

# TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ Κανονισμοί Αμοιβαίων Κεφαλαίων



# Περιεχόμενα

	Σελίδα
▶ TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Αναπτυξιακό Μετοχών Εσωτερικού	1
▶ TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Global Equity Μετοχικό Εξωτερικού	20
▶ TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Πανερωπαϊκό Μετοχικό Εξωτερικού	39
▶ TRITON Μικτό Αμοιβαίο Κεφάλαιο	58
▶ TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Εισοδήματος Ομολογιών Αναπτυγμένων Χωρών	78
▶ TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Χρηματαγοράς Κυμαινόμενης Αξίας Ενεργητικού Ευρώ	98
▶ TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Maximizer Conservative Fund of Funds	116
▶ TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Maximizer Balanced Fund of Funds	131
▶ TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Maximizer Dynamic Fund of Funds	146
▶ TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Target Maturity Ομολογιών	161

# TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Αναπτυξιακό Μετοχών Εσωτερικού

Αριθμός Φ.Ε.Κ. Β' 700/30.8.1991

## ► Άρθρο 1. Εταιρία Διαχείρισεως και Θεματοφύλακας

1. Η Ανώνυμη Εταιρία με την επωνυμία “**ΤΡΙΤΩΝ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**” λειτουργεί σύμφωνα με το Ν.4099/12 όπως ισχύει και έχει έδρα την Αθήνα. Στη συνέχεια και για λόγους συντομίας η εταιρία θα αναφέρεται ως «Εταιρία Διαχείρισεως».
2. Τα καθήκοντα του Θεματοφύλακα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχουν ανατεθεί σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 36, 36α, 37 και 38 του Ν.4099/12 όπως εκάστοτε ισχύει, στην Τράπεζα **Eurobank A.E.** που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα.
3. Ο ορισμός του Θεματοφύλακα αποδεικνύεται με γραπτή σύμβαση η οποία ρυθμίζει τη ροή των πληροφοριών που κρίνονται αναγκαίες προκειμένου ο πρώτος να επιτελέσει τις λειτουργίες του για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
4. Η λειτουργία της φύλαξης διακρίνεται αναλόγως των περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σε χρηματοπιστωτικά μέσα που μπορούν να τεθούν σε Θεματοφυλακή και σε άλλα στοιχεία του ενεργητικού τα οποία ο Θεματοφύλακας επαληθεύει ότι βρίσκονται στη κυριότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή της Εταιρίας Διαχείρισεως που ενεργεί για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
5. Τα στοιχεία του ενεργητικού που φυλάσσονται από τον Θεματοφύλακα δεν επαναχρησιμοποιούνται από τον Θεματοφύλακα ή από οποιονδήποτε τρίτο στον οποίο έχει ανατεθεί η λειτουργία θεματοφυλακής για δικό του λογαριασμό. Η επαναχρησιμοποίηση στοιχείων του ενεργητικού που φυλάσσονται από τον Θεματοφύλακα επιτρέπεται μόνο όταν:
  - α) αυτή διενεργείται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
  - β) ο Θεματοφύλακας εκτελεί τις εντολές της Εταιρίας Διαχείρισεως για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
  - γ) η επαναχρησιμοποίηση είναι προς όφελος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και προς το συμφέρον των μεριδιούχων και
  - δ) η συναλλαγή καλύπτεται από ρευστοποιήσιμη ασφάλεια υψηλής ποιότητας την οποία λαμβάνει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο πλαίσιο συμφωνίας μεταβίβασης τίτλων.
6. Ο Θεματοφύλακας που επιθυμεί να παραιτηθεί των καθηκόντων του οφείλει να ειδοποιήσει σχετικά την Εταιρία Διαχείρισεως τουλάχιστον τρεις (3) μήνες νωρίτερα. Ο νέος Θεματοφύλακας εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ύστερα από αίτημα της Εταιρίας Διαχείρισεως. Ο Θεματοφύλακας μπορεί επίσης να αντικατασταθεί

ύστερα από αίτημα της Εταιρίας Διαχειρίσεως κατόπιν εγκρίσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Μετά την έγκριση του νέου Θεματοφύλακα ο παραιτηθείς ή αντικατασταθείς του παραδίδει βάσει πρωτοκόλλου τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο Θεματοφύλακας που υπέβαλε την παραίτησή του ή του οποίου ζητήθηκε η αντικατάσταση συνεχίζει την άσκηση των καθηκόντων του μέχρι την πλήρη ανάληψη των καθηκόντων του νέου Θεματοφύλακα. Σε περίπτωση παραίτησης ή αντικατάστασης του Θεματοφύλακα, η Εταιρία Διαχειρίσεως οφείλει να ενημερώσει αμελλητί τους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σχετικά με την ανάληψη των καθηκόντων του νέου Θεματοφύλακα, μέσω σταθερού μέσου και αναρτώντας τη σχετική ενημέρωση στην ιστοσελίδα της στο διαδίκτυο.

## ► **Άρθρο 2. Αμοιβαίο Κεφάλαιο**

1. Η Εταιρία Διαχειρίσεως συγκρότησε αμοιβαίο κεφάλαιο με την ονομασία “ΕΛΛΗΝΟΒΡΕΤΑΝΝΙΚΗ - ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ”, το οποίο βάσει της υπ’ αριθμ. 119/25.8.1992 αποφάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μετονομάστηκε σε “MIDLAND - ΕΛΛΗΝΟΒΡΕΤΑΝΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ”. Βάσει της υπ’ αριθμ. 37/21.9.1997 αποφάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μετονομάστηκε σε “MIDLAND ΕΛΛΗΝΟΒΡΕΤΑΝΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ” Βάσει της υπ’ αριθμ. 97/10.12.1998 αποφάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μετονομάστηκε σε “MIDLAND ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ” και στην συνέχεια βάσει της υπ’ αριθμ. 174/3.5.2000 αποφάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μετονομάστηκε σε “HSBC ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ”. Τέλος, βάσει της υπ’ αριθμ. 170/14.5.2013 αποφάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μετονομάστηκε σε “**TRITON ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**” το οποίο αναφέρεται για συντομία “Αμοιβαίο Κεφάλαιο”, με αρχικό ενεργητικό τριακοσίων εκατομμυρίων (300.000.000) δραχμών (Ευρώ 880.410,86), που διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 όπως αυτές ισχύουν κάθε φορά και του παρόντος κανονισμού.
2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ομάδα περιουσίας, που αποτελείται από κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και μετρητά και της οποίας τα επιμέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαιρέτου σε περισσότερους του ενός μεριδιούχους.
3. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι αορίστου διάρκειας.
4. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αποτελεί νομικό πρόσωπο και οι μεριδιούχοι του εκπροσωπούνται δικαστικώς και εξωδίκως, ως προς τις έννομες σχέσεις από τη διαχείρισή του και τα δικαιώματά τους επί του ενεργητικού του, από την Εταιρία Διαχειρίσεως.
5. Οι μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν ευθύνονται για πράξεις ή παραλείψεις της Εταιρίας Διαχειρίσεως ή του Θεματοφύλακα κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.
6. Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαιρείται ανά πάσα στιγμή σε ίσης αξίας ονομαστικά μερίδια ή και σε ονομαστικά κλάσματα μεριδίου. Η Εταιρία Διαχειρίσεως έχει τη δικαιοδοσία να εκδίδει διαφορετικές κατηγορίες μεριδίων, απευθυνόμενα σε διαφορετικές κατηγορίες επενδυτών, όπως αναλυτικά ορίζεται στην παράγραφο 14.

7. Κατά την ημέρα συστάσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η τιμή εκδόσεως του μεριδίου ορίστηκε σε χίλιες (1.000) δραχμές (2,93 ευρώ) ανά μερίδιο. Τα μερίδια αυτά συμπίπτουν με την κατηγορία μεριδίων Α. Κατά την ημέρα συστάσεως άλλης κατηγορίας μεριδίων (πλην της Α) η τιμή του μεριδίου της νέας κατηγορίας θα είναι ταυτόσημη με την τιμή των μεριδίων κατηγορίας Α.
8. Η συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποδεικνύεται με την καταχώριση των αντίστοιχων μεριδίων και των στοιχείων του δικαιούχου ή των δικαιούχων τους σε ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Εταιρίας Διαχειρίσεως. Η τήρηση του ηλεκτρονικού αρχείου του προηγούμενου εδαφίου μπορεί να ανατεθεί από την Εταιρία Διαχειρίσεως σε τρίτο με την τήρηση των διατάξεων του άρθρου 22 του Ν. 4099/2012.
9. Οι διατάξεις του Ν. 5638/1932 «περί καταθέσεως εις κοινόν λογαριασμόν» εφαρμόζονται αναλόγως και επί μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Σύμφωνα με τις διατάξεις αυτές, οι εντολές οποιουδήποτε από τους συνδικαιούχους δεσμεύουν όλους τους λοιπούς συνδικαιούχους και κάθε συνδικαιούχος μπορεί να κάνει χρήση και να προβεί ακόμη και σε ολική ή μερική εξαγορά των υπό συγκυριότητα μεριδίων, χωρίς να απαιτείται η συναίνεση ή σύμπραξη των άλλων. Σε περίπτωση θανάτου κάποιου από τους συνδικαιούχους τα δικαιώματά του από τη συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα περιέχονται αυτοδικαίως στους επιζώντες.
10. Η σύσταση ενεχύρου επί μεριδίων προϋποθέτει σχετική καταχώριση της πράξης στο ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Εταιρίας Διαχειρίσεως. Η κοινοποίηση του δικαιώματος του ενεχυρούχου δανειστή διενεργείται με αίτησή του προς την Εταιρία Διαχειρίσεως για εξαγορά των μεριδίων, οπότε εφαρμόζονται οι διατάξεις των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 3 του α.ν. 1818/1951 και των άρθρων 1244 επ. του Αστικού Κώδικα.
11. Η διαχειριστική χρήση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει τη διάρκεια του ημερολογιακού έτους.
12. Κάθε τροποποίηση του Κανονισμού, θεωρείται ότι έγινε αποδεκτή από τους μεριδιούχους, αν δεν υποβάλουν μέσα σε τρεις (3) μήνες από τη γνωστοποίηση της τροποποίησης, αίτηση για εξαγορά των μεριδίων τους, σύμφωνα με τον Κανονισμό που ίσχυε πριν την τροποποίηση. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχειρίσεως και γνωστοποιούνται σε κάθε μεριδιούχο με σταθερό μέσο.
13. Τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διακρίνονται σε τέσσερις διαφορετικές κατηγορίες (classes), οι οποίες απευθύνονται σε διαφορετικές κατηγορίες επενδυτών και παρέχουν διαφορετικά δικαιώματα όσον αφορά στις προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς, την αμοιβή της Εταιρίας Διαχειρίσεως καθώς και την ελάχιστη αρχική επένδυση και την ελάχιστη θέση.
  - α) **Μερίδια κατηγορίας Α:** Τα μερίδια κατηγορίας Α είναι διαθέσιμα και απευθύνονται σε όλους τους επενδυτές. Όλα τα εκδοθέντα και διατεθέντα πριν τις 8/10/2014 μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθώς και αυτά στα οποία δεν ορίζεται συγκεκριμένη άλλη κατηγορία είναι μερίδια κατηγορίας Α. Τα μερίδια κατηγορίας Α έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση το ποσό των € 1.500.

- β) **Μερίδια κατηγορίας Β:** Τα μερίδια κατηγορίας Β είναι διαθέσιμα και απευθύνονται σε όλους τους επενδυτές οι οποίοι επιθυμούν να επενδύσουν με μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα, διατηρώντας, στην περίπτωση αυτή, ένα χαμηλό κόστος συνολικών επιβαρύνσεων. Τα μερίδια κατηγορίας Β έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση το ποσό των € 300.000.
- γ) **Μερίδια κατηγορίας Ε:** Τα μερίδια κατηγορίας Ε διατίθενται μόνον σε επενδυτές που συναλλάσσονται με την Εταιρία Διαχείρισεως μέσω συγκεκριμένων Τραπεζών, Ασφαλιστικών Εταιριών, Εταιριών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) και Ανωνύμων Εταιριών Επενδυτικής Διαμεσολάβησης (Α.Ε.Ε.Δ) που ανήκουν στο εκάστοτε ισχύον δίκτυο διάθεσης μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που διαθέτει η Εταιρία Διαχείρισεως. Τα μερίδια κατηγορίας Ε δεν έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση.
- δ) **Μερίδια κατηγορίας Ι:** Τα μερίδια κατηγορίας Ι διατίθενται μόνον σε θεσμικούς επενδυτές. Ως θεσμικοί επενδυτές για τους σκοπούς διάκρισης των κατηγοριών μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου νοούνται τα πιστωτικά ιδρύματα εσωτερικού και εξωτερικού, τα ασφαλιστικά και συνταξιοδοτικά ταμεία, οι ασφαλιστικές εταιρείες, οι ΟΣΕΚΑ οι ΟΣΕ, κοκ. Σε περίπτωση αμφιβολίας ή αμφισβήτησης ως προς την ιδιότητα του θεσμικού επενδυτή σε υπάρχοντα ή υποψήφιο μεριδιούχο, η Εταιρία Διαχείρισεως θα είναι μόνη αρμόδια να αποφασίσει οριστικά σχετικά. Τα μερίδια κατηγορίας Ι έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση το ποσό των € 500.000.
- ε) **Μερίδια κατηγορίας Ζ:** Τα μερίδια κατηγορίας Ζ διατίθενται αποκλειστικά σε συγκεκριμένα επενδυτικά προϊόντα τα οποία εκδίδονται από χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς εσωτερικού και εξωτερικού. Τα μερίδια κατηγορίας Ζ έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση το ποσό των € 500.000.
14. Τα μερίδια της ίδιας κατηγορίας παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους. Τυχόν κόστος που προκύπτει κατά την έκδοση νέας κατηγορίας μεριδίων λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό της τιμής του μεριδίου της νέας κατηγορίας. Η Εταιρία Διαχείρισεως δύναται, εάν οι συνθήκες της αγοράς δικαιολογούν κάτι τέτοιο, να αποφασίζει το κλείσιμο μιας κατηγορίας ή την ενοποίηση διαφορετικών κατηγοριών μεριδίων.
15. Το ελάχιστο αρχικό ποσό επένδυσης μπορεί να αρθεί ή να μειωθεί κατά την κρίση της Εταιρίας Διαχείρισεως. Εάν ως αποτέλεσμα εξαγορών ή μετατροπών, η ελάχιστη θέση είναι μικρότερη από το ποσό που ορίζεται για κάθε μία κατηγορία η Εταιρία Διαχείρισεως δύναται να θεωρήσει ότι η μεριδιούχος έχει ζητήσει να μετατρέψει το σύνολο της θέσης του στην επόμενη κατηγορία. Το ανωτέρω δεν εφαρμόζεται στην περίπτωση που η αξία της θέσης ενός μεριδιούχου πέσει κάτω από το ελάχιστο όριο ως αποτέλεσμα των κινήσεων της αγοράς.
16. Η τιμή του μεριδίου υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία μεριδίων.

### ► **Άρθρο 3. Επενδυτικός Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και Επενδυτική Πολιτική**

1. Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει στον μεριδιούχο υπεραξία και εισόδημα επενδύοντας κυρίως σε μετοχικούς τίτλους εσωτερικού και δευτερευόντως σε ομολογίες και διαθέσιμα.
2. Η επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, επιτυγχάνεται μέσω ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου, κυρίως σε μετοχές ελληνικών εταιριών, εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών. Για την επίτευξη του σκοπού του, η Εταιρία Διαχείρισεως επενδύει το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε ένα χαρτοφυλάκιο μετοχών που κατά την κρίση της προσφέρει τις βέλτιστες μεσοπρόθεσμες προοπτικές ανάπτυξης προσπαθώντας ταυτόχρονα να επωφεληθεί και από τις βραχυχρόνιες τάσεις της χρηματιστηριακής αγοράς. Οι παραπάνω επενδύσεις καλύπτουν κατ' ελάχιστον ποσοστό εξήντα πέντε τοις εκατό (65%) του καθαρού ενεργητικού του.
3. Λόγω της ενεργής διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η Εταιρεία Διαχείρισης έχει διακριτική ευχέρεια ως προς τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του και οποιαδήποτε συσχέτιση με το δείκτη αναφοράς (Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών)\* θα γίνεται μόνο για τη σύγκριση αποδόσεων, χωρίς να συνεπάγεται ιδιαίτερους περιορισμούς στις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι τίτλοι μετοχών που κατέχει κάθε στιγμή το Αμοιβαίο Κεφαλαίο μπορεί να είναι οι ίδιοι ή να διαφέρουν σημαντικά με αυτούς του δείκτη και ως εκ τούτου η απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να αποκλίνει ουσιαστικά από αυτήν του δείκτη.
4. Στα πλαίσια της επενδυτικής πολιτικής και με στόχο την επίτευξη του σκοπού του, το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύναται να επενδύεται και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 60 του Ν.4099/2012 και των εκάστοτε αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
5. Η Εταιρία Διαχείρισεως δύναται να χρησιμοποιεί μέσα και τεχνικές με αντικείμενο κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, για την αποτελεσματική διαχείριση ή/και την αντιστάθμιση του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι πράξεις αυτές δεν επιτρέπεται να επιφέρουν παρέκκλιση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τους επενδυτικούς του στόχους όπως αυτοί ορίζονται στον παρόντα Κανονισμό.
6. Με βάση την ακολουθούμενη πολιτική επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο βαθμός κινδύνου του χαρακτηρίζεται υψηλός.
7. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, απευθύνεται σε επενδυτές που επιλέγουν την προοπτική κέρδους που προσφέρουν οι μετοχές και αποδέχονται τις διακυμάνσεις που παρουσιάζουν τα χρηματιστήρια και τον κίνδυνο να υποστούν απώλεια κεφαλαίου. Συνιστάται για μεσο-μακροπρόθεσμους επενδυτές, χωρίς να υπάρχει χρονική δέσμευση.

8. Δεν υπάρχει εγγύηση ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πετύχει να δημιουργήσει τα επιθυμητά αποτελέσματα όπως αυτά περιγράφονται στον σκοπό του ούτε υπάρχει εξασφάλιση εγγύησης επί του ενεργητικού του.

\* Σημείωση αναφορικά με το δείκτη αναφοράς:

Η Εταιρεία Διαχείρισεως υποχρεούται με βάση τον Κανονισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τους δείκτες αναφοράς να χρησιμοποιεί δείκτες που παρέχονται από εξουσιοδοτημένους διαχειριστές οι οποίοι είναι εγγεγραμμένοι στο μητρώο της ESMA με βάση το άρθρο 36 του Κανονισμού.

Δείκτης Αναφοράς	Διαχειριστής του Δείκτη	Είναι ο Διαχειριστής εξουσιοδοτημένος;	Χρήση του Δείκτη
Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών – ASE Index	Ελληνικά Χρηματιστήρια – Χρηματιστήριο Αθηνών (ATHEX)	Ναι	Υπολογισμός μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης (performance fee calculation)

Λόγω της ενεργής διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου οποιαδήποτε συσχέτιση με το δείκτη αναφοράς γίνεται μόνο για τη σύγκριση αποδόσεων, χωρίς να συνεπάγεται περιορισμούς στις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

#### ► **Άρθρο 4. Επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

1. Οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιτρέπεται να πραγματοποιούνται αποκλειστικά σε:
  - α) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή/και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά κατά την έννοια της παραγράφου 10 του άρθρου 2 του Ν. 3606/2007, όπως ισχύει, καθώς και των αντιστοίχων διατάξεων των εθνικών νομοθεσιών των κρατών μελών, με τις οποίες αυτά εναρμονίστηκαν προς τη διάταξη της περίπτωσης 14 της παραγράφου 1 του άρθρου 4 της Οδηγίας 2004/39/EK, όπως ισχύει,
  - β) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε κάποια άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους μέλους, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό,
  - γ) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά σε χρηματιστήριο αξιών τρίτου κράτους ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη εποπτευόμενη αγορά τρίτου κράτους, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές της παρούσας περίπτωσης ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς,
  - δ) νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες εφόσον οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των στοιχείων α), β) και γ) της παρούσας παραγράφου και εφόσον η

εισαγωγή αυτή θα πραγματοποιηθεί, το αργότερο, εντός ενός (1) έτους από την έκδοση,

ε) μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εγκεκριμένων βάσει του Ν.4099/2012 ή της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ ή μερίδια άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, οι οποίοι διαθέτουν χαρακτηριστικά με αυτά των περιπτώσεων α) και β) της παρ.2 του άρθρου 2 του Ν.4099/2012, όπως ισχύει, ανεξάρτητα από το εάν είναι εγκατεστημένοι σε κράτος-μέλος, εφόσον:

εα) οι εν λόγω άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων έχουν λάβει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με νομοθεσία που προβλέπει ότι υπόκεινται σε εποπτεία την οποία η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κρίνει ως τουλάχιστον ισοδύναμη με αυτήν που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία και εφόσον η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει συνάψει με την αντίστοιχη εποπτική αρχή συμφωνία συνεργασίας και ανταλλαγής εμπιστευτικών πληροφοριών,

εβ) το επίπεδο προστασίας των μεριδιούχων των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων είναι τουλάχιστον ισοδύναμο με το παρεχόμενο στους μεριδιούχους των ΟΣΕΚΑ, και ιδίως οι κανόνες που αφορούν το διαχωρισμό των στοιχείων του ενεργητικού, τις δανειοληπτικές και δανειοδοτικές πράξεις και τις ακάλυπτες πωλήσεις κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς, είναι τουλάχιστον ισοδύναμοι με τις απαιτήσεις της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ, όπως ισχύει,

εγ) οι δραστηριότητες των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων περιγράφονται σε εξαμηνιαίες και ετήσιες εκθέσεις, ώστε να είναι δυνατή η αξιολόγηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, των αποτελεσμάτων και των πράξεων που έχουν διενεργηθεί κατά το χρονικό διάστημα που καλύπτουν οι εκθέσεις, και,

εδ) ο ΟΣΕΚΑ ή ο άλλος οργανισμός συλλογικών επενδύσεων, μερίδια του οποίου πρόκειται να αποκτηθούν, δεν μπορεί να επενδύει, σύμφωνα με τον κανονισμό του ή τα καταστατικά του έγγραφα, ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) του ενεργητικού του σε μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ ή 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 το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική έδρα του σε τρίτο κράτος, εφόσον το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία. Τα τρίτα κράτη της παρούσας περίπτωσης ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος,

ζ) παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται σε μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μια από τις αγορές που αναφέρονται στις περιπτώσεις α), β) και γ) της παρούσας παραγράφου 1 ή παράγωγα

χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), εφόσον:

- ζα) το υποκείμενο στοιχείο του παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου συνίσταται σε κάποιο από τα στοιχεία που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο, σε χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, που περιλαμβάνονται στον επενδυτικό σκοπό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όπως αυτός καθορίζεται στον παρόντα Κανονισμό,
  - ζβ) οι αντισυμβαλλόμενοι που μετέχουν σε πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων είναι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί υποκείμενοι σε προληπτική εποπτεία ως προς τις συναλλαγές αυτές και ανήκουν σε κατηγορίες που δύναται να προσδιορίσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, και,
  - ζγ) τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπόκεινται καθημερινώς σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση και είναι δυνατή η πώληση, η ρευστοποίηση ή το κλείσιμο της θέσης τους με αντισταθμιστική πράξη ανά πάσα στιγμή στην εύλογη αξία τους, ύστερα από πρωτοβουλία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου,
- η) μέσα χρηματαγοράς της περίπτωσης ιστ) του άρθρου 3 του Ν.4099/2012, πλην αυτών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε εποπτευόμενη αγορά, εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και των κεφαλαίων τους, και εφόσον τα μέσα αυτά:
- ηα) 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
  - ηβ) εκδίδονται από επιχείρηση της οποίας οι κινητές αξίες αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε αγορές που αναφέρονται στις περιπτώσεις α), β) ή γ) της παρούσας παραγράφου, ή
  - ηγ) 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 τουλάχιστον ισοδύναμους με εκείνους της κοινοτικής νομοθεσίας, ή
  - ηδ) εκδίδονται από άλλους οργανισμούς που ανήκουν στις κατηγορίες που δύναται να προσδιορίσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εφόσον οι επενδύσεις στα μέσα αυτά υπόκεινται σε καθεστώς προστασίας των επενδυτών τουλάχιστον ισοδύναμο με εκείνο που προβλέπεται στις περιπτώσεις ηα), ηβ) ή ηγ) της παρούσας περίπτωσης και εφόσον ο εκδότης είναι:
    - ι. Εταιρία της οποίας το κεφάλαιο και τα αποθεματικά ανέρχονται σε τουλάχιστον δέκα εκατομμύρια ευρώ (€ 10.000.000) και η οποία υποβάλλει και δημοσιεύει τους ετήσιους λογαριασμούς ή εκθέσεις της σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 7α του κ.ν.2190/1920 κα την τέταρτη Οδηγία 78/660/

ΕΟΚ του Συμβουλίου (ΕΕ L 222/14.8.1978), που βασίζεται στο άρθρο 54 (3) (ζ) της Συνθήκης για τις ετήσιες εκθέσεις (accounts), ορισμένων κατηγοριών εταιριών, ή

- ii. οργανισμός που ανήκει σε όμιλο εταιριών με μία ή περισσότερες εισηγμένες εταιρίες και έχει ως αποστολή τη χρηματοδότηση του ομίλου, ή
  - iii. οργανισμός, ο οποίος έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση σχημάτων μέσω πηλοποίησης που έχουν εξασφαλίσει τραπεζική χρηματοδότηση.
2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες κινητές αξίες και σε άλλα μέσα χρηματαγοράς εκτός από τα αναφερόμενα στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου και επιτρέπεται να κατέχει, δευτερευόντως, ρευστά διαθέσιμα.
  3. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να αποκτά πολύτιμα μέταλλα ούτε παραστατικούς τίτλους αυτών.

► **Άρθρο 5. Επενδυτικά Όρια, Κατανομή Κινδύνων**

1. Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα της χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη.
2. Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι σαράντα τοις εκατό (40%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εκδοτών σε καθένα από τους οποίους έχει επενδύσει ποσοστό μεγαλύτερο του πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του. Ο περιορισμός του παρόντος στοιχείου δεν ισχύει για τις καταθέσεις καθώς και για τις πράξεις εξωχρηματοπιστηριακών παραγώγων. Οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των παραγράφων 5 και 6 του παρόντος άρθρου δεν λαμβάνονται υπόψη στην εφαρμογή του ορίου του σαράντα τοις εκατό (40%).
3. Το σύνολο των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μερίδια ή μετοχές Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων της περίπτωσης ε) της παραγράφου 1 του άρθρου 4 του παρόντος Κανονισμού, δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του. Κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων της παρούσας παραγράφου 3 δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχουν πραγματοποιήσει οι ΟΣΕΚΑ ή οι άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων, μερίδια των οποίων έχουν αποκτηθεί από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
4. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να τοποθετεί άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε καταθέσεις στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα.
5. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, όταν οι κινητές αξίες ή τα μέσα χρηματαγοράς έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κράτος μέλος ή από τρίτα κράτη όπως αυτά ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη.

6. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε ομολογίες που εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος και υπόκειται δια νόμου σε ειδικό καθεστώς δημόσιας εποπτείας που επιτρέπει την προστασία των ομολογιούχων. Συγκεκριμένα, τα ποσά που προέρχονται από την έκδοση των ομολογιών αυτών πρέπει να επενδύονται κατά το νόμο σε στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία, καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος των ομολογιών, είναι σε θέση να καλύψουν τις απαιτήσεις που απορρέουν από τις ομολογίες και τα οποία, σε περίπτωση αδυναμίας πληρωμής εκ μέρους του εκδότη, θα χρησιμοποιηθούν κατά προτεραιότητα για την εξόφληση του αρχικού κεφαλαίου και των δεδουλευμένων τόκων. Οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε ομολογίες της παρούσας περίπτωσης που ανά εκδότη είναι άνω του 5%, δεν επιτρέπεται αθροζόμενες να υπερβαίνουν το 80% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου τηρουμένου του ορίου του 25% ανά εκδότη.
7. Η έκθεση κινδύνου ως προς ένα αντισυμβαλλόμενο στον οποίο εκτίθεται το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματοπιστηριακού παραγώγου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει:
  - α) το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα όπως αυτό ορίζεται στο στοιχείο στ) της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού, ή
  - β) το πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε όλες τις άλλες περιπτώσεις.
8. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 1, 2, 4 και 7 του παρόντος άρθρου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε:
  - α) επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό,
  - β) καταθέσεις στον οργανισμό αυτό, ή/και
  - γ) κινδύνους από πράξεις εξωχρηματοπιστηριακών παράγωγων με αντισυμβαλλόμενο τον οργανισμό αυτό.
9. Οι επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό ή οι καταθέσεις στον οργανισμό αυτό ή οι πράξεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με αντισυμβαλλόμενο τον εν λόγω οργανισμό που έχουν πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις παραγράφους 1 έως και 8 του παρόντος άρθρου και τηρουμένης της περίπτωσης της παραγράφου 7 δεν πρέπει να υπερβαίνουν αθροιστικά το τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
10. Το σύνολο των επενδύσεων σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς της παραγράφου 5 του παρόντος άρθρου επιτρέπεται ν' αυξηθεί μέχρι το εκατό τοις εκατό (100%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εφόσον: (α) το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατέχει κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που ανήκουν τουλάχιστον σε

έξι (6) διαφορετικές εκδόσεις και οι αξίες που ανήκουν στην ίδια έκδοση δεν υπερβαίνουν το τριάντα τοις εκατό (30%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και (β) τα κράτη και οι δημόσιοι οργανισμοί στους οποίους συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη-μέλη που εκδίδουν ή εγγυώνται τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς στα οποία προτίθεται να επενδύσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο άνω του τριάντα πέντε (35%) τοις εκατό του καθαρού ενεργητικού του είναι τα ακόλουθα: κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, κράτη μέλη του ΟΟΑΣΑ, δημόσιοι διεθνείς οργανισμοί όπως το I.M.F., η W.T.O., η E.D.F., η E.I.F., η E.I.B., η I.B.R.D., η E.B.R.D.

11. Οι εταιρίες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς της κατάρτισης ενοποιημένων λογαριασμών, σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν.2190/1920 και την Οδηγία 83/349/ΕΟΚ (ΕΕ L 193/18.7.1983), ή τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός για τον υπολογισμό των ορίων που προβλέπονται στις διατάξεις της παραγράφου 8 και της περίπτωσης α) της παραγράφου 8 και 9 του παρόντος άρθρου. Τηρουμένου του ορίου που προβλέπεται στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου αναφορικά με τις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να επενδύει αθροιστικά ποσοστό μεγαλύτερο του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς των εταιριών του ίδιου ομίλου. Η Εταιρία Διαχειρίσεως οφείλει να συμπεριλαμβάνει στο ενημερωτικό δελτίο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και στην ετήσια και εξαμηνιαία έκθεσή του ειδική αναφορά για τις επενδύσεις του σε εταιρίες του ίδιου ομίλου.
12. Η Εταιρία Διαχειρίσεως, για το σύνολο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές Εταιρίας που έχει την καταστατική της έδρα στην Ελλάδα ή σε κράτος εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών.
13. Η Εταιρία Διαχειρίσεως, για το σύνολο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές Εταιρίας που έχει την καταστατική της έδρα σε άλλο κράτος μέλος, είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών, εκτός εάν η εθνική νομοθεσία του άλλου κράτους μέλους προβλέπει άλλους περιορισμούς.
14. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του:
  - α) δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών με δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
  - β) δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
  - γ) δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου των ομολόγων ενός εκδότη,
  - δ) δέκα τοις εκατό (10%) των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη,
  - ε) εικοσιπέντε τοις εκατό (25%) των μεριδίων ενός αμοιβαίου κεφαλαίου ή ενός άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων κατά την έννοια της περίπτωσης ε της παραγράφου 1 του άρθρου 4 του παρόντος Κανονισμού.

