

ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ

Αμοιβαίο Κεφάλαιο Alpha (LUX) Global Funds

Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων

Επενδυτικό Κεφάλαιο τύπου “Umbrella Fund” που διέπεται από τη νομοθεσία του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου

(R.C.S. Luxembourg: K1732)

9 ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2024



Πίνακας Περιεχομένων

Άρθρο 1 - Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο	3
Άρθρο 2 - Η Εταιρία Διαχείρισης	4
Άρθρο 3 - Θεματοφύλακας και Φορέας Πληρωμών	4
Άρθρο 4 - Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική.....	5
Άρθρο 5 - Επενδυτικοί Περιορισμοί	5
Άρθρο 6 - Μεριδία	15
Άρθρο 7 - Έκδοση Μεριδίων.....	17
Άρθρο 8 - Εξαγορά Μεριδίων	19
Άρθρο 9 - Μετατροπή Μεριδίων	21
Άρθρο 10 - Υπολογισμός της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού.....	22
Άρθρο 11 - Αναστολή Υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού	24
Άρθρο 12 - Έξοδα και Δαπάνες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.....	25
Άρθρο 13 - Πολιτική Διανομής Μερισμάτων	28
Άρθρο 14 - Λογιστικό Έτος, Έλεγχος	29
Άρθρο 15 - Διάρκεια, Λύση και Συγχώνευση.....	29
Άρθρο 16 - Ενημέρωση Μεριδιούχων	30
Άρθρο 17 - Εφαρμοστέο Δίκαιο και Δικαιοδοσία.....	31
Άρθρο 18 - Τροποποιήσεις του Κανονισμού Λειτουργίας	31

Άρθρο 1 - Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Alpha (LUX) Global Funds (το «Αμοιβαίο Κεφάλαιο») είναι οργανισμός συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες («ΟΣΕΚΑ») που έχει συσταθεί υπό τη μορφή αμοιβαίου κεφαλαίου («fonds commun de placement») σύμφωνα με το Τμήμα Ι του Νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010 περί Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων («Νόμος της 17 Δεκεμβρίου 2010») ο οποίος μετέφερε στην εθνική νομοθεσία την Οδηγία 2009/65/ΕΚ (όπως τροποποιήθηκε με την Οδηγία 2014/91/ΕΕ) για τον συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο τελεί υπό τη διαχείριση της εταιρίας Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. (η «Εταιρία Διαχείρισης») σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό λειτουργίας (ο «Κανονισμός Λειτουργίας»), ο οποίος καταρτίστηκε και τέθηκε σε ισχύ στις 9 Μαρτίου 2017 και επικαιροποιήθηκε στις 30 Απριλίου 2018.

Τα περιουσιακά στοιχεία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διακρίνονται από εκείνα της Εταιρίας Διαχείρισης και επομένως το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν ευθύνεται για τις υποχρεώσεις της Εταιρίας Διαχείρισης.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποτελεί αδιαίρετο σύνολο περιουσιακών στοιχείων τα οποία κατέχονται από κοινού και διαχειρίζονται προς όφελος των προσώπων που έχουν αδιαίρετο δικαίωμα συγκυριότητας επί αυτών και επί των εσόδων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου («Μεριδιούχοι»).

Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει συσταθεί υπό τη μορφή κεφαλαίου τύπου «umbrella fund», που σημαίνει ότι αποτελείται από τουλάχιστον ένα υπο-αμοιβαίο κεφάλαιο (εφεξής συλλογικά τα «Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια» και έκαστο μεμονωμένα το «Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο»). Κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο αντιστοιχεί σε ένα χαρτοφυλάκιο το οποίο περιέχει διαφορετικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού. Τα δικαιώματα των Μεριδιούχων και πιστωτών σχετικά με το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή τα οποία έχουν προκύψει σε σχέση με τη δημιουργία, λειτουργία ή εκκαθάριση ενός Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου περιορίζονται στα περιουσιακά στοιχεία του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα περιουσιακά στοιχεία του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου διατίθενται αποκλειστικά για την ικανοποίηση των δικαιωμάτων των επενδυτών σε σχέση με το εν λόγω Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο και των δικαιωμάτων των πιστωτών των οποίων οι αξιώσεις έχουν προκύψει σε σχέση με τη δημιουργία, λειτουργία ή εκκαθάριση του συγκεκριμένου Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Για τους σκοπούς των σχέσεων μεταξύ των Μεριδιούχων, κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα θεωρείται ως ξεχωριστή οντότητα. Η κατοχή ενός Μεριδίου Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου παρέχει στον Μεριδιούχο το δικαίωμα να διαφοροποιηθεί η επένδυσή του σε όλο το εύρος των κινητών αξιών που κατέχει το συγκεκριμένο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Τα έσοδα από τις διαθέσιμες Μεριδίων ενός Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου επενδύονται ξεχωριστά, η δε διαχείρισή τους διέπεται από τους επενδυτικούς στόχους του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπως αυτοί ορίζονται στο Άρθρο 4 του παρόντος Κανονισμού Λειτουργίας και στο ενημερωτικό δελτίο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (το «Ενημερωτικό Δελτίο»).

Η Εταιρία Διαχείρισης μπορεί να εκδώσει Μεριδία σε διάφορες σειρές (συγκεντρωτικά οι «Σειρές» και κάθε μια ξεχωριστά η «Σειρά») σε κάθε Υπο-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) οποιαδήποτε άλλα χαρακτηριστικά τα οποία προσδιορίζονται εκάστοτε από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Λεπτομέρειες σχετικά με τα δικαιώματα και λοιπά χαρακτηριστικά των Μεριδίων αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Η Εταιρία Διαχείρισης μπορεί να αποφασίσει οποτεδήποτε τη δημιουργία περαιτέρω Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων και περαιτέρω Σειρών και σε αυτή την περίπτωση απαιτείται τροποποίηση του Ενημερωτικού Δελτίου.

Με την αγορά Μεριδίων ενός ή περισσότερων Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων, κάθε Μεριδιούχος αποδέχεται πλήρως τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού Λειτουργίας, οι οποίες καθορίζουν τη συμβατική σχέση τόσο μεταξύ των Μεριδιούχων, όσο και μεταξύ των Μεριδιούχων, της Εταιρίας Διαχείρισης και της τράπεζας-θεματοφύλακα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (ο «Θεματοφύλακας»). Ο Κανονισμός Λειτουργίας και οι εκάστοτε μελλοντικές τροποποιήσεις του θα υποβάλλονται στο *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* (RESA) του Μητρώου Εμπορίου και Εταιρειών του Λουξεμβούργου, με ανακοίνωση της κατάθεσης των εγγράφων αυτών στο Μητρώο Εμπορίου και Εταιρειών του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου (όπου αυτά θα είναι προσβάσιμα και θα είναι δυνατή η λήψη αντιγράφων.)

Άρθρο 2 - Η Εταιρία Διαχείρισης

Εταιρία διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ., ελληνική εταιρία διαχείρισης που έχει συσταθεί σύμφωνα με την Οδηγία 2009/65/ΕΚ και η οποία λειτουργεί και εποπτεύεται νομίμως από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς («Ε.Κ.»).

Το καταστατικό της Εταιρίας Διαχείρισης δημοσιεύτηκε για πρώτη φορά στις 5 Οκτωβρίου 1989. Η Εταιρία Διαχείρισης συστάθηκε για αόριστη χρονική διάρκεια με σκοπό τη διαχείριση ΟΣΕΚΑ.

Σύμφωνα με την Οδηγία 2009/65/ΕΚ η Εταιρία Διαχείρισης είναι υπεύθυνη για τη συλλογική διαχείριση του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (διαχείριση, διαχείριση επενδύσεων και διάθεση). Η Εταιρία Διαχείρισης διεξάγει τη σχετική δραστηριότητα στα πλαίσια της ελεύθερης παροχής υπηρεσιών.

Η Εταιρία Διαχείρισης θα διαχειρίζεται το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό Λειτουργίας, το Ενημερωτικό Δελτίο και το Νόμο της 17ης Δεκεμβρίου 2010, αποκλειστικά με γνώμονα το συμφέρον των Μεριδιούχων.

Με την επιφύλαξη των όρων της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ, η Εταιρία Διαχείρισης έχει δικαίωμα να αναθέτει σε τρίτους μέρος ή το σύνολο των αρμοδιοτήτων της, όπως αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπό την εποπτεία του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας Διαχείρισης (το «Διοικητικό Συμβούλιο»).

Η Εταιρία Διαχείρισης διαχειρίζεται και άλλους ΟΣΕΚΑ πέραν του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Άρθρο 3 - Θεματοφύλακας και Φορέας Πληρωμών

Από την ημερομηνία ισχύος του παρόντος Κανονισμού Λειτουργίας, η Εταιρία Διαχείρισης διόρισε την εταιρεία CACEIS Investor Services Bank S.A. («CACEIS»), με έδρα στο Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου (14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette), ως τράπεζα - θεματοφύλακα και

βασικό φορέα πληρωμών (ο «Θεματοφύλακας») του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, με τις εξής αρμοδιότητες:

- α) φύλαξη των περιουσιακών στοιχείων
- β) εποπτικά καθήκοντα και
- γ) αρμοδιότητες παρακολούθησης χρηματορμών,

σύμφωνα με το Νόμο της 17ης Δεκεμβρίου 2010 και τη Σύμβαση Τράπεζας - Θεματοφύλακα και Βασικού Φορέα Πληρωμών που καταρτίστηκε μεταξύ της Εταιρίας Διαχείρισης, για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της CACEIS («Σύμβαση Τράπεζας - Θεματοφύλακα και Βασικού Φορέα Πληρωμών»).

Λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με τις αρμοδιότητες και τα καθήκοντα του Θεματοφύλακα παρέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Άρθρο 4 - Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να παρέχει στους επενδυτές την ευκαιρία να συμμετέχουν στις εξελίξεις των χρηματοοικονομικών αγορών μέσω επαγγελματικά διαχειριζόμενων Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Ο επενδυτικός σκοπός κάθε Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η μεγιστοποίηση της αξίας των επενδύμενων περιουσιακών στοιχείων. Τα περιουσιακά στοιχεία των Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων θα επενδύονται, σύμφωνα με την αρχή της διαφοροποίησης του κινδύνου, σε μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και/ή ρευστά χρηματοπιστωτικά στοιχεία, όπως αυτά ορίζονται στο Άρθρο 41 του Νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010.

Η επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων θα είναι σύμφωνη με τους κανόνες και περιορισμούς που καθορίζονται κατά καιρούς από την Εταιρία Διαχείρισης στον παρόντα Κανονισμό Λειτουργίας και το Ενημερωτικό Δελτίο, καθώς και με τους περιορισμούς του Τμήματος Ι του Νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010.

Ο συγκεκριμένος επενδυτικός σκοπός, η επενδυτική πολιτική και οι επενδυτικοί περιορισμοί που εφαρμόζονται σε κάθε Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο χωριστά, θα καθορίζονται από την Εταιρία Διαχείρισης και θα αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Δεν υπάρχει εγγύηση ή εξασφάλιση ότι οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων θα είναι επικερδείς και ότι ο επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων θα επιτευχθούν.

Άρθρο 5 - Επενδυτικοί Περιορισμοί

- I. Εφόσον το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποτελείται από περισσότερα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια, κάθε ένα από αυτά θα θεωρείται ως ξεχωριστός οργανισμός συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ) για τους σκοπούς του επενδυτικού σκοπού, της επενδυτικής πολιτικής και των επενδυτικών περιορισμών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- II. 1. Κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει αποκλειστικά σε ένα ή περισσότερα από τα κατωτέρω:



- α) μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά. Για τους σκοπούς αυτούς, οργανωμένη αγορά είναι οποιαδήποτε αγορά χρηματοπιστωτικών μέσων υπό την έννοια της Οδηγίας 2004/39/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 21ης Απριλίου 2004,
- β) μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη αγορά που λειτουργεί σε κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και η οποία είναι οργανωμένη, λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοιχτή στο κοινό. Για τους σκοπούς των παρόντων Επενδυτικών Περιορισμών, τα συμβαλλόμενα κράτη στη Συμφωνία για τον Ενιαίο Οικονομικό Χώρο, πέραν των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, σύμφωνα με τους περιορισμούς που τίθενται στην εν λόγω Συμφωνία και στις σχετικές πράξεις, θεωρούνται ως κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης (κατωτέρω, τα κράτη-μέλη της ΕΕ και οι χώρες του ΕΟΧ αναφέρονται ως «Κράτη Μέλη»).
- γ) μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που έχουν εισαχθεί επισήμως σε χρηματιστήριο αξιών μη Κράτους Μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη αγορά μη Κράτους Μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης, η οποία είναι οργανωμένη, λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοιχτή στο κοινό και λειτουργεί σε χώρα της Ευρώπης, της Ασίας, της Αφρικής ή της Ωκεανίας.
- δ) νεοεκδιδόμενες μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, εφόσον:
- οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη οργανωμένη αγορά η οποία λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοιχτή στο κοινό, όπως ορίζεται στις παραγράφους α, β και γ ανωτέρω,
 - και εφόσον η εισαγωγή αυτή θα πραγματοποιηθεί, εντός ενός έτους από την έκδοση.
- ε) μερίδια ΟΣΕΚΑ τα οποία προβλέπονται στην Οδηγία 2009/65/ΕΚ και/ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων («ΟΣΕ») υπό την έννοια του Άρθρου 1, παράγραφος 2, εδάφια α και β της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ, ανεξαρτήτως εάν έχουν την έδρα τους σε Κράτος Μέλος, εφόσον:
- οι σχετικοί ΟΣΕ είναι νόμιμοι δυνάμει διατάξεων που ορίζουν ότι υπόκεινται σε εποπτεία η οποία κρίνεται από την Επιτροπή Εποπτείας του Χρηματοπιστωτικού Τομέα του Λουξεμβούργου (CSSF) ως τουλάχιστον ισοδύναμη με εκείνη που προβλέπεται στο Νόμο της 21 Δεκεμβρίου 2012 («Νόμος της ΕΕ»), και εφόσον διασφαλίζεται επαρκώς η συνεργασία μεταξύ των αρχών,
 - το επίπεδο προστασίας των μεριδιούχων των άλλων ΟΣΕ είναι τουλάχιστον ισοδύναμο με το παρεχόμενο στους μεριδιούχους των ΟΣΕΚΑ και ιδίως οι κανόνες που αφορούν τη διασπορά των στοιχείων του ενεργητικού, τις δανειοληπτικές και δανειοδοτικές πράξεις και τις ανοικτές πωλήσεις κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς είναι τουλάχιστον ισοδύναμοι με τις απαιτήσεις της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ,
 - οι δραστηριότητες των άλλων ΟΣΕ περιγράφονται σε εξαμηνιαίες και ετήσιες εκθέσεις, ώστε να είναι δυνατή η αξιολόγηση των στοιχείων του ενεργητικού και του



