομηνίας Αρχικής Παρατήρησης, τότε στην Ημερομηνία Λήξης της Επενδυτικής Στρατηγικής του Παραγώγου

Χρηματοοικονομικού Μέσου η Επενδυτική Στρατηγική αυτού, έχει απόδοση ίση με το 26,50% της ονομαστικής αξίας της κατά τη συγκεκριμένη ημερομηνία.

Η απόδοση που θα καρπωθεί ο Επενδυτής δεν εξαρτάται μόνον από την πορεία και απόδοση της Επενδυτικής Στρατηγικής του Παράγωγου Χρηματοοικονομικού Μέσου (όπως περιγράφεται ανωτέρω) αλλά εξαρτάται και από την πορεία και απόδοση του Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου (όπως ορίζεται παρακάτω στην ενότητα 2.2).

Επομένως, η τελική απόδοση του Επενδυτή μπορεί να καταλήξει χαμηλότερα από τα οριζόμενα στις περιπτώσεις γ) και δ) ή ακόμα και αρνητική σε περίπτωση που το Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο σημειώσει σημαντικές απώλειες.

Οι Δείκτες Α, Β και Γ χρησιμοποιούνται από το υπό-αμοιβαίο κεφάλαιο σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2016/2011 («Κανονισμός Δεικτών Αναφοράς»), παρέχονται από διαχειριστές, οι οποίοι κατά έκδοση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δε συμπεριλαμβάνονται ακόμα στο μητρώο του άρθρου 36 του Κανονισμού Δεικτών Αναφοράς, αλλά –για τη μεταβατική αυτή περίοδο– βασίζονται στο άρθρο 51 του Κανονισμού των Δεικτών Αναφοράς. Η πληροφορία αυτή θα ανανεωθεί στην επόμενη έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, όποτε αυτό πραγματοποιηθεί.

Σύμφωνα με το άρθρο 28(2) του Κανονισμού των Δεικτών Αναφοράς, η Εταιρεία Διαχείρισης έχει υιοθετήσει γραπτό σχέδιο όπου καθορίζονται οι ενέργειες που πρέπει να αναληφθούν σε σχέση με το υπό-αμοιβαίο κεφάλαιο σε περίπτωση που οι προαναφερόμενοι μετοχικοί δείκτες αλλάζουν ουσιαστικά ή παύσουν να παρέχονται. Αυτό το γραπτό σχέδιο μπορεί να ζητηθεί και να ληφθεί δωρεάν στο αρμόδιο γραφείο της Εταιρείας Διαχείρισης.

2.2. Επενδυτική Πολιτική

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να επιτύχει τον επενδυτικό του σκοπό ως εξής:

- πρωταρχικά, επενδύοντας κυρίως σε ένα Χαρτοφυλάκιο αποτελούμενο από Ελληνικά Κρατικά Ομόλογα, τραπεζικές καταθέσεις, μέσα χρηματαγοράς, άλλα Ευρωπαϊκά Κρατικά Ομόλογα, Εταιρικά Ομόλογα, χρεόγραφα συνδεδεμένα με ενυπόθηκα στεγαστικά δάνεια και χρεόγραφα με εμπράγματα εγγυήσεις. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να επενδύει περισσότερο από το 20% του ενεργητικού του σε χρεόγραφα συνδεδεμένα με ενυπόθηκα στεγαστικά δάνεια και χρεόγραφα με εμπράγματα εγγυήσεις. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει περισσότερο από το 35% του ενεργητικού του σε Ελληνικά Κρατικά Ομόλογα.

Οι λήξεις των ομολόγων στο Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο θα συνάδουν όσο το δυνατόν περισσότερο με τη λήξη των «Συμβολαίων Ανταλλαγής» (όπως ορίζεται στην επόμενη παράγραφο). Επιπρόσθετα, ο συνδυασμός των ομολόγων που έχουν επιλεγεί είναι τέτοιος ώστε να διασφαλίζεται ότι το εισόδημα που παρέχουν είναι τουλάχιστον επαρκές για να καλύψει το κόστος χρηματοδότησης των «Συμβολαίων Ανταλλαγής» καθώς και όλα τα έξοδα του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ως βασικό σενάριο θεωρείται ότι η συνδρομή του Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου στην απόδοση του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου στην λήξη θα είναι τόση ώστε να καλύπτονται τα προαναφερθέντα κόστη και έξοδα.

- δευτερευόντως, συνάπτοντας ένα ή περισσότερα εξω-χρηματιστηριακά παράγωγα μέσα που ονομάζονται Συμβόλαια Ανταλλαγής συνδεδεμένα με απόδοση μετοχικού δείκτη, η λειτουργία των οποίων διέπεται από τους όρους του διεθνούς οργανισμού ISDA -International Swaps and Derivatives Association- (τα «Συμβόλαια Ανταλλαγής») με στόχο να επιτύχουν τον επενδυτικό σκοπό. Το αποτέλεσμα της συναλλαγής αυτής είναι ότι το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανταλλάσσει μέρος της απόδοσης του Χαρτοφυλακίου του με απόδοση που έχει ειδικά καθοριστεί σύμφωνα με τον Επενδυτικό Σκοπό του.

Ο Αντισυμβαλλόμενος/Οι αντισυμβαλλόμενοι των Συμβολαίων Ανταλλαγής θα επιλεγεί/γούν μεταξύ των παρακάτω πιστωτικών ιδρυμάτων: Barclays Bank PLC; BNP Paribas S.A.; Deutsche Bank A.G.; JPMorgan Chase Bank N.A.; Royal Bank of Scotland PLC; Société Générale S.A.; Eurobank Ergasias S.A.; Credit Agricole S.A., HSBC Bank PLC, Credit Suisse, UBS AG, Bank of America Merrill Lynch, Citigroup Global Markets Ltd, Morgan Stanley & Co International PLC.

Το/τα όνομα/ονόματα του/των αντισυμβαλλομένου/αντισυμβαλλομένων και τα υπογεγραμμένα Συμβόλαια Ανταλλαγής θα είναι διαθέσιμα για έλεγχο, κατόπιν αιτήσεως του επενδυτή/των επενδυτών, κατά τη διάρκεια των εργασιών ωρών στο αρμόδιο γραφείο της Εταιρείας Διαχείρισης.

Ο Αντισυμβαλλόμενος/Οι Αντισυμβαλλόμενοι των Συμβολαίων Ανταλλαγής, κατά τη διάρκεια της Περιόδου Επένδυσης, καταβάλλουν στο Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή εκπράττουν από το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο τα ποσά που περιγράφονται στα Συμβόλαια Ανταλλαγής. Οι χρηματοροές αυτές θα συμβάλλουν στην πραγματοποίηση της «Επενδυτικής Στρατηγικής Παραγωγού Χρηματοοικονομικού Μέσου».

Η Καθαρή Αξία των στοιχείων του ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου η αξία του Μεριδίου του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αυξάνεται (ή θα μειώνεται) σε συνάρτηση με την αποτίμηση τόσο του

Χαρτοφυλακίου χρεογράφων, όσο και των Συμβολαίων Ανταλλαγής. Η συνολική ονομαστική αξία (notional amount) των Συμβολαίων Ανταλλαγής κατά την «Ημερομηνία Έναρξης του Παράγωγου Χρηματοοικονομικού Μέσου» θα αντιστοιχεί στην Καθαρή Αξία των στοιχείων του ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και στη συνέχεια θα προσαρμόζεται συνεχώς βασιζόμενη στην αποτίμηση των Συμβολαίων Ανταλλαγής που διατίθεται καθημερινά από τον Αντισυμβαλλόμενο/τους Αντισυμβαλλομένους, λαμβάνοντας υπόψη τις αιτήσεις συμμετοχών και εξαγορών στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Η δυνατότητα επίτευξης του Επενδυτικού Σκοπού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξαρτάται από τη δυνατότητα εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του Αντισυμβαλλομένου/των Αντισυμβαλλομένων, όπως αυτές απορρέουν από τα Συμβόλαια Ανταλλαγής. Επίσης, η προαναφερθείσα δυνατότητα του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου για την επίτευξη του Επενδυτικού Σκοπού του εξαρτάται από την απόδοση του Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου (δηλαδή οι επενδυτές θα μπορούσαν να υποστούν απώλεια επί του επενδύμενου κεφαλαίου τους σε περίπτωση πτώχευσης των εκδοτών των αξιολογούμενων χαρτοφυλακίου επενδύσεων ή σε περίπτωση σημαντικής πτώσης των τιμών των αξιολογούμενων που περιλαμβάνονται σε αυτό).

Ρευστοποιήσεις μπορούν να χρησιμοποιούνται εντός των ορίων, όπως αυτά περιγράφονται στις παραγράφους 3.1. και 4. στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα αποφασίσει πριν από τη λήξη της «Επενδυτικής Στρατηγικής Παράγωγου Χρηματοοικονομικού Μέσου», εάν το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα ρευστοποιηθεί, ή θα επιμηκυνθεί για μία νέα περίοδο επένδυσης με ένα νέο επενδυτικό σκοπό και πολιτική (περίπτωση κατά την οποία, το Ενημερωτικό Δελτίο θα τροποποιηθεί αναλόγως) ή εάν θα συνεισφέρει τα στοιχεία ενεργητικού του σε κάποιο άλλο Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι μεριδιούχοι θα ενημερωθούν ανάλογα σε τακτό χρόνο. Στην περίπτωση που το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίσει ότι το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιμηκυνθεί για μία νέα περίοδο επένδυσης ή ότι θα συνεισφέρει τα στοιχεία ενεργητικού του σε κάποιο άλλο Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι μεριδιούχοι θα έχουν τη δυνατότητα να εξαγοράσουν τα μερίδιά τους χωρίς καμία επιβάρυνση για την περίοδο ενός μήνα πριν από την πραγματοποίηση οποιασδήποτε αλλαγής.

3. Επενδυτικοί Κίνδυνοι

Οι βασικοί κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επενδύσεις στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ο κίνδυνος της αγοράς και ο πιστωτικός κίνδυνος. Αυτοί οι κίνδυνοι περιγράφονται ξεκάθαρα στην Επενδυτική Πολιτική και σχετίζονται με το γεγονός ότι ο επενδυτής ενδεχομένως θα μπορούσε να χάσει μέρος του αρχικού κεφαλαίου που επένδυσε. Άλλοι κίνδυνοι που σχετίζονται με το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ο κίνδυνος των αντισυμβαλλομένων που περιορίζεται με την υπογραφή των Παραρτημάτων Credit Support Annex με τον Αντισυμβαλλόμενο/τους Αντισυμβαλλομένους, καθώς και οι κίνδυνοι που συνδέονται με τις επενδύσεις του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μετοχικές αξίες, τίτλους σταθερού εισοδήματος, χρεόγραφα συνδεδεμένα με ενυπόθηκα στεγαστικά δάνεια και σε χρεόγραφα με εμπράγματα εγγυήσεις, όπως ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος επιτοκίου, ο κίνδυνος ρευστότητας, πιστωτικοί κίνδυνοι καθώς και κίνδυνοι που σχετίζονται με τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων όπου αυτά χρησιμοποιούνται. Οι κίνδυνοι αυτοί περιγράφονται λεπτομερώς στις παραγράφους (i), (ii), (iii), (iv) και (vii) στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Η δυνατότητα επίτευξης του Επενδυτικού Σκοπού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξαρτάται από τη δυνατότητα εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του Αντισυμβαλλομένου/των Αντισυμβαλλομένων, όπως αυτές απορρέουν από τα Συμβόλαια Ανταλλαγής. Επίσης, η προαναφερθείσα δυνατότητα του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου επίτευξης του Επενδυτικού Σκοπού του εξαρτάται από την απόδοση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων. Σε περίπτωση αδυναμίας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων εκ μέρους του Αντισυμβαλλομένου/των Αντισυμβαλλομένων, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να αντικαταστήσει τον Αντισυμβαλλόμενο εκείνο/τους Αντισυμβαλλομένους εκείνους που αδυνατεί/αδυνατούν να εκπληρώσει/εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις του/τους και να ορίσει νέο Αντισυμβαλλόμενο στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς, αναλαμβάνοντας την επιβάρυνση του όποιου κόστους αντικατάστασης του αδυνατούντος Αντισυμβαλλομένου. Η ίδια αρχή ισχύει και σε περίπτωση πτώχευσης οποιουδήποτε εκδότη συμμετέχει στο Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο.

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

Η συνολική έκθεση (Global Exposure) υπολογίζεται με τη μεθοδολογία της Απόλυτης Αξίας σε Κίνδυνο (absolute VAR).

Το επίπεδο της μόχλευσης δεν αναμένεται να ξεπεράσει το 200%. Η μέθοδος που έχει επιλεγεί για τον υπολογισμό της μόχλευσης βασίζεται στο άθροισμα των ονομαστικών αξιών των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων (sum of the notionals).

4. Προφίλ Επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανήκει στην κατηγορία υψηλού επενδυτικού κινδύνου, που κυρίως συνδέεται με τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων συνδεδεμένων με μετοχικές αξίες. Οι επενδυτές θα πρέπει επίσης να λάβουν υπόψη τους την πιθανότητα να απολέσουν μέρος του αρχικού τους κεφαλαίου επένδυσης. Το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται σε επενδυτές με μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα και που επιζητούν απόδοση από έκθεση σε μετοχικές αγορές και αγορές ομολόγων.

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

Η ημέρα έναρξης διαθέσεων στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι η 18^η Φεβρουαρίου 2019. Κατά τη διάρκεια της μονοήμερης αυτής περιόδου, θα γίνονται δεκτές διαθέσεις με τιμή μεριδίου 10 Ευρώ. Η καταβολή της αξίας για τις διαθέσεις που πραγματοποιούνται κατά τη διάρκεια αυτής της ημέρας πρέπει να ακολουθεί τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.2. σημείο I του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

6. Εταιρία Υπεύθυνη για την Επενδυτική Διαχείριση του Υπό- Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων

7. Σειρές Μεριδίων

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

- Eurobank - Eurobank I

Όλες οι Σειρές Μεριδίων αποτιμώνται σε Ευρώ (EUR).

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

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

Σειρά	Eurobank I	Eurobank
Αμοιβή Διαχείρισης	Μέχρι 3,0%	Μέχρι 3,5%
Προμήθεια εξαγοράς	1%	2%

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

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

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες Συναλλαγής Μεριδιούχου

- **Προμήθεια Διάθεσης:** Μέχρι 4%
- **Προμήθεια Εξαγοράς:** Βλ. Πίνακα ανωτέρω
- **Προμήθεια Μετατροπής:** Δε μπορεί να υπερβαίνει τη διαφορά μεταξύ της προμήθειας διάθεσης, που καταβλήθηκε αρχικά κατά την αγορά των μεριδίων της Σειράς που αφήνουν και την προμήθεια διάθεσης, που ισχύει στη Σειρά, στην οποία γίνονται Μεριδιούχοι.

Ετήσιες Λειτουργικές Δαπάνες

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

Το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα φέρει όλες τις άλλες χρεώσεις και δαπάνες όπως περιγράφονται στην ενότητα «Έξοδα και Δαπάνες του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, που περιλαμβάνουν για παράδειγμα, τραπεζικές, χρηματιστηριακές και συναλλακτικές προμήθειες, αμοιβές ελεγκτών και νομικών συμβούλων καθώς και φορολογικές επιβαρύνσεις. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιβαρύνεται με Προμήθεια επί της πραγματοποιηθείσας απόδοσης.

9. ISIN codes

Eurobank (LF) Special Purpose EQUITY FORMULA INDEX II Fund	LU1955041998
Eurobank I (LF) Special Purpose EQUITY FORMULA INDEX II Fund	LU1955042293

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 13 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) SPECIAL PURPOSE EQUITY FORMULA INDEX III FUND

(το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)

Οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό το Παράρτημα, πρέπει να διαβαστούν σε συνδυασμό με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και τον Κανονισμό Λειτουργίας.

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός Σκοπός & Επενδυτική Πολιτική

2.1. Επενδυτικός Σκοπός

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει κεφαλαιακή απόδοση σε συνάρτηση με μια συστηματική στρατηγική επένδυσης επί επιλεγμένων μετοχικών δεικτών, όπως αυτή περιγράφεται παρακάτω (η «Επενδυτική Στρατηγική Παραγωγού Χρηματοοικονομικού Μέσου»), προθεσμιακών καταθέσεων, και μέσων χρηματαγοράς και με ένα ενεργά διαχειριζόμενο χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων, συμπεριλαμβανομένων χρεογράφων σταθερού και μεταβαλλόμενου επιτοκίου, καθώς και κυβερνητικών ομολόγων, τα οποία είναι εισηγμένα ή διαπραγματεύσιμα σε Οργανωμένη Αγορά παγκοσμίως.