Τα επενδυτικά όρια των στοιχείων γ), δ) και ε) της παρούσας παραγράφου μπορούν να μην τηρούνται κατά την απόκτηση, εάν τη στιγμή εκείνη δεν είναι δυνατόν να υπολογισθεί η ακαθάριστη αξία των ομολόγων ή των μέσων χρηματαγοράς ή η καθαρή αξία των μεριδίων των αμοιβαίων κεφαλαίων ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

15. Οι περιορισμοί των παραγράφων 12, 13 και 14 του παρόντος άρθρου δεν ισχύουν για τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των παραγράφων 5, 6 και 10 του παρόντος άρθρου 5 καθώς και για μετοχές Εταιρίας που έχει την καταστατική της έδρα σε τρίτο κράτος, εφόσον σύμφωνα με τη νομοθεσία του εν λόγω κράτους η εν λόγω τοποθέτηση σε μετοχές της Εταιρίας αποτελεί τη μόνη δυνατότητα επένδυσης σε τίτλους εκδοτών αυτού του κράτους, υπό τον όρο ότι η Εταιρία αυτή τηρεί κατά την άσκηση της επενδυτικής της πολιτικής τα επενδυτικά όρια που προβλέπονται στις διατάξεις του παρόντος άρθρου.
16. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται να επενδύει, στο πλαίσιο της επενδυτικής πολιτικής του, σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό και τις σχετικές διατάξεις του Ν.4099/2012, όπως ισχύει, σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, εφόσον η έκθεση σε κίνδυνο των υποκείμενων στοιχείων του παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου σε συνδυασμό με την έκθεση κινδύνου από την επένδυση σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη δεν υπερβαίνει, αθροιστικά, τα επενδυτικά όρια που αναφέρονται στις διατάξεις του παρόντος άρθρου. Όταν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με υποκείμενη αξία δείκτη, οι επενδύσεις αυτές δε λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων που αναφέρονται στις διατάξεις του παρόντος άρθρου.
17. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διασφαλίζει ότι ο συνολικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται σε σχέση με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα δεν υπερβαίνει τη συνολική καθαρή αξία του ενεργητικού του. Η έκθεση κινδύνου υπολογίζεται με βάση την τρέχουσα αξία των υποκείμενων στοιχείων των παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, τις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς και το διαθέσιμο χρόνο για τη ρευστοποίηση των θέσεων.
18. Όταν μία κινητή αξία ή ένα μέσο χρηματαγοράς ενσωματώνει παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο, το παράγωγο αυτό πρέπει να λαμβάνεται υπόψη κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων περί παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων του παρόντος άρθρου.

► **Άρθρο 6. Αποτίμηση Ενεργητικού και Προσδιορισμός Τιμής Μεριδίων**

1. Το καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο αριθμός των μεριδίων του, η καθαρή τιμή του μεριδίου του, η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του υπολογίζονται κάθε εργάσιμη ημέρα και αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως.
2. Ο προσδιορισμός της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου γίνεται σύμφωνα με τους κανόνες του παρόντος άρθρου. Για τον προσδιορισμό της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αφαιρούνται οι αμοιβές και οι προμήθειες της Εταιρίας Διαχείρισεως, του Θεματοφύλακα και των μελών των οργανωμένων αγορών, τα έξοδα των σύμφωνα με το Ν. 4099/2012 υποχρεωτικών

δημοσιεύσεων, οι δαπάνες που σύμφωνα με τον Κανονισμό του βαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο καθώς και τα κέρδη που διανέμονται στους μεριδιούχους κατά την αποτίμηση της 31ης Δεκεμβρίου κάθε έτους. Με εξαίρεση τις υποχρεωτικές από το Ν. 4099/2012 δημοσιεύσεις, οποιαδήποτε άλλη δημοσίευση σχετικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο γίνεται με έξοδα της Εταιρίας Διαχείρισεως.

3. Για τον προσδιορισμό της καθαρής τιμής του μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαιρείται το σύνολο της αξίας του καθαρού ενεργητικού του με τον αριθμό των μεριδίων του. Η τιμή του μεριδίου υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία μεριδίων.
4. Η Εταιρία Διαχείρισεως αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στην εύλογη αξία τους, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στον Ν.4308/2014 και τους λογιστικούς κανόνες που θεσπίζονται με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών και οι σχετικές γνωστοποιήσεις γίνονται με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.
5. Η τιμή διάθεσης και εξαγοράς κάθε μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιτρέπεται να υπερβαίνει την καθαρή τιμή του ή να υπολείπεται αυτής κατά το ποσοστό της αντίστοιχης προμήθειας διάθεσης ή εξαγοράς της Εταιρίας Διαχείρισεως, σύμφωνα με το άρθρο 8 του παρόντος Κανονισμού.

#### ► **Άρθρο 7. Όροι Συμμετοχής και Εξαγοράς**

1. Για τη συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο απαιτούνται τα παρακάτω:
  - α) υποβολή αίτησης του υποψήφιου μεριδιούχου προς την Εταιρία Διαχείρισεως με τρόπο που καθορίζεται από αυτή και ο οποίος διασφαλίζει την ταυτοποίηση των στοιχείων του υποψήφιου μεριδιούχου,
  - β) χορήγηση του εντύπου «Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές» και
  - γ) καταβολή στο Θεματοφύλακα του συνόλου της αξίας των μεριδίων σε μετρητά.
2. Η Εταιρία Διαχείρισεως δύναται να δεχθεί την καταβολή της αξίας των μεριδίων σε κινητές αξίες, κατά την έννοια της περίπτωσης ιε) του άρθρου 3 του Ν.4099/2012, που είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά, κατά την έννοια της παραγράφου 10 του άρθρου 2 του Ν. 3606/2007, όπως ισχύει.
3. Η έκδοση και διάθεση νέων μεριδίων αποφασίζεται ελεύθερα από την Εταιρία Διαχείρισεως.
4. Η αποδοχή των αιτήσεων συμμετοχής στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίζεται από την Εταιρία Διαχείρισεως σύμφωνα με τους όρους του Κανονισμού του.
5. Μετά την αποδοχή της αίτησης από την Εταιρία Διαχείρισεως, η έκδοση των αντιστοιχούντων μεριδίων γίνεται με βάση την αξία του μεριδίου της ημέρας υποβολής της αιτήσεως αποκτήσεως των μεριδίων, σύμφωνα με το άρθρο 6 του παρόντος, υπό την προϋπόθεση ότι θα έχει καταβληθεί ολοσχερώς στο Θεματοφύλακα η αξία των μεριδίων.
6. Η Εταιρία Διαχείρισεως δύναται να διανείμει στους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δωρεάν μερίδια του, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η

ανωτέρω άδεια δεν απαιτείται σε περίπτωση κατά την οποία η Εταιρία Διαχείρισεως αποφασίσει την επανεπένδυση του μερίσματος σε μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

7. Η Εταιρία Διαχείρισεως μπορεί να διαθέτει μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου απευθείας ή/και να συνάπτει συμφωνίες αντιπροσωπείας για την πώληση μεριδίων μέσω Πιστωτικών Ιδρυμάτων, Ασφαλιστικών Εταιριών, Ανώνυμων Εταιριών Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων, Ανωνύμων Εταιριών Επενδυτικής Διαμεσολάβησης και Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.
8. Η εξαγορά των μεριδίων είναι υποχρεωτική όταν το ζητήσει ο μεριδιούχος.
9. Για το σκοπό αυτό, ο μεριδιούχος υποβάλλει αίτηση στην Εταιρία Διαχείρισεως με τρόπο που καθορίζεται από την Εταιρία Διαχείρισεως, ο οποίος διασφαλίζει την ταυτοποίηση των στοιχείων του μεριδιούχου.
10. Τα μερίδια εξαγοράζονται στην τιμή εξαγοράς μεριδίων της ημέρας υποβολής της αίτησης του μεριδιούχου για την εξαγορά. Η τιμή αυτή προσδιορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 6 του παρόντος Κανονισμού, με βάση την αξία του μεριδίου της ίδιας ημέρας.
11. Η αξία των μεριδίων που εξαγοράζονται καταβάλλεται μέσα σε πέντε (5) εργάσιμες ημέρες από την ημέρα υποβολής της αίτησης εξαγοράς σε μετρητά.
12. Η Εταιρία Διαχείρισεως έχει το δικαίωμα, σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όταν το επιβάλλουν οι περιστάσεις και όταν επιβάλλεται προς το συμφέρον των μεριδιούχων και με προηγούμενη άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, να αναστέλλει την εξαγορά μεριδίων για χρονικό διάστημα μέχρι τριών μηνών, δυνάμενο να παραταθεί για άλλους τρεις μήνες κατ' ανώτατο όριο. Η αναστολή της εξαγοράς και η λήξη ή η ανάκλησή της αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως στο διαδίκτυο. Στην ανακοίνωση της αναστολής της εξαγοράς προσδιορίζεται και το χρονικό σημείο της λήξης της. Κατά τη διάρκεια της αναστολής της εξαγοράς των μεριδίων δεν επιτρέπεται η υποβολή από μεριδιούχους αιτήσεων εξαγοράς.
13. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή/και του επενδυτικού κοινού και με αιτιολογημένη απόφασή της δύναται να αποφασίσει την αναστολή της εξαγοράς των μεριδίων του, οπότε και δεν επιτρέπεται η υποβολή αιτήσεων εξαγοράς από μεριδιούχους.
14. Η Εταιρία Διαχείρισεως είναι αποκλειστική αρμόδια να αποφασίζει ποια κατηγορία μεριδίων νομιμοποιείται να αποκτά έκαστος μεριδιούχος, με βάση τα ειδικότερα χαρακτηριστικά κάθε κατηγορίας μεριδίων και του εκάστοτε μεριδιούχου ή υποψήφιου μεριδιούχου.

► **Άρθρο 8. Προμήθειες, αμοιβές και λοιπά έξοδα που βαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τους Μεριδιούχους.**

1. Προμήθειες που επιβαρύνουν τους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

Κατά την πώληση ή εξαγορά μεριδίων, η Εταιρία Διαχείρισεως μπορεί να εισπράττει τις ακόλουθες προμήθειες:

- α) Για τα μερίδια των κατηγοριών Α, Β και Ε προμήθεια μέχρι και 3% επί της αξίας των πωλουμένων μεριδίων. Για τις κατηγορίες μεριδίων Ι, Ζ δεν θα εισπράττεται προμήθεια συμμετοχής.
- β) Για τα μερίδια της κατηγορίας Β προμήθεια μέχρι και 3% επί της αξίας των εξαγοραζομένων μεριδίων. Για τις κατηγορίες μεριδίων Α, Ε, Ι, Ζ δεν θα εισπράττεται προμήθεια εξαγοράς.

2. Αμοιβές και λοιπά έξοδα που επιβαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- α) Για την διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η Εταιρία Διαχείρισεως εισπράττει αμοιβή διαχείρισης η οποία περιλαμβάνει και την τυχόν καταβαλλόμενη αμοιβή του συμβούλου επενδύσεων ή/και του διαχειριστή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που ενδεχομένως τους έχουν ανατεθεί αντίστοιχα καθήκοντα.

- α) Σταθερή αμοιβή διαχείρισεως ανερχόμενη σε ετήσιο ποσοστό επί της αξίας του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μέχρι και το ποσοστό που ορίζεται στον ακόλουθο πίνακα, για κάθε μία κατηγορία μεριδίων. Η αμοιβή αυτή υπολογίζεται και εισπράττεται κάθε μήνα επί του μέσου όρου των ημερησίων αποτιμήσεων του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες πραγματοποιήθηκαν το μήνα αυτό.

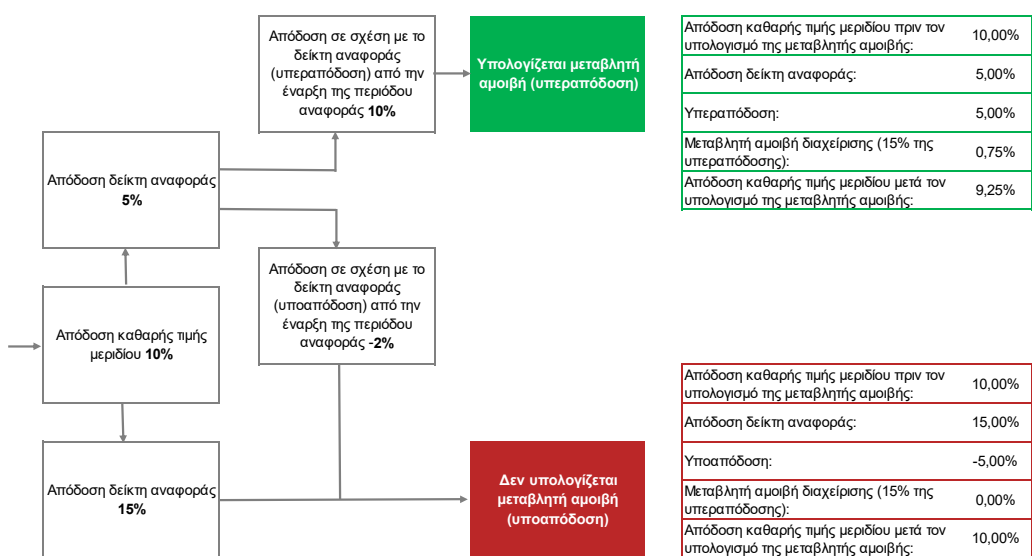
Κατηγορία Μεριδίων:	A	B	E	I	Z
Μέγιστο ποσοστό σταθερής αμοιβής διαχείρισεως σε ετήσια βάση:	2,25%	0,75%	3,00%	0,75%	0,00%

- αβ) Για όλες τις κατηγορίες μεριδίων, την μεταβλητή αμοιβή διαχείρισεως ανερχόμενη σε ποσοστό μέχρι και 15% της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου κάθε κατηγορίας και της απόδοσης του Γενικού Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών – ASE Index (δείκτη αναφοράς), της ίδιας χρονικής περιόδου. Λόγω του γεγονότος ότι η σύγκριση της απόδοσης γίνεται σε σχέση με ένα δείκτη αναφοράς η μεταβλητή αμοιβή θα υπολογίζεται και θα πληρώνεται, εφόσον έχει επιτευχθεί υπεραπόδοση σε σχέση με το δείκτη αναφοράς, ακόμη και σε περιόδους αρνητικών αποδόσεων, ενώ δεν θα υπολογίζεται ούτε θα πληρώνεται εάν υποαποδίδει σε σχέση με το δείκτη, ακόμη και σε περιόδους που απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι θετική. Ο ακριβής τρόπος υπολογισμού της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισεως αναλύεται στην παράγραφο 3 του παρόντος άρθρου.
- β) Ο Θεματοφύλακας εισπράττει αμοιβή μέχρι και 0,125% ετησίως, στη λήξη κάθε ημερολογιακού μήνα, υπολογιζόμενη επί του μέσου όρου των ημερησίων αποτιμήσεων του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου οι οποίες πραγματοποιήθηκαν τον μήνα αυτό. Στην αμοιβή αυτή συμπεριλαμβάνεται και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου που έχει στη φύλαξη του το σύνολο ή μέρος των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

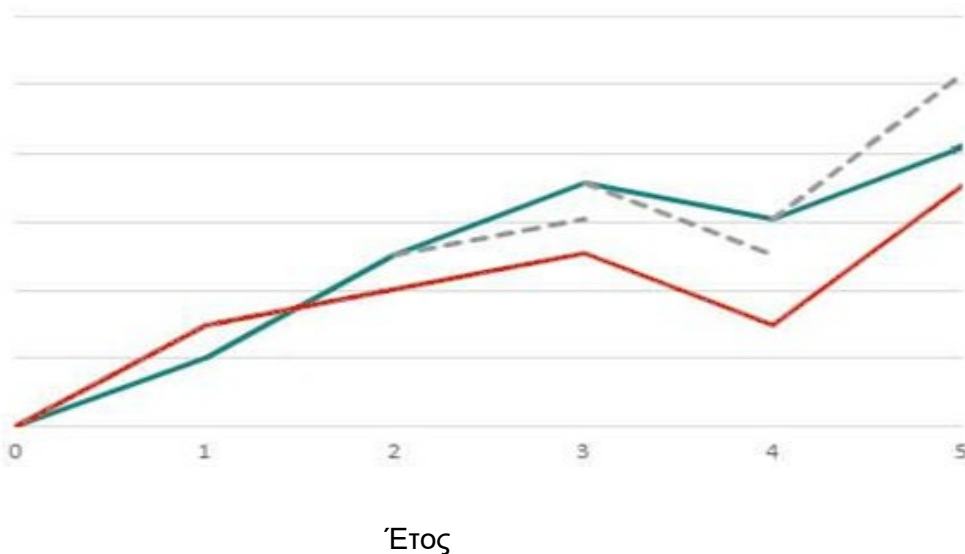
- γ) Η αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 77 του Ν. 4099/2012.
  - δ) Τα έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
  - ε) Τα έξοδα των προβλεπόμενων δημοσιεύσεων από το Ν. 4099/2012, που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
  - στ) Τα έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
  - ζ) Οι φόροι και οι εισφορές που εκάστοτε βαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
3. Η μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης (αμοιβή υπεραπόδοσης) υπολογίζεται για κάθε περίοδο απόδοσης, η οποία ορίζεται ως ένα οικονομικό έτος με αρχή την 1/1 κάθε ημερολογιακού έτους και τέλος την 31/12. Σε περίπτωση έναρξης λειτουργίας μίας νέας κατηγορίας μεριδίων εντός του έτους η περίοδος απόδοσης για την κατηγορία αυτή ορίζεται η στιγμή της έναρξης μέχρι την 31/12 του συγκεκριμένου έτους. Πρόβλεψη για την αμοιβή αυτή λογίζεται ημερήσια για κάθε μία κατηγορία μεριδίων και είναι πληρωτέα στο τέλος κάθε ημερολογιακού έτους, εφόσον έχουν παρέλθει τουλάχιστον 12 μήνες από τη δημιουργία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή της κατηγορίας μεριδίων. Σε περιπτώσεις εξαγορών κατά τη διάρκεια μίας περιόδου απόδοσης, η αναλογία της μεταβλητής αμοιβής που έχει λογιστεί μέχρι εκείνη τη στιγμή και αντιστοιχεί στα μερίδια που εξαγοράζονται καθίσταται οριστική, πληρωτέα στο τέλος κάθε ημερολογιακού έτους (crystallisation principle).

Η απόδοση της καθαρής τιμής μεριδίου, οριζόμενη ως ο λόγος της διαφοράς της τιμής μεριδίου σε σχέση με την τιμή μεριδίου κατά την τελευταία εργάσιμη ημέρα του προηγούμενου έτους, συγκρίνεται με την απόδοση του δείκτη αναφοράς, οριζόμενη ως ο λόγος της διαφοράς της τιμής του δείκτη αναφοράς σε σχέση με την τιμή του δείκτη αναφοράς κατά την τελευταία εργάσιμη ημέρα του προηγούμενου έτους. Η απόδοση της καθαρής τιμής μεριδίου υπολογίζεται αφού έχουν αφαιρεθεί όλα τα κόστη και οι δαπάνες που επιβαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, με εξαίρεση τη μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης και έχουν γίνει όλες οι εγγραφές συμμετοχών και εξαγορών κάθε μίας κατηγορίας μεριδίων. Σε περίπτωση θετικής διαφοράς, υπολογίζεται αμοιβή ίση με το 15% της διαφοράς αυτής επί του μέσου όρου του ημερήσιου καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Σε περίπτωση υποαπόδοσης σε σχέση με το δείκτη αναφοράς κατά τη διάρκεια πέντε (5) συναπτων περιόδων απόδοσης (περίοδος αναφοράς) από τη συγκρότηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ή την έναρξη λειτουργίας της κατηγορίας μεριδίων, ή την έναρξη υπολογισμού μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης (όποια ημερομηνία είναι η πιο κοντινή) δεν θα υπολογίζεται αμοιβή έως ότου οι υποαποδόσεις αυτές αντισταθμιστούν πλήρως. Μία νέα περίοδος αναφοράς πέντε (5) ετών θα ξεκινάει σε κάθε τέλος περιόδου κατά την οποία έχει υπάρξει υπεραπόδοση και έχει πληρωθεί μεταβλητή αμοιβή. Τα ακόλουθα παραδείγματα διευκρινίζουν τον τρόπο λειτουργίας της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης.

- Παράδειγμα 1 – μεθοδολογία υπολογισμού



- Παράδειγμα 2 – υπολογισμός ανά περίοδο απόδοσης / περίοδο αναφοράς:



— Απόδοση καθαρής τιμής μεριδίου     
 — Απόδοση δείκτη αναφοράς     
 — Επαναφορά του δείκτη αναφοράς

Έτος 1: Παρά το γεγονός της θετικής απόδοσης της τιμής μεριδίου δεν υπολογίζεται και δεν καταβάλλεται μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης δεδομένου ότι η απόδοση της τιμής μεριδίου υπολείπεται του δείκτη αναφοράς.

Έτος 2: Υπολογίζεται και καταβάλλεται στο τέλος της περιόδου μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης διότι η υποαπόδοση του προηγούμενου έτους έχει πλήρως καλυφθεί και η απόδοση της τιμής μεριδίου υπερβαίνει πλέον την απόδοση του δείκτη αναφοράς. Αρχίζει μια νέα περίοδος αναφοράς.

Έτος 3: Υπολογίζεται και καταβάλλεται στο τέλος της περιόδου μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης διότι η απόδοση της τιμής μεριδίου υπερτερεί της απόδοσης του δείκτη αναφοράς και δεν υπάρχει προηγούμενη υποαπόδοση να καλυφθεί. Αρχίζει μια νέα περίοδος αναφοράς.

Έτος 4: Παρά το γεγονός της αρνητικής απόδοσης της τιμής μεριδίου υπολογίζεται και καταβάλλεται στο τέλος της περιόδου μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης διότι η απόδοση της τιμής μεριδίου είναι καλύτερη (παρουσιάζει μικρότερες απώλειες) από αυτή του δείκτη αναφοράς και δεν υπάρχει προηγούμενη υποαπόδοση να καλυφθεί. Αρχίζει μια νέα περίοδος αναφοράς.

Έτος 5: Παρά το γεγονός της θετικής απόδοσης της τιμής μεριδίου δεν υπολογίζεται και δεν καταβάλλεται μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης δεδομένου ότι η απόδοση της τιμής μεριδίου υπολείπεται του δείκτη αναφοράς. Η υποαπόδοση σε σχέση με το δείκτη αναφοράς θα πρέπει να καλυφθεί πλήρως πριν ξεκινήσει εκ νέου υπολογισμός και καταβολή οποιασδήποτε μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης εντός της συγκεκριμένης πενταετούς περιόδου αναφοράς που ξεκίνησε κατά το προηγούμενο έτος.

#### ► **Άρθρο 9. Διανομή ή Επανεπένδυση Κερδών**

1. Οι πρόσοδοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τόκους και μερίσματα δύνανται να επανεπενδύονται ή να διανέμονται ετησίως στους μεριδιούχους, αφού προηγουμένως αφαιρεθεί το σύνολο των δαπανών της διαχειριστικής χρήσης.
2. Τα κέρδη από την πώληση στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου δύνανται να επανεπενδύονται ή να διανέμονται ετησίως στους μεριδιούχους, κατά την κρίση της Εταιρίας Διαχείρισεως, στο μέτρο που αυτά δεν εξουδετερώνονται από κεφαλαιακές ζημιές που τυχόν έλαβαν χώρα μέχρι το τέλος της χρήσης.
3. Σε περίπτωση διανομής κερδών αυτή γίνεται σε όλους όσους είναι κάτοχοι μεριδίων την τελευταία ημέρα του διαχειριστικού έτους, κατά το οποίο προέκυψαν τα κέρδη. Η διανομή θα γίνεται εντός τριών (3) μηνών από τη λήξη κάθε διαχειριστικού έτους και θα προηγείται σχετική ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως στο διαδίκτυο.
4. Κατά την καταβολή των κερδών παρακρατούνται οι τυχόν αναλογούντες φόροι, όπως ο νόμος κάθε φορά ορίζει.

#### ► **Άρθρο 10. Λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, Συνέλευση Μεριδιούχων**

1. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο λύεται για τους ακόλουθους λόγους:
  - α) εάν ανακληθεί η άδεια σύστασής του από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
  - β) με την εξαγορά του συνόλου των μεριδίων του
  - γ) κατόπιν απόφασης της συνέλευσης των μεριδιούχων του
  - δ) με τη λύση, την παραίτηση, την πτώχευση, τη θέση σε αναγκαστική διαχείριση ή την ανάκληση της άδειας λειτουργίας της Εταιρίας Διαχείρισεως ή του Θεματοφύλακα εάν δεν καταστεί δυνατή η αντικατάστασή τους ή
  - ε) κατόπιν σχετικής απόφασης της Εταιρίας Διαχείρισεως.

2. Σε περίπτωση λύσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η διανομή του καθαρού ενεργητικού του διενεργείται από το Θεματοφύλακα κατ' εντολή της Εταιρίας Διαχείρισεως. Μετά το πέρας της διαδικασίας διανομής του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου συντάσσεται ειδική έκθεση, η οποία υπογράφεται από την Εταιρία Διαχείρισεως, το Θεματοφύλακα και από ορκωτό ελεγκτή. Η έκθεση κοινοποιείται αμελλητί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αναρτάται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως στο διαδίκτυο και τίθεται στη διάθεση των μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου στα σημεία που διατίθενται τα μερίδιά του.
3. Μεριδιούχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) των μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου, έχουν δικαίωμα να ζητήσουν από την Εταιρία Διαχείρισεως τη σύγκληση συνελεύσεως των μεριδιούχων για οποιοδήποτε θέμα συνδέεται, αμέσως ή εμμέσως, με τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η Εταιρία Διαχείρισεως υποχρεούται να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων Αμοιβαίου Κεφαλαίου το αργότερο εντός τριάντα (30) ημερών από την επίδοση της αιτήσεως του προηγούμενου εδαφίου.
4. Εάν η αξία του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σε σχέση με την αξία αναφοράς όπως αυτή προσδιορίζεται στα επόμενα εδάφια, μειωθεί κατά πέντε δέκατα (5/10), η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να απαιτεί από την Εταιρία Διαχείρισεως να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων του με σκοπό τη λύση του σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο. Η αξία αναφοράς θα ανάγεται στην πρώτη ημέρα κάθε ημερολογιακού τριμήνου και θα υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου των εκάστοτε τελευταίων τεσσάρων (4) τριμήνων. Με τη συμπλήρωση εκάστου νέου τριμήνου, η αξία του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο τρίμηνο αυτό θα αντικαθιστά, κατά τον ανωτέρω υπολογισμό της αξίας αναφοράς, την αντίστοιχη αξία του παλαιότερου τριμήνου. Σε περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποφασίσει τη σύγκληση συνέλευσης των μεριδιούχων αμοιβαίου κεφαλαίου, αναστέλλεται η εξαγορά των μεριδίων του μέχρι το πέρας της διαδικασίας διανομής. Εάν η συνέλευση αποφασίσει τη λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου το δικαίωμα εξαγοράς των μεριδίων του δεν δύναται να ασκηθεί πλέον. Σε αντίθετη περίπτωση, ανακαλείται η αναστολή της εξαγοράς των μεριδίων.

**Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**

**Η ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ**

# TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο

## Global Equity Μετοχικό Εξωτερικού

Αριθμός Φ.Ε.Κ. Β' 1780/24.9.1999

### ► Άρθρο 1. Εταιρία Διαχείρισης και Θεματοφύλακας

1. Η Ανώνυμη Εταιρία με την επωνυμία “**ΤΡΙΤΩΝ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**” λειτουργεί σύμφωνα με το Ν.4099/12 όπως ισχύει και έχει έδρα την Αθήνα. Στη συνέχεια και για λόγους συντομίας η εταιρία θα αναφέρεται ως «Εταιρία Διαχείρισης».
2. Τα καθήκοντα του Θεματοφύλακα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχουν ανατεθεί σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 36, 36α, 37 και 38 του Ν.4099/12 όπως εκάστοτε ισχύει, στην Τράπεζα **Eurobank A.E.** που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα.
3. Ο ορισμός του Θεματοφύλακα αποδεικνύεται με γραπτή σύμβαση η οποία ρυθμίζει τη ροή των πληροφοριών που κρίνονται αναγκαίες προκειμένου ο πρώτος να επιτελέσει τις λειτουργίες του για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
4. Η λειτουργία της φύλαξης διακρίνεται αναλόγως των περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σε χρηματοπιστωτικά μέσα που μπορούν να τεθούν σε Θεματοφυλακή και σε άλλα στοιχεία του ενεργητικού τα οποία ο Θεματοφύλακας επαληθεύει ότι βρίσκονται στη κυριότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή της Εταιρίας Διαχείρισης που ενεργεί για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
5. Τα στοιχεία του ενεργητικού που φυλάσσονται από τον Θεματοφύλακα δεν επαναχρησιμοποιούνται από τον Θεματοφύλακα ή από οποιονδήποτε τρίτο στον οποίο έχει ανατεθεί η λειτουργία θεματοφυλακής για δικό του λογαριασμό. Η επαναχρησιμοποίηση στοιχείων του ενεργητικού που φυλάσσονται από τον Θεματοφύλακα επιτρέπεται μόνο όταν:
  - α) αυτή διενεργείται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
  - β) ο Θεματοφύλακας εκτελεί τις εντολές της Εταιρίας Διαχείρισης για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
  - γ) η επαναχρησιμοποίηση είναι προς όφελος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και προς το συμφέρον των μεριδιούχων και
  - δ) η συναλλαγή καλύπτεται από ρευστοποιήσιμη ασφάλεια υψηλής ποιότητας την οποία λαμβάνει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο πλαίσιο συμφωνίας μεταβίβασης τίτλων.
6. Ο Θεματοφύλακας που επιθυμεί να παραιτηθεί των καθηκόντων του οφείλει να ειδοποιήσει σχετικά την Εταιρία Διαχείρισης τουλάχιστον τρεις (3) μήνες νωρίτερα. Ο νέος Θεματοφύλακας εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ύστερα από αίτημα της Εταιρίας Διαχείρισης. Ο Θεματοφύλακας μπορεί επίσης να αντικατασταθεί

ύστερα από αίτημα της Εταιρίας Διαχειρίσεως κατόπιν εγκρίσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Μετά την έγκριση του νέου Θεματοφύλακα ο παραιτηθείς ή αντικατασταθείς του παραδίδει βάσει πρωτοκόλλου τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο Θεματοφύλακας που υπέβαλε την παραίτησή του ή του οποίου ζητήθηκε η αντικατάσταση συνεχίζει την άσκηση των καθηκόντων του μέχρι την πλήρη ανάληψη των καθηκόντων του νέου Θεματοφύλακα. Σε περίπτωση παραίτησης ή αντικατάστασης του Θεματοφύλακα, η Εταιρία Διαχειρίσεως οφείλει να ενημερώσει αμελλητί τους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σχετικά με την ανάληψη των καθηκόντων του νέου Θεματοφύλακα, μέσω σταθερού μέσου και αναρτώντας τη σχετική ενημέρωση στην ιστοσελίδα της στο διαδίκτυο.