- παθητικού, των αποτελεσμάτων και των πράξεων που έχουν διενεργηθεί κατά το χρονικό διάστημα που καλύπτει η έκθεση,
- δεν επιτρέπεται να επενδύεται ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ ή άλλου ΟΣΕ - του οποίου εξετάζεται η απόκτηση μεριδίων - σύμφωνα με τον κανονισμό λειτουργίας του, σε μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.
- στ) καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτέες στους καταθέτες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μέχρι δώδεκα (12) μηνών, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική του έδρα σε Κράτος Μέλος ή, εάν η καταστατική έδρα του πιστωτικού ιδρύματος βρίσκεται σε τρίτη χώρα, εφόσον το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας το οποίο θεωρείται από την CSSF τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία,
- ζ) παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται σε μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μια οργανωμένη αγορά από αυτές που αναφέρονται στα στοιχεία α), β) και γ) ανωτέρω ή/και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα ή OTC), εφόσον:
- το υποκείμενο στοιχείο συνίσταται σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που εμπίπτουν στην παρούσα παράγραφο II.1, σε χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, στα οποία μπορεί κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο να επενδύει σύμφωνα με τους επενδυτικούς του σκοπούς.
 - τα συμβαλλόμενα μέρη σε συναλλαγές εξωχρηματιστηριακών παραγώγων είναι νομικά πρόσωπα υποκείμενα σε προληπτική εποπτεία και ανήκουν στις κατηγορίες που έχουν εγκριθεί από την CSSF και
 - τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπόκεινται καθημερινώς σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση και είναι δυνατό να πωλούνται, να ρευστοποιούνται ή να κλείνει η θέση τους με αντισταθμιστική πράξη οποτεδήποτε σε εύλογη αξία, με πρωτοβουλία του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- η) μέσα χρηματαγοράς, πλην των διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Άρθρου 1 του Νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010, εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και των καταθέσεων τους και εφόσον τα μέσα αυτά:
- εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κεντρική, περιφερειακή ή τοπική αρχή, από κεντρική τράπεζα Κράτους Μέλους, από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, από την Ευρωπαϊκή Ένωση, από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, από τρίτο κράτος ή, σε περίπτωση ομοσπονδιακού κράτους, από μέλος του ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο ανήκουν ένα ή περισσότερα Κράτη Μέλη, ή
 - εκδίδονται από επιχείρηση της οποίας οι κινητές αξίες είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά από εκείνες που αναφέρονται στα στοιχεία α), β) ή γ) ανωτέρω, ή
 - εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από οργανισμό υποκείμενο σε προληπτική εποπτεία, σύμφωνα με τα κριτήρια της νομοθεσίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ή από οργανισμό



που υπόκειται σε και τηρεί κανόνες προληπτικής εποπτείας, θεωρούμενους από την CSSF τουλάχιστον ισοδύναμους με εκείνους της νομοθεσίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ή

- εκδίδονται από άλλους οργανισμούς που ανήκουν στις κατηγορίες που έχουν εγκριθεί από την CSSF, εφόσον για τις επενδύσεις στα μέσα αυτά προβλέπεται προστασία των επενδυτών τουλάχιστον ισοδύναμη με εκείνη που προβλέπεται στο πρώτο, δεύτερο και τρίτο εδάφιο της παρούσας υπο-παραγράφου και εφόσον ο εκδότης είναι εταιρία της οποίας το κεφάλαιο και τα αποθεματικά ανέρχονται σε τουλάχιστον δέκα εκατομμύρια ευρώ (10.000.000 Ευρώ) και η οποία υποβάλλει και δημοσιεύει τις ετήσιες οικονομικές της καταστάσεις σύμφωνα με την τέταρτη Οδηγία 78/660/ΕΟΚ, ή είναι εταιρία-μέλος ομίλου εταιριών που περιλαμβάνει μία ή περισσότερες εισηγμένες εταιρίες και έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση του ομίλου, ή είναι εταιρία που έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση μέσωσων τιτλοποίησης, εφόσον εξασφαλίζεται τραπεζική χρηματοδότηση.

2. Ωστόσο:

- α) Δεν μπορεί να επενδυθεί ποσοστό άνω του 10% του ενεργητικού οποιουδήποτε Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μεταβιβάσιμες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς πέραν όσων αναφέρονται στην παράγραφο II.1.
 - β) οποιοδήποτε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να αποκτά πολύτιμα μέταλλα ή αντίστοιχα πιστοποιητικά
- III Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να κατέχει έως 20% του καθαρού ενεργητικού του σε δευτερεύοντα ρευστά στοιχεία ενεργητικού που περιλαμβάνουν τραπεζικές καταθέσεις όψεως αποτελούμενες από μετρητά σε τρεχούμενους λογαριασμούς, οι οποίες είναι προσβάσιμες οποιαδήποτε στιγμή για την κάλυψη τρεχόντων ή έκτακτων πληρωμών, ή για το χρονικό διάστημα που απαιτείται για επανεπένδυση σε αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία κατά το άρθρο 41(1) του Νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010, ή για χρονικό διάστημα που είναι απολύτως απαραίτητο σε περίπτωση που επικρατούν δυσμενείς συνθήκες στην αγορά. Το ανωτέρω όριο του 20% υπερβαίνεται προσωρινά μόνο για απολύτως απαραίτητο χρονικό διάστημα όταν οι καταστάσεις το απαιτούν λόγω εξαιρετικά δυσμενών συνθηκών στην αγορά, καθώς και σε περιπτώσεις που η εν λόγω υπέρβαση είναι προς το συμφέρον των επενδυτών.
- IV α) (i) Απαγορεύεται η τοποθέτηση σε ποσοστό άνω του δέκα τοις εκατό (10%) του ενεργητικού του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μεταβιβάσιμες κινητές αξίες ή μέσα της χρηματαγοράς του ίδιου οργανισμού.
- (ii) Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να επενδύει ποσοστό άνω του 20% του ενεργητικού του σε καταθέσεις που τηρούνται στον ίδιο οργανισμό. Ο κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται ο αντισυμβαλλόμενος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά τη διενέργεια συναλλαγής εξωχρηματοπιστηριακού παραγώγου και οι τεχνικές αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου δεν μπορεί να υπερβαίνουν το 10% του ενεργητικού του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα που αναφέρεται στην παράγραφο II.1, στ) ή το 5% του ενεργητικού του σε άλλες περιπτώσεις.



- β) Η συνολική αξία των μεταβιβάσιμων κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς που κατέχει κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο στους εκδότες σε έκαστο των οποίων αυτό επενδύει άνω του 5% του ενεργητικού του δεν μπορεί να υπερβαίνει το 40% του ενεργητικού του. Ο περιορισμός αυτός δεν ισχύει για καταθέσεις και συναλλαγές εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που τηρούνται σε ή διενεργούνται με χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς υποκειμένους σε προληπτική εποπτεία.

Κατά παρέκκλιση των μεμονωμένων ορίων που προβλέπονται στην παράγραφο α), κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να συνδυάζει σε ποσοστό άνω του 20% του καθαρού ενεργητικού του σε ένα οργανισμό:

- επενδύσεις σε μεταβιβάσιμες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό,
 - καταθέσεις στον ίδιο οργανισμό, ή
 - κινδύνους από συναλλαγές εξωχρηματιστηριακών παραγώγων και τεχνικές αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου που διενεργήθηκαν με τον οργανισμό αυτό.
- γ) Το όριο του 10% της υπό-παραγράφου (α) (i) ανωτέρω μπορεί να αυξηθεί μέχρι του 35% σε σχέση με μεταβιβάσιμες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από Κράτος Μέλος, από τις τοπικές αρχές του, από μη Κράτος Μέλος ή από δημόσιους διεθνείς οργανισμούς στους οποίους ένα ή περισσότερα Κράτη Μέλη είναι μέλη.

- δ) Το όριο του 10% της υπό-παραγράφου (α) (i) ανωτέρω μπορεί να αυξηθεί μέχρι του 25% σε σχέση με καλυμμένα ομόλογα κατά το Άρθρο 3(1) της Οδηγίας (ΕΕ) 2019/2162 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 27ης Νοεμβρίου 2019 περί έκδοσης και δημόσιας εποπτείας καλυμμένων ομολόγων, η οποία τροποποιεί τις Οδηγίες 2009/65/ΕΚ και 2014/59/ΕΕ (η «Οδηγία (ΕΕ) 2019/2162») και σε σχέση με συγκεκριμένες ομολογίες που έχουν εκδοθεί πριν από τις 8 Ιουλίου 2022 από πιστωτικό οργανισμό που έχει την έδρα του σε Κράτος Μέλος και υπόκειται από το νόμο σε ειδικό καθεστώς δημόσιας εποπτείας που έχει ως στόχο την προστασία των ομολογιούχων. Συγκεκριμένα, τα ποσά που προέρχονται από την έκδοση των ομολογιών αυτών που έχουν εκδοθεί πριν από τις 8 Ιουλίου 2022 πρέπει να επενδύονται σύμφωνα με το νόμο σε στοιχεία ενεργητικού, τα οποία, καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος των ομολογιών, είναι σε θέση να καλύψουν τις απαιτήσεις που απορρέουν από τις ομολογίες και τα οποία, σε περίπτωση πτώχευσης του εκδότη, θα χρησιμοποιηθούν κατά προτεραιότητα για την εξόφληση του αρχικού κεφαλαίου και των δεδουλευμένων τόκων.

Σε περίπτωση που Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει άνω του 5% του ενεργητικού του στις ομολογίες της παρούσας υπο-παραγράφου του ίδιου εκδότη, η συνολική αξία των σχετικών επενδύσεων δεν μπορεί να υπερβαίνει το 80% της αξίας του ενεργητικού του.

- ε) Οι μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αναφέρονται στις παραγράφους γ) και δ) δεν λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό του ορίου του 40% της παραγράφου β).

Τα όρια των παραγράφων α), β) γ) και δ) δεν μπορούν να ισχύουν συνδυαστικά. Συνεπώς, οι επενδύσεις σε μεταβιβάσιμες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη και σε καταθέσεις ή παράγωγα μέσα του οργανισμού αυτού που διενεργούνται



σύμφωνα με τις παραγράφους α), β), γ) και δ) δεν μπορούν να υπερβαίνουν συνολικά το 35% του ενεργητικού κάθε Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι εταιρίες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς των ενοποιημένων ισολογισμών, όπως ορίζονται σύμφωνα με την Οδηγία 83/349/ΕΟΚ, ή σύμφωνα με τα διεθνώς αναγνωρισμένα λογιστικά πρότυπα, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός προκειμένου να υπολογιστούν τα όρια που αναφέρονται της παραγράφου IV.

Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει αθροιστικά έως και 20% του ενεργητικού του σε μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου ομίλου.

- V. α) Με την επιφύλαξη των ορίων της παραγράφου VII, τα όρια της παραγράφου IV μπορούν να αυξηθούν έως 20% σε σχέση με επενδύσεις σε μετοχές και/ή χρεόγραφα του ίδιου εκδότη, εφόσον, σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας, σκοπός της επενδυτικής πολιτικής του Υπο-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 κατάλληλο δείκτη αναφοράς για την αγορά στην οποία αναφέρεται,
 - ο δείκτης δημοσιεύεται με κατάλληλο τρόπο.
- β) Το όριο της παραγράφου α) αυξάνεται σε 35% όπου αυτό 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 για έναν μόνο εκδότη.
- VI. **Κατά παρέκκλιση των ορίων της παραγράφου IV, κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται να επενδύει σύμφωνα με την αρχή της διασποράς του κινδύνου, ποσοστό μέχρι και 100% του ενεργητικού του σε διαφορετικές μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από Κράτος Μέλος, από μία ή περισσότερες από τις τοπικές αρχές του, από κράτος μέλος του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης («ΟΟΣΑ») ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο ένα ή περισσότερα Κράτη Μέλη της ΕΕ 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 ενεργητικού του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.**
- VII. α) Η Εταιρία Διαχείρισης δεν έχει δικαίωμα, σε σχέση με οποιοδήποτε επενδυτικό κεφάλαιο που διέπεται από το Τμήμα Ι του Νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010 ή από την Οδηγία 2009/65/ΕΚ της ΕΕ και τελεί υπό τη διαχείρισή της, να αποκτά μετοχές με δικαίωμα ψήφου που θα επέτρεπε σε αυτή να ασκήσει σημαντική επιρροή στη διαχείριση εκδότη.
- β) Επίσης, κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να αποκτήσει ποσοστό άνω του:
- 10% των μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
 - 10% των χρεογράφων ενός εκδότη,
 - 25% των μεριδίων ενός ΟΣΕΚΑ και/ή άλλων ΟΣΕ υπό την έννοια του Άρθρου 2



παράγραφος 2 του Νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010.

- 10% των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη.