Η Επενδυτική Στρατηγική Παραγωγού Χρηματοοικονομικού Μέσου αρχίζει την 18^η Ιουνίου 2019 και λήγει την 19^η Ιουνίου 2029 (η «Περίοδος Επένδυσης»).

Η απόδοση της «Επενδυτικής Στρατηγικής Παραγωγού Χρηματοοικονομικού Μέσου» στο τέλος της Περιόδου Επένδυσης βασίζεται σε ένα μηχανισμό αξιολόγησής της, σύμφωνα με τα παρακάτω σημεία α), β), γ) και δ):

α) Επιλέγονται οι Μετοχικοί Δείκτες: EURO STOXX 50 (κωδικός Bloomberg: SX5E Index), ο NIKKEI 225 (Bloomberg κωδικός: NKY) και ο S&P 500 (Bloomberg κωδικός: SPX Index).

Ο δείκτης EURO STOXX 50 Index (εφεξής αναφερόμενος ως Δείκτης Α) ακολουθεί τις 50 εταιρείες με τη μεγαλύτερη κεφαλαιοποίηση και ρευστότητα που ηγούνται των κλάδων τους και δραστηριοποιούνται στην Ευρώπη.

Πηγή: http://www.stoxx.com/download/indices/rulebooks/stoxx_indexguide.pdf (σελ. 45).

Ο S&P 500 (εφεξής αναφερόμενος ως Δείκτης Β) συμπεριλαμβάνει τις 500 ηγέτιδες εταιρείες καλύπτοντας έτσι περίπου το 80% της διαθέσιμης κεφαλαιοποίησης της αμερικάνικης αγοράς.

Πηγή: <https://us.spindices.com/indices/equity/sp-500>

Ο NIKKEI 225 (εφεξής αναφερόμενος ως Δείκτης Γ) χρησιμοποιείται παγκοσμίως ως ο κύριος δείκτης των μετοχών της Ιαπωνίας. Ο NIKKEI 225 είναι ένας σταθμισμένος -βάσει τιμής- μετοχικός δείκτης, ο οποίος αποτελείται από 225 μετοχές του 1ου τμήματος του Χρηματιστηρίου του Τόκιο.

Πηγή: <https://indexes.nikkei.co.jp/en/nkave/index/profile?idx=nk225>

β) Η 18^η Ιουνίου 2019 ορίζεται ως η «Ημερομηνία Αρχικής Παρατήρησης της Επενδυτικής Στρατηγικής του Παραγωγού Χρηματοοικονομικού Μέσου» ή «Ημερομηνία Έναρξης» (Strike date), Η 19^η Ιουνίου 2029 ορίζεται ως η «Ημερομηνία Τελικής Παρατήρησης της Επενδυτικής Στρατηγικής του Παραγωγού Χρηματοοικονομικού Μέσου» και η 26^η Ιουνίου 2029 ορίζεται ως η «Ημερομηνία Λήξης της Επενδυτικής Στρατηγικής του Παραγωγού Χρηματοοικονομικού Μέσου».

γ) Σε περίπτωση που έστω και μία τιμή κλεισίματος κατά την Ημερομηνία Τελικής Παρατήρησης ενός από τους προαναφερθέντες Δείκτες Α, Β ή Γ είναι χαμηλότερη από την τιμή κλεισίματος της Ημερομηνίας Αρχικής Παρατήρησης, τότε στην «Ημερομηνία Λήξης της Επενδυτικής Στρατηγικής του Παραγωγού Χρηματοοικονομικού Μέσου» η Επενδυτική Στρατηγική αυτού, έχει απόδοση ίση με το 6,75% της ονομαστικής αξίας της κατά τη συγκεκριμένη ημερομηνία.

δ) Σε κάθε άλλη περίπτωση, δηλαδή αν οι τιμές κλεισίματος όλων των δεικτών Α, Β και Γ στην Ημερομηνία Τελικής Παρατήρησης είναι ίσες με ή μεγαλύτερες από τις αντίστοιχες τιμές κλεισίματος της Ημερομηνίας Αρχικής Παρατήρησης, τότε στην Ημερομηνία Λήξης της Επενδυτικής Στρατηγικής του Παραγωγού

Χρηματοοικονομικού Μέσου η Επενδυτική Στρατηγική αυτού, έχει απόδοση ίση με το 26,50% της ονομαστικής αξίας της κατά τη συγκεκριμένη ημερομηνία.

Η απόδοση που θα καρπωθεί ο Επενδυτής δεν εξαρτάται μόνον από την πορεία και απόδοση της Επενδυτικής Στρατηγικής του Παράγωγου Χρηματοοικονομικού Μέσου (όπως περιγράφεται ανωτέρω) αλλά εξαρτάται και από την πορεία και απόδοση του Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου (όπως ορίζεται παρακάτω στην ενότητα 2.2).

Επομένως, η τελική απόδοση του Επενδυτή μπορεί να καταλήξει χαμηλότερα από τα οριζόμενα στις περιπτώσεις γ) και δ) ή ακόμα και αρνητική σε περίπτωση που το Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο σημειώσει σημαντικές απώλειες.

Οι Δείκτες Α, Β και Γ χρησιμοποιούνται από το υπό-αμοιβαίο κεφάλαιο σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2016/2011 («Κανονισμός Δεικτών Αναφοράς»), παρέχονται από διαχειριστές, οι οποίοι κατά έκδοση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δε συμπεριλαμβάνονται ακόμα στο μητρώο του άρθρου 36 του Κανονισμού Δεικτών Αναφοράς, αλλά –για τη μεταβατική αυτή περίοδο– βασίζονται στο άρθρο 51 του Κανονισμού των Δεικτών Αναφοράς. Η πληροφορία αυτή θα ανανεωθεί στην επόμενη έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου, όποτε αυτό πραγματοποιηθεί.

Σύμφωνα με το άρθρο 28(2) του Κανονισμού των Δεικτών Αναφοράς, η Εταιρεία Διαχείρισης έχει υιοθετήσει γραπτό σχέδιο όπου καθορίζονται οι ενέργειες που πρέπει να αναληφθούν σε σχέση με το υπό-αμοιβαίο κεφάλαιο σε περίπτωση που οι προαναφερόμενοι μετοχικοί δείκτες αλλάζουν ουσιαστικά ή παύσουν να παρέχονται. Αυτό το γραπτό σχέδιο μπορεί να ζητηθεί και να ληφθεί δωρεάν στο αρμόδιο γραφείο της Εταιρείας Διαχείρισης.

2.2. Επενδυτική Πολιτική

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να επιτύχει τον επενδυτικό του σκοπό ως εξής:

- πρωταρχικά, επενδύοντας κυρίως σε ένα Χαρτοφυλάκιο αποτελούμενο από Ελληνικά Κρατικά Ομόλογα, τραπεζικές καταθέσεις, μέσα χρηματαγοράς, άλλα Ευρωπαϊκά Κρατικά Ομόλογα, Εταιρικά Ομόλογα, χρεόγραφα συνδεδεμένα με ενυπόθηκα στεγαστικά δάνεια και χρεόγραφα με εμπράγματα εγγυήσεις. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να επενδύει περισσότερο από το 20% του ενεργητικού του σε χρεόγραφα συνδεδεμένα με ενυπόθηκα στεγαστικά δάνεια και χρεόγραφα με εμπράγματα εγγυήσεις. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει περισσότερο από το 35% του ενεργητικού του σε Ελληνικά Κρατικά Ομόλογα.

Οι λήξεις των ομολόγων στο Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο θα συνάδουν όσο το δυνατόν περισσότερο με τη λήξη των «Συμβολαίων Ανταλλαγής» (όπως ορίζεται στην επόμενη παράγραφο). Επιπρόσθετα, ο συνδυασμός των ομολόγων που έχουν επιλεγεί είναι τέτοιος ώστε να διασφαλίζεται ότι το εισόδημα που παρέχουν είναι τουλάχιστον επαρκές για να καλύψει το κόστος χρηματοδότησης των «Συμβολαίων Ανταλλαγής» καθώς και όλα τα έξοδα του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ως βασικό σενάριο θεωρείται ότι η συνδρομή του Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου στην απόδοση του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου στην λήξη θα είναι τόση ώστε να καλύπτονται τα προαναφερθέντα κόστη και έξοδα.

- δευτερευόντως, συνάπτοντας ένα ή περισσότερα εξω-χρηματιστηριακά παράγωγα μέσα που ονομάζονται Συμβόλαια Ανταλλαγής συνδεδεμένα με απόδοση μετοχικού δείκτη, η λειτουργία των οποίων διέπεται από τους όρους του διεθνούς οργανισμού ISDA -International Swaps and Derivatives Association- (τα «Συμβόλαια Ανταλλαγής») με στόχο να επιτύχουν τον επενδυτικό σκοπό. Το αποτέλεσμα της συναλλαγής αυτής είναι ότι το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανταλλάσσει μέρος της απόδοσης του Χαρτοφυλακίου του με απόδοση που έχει ειδικά καθοριστεί σύμφωνα με τον Επενδυτικό Σκοπό του.

Ο Αντισυμβαλλόμενος/Οι αντισυμβαλλόμενοι των Συμβολαίων Ανταλλαγής θα επιλεγεί/γούν μεταξύ των παρακάτω πιστωτικών ιδρυμάτων: Barclays Bank PLC; BNP Paribas S.A.; Deutsche Bank A.G.; JPMorgan Chase Bank N.A.; Royal Bank of Scotland PLC; Société Générale S.A.; Eurobank Ergasias S.A.; Credit Agricole S.A., HSBC Bank PLC, Credit Suisse, UBS AG, Bank of America Merrill Lynch, Citigroup Global Markets Ltd, Morgan Stanley & Co International PLC.

Το/τα όνομα/ονόματα του/των αντισυμβαλλομένου/αντισυμβαλλομένων και τα υπογεγραμμένα Συμβόλαια Ανταλλαγής θα είναι διαθέσιμα για έλεγχο, κατόπιν αιτήσεως του επενδυτή/των επενδυτών, κατά τη διάρκεια των εργασιών ωρών στο αρμόδιο γραφείο της Εταιρείας Διαχείρισης.

Ο Αντισυμβαλλόμενος/Οι Αντισυμβαλλόμενοι των Συμβολαίων Ανταλλαγής, κατά τη διάρκεια της Περιόδου Επένδυσης, καταβάλλουν στο Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή εισπράττουν από το Υπό - Αμοιβαίο Κεφάλαιο τα ποσά που περιγράφονται στα Συμβόλαια Ανταλλαγής. Οι χρηματοροές αυτές θα συμβάλλουν στην πραγματοποίηση της «Επενδυτικής Στρατηγικής Παραγωγού Χρηματοοικονομικού Μέσου».

Η Καθαρή Αξία των στοιχείων του ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου η αξία του Μεριδίου του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αυξάνεται (ή θα μειώνεται) σε συνάρτηση με την αποτίμηση τόσο του

Χαρτοφυλακίου χρεογράφων, όσο και των Συμβολαίων Ανταλλαγής. Η συνολική ονομαστική αξία (notional amount) των Συμβολαίων Ανταλλαγής κατά την «Ημερομηνία Έναρξης του Παράγωγου Χρηματοοικονομικού Μέσου» θα αντιστοιχεί στην Καθαρή Αξία των στοιχείων του ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και στη συνέχεια θα προσαρμόζεται συνεχώς βασιζόμενη στην αποτίμηση των Συμβολαίων Ανταλλαγής που διατίθεται καθημερινά από τον Αντισυμβαλλόμενο/τους Αντισυμβαλλομένους, λαμβάνοντας υπόψη τις αιτήσεις συμμετοχών και εξαγορών στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Η δυνατότητα επίτευξης του Επενδυτικού Σκοπού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξαρτάται από τη δυνατότητα εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του Αντισυμβαλλομένου/των Αντισυμβαλλομένων, όπως αυτές απορρέουν από τα Συμβόλαια Ανταλλαγής. Επίσης, η προαναφερθείσα δυνατότητα του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου για την επίτευξη του Επενδυτικού Σκοπού του εξαρτάται από την απόδοση του Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου (δηλαδή οι επενδυτές θα μπορούσαν να υποστούν απώλεια επί του επενδύμενου κεφαλαίου τους σε περίπτωση πτώχευσης των εκδοτών των αξιολογούμενων του χαρτοφυλακίου επενδύσεων ή σε περίπτωση σημαντικής πτώσης των τιμών των αξιολογούμενων που περιλαμβάνονται σε αυτό).

Ρευστοποιήσεις μπορούν να χρησιμοποιούνται εντός των ορίων, όπως αυτά περιγράφονται στις παραγράφους 3.1. και 4. στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα αποφασίσει πριν από τη λήξη της «Επενδυτικής Στρατηγικής Παράγωγου Χρηματοοικονομικού Μέσου», εάν το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα ρευστοποιηθεί, ή θα επιμηκυνθεί για μία νέα περίοδο επένδυσης με ένα νέο επενδυτικό σκοπό και πολιτική (περίπτωση κατά την οποία, το Ενημερωτικό Δελτίο θα τροποποιηθεί αναλόγως) ή εάν θα συνεισφέρει τα στοιχεία ενεργητικού του σε κάποιο άλλο Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι μεριδιούχοι θα ενημερωθούν ανάλογα σε τακτό χρόνο. Στην περίπτωση που το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίσει ότι το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιμηκυνθεί για μία νέα περίοδο επένδυσης ή ότι θα συνεισφέρει τα στοιχεία ενεργητικού του σε κάποιο άλλο Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι μεριδιούχοι θα έχουν τη δυνατότητα να εξαγοράσουν τα μερίδιά τους χωρίς καμία επιβάρυνση για την περίοδο ενός μήνα πριν από την πραγματοποίηση οποιασδήποτε αλλαγής.

3. Επενδυτικοί Κίνδυνοι

Οι βασικοί κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επενδύσεις στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ο κίνδυνος της αγοράς και ο πιστωτικός κίνδυνος. Αυτοί οι κίνδυνοι περιγράφονται ξεκάθαρα στην Επενδυτική Πολιτική και σχετίζονται με το γεγονός ότι ο επενδυτής ενδεχομένως θα μπορούσε να χάσει μέρος του αρχικού κεφαλαίου που επένδυσε. Άλλοι κίνδυνοι που σχετίζονται με το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ο κίνδυνος των αντισυμβαλλομένων που περιορίζεται με την υπογραφή των Παραρτημάτων Credit Support Annex με τον Αντισυμβαλλόμενο/τους Αντισυμβαλλομένους, καθώς και οι κίνδυνοι που συνδέονται με τις επενδύσεις του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μετοχικές αξίες, τίτλους σταθερού εισοδήματος, χρεόγραφα συνδεδεμένα με ενυπόθηκα στεγαστικά δάνεια και σε χρεόγραφα με εμπράγματα εγγυήσεις, όπως ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος επιτοκίου, ο κίνδυνος ρευστότητας, πιστωτικοί κίνδυνοι καθώς και κίνδυνοι που σχετίζονται με τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων όπου αυτά χρησιμοποιούνται. Οι κίνδυνοι αυτοί περιγράφονται λεπτομερώς στις παραγράφους (i), (ii), (iii), (iv) και (vii) στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Η δυνατότητα επίτευξης του Επενδυτικού Σκοπού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξαρτάται από τη δυνατότητα εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του Αντισυμβαλλομένου/των Αντισυμβαλλομένων, όπως αυτές απορρέουν από τα Συμβόλαια Ανταλλαγής. Επίσης, η προαναφερθείσα δυνατότητα του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου επίτευξης του Επενδυτικού Σκοπού του εξαρτάται από την απόδοση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων. Σε περίπτωση αδυναμίας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων εκ μέρους του Αντισυμβαλλομένου/των Αντισυμβαλλομένων, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να αντικαταστήσει τον Αντισυμβαλλόμενο εκείνο/τους Αντισυμβαλλομένους εκείνους που αδυνατεί/αδυνατούν να εκπληρώσει/εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις του/τους και να ορίσει νέο Αντισυμβαλλόμενο στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς, αναλαμβάνοντας την επιβάρυνση του όποιου κόστους αντικατάστασης του αδυνατούντος Αντισυμβαλλομένου. Η ίδια αρχή ισχύει και σε περίπτωση πτώχευσης οποιουδήποτε εκδότη συμμετέχει στο Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο.

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

Η συνολική έκθεση (Global Exposure) υπολογίζεται με τη μεθοδολογία της Απόλυτης Αξίας σε Κίνδυνο (Absolute VAR).

Το επίπεδο της μόχλευσης δεν αναμένεται να ξεπεράσει το 200%. Η μέθοδος που έχει επιλεγεί για τον υπολογισμό της μόχλευσης βασίζεται στο άθροισμα των ονομαστικών αξιών των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων (sum of the notionals).