## ► **Άρθρο 2. Αμοιβαίο Κεφάλαιο**

1. Η Εταιρία Διαχειρίσεως συγκρότησε αμοιβαίο κεφάλαιο με την ονομασία: «MIDLAND ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟ». Βάσει της υπ' αριθμό 174/3.5.200 αποφάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μετονομάστηκε σε «HSBC ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟ». Βάσει της υπ' αριθμό 10/360/30.07.2002 αποφάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μετονομάστηκε σε «HSBC ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ AMERICAN EQUITY ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ». Βάσει της υπ' αριθμό 170/14.5.2013 αποφάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μετονομάστηκε σε «TRITON ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ AMERICAN EQUITY ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ». Τέλος, δυνάμει της υπ' αριθμό 400/17.12.2021 αποφάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μετονομάστηκε σε «**TRITON ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ GLOBAL EQUITY ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**», το οποίο αναφέρεται για συντομία «Αμοιβαίο Κεφάλαιο», με αρχικό ενεργητικό τετρακοσίων εκατομμυρίων (400.000.000) δραχμών (ευρώ 1.173.881,14), που διέπεται από τις διατάξεις του Ν.4099/2012 όπως αυτές ισχύουν κάθε φορά και του παρόντος Κανονισμού.
2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ομάδα περιουσίας, που αποτελείται από κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και μετρητά και της οποίας τα επιμέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαιρέτου σε περισσότερους του ενός μεριδιούχους.
3. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι αορίστου διάρκειας.
4. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αποτελεί νομικό πρόσωπο και οι μεριδιούχοι του εκπροσωπούνται δικαστικώς και εξωδίκως, ως προς τις έννομες σχέσεις από τη διαχείρισή του και τα δικαιώματά τους επί του ενεργητικού του, από την Εταιρία Διαχειρίσεως.
5. Οι μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν ευθύνονται για πράξεις ή παραλείψεις της Εταιρίας Διαχειρίσεως ή του Θεματοφύλακα κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.
6. Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαιρείται ανά πάσα στιγμή σε ίσης αξίας ονομαστικά μερίδια ή και σε ονομαστικά κλάσματα μεριδίου. Η Εταιρία Διαχειρίσεως έχει τη δικαιοδοσία να εκδίδει διαφορετικές κατηγορίες μεριδίων, απευθυνόμενα σε διαφορετικές κατηγορίες επενδυτών, όπως αναλυτικά ορίζεται στην παράγραφο 14.
7. Κατά την ημέρα συστάσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η τιμή εκδόσεως του μεριδίου ορίστηκε σε χίλιες (1.000) δραχμές (2,93 ευρώ) ανά μερίδιο. Τα μερίδια αυτά

συμπίπτουν με την κατηγορία μεριδίων Α. Κατά την ημέρα συστάσεως άλλης κατηγορίας μεριδίων (πλην της Α) η τιμή του μεριδίου της νέας κατηγορίας θα είναι ταυτόσημη με την τιμή των μεριδίων κατηγορίας Α.

8. Η συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποδεικνύεται με την καταχώριση των αντίστοιχων μεριδίων και των στοιχείων του δικαιούχου ή των δικαιούχων τους σε ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Εταιρίας Διαχειρίσεως. Η τήρηση του ηλεκτρονικού αρχείου του προηγούμενου εδαφίου μπορεί να ανατεθεί από την Εταιρία Διαχειρίσεως σε τρίτο με την τήρηση των διατάξεων του άρθρου 22 του Ν. 4099/2012.
9. Οι διατάξεις του Ν. 5638/1932 «περί καταθέσεως εις κοινόν λογαριασμόν» εφαρμόζονται αναλόγως και επί μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Σύμφωνα με τις διατάξεις αυτές, οι εντολές οποιουδήποτε από τους συνδικαιούχους δεσμεύουν όλους τους λοιπούς συνδικαιούχους και κάθε συνδικαιούχος μπορεί να κάνει χρήση και να προβεί ακόμη και σε ολική ή μερική εξαγορά των υπό συγκυριότητα μεριδίων, χωρίς να απαιτείται η συναίνεση ή σύμπραξη των άλλων. Σε περίπτωση θανάτου κάποιου από τους συνδικαιούχους τα δικαιώματά του από τη συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα περιέχονται αυτοδικαίως στους επιζώντες.
10. Η σύσταση ενεχύρου επί μεριδίων προϋποθέτει σχετική καταχώριση της πράξης στο ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Εταιρίας Διαχειρίσεως. Η κοινοποίηση του δικαιώματος του ενεχυρούχου δανειστή διενεργείται με αίτησή του προς την Εταιρία Διαχειρίσεως για εξαγορά των μεριδίων, οπότε εφαρμόζονται οι διατάξεις των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 3 του α.ν. 1818/1951 και των άρθρων 1244 επ. του Αστικού Κώδικα.
11. Η διαχειριστική χρήση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει τη διάρκεια του ημερολογιακού έτους.
12. Κάθε τροποποίηση του Κανονισμού, θεωρείται ότι έγινε αποδεκτή από τους μεριδιούχους, αν δεν υποβάλουν μέσα σε τρεις (3) μήνες από τη γνωστοποίηση της τροποποίησης αίτηση για εξαγορά των μεριδίων τους, σύμφωνα με τον Κανονισμό που ίσχυε πριν την τροποποίηση. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχειρίσεως και γνωστοποιούνται σε κάθε μεριδιούχο με σταθερό μέσο.
13. Τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διακρίνονται σε τέσσερις διαφορετικές κατηγορίες (classes), οι οποίες απευθύνονται σε διαφορετικές κατηγορίες επενδυτών και παρέχουν διαφορετικά δικαιώματα όσον αφορά στις προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς, την αμοιβή της Εταιρίας Διαχειρίσεως καθώς και την ελάχιστη αρχική επένδυση και την ελάχιστη θέση.
  - α) **Μερίδια κατηγορίας Α:** Τα μερίδια κατηγορίας Α είναι διαθέσιμα και απευθύνονται σε όλους τους επενδυτές. Όλα τα εκδοθέντα και διατεθέντα πριν τις 8/10/2014 μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθώς και αυτά στα οποία δεν ορίζεται συγκεκριμένη άλλη κατηγορία είναι μερίδια κατηγορίας Α. Τα μερίδια κατηγορίας Α έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση το ποσό των € 1.500.
  - β) **Μερίδια κατηγορίας Β:** Τα μερίδια κατηγορίας Β είναι διαθέσιμα και απευθύνονται σε όλους τους επενδυτές οι οποίοι επιθυμούν να επενδύσουν με μεσο-

μακροπρόθεσμο ορίζοντα, διατηρώντας, στην περίπτωση αυτή, ένα χαμηλό κόστος συνολικών επιβαρύνσεων. Τα μερίδια κατηγορίας Β έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση το ποσό των € 300.000.

- γ) **Μερίδια κατηγορίας Ε:** Τα μερίδια κατηγορίας Ε διατίθενται μόνον σε επενδυτές που συναλλάσσονται με την Εταιρία Διαχείρισεως μέσω συγκεκριμένων Τραπεζών, Ασφαλιστικών Εταιριών, Εταιριών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) και Ανωνύμων Εταιριών Επενδυτικής Διαμεσολάβησης (Α.Ε.Ε.Δ) που ανήκουν στο εκάστοτε ισχύον δίκτυο διάθεσης μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που διαθέτει η Εταιρία Διαχείρισεως. Τα μερίδια κατηγορίας Ε δεν έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση.
- δ) **Μερίδια κατηγορίας Ι:** Τα μερίδια κατηγορίας Ι διατίθενται μόνον σε θεσμικούς επενδυτές. Ως θεσμικοί επενδυτές για τους σκοπούς διάκρισης των κατηγοριών μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου νοούνται τα πιστωτικά ιδρύματα εσωτερικού και εξωτερικού, τα ασφαλιστικά και συνταξιοδοτικά ταμεία, οι ασφαλιστικές εταιρείες, οι ΟΣΕΚΑ οι ΟΣΕ, κοκ. Σε περίπτωση αμφιβολίας ή αμφισβήτησης ως προς την ιδιότητα του θεσμικού επενδυτή σε υπάρχοντα ή υποψήφιο μεριδιούχο, η Εταιρία Διαχείρισεως θα είναι μόνη αρμόδια να αποφασίσει οριστικά σχετικά. Τα μερίδια κατηγορίας Ι έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση το ποσό των € 500.000.
- ε) **Μερίδια κατηγορίας Ζ:** Τα μερίδια κατηγορίας Ζ διατίθενται αποκλειστικά σε συγκεκριμένα επενδυτικά προϊόντα τα οποία εκδίδονται από χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς εσωτερικού και εξωτερικού. Τα μερίδια κατηγορίας Ζ έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση το ποσό των € 500.000.
14. Τα μερίδια της ίδιας κατηγορίας παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους. Τυχόν κόστος που προκύπτει κατά την έκδοση νέας κατηγορίας μεριδίων λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό της τιμής του μεριδίου της νέας κατηγορίας. Η Εταιρία Διαχείρισεως δύναται, εάν οι συνθήκες της αγοράς δικαιολογούν κάτι τέτοιο, να αποφασίζει το κλείσιμο μιας κατηγορίας ή την ενοποίηση διαφορετικών κατηγοριών μεριδίων.
15. Το ελάχιστο αρχικό ποσό επένδυσης μπορεί να αρθεί ή να μειωθεί κατά την κρίση της Εταιρίας Διαχείρισεως. Εάν ως αποτέλεσμα εξαγορών ή μετατροπών, η ελάχιστη θέση είναι μικρότερη από το ποσό που ορίζεται για κάθε μία κατηγορία η Εταιρία Διαχείρισεως δύναται να θεωρήσει ότι η μεριδιούχος έχει ζητήσει να μετατρέψει το σύνολο της θέσης του στην επόμενη κατηγορία. Το ανωτέρω δεν εφαρμόζεται στην περίπτωση που η αξία της θέσης ενός μεριδιούχου πέσει κάτω από το ελάχιστο όριο ως αποτέλεσμα των κινήσεων της αγοράς.
16. Η τιμή του μεριδίου υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία μεριδίων.

### ► Άρθρο 3. Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και Επενδυτική Πολιτική

1. Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, είναι η ωφέλεια των μεριδιούχων, από την επίτευξη μέσο-μακροπρόθεσμων αποδόσεων από υπεραξίες μετοχών και μερισματικών αποδόσεων.
2. Η επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, επιτυγχάνεται μέσω μιας ενεργής και ευέλικτης διαχείρισης ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου, κυρίως σε επιλεγμένες εταιρείες υψηλής κεφαλαιοποίησης που δραστηριοποιούνται τόσο σε αναπτυσσόμενες όσο και σε αναπτυσσόμενες αγορές, οι οποίες κατά την κρίση της Εταιρείας Διαχείρισης παρουσιάζουν ελκυστικές αποτιμήσεις ή δυνατότητες σημαντικής αύξησης κερδών ή μεριδίων αγοράς στους τομείς τους οποίους δραστηριοποιούνται. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να αποκτά μετοχικούς τίτλους μέσω πιστοποιητικών καταθέσεων (ADRs, GDRs,). Οι παραπάνω επενδύσεις καλύπτουν κατ' ελάχιστον ποσοστό εξήντα πέντε τοις εκατό (65%) του καθαρού ενεργητικού του.
3. Η πολιτική επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν ακολουθεί συγκεκριμένους γεωγραφικούς ή κλαδικούς περιορισμούς.
4. Λόγω της ενεργής διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η Εταιρεία Διαχείρισης έχει διακριτική ευχέρεια ως προς τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του και οποιαδήποτε συσχέτιση με το δείκτη αναφοράς (Dow Jones Global Index)\* θα γίνεται μόνο για τη σύγκριση αποδόσεων, χωρίς να συνεπάγεται ιδιαίτερους περιορισμούς στις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι τίτλοι μετοχών που κατέχει κάθε στιγμή το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να είναι οι ίδιοι ή να διαφέρουν σημαντικά με αυτούς του δείκτη και ως εκ τούτου η απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να αποκλίνει ουσιαστικά από αυτήν του δείκτη.
5. Στα πλαίσια της επενδυτικής πολιτικής και με στόχο την επίτευξη του σκοπού του, το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύναται να επενδύεται και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 60 του Ν.4099/2012 και των εκάστοτε αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
6. Η Εταιρεία Διαχειρίσεως δύναται να χρησιμοποιεί μέσα και τεχνικές με αντικείμενο κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, για την αποτελεσματική διαχείριση ή/και την αντιστάθμιση του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι πράξεις αυτές δεν επιτρέπεται να επιφέρουν παρέκκλιση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τους επενδυτικούς του στόχους όπως αυτοί ορίζονται στον παρόντα Κανονισμό.
7. Με βάση, την ακολουθούμενη πολιτική επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο βαθμός κινδύνου του χαρακτηρίζεται υψηλός.
8. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, απευθύνεται σε επενδυτές που επιλέγουν την προοπτική κέρδους που προσφέρουν οι μετοχές και αποδέχονται αντίστοιχα τις διακυμάνσεις που παρουσιάζουν και τον κίνδυνο να υποστούν απώλεια κεφαλαίου. Συνιστάται για μεσο-μακροπρόθεσμους επενδυτές, χωρίς να υπάρχει χρονική δέσμευση.

9. Δεν υπάρχει εγγύηση ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πετύχει να δημιουργήσει τα επιθυμητά αποτελέσματα όπως αυτά περιγράφονται στον σκοπό του ούτε υπάρχει εξασφάλιση εγγύησης επί του ενεργητικού του.

\* Σημείωση αναφορικά με το δείκτη αναφοράς:

Η Εταιρεία Διαχείρισης υποχρεούται με βάση τον Κανονισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τους δείκτες αναφοράς να χρησιμοποιεί δείκτες που παρέχονται από εξουσιοδοτημένους διαχειριστές οι οποίοι είναι εγγεγραμμένοι στο μητρώο της ESMA με βάση το άρθρο 36 του Κανονισμού.

Δείκτης Αναφοράς	Διαχειριστής του Δείκτη	Είναι ο Διαχειριστής εξουσιοδοτημένος;	Χρήση του Δείκτη
Dow Jones Global Index	S&P Dow Jones Indices LLC	Ναι	Υπολογισμός μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης (performance fee calculation)

Λόγω της ενεργής διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου οποιαδήποτε συσχέτιση με το δείκτη αναφοράς γίνεται μόνο για τη σύγκριση αποδόσεων, χωρίς να συνεπάγεται περιορισμούς στις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

#### ► **Άρθρο 4. Επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

1. Οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιτρέπεται να πραγματοποιούνται αποκλειστικά σε:
  - α) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή/και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά κατά την έννοια της παραγράφου 10 του άρθρου 2 του Ν. 3606/2007, όπως ισχύει, καθώς και των αντιστοίχων διατάξεων των εθνικών νομοθεσιών των κρατών μελών, με τις οποίες αυτά εναρμονίστηκαν προς τη διάταξη της περίπτωσης 14 της παραγράφου 1 του άρθρου 4 της Οδηγίας 2004/39/EK, όπως ισχύει,
  - β) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε κάποια άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους μέλους, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό,
  - γ) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά σε χρηματιστήριο αξιών τρίτου κράτους ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη εποπτευόμενη αγορά τρίτου κράτους, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές της παρούσας περίπτωσης ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς,
  - δ) νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες εφόσον οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των στοιχείων α), β) και γ) της παρούσας παραγράφου και εφόσον η

εισαγωγή αυτή θα πραγματοποιηθεί, το αργότερο, εντός ενός (1) έτους από την έκδοση,

ε) μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εγκεκριμένων βάσει του Ν.4099/2012 ή της Οδηγίας 2009/65/EK ή μερίδια άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, οι οποίοι διαθέτουν χαρακτηριστικά με αυτά των περιπτώσεων α) και β) της παρ.2 του άρθρου 2 του Ν.4099/2012, όπως ισχύει, ανεξάρτητα από το εάν είναι εγκατεστημένοι σε κράτος-μέλος, εφόσον:

εα) οι εν λόγω άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων έχουν λάβει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με νομοθεσία που προβλέπει ότι υπόκεινται σε εποπτεία την οποία η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κρίνει ως τουλάχιστον ισοδύναμη με αυτήν που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία και εφόσον η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει συνάψει με την αντίστοιχη εποπτική αρχή συμφωνία συνεργασίας και ανταλλαγής εμπιστευτικών πληροφοριών,

εβ) το επίπεδο προστασίας των μεριδιούχων των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων είναι τουλάχιστον ισοδύναμο με το παρεχόμενο στους μεριδιούχους των ΟΣΕΚΑ, και ιδίως οι κανόνες που αφορούν το διαχωρισμό των στοιχείων του ενεργητικού, τις δανειοληπτικές και δανειοδοτικές πράξεις και τις ακάλυπτες πωλήσεις κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς, είναι τουλάχιστον ισοδύναμοι με τις απαιτήσεις της Οδηγίας 2009/65/EK, όπως ισχύει,

εγ) οι δραστηριότητες των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων περιγράφονται σε εξαμηνιαίες και ετήσιες εκθέσεις, ώστε να είναι δυνατή η αξιολόγηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, των αποτελεσμάτων και των πράξεων που έχουν διενεργηθεί κατά το χρονικό διάστημα που καλύπτουν οι εκθέσεις, και,

εδ) ο ΟΣΕΚΑ ή ο άλλος οργανισμός συλλογικών επενδύσεων, μερίδια του οποίου πρόκειται να αποκτηθούν, δεν μπορεί να επενδύει, σύμφωνα με τον κανονισμό του ή τα καταστατικά του έγγραφα, ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) του ενεργητικού του σε μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ ή 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 το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική έδρα του σε τρίτο κράτος, εφόσον το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία. Τα τρίτα κράτη της παρούσας περίπτωσης ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος,

ζ) παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται σε μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μια από τις αγορές που αναφέρονται στις περιπτώσεις α), β) και γ) της παρούσας παραγράφου 1 ή παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που

αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), εφόσον:

- ζα) το υποκείμενο στοιχείο του παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου συνίσταται σε κάποιο από τα στοιχεία που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο, σε χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, που περιλαμβάνονται στον επενδυτικό σκοπό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όπως αυτός καθορίζεται στον παρόντα Κανονισμό,
  - ζβ) οι αντισυμβαλλόμενοι που μετέχουν σε πράξεις εξω-χρηματιστηριακών παραγώγων είναι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί υποκείμενοι σε προληπτική εποπτεία ως προς τις συναλλαγές αυτές και ανήκουν σε κατηγορίες που δύναται να προσδιορίσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, και,
  - ζγ) τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπόκεινται καθημερινώς σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση και είναι δυνατή η πώληση, η ρευστοποίηση ή το κλείσιμο της θέσης τους με αντισταθμιστική πράξη ανά πάσα στιγμή στην εύλογη αξία τους, ύστερα από πρωτοβουλία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου,
- η) μέσα χρηματαγοράς της περίπτωσης ιστ) του άρθρου 3 του Ν.4099/2012, πλην αυτών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε εποπτευόμενη αγορά, εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και των κεφαλαίων τους, και εφόσον τα μέσα αυτά:
- ηα) 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
  - ηβ) εκδίδονται από επιχείρηση της οποίας οι κινητές αξίες αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε αγορές που αναφέρονται στις περιπτώσεις α), β) ή γ) της παρούσας παραγράφου, ή
  - ηγ) 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 τουλάχιστον ισοδύναμους με εκείνους της κοινοτικής νομοθεσίας, ή
  - ηδ) εκδίδονται από άλλους οργανισμούς που ανήκουν στις κατηγορίες που δύναται να προσδιορίσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εφόσον οι επενδύσεις στα μέσα αυτά υπόκεινται σε καθεστώς προστασίας των επενδυτών τουλάχιστον ισοδύναμο με εκείνο που προβλέπεται στις περιπτώσεις ηα), ηβ) ή ηγ) της παρούσας περίπτωσης και εφόσον ο εκδότης είναι:
    - i. εταιρία της οποίας το κεφάλαιο και τα αποθεματικά ανέρχονται σε τουλάχιστον δέκα εκατομμύρια ευρώ (€ 10.000.000) και η οποία υποβάλλει και δημοσιεύει τους ετήσιους λογαριασμούς ή εκθέσεις της σύμφωνα με τις

διατάξεις του άρθρου 7α του κ.ν.2190/1920 κα την τέταρτη Οδηγία 78/660/ΕΟΚ του Συμβουλίου (ΕΕ L 222/14.8.1978), που βασίζεται στο άρθρο 54 (3) (ζ) της Συνθήκης για τις ετήσιες εκθέσεις (accounts), ορισμένων κατηγοριών εταιριών, ή

- ii. οργανισμός που ανήκει σε όμιλο εταιριών με μία ή περισσότερες εισηγμένες εταιρίες και έχει ως αποστολή τη χρηματοδότηση του ομίλου, ή
  - iii. οργανισμός, ο οποίος έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση σχημάτων μέσω πιστοποίησης που έχουν εξασφαλίσει τραπεζική χρηματοδότηση.
2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες κινητές αξίες και σε άλλα μέσα χρηματαγοράς εκτός από τα αναφερόμενα στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου και επιτρέπεται να κατέχει, δευτερευόντως, ρευστά διαθέσιμα.
  3. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να αποκτά πολύτιμα μέταλλα ούτε παραστατικούς τίτλους αυτών.

► **Άρθρο 5. Επενδυτικά Όρια, Κατανομή Κινδύνων**

1. Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα της χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη.
2. Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι σαράντα τοις εκατό (40%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εκδοτών σε καθένα από τους οποίους έχει επενδύσει ποσοστό μεγαλύτερο του πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του. Ο περιορισμός του παρόντος στοιχείου δεν ισχύει για τις καταθέσεις καθώς και για τις πράξεις εξωχρηματοπιστηριακών παραγωγών. Οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των παραγράφων 5 και 6 του παρόντος άρθρου δεν λαμβάνονται υπόψη στην εφαρμογή του ορίου του σαράντα τοις εκατό (40%).
3. Το σύνολο των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μερίδια ή μετοχές Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων της περίπτωσης ε) της παραγράφου 1 του άρθρου 4 του παρόντος Κανονισμού, δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του. Κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων της παρούσας παραγράφου 3 δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχουν πραγματοποιήσει οι ΟΣΕΚΑ ή οι άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων, μερίδια των οποίων έχουν αποκτηθεί από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
4. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να τοποθετεί άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε καταθέσεις στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα.
5. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, όταν οι κινητές αξίες ή τα μέσα χρηματαγοράς έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κράτος μέλος ή από τρίτα κράτη όπως αυτά ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη.

6. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε ομολογίες που εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος και υπόκειται δια νόμου σε ειδικό καθεστώς δημόσιας εποπτείας που επιτρέπει την προστασία των ομολογιούχων. Συγκεκριμένα, τα ποσά που προέρχονται από την έκδοση των ομολογιών αυτών πρέπει να επενδύονται κατά το νόμο σε στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία, καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος των ομολογιών, είναι σε θέση να καλύψουν τις απαιτήσεις που απορρέουν από τις ομολογίες και τα οποία, σε περίπτωση αδυναμίας πληρωμής εκ μέρους του εκδότη, θα χρησιμοποιηθούν κατά προτεραιότητα για την εξόφληση του αρχικού κεφαλαίου και των δεδουλευμένων τόκων. Οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε ομολογίες της παρούσας περίπτωσης που ανά εκδότη είναι άνω του 5%, δεν επιτρέπεται αθροζόμενες να υπερβαίνουν το 80% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου τηρουμένου του ορίου του 25% ανά εκδότη.
7. Η έκθεση κινδύνου ως προς ένα αντισυμβαλλόμενο στον οποίο εκτίθεται το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματιστηριακού παραγώγου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει:
  - α) το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα όπως αυτό ορίζεται στο στοιχείο στ) της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού, ή
  - β) το πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε όλες τις άλλες περιπτώσεις.
8. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 1, 2, 4 και 7 του παρόντος άρθρου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε:
  - α) επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό,
  - β) καταθέσεις στον οργανισμό αυτό, ή/και
  - γ) κινδύνους από πράξεις εξωχρηματιστηριακών παράγωγων με αντισυμβαλλόμενο τον οργανισμό αυτό.
9. Οι επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό ή οι καταθέσεις στον οργανισμό αυτό ή οι πράξεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με αντισυμβαλλόμενο τον εν λόγω οργανισμό που έχουν πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις παραγράφους 1 έως και 8 του παρόντος άρθρου και τηρουμένης της περίπτωσης της παραγράφου 7 δεν πρέπει να υπερβαίνουν αθροιστικά το τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
10. Το σύνολο των επενδύσεων σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς της παραγράφου 5 του παρόντος άρθρου επιτρέπεται ν' αυξηθεί μέχρι το εκατό τοις εκατό (100%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εφόσον: (α) το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατέχει κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που ανήκουν τουλάχιστον σε

έξι (6) διαφορετικές εκδόσεις και οι αξίες που ανήκουν στην ίδια έκδοση δεν υπερβαίνουν το τριάντα τοις εκατό (30%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και (β) τα κράτη και οι δημόσιοι οργανισμοί στους οποίους συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη-μέλη που εκδίδουν ή εγγυώνται τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς στα οποία προτίθεται να επενδύσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο άνω του τριάντα πέντε (35%) τοις εκατό του καθαρού ενεργητικού του είναι τα ακόλουθα: κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, κράτη μέλη του ΟΟΑΣΑ, δημόσιοι διεθνείς οργανισμοί όπως το Ι.Μ.Φ., η W.T.O., η Ε.Δ.Φ., η Ε.Ι.Φ., η Ε.Ι.Β., η Ι.Β.Ρ.Δ., η Ε.Β.Ρ.Δ.

11. Οι εταιρίες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς της κατάρτισης ενοποιημένων λογαριασμών, σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν.2190/1920 και την Οδηγία 83/349/ΕΟΚ (ΕΕ L 193/18.7.1983), ή τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός για τον υπολογισμό των ορίων που προβλέπονται στις διατάξεις της παραγράφου 8 και της περίπτωσης α) της παραγράφου 8 και 9 του παρόντος άρθρου. Τηρουμένου του ορίου που προβλέπεται στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου αναφορικά με τις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να επενδύει αθροιστικά ποσοστό μεγαλύτερο του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς των εταιριών του ίδιου ομίλου. Η Εταιρία Διαχειρίσεως οφείλει να συμπεριλαμβάνει στο ενημερωτικό δελτίο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και στην ετήσια και εξαμηνιαία έκθεσή του ειδική αναφορά για τις επενδύσεις του σε εταιρίες του ίδιου ομίλου.
12. Η Εταιρία Διαχειρίσεως, για το σύνολο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές εταιρίας που έχει την καταστατική της έδρα στην Ελλάδα ή σε κράτος εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών.
13. Η Εταιρία Διαχειρίσεως, για το σύνολο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές εταιρίας που έχει την καταστατική της έδρα σε άλλο κράτος μέλος, είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών, εκτός εάν η εθνική νομοθεσία του άλλου κράτους μέλους προβλέπει άλλους περιορισμούς.
14. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του:
  - α) δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών με δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
  - β) δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
  - γ) δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου των ομολόγων ενός εκδότη,
  - δ) δέκα τοις εκατό (10%) των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη,
  - ε) εικοσιπέντε τοις εκατό (25%) των μεριδίων ενός αμοιβαίου κεφαλαίου ή ενός άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων κατά την έννοια της περίπτωσης ε της παραγράφου 1 του άρθρου 4 του παρόντος Κανονισμού.

Τα επενδυτικά όρια των στοιχείων γ), δ) και ε) της παρούσας παραγράφου μπορούν να μην τηρούνται κατά την απόκτηση, εάν τη στιγμή εκείνη δεν είναι δυνατόν να υπολογισθεί η ακαθάριστη αξία των ομολόγων ή των μέσων χρηματαγοράς ή η καθαρή αξία των μεριδίων των αμοιβαίων κεφαλαίων ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

15. Οι περιορισμοί των παραγράφων 12, 13 και 14 του παρόντος άρθρου δεν ισχύουν για τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των παραγράφων 5, 6 και 10 του παρόντος άρθρου 5 καθώς και για μετοχές εταιρίας που έχει την καταστατική της έδρα σε τρίτο κράτος, εφόσον σύμφωνα με τη νομοθεσία του εν λόγω κράτους η εν λόγω τοποθέτηση σε μετοχές της εταιρίας αποτελεί τη μόνη δυνατότητα επένδυσης σε τίτλους εκδοτών αυτού του κράτους, υπό τον όρο ότι η εταιρία αυτή τηρεί κατά την άσκηση της επενδυτικής της πολιτικής τα επενδυτικά όρια που προβλέπονται στις διατάξεις του παρόντος άρθρου.
16. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται να επενδύει, στο πλαίσιο της επενδυτικής πολιτικής του, σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό και τις σχετικές διατάξεις του Ν.4099/2012, όπως ισχύει, σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, εφόσον η έκθεση σε κίνδυνο των υποκείμενων στοιχείων του παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου σε συνδυασμό με την έκθεση κινδύνου από την επένδυση σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη δεν υπερβαίνει, αθροιστικά, τα επενδυτικά όρια που αναφέρονται στις διατάξεις του παρόντος άρθρου. Όταν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με υποκείμενη αξία δείκτη, οι επενδύσεις αυτές δε λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων που αναφέρονται στις διατάξεις του παρόντος άρθρου.
17. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διασφαλίζει ότι ο συνολικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται σε σχέση με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα δεν υπερβαίνει τη συνολική καθαρή αξία του ενεργητικού του. Η έκθεση κινδύνου υπολογίζεται με βάση την τρέχουσα αξία των υποκείμενων στοιχείων των παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, τις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς και το διαθέσιμο χρόνο για τη ρευστοποίηση των θέσεων.
18. Όταν μία κινητή αξία ή ένα μέσο χρηματαγοράς ενσωματώνει παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο, το παράγωγο αυτό πρέπει να λαμβάνεται υπόψη κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων περί παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων του παρόντος άρθρου.

► **Άρθρο 6. Αποτίμηση Ενεργητικού και Προσδιορισμός Τιμής Μεριδίων**

1. Το καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο αριθμός των μεριδίων του, η καθαρή τιμή του μεριδίου του, η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του υπολογίζονται κάθε εργάσιμη ημέρα και αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως.
2. Ο προσδιορισμός της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου γίνεται σύμφωνα με τους κανόνες του παρόντος άρθρου. Για τον προσδιορισμό της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αφαιρούνται οι αμοιβές και οι προμήθειες της Εταιρίας Διαχείρισεως, του Θεματοφύλακα και των μελών των οργανωμένων αγορών, τα έξοδα των σύμφωνα με το Ν. 4099/2012 υποχρεωτικών

δημοσιεύσεων, οι δαπάνες που σύμφωνα με τον Κανονισμό του βαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο καθώς και τα κέρδη που διανέμονται στους μεριδιούχους κατά την αποτίμηση της 31ης Δεκεμβρίου κάθε έτους. Με εξαίρεση τις υποχρεωτικές από το Ν. 4099/2012 δημοσιεύσεις, οποιαδήποτε άλλη δημοσίευση σχετικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο γίνεται με έξοδα της Εταιρίας Διαχείρισεως.

3. Για τον προσδιορισμό της καθαρής τιμής του μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαιρείται το σύνολο της αξίας του καθαρού ενεργητικού του με τον αριθμό των μεριδίων του. Η τιμή του μεριδίου υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία μεριδίων.
4. Η Εταιρία Διαχείρισεως αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στην εύλογη αξία τους, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στον Ν.4308/2014 και τους λογιστικούς κανόνες που θεσπίζονται με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών και οι σχετικές γνωστοποιήσεις γίνονται με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.
5. Η τιμή διάθεσης και εξαγοράς κάθε μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιτρέπεται να υπερβαίνει την καθαρή τιμή του ή να υπολείπεται αυτής κατά το ποσοστό της αντίστοιχης προμήθειας διάθεσης ή εξαγοράς της Εταιρίας Διαχείρισεως, σύμφωνα με το άρθρο 8 του παρόντος Κανονισμού.