Οι περιορισμοί που αναφέρθηκαν στο δεύτερο, τρίτο και τέταρτο εδάφιο ανωτέρω, μπορούν να παραβλεφθούν κατά τον χρόνο κτήσης, εάν η ακαθάριστη αξία των χρεογράφων ή των μέσων χρηματαγοράς ή η καθαρή αξία των υπό έκδοση τίτλων δεν μπορεί να υπολογιστεί.

γ) Οι διατάξεις των παραγράφων α) και β) 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 μη Κράτος Μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ή
- μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο ένα ή περισσότερα Κράτη Μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης είναι μέλη,
- μετοχές που κατέχει το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε εταιρία που έχει συσταθεί σε μη Κράτος Μέλος της ΕΕ και η οποία επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού της κυρίως σε κινητές αξίες που έχουν εκδοθεί από εκδότες με έδρα στο Κράτος αυτό, όταν, σύμφωνα με τη νομοθεσία του εν λόγω Κράτους, η συμμετοχή αυτή είναι ο μόνος τρόπος με τον οποίο μπορεί το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο να επενδύει σε κινητές αξίες που έχουν εκδοθεί από εκδότες αυτού του Κράτους, εφόσον η επενδυτική πολιτική της εταιρίας μη Κράτους Μέλους της ΕΕ συνάδει με τους περιορισμούς των παραγράφων IV, VII α) και β) και VIII. Στην περίπτωση που προκύψει υπέρβαση των ορίων των παραγράφων IV και VIII, οι διατάξεις της παραγράφου X α) και β) ισχύουν αναλογικά.
- μετοχές που κατέχει μία ή περισσότερες επενδυτικές εταιρίες σε θυγατρικές εταιρίες που δραστηριοποιούνται στον τομέα της διαχείρισης, παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών ή υπηρεσιών marketing στη χώρα όπου έχει την έδρα της η θυγατρική, σε σχέση με την εξαγοράς μεριδίων με αίτημα των μεριδιούχων αποκλειστικά για λογαριασμό τους.

VIII. Εάν Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει μόνο το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ ή άλλων ΟΣΕ, αυτό θα πρέπει να αναφέρεται ειδικά στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Τα κατωτέρω ισχύουν γενικά για επενδύσεις σε μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ.

- α) Ένα Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αποκτήσει μερίδια ΟΣΕΚΑ και/ή άλλων ΟΣΕ που αναφέρονται στην παράγραφο II. 1. ε), εφόσον επενδύεται στα μερίδια ενός ΟΣΕΚΑ ή άλλου ΟΣΕ ποσοστό έως 20% του ενεργητικού του.

Για τους σκοπούς εφαρμογής του παρόντος επενδυτικού περιορισμού, κάθε τμήμα ΟΣΕ με πολλαπλά τμήματα, θεωρείται ως ξεχωριστός εκδότης, εφόσον τηρείται έναντι τρίτων η αρχή της διάκρισης του παθητικού των διαφόρων τμημάτων.



- β) Επενδύσεις σε μερίδια ΟΣΕ πέραν των ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να υπερβαίνουν το 30% του ενεργητικού κάθε Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Σε περίπτωση που ένα Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει αποκτήσει μερίδια ΟΣΕΚΑ και/ή άλλων ΟΣΕ, τα στοιχεία ενεργητικού των αντίστοιχων ΟΣΕΚΑ ή άλλων ΟΣΕ δεν υπολογίζονται αθροιστικά για τον υπολογισμό των ορίων της παραγράφου V.

- γ) Σε περίπτωση που ένα Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ ή/και άλλων ΟΣΕ που τελούν υπό τη διαχείριση, άμεσα ή με ανάθεση, της ίδιας εταιρίας διαχείρισης ή άλλης εταιρίας με την οποία η εταιρία διαχείρισης συνδέεται μέσω κοινής διοίκησης ή κοινού ελέγχου, ή μέσω μίας σημαντικής άμεσης ή έμμεσης συμμετοχής, η εν λόγω εταιρία διαχείρισης ή άλλη εταιρία δεν μπορεί να χρεώσει αμοιβές διάθεσης ή εξαγοράς μεριδίων για την επένδυση του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου στα μερίδια των εν λόγω ΟΣΕΚΑ και/ή ΟΣΕ.

Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο το οποίο επενδύει σημαντικό μέρος του ενεργητικού του σε άλλους ΟΣΕΚΑ και/ή άλλους ΟΣΕ οφείλει να αναφέρει στο ενημερωτικό του δελτίο το μέγιστο ποσό αμοιβών διαχείρισης που μπορεί να χρεωθεί στο ίδιο ΟΣΕΚΑ και σε άλλους ΟΣΕΚΑ και/ή σε άλλους ΟΣΕ στους οποίους προτίθεται να επενδύσει. Στην ετήσια εκθέσή του οφείλει επίσης να αναφέρει το ανώτατο ποσοστό αμοιβών διαχείρισης που έχει χρεωθεί στο ίδιο ΟΣΕΚΑ και σε άλλους ΟΣΕΚΑ και/ή ΟΣΕ στους οποίους έχει επενδύσει.

- IX. 1. Η Εταιρία Διαχείρισης θα εφαρμόζει διαδικασία διαχείρισης κινδύνων, η οποία θα της επιτρέψει να παρακολουθεί και αξιολογεί οποτεδήποτε τον κίνδυνο στον οποίο εκτίθενται οι τοποθετήσεις και το ποσοστό που αντιστοιχεί σε αυτόν στο συνολικό προφίλ κινδύνου του χαρτοφυλακίου. Ειδικότερα, δεν μπορεί να στηρίζεται αποκλειστικά ή μηχανικά σε αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας που δημοσιεύονται από οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας υπό την έννοια του Άρθρου 3 παράγραφος 1 εδάφιο β) του κανονισμού 1060/2006 της 16ης Σεπτεμβρίου 2009 για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας προκειμένου να αξιολογήσει την πιστωτική ικανότητα των στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η Εταιρία Διαχείρισης θα εφαρμόζει διαδικασία ακριβούς και ανεξάρτητης αποτίμησης της αξίας των εξωχρηματοπιστωτικών παραγώγων. Η ίδια οφείλει να κοινοποιεί στην CSSF σε τακτική βάση, σύμφωνα με τους λεπτομερείς κανόνες που θα ορίσει η τελευταία, σε σχέση με τα είδη παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων, τους υποκείμενους κινδύνους, τους ποσοτικούς περιορισμούς και τις μεθόδους που επιλέγονται για την αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με συναλλαγές σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα σε σχέση με κάθε ΟΣΕΚΑ ο οποίος τελεί υπό τη διαχείρισή της.

2. Κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται επίσης να εφαρμόζει τεχνικές και μέσα σε σχέση με κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς υπό τους όρους και τους περιορισμούς του Νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010, υπό τον όρο ότι οι σχετικές τεχνικές και μέσα χρησιμοποιούνται για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου. Όπου οι σχετικές τεχνικές και μέσα αφορούν τη χρήση παραγώγων μέσων, οι εν λόγω προϋποθέσεις και περιορισμοί πρέπει να συνάδουν με τις διατάξεις του Νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010.

Σε καμία περίπτωση δεν επιτρέπεται η χρήση των εν λόγω τεχνικών και μέσων να οδηγεί σε απόκλιση από τους επενδυτικούς σκοπούς του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπως αυτοί ορίζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο.



3. Κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο οφείλει να διασφαλίσει ότι η συνολική έκθεση κινδύνου που σχετίζεται με παράγωγα μέσα δεν υπερβαίνει τη συνολική καθαρή αξία του χαρτοφυλακίου του.

Η έκθεση κινδύνου υπολογίζεται με βάση την τρέχουσα αξία των υποκείμενων στοιχείων του ενεργητικού, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, τις προβλέψιμες κινήσεις της αγοράς και τον διαθέσιμο χρόνο για τη ρευστοποίηση των τοποθετήσεων. Το ίδιο ισχύει και στις περιπτώσεις των κατωτέρω υπο-παραγράφων.

Εάν ένα Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, η έκθεση κινδύνου των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει αθροιστικά τα επενδυτικά όρια που προβλέπονται στην παράγραφο IV ανωτέρω. Σε περίπτωση που ένα Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα βασισμένα σε δείκτες, οι σχετικές επενδύσεις δεν λαμβάνονται αθροιστικά υπόψη για τον υπολογισμό των ορίων της παραγράφου IV.

Στις περιπτώσεις όπου μεταβιβάσιμη κινητή αξία ή μέσο χρηματαγοράς ενσωματώνει παράγωγο μέσο, το τελευταίο πρέπει να λαμβάνεται υπόψη για τη συμμόρφωση προς τις απαιτήσεις της παρούσας παραγράφου IX. Η συνολική έκθεση κινδύνου μπορεί να υπολογιστεί με τη μέθοδο υπολογισμού της δυνητικής ζημίας («Μέθοδος Υπολογισμού Δυνητικής Ζημίας») ή με τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων («Μέθοδος της Προσέγγισης βάσει των Υποχρεώσεων»), όπως ορίζεται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Σκοπός της Μεθόδου Υπολογισμού Δυνητικής Ζημίας είναι η ποσοτικοποίηση της μέγιστης δυνατής ζημίας που θα μπορούσε να προκύψει σε μια δεδομένη χρονική περίοδο υπό τις συνήθεις συνθήκες της αγοράς και σε δεδομένο επίπεδο εμπιστοσύνης. Ο Νόμος της 17ης Δεκεμβρίου 2010 προβλέπει επίπεδο εμπιστοσύνης 99% με χρονικό ορίζοντα ενός μήνα.

Τα όρια Δυνητικής Ζημίας τίθενται βάσει απόλυτης ή σχετικής μεθόδου:

Απόλυτη μέθοδος Η απόλυτη μέθοδος γενικά ενδείκνυται ελλείψει ταυτοποιήσιμου χαρτοφυλακίου αναφοράς ή ποσοστού αναφοράς, για παράδειγμα σε σχέση με κεφάλαια απόλυτης απόδοσης. Σύμφωνα με την απόλυτη μέθοδο, το όριο Δυνητικής Ζημίας ορίζεται ως ποσοστό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Το απόλυτο όριο Δυνητικής Ζημίας ενός αμοιβαίου κεφαλαίου πρέπει να μην υπερβαίνει το 20% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του.

Σχετική μέθοδος Η σχετική μέθοδος εφαρμόζεται για αμοιβαία κεφάλαια όπου ορίζεται δείκτης αναφοράς Δυνητικής Ζημίας που αντανακλά την επενδυτική πολιτική την οποία εφαρμόζει το αμοιβαίο κεφάλαιο. Σύμφωνα με τη σχετική μέθοδο, το όριο Δυνητικής Ζημίας ορίζεται ως πολλαπλάσιο της Δυνητικής Ζημίας ενός ποσοστού αναφοράς ή χαρτοφυλακίου αναφοράς. Το σχετικό όριο Δυνητικής Ζημίας ενός αμοιβαίου κεφαλαίου δεν μπορεί να υπερβαίνει το διπλάσιο της Δυνητικής Ζημίας του ποσοστού αναφοράς της Δυνητικής του Ζημίας.

Η Μέθοδος της Προσέγγισης βάσει των Υποχρεώσεων μετατρέπει τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα σε ισότιμες τοποθετήσεις στα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού των εν λόγω παραγώγων. Υπολογίζοντας τη συνολική έκθεση κινδύνου, γίνονται σεβαστές οι συμφηφιστικές και αντισταθμιστικές μέθοδοι και αρχές καθώς και η χρήση τεχνικών αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

Εφόσον δεν ορίζεται άλλως στο Ενημερωτικό Δελτίο, κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο οφείλει να διασφαλίσει ότι η συνολική του έκθεση κινδύνου σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που έχει υπολογιστεί βάσει της Μεθόδου Υπολογισμού Δυνητικής Ζημίας δεν υπερβαίνει είτε (i) το 200%



του χαρτοφυλακίου/ποσοστού αναφοράς (σχετική Δυνητική Ζημία) είτε (ii) το 20% του συνολικού ενεργητικού (απόλυτη Δυνητική Ζημία) ή ότι η συνολική έκθεση που έχει υπολογιστεί με τη μέθοδο της Προσέγγισης βάσει των Υποχρεώσεων δεν υπερβαίνει το 100% του συνολικού ενεργητικού του.

Προκειμένου να διασφαλιστεί η συμμόρφωση προς τις ανωτέρω διατάξεις, η Εταιρία Διαχείρισης οφείλει να εφαρμόζει κάθε σχετική εγκύκλιο ή κανονισμό που εκδίδεται από τις αρμόδιες αρχές ή ευρωπαϊκές αρχές που έχουν δικαίωμα να εκδίδουν σχετικούς κανονισμούς ή τεχνικά πρότυπα.