4. Προφίλ Επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανήκει στην κατηγορία υψηλού επενδυτικού κινδύνου, που κυρίως συνδέεται με τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων συνδεδεμένων με μετοχικές αξίες. Οι επενδυτές θα πρέπει επίσης να λάβουν

υπόψη τους την πιθανότητα να απολέσουν μέρος του αρχικού τους κεφαλαίου επένδυσης. Το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται σε επενδυτές με μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα και που επιζητούν απόδοση από έκθεση σε μετοχικές αγορές και αγορές ομολόγων.

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

Η ημέρα έναρξης διαθέσεων στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι η 13^η Μαΐου 2019. Κατά τη διάρκεια της μονοήμερης αυτής περιόδου, θα γίνονται δεκτές διαθέσεις με τιμή μεριδίου 10 Ευρώ. Η καταβολή της αξίας για τις διαθέσεις που πραγματοποιούνται κατά τη διάρκεια αυτής της ημέρας πρέπει να ακολουθεί τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.2. σημείο I του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

6. Εταιρία Υπεύθυνη για την Επενδυτική Διαχείριση του Υπό- Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων

7. Σειρές Μεριδίων

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

- Eurobank I

Όλες οι Σειρές Μεριδίων αποτιμώνται σε Ευρώ (EUR).

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

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

Σειρά	Eurobank I
Αμοιβή Διαχείρισης	Μέχρι 3,0%
Προμήθεια εξαγοράς	1%

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

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

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες Συναλλαγής Μεριδιούχου

- **Προμήθεια Διάθεσης:** Μέχρι 4%
- **Προμήθεια Εξαγοράς:** Βλ. Πίνακα ανωτέρω
- **Προμήθεια Μετατροπής:** Δε μπορεί να υπερβαίνει τη διαφορά μεταξύ της προμήθειας διάθεσης, που καταβλήθηκε αρχικά κατά την αγορά των μεριδίων της Σειράς που αφήνουν και την προμήθεια διάθεσης, που ισχύει στη Σειρά, στην οποία γίνονται Μεριδιούχοι.

Ετήσιες Λειτουργικές Δαπάνες

- **Αμοιβές Διαχείρισης:** Βλ. Πίνακα ανωτέρω
-
- **Αμοιβή Διοίκησης Ο.Σ.Ε.:** Μέχρι 0,10% ετησίως

- **Αμοιβή Θεματοφύλακα:** Μέχρι 0,50% ετησίως.

Το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα φέρει όλες τις άλλες χρεώσεις και δαπάνες όπως περιγράφονται στην ενότητα «Έξοδα και Δαπάνες του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, που περιλαμβάνουν για παράδειγμα, τραπεζικές, χρηματιστηριακές και συναλλακτικές προμήθειες, αμοιβές ελεγκτών και νομικών συμβούλων καθώς και φορολογικές επιβαρύνσεις. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιβαρύνεται με Προμήθεια επί της πραγματοποιηθείσας απόδοσης.

9. ISIN codes

Eurobank I (LF) Special Purpose EQUITY FORMULA INDEX III Fund	LU1988903677
---	--------------

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 14 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) HIGH YIELD A LIST FUND (το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)

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

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού του πρωταρχικά σε εταιρικά και κρατικά ομόλογα υψηλής απόδοσης καθώς και σε Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (ΔΑΚ/ETFs) με νόμισμα αναφοράς το Ευρώ.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει μεταξύ 10% και 60% του ενεργητικού του σε εταιρικά ομόλογα υψηλής απόδοσης εκφρασμένα σε Ευρώ. Υψηλής απόδοσης θεωρούνται αυτά που είναι αξιολογημένα το πολύ με BB+ από τη S&P, Ba1 από τη Moody's ή BB+ από τη Fitch. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει περισσότερο από το 35% του ενεργητικού του σε Ελληνικά κυβερνητικά ομόλογα. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει μεταξύ 10% και 40% σε χρεόγραφα με υποκείμενο Ελληνικό εταιρικό ή κυβερνητικό κίνδυνο. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επίσης επενδύει μεταξύ 10% και 40% σε Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (ΔΑΚ/ETFs) ή/και σε μερίδια ΟΣΕΚΑ όπως περιγράφονται στο Νόμο 2010.

Δευτερευόντως, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει ποσοστό μέχρι 35% σε μέσα χρηματαγοράς. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει επίσης σε τραπεζικές καταθέσεις καθώς και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (όπως ενδεικτικά Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης και Δικαιώματα Προαίρεσης σε Δείκτες, Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης και Δικαιώματα Προαίρεσης, πιστωτικά πάγωγα, σε Ομόλογα, Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης σε Νομίσματα) με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση ή/και την αντιστάθμιση κινδύνων του χαρτοφυλακίου. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να επενδύει σε μετοχές.

Τα πιστωτικά παράγωγα (όπως οι συμβάσεις αντιστάθμισης πιστωτικού κινδύνου) σε δείκτες, όπως, μεταξύ άλλων, το ITRAXX ή σε μεμονωμένες εταιρικές οντότητες, μπορούν να πωληθούν από το Διαχειριστή Επενδύσεων για να αποκτήσει έκθεση σε μεμονωμένες εταιρικές οντότητες ή δείκτες για διάφορους οικονομικούς λόγους (όπως, σε μεγάλα περιθώρια προσφοράς - ζήτησης, έλλειψη ομολόγων ή προκειμένου να αυξηθεί η έκθεση στην αγορά). Οι συμβάσεις αντιστάθμισης πιστωτικού κινδύνου (credit default swaps) όπως παραπάνω μπορούν επίσης να αγοραστούν από το Διαχειριστή Επενδύσεων για σκοπούς αντιστάθμισης, δηλαδή να προστατεύονται από την αύξηση των πιστωτικών περιθωρίων σε μεμονωμένες εταιρικές οντότητες ή στην αγορά εν γένει. Η χρήση συμβάσεων αντιστάθμισης πιστωτικού κινδύνου δεν θα μεταβάλει ουσιαστικά την επενδυτική στρατηγική του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ρευστά διαθέσιμα, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα μπορούν να χρησιμοποιούνται εντός των ορίων όπως αυτά περιγράφονται στις ενότητες 3.1. και 4. του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

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

Τα πιστωτικά παράγωγα, όπως οι συμβάσεις αντιστάθμισης πιστωτικού κινδύνου, είναι συμβάσεις στις οποίες η πτώχευση, η αθέτηση υποχρέωσης ή άλλο «πιστωτικό συμβάν» μιας οντότητας αναφοράς ενεργοποιεί μια πληρωμή από το ένα μέρος στο άλλο. Ο αγοραστής μιας σύμβασης αντιστάθμισης πιστωτικού κινδύνου λαμβάνει πληρωμή σε περίπτωση πιστωτικού γεγονότος όπως η αθέτηση υποχρέωσης, ενώ ο πωλητής μιας συμφωνίας αντιστάθμισης πιστωτικής αθέτησης θα φέρει τον πλήρη κίνδυνο να πληρώσει σε περίπτωση πιστωτικού συμβάντος αναφοράς οντότητα.

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

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

Το επίπεδο της μόχλευσης δεν αναμένεται να ξεπεράσει το 200%. Η μέθοδος που έχει επιλεγεί για τον υπολογισμό της μόχλευσης βασίζεται στο άθροισμα των ονομαστικών αξιών των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων όπου γίνεται χρήση αυτών (sum of the notionals).

Το χαρτοφυλάκιο αναφοράς που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό της Σχετικής Αξίας σε Κίνδυνο του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το ακόλουθο: 90% ICE BofAML Euro High Yield (HE00) + 10% L0EC Index.

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο χαρακτηρίζεται από υψηλό επενδυτικό κίνδυνο και απευθύνεται σε επενδυτές που επιζητούν να επιτύχουν κεφαλαιακά κέρδη μέσω της τοποθέτησής τους κυρίως σε ομόλογα υψηλής απόδοσης.

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς (έναρξης διαθέσεων)

Η ημέρα έναρξης διαθέσεων στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι η 10^η Σεπτεμβρίου 2019. Κατά τη διάρκεια της μονοήμερης αυτής περιόδου, θα γίνονται δεκτές διαθέσεις με τιμή μεριδίου 10 Ευρώ. Η καταβολή της αξίας για τις διαθέσεις που πραγματοποιούνται κατά τη διάρκεια αυτής της ημέρας πρέπει να ακολουθεί τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.2. σημείο I του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων

7. Σειρές Μεριδίων

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

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

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

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

Σειρά	Eurobank I	Eurobank	Private Banking Class	Private Banking DIS	Eurobank I DIS	Eurobank DIS
Αμοιβή Διαχείρισης	0.9%	1.9%	1.9%	1.9%	0.9%	1.9%
Προμήθεια εξαγοράς	0%	1%	0%	0%	0%	1%

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

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

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

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

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

Ετήσιες λειτουργικές δαπάνες

- Αμοιβή Διαχείρισης: Βλ. Πίνακα ανωτέρω
- Αμοιβή Επίδοσης:

Επιπλέον της ετήσιας Αμοιβής Διαχείρισης, η Εταιρία Διαχείρισης θα δικαιούται Αμοιβή Επίδοσης που θα υπολογίζεται από την αρχή κάθε ημερολογιακού έτους, θα συσσωρεύεται κάθε ημέρα αποτίμησης του ενεργητικού και θα πληρώνεται σε ετήσια βάση, στο τέλος κάθε ημερολογιακού έτους. Η αμοιβή Επίδοσης καταβάλλεται υπό την προϋπόθεση ότι η Καθαρή Αξία Μεριδίου πριν την αφαίρεση της Αμοιβής Επίδοσης είναι υψηλότερη από την Στοχευμένη Καθαρή Αξία Μεριδίου.

Η Στοχευμένη Καθαρή Αξία Μεριδίου αντιστοιχεί στην Καθαρή Αξία Μεριδίου του κλεισίματος του προηγούμενου έτους με (1 + Ελάχιστη ποσοστιαία απόδοση).

Η ελάχιστη ποσοστιαία απόδοση καθορίζεται στο 3%.

Η Εταιρεία Διαχείρισης θα δικαιούται Αμοιβή Επίδοσης μόνο αν η Καθαρή Αξία Μεριδίου στο τέλος του ημερολογιακού έτους πριν την αφαίρεση της Αμοιβής Επίδοσης είναι υψηλότερη από την τελευταία Καθαρή Αξία Μεριδίου οποιουδήποτε προηγούμενου ημερολογιακού έτους, στη βάση της οποίας η Αμοιβή Επίδοσης έχει πληρωθεί (ένα “Ανώτερο σημείο απόδοσης”)

Η Αμοιβή Επίδοσης θα ισούται με 10% της διαφοράς μεταξύ της Καθαρής Αξίας Μεριδίου, αφού έχουν αφαιρεθεί όλα τα κόστη και έξοδα, πριν την Αμοιβή Επίδοσης και της Στοχευμένης Καθαρής Αξίας Μεριδίου, πολλαπλασιασμένη με το μέσο ημερήσιο αριθμό μεριδίων από την αρχή του ημερολογιακού έτους.

Σε περίπτωση κτήσης νέων μεριδίων κατά τη διάρκεια ενός ημερολογιακού έτους, η Αμοιβή Επίδοσης θα παγιωθεί στο τέλος αυτού του έτους.

Σε περίπτωση τερματισμού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και /ή κατά την εξαγορά, οι αμοιβές επίδοσης, εάν υπάρχουν, πρέπει να παγιωθούν αναλογικά σε σχέση με την ημερομηνία του τερματισμού και/ή της εξαγοράς.

Παρακαλώ ανατρέξτε στα παραδείγματα υπολογισμού στον παρακάτω πίνακα:

	ΚΑΕ ανά μερίδιο πριν την αμοιβή επίδοσης*	Ανώτερο Σημείο Απόδοσης	Υπερβάλλον Ανώτερο Σημείο Απόδοσης	Ελάχιστη Ποσοστιαία Απόδοση	Στοχευμένη ΚΑΕ ανά μερίδιο	Υπερβάλλουσα Στοχευμένη ΚΑΕ	Υπεραπόδοση εκφρασμένη σε %	Ποσοστό Αμοιβής Επίδοσης	ΚΑΕ ανά μερίδιο μετά την αμοιβή επίδοσης
Έτος 1	110.00	100.00	NAI	3%	103.00	NAI	7%	10%	109.30
Έτος 2	107.00	108.60	OXI	3%	111.86	OXI	0%	10%	107.00
Έτος 3	126.00	108.60	NAI	3%	110.21	NAI	16%	10%	124.40
Έτος 4	112.00	122.80	OXI	3%	126.48	OXI	0%	10%	112.00
Έτος 5	126.00	122.80	NAI	3%	115.36	NAI	11%	10%	124.90

- Αμοιβή
- διοίκησης Ο.Σ.Ε.: Μέχρι 0,10% ετησίως
-
- Αμοιβή Θεματοφύλακα: Μέχρι 0,50% ετησίως

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

9. ISIN codes

Eurobank (LF) High Yield A List Fund	LU2047494005
Eurobank I (LF) High Yield A List Fund	LU2047494187
Private Banking Class (LF) High Yield A List Fund	LU2047494260
Private Banking DIS (LF) High Yield A List Fund	LU2047494344
Eurobank DIS (LF) High Yield A List Fund	LU2086752735
Eurobank I DIS (LF) High Yield A List Fund	LU2086743585

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 15 –ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) TARGET MATURITY BOND FUND (το “Υπό- Αμοιβαίο Κεφάλαιο”)

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

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η δημιουργία κεφαλαιακής υπεραξίας επενδύοντας τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως (δηλαδή κατά ποσοστό τουλάχιστον 65% του καθαρού ενεργητικού) σε τίτλους σταθερού εισοδήματος σε Ευρώ, όπως κυβερνητικές ομολογίες και εταιρικά ομόλογα που είναι εισηγμένες σε Χρηματιστήριο αποδεκτής χώρας ή που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Οργανωμένη Αγορά, διαπραγματεύσιμα σε όλο τον κόσμο.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε ποσοστό μεγαλύτερο του 35% του ενεργητικού του σε κρατικά ομόλογα των μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει περισσότερο από το 50% του ενεργητικού του σε ομολογα κρατικά ή εταιρικά που φέρουν Ελληνικό ρίσκο.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και το 50% του ενεργητικού του σε τίτλους, που αξιολογούνται σε δύο από τους τρεις μεγάλους οίκους αξιολόγησης (Moody's, S&P, Fitch) ως υψηλής απόδοσης (δηλαδή Ba1 ή χαμηλότερη από τη Moody's, BB+ ή χαμηλότερη από S&P, Fitch).

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ακολουθεί ενεργητική διαχείριση, το οποίο σημαίνει πως ο διαχειριστής λαμβάνει επενδυτικές αποφάσεις για αυτό, χωρίς συσχέτιση με κάποιον δείκτη αναφοράς.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα λήξει στις 15 Μαρτίου 2029 (η «**Ημερομηνία Λήξης**»). Το Υπο-αμοιβαίο κεφάλαιο θα είναι πλήρως επενδεδυμένο κατά την Ημερομηνία Λήξης και θα τεθεί σε εκκαθάριση την επόμενη εργάσιμη ημέρα (η «**Ημερομηνία ρευστοποίησης**»). Από την Ημερομηνία Ρευστοποίησης, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διατηρείται ενεργό μόνο για τους σκοπούς της ρευστοποίησής του, επομένως δεν θα δεσμεύεται πλέον από κανέναν επενδυτικό περιορισμό, τον επενδυτικό του στόχο και την πολιτική του.

Οι επενδύσεις που πραγματοποιούνται από το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα λαμβάνουν υπόψη την Ημερομηνία Λήξης του. Τυχόν χρεόγραφα, ομόλογα, γραμμάτια σταθερού εισοδήματος που λήγουν στους (έξι) 6 μήνες πριν από την Ημερομηνία Λήξης μπορούν να επενδύονται σε μέσα χρηματαγοράς ή σε άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού προκειμένου να διασφαλιστούν τα συμφέροντα των μεριδιούχων μέχρι την Ημερομηνία Λήξης. Προς αποφυγή οποιασδήποτε αμφιβολίας, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν πληροί τις προϋποθέσεις ως αμοιβαίο κεφάλαιο χρηματαγοράς κατά την έννοια του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Ιουνίου 2017, σχετικά με τα αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς, όπως ισχύει. Η δημιουργία του χαρτοφυλακίου μπορεί να ξεκινήσει κατά την περίοδο της αρχικής προσφοράς, όπως ορίζεται παρακάτω, και η επενδυτική πολιτική δεν θα ακολουθηθεί πλήρως κατά την ίδια περίοδο.