#### ► **Άρθρο 7. Όροι Συμμετοχής και Εξαγοράς**

1. Για τη συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο απαιτούνται τα παρακάτω:
  - α) υποβολή αίτησης του υποψήφιου μεριδιούχου προς την Εταιρία Διαχείρισεως με τρόπο που καθορίζεται από αυτή και ο οποίος διασφαλίζει την ταυτοποίηση των στοιχείων του υποψήφιου μεριδιούχου,
  - β) χορήγηση του εντύπου «Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές» και
  - γ) καταβολή στο Θεματοφύλακα του συνόλου της αξίας των μεριδίων σε μετρητά.
2. Η Εταιρία Διαχείρισεως δύναται να δεχθεί την καταβολή της αξίας των μεριδίων σε κινητές αξίες, κατά την έννοια της περίπτωσης ιε) του άρθρου 3 του Ν.4099/2012, που είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά, κατά την έννοια της παραγράφου 10 του άρθρου 2 του Ν.3606/2007, όπως ισχύει. .
3. Η έκδοση και διάθεση νέων μεριδίων αποφασίζεται ελεύθερα από την Εταιρία Διαχείρισεως.
4. Η αποδοχή των αιτήσεων συμμετοχής στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίζεται από την Εταιρία Διαχείρισεως σύμφωνα με τους όρους του Κανονισμού του.
5. Μετά την αποδοχή της αίτησης από την Εταιρία Διαχείρισεως, η έκδοση των αντιστοιχούντων μεριδίων γίνεται με βάση την αξία του μεριδίου της ημέρας υποβολής της αιτήσεως αποκτήσεως των μεριδίων, σύμφωνα με το άρθρο 6 του παρόντος, υπό την προϋπόθεση ότι θα έχει καταβληθεί ολοσχερώς στο Θεματοφύλακα η αξία των μεριδίων.
6. Η Εταιρία Διαχείρισεως δύναται να διανείμει στους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δωρεάν μερίδια του, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η

ανωτέρω άδεια δεν απαιτείται σε περίπτωση κατά την οποία η Εταιρία Διαχείρισεως αποφασίσει την επανεπένδυση του μερίσματος σε μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

7. Η Εταιρία Διαχείρισεως μπορεί να διαθέτει μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου απευθείας ή/και να συνάπτει συμφωνίες αντιπροσωπείας για την πώληση μεριδίων μέσω Πιστωτικών Ιδρυμάτων, Ασφαλιστικών Εταιριών, Ανώνυμων Εταιριών Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων, Ανωνύμων Εταιριών Επενδυτικής Διαμεσολάβησης και Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.
8. Η εξαγορά των μεριδίων είναι υποχρεωτική όταν το ζητήσει ο μεριδιούχος.
9. Για το σκοπό αυτό, ο μεριδιούχος υποβάλλει αίτηση στην Εταιρία Διαχείρισεως με τρόπο που καθορίζεται από την Εταιρία Διαχείρισεως, ο οποίος διασφαλίζει την ταυτοποίηση των στοιχείων του μεριδιούχου.
10. Τα μερίδια εξαγοράζονται στην τιμή εξαγοράς μεριδίων της ημέρας υποβολής της αίτησης του μεριδιούχου για την εξαγορά. Η τιμή αυτή προσδιορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 6 του παρόντος Κανονισμού, με βάση την αξία του μεριδίου της ίδιας ημέρας.
11. Η αξία των μεριδίων που εξαγοράζονται καταβάλλεται μέσα σε πέντε (5) εργάσιμες ημέρες από την ημέρα υποβολής της αίτησης εξαγοράς σε μετρητά.
12. Η Εταιρία Διαχείρισεως έχει το δικαίωμα, σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όταν το επιβάλλουν οι περιστάσεις και όταν επιβάλλεται προς το συμφέρον των μεριδιούχων και με προηγούμενη άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, να αναστέλλει την εξαγορά μεριδίων για χρονικό διάστημα μέχρι τριών μηνών, δυνάμενο να παραταθεί για άλλους τρεις μήνες κατ' ανώτατο όριο. Η αναστολή της εξαγοράς και η λήξη ή η ανάκλησή της αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως στο διαδίκτυο. Στην ανακοίνωση της αναστολής της εξαγοράς προσδιορίζεται και το χρονικό σημείο της λήξης της. Κατά τη διάρκεια της αναστολής της εξαγοράς των μεριδίων δεν επιτρέπεται η υποβολή από μεριδιούχους αιτήσεων εξαγοράς.
13. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή/και του επενδυτικού κοινού και με αιτιολογημένη απόφασή της δύναται να αποφασίσει την αναστολή της εξαγοράς των μεριδίων του, οπότε και δεν επιτρέπεται η υποβολή αιτήσεων εξαγοράς από μεριδιούχους.
14. Η Εταιρία Διαχείρισεως είναι αποκλειστική αρμόδια να αποφασίζει ποια κατηγορία μεριδίων νομιμοποιείται να αποκτά έκαστος μεριδιούχος, με βάση τα ειδικότερα χαρακτηριστικά κάθε κατηγορίας μεριδίων και του εκάστοτε μεριδιούχου ή υποψήφιου μεριδιούχου.

► **Άρθρο 8. Προμήθειες, αμοιβές και λοιπά έξοδα που βαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τους Μεριδιούχους.**

1. Προμήθειες που επιβαρύνουν τους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

Κατά την πώληση ή εξαγορά μεριδίων, η Εταιρία Διαχείρισεως μπορεί να εισπράττει τις ακόλουθες προμήθειες:

- α) Για τα μερίδια των κατηγοριών A, B και E προμήθεια μέχρι και 3% επί της αξίας των πωλουμένων μεριδίων. Για τις κατηγορίες μεριδίων I, Z δεν θα εισπράττεται προμήθεια συμμετοχής.
- β) Για τα μερίδια της κατηγορίας B προμήθεια μέχρι και 3% επί της αξίας των εξαγοραζομένων μεριδίων. Για τις κατηγορίες μεριδίων A, E, I, Z δεν θα εισπράττεται προμήθεια εξαγοράς.
2. Αμοιβές και λοιπά έξοδα που επιβαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
- α) Για την διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η Εταιρία Διαχείρισεως εισπράττει αμοιβή διαχείρισης η οποία περιλαμβάνει και την τυχόν καταβαλλόμενη αμοιβή του συμβούλου επενδύσεων ή/και του διαχειριστή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που ενδεχομένως τους έχουν ανατεθεί αντίστοιχα καθήκοντα.

αα) Σταθερή αμοιβή διαχείρισεως ανερχόμενη σε ετήσιο ποσοστό επί της αξίας του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μέχρι και το ποσοστό που ορίζεται στον ακόλουθο πίνακα, για κάθε μία κατηγορία μεριδίων. Η αμοιβή αυτή υπολογίζεται και εισπράττεται κάθε μήνα επί του μέσου όρου των ημερησίων αποτιμήσεων του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες πραγματοποιήθηκαν το μήνα αυτό.

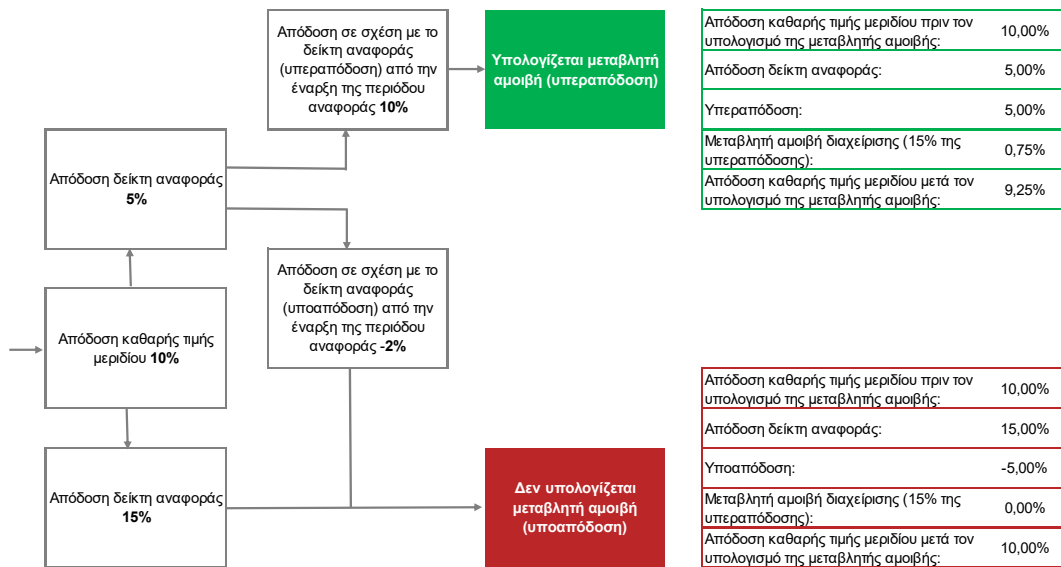
Κατηγορία Μεριδίων:	A	B	E	I	Z
Μέγιστο ποσοστό σταθερής αμοιβής διαχείρισεως σε ετήσια βάση:	2,25%	0,75%	3,00%	0,75%	0,00%

- αβ) Για όλες τις κατηγορίες μεριδίων, την μεταβλητή αμοιβή διαχείρισεως ανερχόμενη σε ποσοστό μέχρι και 15% της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου κάθε κατηγορίας και της απόδοσης του δείκτη Dow Jones Global Index (δείκτη αναφοράς), της ίδιας χρονικής περιόδου. Λόγω του γεγονότος ότι η σύγκριση της απόδοσης γίνεται σε σχέση με ένα δείκτη αναφοράς η μεταβλητή αμοιβή θα υπολογίζεται και θα πληρώνεται, εφόσον έχει επιτευχθεί υπεραπόδοση σε σχέση με το δείκτη αναφοράς, ακόμη και σε περιόδους αρνητικών αποδόσεων, ενώ δεν θα υπολογίζεται ούτε θα πληρώνεται εάν υποαποδίδει σε σχέση με το δείκτη, ακόμη και σε περιόδους που απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι θετική. Ο ακριβής τρόπος υπολογισμού της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισεως αναλύεται στην παράγραφο 3 του παρόντος άρθρου.
- β) Ο Θεματοφύλακας εισπράττει αμοιβή μέχρι και 0,125% ετησίως, στη λήξη κάθε ημερολογιακού μήνα, υπολογιζόμενη επί του μέσου όρου των ημερησίων αποτιμήσεων του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου οι οποίες πραγματοποιήθηκαν τον μήνα αυτό. Στην αμοιβή αυτή συμπεριλαμβάνεται και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου που έχει στη φύλαξη του το σύνολο ή μέρος των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- γ) Η αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 77 του Ν. 4099/2012.

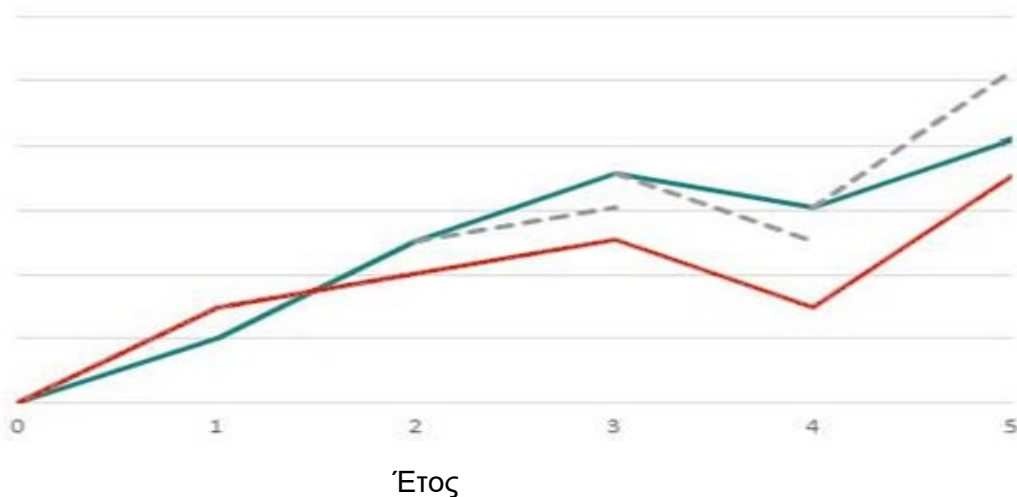
- δ) Τα έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
  - ε) Τα έξοδα των προβλεπόμενων δημοσιεύσεων από το Ν. 4099/2012, που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
  - στ) Τα έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
  - ζ) Οι φόροι και οι εισφορές που εκάστοτε βαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
3. Η μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης (αμοιβή υπεραπόδοσης) υπολογίζεται για κάθε περίοδο απόδοσης, η οποία ορίζεται ως ένα οικονομικό έτος με αρχή την 1/1 κάθε ημερολογιακού έτους και τέλος την 31/12. Σε περίπτωση έναρξης λειτουργίας μίας νέας κατηγορίας μεριδίων εντός του έτους η περίοδος απόδοσης για την κατηγορία αυτή ορίζεται η στιγμή της έναρξης μέχρι την 31/12 του συγκεκριμένου έτους. Πρόβλεψη για την αμοιβή αυτή λογίζεται ημερήσια για κάθε μία κατηγορία μεριδίων και είναι πληρωτέα στο τέλος κάθε ημερολογιακού έτους, εφόσον έχουν παρέλθει τουλάχιστον 12 μήνες από τη δημιουργία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή της κατηγορίας μεριδίων. Σε περιπτώσεις εξαγορών κατά τη διάρκεια μίας περιόδου απόδοσης, η αναλογία της μεταβλητής αμοιβής που έχει λογιστεί μέχρι εκείνη τη στιγμή και αντιστοιχεί στα μερίδια που εξαγοράζονται καθίσταται οριστική, πληρωτέα στο τέλος κάθε ημερολογιακού έτους (crystallisation principle).

Η απόδοση της καθαρής τιμής μεριδίου, οριζόμενη ως ο λόγος της διαφοράς της τιμής μεριδίου σε σχέση με την τιμή μεριδίου κατά την τελευταία εργάσιμη ημέρα του προηγούμενου έτους, συγκρίνεται με την απόδοση του δείκτη αναφοράς, οριζόμενη ως ο λόγος της διαφοράς της τιμής του δείκτη αναφοράς σε σχέση με την τιμή του δείκτη αναφοράς κατά την τελευταία εργάσιμη ημέρα του προηγούμενου έτους. Η απόδοση της καθαρής τιμής μεριδίου υπολογίζεται αφού έχουν αφαιρεθεί όλα τα κόστη και οι δαπάνες που επιβαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, με εξαίρεση τη μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης και έχουν γίνει όλες οι εγγραφές συμμετοχών και εξαγορών κάθε μίας κατηγορίας μεριδίων. Σε περίπτωση θετικής διαφοράς, υπολογίζεται αμοιβή ίση με το 15% της διαφοράς αυτής επί του μέσου όρου του ημερήσιου καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Σε περίπτωση υποαπόδοσης σε σχέση με το δείκτη αναφοράς κατά τη διάρκεια πέντε (5) συναπτων περιόδων απόδοσης (περίοδος αναφοράς) από τη συγκρότηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ή την έναρξη λειτουργίας της κατηγορίας μεριδίων, ή την έναρξη υπολογισμού μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης (όποια ημερομηνία είναι η πιο κοντινή) δεν θα υπολογίζεται αμοιβή έως ότου οι υποαποδόσεις αυτές αντισταθμιστούν πλήρως. Μία νέα περίοδος αναφοράς πέντε (5) ετών θα ξεκινάει σε κάθε τέλος περιόδου κατά την οποία έχει υπάρξει υπεραπόδοση και έχει πληρωθεί μεταβλητή αμοιβή. Τα ακόλουθα παραδείγματα διευκρινίζουν τον τρόπο λειτουργίας της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης.

- Παράδειγμα 1 – μεθοδολογία υπολογισμού



- Παράδειγμα 2 – υπολογισμός ανά περίοδο απόδοσης / περίοδο αναφοράς:



— Απόδοση καθαής τιμής μεριδίου    
 — Απόδοση δείκτη αναφοράς    
 - - Επαναφορά του δείκτη αναφοράς

Έτος 1: Παρά το γεγονός της θετικής απόδοσης της τιμής μεριδίου δεν υπολογίζεται και δεν καταβάλλεται μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης δεδομένου ότι η απόδοση της τιμής μεριδίου υπολείπεται του δείκτη αναφοράς.

Έτος 2: Υπολογίζεται και καταβάλλεται στο τέλος της περιόδου μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης διότι η υποαπόδοση του προηγούμενου έτους έχει πλήρως καλυφθεί και η απόδοση της τιμής μεριδίου υπερβαίνει πλέον την απόδοση του δείκτη αναφοράς. Αρχίζει μια νέα περίοδος αναφοράς.

Έτος 3: Υπολογίζεται και καταβάλλεται στο τέλος της περιόδου μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης διότι η απόδοση της τιμής μεριδίου υπερτερεί της απόδοσης του δείκτη

αναφοράς και δεν υπάρχει προηγούμενη υποαπόδοση να καλυφθεί. Αρχίζει μια νέα περίοδος αναφοράς.

Έτος 4: Παρά το γεγονός της αρνητικής απόδοσης της τιμής μεριδίου υπολογίζεται και καταβάλλεται στο τέλος της περιόδου μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης διότι η απόδοση της τιμής μεριδίου είναι καλύτερη (παρουσιάζει μικρότερες απώλειες) από αυτή του δείκτη αναφοράς και δεν υπάρχει προηγούμενη υποαπόδοση να καλυφθεί. Αρχίζει μια νέα περίοδος αναφοράς.

Έτος 5: Παρά το γεγονός της θετικής απόδοσης της τιμής μεριδίου δεν υπολογίζεται και δεν καταβάλλεται μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης δεδομένου ότι η απόδοση της τιμής μεριδίου υπολείπεται του δείκτη αναφοράς. Η υποαπόδοση σε σχέση με το δείκτη αναφοράς θα πρέπει να καλυφθεί πλήρως πριν ξεκινήσει εκ νέου υπολογισμός και καταβολή οποιασδήποτε μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης εντός της συγκεκριμένης πενταετούς περιόδου αναφοράς που ξεκίνησε κατά το προηγούμενο έτος.

#### ► **Άρθρο 9. Διανομή ή Επανεπένδυση Κερδών**

1. Οι πρόσοδοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τόκους και μερίσματα δύνανται να επανεπενδύονται ή να διανέμονται ετησίως στους μεριδιούχους, αφού προηγουμένως αφαιρεθεί το σύνολο των δαπανών της διαχειριστικής χρήσης.
2. Τα κέρδη από την πώληση στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου δύνανται να επανεπενδύονται ή να διανέμονται ετησίως στους μεριδιούχους, κατά την κρίση της Εταιρίας Διαχείρισεως, στο μέτρο που αυτά δεν εξουδετερώνονται από κεφαλαιακές ζημιές που τυχόν έλαβαν χώρα μέχρι το τέλος της χρήσης.
3. Σε περίπτωση διανομής κερδών αυτή γίνεται σε όλους όσους είναι κάτοχοι μεριδίων την τελευταία ημέρα του διαχειριστικού έτους, κατά το οποίο προέκυψαν τα κέρδη. Η διανομή θα γίνεται εντός τριών (3) μηνών από τη λήξη κάθε διαχειριστικού έτους και θα προηγείται σχετική ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως στο διαδίκτυο.
4. Κατά την καταβολή των κερδών παρακρατούνται οι τυχόν αναλογούντες φόροι, όπως ο νόμος κάθε φορά ορίζει.

#### ► **Άρθρο 10. Λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, Συνέλευση Μεριδιούχων**

1. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο λύεται για τους ακόλουθους λόγους:
  - α) εάν ανακληθεί η άδεια σύστασής του από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. (β) με την εξαγορά του συνόλου των μεριδίων του
  - β) κατόπιν απόφασης της συνέλευσης των μεριδιούχων του
  - γ) με τη λύση, την παραίτηση, την πτώχευση, τη θέση σε αναγκαστική διαχείριση ή την ανάκληση της άδειας λειτουργίας της Εταιρίας Διαχείρισεως ή του Θεματοφύλακα εάν δεν καταστεί δυνατή η αντικατάστασή τους ή
  - δ) κατόπιν σχετικής απόφασης της Εταιρίας Διαχείρισεως.
2. Σε περίπτωση λύσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η διανομή του καθαρού ενεργητικού του διενεργείται από το Θεματοφύλακα κατ' εντολή της Εταιρίας Διαχείρισεως. Μετά το

πέρασ της διαδικασίας διανομής του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου συντάσσεται ειδική έκθεση, η οποία υπογράφεται από την Εταιρία Διαχείρισεως, το Θεματοφύλακα και από ορκωτό ελεγκτή. Η έκθεση κοινοποιείται αμελλητί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αναρτάται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως στο διαδίκτυο και τίθεται στη διάθεση των μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου στα σημεία που διατίθενται τα μερίδιά του.

3. Μεριδιούχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) των μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου, έχουν δικαίωμα να ζητήσουν από την Εταιρία Διαχείρισεως τη σύγκληση συνελεύσεως των μεριδιούχων για οποιοδήποτε θέμα συνδέεται, αμέσως ή εμμέσως, με τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η Εταιρία Διαχείρισεως υποχρεούται να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων Αμοιβαίου Κεφαλαίου το αργότερο εντός τριάντα (30) ημερών από την επίδοση της αιτήσεως του προηγούμενου εδαφίου.
4. Εάν η αξία του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σε σχέση με την αξία αναφοράς όπως αυτή προσδιορίζεται στα επόμενα εδάφια, μειωθεί κατά πέντε δέκατα (5/10), η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να απαιτεί από την Εταιρία Διαχείρισεως να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων του με σκοπό τη λύση του σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο. Η αξία αναφοράς θα ανάγεται στην πρώτη ημέρα κάθε ημερολογιακού τριμήνου και θα υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου των εκάστοτε τελευταίων τεσσάρων (4) τριμήνων. Με τη συμπλήρωση εκάστου νέου τριμήνου, η αξία του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο τρίμηνο αυτό θα αντικαθιστά, κατά τον ανωτέρω υπολογισμό της αξίας αναφοράς, την αντίστοιχη αξία του παλαιότερου τριμήνου. Σε περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποφασίσει τη σύγκληση συνέλευσης των μεριδιούχων αμοιβαίου κεφαλαίου, αναστέλλεται η εξαγορά των μεριδίων του μέχρι το πέρας της διαδικασίας διανομής. Εάν η συνέλευση αποφασίσει τη λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου το δικαίωμα εξαγοράς των μεριδίων του δεν δύναται να ασκηθεί πλέον. Σε αντίθετη περίπτωση, ανακαλείται η αναστολή της εξαγοράς των μεριδίων.

**Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**

**Η ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ**

# TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο

## Πανευρωπαϊκό Μετοχικό Εξωτερικού

Αριθμός Φ.Ε.Κ. Β' 991/9.8.2000

### ► Άρθρο 1. Εταιρία Διαχείρισεως και Θεματοφύλακας

1. Η Ανώνυμη Εταιρία με την επωνυμία “**ΤΡΙΤΩΝ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**” λειτουργεί σύμφωνα με το Ν.4099/12 όπως ισχύει και έχει έδρα την Αθήνα. Στη συνέχεια και για λόγους συντομίας η εταιρία θα αναφέρεται ως «Εταιρία Διαχείρισεως».
2. Τα καθήκοντα του Θεματοφύλακα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχουν ανατεθεί σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 36, 36α, 37 και 38 του Ν.4099/12 όπως εκάστοτε ισχύει, στην Τράπεζα **Eurobank A.E.** που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα.
3. Ο ορισμός του Θεματοφύλακα αποδεικνύεται με γραπτή σύμβαση η οποία ρυθμίζει τη ροή των πληροφοριών που κρίνονται αναγκαίες προκειμένου ο πρώτος να επιτελέσει τις λειτουργίες του για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
4. Η λειτουργία της φύλαξης διακρίνεται αναλόγως των περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σε χρηματοπιστωτικά μέσα που μπορούν να τεθούν σε Θεματοφυλακή και σε άλλα στοιχεία του ενεργητικού τα οποία ο Θεματοφύλακας επαληθεύει ότι βρίσκονται στη κυριότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή της Εταιρίας Διαχείρισεως που ενεργεί για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
5. Τα στοιχεία του ενεργητικού που φυλάσσονται από τον Θεματοφύλακα δεν επαναχρησιμοποιούνται από τον Θεματοφύλακα ή από οποιονδήποτε τρίτο στον οποίο έχει ανατεθεί η λειτουργία θεματοφυλακής για δικό του λογαριασμό. Η επαναχρησιμοποίηση στοιχείων του ενεργητικού που φυλάσσονται από τον Θεματοφύλακα επιτρέπεται μόνο όταν:
  - α) αυτή διενεργείται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
  - β) ο Θεματοφύλακας εκτελεί τις εντολές της Εταιρίας Διαχείρισεως για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
  - γ) η επαναχρησιμοποίηση είναι προς όφελος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και προς το συμφέρον των μεριδιούχων και
  - δ) η συναλλαγή καλύπτεται από ρευστοποιήσιμη ασφάλεια υψηλής ποιότητας την οποία λαμβάνει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο πλαίσιο συμφωνίας μεταβίβασης τίτλων.
6. Ο Θεματοφύλακας που επιθυμεί να παραιτηθεί των καθηκόντων του οφείλει να ειδοποιήσει σχετικά την Εταιρία Διαχείρισεως τουλάχιστον τρεις (3) μήνες νωρίτερα. Ο νέος Θεματοφύλακας εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ύστερα από

αίτημα της Εταιρίας Διαχείρισεως. Ο Θεματοφύλακας μπορεί επίσης να αντικατασταθεί ύστερα από αίτημα της Εταιρίας Διαχείρισεως κατόπιν εγκρίσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Μετά την έγκριση του νέου Θεματοφύλακα ο παραιτηθείς ή αντικατασταθείς του παραδίδει βάσει πρωτοκόλλου τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο Θεματοφύλακας που υπέβαλε την παραίτησή του ή του οποίου ζητήθηκε η αντικατάσταση συνεχίζει την άσκηση των καθηκόντων του μέχρι την πλήρη ανάληψη των καθηκόντων του νέου Θεματοφύλακα. Σε περίπτωση παραίτησης ή αντικατάστασης του Θεματοφύλακα, η Εταιρία Διαχείρισεως οφείλει να ενημερώσει αμελλητί τους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σχετικά με την ανάληψη των καθηκόντων του νέου Θεματοφύλακα, μέσω σταθερού μέσου και αναρτώντας τη σχετική ενημέρωση στην ιστοσελίδα της στο διαδίκτυο.

## ► **Άρθρο 2. Αμοιβαίο Κεφάλαιο**

1. Η Εταιρία Διαχείρισεως συγκρότησε αμοιβαίο κεφάλαιο με την ονομασία: «**HSBC ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΑΝΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**», το οποίο δυνάμει της υπ' αριθμό 170/14.5.2013 αποφάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μετονομάστηκε σε «**TRITON ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΑΝΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**», το οποίο στην συνέχεια αναφέρεται για συντομία «Αμοιβαίο Κεφάλαιο», με αρχικό ενεργητικό τετρακοσίων εκατομμυρίων (400.000.000) δραχμών (Ευρώ 1.173.881,14) που διέπεται από τις διατάξεις του Ν.4099/2012 όπως αυτές ισχύουν κάθε φορά και του παρόντος Κανονισμού.
2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ομάδα περιουσίας, που αποτελείται από κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και μετρητά και της οποίας τα επιμέρους στοιχεία ανήκουν εξ αιδιαιρέτου σε περισσότερους του ενός μεριδιούχους.
3. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι αορίστου διάρκειας.
4. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αποτελεί νομικό πρόσωπο και οι μεριδιούχοι του εκπροσωπούνται δικαστικώς και εξωδίκως, ως προς τις έννομες σχέσεις από τη διαχείρισή του και τα δικαιώματά τους επί του ενεργητικού του, από την Εταιρία Διαχείρισεως.
5. Οι μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν ευθύνονται για πράξεις ή παραλείψεις της Εταιρίας Διαχείρισεως ή του Θεματοφύλακα κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.
6. Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαιρείται ανά πάσα στιγμή σε ίσης αξίας ονομαστικά μερίδια ή και σε ονομαστικά κλάσματα μεριδίου. Η Εταιρία Διαχείρισεως έχει τη δικαιοδοσία να εκδίδει διαφορετικές κατηγορίες μεριδίων, απευθυνόμενα σε διαφορετικές κατηγορίες επενδυτών, όπως αναλυτικά ορίζεται στην παράγραφο 14.
7. Κατά την ημέρα συστάσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η τιμή εκδόσεως του μεριδίου ορίστηκε σε χίλιες (1.000) δραχμές (2,93 ευρώ) ανά μερίδιο. Τα μερίδια αυτά συμπίπτουν με την κατηγορία μεριδίων Α. Κατά την ημέρα συστάσεως άλλης κατηγορίας μεριδίων (πλην της Α) η τιμή του μεριδίου της νέας κατηγορίας θα είναι ταυτόσημη με την τιμή των μεριδίων κατηγορίας Α.
8. Η συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποδεικνύεται με την καταχώριση των αντίστοιχων μεριδίων και των στοιχείων του δικαιούχου ή των δικαιούχων τους σε

ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Εταιρίας Διαχείρισεως. Η τήρηση του ηλεκτρονικού αρχείου του προηγούμενου εδαφίου μπορεί να ανατεθεί από την Εταιρία Διαχείρισεως σε τρίτο με την τήρηση των διατάξεων του άρθρου 22 του Ν. 4099/2012.

9. Οι διατάξεις του Ν. 5638/1932 «περί καταθέσεως εις κοινόν λογαριασμόν» εφαρμόζονται αναλόγως και επί μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Σύμφωνα με τις διατάξεις αυτές, οι εντολές οποιουδήποτε από τους συνδικαιούχους δεσμεύουν όλους τους λοιπούς συνδικαιούχους και κάθε συνδικαιούχος μπορεί να κάνει χρήση και να προβεί ακόμη και σε ολική ή μερική εξαγορά των υπό συγκυριότητα μεριδίων, χωρίς να απαιτείται η συναίνεση ή σύμπραξη των άλλων. Σε περίπτωση θανάτου κάποιου από τους συνδικαιούχους τα δικαιώματά του από τη συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα περιέχονται αυτοδικαίως στους επιζώντες.
10. Η σύσταση ενεχύρου επί μεριδίων προϋποθέτει σχετική καταχώριση της πράξης στο ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Εταιρίας Διαχείρισεως. Η κοινοποίηση του δικαιώματος του ενεχυρούχου δανειστή διενεργείται με αίτησή του προς την Εταιρία Διαχείρισεως για εξαγορά των μεριδίων, οπότε εφαρμόζονται οι διατάξεις των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 3 του α.ν. 1818/1951 και των άρθρων 1244 επ. του Αστικού Κώδικα.
11. Η διαχειριστική χρήση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει τη διάρκεια του ημερολογιακού έτους.
12. Κάθε τροποποίηση του Κανονισμού, θεωρείται ότι έγινε αποδεκτή από τους μεριδιούχους, αν δεν υποβάλουν μέσα σε τρεις (3) μήνες από τη γνωστοποίηση της τροποποίησης, αίτηση για εξαγορά των μεριδίων τους, σύμφωνα με τον Κανονισμό που ίσχυε πριν την τροποποίηση. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως και γνωστοποιούνται σε κάθε μεριδιούχο με σταθερό μέσο.
13. Τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διακρίνονται σε τέσσερις διαφορετικές κατηγορίες (classes), οι οποίες απευθύνονται σε διαφορετικές κατηγορίες επενδυτών και παρέχουν διαφορετικά δικαιώματα όσον αφορά στις προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς, την αμοιβή της Εταιρίας Διαχείρισεως καθώς και την ελάχιστη αρχική επένδυση και την ελάχιστη θέση.
  - α) **Μερίδια κατηγορίας Α:** Τα μερίδια κατηγορίας Α είναι διαθέσιμα και απευθύνονται σε όλους τους επενδυτές. Όλα τα εκδοθέντα και διατεθέντα πριν τις 8/10/2014 μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθώς και αυτά στα οποία δεν ορίζεται συγκεκριμένη άλλη κατηγορία είναι μερίδια κατηγορίας Α. Τα μερίδια κατηγορίας Α έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση το ποσό των € 1.500.
  - β) **Μερίδια κατηγορίας Β:** Τα μερίδια κατηγορίας Β είναι διαθέσιμα και απευθύνονται σε όλους τους επενδυτές οι οποίοι επιθυμούν να επενδύσουν με μεσομακροπρόθεσμο ορίζοντα, διατηρώντας, στην περίπτωση αυτή, ένα χαμηλό κόστος συνολικών επιβαρύνσεων. Τα μερίδια κατηγορίας Β έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση το ποσό των € 300.000.
  - γ) **Μερίδια κατηγορίας Ε:** Τα μερίδια κατηγορίας Ε διατίθενται μόνον σε επενδυτές που συναλλάσσονται με την Εταιρία Διαχείρισεως μέσω συγκεκριμένων

Τραπεζών, Ασφαλιστικών Εταιριών, Εταιριών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) και Ανωνύμων Εταιριών Επενδυτικής Διαμεσολάβησης (Α.Ε.Ε.Δ) που ανήκουν στο εκάστοτε ισχύον δίκτυο διάθεσης μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που διαθέτει η Εταιρία Διαχειρίσεως. Τα μερίδια κατηγορίας Ε δεν έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση.