- X. α) Κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν οφείλει να συμμορφώνεται προς τους περιορισμούς του Άρθρου 5 του Νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010 κατά την άσκηση δικαιωμάτων εγγραφής που σχετίζονται με μεταβιβάσιμες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν μέρος του ενεργητικού του. Διασφαλίζοντας την τήρηση της αρχής διασποράς του κινδύνου, νεο-συσταθέντα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια μπορούν να παρεκκλίνουν από τις διατάξεις των παραγράφων IV, V, VI και X για χρονικό διάστημα έξι μηνών από την ημερομηνία έγκρισής τους.
- β) Σε περίπτωση που υπάρξει υπέρβαση των ορίων της παραγράφου X (α) για λόγους που εκφεύγουν του ελέγχου του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή ως αποτέλεσμα της άσκησης δικαιωμάτων εγγραφής, το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο οφείλει να θέσει σε προτεραιότητα για τις συναλλαγές πώλησης που διενεργεί, την αποκατάσταση της υπέρβασης αυτής, έχοντας ως γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων του.
- XI. 1. Η Εταιρία Διαχείρισης δεν μπορεί να δανείζεται για λογαριασμό του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- Ωστόσο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αποκτά ξένο νόμισμα με τη μορφή δανείου τύπου «back-to-back».
2. Κατά παρέκκλιση των διατάξεων της παραγράφου XI.1, το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να δανείζεται υπό τον όρο ότι ο εν λόγω δανεισμός:
- α) είναι πρόσκαιρος και δεν υπερβαίνει το 10% του ενεργητικού του.
- β) έχει ως στόχο την απόκτηση ακίνητων περιουσιακών στοιχείων που είναι απαραίτητα για τη δραστηριότητά του και δεν υπερβαίνει το 10% του ενεργητικού του.
- Ο δανεισμός της παραγράφου XI. 2(α) και (β) δεν μπορεί να υπερβαίνει συνολικά το 15% του ενεργητικού του.
- XII. Με την επιφύλαξη των παραγράφων IV και IX, η Εταιρία Διαχείρισης δεν μπορεί να χορηγεί δάνεια ή να ενεργεί ως εγγυητής υπέρ τρίτων για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο περιορισμός αυτός δεν εμποδίζει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο να αποκτά μεταβιβάσιμες κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς ή άλλα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία αναφέρονται στην παράγραφο IV. 1 εδάφια (ε), (ζ) και (η) και τα οποία δεν είναι ολοσχερώς καταβεβλημένα.
- XIII. Η Εταιρία Διαχείρισης δεν μπορεί να διενεργεί για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ανοικτές πωλήσεις μεταβιβάσιμων κινητών αξιών, μέσων χρηματαγοράς ή άλλων χρηματοοικονομικών μέσων που αναφέρονται στην παράγραφο IV. 1 εδάφια (ε), (ζ) και (η).
- XIV. Με την επιφύλαξη των περιορισμών που προβλέπονται στο Ενημερωτικό Δελτίο και στον παρόντα Κανονισμό Λειτουργίας, ένα Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αναλαμβάνει, αποκτά



και/ή κατέχει τίτλους που θα εκδοθούν ή έχουν εκδοθεί από ένα ή περισσότερα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπό την προϋπόθεση ότι:

- το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο - στόχος δεν επενδύει, με τη σειρά του, στο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο που επενδύει σε αυτό.
- δεν επιτρέπεται, σύμφωνα με το Καταστατικό του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου - στόχος, η επένδυση συνολικά άνω του 10% του ενεργητικού του σε μερίδια/τίτλους άλλων Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων - στόχων του ίδιου Αμοιβαίου Κεφαλαίου και
- τυχόν δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από τους σχετικούς τίτλους αναστέλλονται για όσο χρονικό διάστημα κατέχονται από το σχετικό Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, με την επιφύλαξη κατάλληλης αναφοράς στα λογιστικά βιβλία και τις περιοδικές εκθέσεις και
- σε κάθε περίπτωση, για όσο χρονικό διάστημα κατέχονται οι σχετικοί τίτλοι από το αμοιβαίο κεφάλαιο, η αξία τους δεν θα λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό του ενεργητικού του προκειμένου να επαληθευτεί το ελάχιστο όριο ενεργητικού που προβλέπεται στο Νόμο της 17ης Δεκεμβρίου 2010.

τα έξοδα της Εταιρείας Διαχείρισης καθώς και τρίτων παρόχων υπηρεσιών / προμηθευτών δεδομένων που αφορούν SFDR κανονιστικά θέματα, διαχείριση, κίνδυνο και υπηρεσίες παρακολούθησης της κανονιστικής συμμόρφωσης, καθώς και την παροχή του καταλόγου (blacklist) για τους ελέγχους δεοντολογίας και τις ενδείξεις που αφορούν Κοινωνικά Υπεύθυνες Επενδύσεις.

τα έξοδα που αφορούν τυχόν νέους κανονισμούς με τους οποίους το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να συμμορφωθεί.

Άρθρο 6 - Μεριδία

Μεριδιούχοι

Κάθε Μεριδίο αντιπροσωπεύει τη συμμετοχή κάθε Μεριδιούχου στο ενεργητικό και παθητικό που αποτελούν τα σχετικά Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια και στα οποία κάθε Μεριδιούχος είναι δικαιούχος. Κάθε Μεριδίο είναι αδιάθετο σε σχέση με τα δικαιώματα που ενσωματώνει. Στις συναλλαγές τους με την Εταιρεία Διαχείρισης ή το Θεματοφύλακα, οι συνιδιοκτήτες ή διεκδικητές των Μεριδίων, καθώς και τα πρόσωπα που διατηρούν δικαιώματα ψιλής κυριότητας ή επικαρπίας επί αυτών («επικαρπωτές»), πρέπει να εκπροσωπούνται από το ίδιο πρόσωπο. Η άσκηση των δικαιωμάτων που απορρέουν από τα Μεριδία μπορεί να ανασταλεί έως ότου εξασφαλιστεί η συμμόρφωση με τις ανωτέρω προϋποθέσεις.

Οι Μεριδιούχοι δεν μπορούν να ζητήσουν την εκκαθάριση ή κατάτμηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή οποιουδήποτε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή Σειράς Μεριδίων ούτε θα έχουν δικαιώματα σχετικά με την αντιπροσώπευση και διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή οποιουδήποτε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο δε θάνατος, ανικανότητα, αδυναμία ή πτώχευσή τους δε θα επηρεάζει την ύπαρξη του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή οποιουδήποτε Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Δε θα λαμβάνουν χώρα γενικές συνελεύσεις μεριδιούχων και δε απορρέουν δικαιώματα ψήφου από την κατοχή Μεριδίων.

Η ευθύνη των Μεριδιούχων περιορίζεται στο ποσό που έχουν αυτοί εισφέρει στο αντίστοιχο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Νόμισμα Αναφοράς

Η Αξία του Καθαρού Ενεργητικού κάθε Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα υπολογίζεται σε κάθε νόμισμα που καθορίζεται από την Εταιρία Διαχείρισης και αναφέρεται στο Ενημερωτικό Δελτίο («**Νόμισμα Αναφοράς**»). Οι Σειρές των Μεριδίων ενός Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να είναι εκφρασμένες σε νόμισμα διαφορετικό από το Νόμισμα Αναφοράς.

Μορφή, Κατοχή και Μεταβίβαση Μεριδίων

Τα Μεριδία οποιασδήποτε Σειράς που ανήκουν σε κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο εκδίδονται αποκλειστικά σε ονομαστική μορφή.

Η εγγραφή του ονόματος του Μεριδιούχου στο μητρώο των Μεριδιούχων πιστοποιεί το δικαίωμα ιδιοκτησίας των αντίστοιχων ονομαστικών Μεριδίων. Ο Μεριδιούχος, εφόσον το ζητήσει, θα λάβει έγγραφη επιβεβαίωση της κατοχής Μεριδίων. Ελλείψει εμφανούς λάθους ή αντίρρησης εκ μέρους Μεριδιούχου η οποία κοινοποιείται στον Υπεύθυνο Τήρησης του Μητρώου Μεριδιούχων εντός δέκα ημερών, κατά τις οποίες λειτουργούν οι Τράπεζες του Λουξεμβούργου από την αποστολή της επιβεβαίωσης, η επιβεβαίωση αυτή θεωρείται αμάχητη. Τίτλοι Μεριδίων δεν εκδίδονται.

Το αντίτιμο των Μεριδίων καταβάλλεται ολοσχερώς. Τα Μεριδία δεν είναι ονομαστικής αξίας και δεν φέρουν δικαιώματα προτίμησης ή προαγοράς.

Κλάσματα ονομαστικών Μεριδίων που προκύπτουν από την διάθεση ή μετατροπή των Μεριδίων θα εκδίδονται σε τρία δεκαδικά σημεία.

Η κυριότητα επί Μεριδίων μεταβιβάζεται με την εγγραφή του ονόματος του εκδοχέα στο μητρώο Μεριδιούχων με την υποβολή στον Υπεύθυνο Τήρησης του Μητρώου Μεριδιούχων του εγγράφου της μεταβίβασης, νομίμως συμπληρωμένου και υπογεγραμμένου από τον εκχωρητή και τον εκδοχέα, όπου ισχύει.

Περιορισμοί στην Διάθεση και Κατοχή των Μεριδίων

Το δικαίωμα κατοχής Μεριδίων συγκεκριμένου Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή το δικαίωμα κατοχής συγκεκριμένης Σειράς Μεριδίων μπορεί να περιοριστεί σε ορισμένες κατηγορίες επενδυτών.

Κατά γενικό κανόνα, δεν επιτρέπεται η προσφορά ή πώληση Μεριδίων σε Πρόσωπα των ΗΠΑ, όπως αυτά ορίζονται κατωτέρω. Για τον σκοπό αυτό, ως «Πρόσωπο των ΗΠΑ» νοείται:

- α) Πολίτης των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής, ανεξαρτήτως του τόπου κατοικίας του, ή κάτοικος των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής, ανεξαρτήτως υπηκοότητας.
- β) Προσωπική εταιρία η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με ή διέπεται από τους νόμους οποιασδήποτε πολιτείας, περιφέρειας ή εδάφους υπό την κυριαρχία των ΗΠΑ.
- γ) Κεφαλαιουχική εταιρία η οποία διέπεται από τους νόμους των ΗΠΑ ή οποιασδήποτε πολιτείας, περιφέρειας ή εδάφους υπό την κυριαρχία των ΗΠΑ.
- δ) Περιουσία ή καταπίστευμα το οποίο υπάγεται στη φορολογική νομοθεσία των ΗΠΑ.

Δεδομένου ότι ο ανωτέρω ορισμός του «Προσώπου των ΗΠΑ» διαφέρει από τον «Κανονισμό S» του Νόμου περί Κινητών Αξιών των ΗΠΑ του 1933, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί - παρά το γεγονός ότι το εν λόγω φυσικό ή νομικό πρόσωπο ενδέχεται να εμπίπτει σε οποιαδήποτε από τις ανωτέρω

κατηγορίες - να ορίζει σε κάθε συγκεκριμένη περίπτωση κατά πόσο η κατοχή ή η προσφορά κατοχής Μεριδίων προσκρούει σε οποιοδήποτε νόμο περί κινητών αξιών ή σε οποιοδήποτε κανονισμό των ΗΠΑ ή οποιασδήποτε πολιτείας ή περιφέρειας των ΗΠΑ.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τους περιορισμούς ή τις απαγορεύσεις που ισχύουν σε σχέση με την κατοχή Μεριδίων, παρακαλείσθε να απευθυνθείτε στην Εταιρία Διαχείρισης.

Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί, κατά τη διακριτική του ευχέρεια, να απαγορεύσει την κατοχή Μεριδίων σε οποιαδήποτε περίπτωση. Το Διοικητικό Συμβούλιο θα εξαγοράσει υποχρεωτικά οποιαδήποτε Μεριδία τα οποία κατά την ενημέρωσή του κατέχονται από επενδυτή που δεν εμπίπτει στη σχετική κατηγορία του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή της Σειράς Μεριδίων.

Άρθρο 7 - Έκδοση Μεριδίων

Η πρώτη αίτηση συμμετοχής σε οποιοδήποτε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο από υποψήφιο μεριδιούχο (είτε υποβληθεί κατά τη διάρκεια της περιόδου αρχικής διάθεσης είτε όχι) πρέπει να υποβληθεί με έγγραφη εντολή, με τηλεομοιοτυπία ή σε ηλεκτρονική μορφή ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο ορίζει εκάστοτε η Εταιρία Διαχείρισης. Οι υποψήφιοι μεριδιούχοι μπορεί να κληθούν να υποβάλουν οποιοδήποτε έγγραφο ζητηθεί από την Εταιρία Διαχείρισης και να αναλάβουν οποιοδήποτε δεσμεύσεις ή να παράσχουν οποιοδήποτε πληροφορίες τις οποίες κρίνουν απαραίτητες η Εταιρία Διαχείρισης και ο Φορέας Διοίκησης. Αρχικές Αιτήσεις διατίθενται από τον Υπεύθυνο Τήρησης του Μητρώου Μεριδιούχων και από τους Φορείς Διάθεσης. Για επόμενες αιτήσεις, δηλαδή για αιτήσεις συμμετοχών από μεριδιούχους σε οποιαδήποτε Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια (είτε αυτές υποβάλλονται κατά τη διάρκεια της περιόδου αρχικής διάθεσης, είτε όχι) οδηγίες μπορεί να παρέχονται μέσω τηλεομοιοτυπίας, ταχυδρομείου ή με οποιαδήποτε άλλη μορφή επικοινωνίας η οποία είναι αποδεκτή από την Εταιρία Διαχείρισης (συμπεριλαμβανομένης, προς αποφυγή αμφιβολιών, της ηλεκτρονικής μορφής).

Περίοδος Αρχικής Διάθεσης

Η περίοδος αρχικής διάθεσης (η οποία μπορεί να διαρκέσει μία ημέρα) και η τιμή των Μεριδίων κάθε νεο-συσταθέντος ή νεο-λειτουργούντος Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και παρατίθεται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Πληρωμές για την απόκτηση Μεριδίων κατά τη διάρκεια της περιόδου αρχικής διάθεσης πρέπει να έχουν λάβει χώρα στο Νόμισμα Αναφοράς του σχετικού Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και Σειράς Μεριδίων από τον Φορέα Διάθεσης, κατά την τελευταία ημέρα της περιόδου αρχικής διάθεσης, ενώ από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εντός δύο Εργάσιμων Ημερών από την τελευταία ημέρα της περιόδου αρχικής διάθεσης.

Σε περίπτωση που η περίοδος αρχικής διάθεσης διαρκεί μία ημέρα, πληρωμές Μεριδίων κατά τη διάρκεια της περιόδου αρχικής διάθεσης πρέπει να εισπραχθούν την ίδια ημέρα από τον Φορέα Διάθεσης και εντός δύο Εργάσιμων Ημερών από την ημέρα αυτή, από τον Θεματοφύλακα.