Δευτερευόντως, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς εξωτερικού και εσωτερικού, καθώς και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, (όπως, ενδεικτικά, δικαιώματα προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης (credit default swaps / CDS) προθεσμιακές συμβάσεις αγοράς συναλλάγματος και συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί συναλλάγματος) για τους σκοπούς της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή αντιστάθμισης κινδύνου. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύσει σε μετοχές, χρεόγραφους που δεν πληρούν τις υποχρεώσεις τους ή σε αναξιόπιστους τίτλους και μετατρέψιμες ομολογίες (CoCos).

Η ρευστότητα, τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και τα δομημένα χρηματοοικονομικά μέσα μπορούν να χρησιμοποιηθούν εντός των ορίων που περιγράφονται στις ενότητες 3.1 και 4 του Ενημερωτικού Δελτίου.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

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

Ο κύριος κίνδυνος για τους επενδυτές του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι ο πιστωτικός κίνδυνος του Ελληνικού δημοσίου καθώς και πιστωτικός κίνδυνος των εταιρικών ομολόγων Ελλήνων εκδοτών.

Δεν υπάρχει καμία εγγύηση ότι ο στόχος της επένδυσης-απόδοσης θα επιτευχθεί.

Η συνολική έκθεση σε κίνδυνο (Global Exposure) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία της Απόλυτης Αξίας σε κίνδυνο (Absolute VAR).

Το επίπεδο της μόχλευσης δεν αναμένεται να ξεπεράσει το 150%. Η μέθοδος για τον υπολογισμό της μόχλευσης βασίζεται στο άθροισμα των ονομαστικών αξιών των παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων όπου γίνεται χρήση αυτών (sum of the notionals).

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο χαρακτηρίζεται από μεσαίο επενδυτικό κίνδυνο και απευθύνεται σε επενδυτές που επιζητούν τακτικό εισόδημα και να επιτύχουν κεφαλαιακά κέρδη μέσω της τοποθέτησής τους κυρίως σε ομόλογα, οι οποίοι είναι διατεθειμένοι να αποδεχτούν τους κινδύνους που σχετίζονται με την επένδυσή τους και οι οποίοι είναι διατεθειμένοι να παραμείνουν στο προϊόν μέχρι την Ημερομηνία Λήξης.

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς

Η ημέρα αρχικής προσφοράς στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι στις 18 Μαρτίου 2024 ενώ η ημερομηνία λήξης θα είναι στις 31 Μαΐου 2024 (η «Περίοδος Αρχικής Προσφοράς»). Στις 18 Μαρτίου 2024, τα μερίδια θα προσφέρονται στην αρχική τιμή των 10 EUR ανά μερίδιο.

Οι πληρωμές για συμμετοχές που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της Περιόδου Αρχικής Προσφοράς πρέπει να ακολουθούν τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.2. σημείο I του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Μετά τη λήξη της Περιόδου Αρχικής Προσφοράς, το Υπο-αμοιβαίο κεφάλαιο θα είναι κλειστό για όλες τις συμμετοχές και μετατροπές.

Οι εξαγορές θα γίνονται δεκτές σύμφωνα με τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.4. του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων

7. Σειρές Μεριδίων

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

- Eurobank DIS - Private Banking DIS - Postbank -Postbank DIS

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

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

Σειρά	Eurobank DIS	Private Banking DIS	Postbank	Postbank DIS
Αμοιβή Διαχείρισης	1,9%	1,9%	1,9%	1,9%
Προμήθεια Εξαγοράς	2%	0%	2%	2%

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

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

Τα Μερίδια της Σειράς Postbank δε διανέμουν μέρισμα (όπως ορίζεται στην ενότητα 9 «Πολιτική Διανομής Μερισμάτων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

- Προμήθεια διάθεσης: 0,20%
- Προμήθεια εξαγοράς: Βλ. Πίνακα ανωτέρω
- Προμήθεια μετατροπής: Δεν μπορεί να υπερβαίνει τη διαφορά μεταξύ της προμήθειας διάθεσης που καταβλήθηκε αρχικά κατά την αγορά των Μεριδίων της Σειράς που αφήνουν και της προμήθειας διάθεσης που ισχύει στην Σειρά στην οποία γίνονται Μεριδιούχοι.

Ετήσιες Λειτουργικές Δαπάνες

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

Το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα φέρει όλες τις άλλες χρεώσεις και δαπάνες όπως περιγράφονται στην ενότητα «Έξοδα και Δαπάνες του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, που περιλαμβάνουν για παράδειγμα, τραπεζικές, χρηματιστηριακές και συναλλακτικές προμήθειες, αμοιβές ελεγκτών και νομικών συμβούλων καθώς και φορολογικές επιβαρύνσεις. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιβαρύνεται με Προμήθεια επί της πραγματοποιηθείσας απόδοσης.

9. ISIN codes

Eurobank DIS (LF) Target Maturity Bond Fund	LU2741929686
Private Banking DIS (LF) Target Maturity Bond Fund	LU2741929769
Postbank DIS (LF) Target Maturity Bond Fund	LU2741929843
Postbank (LF) Target Maturity Bond Fund	LU2741929926

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 16 –ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) TARGET MATURITY II BOND FUND (το “Υπό- Αμοιβαίο Κεφάλαιο”)

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

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η δημιουργία κεφαλαιακής υπεραξίας επενδύοντας τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως (δηλαδή κατά ποσοστό τουλάχιστον 65% του καθαρού ενεργητικού) σε τίτλους σταθερού εισοδήματος σε Ευρώ, όπως κυβερνητικές ομολογίες και εταιρικά ομόλογα που είναι εισηγμένες σε Χρηματιστήριο αποδεκτής χώρας ή που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Οργανωμένη Αγορά, διαπραγματεύσιμα σε όλο τον κόσμο.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε ποσοστό μεγαλύτερο του 35% του ενεργητικού του σε κρατικά ομόλογα των μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει περισσότερο από το 50% του ενεργητικού του σε ομολογα κρατικά ή εταιρικά που φέρουν Ελληνικό ρίσκο.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και το 50% του ενεργητικού του σε τίτλους, που αξιολογούνται σε δύο από τους τρεις μεγάλους οίκους αξιολόγησης (Moody's, S&P, Fitch) ως υψηλής απόδοσης (δηλαδή Ba1 ή χαμηλότερη από τη Moody's, BB+ ή χαμηλότερη από S&P, Fitch).

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ακολουθεί ενεργητική διαχείριση, το οποίο σημαίνει πως ο διαχειριστής λαμβάνει επενδυτικές αποφάσεις για αυτό, χωρίς συσχέτιση με κάποιον δείκτη αναφοράς.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα λήξει στις 16 Μαρτίου 2026 (η «**Ημερομηνία Λήξης**»). Το Υπο-αμοιβαίο κεφάλαιο θα είναι πλήρως επενδεδυμένο κατά την Ημερομηνία Λήξης και θα τεθεί σε εκκαθάριση την επόμενη εργάσιμη ημέρα (η «**Ημερομηνία ρευστοποίησης**»). Από την Ημερομηνία Ρευστοποίησης, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διατηρείται ενεργό μόνο για τους σκοπούς της ρευστοποίησής του, επομένως δεν θα δεσμεύεται πλέον από κανέναν επενδυτικό περιορισμό, τον επενδυτικό του στόχο και την πολιτική του.

Οι επενδύσεις που πραγματοποιούνται από το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα λαμβάνουν υπόψη την Ημερομηνία Λήξης του. Τυχόν χρεόγραφα, ομόλογα, γραμμάτια σταθερού εισοδήματος που λήγουν στους (έξι) 6 μήνες πριν από την Ημερομηνία Λήξης μπορούν να επενδύονται σε μέσα χρηματαγοράς ή σε άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού προκειμένου να διασφαλιστούν τα συμφέροντα των μεριδιούχων μέχρι την Ημερομηνία Λήξης. Προς αποφυγή οποιασδήποτε αμφιβολίας, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν πληροί τις προϋποθέσεις ως αμοιβαίο κεφάλαιο χρηματαγοράς κατά την έννοια του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Ιουνίου 2017, σχετικά με τα αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς, όπως ισχύει. Η δημιουργία του χαρτοφυλακίου μπορεί να ξεκινήσει κατά την περίοδο της αρχικής προσφοράς, όπως ορίζεται παρακάτω, και η επενδυτική πολιτική δεν θα ακολουθηθεί πλήρως κατά την ίδια περίοδο.

Δευτερευόντως, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς εξωτερικού και εσωτερικού, καθώς και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, (όπως, ενδεικτικά, δικαιώματα προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης (credit default swaps / CDS) προθεσμιακές συμβάσεις αγοράς συναλλάγματος και συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί συναλλάγματος) για τους σκοπούς της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή αντιστάθμισης κινδύνου. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύσει σε μετοχές, χρεόγραφους που δεν πληρούν τις υποχρεώσεις τους ή σε αναξιόπιστους τίτλους και μετατρέψιμες ομολογίες (CoCos).

Η ρευστότητα, τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και τα δομημένα χρηματοοικονομικά μέσα μπορούν να χρησιμοποιηθούν εντός των ορίων που περιγράφονται στις ενότητες 3.1 και 4 του Ενημερωτικού Δελτίου.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

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

Ο κύριος κίνδυνος για τους επενδυτές του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι ο πιστωτικός κίνδυνος του Ελληνικού δημοσίου καθώς και πιστωτικός κίνδυνος των εταιρικών ομολόγων Ελλήνων εκδοτών.

Δεν υπάρχει καμία εγγύηση ότι ο στόχος της επένδυσης-απόδοσης θα επιτευχθεί.

Η συνολική έκθεση σε κίνδυνο (Global Exposure) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία της Απόλυτης Αξίας σε κίνδυνο (Absolute VAR).

Το επίπεδο της μόχλευσης δεν αναμένεται να ξεπεράσει το 150%. Η μέθοδος για τον υπολογισμό της μόχλευσης βασίζεται στο άθροισμα των ονομαστικών αξιών των παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων όπου γίνεται χρήση αυτών (sum of the notionals).

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο χαρακτηρίζεται από μεσαίο επενδυτικό κίνδυνο και απευθύνεται σε επενδυτές που επιζητούν τακτικό εισόδημα και να επιτύχουν κεφαλαιακά κέρδη μέσω της τοποθέτησής τους κυρίως σε ομόλογα, οι οποίοι είναι διατεθειμένοι να αποδεχτούν τους κινδύνους που σχετίζονται με την επένδυσή τους και οι οποίοι είναι διατεθειμένοι να παραμείνουν στο προϊόν μέχρι την Ημερομηνία Λήξης.

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς

Η ημέρα αρχικής προσφοράς στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι στις 18 Μαρτίου 2024 ενώ η ημερομηνία λήξης θα είναι στις 31 Μαΐου 2024 (η «Περίοδος Αρχικής Προσφοράς»). Στις 18 Μαρτίου 2024, τα μερίδια θα προσφέρονται στην αρχική τιμή των 10 EUR ανά μερίδιο.

Οι πληρωμές για συμμετοχές που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της Περιόδου Αρχικής Προσφοράς πρέπει να ακολουθούν τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.2. σημείο Ι του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Μετά τη λήξη της Περιόδου Αρχικής Προσφοράς, το Υπο-αμοιβαίο κεφάλαιο θα είναι κλειστό για όλες τις συμμετοχές και μετατροπές.

Οι εξαγορές θα γίνονται δεκτές σύμφωνα με τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.4. του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων

8. Σειρές Μεριδίων

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

- Eurobank
- Private Banking

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

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

Σειρά	Eurobank	Private Banking
Αμοιβή Διαχείρισης	1,9%	1,9%
Προμήθεια εξαγοράς	2%	0%

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

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

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

- Προμήθεια διάθεσης: 0,20%
- Προμήθεια εξαγοράς: Βλ. Πίνακα ανωτέρω
- Προμήθεια μετατροπής: Δεν μπορεί να υπερβαίνει τη διαφορά μεταξύ της προμήθειας διάθεσης που καταβλήθηκε αρχικά κατά την αγορά των Μεριδίων της Σειράς που αφήνουν και της προμήθειας διάθεσης που ισχύει στην Σειρά στην οποία γίνονται Μεριδιούχοι.

Ετήσιες Λειτουργικές Δαπάνες

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

Το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα φέρει όλες τις άλλες χρεώσεις και δαπάνες όπως περιγράφονται στην ενότητα «Έξοδα και Δαπάνες του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, που περιλαμβάνουν για παράδειγμα, τραπεζικές, χρηματιστηριακές και συναλλακτικές προμήθειες, αμοιβές ελεγκτών και νομικών συμβούλων καθώς και φορολογικές επιβαρύνσεις. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιβαρύνεται με Προμήθεια επί της πραγματοποιηθείσας απόδοσης.

9. ISIN codes

Eurobank (LF) Target Maturity II Bond Fund	LU2788413750
Private Banking (LF) Target Maturity II Bond Fund	LU2788413834

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 17 –ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) TARGET MATURITY III BOND FUND (το “Υπό- Αμοιβαίο Κεφάλαιο”)

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

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η δημιουργία κεφαλαιακής υπεραξίας επενδύοντας τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως (δηλαδή κατά ποσοστό τουλάχιστον 65% του καθαρού ενεργητικού) σε τίτλους σταθερού εισοδήματος σε Ευρώ, όπως κυβερνητικές ομολογίες και εταιρικά ομόλογα που είναι εισηγμένες σε Χρηματιστήριο αποδεκτής χώρας ή που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Οργανωμένη Αγορά, διαπραγματεύσιμα σε όλο τον κόσμο.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε ποσοστό μεγαλύτερο του 35% του ενεργητικού του σε κρατικά ομόλογα των μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει περισσότερο από το 50% του ενεργητικού του σε ομολογα κρατικά ή εταιρικά που φέρουν Ελληνικό ρίσκο.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και το 50% του ενεργητικού του σε τίτλους, που αξιολογούνται σε όχι λιγότερο από δύο από τους τρεις μεγάλους οίκους αξιολόγησης (Moody's, S&P, Fitch) ως υψηλής απόδοσης (δηλαδή Ba1 ή χαμηλότερη από τη Moody's, BB+ ή χαμηλότερη από S&P, Fitch).

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ακολουθεί ενεργητική διαχείριση, το οποίο σημαίνει πως ο διαχειριστής λαμβάνει επενδυτικές αποφάσεις για αυτό, χωρίς συσχέτιση με κάποιον δείκτη αναφοράς.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα λήξει στις 7 Σεπτεμβρίου 2026 (η «Ημερομηνία Λήξης»). Το Υπο-αμοιβαίο κεφάλαιο θα είναι πλήρως επενδεδυμένο κατά την Ημερομηνία Λήξης και θα τεθεί σε εκκαθάριση την επόμενη εργάσιμη ημέρα (η «Ημερομηνία ρευστοποίησης»). Από την Ημερομηνία Ρευστοποίησης, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διατηρείται ενεργό μόνο για τους σκοπούς της ρευστοποίησής του, επομένως δεν θα δεσμεύεται πλέον από κανέναν επενδυτικό περιορισμό, τον επενδυτικό του στόχο και την πολιτική του.

Οι επενδύσεις που πραγματοποιούνται από το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα λαμβάνουν υπόψη την Ημερομηνία Λήξης του. Τυχόν χρεόγραφα, ομόλογα, γραμμάτια σταθερού εισοδήματος που λήγουν στους (έξι) 6 μήνες πριν από την Ημερομηνία Λήξης μπορούν να επενδύονται σε μέσα χρηματαγοράς ή σε άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού προκειμένου να διασφαλιστούν τα συμφέροντα των μεριδιούχων μέχρι την Ημερομηνία Λήξης. Προς αποφυγή οποιασδήποτε αμφιβολίας, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν πληροί τις προϋποθέσεις ως αμοιβαίο κεφάλαιο χρηματαγοράς κατά την έννοια του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Ιουνίου 2017, σχετικά με τα αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς, όπως ισχύει. Η δημιουργία του χαρτοφυλακίου μπορεί να ξεκινήσει κατά την περίοδο της αρχικής προσφοράς, όπως ορίζεται παρακάτω, και η επενδυτική πολιτική δεν θα ακολουθηθεί πλήρως κατά την ίδια περίοδο.

Δευτερευόντως, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς εξωτερικού και εσωτερικού. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύσει σε μετοχές, σε αξιογραφα εκδοτών του τελουν σε καθεσώς χρεωκοπίας ή προβληματικής ρευστοτητας καθώς και σε μετατρέψιμες ομολογίες CoCos (contingent convertibles), εκτός εάν αυτοί οι τίτλοι προκύπτουν από εταιρικές πράξεις ή αναδιάρθρωση χρέους εκδοτή αξιογραφών σταθερού εισοδήματος, τα οποία ανήκουν στο Υπό-αμοιβαίο κεφάλαιο.