δ) **Μερίδια κατηγορίας Ι:** Τα μερίδια κατηγορίας Ι διατίθενται μόνον σε θεσμικούς επενδυτές. Ως θεσμικοί επενδυτές για τους σκοπούς διάκρισης των κατηγοριών μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου νοούνται τα πιστωτικά ιδρύματα εσωτερικού και εξωτερικού, τα ασφαλιστικά και συνταξιοδοτικά ταμεία, οι ασφαλιστικές εταιρείες, οι ΟΣΕΚΑ οι ΟΣΕ, κοκ. Σε περίπτωση αμφιβολίας ή αμφισβήτησης ως προς την ιδιότητα του θεσμικού επενδυτή σε υπάρχοντα ή υποψήφιο μεριδιούχο, η Εταιρία Διαχειρίσεως θα είναι μόνη αρμόδια να αποφασίσει οριστικά σχετικά. Τα μερίδια κατηγορίας Ι έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση το ποσό των € 500.000.

ε) **Μερίδια κατηγορίας Ζ:** Τα μερίδια κατηγορίας Ζ διατίθενται αποκλειστικά σε συγκεκριμένα επενδυτικά προϊόντα τα οποία εκδίδονται από χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς εσωτερικού και εξωτερικού. Τα μερίδια κατηγορίας Ζ έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση το ποσό των € 500.000.

14. Τα μερίδια της ίδιας κατηγορίας παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους. Τυχόν κόστος που προκύπτει κατά την έκδοση νέας κατηγορίας μεριδίων λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό της τιμής του μεριδίου της νέας κατηγορίας. Η Εταιρία Διαχειρίσεως δύναται, εάν οι συνθήκες της αγοράς δικαιολογούν κάτι τέτοιο, να αποφασίζει το κλείσιμο μιας κατηγορίας ή την ενοποίηση διαφορετικών κατηγοριών μεριδίων.

15. Το ελάχιστο αρχικό ποσό επένδυσης μπορεί να αρθεί ή να μειωθεί κατά την κρίση της Εταιρίας Διαχειρίσεως. Εάν ως αποτέλεσμα εξαγορών ή μετατροπών, η ελάχιστη θέση είναι μικρότερη από το ποσό που ορίζεται για κάθε μία κατηγορία η Εταιρία Διαχειρίσεως δύναται να θεωρήσει ότι η μεριδιούχος έχει ζητήσει να μετατρέψει το σύνολο της θέσης του στην επόμενη κατηγορία. Το ανωτέρω δεν εφαρμόζεται στην περίπτωση που η αξία της θέσης ενός μεριδιούχου πέσει κάτω από το ελάχιστο όριο ως αποτέλεσμα των κινήσεων της αγοράς.

16. Η τιμή του μεριδίου υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία μεριδίων.

► **Άρθρο 3. Επενδυτικός Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και Επενδυτική Πολιτική**

1. Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, είναι η ωφέλεια των μεριδιούχων, από την επίτευξη μέσο-μακροπρόθεσμων αποδόσεων από υπεραξίες επενδύοντας κυρίως σε μετοχές.
2. Η επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, επιτυγχάνεται μέσω ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου, κυρίως σε μετοχές εταιριών που είναι εισηγμένες στις μεγάλες / ώριμες ευρωπαϊκές αγορές και έχουν την καταστατική τους έδρα σε χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Οι παραπάνω επενδύσεις καλύπτουν κατ' ελάχιστον ποσοστό εξήντα πέντε τοις εκατό (65%) του καθαρού ενεργητικού του.
3. Λόγω της ενεργής διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η Εταιρεία Διαχείρισης έχει διακριτική ευχέρεια ως προς τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του και οποιαδήποτε συσχέτιση με το δείκτη αναφοράς (STOXX Europe 50 Price EUR )\* θα γίνεται μόνο για τη σύγκριση αποδόσεων, χωρίς να συνεπάγεται ιδιαίτερους περιορισμούς στις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι τίτλοι μετοχών που κατέχει κάθε στιγμή το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να είναι οι ίδιοι ή να διαφέρουν σημαντικά με αυτούς του δείκτη και ως εκ τούτου η απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να αποκλίνει ουσιαστικά από αυτήν του δείκτη.
4. Στα πλαίσια της επενδυτικής πολιτικής και με στόχο την επίτευξη του σκοπού του, το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύναται να επενδύεται και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 60 του Ν.4099/2012 και των εκάστοτε αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
5. Η Εταιρεία Διαχείρισεως δύναται να χρησιμοποιεί μέσα και τεχνικές με αντικείμενο κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, για την αποτελεσματική διαχείριση ή/και την αντιστάθμιση του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι πράξεις αυτές δεν επιτρέπεται να επιφέρουν παρέκκλιση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τους επενδυτικούς του στόχους όπως αυτοί ορίζονται στον παρόντα Κανονισμό.
6. Με βάση, την ακολουθούμενη πολιτική επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο βαθμός κινδύνου του χαρακτηρίζεται υψηλός.
7. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, απευθύνεται σε επενδυτές που επιλέγουν την προοπτική κέρδους που προσφέρουν οι ευρωπαϊκές κεφαλαιαγορές και αποδέχονται αντίστοιχα τις διακυμάνσεις που παρουσιάζουν και τον κίνδυνο να υποστούν απώλεια κεφαλαίου. Συνιστάται για μεσο-μακροπρόθεσμους επενδυτές, χωρίς να υπάρχει χρονική δέσμευση.
8. Δεν υπάρχει εγγύηση ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πετύχει να δημιουργήσει τα επιθυμητά αποτελέσματα όπως αυτά περιγράφονται στον σκοπό του ούτε υπάρχει εξασφάλιση εγγύησης επί του ενεργητικού του.

\*Σημείωση αναφορικά με το δείκτη αναφοράς:

Η Εταιρεία Διαχείρισεως υποχρεούται με βάση τον Κανονισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τους δείκτες αναφοράς να χρησιμοποιεί δείκτες που παρέχονται από

εξουσιοδοτημένους διαχειριστές οι οποίοι είναι εγγεγραμμένοι στο μητρώο της ESMA με βάση το άρθρο 36 του Κανονισμού.

Δείκτης Αναφοράς	Διαχειριστής του Δείκτη	Είναι ο Διαχειριστής εξουσιοδοτημένος;	Χρήση του Δείκτη
STOXX Europe 50 Price EUR	STOXX Ltd	Ναι	Υπολογισμός μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης (performance fee calculation)

Λόγω της ενεργής διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου οποιαδήποτε συσχέτιση με το δείκτη αναφοράς γίνεται μόνο για τη σύγκριση αποδόσεων, χωρίς να συνεπάγεται περιορισμούς στις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

#### ► **Άρθρο 4. Επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

1. Οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιτρέπεται να πραγματοποιούνται αποκλειστικά σε:
  - α) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή/και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά κατά την έννοια της παραγράφου 10 του άρθρου 2 του Ν. 3606/2007, όπως ισχύει, καθώς και των αντιστοίχων διατάξεων των εθνικών νομοθεσιών των κρατών μελών, με τις οποίες αυτά εναρμονίστηκαν προς τη διάταξη της περίπτωσης 14 της παραγράφου 1 του άρθρου 4 της Οδηγίας 2004/39/ΕΚ, όπως ισχύει,
  - β) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε κάποια άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους μέλους, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό,
  - γ) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά σε χρηματιστήριο αξιών τρίτου κράτους ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη εποπτευόμενη αγορά τρίτου κράτους, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές της παρούσας περίπτωσης ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς,
  - δ) νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες εφόσον οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των στοιχείων α), β) και γ) της παρούσας παραγράφου και εφόσον η εισαγωγή αυτή θα πραγματοποιηθεί, το αργότερο, εντός ενός (1) έτους από την έκδοση,
  - ε) μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εγκεκριμένων βάσει του Ν.4099/2012 ή της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ ή μερίδια άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, οι οποίοι διαθέτουν χαρακτηριστικά με αυτά των περιπτώσεων α) και β) της παρ.2 του άρθρου 2 του Ν.4099/2012, όπως ισχύει, ανεξάρτητα από το εάν είναι εγκατεστημένοι σε κράτος-μέλος, εφόσον:

- εα) οι εν λόγω άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων έχουν λάβει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με νομοθεσία που προβλέπει ότι υπόκεινται σε εποπτεία την οποία η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κρίνει ως τουλάχιστον ισοδύναμη με αυτήν που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία και εφόσον η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει συνάψει με την αντίστοιχη εποπτική αρχή συμφωνία συνεργασίας και ανταλλαγής εμπιστευτικών πληροφοριών,
- εβ) το επίπεδο προστασίας των μεριδιούχων των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων είναι τουλάχιστον ισοδύναμο με το παρεχόμενο στους μεριδιούχους των ΟΣΕΚΑ, και ιδίως οι κανόνες που αφορούν το διαχωρισμό των στοιχείων του ενεργητικού, τις δανειοληπτικές και δανειοδοτικές πράξεις και τις ακάλυπτες πωλήσεις κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς, είναι τουλάχιστον ισοδύναμοι με τις απαιτήσεις της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ, όπως ισχύει,
- εγ) οι δραστηριότητες των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων περιγράφονται σε εξαμηνιαίες και ετήσιες εκθέσεις, ώστε να είναι δυνατή η αξιολόγηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, των αποτελεσμάτων και των πράξεων που έχουν διενεργηθεί κατά το χρονικό διάστημα που καλύπτουν οι εκθέσεις, και,
- εδ) ο ΟΣΕΚΑ ή ο άλλος οργανισμός συλλογικών επενδύσεων, μερίδια του οποίου πρόκειται να αποκτηθούν, δεν μπορεί να επενδύει, σύμφωνα με τον κανονισμό του ή τα καταστατικά του έγγραφα, ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) του ενεργητικού του σε μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ ή 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 το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική έδρα του σε τρίτο κράτος, εφόσον το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία. Τα τρίτα κράτη της παρούσας περίπτωσης ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος,
- ζ) παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται σε μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μια από τις αγορές που αναφέρονται στις περιπτώσεις α), β) και γ) της παρούσας παραγράφου 1 ή παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), εφόσον:
- ζα) το υποκείμενο στοιχείο του παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου συνίσταται σε κάποιο από τα στοιχεία που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο, σε χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, που περιλαμβάνονται στον επενδυτικό σκοπό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όπως αυτός καθορίζεται στον παρόντα Κανονισμό,

- ζβ) οι αντισυμβαλλόμενοι που μετέχουν σε πράξεις εξω-χρηματοπιστηριακών παραγώγων είναι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί υποκείμενοι σε προληπτική εποπτεία ως προς τις συναλλαγές αυτές και ανήκουν σε κατηγορίες που δύναται να προσδιορίσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, και,
- ζγ) τα εξωχρηματοπιστηριακά παράγωγα υπόκεινται καθημερινώς σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση και είναι δυνατή η πώληση, η ρευστοποίηση ή το κλείσιμο της θέσης τους με αντισταθμιστική πράξη ανά πάσα στιγμή στην εύλογη αξία τους, ύστερα από πρωτοβουλία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου,
- η) μέσα χρηματαγοράς της περίπτωσης ιστ) του άρθρου 3 του Ν.4099/2012, πλην αυτών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε εποπτευόμενη αγορά, εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και των κεφαλαίων τους, και εφόσον τα μέσα αυτά:
- ηα) 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
- ηβ) εκδίδονται από επιχείρηση της οποίας οι κινητές αξίες αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε αγορές που αναφέρονται στις περιπτώσεις α), β) ή γ) της παρούσας παραγράφου, ή
- ηγ) 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 τουλάχιστον ισοδύναμους με εκείνους της κοινοτικής νομοθεσίας, ή
- ηδ) εκδίδονται από άλλους οργανισμούς που ανήκουν στις κατηγορίες που δύναται να προσδιορίσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εφόσον οι επενδύσεις στα μέσα αυτά υπόκεινται σε καθεστώς προστασίας των επενδυτών τουλάχιστον ισοδύναμο με εκείνο που προβλέπεται στις περιπτώσεις ηα), ηβ) ή ηγ) της παρούσας περίπτωσης και εφόσον ο εκδότης είναι:
- i. εταιρία της οποίας το κεφάλαιο και τα αποθεματικά ανέρχονται σε τουλάχιστον δέκα εκατομμύρια ευρώ (€ 10.000.000) και η οποία υποβάλλει και δημοσιεύει τους ετήσιους λογαριασμούς ή εκθέσεις της σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 7α του κ.ν.2190/1920 και την τέταρτη Οδηγία 78/660/ ΕΟΚ του Συμβουλίου (ΕΕ L 222/14.8.1978), που βασίζεται στο άρθρο 54 (3) (ζ) της Συνθήκης για τις ετήσιες εκθέσεις (accounts), ορισμένων κατηγοριών εταιριών, ή
  - ii. οργανισμός που ανήκει σε όμιλο εταιριών με μία ή περισσότερες εισηγμένες εταιρίες και έχει ως αποστολή τη χρηματοδότηση του ομίλου, ή
  - iii. οργανισμός, ο οποίος έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση σχημάτων μέσων τιτλοποίησης που έχουν εξασφαλίσει τραπεζική χρηματοδότηση.

2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες κινητές αξίες και σε άλλα μέσα χρηματαγοράς εκτός από τα αναφερόμενα στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου και επιτρέπεται να κατέχει, δευτερευόντως, ρευστά διαθέσιμα.
3. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να αποκτά πολύτιμα μέταλλα ούτε παραστατικούς τίτλους αυτών.

► **Άρθρο 5. Επενδυτικά Όρια, Κατανομή Κινδύνων**

1. Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα της χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη.
2. Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι σαράντα τοις εκατό (40%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εκδοτών σε καθένα από τους οποίους έχει επενδύσει ποσοστό μεγαλύτερο του πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του. Ο περιορισμός του παρόντος στοιχείου δεν ισχύει για τις καταθέσεις καθώς και για τις πράξεις εξωχρηματοπιστηριακών παραγώγων. Οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των παραγράφων 5 και 6 του παρόντος άρθρου δεν λαμβάνονται υπόψη στην εφαρμογή του ορίου του σαράντα τοις εκατό (40%).
3. Το σύνολο των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μερίδια ή μετοχές Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων της περίπτωσης ε) της παραγράφου 1 του άρθρου 4 του παρόντος Κανονισμού, δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του. Κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων της παρούσας παραγράφου 3 δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχουν πραγματοποιήσει οι ΟΣΕΚΑ ή οι άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων, μερίδια των οποίων έχουν αποκτηθεί από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
4. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να τοποθετεί άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε καταθέσεις στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα.
5. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, όταν οι κινητές αξίες ή τα μέσα χρηματαγοράς έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κράτος μέλος ή από τρίτα κράτη όπως αυτά ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη.
6. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε ομολογίες που εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος και υπόκειται δια νόμου σε ειδικό καθεστώς δημόσιας εποπτείας που επιτρέπει την προστασία των ομολογιούχων. Συγκεκριμένα, τα ποσά που προέρχονται από την έκδοση των ομολογιών αυτών πρέπει να επενδύονται κατά το νόμο σε στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία, καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος των ομολογιών, είναι σε θέση να καλύψουν τις απαιτήσεις που απορρέουν από τις ομολογίες και τα οποία, σε περίπτωση αδυναμίας πληρωμής εκ μέρους του εκδότη,

θα χρησιμοποιηθούν κατά προτεραιότητα για την εξόφληση του αρχικού κεφαλαίου και των δεδουλευμένων τόκων. Οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε ομολογίες της παρούσας περίπτωσης που ανά εκδότη είναι άνω του 5%, δεν επιτρέπεται αθροιζόμενες να υπερβαίνουν το 80% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου τηρουμένου του ορίου του 25% ανά εκδότη.

7. Η έκθεση κινδύνου ως προς ένα αντισυμβαλλόμενο στον οποίο εκτίθεται το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματοπιστηριακού παραγώγου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει:
  - α) το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα όπως αυτό ορίζεται στο στοιχείο στ) της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού, ή
  - β) το πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε όλες τις άλλες περιπτώσεις.
8. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 1, 2, 4 και 7 του παρόντος άρθρου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε:
  - α) επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό,
  - β) καταθέσεις στον οργανισμό αυτό, ή/και
  - γ) κινδύνους από πράξεις εξωχρηματοπιστηριακών παράγωγων με αντισυμβαλλόμενο τον οργανισμό αυτό.
9. Οι επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό ή οι καταθέσεις στον οργανισμό αυτό ή οι πράξεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με αντισυμβαλλόμενο τον εν λόγω οργανισμό που έχουν πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις παραγράφους 1 έως και 8 του παρόντος άρθρου και τηρουμένης της περίπτωσης της παραγράφου 7 δεν πρέπει να υπερβαίνουν αθροιστικά το τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
10. Το σύνολο των επενδύσεων σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς της παραγράφου 5 του παρόντος άρθρου επιτρέπεται ν' αυξηθεί μέχρι το εκατό τοις εκατό (100%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εφόσον: (α) το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατέχει κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που ανήκουν τουλάχιστον σε έξι (6) διαφορετικές εκδόσεις και οι αξίες που ανήκουν στην ίδια έκδοση δεν υπερβαίνουν το τριάντα τοις εκατό (30%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και (β) τα κράτη και οι δημόσιοι οργανισμοί στους οποίους συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη-μέλη που εκδίδουν ή εγγυώνται τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς στα οποία προτίθεται να επενδύσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο άνω του τριάντα πέντε (35%) τοις εκατό του καθαρού ενεργητικού του είναι τα ακόλουθα: κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, κράτη μέλη του ΟΟΑΣΑ, δημόσιοι διεθνείς οργανισμοί όπως το I.M.F., η W.T.O., η E.D.F., η E.I.F., η E.I.B., η I.B.R.D., η E.B.R.D.

11. Οι εταιρίες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς της κατάρτισης ενοποιημένων λογαριασμών, σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν.2190/1920 και την Οδηγία 83/349/ΕΟΚ (ΕΕ L 193/18.7.1983), ή τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός για τον υπολογισμό των ορίων που προβλέπονται στις διατάξεις της παραγράφου 8 και της περίπτωσης α) της παραγράφου 8 και 9 του παρόντος άρθρου. Τηρουμένου του ορίου που προβλέπεται στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου αναφορικά με τις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να επενδύει αθροιστικά ποσοστό μεγαλύτερο του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς των εταιριών του ίδιου ομίλου. Η Εταιρία Διαχειρίσεως οφείλει να συμπεριλαμβάνει στο ενημερωτικό δελτίο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και στην ετήσια και εξαμηνιαία έκθεσή του ειδική αναφορά για τις επενδύσεις του σε εταιρίες του ίδιου ομίλου.
12. Η Εταιρία Διαχειρίσεως, για το σύνολο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές εταιρίας που έχει την καταστατική της έδρα στην Ελλάδα ή σε κράτος εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών.
13. Η Εταιρία Διαχειρίσεως, για το σύνολο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές εταιρίας που έχει την καταστατική της έδρα σε άλλο κράτος μέλος, είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών, εκτός εάν η εθνική νομοθεσία του άλλου κράτους μέλους προβλέπει άλλους περιορισμούς.
14. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του:
- α) δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών με δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
  - β) δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
  - γ) δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου των ομολόγων ενός εκδότη,
  - δ) δέκα τοις εκατό (10%) των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη,
  - ε) είκοσιπέντε τοις εκατό (25%) των μεριδίων ενός αμοιβαίου κεφαλαίου ή ενός άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων κατά την έννοια της περίπτωσης ε της παραγράφου 1 του άρθρου 4 του παρόντος Κανονισμού.
- Τα επενδυτικά όρια των στοιχείων γ), δ) και ε) της παρούσας παραγράφου μπορούν να μην τηρούνται κατά την απόκτηση, εάν τη στιγμή εκείνη δεν είναι δυνατόν να υπολογισθεί η ακαθάριστη αξία των ομολόγων ή των μέσων χρηματαγοράς ή η καθαρή αξία των μεριδίων των αμοιβαίων κεφαλαίων ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.
15. Οι περιορισμοί των παραγράφων 12, 13 και 14 του παρόντος άρθρου δεν ισχύουν για τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των παραγράφων 5, 6 και 10 του παρόντος άρθρου 5 καθώς και για μετοχές εταιρίας που έχει την καταστατική της έδρα σε τρίτο κράτος, εφόσον σύμφωνα με τη νομοθεσία του εν λόγω κράτους η εν λόγω

τοποθέτηση σε μετοχές της εταιρίας αποτελεί τη μόνη δυνατότητα επένδυσης σε τίτλους εκδοτών αυτού του κράτους, υπό τον όρο ότι η εταιρία αυτή τηρεί κατά την άσκηση της επενδυτικής της πολιτικής τα επενδυτικά όρια που προβλέπονται στις διατάξεις του παρόντος άρθρου.

16. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται να επενδύει, στο πλαίσιο της επενδυτικής πολιτικής του, σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό και τις σχετικές διατάξεις του Ν.4099/2012, όπως ισχύει, σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, εφόσον η έκθεση σε κίνδυνο των υποκείμενων στοιχείων του παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου σε συνδυασμό με την έκθεση κινδύνου από την επένδυση σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη δεν υπερβαίνει, αθροιστικά, τα επενδυτικά όρια που αναφέρονται στις διατάξεις του παρόντος άρθρου. Όταν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με υποκείμενη αξία δείκτη, οι επενδύσεις αυτές δε λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων που αναφέρονται στις διατάξεις του παρόντος άρθρου.
17. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διασφαλίζει ότι ο συνολικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται σε σχέση με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα δεν υπερβαίνει τη συνολική καθαρή αξία του ενεργητικού του. Η έκθεση κινδύνου υπολογίζεται με βάση την τρέχουσα αξία των υποκείμενων στοιχείων των παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, τις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς και το διαθέσιμο χρόνο για τη ρευστοποίηση των θέσεων.
18. Όταν μία κινητή αξία ή ένα μέσο χρηματαγοράς ενσωματώνει παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο, το παράγωγο αυτό πρέπει να λαμβάνεται υπόψη κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων περί παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων του παρόντος άρθρου.

#### ► **Άρθρο 6. Αποτίμηση Ενεργητικού και Προσδιορισμός Τιμής Μεριδίων**

1. Το καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο αριθμός των μεριδίων του, η καθαρή τιμή του μεριδίου του, η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του υπολογίζονται κάθε εργάσιμη ημέρα και αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισης.
2. Ο προσδιορισμός της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου γίνεται σύμφωνα με τους κανόνες του παρόντος άρθρου. Για τον προσδιορισμό της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αφαιρούνται οι αμοιβές και οι προμήθειες της Εταιρίας Διαχείρισης, του Θεματοφύλακα και των μελών των οργανωμένων αγορών, τα έξοδα των σύμφωνα με το Ν. 4099/2012 υποχρεωτικών δημοσιεύσεων, οι δαπάνες που σύμφωνα με τον Κανονισμό του βαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο καθώς και τα κέρδη που διανέμονται στους μεριδιούχους κατά την αποτίμηση της 31ης Δεκεμβρίου κάθε έτους. Με εξαίρεση τις υποχρεωτικές από το Ν. 4099/2012 δημοσιεύσεις, οποιαδήποτε άλλη δημοσίευση σχετικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο γίνεται με έξοδα της Εταιρίας Διαχείρισης.
3. Για τον προσδιορισμό της καθαρής τιμής του μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαιρείται το σύνολο της αξίας του καθαρού ενεργητικού του με τον αριθμό των μεριδίων του. Η τιμή του μεριδίου υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία μεριδίων.

4. Η Εταιρία Διαχείρισεως αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στην εύλογη αξία τους, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στον Ν.4308/2014 και τους λογιστικούς κανόνες που θεσπίζονται με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών και οι σχετικές γνωστοποιήσεις γίνονται με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.
5. Η τιμή διάθεσης και εξαγοράς κάθε μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιτρέπεται να υπερβαίνει την καθαρή τιμή του ή να υπολείπεται αυτής κατά το ποσοστό της αντίστοιχης προμήθειας διάθεσης ή εξαγοράς της Εταιρίας Διαχείρισεως, σύμφωνα με το άρθρο 8 του παρόντος Κανονισμού.

► **Άρθρο 7. Όροι Συμμετοχής και Εξαγοράς**

1. Για τη συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο απαιτούνται τα παρακάτω:
  - α) υποβολή αίτησης του υποψήφιου μεριδιούχου προς την Εταιρία Διαχείρισεως με τρόπο που καθορίζεται από αυτή και ο οποίος διασφαλίζει την ταυτοποίηση των στοιχείων του υποψήφιου μεριδιούχου,
  - β) χορήγηση του εντύπου «Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές» και
  - γ) καταβολή στο Θεματοφύλακα του συνόλου της αξίας των μεριδίων σε μετρητά.
2. Η Εταιρία Διαχείρισεως δύναται να δεχθεί την καταβολή της αξίας των μεριδίων σε κινητές αξίες, κατά την έννοια της περίπτωσης ιε) του άρθρου 3 του Ν.4099/2012, που είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά, κατά την έννοια της παραγράφου 10 του άρθρου 2 του Ν.3606/2007, όπως ισχύει.
3. Η έκδοση και διάθεση νέων μεριδίων αποφασίζεται ελεύθερα από την Εταιρία Διαχείρισεως.
4. Η αποδοχή των αιτήσεων συμμετοχής στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίζεται από την Εταιρία Διαχείρισεως σύμφωνα με τους όρους του Κανονισμού του.
5. Μετά την αποδοχή της αίτησης από την Εταιρία Διαχείρισεως, η έκδοση των αντιστοιχούντων μεριδίων γίνεται με βάση την αξία του μεριδίου, της ημέρας υποβολής της αιτήσεως αποκτήσεως των μεριδίων, σύμφωνα με το άρθρο 6 του παρόντος, υπό την προϋπόθεση ότι θα έχει καταβληθεί ολοσχερώς στο Θεματοφύλακα η αξία των μεριδίων.
6. Η Εταιρία Διαχείρισεως δύναται να διανείμει στους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δωρεάν μερίδια του, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η ανωτέρω άδεια δεν απαιτείται σε περίπτωση κατά την οποία η Εταιρία Διαχείρισεως αποφασίσει την επανεπένδυση του μερίσματος σε μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
7. Η Εταιρία Διαχείρισεως μπορεί να διαθέτει μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου απευθείας ή/και να συνάπτει συμφωνίες αντιπροσωπείας για την πώληση μεριδίων μέσω Πιστωτικών Ιδρυμάτων, Ασφαλιστικών Εταιριών, Ανώνυμων Εταιριών Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων, Ανωνύμων Εταιριών Επενδυτικής Διαμεσολάβησης και Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.
8. Η εξαγορά των μεριδίων είναι υποχρεωτική όταν το ζητήσει ο μεριδιούχος.

9. Για το σκοπό αυτό, ο μεριδιούχος υποβάλλει αίτηση στην Εταιρία Διαχείρισεως με τρόπο που καθορίζεται από την Εταιρία Διαχείρισεως, ο οποίος διασφαλίζει την ταυτοποίηση των στοιχείων του μεριδιούχου.
10. Τα μερίδια εξαγοράζονται στην τιμή εξαγοράς μεριδίων της ημέρας υποβολής της αίτησης του μεριδιούχου για την εξαγορά. Η τιμή αυτή προσδιορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 6 του παρόντος Κανονισμού, με βάση την αξία του μεριδίου της ίδιας ημέρας.
11. Η αξία των μεριδίων που εξαγοράζονται καταβάλλεται μέσα σε πέντε (5) εργάσιμες ημέρες από την ημέρα υποβολής της αίτησης εξαγοράς σε μετρητά.
12. Η Εταιρία Διαχείρισεως έχει το δικαίωμα, σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όταν το επιβάλλουν οι περιστάσεις και όταν επιβάλλεται προς το συμφέρον των μεριδιούχων και με προηγούμενη άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, να αναστέλλει την εξαγορά μεριδίων για χρονικό διάστημα μέχρι τριών μηνών, δυνάμενο να παραταθεί για άλλους τρεις μήνες κατ' ανώτατο όριο. Η αναστολή της εξαγοράς και η λήξη ή η ανάκλησή της αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως στο διαδίκτυο. Στην ανακοίνωση της αναστολής της εξαγοράς προσδιορίζεται και το χρονικό σημείο της λήξης της. Κατά τη διάρκεια της αναστολής της εξαγοράς των μεριδίων δεν επιτρέπεται η υποβολή από μεριδιούχους αιτήσεων εξαγοράς.
13. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή/και του επενδυτικού κοινού και με αιτιολογημένη απόφασή της δύναται να αποφασίσει την αναστολή της εξαγοράς των μεριδίων του, οπότε και δεν επιτρέπεται η υποβολή αιτήσεων εξαγοράς από μεριδιούχους.
14. Η Εταιρία Διαχείρισεως είναι αποκλειστική αρμόδια να αποφασίζει ποια κατηγορία μεριδίων νομιμοποιείται να αποκτά έκαστος μεριδιούχος, με βάση τα ειδικότερα χαρακτηριστικά κάθε κατηγορίας μεριδίων και του εκάστοτε μεριδιούχου ή υποψήφιου μεριδιούχου.

► **Άρθρο 8. Προμήθειες, αμοιβές και λοιπά έξοδα που βαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τους Μεριδιούχους.**

1. Προμήθειες που επιβαρύνουν τους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:  
Κατά την πώληση ή εξαγορά μεριδίων, η Εταιρία Διαχείρισεως μπορεί να εισπράττει τις ακόλουθες προμήθειες:
  - α) Για τα μερίδια των κατηγοριών Α, Β και Ε προμήθεια μέχρι και 3% επί της αξίας των πωλουμένων μεριδίων. Για τις κατηγορίες μεριδίων Ι, Ζ δεν θα εισπράττεται προμήθεια συμμετοχής.
  - β) Για τα μερίδια της κατηγορίας Β προμήθεια μέχρι και 3% επί της αξίας των εξαγοραζομένων μεριδίων. Για τις κατηγορίες μεριδίων Α, Ε, Ι, Ζ δεν θα εισπράττεται προμήθεια εξαγοράς.
2. Αμοιβές και λοιπά έξοδα που επιβαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
  - α) Για την διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η Εταιρία Διαχείρισεως εισπράττει αμοιβή διαχείρισης η οποία περιλαμβάνει και την τυχόν καταβαλλόμενη αμοιβή του

συμβούλου επενδύσεων ή/και του διαχειριστή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που ενδεχομένως τους έχουν ανατεθεί αντίστοιχα καθήκοντα.