Οι πληρωμές θα πρέπει να διενεργούνται με ηλεκτρονικό έμβασμα χωρίς να υπολογίζονται οι τραπεζικές χρεώσεις (εκτός εάν δεν επιτρέπονται τα ηλεκτρονικά τραπεζικά εμβάσματα με βάση την τοπική τραπεζική πρακτική).

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αποφασίσει την ενεργοποίηση μιας Σειράς Μεριδίων οποτεδήποτε. Με την ενεργοποίηση νέας Σειράς Μεριδίων ενός Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η τιμή ανά Μερίδιο της νέας Σειράς θα αντιστοιχεί, αρχικά, στην τιμή ανά Μερίδιο της περιόδου αρχικής διάθεσης του αντίστοιχου Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή στην τρέχουσα Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο μιας

υπάρχουσας Σειράς Μεριδίων του αντίστοιχου Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, βάσει απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Μετέπειτα Διάθεση Μεριδίων

Μετά από την περίοδο αρχικής διάθεσης, η τιμή έκδοσης ανά Μεριδίον θα αντιστοιχεί στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίον κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης, συν την τυχόν ισχύουσα προμήθεια διάθεσης, ή μόνο στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίον σε περίπτωση που η σχετική προμήθεια διάθεσης παρακρατείται από τον Φορέα Διάθεσης.

Προκειμένου να γίνει δεκτή σε συγκεκριμένη Ημέρα Αποτίμησης, η Διάθεση πρέπει να παραληφθεί από τον Υπεύθυνο Τήρησης του Μητρώου Μεριδιούχων (από τους Φορείς Διάθεσης ή απευθείας από τους δικαιούχους) την ίδια Ημέρα Αποτίμησης, πριν από την εκπνοή της προθεσμίας που προβλέπεται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Σε περίπτωση που αιτήσεις μεριδίων παραλαμβάνονται από τον Υπεύθυνο Τήρησης του Μητρώου Μεριδιούχων μετά από την εκπνοή της σχετικής προθεσμίας ή σε ημερομηνία που δεν αποτελεί Ημέρα Αποτίμησης, τα Μεριδία θα διατίθενται σε τιμή που αντιστοιχεί στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού κατά την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης συν την ισχύουσα προμήθεια διάθεσης.

Σύμφωνα με τους νόμους, κανονισμούς, χρηματιστηριακούς κανόνες ή την τραπεζική πρακτική που ισχύει στη χώρα της διάθεσης, ενδέχεται να επιβληθούν πρόσθετοι φόροι ή έξοδα από την Εταιρία Διαχείρισης.

Η προμήθεια διάθεσης που αναφέρεται ανωτέρω δεν μπορεί να υπερβεί το ποσοστό που ορίζεται για κάθε Σειρά Μεριδίων στο Ενημερωτικό Δελτίο, το οποίο υπολογίζεται από τον Υπεύθυνο Τήρησης του Μητρώου Μεριδιούχων ή τον αντίστοιχο Φορέα Διάθεσης, είτε επί της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού των συνολικών Μεριδίων στα οποία αναφέρεται η αίτηση, είτε επί της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μεριδίον. Η προμήθεια διάθεσης μπορεί να επιβληθεί ή ανακληθεί εν όλω ή εν μέρει κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου. Η προμήθεια διάθεσης (όπου ισχύει) μπορεί να καταβληθεί (είτε απευθείας, είτε μέσω της Εταιρίας Διαχείρισης) ή να παρακρατείται από τους Φορείς Διάθεσης που έχουν αναλάβει τη διάθεση Μεριδίων, σύμφωνα με την αντίστοιχη υπογεγραμμένη Συμφωνία Διάθεσης Μεριδίων.

Οι πληρωμές Μεριδίων πρέπει να διενεργούνται στο Νόμισμα Αναφοράς του σχετικού Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή της Σειράς Μεριδίων, από τον Φορέα Διάθεσης κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης και από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εντός δύο Εργάσιμων Ημερών από την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης. Οι πληρωμές θα πρέπει να διενεργούνται με ηλεκτρονικό έμβασμα χωρίς να υπολογίζονται οι τραπεζικές χρεώσεις (εκτός εάν δεν επιτρέπονται τα ηλεκτρονικά τραπεζικά εμβάσματα με βάση την τοπική τραπεζική πρακτική).

Στο μέτρο που αίτηση διάθεσης μεριδίων δεν οδηγεί σε κτήση ακέραιου αριθμού Μεριδίων, κλάσματα ονομαστικών Μεριδίων θα εκδίδονται σε τρία δεκαδικά σημεία, τυχόν δε στρογγυλοποίηση θα λογίζεται υπέρ του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Δεν επιτρέπεται η έκδοση Μεριδίων οποιασδήποτε Σειράς, οποιουδήποτε Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά τη διάρκεια περιόδου στην οποία έχει ανασταλεί από την Εταιρία Διαχείρισης ο υπολογισμός της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το κεφάλαιο «Αναστολή Υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού» του Ενημερωτικού Δελτίου. Σε περίπτωση αναστολής των συναλλαγών σε Μεριδία, οι Αιτήσεις θα εξετάζονται την πρώτη Ημέρα Αποτίμησης μετά από τη λήξη 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 ενδεικτικά της υποχρέωσης να υποβάλει έκθεση αποτίμησης 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 Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπως περιγράφονται στο Ενημερωτικό Δελτίο. Όλα τα έξοδα που σχετίζονται με την εισφορά σε είδος κινητών αξιών, συμπεριλαμβανομένης της αμοιβής του Ελεγκτή για την σύνταξη της σχετικής έκθεσης αποτίμησης, θα βαρύνουν το Μεριδιούχο που προβαίνει στην εισφορά αυτή.

Ελάχιστα Ποσά Αρχικής Διάθεσης και Συμμετοχής

Για συγκεκριμένες Σειρές Μεριδίων ενδέχεται να ισχύουν ελάχιστα όρια αρχικής συμμετοχής και/ή διάθεσης, όπως αναφέρεται στο Ενημερωτικό Δελτίο. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί ωστόσο να ακυρώσει τα σχετικά ελάχιστα όρια, κατά τη διακριτική του ευχέρεια, σε σχέση με οποιαδήποτε διάθεση Μεριδίων συγκεκριμένης Σειράς ή σε σχέση με συγκεκριμένους επενδυτές.

Εάν, ως αποτέλεσμα εξαγοράς ή μετατροπής, η αξία της συμμετοχής ενός Μεριδιούχου σε μια Σειρά είναι μικρότερη από το αντίστοιχο ελάχιστο ποσό διάθεσης και/ή συμμετοχής που ορίζεται για κάθε Σειρά στο Ενημερωτικό Δελτίο, η Εταιρία Διαχείρισης μπορεί να επιλέξει να εξαγοράσει ολόκληρη τη συμμετοχή του στη σχετική Σειρά. Θεωρείται ότι αυτές οι εξαγορές δε θα πραγματοποιούνται εάν 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 έγγραφη ειδοποίηση τριάντα ημερολογιακές ημέρες πριν, προκειμένου να μπορέσει να αγοράσει επαρκή συμπληρωματικά Μεριδία για να αποφύγει την υποχρεωτική αυτή εξαγορά.

Άρθρο 8 - Εξαγορά Μεριδίων

Ο Μεριδιούχος έχει δικαίωμα να ζητήσει από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο να εξαγοράσει τα Μεριδιά του οποτεδήποτε.

Η σχετική αίτηση μπορεί να υποβληθεί μέσω τηλεομοιοτυπίας, ταχυδρομείου ή με άλλη μορφή επικοινωνίας που κρίνεται αποδεκτή από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Οι εξαγορές θα πραγματοποιούνται στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίον την αντίστοιχη Σειράς του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου που ισχύει κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης, εφόσον οι αιτήσεις εξαγοράς έχουν παραληφθεί από τον Υπεύθυνο Τήρησης του Μητρώου Μεριδιούχων κατά την εν λόγω Ημέρα Αποτίμησης και πριν από την εκπνοή της προθεσμίας που προβλέπεται στο Ενημερωτικό Δελτίο, αφαιρούμενης της σχετικής προμήθειας εξαγοράς. Σε περίπτωση που αιτήσεις μεριδίων παραλαμβάνονται από τον Υπεύθυνο Τήρησης του Μητρώου Μεριδιούχων μετά από την εκπνοή της σχετικής προθεσμίας ή σε ημερομηνία που δεν αποτελεί Ημέρα Αποτίμησης, τα Μεριδία θα εξαγοράζονται σε τιμή που αντιστοιχεί στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού κατά την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης, αφαιρούμενης της ισχύουσας προμήθειας εξαγοράς.

Η προμήθεια εξαγοράς που αναφέρεται ανωτέρω, δεν μπορεί να υπερβαίνει το ποσοστό που ορίζεται για κάθε Σειρά στο Ενημερωτικό Δελτίο, το οποίο υπολογίζεται είτε επί της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού των συνολικών Μεριδίων στα οποία αναφέρεται το αίτημα εξαγοράς, είτε επί της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μεριδίον που ισχύει κατά την Ημέρα Αποτίμησης. Η προμήθεια εξαγοράς μπορεί να επιβληθεί ή ακυρωθεί εν όλω ή εν μέρει κατά την διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου. Η



προμήθεια εξαγοράς (όπου ισχύει) μπορεί να καταβληθεί στους Φορείς Διάθεσης που έχουν αναλάβει τη διάθεση Μεριδίων, είτε απευθείας είτε μέσω της Εταιρίας Διαχείρισης, σύμφωνα με την αντίστοιχη υπογεγραμμένη Συμφωνία Διάθεσης Μεριδίων.

Σε περίπτωση υποβολής αιτήσεως εξαγοράς μεριδίων, απευθείας στα γραφεία της RBC Investor Services Bank S.A., η προμήθεια εξαγοράς αποδίδεται στον Υπεύθυνο Τήρησης του Μητρώου Μεριδιούχων, υπολογίζεται με τον ως άνω αναφερόμενο τρόπο βάσει του ποσού εξαγοράς όπως προσδιορίζεται στα πληροφοριακά έντυπα εκάστου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, με μέγιστο ποσό τα € 500 ή το αντίστοιχο ποσό στο νόμισμα αναφοράς (εφόσον είναι διαφορετικό).

Οι επενδυτές πρέπει να έχουν υπόψη τους ότι οποιαδήποτε εξαγορά Μεριδίων από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή οποιοδήποτε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα λαμβάνει χώρα σε τιμή η οποία μπορεί να είναι ανώτερη ή κατώτερη της αρχικής τιμής κτήσης που κατέβαλε ο Μεριδιούχος, ανάλογα με την αξία του ενεργητικού του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά τον χρόνο της εξαγοράς.

Με εντολή του Υπεύθυνου Τήρησης του Μητρώου Μεριδιούχων, η καταβολή του προϊόντος της εξαγοράς θα διενεργείται μέσω ηλεκτρονικής μεταφοράς (ή με μεταβίβαση στοιχείων ενεργητικού σε είδος, κατά περίπτωση) εντός πέντε Εργάσιμων Ημερών, εξαιρουμένων των εξαγορών που διενεργούνται μέσω Φορέα Διάθεσης, για τις οποίες η καταβολή του τιμήματος της εξαγοράς μπορεί να διενεργηθεί εντός διαφορετικής προθεσμίας, στην οποία περίπτωση ο Φορέας Διάθεσης οφείλει να ενημερώσει τον επενδυτή για τη σχετική διαδικασία. Η καταβολή του προϊόντος εξαγοράς θα γίνεται στο Νόμισμα Αναφοράς του σχετικού Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή σε όποιο άλλο νόμισμα ορίζεται στο Ενημερωτικό Δελτίο. Στην τελευταία περίπτωση, τα έξοδα συναλλαγματικής μετατροπής θα βαρύνουν το Μεριδιούχο στον οποίο γίνεται η πληρωμή.

Καμία καταβολή του προϊόντος εξαγοράς προς τους Μεριδιούχους δε θα λαμβάνει χώρα προτού ο Υπεύθυνος Τήρησης του Μητρώου Μεριδιούχων λάβει όλα τα απαραίτητα έγγραφα και ολοκληρωθεί η διαδικασία πιστοποίησης των στοιχείων των Μεριδιούχων σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους, κανόνες και διατάξεις του Λουξεμβούργου σχετικά με τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας. Συνεπώς, η καταβολή του προϊόντος εξαγοράς ενδέχεται να καθυστερήσει σε σχέση με την ημερομηνία πληρωμής που προβλέπεται στην προηγούμενη παράγραφο, μέχρις ότου ο φάκελος των εγγράφων του Μεριδιούχου έχει συμπληρωθεί πλήρως. Ωστόσο, αυτό δεν επηρεάζει την Ημέρα Αποτίμησης κατά την οποία η αίτηση εξαγοράς γίνεται δεκτή.

Σε περίπτωση που σε οποιαδήποτε Ημέρα Αποτίμησης ο Υπεύθυνος Τήρησης του Μητρώου Μεριδιούχων έχει λάβει αιτήσεις εξαγοράς και μετατροπής, οι οποίες συνολικά αναφέρονται σε Μεριδία που αντιστοιχούν σε ποσοστό άνω του δέκα τοις εκατό (10%) της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ενός Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να ορίσει ότι τα σχετικά αιτήματα εξαγοράς και μετατροπής που υπερβαίνουν το ποσοστό αυτό θα αναβληθούν έως την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης μετά από εκείνη κατά την οποία αυτά παραλήφθηκαν. Κατά την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης, κάθε αναβληθείσα αίτηση εξαγοράς και μετατροπής θα διεκπεραιώνεται κατά προτεραιότητα σε σχέση με τις αιτήσεις που λήφθηκαν μεταγενέστερα, με βάση την Καθαρή Αξία Ενεργητικού του σχετικού Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Τα Μεριδία οποιοδήποτε Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου δε θα εξαγοράζονται κατά την περίοδο αναστολής του υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Σε περίπτωση αναστολής των αιτήσεων εξαγοράς Μεριδίων, οι αιτήσεις εξαγοράς θα εξετάζονται την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης μετά τη λήξη της περιόδου αναστολής βάσει της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μεριδίο της αντίστοιχης Σειράς του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.