Η ρευστότητα μπορεί να χρησιμοποιηθεί εντός των ορίων που περιγράφονται στις ενότητες 3.1 και 4 του Ενημερωτικού Δελτίου.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κυρίως ο πιστωτικός, ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου και ο κίνδυνος αγοράς. Οι κίνδυνοι αυτοί περιγράφονται λεπτομερώς στα σημεία (i), (iii), (vii) and (ix) στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ο κύριος κίνδυνος για τους επενδυτές του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι ο πιστωτικός κίνδυνος του Ελληνικού δημοσίου καθώς και πιστωτικός κίνδυνος των εταιρικών ομολόγων Ελλήνων εκδοτών.

Δεν υπάρχει καμία εγγύηση ότι ο στόχος της επένδυσης-απόδοσης θα επιτευχθεί.

Η συνολική έκθεση σε κίνδυνο (Global Exposure) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία δέσμευσης (commitment method).

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο χαρακτηρίζεται από μεσαίο επενδυτικό κίνδυνο και απευθύνεται σε επενδυτές που επιζητούν κεφαλαιακά κέρδη μέσω της τοποθέτησής τους κυρίως σε ομόλογα, οι οποίοι είναι διατεθειμένοι να αποδεχτούν τους κινδύνους που σχετίζονται με την επένδυσή τους και οι οποίοι είναι διατεθειμένοι να παραμείνουν στο προϊόν μέχρι την Ημερομηνία Λήξης.

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς

Η ημέρα αρχικής προσφοράς στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι στις 10 Ιουνίου 2024 ενώ η ημερομηνία λήξης θα είναι στις 6 Σεπτεμβρίου 2024 (η «Περίοδος Αρχικής Προσφοράς»). Στις 10 Ιουνίου 2024, τα μερίδια θα προσφέρονται στην αρχική τιμή των 10 EUR ανά μερίδιο.

Οι πληρωμές για συμμετοχές που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της Περιόδου Αρχικής Προσφοράς πρέπει να ακολουθούν τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.2. σημείο I του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Μετά τη λήξη της Περιόδου Αρχικής Προσφοράς, το Υπο-αμοιβαίο κεφάλαιο θα είναι κλειστό για όλες τις συμμετοχές και μετατροπές.

Οι εξαγορές θα γίνονται δεκτές σύμφωνα με τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.4. του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων

8. Σειρές Μεριδίων

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

- Eurobank - Private Banking - Postbank

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

ο Οι προαναφερθείσες Σειρές έχουν ως νόμισμα αναφοράς το Ευρώ (EUR).

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

Σειρά	Eurobank	Private Banking	Postbank
Αμοιβή Διαχείρισης	1,9%	1,9%	1,9%
Προμήθεια Εξαγοράς	2%	0%	2%

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

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

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

- Προμήθεια διάθεσης: μέχρι 2%
- Προμήθεια εξαγοράς: Βλ. Πίνακα ανωτέρω

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

Ετήσιες Λειτουργικές Δαπάνες

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

Το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα φέρει όλες τις άλλες χρεώσεις και δαπάνες όπως περιγράφονται στην ενότητα «Εξοδα και Δαπάνες του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, που περιλαμβάνουν για παράδειγμα, τραπεζικές, χρηματιστηριακές και συναλλακτικές προμήθειες, αμοιβές ελεγκτών και νομικών συμβούλων καθώς και φορολογικές επιβαρύνσεις. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιβαρύνεται με Προμήθεια επί της πραγματοποιηθείσας απόδοσης.

9. ISIN codes

Eurobank (LF) Target Maturity III Bond Fund	LU2835760351
Private Banking (LF) Target Maturity III Bond Fund	LU2835760435
Postbank (LF) Target Maturity III Bond Fund	LU2835760609

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 18 –ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) SPECIAL PURPOSE PROFIT LEADERS FUND
(το “Υπό- Αμοιβαίο Κεφάλαιο”)

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

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η δημιουργία εισοδήματος επενδύοντας τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως σε ένα χαρτοφυλάκιο τίτλων σταθερού εισοδήματος σε Ευρώ, όπως κυβερνητικές και εταιρικές ομολογίες εισηγμένες σε οργανωμένες ή ρυθμιζόμενες αγορές και διαπραγματεύσιμες παγκοσμίως (Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο) έως τη λήξη του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου στις 20 Δεκεμβρίου 2034 (η «Ημερομηνία Λήξης»).

Προκειμένου να ενισχύσει τον επενδυτικό του σκοπό, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα προβεί σε σύναψη unfunded συμβολαίου ανταλλαγής (η “Επενδυτική Στρατηγική Παράγωγου Χρηματοοικονομικού Μέσου”) με έναν επιλεγμένο αντισυμβαλλόμενο, για περίοδο 7 ετών, η οποία τελειώνει 20 Δεκεμβρίου 2031.

Το συμβόλαιο ανταλλαγής, δίνει έκθεση στη θετική απόδοση του MSCI EMU Select Profitability Leaders Decrement 5% Index (ο “Δείκτης”) και αποτελείται από “2 σκέλη”:

α) Το “Εισπρακτέο από το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο” σκέλος (το “Option”) βασίζεται σε ένα 7-ετές δικαίωμα αγοράς με τον Δείκτη ως υποκείμενο.

β) Το “Πληρωτέο από το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο” σκέλος (το “Funding”), το οποίο περιλαμβάνει 7 ετήσιες πληρωμές από το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο στον επιλεγμένο αντισυμβαλλόμενο.

Μέρος των προσόδων από το Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο θα χρησιμοποιηθούν σταδιακά για να καλύψουν τα έξοδα από το συμβόλαιο ανταλλαγής (δηλαδή, τις 7 ετήσιες πληρωμές του Funding σκέλους παραπάνω).

Περισσότερες πληροφορίες για την Επενδυτική Στρατηγική Παράγωγου Χρηματοοικονομικού Μέσου (συμπεριλαμβανομένου του Option) παρέχονται στην ενότητα για τις “Λεπτομέρειες της Επενδυτικής Στρατηγικής Παράγωγου Χρηματοοικονομικού Μέσου”, που βρίσκεται παρακάτω.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε ποσοστό μεγαλύτερο του 35% του ενεργητικού του σε κρατικά ομόλογα των μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει περισσότερο από το 50% του ενεργητικού του σε τίτλους σταθερού εισοδήματος που φέρουν Ελληνικό κρατικό ή εταιρικό ρίσκο.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε ποσοστό μέχρι και 50% του ενεργητικού του σε μη-επενδυτικής διαβάθμισης και υψηλής απόδοσης τίτλους σταθερού εισοδήματος.

Οι επενδύσεις που πραγματοποιούνται σε τίτλους σταθερού εισοδήματος από το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα λαμβάνουν υπόψη την Ημερομηνία Λήξης του Τυχόν τίτλου σταθερού εισοδήματος που λήγουν στους 6 μήνες πριν από την Ημερομηνία Λήξης μπορούν να επενδύονται σε μέσα χρηματαγοράς ή σε άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού προκειμένου να διασφαλιστούν τα συμφέροντα των μεριδιούχων μέχρι την Ημερομηνία Λήξης. Προς αποφυγή οποιασδήποτε αμφιβολίας, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν πληροί τις προϋποθέσεις ως αμοιβαίο κεφάλαιο χρηματαγοράς κατά την έννοια του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14^{ης} Ιουνίου 2017, σχετικά με τα αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς, όπως ισχύει.

Η δημιουργία του χαρτοφυλακίου μπορεί να ξεκινήσει κατά την περίοδο της αρχικής προσφοράς, όπως ορίζεται παρακάτω, και η επενδυτική πολιτική δεν θα ακολουθηθεί πλήρως κατά την ίδια περίοδο.

Δευτερευόντως, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς εξωτερικού και εσωτερικού, καθώς και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα εκτός του συμβολαίου ανταλλαγής (όπως, ενδεικτικά, δικαιώματα προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης, credit default swaps (CDS), προθεσμιακές συμβάσεις αγοράς συναλλάγματος και συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί συναλλάγματος) για τους σκοπούς της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή αντιστάθμισης κινδύνου. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύσει απευθείας σε μετοχές, χρεόγραφα που δεν πληρούν τις υποχρεώσεις τους ή σε αναξιόπιστους τίτλους και μετατρέψιμες ομολογίες (CoCos), εκτός εάν αυτά

τα μέσα προέκυψαν από εταιρικές ενέργειες ή αναδιάρθρωση χρέους ενός από τους εκδότες μέσω σταθερού εισοδήματος που περιλαμβάνονται στο υπό-αμοιβαίο κεφάλαιο.

Το Υπό-αμοιβαίο κεφάλαιο θα είναι πλήρως επενδεδυμένο κατά την Ημερομηνία Λήξης και θα τεθεί σε εκκαθάριση την επόμενη εργάσιμη ημέρα (η «Ημερομηνία ρευστοποίησης»). Από την Ημερομηνία Ρευστοποίησης, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διατηρείται ενεργό μόνο για τους σκοπούς της ρευστοποίησής του, επομένως δεν θα δεσμεύεται πλέον από κανέναν επενδυτικό περιορισμό, τον επενδυτικό του στόχο και την πολιτική του.

Οι επενδυτές ενημερώνονται ότι η συνολική απόδοση του Υπό- Αμοιβαίου Κεφαλαίου, δεν εξαρτάται μόνο από την απόδοση της Επενδυτικής Στρατηγικής Παραγωγού Χρηματοοικονομικού Μέσου, αλλά εξαρτάται επίσης και από την απόδοση του επενδυτικού Χαρτοφυλακίου. Επομένως, η απόδοση των επενδυτών μπορεί να καταλήξει να είναι χαμηλότερη από ό,τι αναφέρεται στα σημεία (7) και (8) της ενότητας 2α παρακάτω ή ακόμη και να είναι αρνητική σε περίπτωση που το Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο έχει υποαποδώσει σημαντικά.

Η Καθαρή Αξία των στοιχείων του ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου η αξία των μεριδίων του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αυξάνεται (ή θα μειώνεται) σε συνάρτηση με την αποτίμηση τόσο του Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου όσο και της Επενδυτικής Στρατηγικής Παραγωγού Χρηματοοικονομικού Μέσου.

Η ρευστότητα μπορεί να χρησιμοποιηθεί εντός των ορίων που περιγράφονται στις ενότητες 3.1 και 4 του Ενημερωτικού Δελτίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα αποφασίσει εν ευθέτω χρόνο και πριν από την Ημερομηνία Λήξης, εάν το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα ρευστοποιηθεί, ή θα επιμηκυνθεί για μία νέα Περίοδο Επένδυσης με ένα νέο Επενδυτικό Σκοπό και Πολιτική (περίπτωση κατά την οποία, το Ενημερωτικό Δελτίο θα τροποποιηθεί αναλόγως) ή εάν θα συνεισφέρει τα στοιχεία ενεργητικού του σε κάποιο άλλο Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι μεριδίουχοι θα ενημερωθούν ανάλογα σε τακτό χρόνο. Στην περίπτωση που το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίσει ότι το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιμηκυνθεί για μία νέα Περίοδο Επένδυσης, ή ότι θα συνεισφέρει τα στοιχεία ενεργητικού του σε κάποιο άλλο Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι μεριδίουχοι θα έχουν τη δυνατότητα να εξαγοράσουν τα μερίδιά τους χωρίς καμία επιβάρυνση για την περίοδο ενός μήνα πριν από την πραγματοποίηση οποιασδήποτε αλλαγής.

2^α. Λεπτομέρειες της Επενδυτικής Στρατηγικής Παραγωγού Χρηματοοικονομικού Μέσου

Ο Δείκτης είναι ο MSCI EMU Select Profitability Leaders Decrement 5% Index, ο οποίος βασίζεται στον MSCI EMU Index (μητρικός δείκτης).

Μπορείτε να δείτε λεπτομέρειες του Δείκτη εδώ: <https://www.msci.com/documents/10199/236add4c-fc40-c406-9180-5830fac6a935>

Ο Δείκτης περιλαμβάνει τίτλους μεγάλης και μεσαίας κεφαλαιοποίησης σε 10 ανεπτυγμένες αγορές (“AA”) στην Ευρωπαϊκή Νομισματική Ένωση (“ONE”). Ο Δείκτης στοχεύει να αποικονίσει την απόδοση μιας επενδυτικής στρατηγικής που επιλέγει 40 τίτλους από τον Δείκτη MSCI EMU Index με βάση την κεφαλαιοποίησή τους, τους βαθμούς διακυβέρνησης ESG και μια συγκεντρωτική μέτρηση απόδοσης περιουσιακών στοιχείων («ROA»). Ο Δείκτης στοχεύει στην επιλογή τίτλων που παρουσιάζουν βιώσιμη και συνεχή κερδοφορία. Ο Δείκτης εφαρμόζει σταθερή μείωση αποτίμησης («συνθετικό μέρισμα») 5% σε ετήσια βάση, εκφρασμένη ως ποσοστό απόδοσης.

Το Option σκέλος της Επενδυτικής Στρατηγικής Παραγωγού Χρηματοοικονομικού Μέσου περιγράφεται παρακάτω:

1. 20 Δεκεμβρίου 2024 ορίζεται ως η “Ημερομηνία Αρχικής Παρατήρησης” ή “Ημερομηνία Έναρξης του Παραγωγού Χρηματοοικονομικού Μέσου” του δείκτη.
2. 22 Δεκεμβρίου 2031 ορίζεται ως η “Ημερομηνία Τελικής Παρατήρησης” του δείκτη.
3. 29 Δεκεμβρίου 2031 ορίζεται ως η “Ημερομηνία Λήξης του Συμβολαίου Ανταλλαγής”
4. Η “Τελική τρέχουσα ονομαστική αξία”, ορίζεται ως η ονομαστική αξία του συμβολαίου ανταλλαγής κατά την Ημερομηνία Λήξης του.
5. Ο Συντελεστής Συσχέτισης ισούται με 100%.
6. Η επίσημη τιμή κλεισίματος του Δείκτη στην Ημερομηνία Αρχικής Παρατήρησης ορίζεται ως η Αρχική Αξία Δείκτη, καθώς η επίσημη τιμή κλεισίματος στην Ημερομηνία Τελικής Παρατήρησης ορίζεται ως η Τελική Αξία Δείκτη.
7. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο στην Ημερομηνία Λήξης του συμβολαίου ανταλλαγής, θα αποκομίσει ένα ποσό από το συμβόλαιο ανταλλαγής ίσο με το γινόμενο του Συντελεστή Συμμετοχής επί της θετικής απόδοσης του δείκτη από την Ημερομηνία Αρχικής Παρατήρησης έως την Τελική Ημερομηνία Παρατήρησης, πολλαπλασιαζόμενο με την Τελική τρέχουσα

ονομαστική αξία του συμβολαίου ανταλλαγής. Αυτό το ποσό περιγράφεται με την παρακάτω φόρμουλα:

$$: \text{Συντελεστής Συμμετοχής} \times \text{μέγιστο} \left(\frac{\text{Τελική Αξία Δείκτη} - \text{Αρχική Αξία Δείκτη}}{\text{Αρχική Αξία δείκτη}}, 0 \right) \times \\ (\text{Τελική Τρέχουσα ονομαστική Αξία})$$

8. Για την αποφυγή αμφοβολιών να σημειωθεί, ότι εάν η απόδοση του Δείκτη από την Αρχική Ημερομηνία Παρατήρησης στην τελική Ημερομηνία Παρατήρησης είναι αρνητική ή μηδενική, το υπό – αμοιβαίο κεφάλαιο δεν θα αποκομίσει ούτε κέρδος, αλλά ούτε ζημία από το συμβόλαιο ανταλλαγής.

Το συνολικό ονομαστικό ποσό του συμβολαίου ανταλλαγής την Ημερομηνία Έναρξης του Παραγώγου Χρηματοοικονομικού Μέσου (όπως ορίζεται παρακάτω) αντιστοιχεί στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού του Υπό-αμοιβαίου κεφαλαίου και θα προσαρμόζεται συνεχώς, με βάση την ισχύουσα αποτίμηση των συμβολαίων ανταλλαγής που παρέχονται σε καθημερινή βάση από τον αντισυμβαλλόμενο λαμβάνοντας υπόψη αιτήματα συμμετοχής και εξαγοράς στο Υπό-αμοιβαίο κεφάλαιο.

Το όνομα του αντισυμβαλλόμενου του συμβολαίου ανταλλαγής και τα υπογεγραμμένα συμβόλαια, θα διατίθενται για επιθεώρηση κατόπιν αιτήματος του/των επενδυτή/ών, κατά τη διάρκεια των εργασιών ωρών στην έδρα της Εταιρείας Διαχείρισης.