αα) Σταθερή αμοιβή διαχειρίσεως ανερχόμενη σε ετήσιο ποσοστό επί της αξίας του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μέχρι και το ποσοστό που ορίζεται στον ακόλουθο πίνακα, για κάθε μία κατηγορία μεριδίων. Η αμοιβή αυτή υπολογίζεται και εισπράττεται κάθε μήνα επί του μέσου όρου των ημερησίων αποτιμήσεων του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες πραγματοποιήθηκαν το μήνα αυτό.

Κατηγορία Μεριδίων:	A	B	E	I	Z
Μέγιστο ποσοστό σταθερής αμοιβής διαχειρίσεως σε ετήσια βάση:	2,25%	0,75%	3,00%	0,75%	0,00%

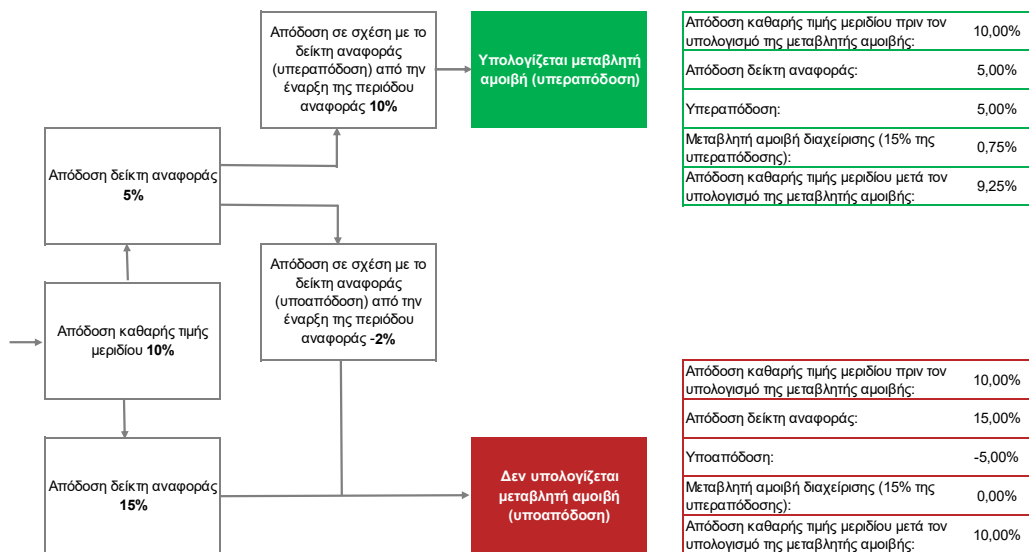
αβ) Για όλες τις κατηγορίες μεριδίων, την μεταβλητή αμοιβή διαχειρίσεως ανερχόμενη σε ποσοστό μέχρι και 15% της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου κάθε κατηγορίας και της απόδοσης του STOXX Europe 50 Price EUR (δείκτη αναφοράς), της ίδιας χρονικής περιόδου. Λόγω του γεγονότος ότι η σύγκριση της απόδοσης γίνεται σε σχέση με ένα δείκτη αναφοράς η μεταβλητή αμοιβή θα υπολογίζεται και θα πληρώνεται, εφόσον έχει επιτευχθεί υπεραπόδοση σε σχέση με το δείκτη αναφοράς, ακόμη και σε περιόδους αρνητικών αποδόσεων, ενώ δεν θα υπολογίζεται ούτε θα πληρώνεται εάν υποαποδίδει σε σχέση με το δείκτη, ακόμη και σε περιόδους που απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι θετική. Ο ακριβής τρόπος υπολογισμού της μεταβλητής αμοιβής διαχειρίσεως αναλύεται στην παράγραφο 3 του παρόντος άρθρου.

- β) Ο Θεματοφύλακας εισπράττει αμοιβή μέχρι και 0,125% ετησίως, στη λήξη κάθε ημερολογιακού μήνα, υπολογιζόμενη επί του μέσου όρου των ημερησίων αποτιμήσεων του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου οι οποίες πραγματοποιήθηκαν τον μήνα αυτό. Στην αμοιβή αυτή συμπεριλαμβάνεται και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου που έχει στη φύλαξή του το σύνολο ή μέρος των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- γ) Η αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 77 του Ν. 4099/2012.
- δ) Τα έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- ε) Τα έξοδα των προβλεπόμενων δημοσιεύσεων από το Ν. 4099/2012 που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- στ) Τα έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- ζ) Οι φόροι και οι εισφορές που εκάστοτε βαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

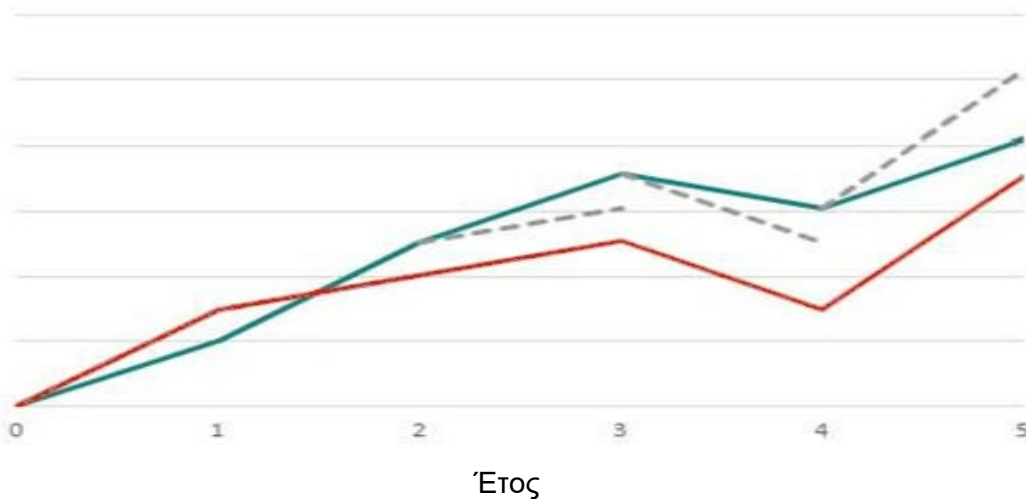
3. Η μεταβλητή αμοιβή διαχείρισεως (αμοιβή υπεραπόδοσης) υπολογίζεται για κάθε περίοδο απόδοσης, η οποία ορίζεται ως ένα οικονομικό έτος με αρχή την 1/1 κάθε ημερολογιακού έτους και τέλος την 31/12. Σε περίπτωση έναρξης λειτουργίας μίας νέας κατηγορίας μεριδίων εντός του έτους η περίοδος απόδοσης για την κατηγορία αυτή ορίζεται η στιγμή της έναρξης μέχρι την 31/12 του συγκεκριμένου έτους. Πρόβλεψη για την αμοιβή αυτή λογίζεται ημερήσια για κάθε μία κατηγορία μεριδίων και είναι πληρωτέα στο τέλος κάθε ημερολογιακού έτους, εφόσον έχουν παρέλθει τουλάχιστον 12 μήνες από τη δημιουργία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή της κατηγορίας μεριδίων. Σε περιπτώσεις εξαγορών κατά τη διάρκεια μίας περιόδου απόδοσης, η αναλογία της μεταβλητής αμοιβής που έχει λογιστεί μέχρι εκείνη τη στιγμή και αντιστοιχεί στα μερίδια που εξαγοράζονται καθίσταται οριστική, πληρωτέα στο τέλος κάθε ημερολογιακού έτους (crystallisation principle).

Η απόδοση της καθαρής τιμής μεριδίου, οριζόμενη ως ο λόγος της διαφοράς της τιμής μεριδίου σε σχέση με την τιμή μεριδίου κατά την τελευταία εργάσιμη ημέρα του προηγούμενου έτους, συγκρίνεται με την απόδοση του δείκτη αναφοράς, οριζόμενη ως ο λόγος της διαφοράς της τιμής του δείκτη αναφοράς σε σχέση με την τιμή του δείκτη αναφοράς κατά την τελευταία εργάσιμη ημέρα του προηγούμενου έτους. Η απόδοση της καθαρής τιμής μεριδίου υπολογίζεται αφού έχουν αφαιρεθεί όλα τα κόστη και οι δαπάνες που επιβαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, με εξαίρεση τη μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης και έχουν γίνει όλες οι εγγραφές συμμετοχών και εξαγορών κάθε μίας κατηγορίας μεριδίων. Σε περίπτωση θετικής διαφοράς, υπολογίζεται αμοιβή ίση με το 15% της διαφοράς αυτής επί του μέσου όρου του ημερήσιου καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Σε περίπτωση υποαπόδοσης σε σχέση με το δείκτη αναφοράς κατά τη διάρκεια πέντε (5) συναπτων περιόδων απόδοσης (περίοδος αναφοράς) από τη συγκρότηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ή την έναρξη λειτουργίας της κατηγορίας μεριδίων, ή την έναρξη υπολογισμού μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης (όποια ημερομηνία είναι η πιο κοντινή) δεν θα υπολογίζεται αμοιβή έως ότου οι υποαποδόσεις αυτές αντισταθμιστούν πλήρως. Μία νέα περίοδος αναφοράς πέντε (5) ετών θα ξεκινάει σε κάθε τέλος περιόδου κατά την οποία έχει υπάρξει υπεραπόδοση και έχει πληρωθεί μεταβλητή αμοιβή. Τα ακόλουθα παραδείγματα διευκρινίζουν τον τρόπο λειτουργίας της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης.

- Παράδειγμα 1 – μεθοδολογία υπολογισμού



- Παράδειγμα 2 – υπολογισμός ανά περίοδο απόδοσης / περίοδο αναφοράς:



— Απόδοση καθαρής τιμής μεριδίου     
 — Απόδοση δείκτη αναφοράς     
 - - Επαναφορά του δείκτη αναφοράς

Έτος 1: Παρά το γεγονός της θετικής απόδοσης της τιμής μεριδίου δεν υπολογίζεται και δεν καταβάλλεται μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης δεδομένου ότι η απόδοση της τιμής μεριδίου υπολείπεται του δείκτη αναφοράς.

Έτος 2: Υπολογίζεται και καταβάλλεται στο τέλος της περιόδου μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης διότι η υποαπόδοση του προηγούμενου έτους έχει πλήρως καλυφθεί και η απόδοση της τιμής μεριδίου υπερβαίνει πλέον την απόδοση του δείκτη αναφοράς. Αρχίζει μια νέα περίοδος αναφοράς.

Έτος 3: Υπολογίζεται και καταβάλλεται στο τέλος της περιόδου μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης διότι η απόδοση της τιμής μεριδίου υπερτερεί της απόδοσης του δείκτη

αναφοράς και δεν υπάρχει προηγούμενη υποαπόδοση να καλυφθεί. Αρχίζει μια νέα περίοδος αναφοράς.

Έτος 4: Παρά το γεγονός της αρνητικής απόδοσης της τιμής μεριδίου υπολογίζεται και καταβάλλεται στο τέλος της περιόδου μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης διότι η απόδοση της τιμής μεριδίου είναι καλύτερη (παρουσιάζει μικρότερες απώλειες) από αυτή του δείκτη αναφοράς και δεν υπάρχει προηγούμενη υποαπόδοση να καλυφθεί. Αρχίζει μια νέα περίοδος αναφοράς.

Έτος 5: Παρά το γεγονός της θετικής απόδοσης της τιμής μεριδίου δεν υπολογίζεται και δεν καταβάλλεται μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης δεδομένου ότι η απόδοση της τιμής μεριδίου υπολείπεται του δείκτη αναφοράς. Η υποαπόδοση σε σχέση με το δείκτη αναφοράς θα πρέπει να καλυφθεί πλήρως πριν ξεκινήσει εκ νέου υπολογισμός και καταβολή οποιασδήποτε μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης εντός της συγκεκριμένης πενταετούς περιόδου αναφοράς που ξεκίνησε κατά το προηγούμενο έτος.

#### ► **Άρθρο 9. Διανομή ή Επανεπένδυση Κερδών**

1. Οι πρόσοδοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τόκους και μερίσματα δύνανται να επανεπενδύονται ή να διανέμονται ετησίως στους μεριδιούχους, αφού προηγουμένως αφαιρεθεί το σύνολο των δαπανών της διαχειριστικής χρήσης.
2. Τα κέρδη από την πώληση στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου δύνανται να επανεπενδύονται ή να διανέμονται ετησίως στους μεριδιούχους, κατά την κρίση της Εταιρίας Διαχείρισεως, στο μέτρο που αυτά δεν εξουδετερώνονται από κεφαλαιακές ζημιές που τυχόν έλαβαν χώρα μέχρι το τέλος της χρήσης.
3. Σε περίπτωση διανομής κερδών αυτή γίνεται σε όλους όσους είναι κάτοχοι μεριδίων την τελευταία ημέρα του διαχειριστικού έτους, κατά το οποίο προέκυψαν τα κέρδη. Η διανομή θα γίνεται εντός τριών (3) μηνών από τη λήξη κάθε διαχειριστικού έτους και θα προηγείται σχετική ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως στο διαδίκτυο.
4. Κατά την καταβολή των κερδών παρακρατούνται οι τυχόν αναλογούντες φόροι, όπως ο νόμος κάθε φορά ορίζει.

#### ► **Άρθρο 10. Λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, Συνέλευση Μεριδιούχων**

1. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο λύεται για τους ακόλουθους λόγους:
  - α) εάν ανακληθεί η άδεια σύστασής του από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
  - β) με την εξαγορά του συνόλου των μεριδίων του
  - γ) κατόπιν απόφασης της συνέλευσης των μεριδιούχων του
  - δ) με τη λύση, την παραίτηση, την πτώχευση, τη θέση σε αναγκαστική διαχείριση ή την ανάκληση της άδειας λειτουργίας της Εταιρίας Διαχείρισεως ή του Θεματοφύλακα εάν δεν καταστεί δυνατή η αντικατάστασή τους ή
  - ε) κατόπιν σχετικής απόφασης της Εταιρίας Διαχείρισεως.
2. Σε περίπτωση λύσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η διανομή του καθαρού ενεργητικού του διενεργείται από το Θεματοφύλακα κατ' εντολή της Εταιρίας Διαχείρισεως. Μετά το

πέρασ της διαδικασίας διανομής του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου συντάσσεται ειδική έκθεση, η οποία υπογράφεται από την Εταιρία Διαχείρισεως, το Θεματοφύλακα και από ορκωτό ελεγκτή. Η έκθεση κοινοποιείται αμελλητί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αναρτάται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως στο διαδίκτυο και τίθεται στη διάθεση των μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου στα σημεία που διατίθενται τα μερίδιά του.

3. Μεριδιούχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) των μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου, έχουν δικαίωμα να ζητήσουν από την Εταιρία Διαχείρισεως τη σύγκληση συνελεύσεως των μεριδιούχων για οποιοδήποτε θέμα συνδέεται, αμέσως ή εμμέσως, με τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η Εταιρία Διαχείρισεως υποχρεούται να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων Αμοιβαίου Κεφαλαίου το αργότερο εντός τριάντα (30) ημερών από την επίδοση της αιτήσεως του προηγούμενου εδαφίου.
4. Εάν η αξία του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σε σχέση με την αξία αναφοράς όπως αυτή προσδιορίζεται στα επόμενα εδάφια, μειωθεί κατά πέντε δέκατα (5/10), η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να απαιτεί από την Εταιρία Διαχείρισεως να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων του με σκοπό τη λύση του σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο. Η αξία αναφοράς θα ανάγεται στην πρώτη ημέρα κάθε ημερολογιακού τριμήνου και θα υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου των εκάστοτε τελευταίων τεσσάρων (4) τριμήνων. Με τη συμπλήρωση εκάστου νέου τριμήνου, η αξία του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο τρίμηνο αυτό θα αντικαθιστά, κατά τον ανωτέρω υπολογισμό της αξίας αναφοράς, την αντίστοιχη αξία του παλαιότερου τριμήνου. Σε περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποφασίσει τη σύγκληση συνέλευσης των μεριδιούχων αμοιβαίου κεφαλαίου, αναστέλλεται η εξαγορά των μεριδίων του μέχρι το πέρας της διαδικασίας διανομής. Εάν η συνέλευση αποφασίσει τη λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου το δικαίωμα εξαγοράς των μεριδίων του δεν δύναται να ασκηθεί πλέον. Σε αντίθετη περίπτωση, ανακαλείται η αναστολή της εξαγοράς των μεριδίων.

**Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**

**Η ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ**

# TRITON Μικτό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Αριθμός Φ.Ε.Κ. Β' 675/8.9.1994

## ► Άρθρο 1. Εταιρία Διαχείρισεως και Θεματοφύλακας

1. Η Ανώνυμη Εταιρία με την επωνυμία “**ΤΡΙΤΩΝ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**” λειτουργεί σύμφωνα με το Ν.4099/12 όπως ισχύει και έχει έδρα την Αθήνα. Στη συνέχεια και για λόγους συντομίας η εταιρία θα αναφέρεται ως «Εταιρία Διαχείρισεως».
2. Τα καθήκοντα του Θεματοφύλακα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχουν ανατεθεί σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 36, 36α, 37 και 38 του Ν.4099/12 όπως εκάστοτε ισχύει, στην Τράπεζα **Eurobank A.E.** που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα.
3. Ο ορισμός του Θεματοφύλακα αποδεικνύεται με γραπτή σύμβαση η οποία ρυθμίζει τη ροή των πληροφοριών που κρίνονται αναγκαίες προκειμένου ο πρώτος να επιτελέσει τις λειτουργίες του για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
4. Η λειτουργία της φύλαξης διακρίνεται αναλόγως των περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σε χρηματοπιστωτικά μέσα που μπορούν να τεθούν σε Θεματοφυλακή και σε άλλα στοιχεία του ενεργητικού τα οποία ο Θεματοφύλακας επαληθεύει ότι βρίσκονται στη κυριότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή της Εταιρίας Διαχείρισεως που ενεργεί για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
5. Τα στοιχεία του ενεργητικού που φυλάσσονται από τον Θεματοφύλακα δεν επαναχρησιμοποιούνται από τον Θεματοφύλακα ή από οποιονδήποτε τρίτο στον οποίο έχει ανατεθεί η λειτουργία θεματοφυλακής για δικό του λογαριασμό. Η επαναχρησιμοποίηση στοιχείων του ενεργητικού που φυλάσσονται από τον Θεματοφύλακα επιτρέπεται μόνο όταν:
  - α) αυτή διενεργείται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
  - β) ο Θεματοφύλακας εκτελεί τις εντολές της Εταιρίας Διαχείρισεως για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
  - γ) η επαναχρησιμοποίηση είναι προς όφελος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και προς το συμφέρον των μεριδιούχων και
  - δ) η συναλλαγή καλύπτεται από ρευστοποιήσιμη ασφάλεια υψηλής ποιότητας την οποία λαμβάνει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο πλαίσιο συμφωνίας μεταβίβασης τίτλων.
6. Ο Θεματοφύλακας που επιθυμεί να παραιτηθεί των καθηκόντων του οφείλει να ειδοποιήσει σχετικά την Εταιρία Διαχείρισεως τουλάχιστον τρεις (3) μήνες νωρίτερα. Ο νέος Θεματοφύλακας εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ύστερα από αίτημα της Εταιρίας Διαχείρισεως. Ο Θεματοφύλακας μπορεί επίσης να αντικατασταθεί

ύστερα από αίτημα της Εταιρίας Διαχειρίσεως κατόπιν εγκρίσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Μετά την έγκριση του νέου Θεματοφύλακα ο παραιτηθείς ή αντικατασταθείς του παραδίδει βάσει πρωτοκόλλου τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο Θεματοφύλακας που υπέβαλε την παραίτησή του ή του οποίου ζητήθηκε η αντικατάσταση συνεχίζει την άσκηση των καθηκόντων του μέχρι την πλήρη ανάληψη των καθηκόντων του νέου Θεματοφύλακα. Σε περίπτωση παραίτησης ή αντικατάστασης του Θεματοφύλακα, η Εταιρία Διαχειρίσεως οφείλει να ενημερώσει αμελλητί τους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σχετικά με την ανάληψη των καθηκόντων του νέου Θεματοφύλακα, μέσω σταθερού μέσου και αναρτώντας τη σχετική ενημέρωση στην ιστοσελίδα της στο διαδίκτυο.

## ► **Άρθρο 2. Αμοιβαίο Κεφάλαιο**

1. Η Εταιρία Διαχειρίσεως συγκρότησε Αμοιβαίο Κεφάλαιο με την ονομασία: «MIDLAND ΕΛΛΗΝΟΒΡΕΤΑΝΝΙΚΗ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ MONEY MARKET», το οποίο βάσει της υπ' αριθ. 37/21.9.1997 αποφάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μετονομάστηκε σε «MIDLAND ΕΛΛΗΝΟΒΡΕΤΑΝΝΙΚΗ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ MONEY MARKET ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ». Βάσει της υπ' αριθμό 97/10.12.1998 αποφάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μετονομάστηκε σε «MIDLAND ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ MONEY MARKET ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ», βάσει της υπ' αριθμό 171/30.3.2000 αποφάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μετονομάστηκε σε «HSBC ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ MONEY MARKET ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ», βάσει της υπ' αριθμό 148/9.2.2004, αποφάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μετονομάστηκε σε «HSBC ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ GLOBAL STRATEGY ΔΙΕΘΝΕΣ ΜΙΚΤΟ», στη συνέχεια βάσει της υπ' αριθμό 663/29.12.2004 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Φ.Ε.Κ. Β' 1982/31.12.2004) μετονομάστηκε σε «HSBC ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» και βάσει της υπ' αριθμό 107/11.07.2011 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μετονομάστηκε σε «HSBC ΜΙΚΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ». Τέλος, δυνάμει της υπ' αριθμό 170/14.5.2013 αποφάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μετονομάστηκε σε **«TRITON ΜΙΚΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ»**, το οποίο αναφέρεται για συντομία «Αμοιβαίο Κεφάλαιο», με αρχικό ενεργητικό διακοσίων εκατομμυρίων (200.000.000) δραχμών (586.940,57 ευρώ), που διέπεται από τις διατάξεις του Ν.4099/2012 όπως αυτές ισχύουν κάθε φορά και του παρόντος Κανονισμού.
2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ομάδα περιουσίας, που αποτελείται από κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και μετρητά και της οποίας τα επιμέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαιρέτου σε περισσότερους του ενός μεριδιούχους.
3. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι αορίστου διάρκειας.
4. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αποτελεί νομικό πρόσωπο και οι μεριδιούχοι του εκπροσωπούνται δικαστικώς και εξωδίκως, ως προς τις έννομες σχέσεις από τη διαχείρισή του και τα δικαιώματά τους επί του ενεργητικού του, από την Εταιρία Διαχειρίσεως.
5. Οι μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν ευθύνονται για πράξεις ή παραλείψεις της Εταιρίας Διαχειρίσεως ή του Θεματοφύλακα κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

6. Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαιρείται ανά πάσα στιγμή σε ίσης αξίας ονομαστικά μερίδια ή και σε ονομαστικά κλάσματα μεριδίου. Η Εταιρία Διαχείρισεως έχει τη δικαιοδοσία να εκδίδει διαφορετικές κατηγορίες μεριδίων, απευθυνόμενα σε διαφορετικές κατηγορίες επενδυτών, όπως αναλυτικά ορίζεται στην παράγραφο 14.
7. Κατά την ημέρα συστάσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η τιμή εκδόσεως του μεριδίου ορίστηκε σε χίλιες (1.000) δραχμές (2,93 ευρώ) ανά μερίδιο. Τα μερίδια αυτά συμπίπτουν με την κατηγορία μεριδίων Α. Κατά την ημέρα συστάσεως άλλης κατηγορίας μεριδίων (πλην της Α) η τιμή του μεριδίου της νέας κατηγορίας θα είναι ταυτόσημη με την τιμή των μεριδίων κατηγορίας Α.
8. Η συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποδεικνύεται με την καταχώριση των αντίστοιχων μεριδίων και των στοιχείων του δικαιούχου ή των δικαιούχων τους σε ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Εταιρίας Διαχείρισεως. Η τήρηση του ηλεκτρονικού αρχείου του προηγούμενου εδαφίου μπορεί να ανατεθεί από την Εταιρία Διαχείρισεως σε τρίτο με την τήρηση των διατάξεων του άρθρου 22 του Ν. 4099/2012.
9. Οι διατάξεις του Ν. 5638/1932 «περί καταθέσεως εις κοινόν λογαριασμόν» εφαρμόζονται αναλόγως και επί μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Σύμφωνα με τις διατάξεις αυτές, οι εντολές οποιουδήποτε από τους συνδικαιούχους δεσμεύουν όλους τους λοιπούς συνδικαιούχους και κάθε συνδικαιούχος μπορεί να κάνει χρήση και να προβεί ακόμη και σε ολική ή μερική εξαγορά των υπό συγκυριότητα μεριδίων, χωρίς να απαιτείται η συναίνεση ή σύμπραξη των άλλων. Σε περίπτωση θανάτου κάποιου από τους συνδικαιούχους τα δικαιώματά του από τη συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα περιέχονται αυτοδικαίως στους επιζώντες.
10. Η σύσταση ενεχύρου επί μεριδίων προϋποθέτει σχετική καταχώριση της πράξης στο ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Εταιρίας Διαχείρισεως. Η κοινοποίηση του δικαιώματος του ενεχυρούχου δανειστή διενεργείται με αίτησή του προς την Εταιρία Διαχείρισεως για εξαγορά των μεριδίων, οπότε εφαρμόζονται οι διατάξεις των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 3 του α.ν. 1818/1951 και των άρθρων 1244 επ. του Αστικού Κώδικα.
11. Η διαχειριστική χρήση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει τη διάρκεια του ημερολογιακού έτους.
12. Κάθε τροποποίηση του Κανονισμού, θεωρείται ότι έγινε αποδεκτή από τους μεριδιούχους, αν δεν υποβάλουν μέσα σε τρεις (3) μήνες από τη γνωστοποίηση της τροποποίησης αίτηση για εξαγορά των μεριδίων τους, σύμφωνα με τον Κανονισμό που ίσχυε πριν την τροποποίηση. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως και γνωστοποιούνται σε κάθε μεριδιούχο με σταθερό μέσο.
13. Τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διακρίνονται σε τέσσερις διαφορετικές κατηγορίες (classes), οι οποίες απευθύνονται σε διαφορετικές κατηγορίες επενδυτών και παρέχουν διαφορετικά δικαιώματα όσον αφορά στις προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς, την αμοιβή της Εταιρίας Διαχείρισεως καθώς και την ελάχιστη αρχική επένδυση και την ελάχιστη θέση.

- α) **Μερίδια κατηγορίας Α:** Τα μερίδια κατηγορίας Α είναι διαθέσιμα και απευθύνονται σε όλους τους επενδυτές. Όλα τα εκδοθέντα και διατεθέντα πριν τις 8/10/2014 μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθώς και αυτά στα οποία δεν ορίζεται συγκεκριμένη άλλη κατηγορία είναι μερίδια κατηγορίας Α. Τα μερίδια κατηγορίας Α έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση το ποσό των € 1.500.
- β) **Μερίδια κατηγορίας Β:** Τα μερίδια κατηγορίας Β είναι διαθέσιμα και απευθύνονται σε όλους τους επενδυτές οι οποίοι επιθυμούν να επενδύσουν με μεσομακροπρόθεσμο ορίζοντα, διατηρώντας, στην περίπτωση αυτή, ένα χαμηλό κόστος συνολικών επιβαρύνσεων. Τα μερίδια κατηγορίας Β έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση το ποσό των € 300.000.
- γ) **Μερίδια κατηγορίας Ε:** Τα μερίδια κατηγορίας Ε διατίθενται μόνον σε επενδυτές που συναλλάσσονται με την Εταιρία Διαχείρισεως μέσω συγκεκριμένων Τραπεζών, Ασφαλιστικών Εταιριών, Εταιριών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) και Ανωνύμων Εταιριών Επενδυτικής Διαμεσολάβησης (Α.Ε.Ε.Δ) που ανήκουν στο εκάστοτε ισχύον δίκτυο διάθεσης μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που διαθέτει η Εταιρία Διαχείρισεως. Τα μερίδια κατηγορίας Ε δεν έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση.
- δ) **Μερίδια κατηγορίας Ι:** Τα μερίδια κατηγορίας Ι διατίθενται μόνον σε θεσμικούς επενδυτές. Ως θεσμικοί επενδυτές για τους σκοπούς διάκρισης των κατηγοριών μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου νοούνται τα πιστωτικά ιδρύματα εσωτερικού και εξωτερικού, τα ασφαλιστικά και συνταξιοδοτικά ταμεία, οι ασφαλιστικές εταιρείες, οι ΟΣΕΚΑ οι ΟΣΕ, κοκ. Σε περίπτωση αμφιβολίας ή αμφισβήτησης ως προς την ιδιότητα του θεσμικού επενδυτή σε υπάρχοντα ή υποψήφιο μεριδιούχο, η Εταιρία Διαχείρισεως θα είναι μόνη αρμόδια να αποφασίσει οριστικά σχετικά. Τα μερίδια κατηγορίας Ι έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση το ποσό των € 500.000.
- ε) **Μερίδια κατηγορίας Ζ:** Τα μερίδια κατηγορίας Ζ διατίθενται αποκλειστικά σε συγκεκριμένα επενδυτικά προϊόντα τα οποία εκδίδονται από χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς εσωτερικού και εξωτερικού. Τα μερίδια κατηγορίας Ζ έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση το ποσό των € 500.000.
14. Τα μερίδια της ίδιας κατηγορίας παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους. Τυχόν κόστος που προκύπτει κατά την έκδοση νέας κατηγορίας μεριδίων λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό της τιμής του μεριδίου της νέας κατηγορίας. Η Εταιρία Διαχείρισεως δύναται, εάν οι συνθήκες της αγοράς δικαιολογούν κάτι τέτοιο, να αποφασίζει το κλείσιμο μιας κατηγορίας ή την ενοποίηση διαφορετικών κατηγοριών μεριδίων.
15. Το ελάχιστο αρχικό ποσό επένδυσης μπορεί να αρθεί ή να μειωθεί κατά την κρίση της Εταιρίας Διαχείρισεως. Εάν ως αποτέλεσμα εξαγορών ή μετατροπών, η ελάχιστη θέση είναι μικρότερη από το ποσό που ορίζεται για κάθε μία κατηγορία η Εταιρία Διαχείρισεως δύναται να θεωρήσει ότι η μεριδιούχος έχει ζητήσει να μετατρέψει το σύνολο της θέσης του στην επόμενη κατηγορία. Το ανωτέρω δεν εφαρμόζεται στην

περίπτωση που η αξία της θέσης ενός μεριδιούχου πέσει κάτω από το ελάχιστο όριο ως αποτέλεσμα των κινήσεων της αγοράς.

16. Η τιμή του μεριδίου υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία μεριδίων.