Εξαγορές σε είδος κατά κανόνα δεν θα γίνονται δεκτές. Ωστόσο, η Εταιρία Διαχείρισης μπορεί να καταβάλει το αντίτιμο, εν όλω ή εν μέρει, σε είδος με κινητές αξίες του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αντί της καταβολής του προϊόντος της εξαγοράς σε μετρητά στον Μεριδιούχο. Η πληρωμή σε είδος, εν όλω 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) με την υποβολή της έκθεσης αποτίμησης του Ελεγκτή, που θα είναι διαθέσιμη για επιθεώρηση. Σε περίπτωση πληρωμής σε είδος, τυχόν έξοδα μεταβιβάσεων κινητών αξιών προς τον Μεριδιούχο που εξαγοράζει και τα οποία καταβάλλονται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, τον Υπεύθυνο Τήρησης του Μητρώου Μεριδιούχων ή το Θεματοφύλακα, θα βαρύνουν το Μεριδιούχο. Στο βαθμό που η Εταιρία Διαχείρισης πραγματοποιεί πληρωμές σε είδος εν όλω ή εν μέρει, η ίδια θα καταβάλλει εύλογη προσπάθεια, 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 ο εξαγοράζων Μεριδιούχος στο σχετικό Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Η Εταιρία Διαχείρισης μπορεί οποτεδήποτε και κατά τη διακριτική της ευχέρεια να εξαγοράσει Μεριδία τα οποία κατέχουν Μεριδιούχοι οι οποίοι δεν έχουν δικαίωμα κτήσης ή κατοχής των εν λόγω Μεριδίων. Ειδικότερα, η Εταιρία Διαχείρισης έχει δικαίωμα να εξαγοράσει υποχρεωτικά το σύνολο των Μεριδίων τα οποία κατέχει Μεριδιούχος, εάν οποιοσδήποτε από τις δηλώσεις και εγγυήσεις του για την απόκτηση των Μεριδίων υπήρξαν ψευδείς ή εάν ο Μεριδιούχος δεν πληροί οποιαδήποτε προϋπόθεση για την κατοχή Μεριδίων της συγκεκριμένης Σειράς. Η Εταιρία Διαχείρισης έχει επίσης δικαίωμα να εξαγοράσει υποχρεωτικά το σύνολο των Μεριδίων που κατέχει Μεριδιούχος εφόσον η ίδια κρίνει ότι με την εν λόγω υποχρεωτική εξαγορά αποφεύγονται σημαντικές νομικές, κανονιστικές, χρηματικές, φορολογικές, οικονομικές, ιδιοκτησιακές, διοικητικές ή άλλες επιπτώσεις για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, όπως ενδεικτικά στις περιπτώσεις όπου τα εν λόγω Μεριδία κατέχονται από Μεριδιούχο ο οποίος δεν έχει δικαίωμα κτήσης ή κατοχής των Μεριδίων ή από Μεριδιούχο ο οποίος δεν έχει εκπληρώσει οποιαδήποτε υποχρέωση που σχετίζεται με την κατοχή των Μεριδίων σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς.

Άρθρο 9 - Μετατροπή Μεριδίων

Μεριδία οποιασδήποτε Σειράς ενός Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορούν να μετατραπούν σε Μεριδία άλλης Σειράς του ίδιου ή διαφορετικού Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η σχετική αίτηση μπορεί να υποβληθεί μέσω τηλεομοιοτυπίας, ταχυδρομείου ή με άλλη μορφή επικοινωνίας η οποία κρίνεται αποδεκτή από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Οι Μετατροπές θα γίνονται στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίον των αντίστοιχων Σειρών των σχετικών Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων, η οποία ορίζεται κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης, υπό τον όρο ότι το αίτημα μετατροπής έχει παραληφθεί από τον Υπεύθυνο Τήρησης του Μητρώου Μεριδιούχων κατά την Ημέρα Αποτίμησης και πριν από την εκπνοή της σχετικής προθεσμίας που ορίζεται στο Ενημερωτικό Δελτίο, αφαιρούμενων τυχόν εξόδων μετατροπής. Σε περίπτωση που αιτήσεις μετατροπών παραλαμβάνονται από τον Υπεύθυνο Τήρησης του Μητρώου Μεριδιούχων μετά από την εκπνοή της σχετικής προθεσμίας ή σε ημερομηνία που δεν αποτελεί Ημέρα Αποτίμησης, τα Μεριδία θα μετατρέπονται σε τιμή που αντιστοιχεί στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού κατά την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης, αφαιρούμενων των εξόδων μετατροπής.

Οι μετατροπές των Μεριδίων θα γίνονται μόνο σε Ημέρα Αποτίμησης εφόσον η Καθαρή Αξία Ενεργητικού και των δύο αντίστοιχων Σειρών των σχετικών Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων υπολογίζεται κατά την ίδια ημέρα.

Κάθε μετατροπή πρέπει να πληροί τις ελάχιστες επενδυτικές προϋποθέσεις της Σειράς στην οποία μετατρέπονται τα Μεριδιά, όπως αυτές παρατίθενται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Ενδέχεται να επιβληθούν στους Μεριδιούχους έξοδα μετατροπής ίσα προς τη διαφορά μεταξύ της προμήθειας διάθεσης που καταβλήθηκε κατά την αρχική αγορά των Μεριδίων της αρχικής Σειράς και της προμήθειας διάθεσης που ισχύει για τη Σειρά, εφόσον η τελευταία υπερβαίνει την πρώτη. Τα έξοδα μετατροπής (όπου ισχύουν) μπορεί να καταβληθούν στους Φορείς Διάθεσης που έχουν αναλάβει τη διάθεση Μεριδίων.

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:

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

όπου:

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

B = Ο αριθμός των Μεριδίων προς μετατροπή στην αρχική Σειρά

C = Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίον στην αρχική Σειρά

D = Τα έξοδα μετατροπής (όπου ισχύουν) τα οποία μπορούν να εισπραχθούν προς όφελος του Φορέα Διάθεσης, όπως αναφέρεται ανωτέρω.

E = Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίον στη Σειρά-στόχο

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

Η μετατροπή των Μεριδίων ενός Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου αναστέλλεται σε κάθε περίπτωση που αναστέλλεται ο υπολογισμός της αντίστοιχης Καθαράς Αξίας Ενεργητικού.

Άρθρο 10 - Υπολογισμός της Καθαράς Αξίας Ενεργητικού

Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίον κάθε Σειράς θα υπολογίζεται σε κάθε ημέρα αποτίμησης («Ημέρα Αποτίμησης»), εφόσον δεν ορίζεται άλλως στο Ενημερωτικό Δελτίο και θα εκφράζεται στο νόμισμα αναφοράς της αντίστοιχης Σειράς. Ο υπολογισμός αυτός θα διενεργείται από τον Φορέα Διοίκησης, διαιρώντας την αξία ενεργητικού του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αντιστοιχεί στη σχετική Σειρά, μείον τα στοιχεία παθητικού του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αντιστοιχούν στη σχετική Σειρά, με τον αριθμό των Μεριδίων που υπάρχουν στη σχετική Σειρά κατά το χρόνο του υπολογισμού («Καθαρή Αξία Ενεργητικού Ανά Σειρά») κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Ημέρα Αποτίμησης είναι κάθε εργάσιμη ημέρα κατά την οποία λειτουργούν οι τράπεζες του Λουξεμβούργου, εξαιρουμένης της 24ης και 31ης Δεκεμβρίου («Εργάσιμη Ημέρα»).

Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίδο κάθε Σειράς μπορεί να στρογγυλοποιηθεί προς τα επάνω ή προς τα κάτω στα πλησιέστερα τέσσερα δεκαδικά ψηφία του νομίσματος αναφοράς της εν λόγω Σειράς Μεριδίων.

Η αξία ενεργητικού κάθε Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα υπολογίζεται ως εξής:

- (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 αν, εν πάση περιπτώσει, η αξία αυτών δεν προβλέπεται από τον Φορέα Διοίκησης ή τους αντιπροσώπους του να καταβληθεί ή να εισπραχθεί εξ ολοκλήρου, στην οποία περίπτωση, η αξία αυτών θα καθορίζεται μετά τη σχετική έκπτωση που θα θεωρηθεί αναγκαία ώστε να αντανακλάται η πραγματική τους αξία.
- (ii) Οι κινητές αξίες που είναι εισηγμένες σε Χρηματιστήριο ή σε άλλη Οργανωμένη Αγορά θα αποτιμώνται βάσει της τελευταίας διαθέσιμης τιμής στο αντίστοιχο Χρηματιστήριο ή Αγορά στην οποία συναλλάσσονται κατά κύριο λόγο αυτά τα στοιχεία ενεργητικού.
- (iii) Οι κινητές αξίες για τις οποίες δεν υπάρχει αναφερόμενη τιμή ή για τις οποίες η τιμή που αναφέρεται στο προηγούμενο εδάφιο δεν είναι αντιπροσωπευτική της πραγματικής αγοραίας αξίας τους, θα αποτιμώνται με σύμφωνη και καλή πίστη, βάσει των δικαιολογημένα προβλεπόμενων τιμών πώλησης σύμφωνα με τις πολιτικές που διαμορφώθηκαν καλόπιστα από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- (iv) Όπου η πρακτική το επιτρέπει, τα ρευστά διαθέσιμα, τα μέσα χρηματαγοράς, και όλα τα λοιπά μέσα, όπως αυτά με επιτόκια που προσαρμόζονται τουλάχιστον κατ' έτος βάσει των συνθηκών της αγοράς, μπορούν να αποτιμώνται στην ονομαστική τους αξία συν τους δεδουλευμένους τόκους ή χρησιμοποιώντας μέθοδο απόσβεσης κόστους. Εάν χρησιμοποιηθεί αυτή η μέθοδος απόσβεσης κόστους, οι τοποθετήσεις του χαρτοφυλακίου θα εξετάζονται κατά καιρούς υπό την καθοδήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου, προκειμένου να διαπιστωθεί εάν υπάρχει απόκλιση μεταξύ του καθαρού ενεργητικού που υπολογίζεται με βάση τιμές της αγοράς και εκείνης που υπολογίζεται με τη μέθοδο απόσβεσης κόστους. Αν υπάρχει απόκλιση που μπορεί να οδηγήσει σε ουσιώδη μείωση των εσόδων 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 δε διακινούνται σε χρηματιστήρια ή άλλες Οργανωμένες Αγορές, θα σημαίνει την καθαρή αξία ρευστοποίησης που καθορίζεται, σύμφωνα με τις πολιτικές που διαμορφώνονται με καλή πίστη από το Διοικητικό Συμβούλιο, επί σταθερής βάσης εφαρμοστέας σε κάθε διαφορετική Σειρά συμβολαίων. Η αξία ρευστοποίησης των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, προθεσμιακών συμβολαίων ή δικαιωμάτων προαίρεσης που διακινούνται σε χρηματιστήρια ή άλλες Οργανωμένες Αγορές, θα βασίζεται στις τελευταίες διαθέσιμες τιμές εκκαθάρισης των συμβολαίων αυτών στα χρηματιστήρια και στις Οργανωμένες Αγορές στα οποία αυτά διακινούνται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, υπό την προϋπόθεση ότι εάν κάποιο συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης, προθεσμιακό συμβόλαιο ή δικαίωμα προαίρεσης δεν μπορεί να ρευστοποιηθεί την ημέρα που καθορίζεται



η Καθαρή Αξία Ενεργητικού, τότε η βάση καθορισμού της αξίας ρευστοποίησης του συμβολαίου αυτού θα είναι αυτή που θεωρεί δίκαιη και εύλογη το Διοικητικό Συμβούλιο.

- (vi) Οι κινητές αξίες που εκδίδονται από επενδυτικά κεφάλαια ανοικτού τύπου θα αποτιμώνται βάσει της τελευταίας διαθέσιμης Καθαρής Αξίας Ενεργητικού τους ή σύμφωνα με τον όρο (ii) ανωτέρω όπου είναι εισηγμένα τα χρεόγραφα αυτά.
- (vii) Οι αξίες που εκφράζονται σε νόμισμα διαφορετικό από το Νόμισμα Αναφοράς ενός Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και/ή Σειράς Μεριδίων θα μετατρέπονται βάσει της συναλλαγματικής ισοτιμίας που ισχύει κατά τη σχετική Ημέρα Αποτίμησης ή βάσει της συναλλαγματικής ισοτιμίας που κρίνεται κατάλληλη από το Διοικητικό Συμβούλιο για τον υπολογισμό μιας εύλογης τιμής αγοράς σύμφωνα με την παράγραφο (iii) ανωτέρω.

Σε περίπτωση που εξαιρετικές συνθήκες καθιστούν τις ανωτέρω αποτιμήσεις μη πρακτικές ή ακατάλληλες, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι εξουσιοδοτημένο να ακολουθήσει, με σύνεση και καλή πίστη, άλλους κανόνες προκειμένου να επιτύχει εύλογη αποτίμηση του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Εάν από το χρόνο υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μεριδίον οποιασδήποτε Σειράς ενός συγκεκριμένου Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει επέλθει ουσιώδης μεταβολή στις τιμές των αγορών στις οποίες διακινείται ή είναι εισηγμένο σημαντικό τμήμα των επενδύσεων του αντίστοιχου Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί, προκειμένου να διασφαλίσει τα συμφέροντα των Μεριδιούχων και του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, να ακυρώσει την πρώτη αποτίμηση της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μεριδίον και να πραγματοποιήσει δεύτερη αποτίμηση. Όλες οι εντολές διάθεσης, εξαγοράς και ανταλλαγής που θα εξεταστούν κατά την αντίστοιχη ημέρα, θα εξεταστούν με βάση τη δεύτερη υπολογιζόμενη Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίον.

Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίον για κάθε Σειρά Μεριδίων υπολογίζεται από τον Φορέα Διοίκησης και είναι διαθέσιμη στην καταστατική έδρα του Φορέα Διοίκησης μία Εργάσιμη Ημέρα μετά από την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα αποτιμάται έτσι ώστε όλες οι συμφωνίες αγοράς ή πώλησης κινητών αξιών να αντικατοπτρίζονται, στο μέτρο του δυνατού, από την ημέρα διαπραγμάτευσης συν μία ημέρα και όλα τα εισπρακτέα μερίσματα και διανομές που σχετίζονται με τις αξίες αυτές να υπολογίζονται από τις σχετικές ημερομηνίες των προηγούμενων μερισμάτων των κινητών αυτών αξιών.

Άρθρο 11 - Αναστολή Υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού

Σε κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, το Διοικητικό Συμβούλιο, ενεργώντας για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μπορεί να αναστείλει προσωρινά τον υπολογισμό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού των Μεριδίων και κατά συνέπεια την έκδοση, εξαγορά και μετατροπή 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 Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αποδίδονται στο αντίστοιχο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ή κατά την οποία μία ή περισσότερες ξένες αγορές συναλλάγματος, στο νόμισμα στο οποίο αποτιμάται σημαντικό τμήμα των στοιχείων του ενεργητικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αποδίδονται στο αντίστοιχο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, είναι κλειστά πέραν των τυπικών αργιών, ή εάν οι συναλλαγές σ' αυτά απαγορεύονται ή τελούν υπό αναστολή.



- (ii) Όταν, ως αποτέλεσμα πολιτικών, οικονομικών, στρατιωτικών ή νομισματικών γεγονότων, ή ως αποτέλεσμα οποιονδήποτε συνθηκών πέραν της ευθύνης και του ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου, η διάθεση του συνόλου ή μέρους των στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αποδίδονται στο αντίστοιχο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να πραγματοποιηθεί χωρίς να επηρεάσει δυσμενώς τα συμφέροντα των Μεριδιούχων.
- (iii) Σε περίπτωση βλάβης των μέσων επικοινωνίας που χρησιμοποιούνται συνήθως για την αποτίμηση οποιουδήποτε στοιχείου του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αποδίδονται στο αντίστοιχο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή σε περίπτωση που, λόγω εξαιρετικών συνθηκών, η αξία οποιουδήποτε στοιχείου του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αποδίδονται στο αντίστοιχο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να υπολογιστεί με την ακρίβεια και ταχύτητα που απαιτείται.
- (iv) Όταν, ως αποτέλεσμα περιορισμών συναλλάγματος ή άλλων περιορισμών ή βλάβης των συνηθισμένων μέσων που χρησιμοποιούνται για τη μεταφορά κεφαλαίων, οι συναλλαγές για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθίστανται αδύνατες ή οι αγορές/πωλήσεις των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αποδίδονται στο αντίστοιχο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορούν να πραγματοποιηθούν στις κανονικές συναλλαγματικές ισοτιμίες.
- (v) Με απόφαση εκκαθάρισης ή λύσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή ενός ή περισσότερων Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων, ή
- (vi) Σε κάθε άλλη περίπτωση στην οποία το Διοικητικό Συμβούλιο κρίνει ότι η αναστολή εξυπηρετεί καλύτερα τα συμφέροντα των Μεριδιούχων.

Κάθε σχετική αναστολή θα δημοσιεύεται από το Διοικητικό Συμβούλιο για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, και θα γνωστοποιείται στους Μεριδιούχους οι οποίοι έχουν υποβάλει αίτηση διάθεσης, εξαγοράς ή μετατροπής Μεριδίων για τα οποία έχει ανασταλεί ο υπολογισμός της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού.

Κάθε αίτηση διάθεσης, εξαγοράς ή μετατροπής που υποβάλλεται κατά τη διάρκεια περιόδου αναστολής μπορεί να αποσυρθεί με έγγραφη ειδοποίηση προς τον Υπεύθυνο Τήρησης του Μητρώου Μεριδιούχων πριν από το τέλος της περιόδου αναστολής. Ελλείψει σχετικής ειδοποίησης, κάθε διάθεση, εξαγορά ή μετατροπή θα πραγματοποιείται κανονικά κατά την πρώτη Ημέρα Αποτίμησης μετά από τη λήξη της περιόδου αναστολής.

Η αναστολή σε σχέση με οποιοδήποτε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει επίπτωση στον υπολογισμό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μεριδίο, καθώς και στην έκδοση, εξαγορά και μετατροπή των Μεριδίων οποιουδήποτε άλλου Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κάθε αίτηση για διάθεση, εξαγορά ή μετατροπή θα είναι αμετάκλητη, με εξαίρεση, όπως ήδη αναφέρθηκε ανωτέρω, την περίπτωση αναστολής του υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού.

Άρθρο 12 - Έξοδα και Δαπάνες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Η Εταιρία Διαχείρισης θα λαμβάνει για κάθε Σειρά σε κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μια Αμοιβή Διαχείρισης (η «**Αμοιβή Διαχείρισης**») η οποία θα είναι πληρωτέα στο τέλος κάθε μήνα, σε

δεδουλευμένη βάση, σε ετήσιο ποσοστό που δεν υπερβαίνει αυτό που αναφέρεται στο Ενημερωτικό Δελτίο. Το ποσοστό αυτό θα υπολογίζεται σε καθημερινή βάση επί της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού εκείνης της ημέρας της σχετικής Σειράς για όλη την περίοδο για την οποία υπολογίζεται η αμοιβή.

Η Εταιρία Διαχείρισης θα καταβάλλει από την Αμοιβή Διαχείρισης, τα κατωτέρω έξοδα και δαπάνες:

- Όπου ισχύει, τις αμοιβές και δαπάνες του Διαχειριστή Επενδύσεων και κάθε διορισμένου Υπό-Διαχειριστή Επενδύσεων.
- Τις αμοιβές και δαπάνες του Φορέα Διάθεσης.

Οι προμήθειες διάθεσης, εξαγοράς και μετατροπής που καταβάλλονται στους Φορείς Διάθεσης δεν συμπεριλαμβάνονται στην Αμοιβή Διαχείρισης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να μεριμνήσει για την πληρωμή των εν λόγω προμηθειών απευθείας από το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, με την προϋπόθεση ωστόσο ότι οι συνολικές προμήθειες και τα αντίστοιχα ποσά που είναι πληρωτέα στην Εταιρεία Διαχείρισης δεν υπερβαίνουν την ανώτατη Αμοιβή Διαχείρισης που ισχύει για κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα καταβάλλει στον Θεματοφύλακα και Φορέα Πληρωμών, στον Φορέα Διοίκησης, στον Υπεύθυνο Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων και στον Υπεύθυνο Μεταβίβασης Μεριδίων ετήσιες αμοιβές. Αυτές οι αμοιβές υπολογίζονται σε καθημερινή βάση στην Καθαρή Αξία Μεριδίου και δεν περιλαμβάνουν τυχόν προμήθειες που σχετίζονται με συναλλαγές και κόστη υποθεματοφύλακα ή παρόμοιων εκπροσώπων.

Το ποσό που καταβάλλεται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στον Θεματοφύλακα και Φορέα Πληρωμών, στον Φορέα Διοίκησης, Υπεύθυνο Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων και Υπεύθυνο Μεταβίβασης Μεριδίων θα αναφέρεται στην ετήσια έκθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο βαρύνουν επίσης τα ακόλουθα έξοδα, δαπάνες και χρεώσεις που θα αφαιρούνται από το ενεργητικό του:

- Όλα τα έξοδα που προκύπτουν από τη σύσταση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και το κόστος δημιουργίας των επιπρόσθετων Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων ή Σειρών μετά από 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 λοιπά στοιχεία που διατηρεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο χαρτοφυλάκιό του.
- Οι αμοιβές του Θεματοφύλακα και του Υπεύθυνου Τήρησης του Μητρώου Μεριδιούχων, για συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν από τον Διαχειριστή Επενδύσεων (συναλλαγές στο χαρτοφυλάκιό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου) ή τους επενδυτές (συναλλαγές σε Μεριδία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου).
- Κάθε εύλογη έκτακτη δαπάνη και εύλογα έξοδα που έχει καταβάλει ο Θεματοφύλακας και Φορέας Πληρωμών, η Εταιρία Διαχείρισης, ο Φορέας Διοίκησης και ο Υπεύθυνος Τήρησης του Μητρώου Μεριδιούχων.



- Αμοιβές νομικών συμβούλων και άλλων επαγγελματιών συμβούλων που έχουν χρεωθεί στην Εταιρία Διαχείρισης, τον Διαχειριστή Επενδύσεων και τους αντιπροσώπους του και τον Θεματοφύλακα, στα πλαίσια των ενεργειών τους για την εξυπηρέτηση των συμφερόντων των Μεριδιούχων.
- Τα έξοδα προετοιμασίας ή/και κατάθεσης και εκτύπωσης του Κανονισμού Λειτουργίας και κάθε άλλου εντύπου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένου του/ων Ενημερωτικού(ών) Δελτίου(ων), των Εγγράφων Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές, των επεξηγηματικών υπομνημάτων και των τροποποιήσεων ή συμπληρώσεων αυτών, και τα έξοδα υποβολής αυτών σε όλες τις αρχές που έχουν δικαιοδοσία επί του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή επί των προσφερόμενων Μεριδίων ή σε κάθε σχετικό χρηματιστήριο.
- Όλες οι αμοιβές προσώπων που ενεργούν για τη διάθεση των Μεριδίων σε χώρες όπου αυτά διατίθενται, συμπεριλαμβανομένου κάθε διορισμένου φορέα πληρωμών, φορολογικού αντιπροσώπου, κεντρικού φορέα διοίκησης, ανταποκρίτριας τράπεζας κ.λπ.
- Τα έξοδα που προκύπτουν από την καταχώρηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε οποιαδήποτε αρχή, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών αμοιβών νομικών συμβούλων και μετάφρασης.
- Τα έξοδα προετοιμασίας, σε όσες γλώσσες είναι απαραίτητο για το συμφέρον των Μεριδιούχων, και διανομής των ετήσιων και εξαμηνιαίων εκθέσεων και παρόμοιων εκθέσεων ή εγγράφων που μπορεί να απαιτούνται σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό 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 ανωτέρω εγγράφων, εκθέσεων και ανακοινώσεων.
- Τα έξοδα που συνδέονται με την αξιολόγηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από εξειδικευμένους φορείς αξιολόγησης, όπως είναι ενδεικτικά οι οίκοι «Standard & Poor's», «Morningstar» και «Lipper».
- Αμοιβές δικηγόρων, φορολογικών συμβούλων και Ελεγκτών και
- Κάθε άλλη διοικητική δαπάνη παρόμοια με τα ανωτέρω και κάθε άλλη δαπάνη που προέκυψε σε σχέση με την προσφορά ή διάθεση των Μεριδίων.

Οι αμοιβές, έξοδα, χρεώσεις και δαπάνες που αναφέρονται ανωτέρω θα αφαιρούνται από το ενεργητικό του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο οποίο αποδίδονται. Εάν δεν είναι δυνατό να αποδοθούν σε ένα συγκεκριμένο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, θα κατανέμονται αναλογικά με το ποσοστό συμμετοχής τους σε όλα τα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια. Σε κάθε περίπτωση, όλες οι αμοιβές, έξοδα, χρεώσεις και δαπάνες που αφορούν άμεσα ένα συγκεκριμένο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο (ή Σειρά ενός Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου) θα βαρύνουν το ίδιο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο (ή Σειρά). Εάν υπάρχουν περισσότερες από μία Σειρές εντός ενός Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι αμοιβές, τα έξοδα, οι χρεώσεις και οι δαπάνες που αφορούν άμεσα ένα Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο (όχι όμως συγκεκριμένη Σειρά) θα κατανέμονται μεταξύ των Σειρών του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατ' αναλογία της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του Υπο-Αμοιβαίου

Κεφαλαίου που αντιστοιχεί σε κάθε Σειρά. Οι αμοιβές, έξοδα, χρεώσεις και δαπάνες που δεν αφορούν κάποιο συγκεκριμένο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα κατανέμονται από το Διοικητικό Συμβούλιο σε όλα τα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια (και τις Σειρές αυτών) αναλογικά προς την Καθαρή Αξία Ενεργητικού των Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων αυτών (και των Σειρών τους), με την προϋπόθεση ότι το Διοικητικό Συμβούλιο έχει τη διακριτική ευχέρεια να κατανέμει τις σχετικές αμοιβές, έξοδα, χρεώσεις και δαπάνες με διαφορετικό τρόπο, ο οποίος κρίνεται γενικά δίκαιος για τους Μεριδιούχους. Έκτακτα έξοδα και δαπάνες μπορούν να αποσβένονται σε χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει τα πέντε έτη. Το παθητικό κάθε Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα πρέπει να διαχωρίζεται από αυτά των άλλων Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων, οι δε τρίτοι πιστωτές θα έχουν αξιώσεις μόνο κατά του ενεργητικού του αντίστοιχου Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Τα έξοδα και οι δαπάνες για το σχηματισμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την αρχική έκδοση των Μεριδίων του θα αποσβένονται σε περίοδο που δεν υπερβαίνει τα πέντε έτη. Οι δαπάνες αυτές θα βαρύνουν τα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια που δημιουργήθηκαν με την ίδρυση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Σε περίπτωση δημιουργίας επιπρόσθετων Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων στο μέλλον, αυτά θα βαρύνονται κατά κανόνα με τα δικά τους έξοδα. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί ωστόσο να αποφασίσει τα νέα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια να συμμετέχουν στις δαπάνες σύστασης του αρχικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τα υφιστάμενα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια να συμμετέχουν στις δαπάνες των νέων Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων, στις περιπτώσεις όπου αυτό θα ήταν δικαιότερο για τα αντίστοιχα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια και τους Μεριδιούχους τους. Κάθε σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου θα αποτυπώνεται στο Ενημερωτικό Δελτίο που θα δημοσιεύεται κατά την ίδρυση των νέων Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Άρθρο 13 - Πολιτική Διανομής Μερισμάτων

Σε κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αποφασίσει την έκδοση Μεριδίων που διανέμουν (διανεμητικά Μεριδία) ή δεν διανέμουν μέρισμα (μη διανεμητικά Μεριδία). Η πολιτική διανομής μερισμάτων που ισχύει για κάθε Σειρά Μεριδίων ή Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο περιγράφεται διεξοδικότερα στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Οι Μη Διανεμητικές Σειρές Μεριδίων κεφαλαιοποιούν τα συνολικά κέρδη τους, ενώ τα Διανεμητικά Μεριδία ενδέχεται να καταβάλουν μέρισμα στους Μεριδιούχους. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αποφασίζει οποτεδήποτε ή κατά τα διαστήματα και για τις περιόδους που αυτό θα κρίνει, τη διανομή μερισμάτων με τη μορφή μετρητών ή Μεριδίων, όπως ορίζεται κατωτέρω.