Ο αντισυμβαλλόμενος του συμβολαίου ανταλλαγής αποδίδει ή λαμβάνει ποσά από το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μέχρι την Ημερομηνία Λήξης του συμβολαίου ανταλλαγής όπως περιγράφεται στο συμφωνίες των συμβολαίων ανταλλαγής, οι χρηματοροές θα συμβάλουν στην υλοποίηση της Επενδυτικής Στρατηγικής Παραγώγων.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

Οι βασικοί κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επενδύσεις στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ο κίνδυνος αγοράς και ο πιστωτικός κίνδυνος. Αυτοί οι κίνδυνοι περιγράφονται αναλυτικά στον Επενδυτικό Σκοπό και Επενδυτική Πολιτική και σχετίζονται με το γεγονός ότι ο επενδυτής ενδεχομένως θα μπορούσε να χάσει μέρος του αρχικού κεφαλαίου που επένδυσε. Άλλοι κίνδυνοι που σχετίζονται με το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ο κίνδυνος των Αντισυμβαλλομένων που περιορίζεται με την υπογραφή των Παραρτημάτων Credit Support Annex με τον Αντισυμβαλλόμενο/τους Αντισυμβαλλομένους, καθώς και οι κίνδυνοι που συνδέονται με τις επενδύσεις του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μετοχικές αξίες, τίτλους σταθερού εισοδήματος δηλαδή ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος επιτοκίου, ο κίνδυνος ρευστότητας, πιστωτικοί κίνδυνοι καθώς και κίνδυνοι που σχετίζονται με τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων. Οι κίνδυνοι αυτοί περιγράφονται λεπτομερώς στις παραγράφους (i), (ii), (iii), (iv), (vii) και (ix) στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Η δυνατότητα επίτευξης του Επενδυτικού Σκοπού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξαρτάται από τη δυνατότητα εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του Αντισυμβαλλομένου/των Αντισυμβαλλομένων, όπως αυτές απορρέουν από τα Συμβόλαια Ανταλλαγής. Σε περίπτωση αδυναμίας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του Αντισυμβαλλομένου/των Αντισυμβαλλομένων, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να αντικαταστήσει τον Αντισυμβαλλόμενο που δήλωσε αδυναμία εκπλήρωσης των υποχρεώσεών του και να ορίσει νέο Αντισυμβαλλόμενο στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς, αναλαμβάνοντας την επιβάρυνση του όποιου κόστους αντικατάστασης του αρχικού Αντισυμβαλλομένου. Επίσης, η προαναφερθείσα δυνατότητα επίτευξης του Επενδυτικού Σκοπού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξαρτάται από την απόδοση του Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου (δηλαδή, οι επενδυτές θα μπορούσαν να υποστούν απώλεια στο κεφάλαιό τους σε περίπτωση αθέτησης υποχρεώσεων εκδοτών στο Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο ή σε περίπτωση σημαντικής πτώσης των τιμών των συμμετοχών του Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου).

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

Η συνολική έκθεση σε κίνδυνο (Global Exposure) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία Απόλυτης Δυναμικής Ζημίας (Absolute VAR).

Το επίπεδο της μόχλευσης δεν αναμένεται να ξεπεράσει το 200%. Η μέθοδος που έχει επιλεγεί για τον υπολογισμό της μόχλευσης βασίζεται στο άθροισμα των ονομαστικών αξιών των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων, (sum of the notionals).

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανήκει στην κατηγορία μεσαίου επενδυτικού κινδύνου δοθείσης της χρήσης παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων συνδεδεμένων με μετοχικές αξίες. Οι επενδυτές θα πρέπει επίσης να λάβουν υπόψη το γεγονός ότι το επενδυμένο κεφάλαιο είναι δυνητικά σε κίνδυνο. Το Υπό- Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται σε επενδυτές που αναζητούν μακροπρόθεσμη επένδυση μέσω της συμμετοχής τους σε ένα χαρτοφυλάκιο που επενδύει στις μετοχικές αγορές και τις αγορές σταθερού εισοδήματος, και οι οποίοι είναι διατεθειμένοι να παραμείνουν επενδεδυμένοι μέχρι την Ημερομηνία Λήξης.

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς

Η ημέρα αρχικής προσφοράς στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι στις 9 Σεπτεμβρίου 2024 ενώ η ημερομηνία λήξης θα είναι στις 20 Δεκεμβρίου 2024 (η «Περίοδος Αρχικής Προσφοράς»). Στις 9 Σεπτεμβρίου 2024, τα μερίδια θα προσφέρονται στην αρχική τιμή των 10 EUR ανά μερίδιο.

Οι πληρωμές για συμμετοχές που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της Περιόδου Αρχικής Προσφοράς πρέπει να ακολουθούν τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.2. σημείο I του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Μετά τη λήξη της Περιόδου Αρχικής Προσφοράς, το Υπο-αμοιβαίο κεφάλαιο θα είναι κλειστό για όλες τις συμμετοχές και μετατροπές.

Οι εξαγορές θα γίνονται δεκτές σύμφωνα με τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.4. του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων

7. Σειρές Μεριδίων

Υπάρχει επί του παρόντος 1 διαθέσιμη Σειρά Μεριδίου του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Eurobank

Η προαναφερθείσα Σειρά έχει ως νόμισμα αναφοράς το Ευρώ (EUR).

Η εφαρμοστέα μέγιστη Αμοιβή Διαχείρισης και προμήθεια εξαγοράς :

Σειρά	Eurobank
Αμοιβή Διαχείρισης	Μέχρι 1,2%
Προμήθεια εξαγοράς	0%

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

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

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

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

Ετήσιες Λειτουργικές Δαπάνες

- Αμοιβές Διαχείρισης: Βλ. Πίνακα ανωτέρω

- Αμοιβή Διοίκησης Ο.Σ.Ε.: Μέχρι 0,10% ετησίως
- Αμοιβή Θεματοφύλακα: Μέχρι 0,50% ετησίως

Το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα φέρει όλες τις άλλες χρεώσεις και δαπάνες όπως περιγράφονται στην ενότητα «Έξοδα και Δαπάνες του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, που περιλαμβάνουν για παράδειγμα, τραπεζικές, χρηματιστηριακές και συναλλακτικές προμήθειες, αμοιβές ελεγκτών και νομικών συμβούλων καθώς και φορολογικές επιβαρύνσεις. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιβαρύνεται με Προμήθεια επί της πραγματοποιηθείσας απόδοσης.

9. ISIN κωδικοί

Eurobank (LF) Special Purpose Profit Leaders Fund	LU2878993273
---	--------------

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 19 –ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) TARGET MATURITY IV BOND FUND (το “Υπό- Αμοιβαίο Κεφάλαιο”)

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

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η δημιουργία κεφαλαιακής υπεραξίας επενδύοντας τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως (δηλαδή κατά ποσοστό τουλάχιστον 65% του καθαρού ενεργητικού) σε τίτλους σταθερού εισοδήματος σε Ευρώ, όπως κυβερνητικές ομολογίες και εταιρικά ομόλογα που είναι εισηγμένες σε Χρηματιστήριο αποδεκτής χώρας ή που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Οργανωμένη Αγορά, διαπραγματεύσιμα σε όλο τον κόσμο.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε ποσοστό μεγαλύτερο του 35% του ενεργητικού του σε κρατικά ομόλογα των μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει περισσότερο από το 50% του ενεργητικού του σε ομόλογα κρατικά ή εταιρικά που φέρουν Ελληνικό ρίσκο.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και το 50% του ενεργητικού του σε τίτλους, που αξιολογούνται σε όχι λιγότερο από δύο από τους τρεις μεγάλους οίκους αξιολόγησης (Moody's, S&P, Fitch) ως υψηλής απόδοσης (δηλαδή Ba1 ή χαμηλότερη από τη Moody's, BB+ ή χαμηλότερη από S&P, Fitch).

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ακολουθεί ενεργητική διαχείριση, το οποίο σημαίνει πως ο διαχειριστής λαμβάνει επενδυτικές αποφάσεις για αυτό, χωρίς συσχέτιση με κάποιον δείκτη αναφοράς.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα λήξει στις 18 Ιανουαρίου 2030 (η «Ημερομηνία Λήξης»). Το Υπο-αμοιβαίο κεφάλαιο θα είναι πλήρως επενδεδυμένο κατά την Ημερομηνία Λήξης και θα τεθεί σε εκκαθάριση την επόμενη εργάσιμη ημέρα (η «Ημερομηνία ρευστοποίησης»). Από την Ημερομηνία Ρευστοποίησης, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διατηρείται ενεργό μόνο για τους σκοπούς της ρευστοποίησής του, επομένως δεν θα δεσμεύεται πλέον από κανέναν επενδυτικό περιορισμό, τον επενδυτικό του στόχο και την πολιτική του.

Οι επενδύσεις που πραγματοποιούνται από το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα λαμβάνουν υπόψη την Ημερομηνία Λήξης του. Τυχόν χρεόγραφα, ομόλογα, γραμμάτια σταθερού εισοδήματος που λήγουν στους (έξι) 6 μήνες πριν από την Ημερομηνία Λήξης μπορούν να επενδύονται σε μέσα χρηματαγοράς ή σε άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού προκειμένου να διασφαλιστούν τα συμφέροντα των μεριδιούχων μέχρι την Ημερομηνία Λήξης. Προς αποφυγή οποιασδήποτε αμφιβολίας, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν πληροί τις προϋποθέσεις ως αμοιβαίο κεφάλαιο χρηματαγοράς κατά την έννοια του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Ιουνίου 2017, σχετικά με τα αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς, όπως ισχύει. Η δημιουργία του χαρτοφυλακίου μπορεί να ξεκινήσει κατά την περίοδο της αρχικής προσφοράς, όπως ορίζεται παρακάτω, και η επενδυτική πολιτική δεν θα ακολουθηθεί πλήρως κατά την ίδια περίοδο.

Δευτερευόντως, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς εξωτερικού και εσωτερικού. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύσει σε μετοχές, σε αξιογραφα εκδοτών του τελουν σε καθεστώς χρεωκοπίας ή προβληματικής ρευστοτητας καθώς και σε μετατρέψιμες ομολογίες CoCos (contingent convertibles), εκτός εάν αυτοί οι τίτλοι προκύπτουν από εταιρικές πράξεις ή αναδιάρθρωση χρέους εκδοτή αξιογραφών σταθερού εισοδήματος, τα οποία ανήκουν στο Υπό-αμοιβαίο κεφάλαιο.

Η ρευστότητα μπορεί να χρησιμοποιηθεί εντός των ορίων που περιγράφονται στις ενότητες 3.1 και 4 του Ενημερωτικού Δελτίου.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κυρίως ο πιστωτικός, ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου και ο κίνδυνος αγοράς. Οι κίνδυνοι αυτοί περιγράφονται λεπτομερώς στα σημεία (i), (iii), (vii) and (ix) στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ο κύριος κίνδυνος για τους επενδυτές του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι ο πιστωτικός κίνδυνος του Ελληνικού δημοσίου καθώς και πιστωτικός κίνδυνος των εταιρικών ομολόγων Ελλήνων εκδοτών.

Δεν υπάρχει καμία εγγύηση ότι ο στόχος της επένδυσης-απόδοσης θα επιτευχθεί.

Η συνολική έκθεση σε κίνδυνο (Global Exposure) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία δέσμευσης (commitment method).

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο χαρακτηρίζεται από μεσαίο επενδυτικό κίνδυνο και απευθύνεται σε επενδυτές που επιζητούν τακτικό εισόδημα και κεφαλαιακά κέρδη μέσω της τοποθέτησής τους κυρίως σε ομόλογα, οι οποίοι είναι διατεθειμένοι να αποδεχθούν τους κινδύνους που σχετίζονται με την επένδυσή τους και οι οποίοι είναι διατεθειμένοι να παραμείνουν στο προϊόν μέχρι την Ημερομηνία Λήξης.

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς

Η ημέρα αρχικής προσφοράς στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι στις 16 Σεπτεμβρίου 2024 ενώ η ημερομηνία λήξης θα είναι στις 17 Ιανουαρίου 2025 (η «Περίοδος Αρχικής Προσφοράς»). Στις 16 Σεπτεμβρίου 2024, τα μερίδια θα προσφέρονται στην αρχική τιμή των 10 EUR ανά μερίδιο.

Οι πληρωμές για συμμετοχές που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της Περιόδου Αρχικής Προσφοράς πρέπει να ακολουθούν τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.2. σημείο Ι του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Μετά τη λήξη της Περιόδου Αρχικής Προσφοράς, το Υπο-αμοιβαίο κεφάλαιο θα είναι κλειστό για όλες τις συμμετοχές και μετατροπές.

Οι εξαγορές θα γίνονται δεκτές σύμφωνα με τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.4. του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων

7. Σειρές Μεριδίων

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

- Eurobank DIS - Private Banking DIS

- Οι προαναφερθείσες Σειρές έχουν ως νόμισμα αναφοράς το Ευρώ (EUR).
- Η εφαρμοστέα μέγιστη Αμοιβή Διαχείρισης και προμήθεια εξαγοράς διαφέρουν από τη μία Σειρά στην άλλη ως ακολούθως:

Σειρά	Eurobank DIS	Private Banking DIS
Αμοιβή Διαχείρισης	1,5%	1,5%
Προμήθεια Εξαγοράς	2%	0%

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

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

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

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

Ετήσιες Λειτουργικές Δαπάνες

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

Το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα φέρει όλες τις άλλες χρεώσεις και δαπάνες όπως περιγράφονται στην ενότητα «Έξοδα και Δαπάνες του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, που περιλαμβάνουν για παράδειγμα, τραπεζικές, χρηματιστηριακές και συναλλακτικές προμήθειες, αμοιβές ελεγκτών και νομικών συμβούλων καθώς και φορολογικές επιβαρύνσεις. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιβαρύνεται με Προμήθεια επί της πραγματοποιηθείσας απόδοσης.

9. ISIN codes

Eurobank DIS (LF) Target Maturity IV Bond Fund	LU2898290759
Private Banking DIS (LF) Target Maturity IV Bond Fund	LU2898289660

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 20 –ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) TARGET MATURITY V BOND FUND (το “Υπό- Αμοιβαίο Κεφάλαιο”)

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

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η δημιουργία κεφαλαιακής υπεραξίας επενδύοντας τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως (δηλαδή κατά ποσοστό τουλάχιστον 65% του καθαρού ενεργητικού) σε τίτλους σταθερού εισοδήματος σε Ευρώ, όπως κυβερνητικές ομολογίες και εταιρικά ομόλογα που είναι εισηγμένες σε Χρηματιστήριο αποδεκτής χώρας ή που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Οργανωμένη Αγορά, διαπραγματεύσιμα σε όλο τον κόσμο.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε ποσοστό μεγαλύτερο του 35% του ενεργητικού του σε κρατικά ομόλογα των μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει περισσότερο από το 50% του ενεργητικού του σε ομόλογα κρατικά ή εταιρικά που φέρουν ρίσκο Ευρωζώνης.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και το 50% του ενεργητικού του σε τίτλους, που αξιολογούνται σε όχι λιγότερο από δύο από τους τρεις μεγάλους οίκους αξιολόγησης (Moody's, S&P, Fitch) ως υψηλής απόδοσης (δηλαδή Ba1 ή χαμηλότερη από τη Moody's, BB+ ή χαμηλότερη από S&P, Fitch).

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ακολουθεί ενεργητική διαχείριση, το οποίο σημαίνει πως ο διαχειριστής λαμβάνει επενδυτικές αποφάσεις για αυτό, χωρίς συσχέτιση με κάποιον δείκτη αναφοράς.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα λήξει στις 31 Μαρτίου 2027 (η «Ημερομηνία Λήξης»). Το Υπο-αμοιβαίο κεφάλαιο θα είναι πλήρως επενδεδυμένο κατά την Ημερομηνία Λήξης και θα τεθεί σε εκκαθάριση την επόμενη εργάσιμη ημέρα (η «Ημερομηνία ρευστοποίησης»). Από την Ημερομηνία Ρευστοποίησης, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διατηρείται ενεργό μόνο για τους σκοπούς της ρευστοποίησής του, επομένως δεν θα δεσμεύεται πλέον από κανέναν επενδυτικό περιορισμό, τον επενδυτικό του στόχο και την πολιτική του.