► **Άρθρο 3. Επενδυτικός Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και Επενδυτική Πολιτική**

1. Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, είναι η ωφέλεια των μεριδιούχων, από την επίτευξη μέσο-μακροπρόθεσμων αποδόσεων από υπεραξίες και από την απόκτηση εισοδήματος.
2. Η επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, επιτυγχάνεται μέσω ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου, κυρίως σε μετοχές εταιριών, σε ομολογίες που εκδίδονται από κράτη, οργανισμούς, τράπεζες και επιχειρήσεις καθώς και σε μέσα χρηματαγοράς και καταθέσεις και καλύπτουν κατ' ελάχιστον ποσοστό δέκα τοις εκατό 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές και κατ' ελάχιστον ποσοστό δέκα τοις εκατό 10% του καθαρού ενεργητικού του σε ομολογίες. Το μέγιστο ποσοστό επένδυσης σε μετοχές ή σε ομολογίες ή σε καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το εξήντα πέντε τοις εκατό (65%) του καθαρού ενεργητικού του. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να διαφοροποιεί τις αναλογίες τίτλων μετοχών, ομολόγων ή διαθεσίμων με κριτήριο την βέλτιστη απόδοση σε σχέση με τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο.
3. Η πολιτική επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν ακολουθεί συγκεκριμένους γεωγραφικούς περιορισμούς ή προκαθορισμένης βαρύτητας μοντέλα κατανομής επενδύσεων.
4. Λόγω της ενεργής διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η Εταιρεία Διαχείρισης έχει διακριτική ευχέρεια ως προς τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του και οποιαδήποτε συσχέτιση με το δείκτη αναφοράς (σύνθετος δείκτης αναφοράς αποτελούμενος από: Dow Jones Global Index με συντελεστή στάθμισης 45%, Bloomberg EuroAgg Total Return Index Value Unhedged EUR με συντελεστή στάθμισης 45% και Euribor 12 Month ACT/360 με συντελεστή στάθμισης 10%)\* θα γίνεται μόνο για τη σύγκριση αποδόσεων, χωρίς να συνεπάγεται ιδιαίτερους περιορισμούς στις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι τίτλοι μετοχών που κατέχει κάθε στιγμή το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να είναι οι ίδιοι ή να διαφέρουν σημαντικά με αυτούς του δείκτη και ως εκ τούτου η απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να αποκλίνει ουσιαστικά από αυτήν του δείκτη.
5. Στα πλαίσια της επενδυτικής πολιτικής και με στόχο την επίτευξη του σκοπού του, το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύναται να επενδύεται και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 60 του Ν.4099/2012 και των εκάστοτε αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
6. Η Εταιρεία Διαχείρισεως δύναται να χρησιμοποιεί μέσα και τεχνικές με αντικείμενο κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, για την αποτελεσματική διαχείριση ή/και την αντιστάθμιση του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι πράξεις αυτές δεν επιτρέπεται να επιφέρουν παρέκκλιση του Αμοιβαίου

Κεφαλαίου από τους επενδυτικούς του στόχους όπως αυτοί ορίζονται στον παρόντα Κανονισμό.

7. Με βάση, την ακολουθούμενη πολιτική επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο βαθμός κινδύνου του χαρακτηρίζεται μεσαίος.
8. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, απευθύνεται σε επενδυτές που επιθυμούν ένα ισορροπημένο χαρτοφυλάκιο που αποτελείται κυρίως από μετοχές, ομόλογα και καταθέσεις χωρίς να χρειαστεί να επενδύσουν ταυτόχρονα σε διαφορετικά αμοιβαία κεφάλαια. Παράλληλα συνιστάται για μεσο-μακροπρόθεσμους επενδυτές, χωρίς να υπάρχει χρονική δέσμευση.
9. Δεν υπάρχει εγγύηση ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πετύχει να δημιουργήσει τα επιθυμητά αποτελέσματα όπως αυτά περιγράφονται στον σκοπό του ούτε υπάρχει εξασφάλιση εγγύησης επί του ενεργητικού του.

\*Σημείωση αναφορικά με το δείκτη αναφοράς:

Η Εταιρεία Διαχείρισης υποχρεούται με βάση τον Κανονισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τους δείκτες αναφοράς να χρησιμοποιεί δείκτες που παρέχονται από εξουσιοδοτημένους διαχειριστές οι οποίοι είναι εγγεγραμμένοι στο μητρώο της ESMA με βάση το άρθρο 36 του Κανονισμού.

Δείκτης Αναφοράς και Στάθμιση	Διαχειριστής του Δείκτη	Είναι ο Διαχειριστής εξουσιοδοτημένος;	Χρήση του Δείκτη
Dow Jones Global Index : 45%	S&P Dow Jones Indices LLC	Ναι	Υπολογισμός μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης (performance fee calculation)
Bloomberg EuroAgg Total Return Index Value Unhedged EUR : 45%	Bloomberg Index Services Limited		
Euribor 12 Month ACT/360 : 10%	EMMI		

Λόγω της ενεργής διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου οποιαδήποτε συσχέτιση με το δείκτη αναφοράς γίνεται μόνο για τη σύγκριση αποδόσεων, χωρίς να συνεπάγεται περιορισμούς στις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

#### ► **Άρθρο 4. Επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

1. Οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιτρέπεται να πραγματοποιούνται αποκλειστικά σε:

- α) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή/και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά κατά την έννοια της παραγράφου 10 του άρθρου 2 του Ν. 3606/2007, όπως ισχύει, καθώς και των αντιστοίχων διατάξεων των εθνικών νομοθεσιών των κρατών μελών, με τις οποίες αυτά εναρμονίστηκαν προς τη διάταξη της περίπτωσης 14 της παραγράφου 1 του άρθρου 4 της Οδηγίας 2004/39/ΕΚ, όπως ισχύει,
- β) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε κάποια άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους μέλους, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό,
- γ) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά σε χρηματιστήριο αξιών τρίτου κράτους ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη εποπτευόμενη αγορά τρίτου κράτους, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές της παρούσας περίπτωσης ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς,
- δ) νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες εφόσον οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των στοιχείων α), β) και γ) της παρούσας παραγράφου και εφόσον η εισαγωγή αυτή θα πραγματοποιηθεί, το αργότερο, εντός ενός (1) έτους από την έκδοση,
- ε) μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εγκεκριμένων βάσει του Ν.4099/2012 ή της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ ή μερίδια άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, οι οποίοι διαθέτουν χαρακτηριστικά με αυτά των περιπτώσεων α) και β) της παρ.2 του άρθρου 2 του Ν.4099/2012, όπως ισχύει, ανεξάρτητα από το εάν είναι εγκατεστημένοι σε κράτος-μέλος, εφόσον:
- εα) οι εν λόγω άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων έχουν λάβει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με νομοθεσία που προβλέπει ότι υπόκεινται σε εποπτεία την οποία η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κρίνει ως τουλάχιστον ισοδύναμη με αυτήν που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία και εφόσον η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει συνάψει με την αντίστοιχη εποπτική αρχή συμφωνία συνεργασίας και ανταλλαγής εμπιστευτικών πληροφοριών,
- εβ) το επίπεδο προστασίας των μεριδιούχων των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων είναι τουλάχιστον ισοδύναμο με το παρεχόμενο στους μεριδιούχους των ΟΣΕΚΑ, και ιδίως οι κανόνες που αφορούν το διαχωρισμό των στοιχείων του ενεργητικού, τις δανειοληπτικές και δανειοδοτικές πράξεις και τις ακάλυπτες πωλήσεις κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς, είναι τουλάχιστον ισοδύναμοι με τις απαιτήσεις της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ, όπως ισχύει,
- εγ) οι δραστηριότητες των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων περιγράφονται σε εξαμηνιαίες και ετήσιες εκθέσεις, ώστε να είναι δυνατή η αξιολόγηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, των αποτελεσμάτων και των πράξεων που έχουν διενεργηθεί κατά το χρονικό διάστημα που καλύπτουν οι εκθέσεις, και,

- εδ) ο ΟΣΕΚΑ ή ο άλλος οργανισμός συλλογικών επενδύσεων, μερίδια του οποίου πρόκειται να αποκτηθούν, δεν μπορεί να επενδύει, σύμφωνα με τον κανονισμό του ή τα καταστατικά του έγγραφα, ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) του ενεργητικού του σε μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ ή 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 το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική έδρα του σε τρίτο κράτος, εφόσον το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία. Τα τρίτα κράτη της παρούσας περίπτωσης ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος,
- ζ) παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται σε μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μια από τις αγορές που αναφέρονται στις περιπτώσεις α), β) και γ) της παρούσας παραγράφου 1 ή παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), εφόσον:
- ζα) το υποκείμενο στοιχείο του παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου συνίσταται σε κάποιο από τα στοιχεία που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο, σε χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, που περιλαμβάνονται στον επενδυτικό σκοπό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όπως αυτός καθορίζεται στον παρόντα Κανονισμό,
- ζβ) οι αντισυμβαλλόμενοι που μετέχουν σε πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων είναι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί υποκείμενοι σε προληπτική εποπτεία ως προς τις συναλλαγές αυτές και ανήκουν σε κατηγορίες που δύναται να προσδιορίσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, και,
- ζγ) τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπόκεινται καθημερινώς σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση και είναι δυνατή η πώληση, η ρευστοποίηση ή το κλείσιμο της θέσης τους με αντισταθμιστική πράξη ανά πάσα στιγμή στην εύλογη αξία τους, ύστερα από πρωτοβουλία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου,
- η) μέσα χρηματαγοράς της περίπτωσης ιστ) του άρθρου 3 του Ν.4099/2012, πλην αυτών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε εποπτευόμενη αγορά, εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και των κεφαλαίων τους, και εφόσον τα μέσα αυτά:
- ηα) 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

ηβ) εκδίδονται από επιχείρηση της οποίας οι κινητές αξίες αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε αγορές που αναφέρονται στις περιπτώσεις α), β) ή γ) της παρούσας παραγράφου, ή

ηγ) 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 τουλάχιστον ισοδύναμους με εκείνους της κοινοτικής νομοθεσίας, ή

ηδ) εκδίδονται από άλλους οργανισμούς που ανήκουν στις κατηγορίες που δύναται να προσδιορίσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εφόσον οι επενδύσεις στα μέσα αυτά υπόκεινται σε καθεστώς προστασίας των επενδυτών τουλάχιστον ισοδύναμο με εκείνο που προβλέπεται στις περιπτώσεις ηα), ηβ) ή ηγ) της παρούσας περίπτωσης και εφόσον ο εκδότης είναι:

- i. Εταιρία της οποίας το κεφάλαιο και τα αποθεματικά ανέρχονται σε τουλάχιστον δέκα εκατομμύρια ευρώ (€ 10.000.000) και η οποία υποβάλλει και δημοσιεύει τους ετήσιους λογαριασμούς ή εκθέσεις της σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 7α του κ.ν.2190/1920 κα την τέταρτη Οδηγία 78/660/ΕΟΚ του Συμβουλίου (ΕΕ L 222/14.8.1978), που βασίζεται στο άρθρο 54 (3) (ζ) της Συνθήκης για τις ετήσιες εκθέσεις (accounts), ορισμένων κατηγοριών εταιριών, ή
- ii. οργανισμός που ανήκει σε όμιλο εταιριών με μία ή περισσότερες εισηγμένες εταιρίες και έχει ως αποστολή τη χρηματοδότηση του ομίλου, ή
- iii. οργανισμός, ο οποίος έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση σχημάτων μέσων τιτλοποίησης που έχουν εξασφαλίσει τραπεζική χρηματοδότηση.

2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες κινητές αξίες και σε άλλα μέσα χρηματαγοράς εκτός από τα αναφερόμενα στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου και επιτρέπεται να κατέχει, δευτερευόντως, ρευστά διαθέσιμα.

3. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να αποκτά πολύτιμα μέταλλα ούτε παραστατικούς τίτλους αυτών.

#### ► **Άρθρο 5. Επενδυτικά Όρια, Κατανομή Κινδύνων**

1. Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα της χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη.

2. Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι σαράντα τοις εκατό (40%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εκδοτών σε καθένα από τους οποίους έχει επενδύσει ποσοστό μεγαλύτερο του πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του. Ο περιορισμός του παρόντος στοιχείου δεν ισχύει για τις καταθέσεις καθώς και για τις πράξεις εξωχρηματοπιστηριακών παραγώγων. Οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των παραγράφων 5 και 6 του παρόντος άρθρου δεν λαμβάνονται υπόψη στην εφαρμογή του ορίου του σαράντα τοις εκατό (40%).

3. Το σύνολο των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μερίδια ή μετοχές Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων της περίπτωσης ε) της παραγράφου 1 του άρθρου 4 του παρόντος Κανονισμού, δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του. Κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων της παρούσας παραγράφου 3 δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχουν πραγματοποιήσει οι ΟΣΕΚΑ ή οι άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων, μερίδια των οποίων έχουν αποκτηθεί από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
4. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να τοποθετεί άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε καταθέσεις στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα.
5. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, όταν οι κινητές αξίες ή τα μέσα χρηματαγοράς έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κράτος μέλος ή από τρίτα κράτη όπως αυτά ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη.
6. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε ομολογίες που εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος και υπόκειται δια νόμου σε ειδικό καθεστώς δημόσιας εποπτείας που επιτρέπει την προστασία των ομολογιούχων. Συγκεκριμένα, τα ποσά που προέρχονται από την έκδοση των ομολογιών αυτών πρέπει να επενδύονται κατά το νόμο σε στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία, καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος των ομολογιών, είναι σε θέση να καλύψουν τις απαιτήσεις που απορρέουν από τις ομολογίες και τα οποία, σε περίπτωση αδυναμίας πληρωμής εκ μέρους του εκδότη, θα χρησιμοποιηθούν κατά προτεραιότητα για την εξόφληση του αρχικού κεφαλαίου και των δεδουλευμένων τόκων. Οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε ομολογίες της παρούσας περίπτωσης που ανά εκδότη είναι άνω του 5%, δεν επιτρέπεται αθροισόμενες να υπερβαίνουν το 80% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου τηρουμένου του ορίου του 25% ανά εκδότη.
7. Η έκθεση κινδύνου ως προς ένα αντισυμβαλλόμενο στον οποίο εκτίθεται το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματοπιστηριακού παραγώγου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει:
  - α) το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα όπως αυτό ορίζεται στο στοιχείο στ) της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού, ή
  - β) το πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε όλες τις άλλες περιπτώσεις.
8. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 1, 2, 4 και 7 του παρόντος άρθρου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε:

- α) επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό,
  - β) καταθέσεις στον οργανισμό αυτό, ή/και
  - γ) κινδύνους από πράξεις εξωχρηματιστηριακών παράγωγων με αντισυμβαλλόμενο τον οργανισμό αυτό.
9. Οι επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό ή οι καταθέσεις στον οργανισμό αυτό ή οι πράξεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με αντισυμβαλλόμενο τον εν λόγω οργανισμό που έχουν πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις παραγράφους 1 έως και 8 του παρόντος άρθρου και τηρουμένης της περίπτωσης της παραγράφου 7 δεν πρέπει να υπερβαίνουν αθροιστικά το τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
10. Το σύνολο των επενδύσεων σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς της παραγράφου 5 του παρόντος άρθρου επιτρέπεται ν' αυξηθεί μέχρι το εκατό τοις εκατό (100%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εφόσον: (α) το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατέχει κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που ανήκουν τουλάχιστον σε έξι (6) διαφορετικές εκδόσεις και οι αξίες που ανήκουν στην ίδια έκδοση δεν υπερβαίνουν το τριάντα τοις εκατό (30%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και (β) τα κράτη και οι δημόσιοι οργανισμοί στους οποίους συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη-μέλη που εκδίδουν ή εγγυώνται τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς στα οποία προτίθεται να επενδύσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο άνω του τριάντα πέντε (35%) τοις εκατό του καθαρού ενεργητικού του είναι τα ακόλουθα: κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, κράτη μέλη του ΟΟΑΣΑ, δημόσιοι διεθνείς οργανισμοί όπως το I.M.F., η W.T.O., η E.D.F., η E.I.F., η E.I.B., η I.B.R.D., η E.B.R.D.
11. Οι εταιρίες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς της κατάρτισης ενοποιημένων λογαριασμών, σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν.2190/1920 και την Οδηγία 83/349/ΕΟΚ (ΕΕ L 193/18.7.1983), ή τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός για τον υπολογισμό των ορίων που προβλέπονται στις διατάξεις της παραγράφου 8 και της περίπτωσης α) της παραγράφου 8 και 9 του παρόντος άρθρου. Τηρουμένου του ορίου που προβλέπεται στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου αναφορικά με τις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να επενδύει αθροιστικά ποσοστό μεγαλύτερο του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς των εταιριών του ίδιου ομίλου. Η Εταιρία Διαχείρισεως οφείλει να συμπεριλαμβάνει στο ενημερωτικό δελτίο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και στην ετήσια και εξαμηνιαία έκθεσή του ειδική αναφορά για τις επενδύσεις του σε εταιρίες του ίδιου ομίλου.
12. Η Εταιρία Διαχείρισεως, για το σύνολο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές Εταιρίας που έχει την καταστατική της έδρα στην Ελλάδα ή σε κράτος εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών.

13. Η Εταιρία Διαχειρίσεως, για το σύνολο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές Εταιρίας που έχει την καταστατική της έδρα σε άλλο κράτος μέλος, είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών, εκτός εάν η εθνική νομοθεσία του άλλου κράτους μέλους προβλέπει άλλους περιορισμούς.
14. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του:
- α) δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών με δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
  - β) δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
  - γ) δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου των ομολόγων ενός εκδότη,
  - δ) δέκα τοις εκατό (10%) των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη,
  - ε) εικοσιπέντε τοις εκατό (25%) των μεριδίων ενός αμοιβαίου κεφαλαίου ή ενός άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων κατά την έννοια της περίπτωσης ε της παραγράφου 1 του άρθρου 4 του παρόντος Κανονισμού.

Τα επενδυτικά όρια των στοιχείων γ), δ) και ε) της παρούσας παραγράφου μπορούν να μην τηρούνται κατά την απόκτηση, εάν τη στιγμή εκείνη δεν είναι δυνατόν να υπολογισθεί η ακαθάριστη αξία των ομολόγων ή των μέσων χρηματαγοράς ή η καθαρή αξία των μεριδίων των αμοιβαίων κεφαλαίων ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

15. Οι περιορισμοί των παραγράφων 12, 13 και 14 του παρόντος άρθρου δεν ισχύουν για τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των παραγράφων 5, 6 και 10 του παρόντος άρθρου 5 καθώς και για μετοχές Εταιρίας που έχει την καταστατική της έδρα σε τρίτο κράτος, εφόσον σύμφωνα με τη νομοθεσία του εν λόγω κράτους η εν λόγω τοποθέτηση σε μετοχές της Εταιρίας αποτελεί τη μόνη δυνατότητα επένδυσης σε τίτλους εκδοτών αυτού του κράτους, υπό τον όρο ότι η Εταιρία αυτή τηρεί κατά την άσκηση της επενδυτικής της πολιτικής τα επενδυτικά όρια που προβλέπονται στις διατάξεις του παρόντος άρθρου.
16. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται να επενδύει, στο πλαίσιο της επενδυτικής πολιτικής του, σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό και τις σχετικές διατάξεις του Ν.4099/2012, όπως ισχύει, σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, εφόσον η έκθεση σε κίνδυνο των υποκείμενων στοιχείων του παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου σε συνδυασμό με την έκθεση κινδύνου από την επένδυση σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη δεν υπερβαίνει, αθροιστικά, τα επενδυτικά όρια που αναφέρονται στις διατάξεις του παρόντος άρθρου. Όταν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με υποκείμενη αξία δείκτη, οι επενδύσεις αυτές δε λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων που αναφέρονται στις διατάξεις του παρόντος άρθρου.
17. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διασφαλίζει ότι ο συνολικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται σε σχέση με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα δεν υπερβαίνει τη συνολική καθαρή αξία του ενεργητικού του. Η έκθεση κινδύνου υπολογίζεται με βάση την τρέχουσα αξία των υποκείμενων στοιχείων των παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, τον κίνδυνο

αντισυμβαλλομένου, τις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς και το διαθέσιμο χρόνο για τη ρευστοποίηση των θέσεων.

18. Όταν μία κινητή αξία ή ένα μέσο χρηματαγοράς ενσωματώνει παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο, το παράγωγο αυτό πρέπει να λαμβάνεται υπόψη κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων περί παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων του παρόντος άρθρου.

► **Άρθρο 6. Αποτίμηση Ενεργητικού και Προσδιορισμός Τιμής Μεριδίων**

1. Το καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο αριθμός των μεριδίων του, η καθαρή τιμή του μεριδίου του, η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του υπολογίζονται κάθε εργάσιμη ημέρα και αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως.
2. Ο προσδιορισμός της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου γίνεται σύμφωνα με τους κανόνες του παρόντος άρθρου. Για τον προσδιορισμό της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αφαιρούνται οι αμοιβές και οι προμήθειες της Εταιρίας Διαχείρισεως, του Θεματοφύλακα και των μελών των οργανωμένων αγορών, τα έξοδα των σύμφωνα με το Ν. 4099/2012 υποχρεωτικών δημοσιεύσεων, οι δαπάνες που σύμφωνα με τον Κανονισμό του βαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο καθώς και τα κέρδη που διανέμονται στους μεριδιούχους κατά την αποτίμηση της 31ης Δεκεμβρίου κάθε έτους. Με εξαίρεση τις υποχρεωτικές από το Ν. 4099/2012 δημοσιεύσεις, οποιαδήποτε άλλη δημοσίευση σχετικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο γίνεται με έξοδα της Εταιρίας Διαχείρισεως.
3. Για τον προσδιορισμό της καθαρής τιμής του μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαιρείται το σύνολο της αξίας του καθαρού ενεργητικού του με τον αριθμό των μεριδίων του. Η τιμή του μεριδίου υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία μεριδίων.
4. Η Εταιρία Διαχείρισεως αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στην εύλογη αξία τους, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στον Ν.4308/2014 και τους λογιστικούς κανόνες που θεσπίζονται με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών και οι σχετικές γνωστοποιήσεις γίνονται με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.
5. Η τιμή διάθεσης και εξαγοράς κάθε μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιτρέπεται να υπερβαίνει την καθαρή τιμή του ή να υπολείπεται αυτής κατά το ποσοστό της αντίστοιχης προμήθειας διάθεσης ή εξαγοράς της Εταιρίας Διαχείρισεως, σύμφωνα με το άρθρο 8 του παρόντος Κανονισμού.

► **Άρθρο 7. Όροι Συμμετοχής και Εξαγοράς**

1. Για τη συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο απαιτούνται τα παρακάτω:
  - α) υποβολή αίτησης του υποψήφιου μεριδιούχου προς την Εταιρία Διαχείρισεως με τρόπο που καθορίζεται από αυτή και ο οποίος διασφαλίζει την ταυτοποίηση των στοιχείων του υποψήφιου μεριδιούχου,
  - β) χορήγηση του εντύπου «Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές» και
  - γ) καταβολή στο Θεματοφύλακα του συνόλου της αξίας των μεριδίων σε μετρητά.

2. Η Εταιρία Διαχειρίσεως δύναται να δεχθεί την καταβολή της αξίας των μεριδίων σε κινητές αξίες, κατά την έννοια της περίπτωσης ιε) του άρθρου 3 του Ν.4099/2012, που είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά, κατά την έννοια της παραγράφου 10 του άρθρου 2 του Ν.3606/2007, όπως ισχύει.
3. Η έκδοση και διάθεση νέων μεριδίων αποφασίζεται ελεύθερα από την Εταιρία Διαχειρίσεως.
4. Η αποδοχή των αιτήσεων συμμετοχής στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίζεται από την Εταιρία Διαχειρίσεως σύμφωνα με τους όρους του Κανονισμού του.
5. Μετά την αποδοχή της αίτησης από την Εταιρία Διαχειρίσεως, η έκδοση των αντιστοιχούντων μεριδίων γίνεται με βάση την αξία του μεριδίου της ημέρας υποβολής της αιτήσεως αποκτήσεως των μεριδίων, σύμφωνα με το άρθρο 6 του παρόντος, υπό την προϋπόθεση ότι θα έχει καταβληθεί ολοσχερώς στο Θεματοφύλακα η αξία των μεριδίων.
6. Η Εταιρία Διαχειρίσεως δύναται να διανείμει στους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δωρεάν μερίδια του, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η ανωτέρω άδεια δεν απαιτείται σε περίπτωση κατά την οποία η Εταιρία Διαχειρίσεως αποφασίσει την επανεπένδυση του μερίσματος σε μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
7. Η Εταιρία Διαχειρίσεως μπορεί να διαθέτει μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου απευθείας ή/και να συνάπτει συμφωνίες αντιπροσωπείας για την πώληση μεριδίων μέσω Πιστωτικών Ιδρυμάτων, Ασφαλιστικών Εταιριών, Ανώνυμων Εταιριών Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων, Ανωνύμων Εταιριών Επενδυτικής Διαμεσολάβησης και Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.
8. Η εξαγορά των μεριδίων είναι υποχρεωτική όταν το ζητήσει ο μεριδιούχος.
9. Για το σκοπό αυτό, ο μεριδιούχος υποβάλλει αίτηση στην Εταιρία Διαχειρίσεως με τρόπο που καθορίζεται από την Εταιρία Διαχειρίσεως, ο οποίος διασφαλίζει την ταυτοποίηση των στοιχείων του μεριδιούχου.
10. Τα μερίδια εξαγοράζονται στην τιμή εξαγοράς μεριδίων της ημέρας υποβολής της αίτησης του μεριδιούχου για την εξαγορά. Η τιμή αυτή προσδιορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 6 του παρόντος Κανονισμού, με βάση την αξία του μεριδίου της ίδιας ημέρας.
11. Η αξία των μεριδίων που εξαγοράζονται καταβάλλεται μέσα σε πέντε (5) εργάσιμες ημέρες από την ημέρα υποβολής της αίτησης εξαγοράς σε μετρητά.
12. Η Εταιρία Διαχειρίσεως έχει το δικαίωμα, σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όταν το επιβάλλουν οι περιστάσεις και όταν επιβάλλεται προς το συμφέρον των μεριδιούχων και με προηγούμενη άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, να αναστέλλει την εξαγορά μεριδίων για χρονικό διάστημα μέχρι τριών μηνών, δυνάμενο να παραταθεί για άλλους τρεις μήνες κατ' ανώτατο όριο. Η αναστολή της εξαγοράς και η λήξη ή η ανάκλησή της αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχειρίσεως στο διαδίκτυο. Στην ανακοίνωση της αναστολής της εξαγοράς προσδιορίζεται και το χρονικό σημείο της λήξης της. Κατά τη διάρκεια της αναστολής της εξαγοράς των μεριδίων δεν επιτρέπεται η υποβολή από μεριδιούχους αιτήσεων εξαγοράς.

13. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή/και του επενδυτικού κοινού και με αιτιολογημένη απόφασή της δύναται να αποφασίσει την αναστολή της εξαγοράς των μεριδίων του, οπότε και δεν επιτρέπεται η υποβολή αιτήσεων εξαγοράς από μεριδιούχους.
14. Η Εταιρία Διαχειρίσεως είναι αποκλειστική αρμόδια να αποφασίζει ποια κατηγορία μεριδίων νομιμοποιείται να αποκτά έκαστος μεριδιούχος, με βάση τα ειδικότερα χαρακτηριστικά κάθε κατηγορίας μεριδίων και του εκάστοτε μεριδιούχου ή υποψήφιου μεριδιούχου.

► **Άρθρο 8. Προμήθειες, αμοιβές και λοιπά έξοδα που βαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τους Μεριδιούχους.**

1. Προμήθειες που επιβαρύνουν τους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

Κατά την πώληση ή εξαγορά μεριδίων, η Εταιρία Διαχειρίσεως μπορεί να εισπράττει τις ακόλουθες προμήθειες:

- α) Για τα μερίδια των κατηγοριών Α, Β και Ε προμήθεια μέχρι και 3% επί της αξίας των πωλουμένων μεριδίων. Για τις κατηγορίες μεριδίων Ι, Ζ δεν θα εισπράττεται προμήθεια συμμετοχής.
- β) Για τα μερίδια της κατηγορίας Β προμήθεια μέχρι και 3% επί της αξίας των εξαγοραζομένων μεριδίων. Για τις κατηγορίες μεριδίων Α, Ε, Ι, Ζ δεν θα εισπράττεται προμήθεια εξαγοράς.

2. Αμοιβές και λοιπά έξοδα που επιβαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- α) Για την διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η Εταιρία Διαχειρίσεως εισπράττει αμοιβή διαχείρισης η οποία περιλαμβάνει και την τυχόν καταβαλλόμενη αμοιβή του συμβούλου επενδύσεων ή/και του διαχειριστή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που ενδεχομένως τους έχουν ανατεθεί αντίστοιχα καθήκοντα.

αα) Σταθερή αμοιβή διαχειρίσεως ανερχόμενη σε ετήσιο ποσοστό επί της αξίας του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μέχρι και το ποσοστό που ορίζεται στον ακόλουθο πίνακα, για κάθε μία κατηγορία μεριδίων. Η αμοιβή αυτή υπολογίζεται και εισπράττεται κάθε μήνα επί του μέσου όρου των ημερησίων αποτιμήσεων του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες πραγματοποιήθηκαν το μήνα αυτό.

Κατηγορία Μεριδίων:	A	B	E	I	Z
Μέγιστο ποσοστό σταθερής αμοιβής διαχειρίσεως σε ετήσια βάση:	1,25%	0,50%	1,50%	0,50%	0,00%

- αβ) Για όλες τις κατηγορίες μεριδίων, την μεταβλητή αμοιβή διαχειρίσεως ανερχόμενη σε ποσοστό μέχρι και 15% της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου κάθε κατηγορίας και της απόδοσης του σύνθετου δείκτη αναφοράς, αποτελούμενο από: Dow Jones Global Index με

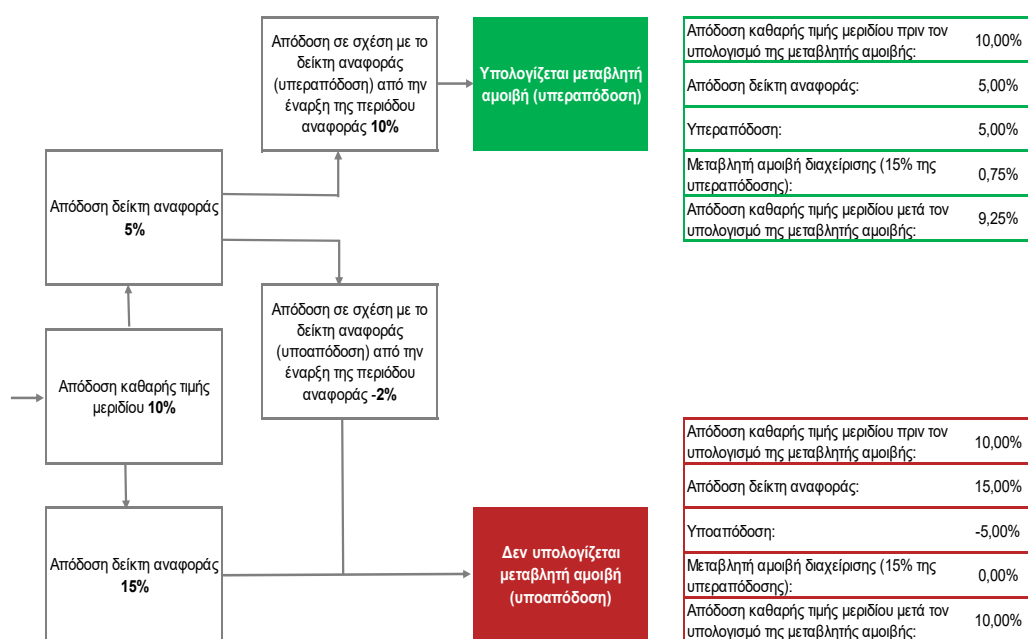
συντελεστή στάθμισης 45%, Bloomberg EuroAgg Total Return Index Value Unhedged EUR με συντελεστή στάθμισης 45% και Euribor 12 Month ACT/360 με συντελεστή στάθμισης 10% (δείκτη αναφοράς), της ίδιας χρονικής περιόδου. Λόγω του γεγονότος ότι η σύγκριση της απόδοσης γίνεται σε σχέση με ένα δείκτη αναφοράς η μεταβλητή αμοιβή θα υπολογίζεται και θα πληρώνεται, εφόσον έχει επιτευχθεί υπεραπόδοση σε σχέση με το δείκτη αναφοράς, ακόμη και σε περιόδους αρνητικών αποδόσεων, ενώ δεν θα υπολογίζεται ούτε θα πληρώνεται εάν υποαποδίδει σε σχέση με το δείκτη, ακόμη και σε περιόδους που απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι θετική. Ο ακριβής τρόπος υπολογισμού της μεταβλητής αμοιβής διαχειρίσεως αναλύεται στην παράγραφο 3 του παρόντος άρθρου.