Όταν αποφασιστεί η διανομή μερίσματος από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, τα μερίσματα καταβάλλονται σε μετρητά, στο Νόμισμα Αναφοράς του αντίστοιχου Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή Σειράς Μεριδίων. Με ειδική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, τα μερίσματα θα επανεπενδύονται σε Μεριδία της ίδιας Σειράς των ίδιων Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων, οι δε επενδυτές θα ενημερώνονται για τις λεπτομέρειες μέσω βεβαίωσης καταβολής μερίσματος. Δεν επιβάλλεται προμήθεια διάθεσης στις επανεπενδύσεις των μερισμάτων ή άλλων διανομών.

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

Διανεμητέα μερίσματα που δεν αναζητούνται εντός πέντε (5) ετών από την ημέρα που ανακοινώθηκε η διανομή τους, καταπίπτουν και επιστρέφουν στο αντίστοιχο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή Σειρά Μεριδίων.

Δε θα λογίζεται τόκος για μέρισμα που έχει ανακοινώσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και το οποίο τηρείται στην κατοχή του για λογαριασμό των δικαιούχων.

Άρθρο 14 - Λογιστικό Έτος, Έλεγχος

Κάθε λογιστικό έτος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου λήγει την 31η Δεκεμβρίου. Το πρώτο λογιστικό έτος θα λήξει στις 31 Δεκεμβρίου 2017.

Οι συνδυασμένοι λογαριασμοί του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα εκφράζονται σε Ευρώ, το οποίο αποτελεί το νόμισμα αναφοράς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι οικονομικές καταστάσεις που σχετίζονται με τα ξεχωριστά Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια θα εκφράζονται στο Νόμισμα Αναφοράς του αντίστοιχου Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Τα λογιστικά βιβλία της Εταιρίας Διαχείρισης και του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα ελέγχονται ετησίως από ελεγκτή ο οποίος θα διορίζεται εκάστοτε από την Εταιρία Διαχείρισης.

Άρθρο 15 - Διάρκεια, Λύση και Συγχώνευση

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχουν συσταθεί για αόριστο χρονικό διάστημα. Ωστόσο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή οποιοδήποτε από τα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια μπορεί να λυθεί οποτεδήποτε με απόφαση της Εταιρίας Διαχείρισης, με γνωστοποίηση τουλάχιστον προ ενός μηνός προς τους Μεριδιούχους. Η Εταιρία Διαχείρισης μπορεί ειδικότερα να αποφασίσει την λύση σε περίπτωση που η αξία του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή οποιουδήποτε Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου μειωθεί στο ποσό που η Εταιρεία Διαχείρισης έχει καθορίσει ως το ελάχιστο όριο για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή το αντίστοιχο Υπο-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 Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) του Μητρώου Εμπορίου και Εταιρειών του Λουξεμβούργου. Επίσης, η απόφαση και το γεγονός που οδηγεί σε λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου πρέπει να δημοσιεύεται τουλάχιστον σε δύο εφημερίδες ευρείας κυκλοφορίας, τουλάχιστον μία από τις οποίες πρέπει να εκδίδεται στο Λουξεμβούργο. Η απόφαση και το γεγονός αυτό δύναται επίσης, να γνωστοποιείται στους Μεριδιούχους με τρόπο ο οποίος θεωρείται κατάλληλος από την Εταιρία Διαχείρισης.

Η Εταιρία 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 Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων, σε οποιονδήποτε Μεριδιούχο (με έξοδα του Μεριδιούχου) σύμφωνα με τους όρους που τίθενται από την Εταιρία Διαχείρισης (όπως ενδεικτικά, έναντι υποβολής ανεξάρτητης έκθεσης αποτίμησης που έχει καταρτιστεί 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 Εταιρία Διαχείρισης ή, κατά περίπτωση, ο εκκαθαριστής που αυτή έχει διορίσει, θα ρευστοποιήσει το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή του (των) σχετικού(-ών) Υπο-Κεφαλαίου(-ων) με γνώμονα το συμφέρον των αντίστοιχων Μεριδιούχων, και υπό τις οδηγίες της Εταιρίας Διαχείρισης, ο Θεματοφύλακας ή ο εκκαθαριστής θα διανείμει το καθαρό προϊόν της εκκαθάρισης, μετά από την αφαίρεση των σχετικών εξόδων εκκαθάρισης, στους Μεριδιούχους του σχετικού Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου(-ων) ανάλογα προς τον αριθμό των Μεριδίων τους.

Κατά τη λήξη της περιόδου εκκαθάρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το προϊόν εκκαθάρισης που αντιστοιχεί σε Μεριδία που δεν παραδόθηκαν, θα παραδοθεί προς φύλαξη στο Ταμείο Παρακαταθηκών (*Caisse des Consignations*) του Λουξεμβούργου μέχρι την εκπνοή της περιόδου εντολής. Σε ότι αφορά την εκκαθάριση οποιουδήποτε Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το προϊόν εκκαθάρισης που αντιστοιχεί σε Μεριδία που δεν έχουν παραδοθεί για αποπληρωμή κατά τη λήξη της περιόδου εκκαθάρισης θα παραδοθεί προς φύλαξη στο Ταμείο Παρακαταθηκών (*Caisse des Consignations*) του Λουξεμβούργου.

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

Περαιτέρω, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και υπό τις προϋποθέσεις που προβλέπονται σε αυτή, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αποφασίσει την κατάργηση μιας Σειράς Μεριδίων ενός Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την καταβολή στους Μεριδιούχους της εν λόγω Σειράς της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μεριδίο (λαμβάνοντας υπόψη τις πραγματικές τιμές και έξοδα ρευστοποίησης), όπως αυτή ισχύει κατά την Ημέρα Αποτίμησης από την οποία ισχύει η σχετική απόφαση.

Σύμφωνα με τα άρθρα 65 έως 76 του Νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010, η Εταιρία Διαχείρισης μπορεί να αποφασίσει να συγχωνεύσει οποιοδήποτε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο με ένα ή περισσότερα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή να συγχωνεύσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή οποιοδήποτε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο αυτού σε δια-συνοριακή ή εγχώρια βάση με άλλους ΟΣΕΚΑ ή με Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια άλλων ΟΣΕΚΑ. Σύμφωνα με το άρθρο 73 παράγραφος 1 του Νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010, οι Μεριδιούχοι έχουν δικαίωμα να ζητήσουν, χωρίς καμία χρέωση πέραν των εξόδων από-επένδυσης, την επαναγορά ή την εξαγορά των Μεριδίων ή, όπου είναι δυνατό, τη μετατροπή των Μεριδίων σε μερίδια Υπο – Αμοιβαίου Κεφαλαίου άλλου ΟΣΕΚΑ με παρόμοια επενδυτική πολιτική που διαχειρίζεται η Εταιρία Διαχείρισης. Οι Μεριδιούχοι θα ενημερώνονται σχετικά με αυτό το δικαίωμα τουλάχιστον τριάντα μέρες πριν την ημερομηνία υπολογισμού του λόγου ανταλλαγής των μεριδίων του συγχωνευόμενου Υπο- Αμοιβαίου κεφαλαίου/ΟΣΕΚΑ με μερίδια του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου / ΟΣΕΚΑ που απορροφά το πρώτο και, κατά περίπτωση, για τον καθορισμό της σχετικής Καθαρής Αξίας Ενεργητικού για την πληρωμή των ποσών που αναφέρονται στο άρθρο 75 παράγραφος 1 του Νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010.

Άρθρο 16 - Ενημέρωση Μεριδιούχων

Ελεγμένες ετήσιες εκθέσεις θα διατίθενται στην έδρα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου το αργότερο εντός τεσσάρων (4) μηνών από τη λήξη της Οικονομικής Χρήσης, και μη ελεγμένες εξαμηνιαίες εκθέσεις δύο (2) μήνες μετά από τη λήξη της αντίστοιχης περιόδου. Αντίγραφα θα διατίθενται δωρεάν σε οποιοδήποτε πρόσωπο στα γραφεία της Εταιρίας Διαχείρισης και στα τοπικά υποκαταστήματα του Φορέα Διάθεσης.

Όλες οι επικοινωνίες με τους Μεριδιούχους θα διενεργούνται με τη δημοσίευση κοινοποίησης στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισης (www.alphamutual.gr). Εφόσον απαιτείται, σύμφωνα με τη νομοθεσία των χωρών διανομής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι δημοσιεύσεις θα πραγματοποιούνται και μέσω εφημερίδας ή με οποιοδήποτε άλλο μέσο ορίζει η εκάστοτε νομοθεσία. Στις περιπτώσεις όπου απαιτείται σύμφωνα με τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου, οι δημοσιεύσεις θα πραγματοποιούνται – επιπλέον - σε τουλάχιστον μία εφημερίδα του Λουξεμβούργου και θα δημοσιεύονται στο Μητρώο Εμπόριου και Εταιριών του Λουξεμβούργου (RESA).

Κάθε άλλη πληροφορία σχετικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή την Εταιρία Διαχείρισης - συμπεριλαμβανομένου του Ενημερωτικού Δελτίου, των εγγράφων πληροφόρησης των κύριων επενδυτών, της διαδικασίας διαχείρισης παραπόνων, της πολιτικής βέλτιστης υλοποίησης και

σύγκρουσης συμφερόντων, του περιοδικού υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μεριδίον για κάθε Σειρά κάθε Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, των τιμών διάθεσης, εξαγοράς και μετατροπής των Μεριδίων και της αναστολής της αποτίμησης των Μεριδίων - θα διατίθεται δωρεάν στην έδρα της Εταιρίας Διαχείρισης, στα τοπικά υποκαταστήματα του Φορέα Διάθεσης και στον ιστότοπο της Εταιρίας Διαχείρισης.

Άρθρο 17 - Εφαρμοστέο Δίκαιο και Δικαιοδοσία

Ο παρών Κανονισμός Λειτουργίας διέπεται από τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου. Οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ των Μεριδιούχων, της Εταιρίας Διαχείρισης, του Θεματοφύλακα και του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα υπόκειται στη δικαιοδοσία των αρμοδίων δικαστηρίων του Λουξεμβούργου.

Ωστόσο, η Εταιρία Διαχείρισης και ο Θεματοφύλακας έχουν δικαίωμα, όχι όμως και υποχρέωση, να υπαχθούν, τόσο οι ίδιοι όσο και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, στη δικαιοδοσία των δικαστηρίων των χωρών στις οποίες προσφέρονται και πωλούνται τα Μεριδία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σε ό,τι αφορά τις απαιτήσεις επενδυτών που είναι κάτοικοι των χωρών αυτών και, σε ό,τι αφορά ζητήματα που σχετίζονται με διάθεση και εξαγορά Μεριδίων από Μεριδιούχους που είναι κάτοικοι των χωρών αυτών, στους νόμους των αντίστοιχων χωρών.

Επίσημη γλώσσα του Κανονισμού Λειτουργίας είναι η αγγλική.

Άρθρο 18 - Τροποποιήσεις του Κανονισμού Λειτουργίας

Η Εταιρία Διαχείρισης μπορεί, σε συνεννόηση με το Θεματοφύλακα και σύμφωνα με τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου, να προβεί σε κάθε τροποποίηση του παρόντος Κανονισμού Λειτουργίας την οποία θεωρεί απαραίτητη για το συμφέρον των Μεριδιούχων.

Οποιαδήποτε τροποποίηση του παρόντος Κανονισμού Λειτουργίας θα υποβάλλεται στο Μητρώο Εμπορίου και Εταιριών του Λουξεμβούργου και εφόσον δεν ορίζεται άλλως, θα ισχύει από τον χρόνο υπογραφής του παρόντος Κανονισμού Λειτουργίας. Σχετική κοινοποίηση θα δημοσιεύεται στο Μητρώο Εμπορίου και Εταιριών (RESA).

Ο παρών Κανονισμός Λειτουργίας καταρτίζεται σε τρία αντίτυπα στις 25 Ιανουαρίου 2022.

Αλέξιος Α. Πυλάβιος

Όνομα ολογράφως: Αλέξιος Α. Πυλάβιος

Τίτλος: Πρόεδρος

ΓΙΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΤΗΣ:

Alpha Asset Management A.E.Δ.Α.Κ

Παναγιώτης Δ. Αντωνόπουλος

Όνομα ολογράφως: Παναγιώτης Δ. Αντωνόπουλος

Τίτλος: Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος

ΓΙΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΤΗΣ:

Alpha Asset Management A.E.Δ.Α.Κ

Ιωάννης Γ. Χαβελές

Όνομα ολογράφως: Ιωάννης Γ. Χαβελές

Τίτλος: Μέλος

ΓΙΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΤΗΣ:

Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ

Μαργαρίτα Σ. Κασίμη

Όνομα ολογράφως Μαργαρίτα Σ. Κασίμη

Τίτλος: Μέλος

ΓΙΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΤΗΣ:

Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