Οι επενδύσεις που πραγματοποιούνται από το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα λαμβάνουν υπόψη την Ημερομηνία Λήξης του. Τυχόν χρεόγραφα, ομόλογα, γραμμάτια σταθερού εισοδήματος που λήγουν στους (έξι) 6 μήνες πριν από την Ημερομηνία Λήξης μπορούν να επενδύονται σε μέσα χρηματαγοράς ή σε άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού προκειμένου να διασφαλιστούν τα συμφέροντα των μεριδιούχων μέχρι την Ημερομηνία Λήξης. Προς αποφυγή οποιασδήποτε αμφιβολίας, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν πληροί τις προϋποθέσεις ως αμοιβαίο κεφάλαιο χρηματαγοράς κατά την έννοια του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Ιουνίου 2017, σχετικά με τα αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς, όπως ισχύει. Η δημιουργία του χαρτοφυλακίου μπορεί να ξεκινήσει κατά την περίοδο της αρχικής προσφοράς, όπως ορίζεται παρακάτω, και η επενδυτική πολιτική δεν θα ακολουθηθεί πλήρως κατά την ίδια περίοδο.

Δευτερευόντως, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς εξωτερικού και εσωτερικού. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύσει σε μετοχές, σε αξιόγραφα εκδοτών του τελουν σε καθεστώς χρεωκοπίας ή προβληματικής ρευστοτητας καθώς και σε μετατρέψιμες ομολογίες CoCos (contingent convertibles), εκτός εάν αυτοί οι τίτλοι προκύπτουν από εταιρικές πράξεις ή αναδιάρθρωση χρέους εκδοτή αξιογραφών σταθερού εισοδήματος, τα οποία ανήκουν στο Υπό-αμοιβαίο κεφάλαιο.

Η ρευστότητα μπορεί να χρησιμοποιηθεί εντός των ορίων που περιγράφονται στις ενότητες 3.1 και 4 του Ενημερωτικού Δελτίου.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κυρίως ο πιστωτικός, ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου και ο κίνδυνος αγοράς. Οι κίνδυνοι αυτοί περιγράφονται λεπτομερώς στα σημεία (i), (V), (vii) και (ix) στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ο κύριος κίνδυνος για τους επενδυτές του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι ο πιστωτικός κίνδυνος του Ελληνικού δημοσίου καθώς και πιστωτικός κίνδυνος των εταιρικών ομολόγων Ελλήνων εκδοτών.

Δεν υπάρχει καμία εγγύηση ότι ο στόχος της επένδυσης-απόδοσης θα επιτευχθεί.

Η συνολική έκθεση σε κίνδυνο (Global Exposure) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία δέσμευσης (commitment method).

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο χαρακτηρίζεται από μεσαίο επενδυτικό κίνδυνο και απευθύνεται σε επενδυτές που επιζητούν κεφαλαιακά κέρδη μέσω της τοποθέτησής τους κυρίως σε ομόλογα, οι οποίοι είναι διατεθειμένοι να αποδεχτούν τους κινδύνους που σχετίζονται με την επένδυσή τους και οι οποίοι είναι διατεθειμένοι να παραμείνουν στο προϊόν μέχρι την Ημερομηνία Λήξης.

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς

Η ημέρα αρχικής προσφοράς στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι στις 20 Ιανουαρίου 2025 ενώ η ημερομηνία λήξης θα είναι στις 31 Μαρτίου 2025 (η «Περίοδος Αρχικής Προσφοράς»). Στις 20 Ιανουαρίου 2025, τα μερίδια θα προσφέρονται στην αρχική τιμή των 10 EUR ανά μερίδιο.

Οι πληρωμές για συμμετοχές που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της Περιόδου Αρχικής Προσφοράς πρέπει να ακολουθούν τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.2. σημείο I του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Μετά τη λήξη της Περιόδου Αρχικής Προσφοράς, το Υπο-αμοιβαίο κεφάλαιο θα είναι κλειστό για όλες τις συμμετοχές και μετατροπές.

Οι εξαγορές θα γίνονται δεκτές σύμφωνα με τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.4. του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων

8. Σειρές Μεριδίων

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

- Eurobank - Private Banking

Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

ο Οι προαναφερθείσες Σειρές έχουν ως νόμισμα αναφοράς το Ευρώ (EUR).

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

Σειρά	Eurobank	Private Banking
Αμοιβή Διαχείρισης	1,5%	1,5%
Προμήθεια Εξαγοράς	2%	0%

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

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

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

- Προμήθεια διάθεσης: μέχρι 1%
- Προμήθεια εξαγοράς: Βλ. Πίνακα ανωτέρω
- Προμήθεια μετατροπής: Δεν μπορεί να υπερβαίνει τη διαφορά μεταξύ της προμήθειας διάθεσης που καταβλήθηκε αρχικά κατά την αγορά των Μεριδίων της Σειράς που αφήνουν και της προμήθειας διάθεσης που ισχύει στην Σειρά στην οποία γίνονται Μεριδιούχοι.

Ετήσιες Λειτουργικές Δαπάνες

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

Το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα φέρει όλες τις άλλες χρεώσεις και δαπάνες όπως περιγράφονται στην ενότητα «Έξοδα και Δαπάνες του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, που περιλαμβάνουν για παράδειγμα, τραπεζικές, χρηματιστηριακές και συναλλακτικές προμήθειες, αμοιβές ελεγκτών και νομικών συμβούλων καθώς και φορολογικές επιβαρύνσεις. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιβαρύνεται με Προμήθεια επί της πραγματοποιηθείσας απόδοσης.

9. ISIN codes

Eurobank (LF) Target Maturity V Bond Fund	LU2970168816
Private Banking (LF) Target Maturity V Bond Fund	LU2970168907

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 21 –ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) SPECIAL PURPOSE PROFIT LEADERS II FUND (το “Υπό- Αμοιβαίο Κεφάλαιο”)

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

1. Νόμισμα Αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η δημιουργία εισοδήματος επενδύοντας τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως σε ένα χαρτοφυλάκιο τίτλων σταθερού εισοδήματος σε Ευρώ, όπως κυβερνητικές και εταιρικές ομολογίες εισηγμένες σε οργανωμένες ή ρυθμιζόμενες αγορές και διαπραγματεύσιμες παγκοσμίως (Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο) έως τη λήξη του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου στις 31 Ιουλίου 2035 (η «Ημερομηνία Λήξης»).

Προκειμένου να ενισχύσει τον επενδυτικό του σκοπό, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα προβεί σε σύναψη unfunded συμβολαίου ανταλλαγής (η “Επενδυτική Στρατηγική Παράγωγου Χρηματοοικονομικού Μέσου”) με έναν επιλεγμένο αντισυμβαλλόμενο, για περίοδο 7 ετών, η οποία τελειώνει 3 Αυγούστου 2032.

Το συμβόλαιο ανταλλαγής, δίνει έκθεση στη θετική απόδοση του MSCI EMU Select Profitability Leaders Decrement 5% Index (ο “Δείκτης”) και αποτελείται από “2 σκέλη”:

α) Το “Εισπρακτέο από το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο” σκέλος (το “Option”) βασίζεται σε ένα 7-ετές δικαίωμα αγοράς με τον Δείκτη ως υποκείμενο.

β) Το “Πληρωτέο από το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο” σκέλος (το “Funding ”), το οποίο περιλαμβάνει 7 ετήσιες πληρωμές από το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο στον επιλεγμένο αντισυμβαλλόμενο.

Μέρος των προσόδων από το Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο θα χρησιμοποιηθούν σταδιακά για να καλύψουν τα έξοδα από το συμβόλαιο ανταλλαγής (δηλαδή, τις 7 ετήσιες πληρωμές του Funding σκέλους παραπάνω).

Περισσότερες πληροφορίες για την Επενδυτική Στρατηγική Παράγωγου Χρηματοοικονομικού Μέσου (συμπεριλαμβανομένου του Option) παρέχονται στην ενότητα για τις “Λεπτομέρειες της Επενδυτικής Στρατηγικής Παράγωγου Χρηματοοικονομικού Μέσου”, που βρίσκεται παρακάτω.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε ποσοστό μεγαλύτερο του 35% του ενεργητικού του σε κρατικά ομόλογα των μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει περισσότερο από το 50% του ενεργητικού του σε τίτλους σταθερού εισοδήματος που φέρουν Ελληνικό κρατικό ή εταιρικό ρίσκο.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε ποσοστό μέχρι και 50% του ενεργητικού του σε μη-επενδυτικής διαβάθμισης και υψηλής απόδοσης τίτλους σταθερού εισοδήματος.

Οι επενδύσεις που πραγματοποιούνται σε τίτλους σταθερού εισοδήματος από το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα λαμβάνουν υπόψη την Ημερομηνία Λήξης του Τυχόν τίτλου σταθερού εισοδήματος που λήγουν στους 6 μήνες πριν από την Ημερομηνία Λήξης μπορούν να επενδύονται σε μέσα χρηματαγοράς ή σε άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού προκειμένου να διασφαλιστούν τα συμφέροντα των μεριδιούχων μέχρι την Ημερομηνία Λήξης. Προς αποφυγή οποιασδήποτε αμφιβολίας, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν πληροί τις προϋποθέσεις ως αμοιβαίο κεφάλαιο χρηματαγοράς κατά την έννοια του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Ιουνίου 2017, σχετικά με τα αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς, όπως ισχύει.

Η δημιουργία του χαρτοφυλακίου μπορεί να ξεκινήσει κατά την περίοδο της αρχικής προσφοράς, όπως ορίζεται παρακάτω, και η επενδυτική πολιτική δεν θα ακολουθηθεί πλήρως κατά την ίδια περίοδο.

Δευτερευόντως, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς εξωτερικού και εσωτερικού, καθώς και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα εκτός του συμβολαίου ανταλλαγής (όπως, ενδεικτικά, δικαιώματα προαίρεσης, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης, credit default swaps (CDS), προθεσμιακές συμβάσεις αγοράς συναλλάγματος και συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί συναλλάγματος) για τους σκοπούς της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή αντιστάθμισης κινδύνου. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύσει απευθείας σε μετοχές, χρεόγραφα που δεν πληρούν τις υποχρεώσεις τους ή σε αναξιόπιστους τίτλους και μετατρέψιμες ομολογίες (CoCos), εκτός εάν αυτά

τα μέσα προέκυψαν από εταιρικές ενέργειες ή αναδιάρθρωση χρέους ενός από τους εκδότες μέσων σταθερού εισοδήματος που περιλαμβάνονται στο υπό-αμοιβαίο κεφάλαιο.

Το Υπό-αμοιβαίο κεφάλαιο θα είναι πλήρως επενδεδυμένο κατά την Ημερομηνία Λήξης και θα τεθεί σε εκκαθάριση την επόμενη εργάσιμη ημέρα (η «Ημερομηνία ρευστοποίησης»). Από την Ημερομηνία Ρευστοποίησης, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διατηρείται ενεργό μόνο για τους σκοπούς της ρευστοποίησής του, επομένως δεν θα δεσμεύεται πλέον από κανέναν επενδυτικό περιορισμό, τον επενδυτικό του στόχο και την πολιτική του.

Οι επενδυτές ενημερώνονται ότι η συνολική απόδοση του Υπό- Αμοιβαίου Κεφαλαίου, δεν εξαρτάται μόνο από την απόδοση της Επενδυτικής Στρατηγικής Παραγώγου Χρηματοοικονομικού Μέσου, αλλά εξαρτάται επίσης και από την απόδοση του επενδυτικού Χαρτοφυλακίου. Επομένως, η απόδοση των επενδυτών μπορεί να καταλήξει να είναι χαμηλότερη από ό,τι αναφέρεται στα σημεία (7) και (8) της ενότητας 2α παρακάτω ή ακόμη και να είναι αρνητική σε περίπτωση που το Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο έχει υποαποδώσει σημαντικά.

Η Καθαρή Αξία των στοιχείων του ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου η αξία των μεριδίων του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αυξάνεται (ή θα μειώνεται) σε συνάρτηση με την αποτίμηση τόσο του Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου όσο και της Επενδυτικής Στρατηγικής Παραγώγου Χρηματοοικονομικού Μέσου.

Η ρευστότητα μπορεί να χρησιμοποιηθεί εντός των ορίων που περιγράφονται στις ενότητες 3.1 και 4 του Ενημερωτικού Δελτίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα αποφασίσει εν ευθέτω χρόνω και πριν από την Ημερομηνία Λήξης, εάν το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα ρευστοποιηθεί, ή θα επιμνησθεί για μία νέα Περίοδο Επένδυσης με ένα νέο Επενδυτικό Σκοπό και Πολιτική (περίπτωση κατά την οποία, το Ενημερωτικό Δελτίο θα τροποποιηθεί αναλόγως) ή εάν θα συνεισφέρει τα στοιχεία ενεργητικού του σε κάποιο άλλο Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι μεριδιούχοι θα ενημερωθούν ανάλογα σε τακτό χρόνο. Στην περίπτωση που το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίσει ότι το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιμνησθεί για μία νέα Περίοδο Επένδυσης, ή ότι θα συνεισφέρει τα στοιχεία ενεργητικού του σε κάποιο άλλο Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι μεριδιούχοι θα έχουν τη δυνατότητα να εξαγοράσουν τα μερίδιά τους χωρίς καμία επιβάρυνση για την περίοδο ενός μήνα πριν από την πραγματοποίηση οποιασδήποτε αλλαγής.

2α. Λεπτομέρειες της Επενδυτικής Στρατηγικής Παραγώγου Χρηματοοικονομικού Μέσου

Ο Δεικτης είναι ο MSCI EMU Select Profitability Leaders Decrement 5% Index, ο οποίος βασίζεται στον MSCI EMU Index (μητρικός δεικτης).

Μπορείτε να δείτε λεπτομέρειες του Δείκτη εδώ:
<https://www.msci.com/documents/10199/236add4c-fc40-c406-9180-5830fac6a935>

Ο Δείκτης περιλαμβάνει τίτλους μεγάλης και μεσαίας κεφαλαιοποίησης σε 10 ανεπτυγμένες αγορές (“ΑΑ”) στην Ευρωπαϊκή Νομισματική Ένωση (“ΟΝΕ”). Ο Δείκτης στοχεύει να αποικονίσει την απόδοση μιας επενδυτικής στρατηγικής που επιλέγει 40 τίτλους από τον Δείκτη MSCI EMU Index με βάση την κεφαλαιοποίησή τους, τους βαθμούς διακυβέρνησης ESG και μια συγκεντρωτική μέτρηση απόδοσης περιουσιακών στοιχείων («ROA»). Ο Δείκτης στοχεύει στην επιλογή τίτλων που παρουσιάζουν βιώσιμη και συνεχή κερδοφορία. Ο Δείκτης εφαρμόζει σταθερή μείωση αποτίμησης («συνθετικό μέρισμα») 5% σε ετήσια βάση, εκφρασμένη ως ποσοστό απόδοσης.

Το Option σκέλος της Επενδυτικής Στρατηγικής Παραγώγου Χρηματοοικονομικού Μέσου περιγράφεται παρακάτω:

- 31 Ιουλίου 2025 ορίζεται ως η “Ημερομηνία Αρχικής Παρατήρησης” ή “Ημερομηνία Έναρξης του Παραγώγου Χρηματοοικονομικού Μέσου” του δείκτη.
- 2 Αυγούστου 2032 ορίζεται ως η “Ημερομηνία Τελικής Παρατήρησης” του δείκτη.
- 3 Αυγούστου 2032 ορίζεται ως η “Ημερομηνία Λήξης του Συμβολαίου Ανταλλαγής”
- Η “Τελική τρέχουσα ονομαστική αξία”, ορίζεται ως η ονομαστική αξία του συμβολαίου ανταλλαγής κατά την Ημερομηνία Λήξης του.
- Ο Συντελεστής Συσχέτισης ισούται με 100%.
- Η επίσημη τιμή κλεισίματος του Δείκτη στην Ημερομηνία Αρχικής Παρατήρησης ορίζεται ως η Αρχική Αξία Δείκτη, καθώς η επίσημη τιμή κλεισίματος στην Ημερομηνία Τελικής Παρατήρησης ορίζεται ως η Τελική Αξία Δείκτη.
- Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο στην Ημερομηνία Λήξης του συμβολαίου ανταλλαγής, θα αποκομίσει ένα ποσό από το συμβόλαιο ανταλλαγής ίσο με το γινόμενο του Συντελεστή Συμμετοχής επί της θετικής απόδοσης του δείκτη από την Ημερομηνία Αρχικής Παρατήρησης έως την Τελική Ημερομηνία Παρατήρησης, πολλαπλασιαζόμενο με την Τελική τρέχουσα φόρμουλα:

$$\text{Συντελεστής Συμμετοχής} \times \text{μέγιστο} \left(\frac{\text{Τελική Αξία Δείκτη} - \text{Αρχική Αξία Δείκτη}}{\text{Αρχική Αξία δείκτη}}, 0 \right) \times (\text{Τελική Τρέχουσα ονομαστική Αξία})$$

8. Για την αποφυγή αμφοβολιών να σημειωθεί, ότι εάν η απόδοση του Δείκτη από την Αρχική Ημερομηνία Παρατήρησης στην τελική Ημερομηνία Παρατήρησης είναι αρνητική ή μηδενική, το υπό – αμοιβαίο κεφάλαιο δεν θα αποκομίσει ούτε κέρδος, αλλά ούτε ζημία από το συμβόλαιο ανταλλαγής.

Το συνολικό ονομαστικό ποσό του συμβολαίου ανταλλαγής την Ημερομηνία Έναρξης του Παραγώγου Χρηματοοικονομικού Μέσου (όπως ορίζεται παρακάτω) αντιστοιχεί στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού του Υπό-αμοιβαίου κεφαλαίου και θα προσαρμόζεται συνεχώς, με βάση την ισχύουσα αποτίμηση των συμβολαίων ανταλλαγής που παρέχονται σε καθημερινή βάση από τον αντισυμβαλλόμενο λαμβάνοντας υπόψη αιτήματα συμμετοχής και εξαγοράς στο Υπό-αμοιβαίο κεφάλαιο.

Το όνομα του αντισυμβαλλόμενου του συμβολαίου ανταλλαγής και τα υπογεγραμμένα συμβόλαια, θα διατίθενται για επιθεώρηση κατόπιν αιτήματος του/των επενδυτή/ών, κατά τη διάρκεια των εργάσιμων ωρών στην έδρα της Εταιρείας Διαχείρισης.

Ο αντισυμβαλλόμενος του συμβολαίου ανταλλαγής αποδίδει ή λαμβάνει ποσά από το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μέχρι την Ημερομηνία Λήξης του συμβολαίου ανταλλαγής όπως περιγράφεται στο συμφωνίες των συμβολαίων ανταλλαγής, οι χρηματοροές θα συμβάλουν στην υλοποίηση της Επενδυτικής Στρατηγικής Παραγώγων.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

Οι βασικοί κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επενδύσεις στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ο κίνδυνος αγοράς και ο πιστωτικός κίνδυνος. Αυτοί οι κίνδυνοι περιγράφονται αναλυτικά στον Επενδυτικό Σκοπό και Επενδυτική Πολιτική και σχετίζονται με το γεγονός ότι ο επενδυτής ενδεχομένως θα μπορούσε να χάσει μέρος του αρχικού κεφαλαίου που επένδυσε. Άλλοι κίνδυνοι που σχετίζονται με το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ο κίνδυνος των Αντισυμβαλλομένων που περιορίζεται με την υπογραφή των Παραρτημάτων Credit Support Annex με τον Αντισυμβαλλόμενο/τους Αντισυμβαλλομένους, καθώς και οι κίνδυνοι που συνδέονται με τις επενδύσεις του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μετοχικές αξίες, τίτλους σταθερού εισοδήματος δηλαδή ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος επιτοκίου, ο κίνδυνος ρευστότητας, πιστωτικοί κίνδυνοι καθώς και κίνδυνοι που σχετίζονται με τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων. Οι κίνδυνοι αυτοί περιγράφονται λεπτομερώς στις παραγράφους (i), (ii), (iii), (iv), (vii) και (ix) στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Η δυνατότητα επίτευξης του Επενδυτικού Σκοπού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξαρτάται από τη δυνατότητα εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του Αντισυμβαλλομένου/των Αντισυμβαλλομένων, όπως αυτές απορρέουν από τα Συμβόλαια Ανταλλαγής. Σε περίπτωση αδυναμίας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του Αντισυμβαλλομένου/των Αντισυμβαλλομένων, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύνανται να αντικαταστήσει τον Αντισυμβαλλόμενο που δήλωσε αδυναμία εκπλήρωσης των υποχρεώσεών του και να ορίσει νέο Αντισυμβαλλόμενο στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς, αναλαμβάνοντας την επιβάρυνση του όποιου κόστους αντικατάστασης του αρχικού Αντισυμβαλλομένου. Επίσης, η προαναφερθείσα δυνατότητα επίτευξης του Επενδυτικού Σκοπού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξαρτάται από την απόδοση του Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου (δηλαδή, οι επενδυτές θα μπορούσαν να υποστούν απώλεια στο κεφάλαιό τους σε περίπτωση αθέτησης υποχρεώσεων εκδοτών στο Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο ή σε περίπτωση σημαντικής πτώσης των τιμών των συμμετοχών του Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου).

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

Η συνολική έκθεση σε κίνδυνο (Global Exposure) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία Απόλυτης Δυναμικής Ζημίας (Absolute VAR).

Το επίπεδο της μόχλευσης δεν αναμένεται να ξεπεράσει το 200%. Η μέθοδος που έχει επιλεγεί για τον υπολογισμό της μόχλευσης βασίζεται στο άθροισμα των ονομαστικών αξιών των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων, (sum of the notionals).

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανήκει στην κατηγορία μεσαίου επενδυτικού κινδύνου δοθείσης της χρήσης παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων συνδεδεμένων με μετοχικές αξίες. Οι επενδυτές θα πρέπει επίσης να λάβουν υπόψη το γεγονός ότι το επενδυμένο κεφάλαιο είναι δυνητικά σε κίνδυνο. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται σε επενδυτές που αναζητούν μακροπρόθεσμη επένδυση μέσω της συμμετοχής τους σε ένα χαρτοφυλάκιο που επενδύει στις μετοχικές αγορές και τις αγορές σταθερού εισοδήματος, και οι οποίοι είναι διατεθειμένοι να παραμείνουν επενδεδυμένοι μέχρι την Ημερομηνία Λήξης

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς

Η ημέρα αρχικής προσφοράς στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι στις 12 Μαΐου 2025 ενώ η ημερομηνία λήξης θα είναι στις 31 Ιουλίου 2025 (η «Περίοδος Αρχικής Προσφοράς»). Στις 12 Μαΐου 2025, τα μερίδια θα προσφέρονται στην αρχική τιμή των 10 EUR ανά μερίδιο.

Οι πληρωμές για συμμετοχές που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της Περιόδου Αρχικής Προσφοράς πρέπει να ακολουθούν τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.2. σημείο I του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Μετά τη λήξη της Περιόδου Αρχικής Προσφοράς, το Υπο-αμοιβαίο κεφάλαιο θα είναι κλειστό για όλες τις συμμετοχές και μετατροπές.

Οι εξαγορές θα γίνονται δεκτές σύμφωνα με τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.4. του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων

7. Σειρές Μεριδίων

Υπάρχει επί του παρόντος 1 διαθέσιμη Σειρά Μεριδίου του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου::

- Eurobank

Η προαναφερθείσα Σειρά έχει ως νόμισμα αναφοράς το Ευρώ (EUR).

Η εφαρμοστέα μέγιστη Αμοιβή Διαχείρισης και προμήθεια εξαγοράς :

Σειρά	Eurobank
Αμοιβή Διαχείρισης	Μέχρι 1,2%
Προμήθεια εξαγοράς	0%

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

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

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου:

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

Ετήσιες Λειτουργικές Δαπάνες

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

Το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα φέρει όλες τις άλλες χρεώσεις και δαπάνες όπως περιγράφονται στην ενότητα «Έξοδα και Δαπάνες του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, που περιλαμβάνουν για παράδειγμα, τραπεζικές, χρηματοπιστηριακές και συναλλακτικές προμήθειες, αμοιβές ελεγκτών και νομικών συμβούλων καθώς και φορολογικές επιβαρύνσεις. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιβαρύνεται με Προμήθεια επί της πραγματοποιηθείσας απόδοσης.

9. ISIN κωδικοί

Eurobank (LF) Special Purpose Profit Leaders II Fund	LU3038668763
--	--------------

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 22 – ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (LF) TARGET MATURITY VI BOND FUND (το “Υπό- Αμοιβαίο Κεφάλαιο”)

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

1. Νόμισμα αναφοράς

Ευρώ (EUR)

2. Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η δημιουργία κεφαλαιακής υπεραξίας επενδύοντας τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως (δηλαδή κατά ποσοστό τουλάχιστον 65% του καθαρού ενεργητικού) σε τίτλους σταθερού εισοδήματος σε Ευρώ, όπως κυβερνητικές ομολογίες εταιρικά ομόλογα αξιόγραφα σταθερού εισοδήματος του τύπου Credit Linked Notes (CLN) που είναι εισηγμένα σε Χρηματιστήριο αποδεκτής χώρας ή που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε Οργανωμένη Αγορά, διαπραγματεύσιμα σε όλο τον κόσμο.

Τα αξιόγραφα σταθερού εισοδήματος του τύπου Credit Linked Notes (CLNs) δεν θα υπερβαίνουν το 10% του ενεργητικού του.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε ποσοστό μεγαλύτερο του 35% του ενεργητικού του σε κρατικά ομόλογα των μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει περισσότερο από το 50% του ενεργητικού του σε ομόλογα κρατικά ή εταιρικά που φέρουν ρίσκο Ευρωζώνης.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και το 50% του ενεργητικού του σε τίτλους, που αξιολογούνται σε τουλάχιστον α δύο από τους τρεις μεγάλους οίκους αξιολόγησης (Moody's, S&P, Fitch) ως υψηλής απόδοσης (δηλαδή Ba1 ή χαμηλότερη από τη Moody's, BB+ ή χαμηλότερη από S&P, Fitch).

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ακολουθεί ενεργητική διαχείριση, το οποίο σημαίνει πως ο διαχειριστής λαμβάνει επενδυτικές αποφάσεις για αυτό, χωρίς συσχέτιση με κάποιον δείκτη αναφοράς.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα λήξει στις 13 Ιουνίου 2030 (η «**Ημερομηνία Λήξης**»). Το Υπο-αμοιβαίο κεφάλαιο θα είναι πλήρως επενδεδυμένο κατά την Ημερομηνία Λήξης και θα τεθεί σε εκκαθάριση την επόμενη εργάσιμη ημέρα (η «**Ημερομηνία ρευστοποίησης**»). Από την Ημερομηνία Ρευστοποίησης, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διατηρείται ενεργό μόνο για τους σκοπούς της ρευστοποίησής του, επομένως δεν θα δεσμεύεται πλέον από κανέναν επενδυτικό περιορισμό, τον επενδυτικό του στόχο και την πολιτική του.

Οι επενδύσεις που πραγματοποιούνται από το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα λαμβάνουν υπόψη την Ημερομηνία Λήξης του. Τυχόν χρεόγραφα, ομόλογα, γραμμάτια σταθερού εισοδήματος που λήγουν στους (έξι) 6 μήνες πριν από την Ημερομηνία Λήξης μπορούν να επενδύονται σε μέσα χρηματαγοράς ή σε άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού προκειμένου να διασφαλιστούν τα συμφέροντα των μεριδούχων μέχρι την Ημερομηνία Λήξης. Προς αποφυγή οποιασδήποτε αμφιβολίας, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν πληροί τις προϋποθέσεις ως αμοιβαίο κεφάλαιο χρηματαγοράς κατά την έννοια του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Ιουνίου 2017, σχετικά με τα αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς, όπως ισχύει. Η δημιουργία του χαρτοφυλακίου μπορεί να ξεκινήσει κατά την περίοδο της αρχικής προσφοράς, όπως ορίζεται παρακάτω, και η επενδυτική πολιτική δεν θα ακολουθηθεί πλήρως κατά την ίδια περίοδο.

Δευτερευόντως, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς εξωτερικού και εσωτερικού. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύσει σε μετοχές, σε αξιόγραφα εκδοτών του τελουν σε καθεστώς χρεωκοπίας ή προβληματικής ρευστοτητας καθώς και σε μετατρέψιμες ομολογίες CoCos (contingent convertibles), εκτός εάν αυτοί οι τίτλοι προκύπτουν από εταιρικές πράξεις ή αναδιάρθρωση χρέους εκδοτή αξιολογών σταθερού εισοδήματος, τα οποία ανήκουν στο Υπό-αμοιβαίο κεφάλαιο.

Η ρευστότητα μπορεί να χρησιμοποιηθεί εντός των ορίων που περιγράφονται στις ενότητες 3.1 και 4 του Ενημερωτικού Δελτίου.

3. Προφίλ επενδυτικών κινδύνων

Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κυρίως ο πιστωτικός, ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου και ο κίνδυνος αγοράς. Οι κίνδυνοι αυτοί περιγράφονται λεπτομερώς στα σημεία (i), (V), (vii) και (ix) στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ο κύριος κίνδυνος για τους επενδυτές του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι ο πιστωτικός κίνδυνος των εκδοτών του ομολογιακού του χαρτοφυλακίου, συμπεριλαμβανομένων των αξιολογών σταθερού εισοδήματος και των συνδεδεμένων υποκείμενων εκδοτών στα αξιόγραφα σταθερού εισοδήματος του τύπου Credit Linked Notes (CLN). Δεν υπάρχει καμία εγγύηση ότι ο στόχος της επένδυσης-απόδοσης θα επιτευχθεί.

Η συνολική έκθεση σε κίνδυνο (Global Exposure) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία δέσμευσης (commitment method).

4. Προφίλ του τυπικού επενδυτή

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο χαρακτηρίζεται από μεσαίο επενδυτικό κίνδυνο και απευθύνεται σε επενδυτές που επιζητούν τακτικό εισόδημα και να επιτύχουν κεφαλαιακά κέρδη μέσω της τοποθέτησής τους κυρίως σε ομόλογα, οι οποίοι είναι διατεθειμένοι να αποδεχθούν τους κινδύνους που σχετίζονται με την επένδυσή τους και οι οποίοι είναι διατεθειμένοι να παραμείνουν στο προϊόν μέχρι την Ημερομηνία Λήξης.

5. Περίοδος αρχικής προσφοράς

Η ημέρα αρχικής προσφοράς στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα είναι στις 7 Απριλίου 2025 ενώ η ημερομηνία λήξης θα είναι στις 13 Ιουνίου 2025 (η «Περίοδος Αρχικής Προσφοράς»). Στις 7 Απριλίου 2025, τα μερίδια θα προσφέρονται στην αρχική τιμή των 10 EUR ανά μερίδιο.

Οι πληρωμές για συμμετοχές που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της Περιόδου Αρχικής Προσφοράς πρέπει να ακολουθούν τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.2. σημείο I του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Μετά τη λήξη της Περιόδου Αρχικής Προσφοράς, το Υπο-αμοιβαίο κεφάλαιο θα είναι κλειστό για όλες τις συμμετοχές και μετατροπές.

Οι εξαγορές θα γίνονται δεκτές σύμφωνα με τους κανόνες που ορίζονται στην ενότητα 6.4. του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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

Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων

7. Σειρές Μεριδίων

Υπάρχει επί του παρόντος 1 διαθέσιμη Σειρά Μεριδίου του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Eurobank DIS
- Η προαναφερθείσα Σειρά έχει ως νόμισμα αναφοράς το Ευρώ (EUR)
- : Η εφαρμοστέα μέγιστη Αμοιβή Διαχείρισης και προμήθεια εξαγοράς διαφέρουν από τη μία Σειρά στην άλλη ως ακολούθως:

Σειρά	Eurobank DIS
Αμοιβή Διαχείρισης	1,5%
Προμήθεια εξαγοράς	2%

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

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

8. Έξοδα και Δαπάνες

Δαπάνες συναλλαγής Μεριδιούχου::

- Προμήθεια Διάθεσης: Μέχρι 1%
 - Προμήθεια εξαγοράς: Βλ. Πίνακα ανωτέρω
 - Προμήθεια μετατροπής: Δεν μπορεί να υπερβαίνει τη διαφορά μεταξύ της προμήθειας διάθεσης που καταβλήθηκε αρχικά κατά την αγορά των Μεριδίων της Σειράς που αφήνουν και της προμήθειας διάθεσης που ισχύει στην Σειρά στην οποία γίνονται Μεριδιούχοι.
- Ετήσιες Λειτουργικές Δαπάνες

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

Το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα φέρει όλες τις άλλες χρεώσεις και δαπάνες όπως περιγράφονται στην ενότητα «Εξοδα και Δαπάνες του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, που περιλαμβάνουν για παράδειγμα, τραπεζικές, χρηματιστηριακές και συναλλακτικές προμήθειες, αμοιβές ελεγκτών και νομικών συμβούλων καθώς και φορολογικές επιβαρύνσεις. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιβαρύνεται με Προμήθεια επί της πραγματοποιηθείσας απόδοσης.

10. ISIN κωδικοί

Eurobank DIS (LF) Target Maturity VI Bond Fund	LU3038668847
--	--------------

ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ 1 - ΔΙΑΘΕΣΗ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (LF) ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ

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

A. Απόκτηση Μεριδίων

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

B. Εξαγορά Μεριδίων

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

Γ. Μετατροπή Μεριδίων

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

Δ. Φορολογικό Καθεστώς

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

ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ 2 – ΑΓΓΛΙΚΗ ΟΡΟΛΟΓΙΑ

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