- β) Ο Θεματοφύλακας εισπράττει αμοιβή μέχρι και 0,08% ετησίως, στη λήξη κάθε ημερολογιακού μήνα, υπολογιζόμενη επί του μέσου όρου των ημερησίων αποτιμήσεων του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου οι οποίες πραγματοποιήθηκαν τον μήνα αυτό. Στην αμοιβή αυτή συμπεριλαμβάνεται και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου που έχει στη φύλαξή του το σύνολο ή μέρος των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
  - γ) Η αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 77 του Ν. 4099/2012.
  - δ) Τα έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
  - ε) Τα έξοδα των προβλεπόμενων δημοσιεύσεων από το Ν. 4099/2012, που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
  - στ) Τα έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
  - ζ) Οι φόροι και οι εισφορές που εκάστοτε βαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
3. Η μεταβλητή αμοιβή διαχειρίσεως (αμοιβή υπεραπόδοσης) υπολογίζεται για κάθε περίοδο απόδοσης, η οποία ορίζεται ως ένα οικονομικό έτος με αρχή την 1/1 κάθε ημερολογιακού έτους και τέλος την 31/12. Σε περίπτωση έναρξης λειτουργίας μίας νέας κατηγορίας μεριδίων εντός του έτους η περίοδος απόδοσης για την κατηγορία αυτή ορίζεται η στιγμή της έναρξης μέχρι την 31/12 του συγκεκριμένου έτους. Πρόβλεψη για την αμοιβή αυτή λογίζεται ημερήσια για κάθε μία κατηγορία μεριδίων και είναι πληρωτέα στο τέλος κάθε ημερολογιακού έτους, εφόσον έχουν παρέλθει τουλάχιστον 12 μήνες από τη δημιουργία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή της κατηγορίας μεριδίων. Σε περιπτώσεις εξαγορών κατά τη διάρκεια μίας περιόδου απόδοσης, η αναλογία της μεταβλητής αμοιβής που έχει λογιστεί μέχρι εκείνη τη στιγμή και αντιστοιχεί στα μερίδια που εξαγοράζονται καθίσταται οριστική, πληρωτέα στο τέλος κάθε ημερολογιακού έτους (crystallisation principle).

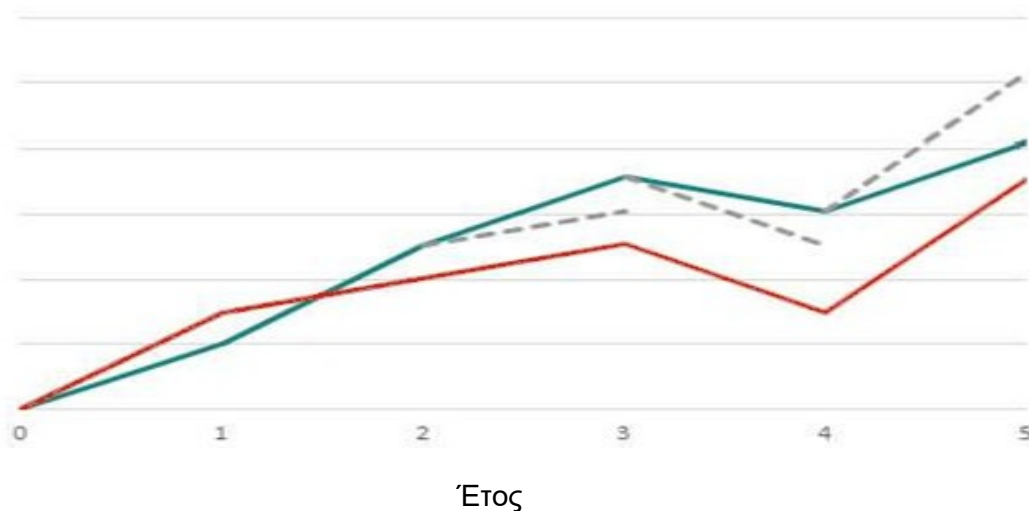
Η απόδοση της καθαρής τιμής μεριδίου, οριζόμενη ως ο λόγος της διαφοράς της τιμής μεριδίου σε σχέση με την τιμή μεριδίου κατά την τελευταία εργάσιμη ημέρα του προηγούμενου έτους, συγκρίνεται με την απόδοση του δείκτη αναφοράς, οριζόμενη

ως ο λόγος της διαφοράς της τιμής του δείκτη αναφοράς σε σχέση με την τιμή του δείκτη αναφοράς κατά την τελευταία εργάσιμη ημέρα του προηγούμενου έτους. Η απόδοση της καθαρής τιμής μεριδίου υπολογίζεται αφού έχουν αφαιρεθεί όλα τα κόστη και οι δαπάνες που επιβαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, με εξαίρεση τη μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης και έχουν γίνει όλες οι εγγραφές συμμετοχών και εξαγορών κάθε μίας κατηγορίας μεριδίων. Σε περίπτωση θετικής διαφοράς, υπολογίζεται αμοιβή ίση με το 15% της διαφοράς αυτής επί του μέσου όρου του ημερήσιου καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Σε περίπτωση υποαπόδοσης σε σχέση με το δείκτη αναφοράς κατά τη διάρκεια πέντε (5) συναπτων περιόδων απόδοσης (περίοδος αναφοράς) από τη συγκρότηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ή την έναρξη λειτουργίας της κατηγορίας μεριδίων, ή την έναρξη υπολογισμού μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης (όποια ημερομηνία είναι η πιο κοντινή) δεν θα υπολογίζεται αμοιβή έως ότου οι υποαποδόσεις αυτές αντισταθμιστούν πλήρως. Μία νέα περίοδος αναφοράς πέντε (5) ετών θα ξεκινάει σε κάθε τέλος περιόδου κατά την οποία έχει υπάρξει υπεραπόδοση και έχει πληρωθεί μεταβλητή αμοιβή. Τα ακόλουθα παραδείγματα διευκρινίζουν τον τρόπο λειτουργίας της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης.

- Παράδειγμα 1 – μεθοδολογία υπολογισμού



- Παράδειγμα 2 – υπολογισμός ανά περίοδο απόδοσης / περίοδο αναφοράς:



— Απόδοση καθαρής τιμής μεριδίου     
 — Απόδοση δείκτη αναφοράς     
 - - - Επαναφορά του δείκτη αναφοράς

Έτος 1: Παρά το γεγονός της θετικής απόδοσης της τιμής μεριδίου δεν υπολογίζεται και δεν καταβάλλεται μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης δεδομένου ότι η απόδοση της τιμής μεριδίου υπολείπεται του δείκτη αναφοράς.

Έτος 2: Υπολογίζεται και καταβάλλεται στο τέλος της περιόδου μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης διότι η υποαπόδοση του προηγούμενου έτους έχει πλήρως καλυφθεί και η απόδοση της τιμής μεριδίου υπερβαίνει πλέον την απόδοση του δείκτη αναφοράς. Αρχίζει μια νέα περίοδος αναφοράς.

Έτος 3: Υπολογίζεται και καταβάλλεται στο τέλος της περιόδου μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης διότι η απόδοση της τιμής μεριδίου υπερτερεί της απόδοσης του δείκτη αναφοράς και δεν υπάρχει προηγούμενη υποαπόδοση να καλυφθεί. Αρχίζει μια νέα περίοδος αναφοράς.

Έτος 4: Παρά το γεγονός της αρνητικής απόδοσης της τιμής μεριδίου υπολογίζεται και καταβάλλεται στο τέλος της περιόδου μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης διότι η απόδοση της τιμής μεριδίου είναι καλύτερη (παρουσιάζει μικρότερες απώλειες) από αυτή του δείκτη αναφοράς και δεν υπάρχει προηγούμενη υποαπόδοση να καλυφθεί. Αρχίζει μια νέα περίοδος αναφοράς.

Έτος 5: Παρά το γεγονός της θετικής απόδοσης της τιμής μεριδίου δεν υπολογίζεται και δεν καταβάλλεται μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης δεδομένου ότι η απόδοση της τιμής μεριδίου υπολείπεται του δείκτη αναφοράς. Η υποαπόδοση σε σχέση με το δείκτη αναφοράς θα πρέπει να καλυφθεί πλήρως πριν ξεκινήσει εκ νέου υπολογισμός και καταβολή οποιασδήποτε μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης εντός της συγκεκριμένης πενταετούς περιόδου αναφοράς που ξεκίνησε κατά το προηγούμενο έτος.

► **Άρθρο 9. Διανομή ή Επανεπένδυση Κερδών**

1. Οι πρόσοδοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τόκους και μερίσματα δύνανται να επανεπενδύονται ή να διανέμονται ετησίως στους μεριδιούχους, αφού προηγουμένως αφαιρεθεί το σύνολο των δαπανών της διαχειριστικής χρήσης.
2. Τα κέρδη από την πώληση στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου δύνανται να επανεπενδύονται ή να διανέμονται ετησίως στους μεριδιούχους, κατά την κρίση της Εταιρίας Διαχείρισεως, στο μέτρο που αυτά δεν εξουδετερώνονται από κεφαλαιακές ζημιές που τυχόν έλαβαν χώρα μέχρι το τέλος της χρήσης.
3. Σε περίπτωση διανομής κερδών αυτή γίνεται σε όλους όσους είναι κάτοχοι μεριδίων την τελευταία ημέρα του διαχειριστικού έτους, κατά το οποίο προέκυψαν τα κέρδη. Η διανομή θα γίνεται εντός τριών (3) μηνών από τη λήξη κάθε διαχειριστικού έτους και θα προηγείται σχετική ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως στο διαδίκτυο.
4. Κατά την καταβολή των κερδών παρακρατούνται οι τυχόν αναλογούντες φόροι, όπως ο νόμος κάθε φορά ορίζει.

► **Άρθρο 10. Λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, Συνέλευση Μεριδιούχων**

1. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο λύεται για τους ακόλουθους λόγους:
  - α) εάν ανακληθεί η άδεια σύστασής του από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
  - β) με την εξαγορά του συνόλου των μεριδίων του
  - γ) κατόπιν απόφασης της συνέλευσης των μεριδιούχων του
  - δ) με τη λύση, την παραίτηση, την πτώχευση, τη θέση σε αναγκαστική διαχείριση ή την ανάκληση της άδειας λειτουργίας της Εταιρίας Διαχείρισεως ή του Θεματοφύλακα εάν δεν καταστεί δυνατή η αντικατάστασή τους ή
  - ε) κατόπιν σχετικής απόφασης της Εταιρίας Διαχείρισεως.
2. Σε περίπτωση λύσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η διανομή του καθαρού ενεργητικού του διενεργείται από το Θεματοφύλακα κατ' εντολή της Εταιρίας Διαχείρισεως. Μετά το πέρας της διαδικασίας διανομής του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου συντάσσεται ειδική έκθεση, η οποία υπογράφεται από την Εταιρία Διαχείρισεως, το Θεματοφύλακα και από ορκωτό ελεγκτή. Η έκθεση κοινοποιείται αμελλητί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αναρτάται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως στο διαδίκτυο και τίθεται στη διάθεση των μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου στα σημεία που διατίθενται τα μερίδιά του.
3. Μεριδιούχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) των μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου, έχουν δικαίωμα να ζητήσουν από την Εταιρία Διαχείρισεως τη σύγκληση συνελεύσεως των μεριδιούχων για οποιοδήποτε θέμα συνδέεται, αμέσως ή εμμέσως, με τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η Εταιρία Διαχείρισεως υποχρεούται να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων Αμοιβαίου Κεφαλαίου το αργότερο εντός τριάντα (30) ημερών από την επίδοση της αιτήσεως του προηγούμενου εδαφίου.
4. Εάν η αξία του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σε σχέση με την αξία αναφοράς όπως αυτή προσδιορίζεται στα επόμενα εδάφια, μειωθεί κατά πέντε δέκατα

(5/10), η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να απαιτεί από την Εταιρία Διαχειρίσεως να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων του με σκοπό τη λύση του σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο. Η αξία αναφοράς θα ανάγεται στην πρώτη ημέρα κάθε ημερολογιακού τριμήνου και θα υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου των εκάστοτε τελευταίων τεσσάρων (4) τριμήνων. Με τη συμπλήρωση εκάστου νέου τριμήνου, η αξία του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο τρίμηνο αυτό θα αντικαθιστά, κατά τον ανωτέρω υπολογισμό της αξίας αναφοράς, την αντίστοιχη αξία του παλαιότερου τριμήνου. Σε περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποφασίσει τη σύγκληση συνέλευσης των μεριδιούχων αμοιβαίου κεφαλαίου, αναστέλλεται η εξαγορά των μεριδίων του μέχρι το πέρας της διαδικασίας διανομής. Εάν η συνέλευση αποφασίσει τη λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου το δικαίωμα εξαγοράς των μεριδίων του δεν δύναται να ασκηθεί πλέον. Σε αντίθετη περίπτωση, ανακαλείται η αναστολή της εξαγοράς των μεριδίων.

**Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**

**Η ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ**

# TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Εισοδήματος Ομολογιών Αναπτυγμένων Χωρών

Αριθμός Φ.Ε.Κ. Β' 329/18.5.1992

## ► Άρθρο 1. Εταιρία Διαχείρισεως και Θεματοφύλακας

1. Η Ανώνυμη Εταιρία με την επωνυμία “**ΤΡΙΤΩΝ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**” λειτουργεί σύμφωνα με το Ν.4099/12 όπως ισχύει και έχει έδρα την Αθήνα. Στη συνέχεια και για λόγους συντομίας η εταιρία θα αναφέρεται ως «Εταιρία Διαχείρισεως».
2. Τα καθήκοντα του Θεματοφύλακα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχουν ανατεθεί σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 36, 36α, 37 και 38 του Ν.4099/12 όπως εκάστοτε ισχύει, στην Τράπεζα **Eurobank A.E.** που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα.
3. Ο ορισμός του Θεματοφύλακα αποδεικνύεται με γραπτή σύμβαση η οποία ρυθμίζει τη ροή των πληροφοριών που κρίνονται αναγκαίες προκειμένου ο πρώτος να επιτελέσει τις λειτουργίες του για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
4. Η λειτουργία της φύλαξης διακρίνεται αναλόγως των περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σε χρηματοπιστωτικά μέσα που μπορούν να τεθούν σε Θεματοφυλακή και σε άλλα στοιχεία του ενεργητικού τα οποία ο Θεματοφύλακας επαληθεύει ότι βρίσκονται στη κυριότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή της Εταιρίας Διαχείρισεως που ενεργεί για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
5. Τα στοιχεία του ενεργητικού που φυλάσσονται από τον Θεματοφύλακα δεν επαναχρησιμοποιούνται από τον Θεματοφύλακα ή από οποιονδήποτε τρίτο στον οποίο έχει ανατεθεί η λειτουργία θεματοφυλακής για δικό του λογαριασμό. Η επαναχρησιμοποίηση στοιχείων του ενεργητικού που φυλάσσονται από τον Θεματοφύλακα επιτρέπεται μόνο όταν:
  - α) αυτή διενεργείται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
  - β) ο Θεματοφύλακας εκτελεί τις εντολές της Εταιρίας Διαχείρισεως για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
  - γ) η επαναχρησιμοποίηση είναι προς όφελος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και προς το συμφέρον των μεριδιούχων και
  - δ) η συναλλαγή καλύπτεται από ρευστοποιήσιμη ασφάλεια υψηλής ποιότητας την οποία λαμβάνει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο πλαίσιο συμφωνίας μεταβίβασης τίτλων.
6. Ο Θεματοφύλακας που επιθυμεί να παραιτηθεί των καθηκόντων του οφείλει να ειδοποιήσει σχετικά την Εταιρία Διαχείρισεως τουλάχιστον τρεις (3) μήνες νωρίτερα. Ο νέος Θεματοφύλακας εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ύστερα από αίτημα της Εταιρίας Διαχείρισεως. Ο Θεματοφύλακας μπορεί επίσης να αντικατασταθεί

ύστερα από αίτημα της Εταιρίας Διαχείρισεως κατόπιν εγκρίσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Μετά την έγκριση του νέου Θεματοφύλακα ο παραιτηθείς ή αντικατασταθείς του παραδίδει βάσει πρωτοκόλλου τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο Θεματοφύλακας που υπέβαλε την παραίτησή του ή του οποίου ζητήθηκε η αντικατάσταση συνεχίζει την άσκηση των καθηκόντων του μέχρι την πλήρη ανάληψη των καθηκόντων του νέου Θεματοφύλακα. Σε περίπτωση παραίτησης ή αντικατάστασης του Θεματοφύλακα, η Εταιρία Διαχείρισεως οφείλει να ενημερώσει αμελλητί τους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σχετικά με την ανάληψη των καθηκόντων του νέου Θεματοφύλακα, μέσω σταθερού μέσου και αναρτώντας τη σχετική ενημέρωση στην ιστοσελίδα της στο διαδίκτυο.

## ► **Άρθρο 2. Αμοιβαίο Κεφάλαιο**

1. Η Εταιρία Διαχείρισεως συγκρότησε Αμοιβαίο Κεφάλαιο με την ονομασία: «MIDLAND - ΕΛΛΗΝΟΒΡΕΤΑΝΝΙΚΗ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ», το οποίο βάσει της υπ' αριθμό 37/21.9.1997 αποφάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μετονομάστηκε σε «MIDLAND ΕΛΛΗΝΟΒΡΕΤΑΝΝΙΚΗ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ», βάσει της υπ' αριθμό 97/10.12.1998 αποφάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μετονομάστηκε σε «MIDLAND ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ», βάσει της υπ' αριθμό 174/3.5.2000 αποφάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μετονομάστηκε σε «HSBC ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» βάσει της υπ' αριθμό 107/11.07.2011 αποφάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μετονομάστηκε σε «HSBC ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΥΡΩ ΑΝΑΠΤΥΓΜΕΝΩΝ ΧΩΡΩΝ» και στη συνέχεια βάσει της υπ' αριθμό 170/14.5.2013 αποφάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μετονομάστηκε σε «TRITON ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΥΡΩ ΑΝΑΠΤΥΓΜΕΝΩΝ ΧΩΡΩΝ». Τέλος βάσει της υπ' αριθμό 305/8.11.2018 αποφάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μετονομάστηκε σε **«TRITON ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΑΝΕΠΤΥΓΜΕΝΩΝ ΧΩΡΩΝ»**, το οποίο αναφέρεται για συντομία "Αμοιβαίο Κεφάλαιο", με αρχικό ενεργητικό τριακοσίων εκατομμυρίων (300.000.000) δραχμών (ευρώ 880.410,86), που διέπεται από τις διατάξεις του Ν.4099/2012 όπως αυτές ισχύουν κάθε φορά και του παρόντος Κανονισμού.
2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ομάδα περιουσίας, που αποτελείται από κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και μετρητά και της οποίας τα επιμέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαιρέτου σε περισσότερους του ενός μεριδιούχους.
3. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι αορίστου διάρκειας.
4. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αποτελεί νομικό πρόσωπο και οι μεριδιούχοι του εκπροσωπούνται δικαστικώς και εξωδίκως, ως προς τις έννομες σχέσεις από τη διαχείρισή του και τα δικαιώματά τους επί του ενεργητικού του, από την Εταιρία Διαχείρισεως.
5. Οι μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν ευθύνονται για πράξεις ή παραλείψεις της Εταιρίας Διαχείρισεως ή του Θεματοφύλακα κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

6. Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαιρείται ανά πάσα στιγμή σε ίσης αξίας ονομαστικά μερίδια ή και σε ονομαστικά κλάσματα μεριδίου. Η Εταιρία Διαχείρισεως έχει τη δικαιοδοσία να εκδίδει διαφορετικές κατηγορίες μεριδίων, απευθυνόμενα σε διαφορετικές κατηγορίες επενδυτών, όπως αναλυτικά ορίζεται στην παράγραφο 14.
7. Κατά την ημέρα συστάσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η τιμή εκδόσεως του μεριδίου ορίστηκε σε χίλιες (1.000) δραχμές (2,93 ευρώ) ανά μερίδιο. Τα μερίδια αυτά συμπίπτουν με την κατηγορία μεριδίων Α. Κατά την ημέρα συστάσεως άλλης κατηγορίας μεριδίων (πλην της Α) η τιμή του μεριδίου της νέας κατηγορίας θα είναι ταυτόσημη με την τιμή των μεριδίων κατηγορίας Α.
8. Η συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποδεικνύεται με την καταχώριση των αντίστοιχων μεριδίων και των στοιχείων του δικαιούχου ή των δικαιούχων τους σε ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Εταιρίας Διαχείρισεως. Η τήρηση του ηλεκτρονικού αρχείου του προηγούμενου εδαφίου μπορεί να ανατεθεί από την Εταιρία Διαχείρισεως σε τρίτο με την τήρηση των διατάξεων του άρθρου 22 του Ν. 4099/2012.
9. Οι διατάξεις του Ν. 5638/1932 «περί καταθέσεως εις κοινόν λογαριασμόν» εφαρμόζονται αναλόγως και επί μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Σύμφωνα με τις διατάξεις αυτές, οι εντολές οποιουδήποτε από τους συνδικαιούχους δεσμεύουν όλους τους λοιπούς συνδικαιούχους και κάθε συνδικαιούχος μπορεί να κάνει χρήση και να προβεί ακόμη και σε ολική ή μερική εξαγορά των υπό συγκυριότητα μεριδίων, χωρίς να απαιτείται η συναίνεση ή σύμπραξη των άλλων. Σε περίπτωση θανάτου κάποιου από τους συνδικαιούχους τα δικαιώματά του από τη συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα περιέχονται αυτοδικαίως στους επιζώντες.
10. Η σύσταση ενεχύρου επί μεριδίων προϋποθέτει σχετική καταχώριση της πράξης στο ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Εταιρίας Διαχείρισεως. Η κοινοποίηση του δικαιώματος του ενεχυρούχου δανειστή διενεργείται με αίτησή του προς την Εταιρία Διαχείρισεως για εξαγορά των μεριδίων, οπότε εφαρμόζονται οι διατάξεις των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 3 του α.ν. 1818/1951 και των άρθρων 1244 επ. του Αστικού Κώδικα.
11. Η διαχειριστική χρήση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει τη διάρκεια του ημερολογιακού έτους.
12. Κάθε τροποποίηση του Κανονισμού, θεωρείται ότι έγινε αποδεκτή από τους μεριδιούχους, αν δεν υποβάλουν μέσα σε τρεις (3) μήνες από τη γνωστοποίηση της τροποποίησης, αίτηση για εξαγορά των μεριδίων τους, σύμφωνα με τον Κανονισμό που ίσχυε πριν την τροποποίηση. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως και γνωστοποιούνται σε κάθε μεριδιούχο με σταθερό μέσο.
13. Τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διακρίνονται σε τέσσερις διαφορετικές κατηγορίες (classes), οι οποίες απευθύνονται σε διαφορετικές κατηγορίες επενδυτών και παρέχουν διαφορετικά δικαιώματα όσον αφορά στις προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς, την αμοιβή της Εταιρίας Διαχείρισεως καθώς και την ελάχιστη αρχική επένδυση και την ελάχιστη θέση.

- α) **Μερίδια κατηγορίας Α:** Τα μερίδια κατηγορίας Α είναι διαθέσιμα και απευθύνονται σε όλους τους επενδυτές. Όλα τα εκδοθέντα και διατεθέντα πριν τις 8/10/2014 μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθώς και αυτά στα οποία δεν ορίζεται συγκεκριμένη άλλη κατηγορία είναι μερίδια κατηγορίας Α. Τα μερίδια κατηγορίας Α έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση το ποσό των € 1.500.
- β) **Μερίδια κατηγορίας Β:** Τα μερίδια κατηγορίας Β είναι διαθέσιμα και απευθύνονται σε όλους τους επενδυτές οι οποίοι επιθυμούν να επενδύσουν με μεσομακροπρόθεσμο ορίζοντα, διατηρώντας, στην περίπτωση αυτή, ένα χαμηλό κόστος συνολικών επιβαρύνσεων. Τα μερίδια κατηγορίας Β έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση το ποσό των € 300.000.
- γ) **Μερίδια κατηγορίας Ε:** Τα μερίδια κατηγορίας Ε διατίθενται μόνον σε επενδυτές που συναλλάσσονται με την Εταιρία Διαχείρισεως μέσω συγκεκριμένων Τραπεζών, Ασφαλιστικών Εταιριών, Εταιριών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) και Ανωνύμων Εταιριών Επενδυτικής Διαμεσολάβησης (Α.Ε.Ε.Δ) που ανήκουν στο εκάστοτε ισχύον δίκτυο διάθεσης μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που διαθέτει η Εταιρία Διαχείρισεως. Τα μερίδια κατηγορίας Ε δεν έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση.
- δ) **Μερίδια κατηγορίας Ι:** Τα μερίδια κατηγορίας Ι διατίθενται μόνον σε θεσμικούς επενδυτές. Ως θεσμικοί επενδυτές για τους σκοπούς διάκρισης των κατηγοριών μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου νοούνται τα πιστωτικά ιδρύματα εσωτερικού και εξωτερικού, τα ασφαλιστικά και συνταξιοδοτικά ταμεία, οι ασφαλιστικές εταιρείες, οι ΟΣΕΚΑ οι ΟΣΕ, κοκ. Σε περίπτωση αμφιβολίας ή αμφισβήτησης ως προς την ιδιότητα του θεσμικού επενδυτή σε υπάρχοντα ή υποψήφιο μεριδιούχο, η Εταιρία Διαχείρισεως θα είναι μόνη αρμόδια να αποφασίσει οριστικά σχετικά. Τα μερίδια κατηγορίας Ι έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση το ποσό των € 500.000.
- ε) **Μερίδια κατηγορίας Ζ:** Τα μερίδια κατηγορίας Ζ διατίθενται αποκλειστικά σε συγκεκριμένα επενδυτικά προϊόντα τα οποία εκδίδονται από χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς εσωτερικού και εξωτερικού. Τα μερίδια κατηγορίας Ζ έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση το ποσό των € 500.000.
14. Τα μερίδια της ίδιας κατηγορίας παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους. Τυχόν κόστος που προκύπτει κατά την έκδοση νέας κατηγορίας μεριδίων λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό της τιμής του μεριδίου της νέας κατηγορίας. Η Εταιρία Διαχείρισεως δύναται, εάν οι συνθήκες της αγοράς δικαιολογούν κάτι τέτοιο, να αποφασίζει το κλείσιμο μιας κατηγορίας ή την ενοποίηση διαφορετικών κατηγοριών μεριδίων.
15. Το ελάχιστο αρχικό ποσό επένδυσης μπορεί να αρθεί ή να μειωθεί κατά την κρίση της Εταιρίας Διαχείρισεως. Εάν ως αποτέλεσμα εξαγορών ή μετατροπών, η ελάχιστη θέση είναι μικρότερη από το ποσό που ορίζεται για κάθε μία κατηγορία η Εταιρία Διαχείρισεως δύναται να θεωρήσει ότι η μεριδιούχος έχει ζητήσει να μετατρέψει το σύνολο της θέσης του στην επόμενη κατηγορία. Το ανωτέρω δεν εφαρμόζεται στην

περίπτωση που η αξία της θέσης ενός μεριδιούχου πέσει κάτω από το ελάχιστο όριο ως αποτέλεσμα των κινήσεων της αγοράς.

16. Η τιμή του μεριδίου υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία μεριδίων.

### ► **Άρθρο 3. Επενδυτικός Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και Επενδυτική Πολιτική**

1. Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, είναι η ωφέλεια των μεριδιούχων, από την απόκτηση κυρίως εισοδήματος και δευτερευόντως υπεραξία επενδύοντας κυρίως σε χρεωστικούς τίτλους.
2. Η επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, επιτυγχάνεται μέσω ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου ομολογιών που εκδίδονται από χώρες κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή και άλλων ανεπτυγμένων χωρών. Επιπρόσθετα το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε ομολογίες διεθνών οργανισμών, τραπεζών και επιχειρήσεων που εκδίδονται από εκδότες που έχουν την καταστατική τους έδρα στις χώρες αυτές. Η κατανομή του χαρτοφυλακίου μεταξύ των διαφορετικών κατηγοριών ομολόγων βασίζεται σε στρατηγικές που δύνανται να μεταβάλλονται αναλόγως της οικονομικής συγκυρίας. Οι επενδύσεις αυτές καλύπτουν κατ' ελάχιστον ποσοστό εξήντα πέντε τοις εκατό (65%) του καθαρού ενεργητικού του. Δεν υπάρχει περιορισμός αναφορικά με το ύψος των επενδύσεων σε ομολογίες σε ξένο νόμισμα. Αυτές δύνανται να ανέρχονται, κατά την κρίση της Εταιρίας Διαχείρισεως, σε ποσοστό έως εκατό τοις εκατό (100%) του καθαρού ενεργητικού του. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται να επενδύει δευτερευόντως μέχρι το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του και σε μετοχικούς τίτλους.
3. Λόγω της ενεργής διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η Εταιρεία Διαχείρισης έχει διακριτική ευχέρεια ως προς τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του και οποιαδήποτε συσχέτιση με το δείκτη αναφοράς (Bloomberg EuroAgg Total Return Index Value Unhedged EUR)\* θα γίνεται μόνο για τη σύγκριση αποδόσεων, χωρίς να συνεπάγεται ιδιαίτερους περιορισμούς στις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι τίτλοι μετοχών που κατέχει κάθε στιγμή το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να είναι οι ίδιοι ή να διαφέρουν σημαντικά με αυτούς του δείκτη και ως εκ τούτου η απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να αποκλίνει ουσιαστικά από αυτήν του δείκτη.
4. Στα πλαίσια της επενδυτικής πολιτικής και με στόχο την επίτευξη του σκοπού του, το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύναται να επενδύεται και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 60 του Ν.4099/2012 και των εκάστοτε αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
5. Η Εταιρία Διαχείρισεως δύναται να χρησιμοποιεί μέσα και τεχνικές με αντικείμενο κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, για την αποτελεσματική διαχείριση ή/και την αντιστάθμιση του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι πράξεις αυτές δεν επιτρέπεται να επιφέρουν παρέκκλιση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τους επενδυτικούς του στόχους όπως αυτοί ορίζονται στον παρόντα Κανονισμό.

6. Με βάση την ακολουθούμενη πολιτική επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο βαθμός κινδύνου του χαρακτηρίζεται μεσαίος.
7. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, απευθύνεται σε επενδυτές που επιθυμούν να επιτύχουν εισόδημα και υπεραξία, αναλαμβάνοντας τον επενδυτικό κίνδυνο της αγοράς ομολογιών. Η απόδοσή του ενδέχεται να παρουσιάζει διακυμάνσεις, αφού η αξία των ομολογιών που περιέχονται στο χαρτοφυλάκιο του αποτιμάται σε τιμές της αγοράς και επηρεάζεται από την πορεία των επιτοκίων καθώς και από την πιστοληπτική ικανότητα των εκάστοτε εκδοτών. Η απόδοση του ενδέχεται επίσης να επηρεάζεται από τις συναλλαγματικές ισοτιμίες, δεδομένου των επενδύσεων σε ομολογίες σε ξένο νόμισμα. Συνιστάται για μεσο-μακροπρόθεσμους επενδυτές, χωρίς να υπάρχει χρονική δέσμευση.
8. Δεν υπάρχει εγγύηση ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πετύχει να δημιουργήσει τα επιθυμητά αποτελέσματα όπως αυτά περιγράφονται στον σκοπό του ούτε υπάρχει εξασφάλιση εγγύησης επί του ενεργητικού του.

\*Σημείωση αναφορικά με το δείκτη αναφοράς:

Η Εταιρεία Διαχείρισης υποχρεούται με βάση τον Κανονισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τους δείκτες αναφοράς να χρησιμοποιεί δείκτες που παρέχονται από εξουσιοδοτημένους διαχειριστές οι οποίοι είναι εγγεγραμμένοι στο μητρώο της ESMA με βάση το άρθρο 36 του Κανονισμού.

Δείκτης Αναφοράς	Διαχειριστής του Δείκτη	Είναι ο Διαχειριστής εξουσιοδοτημένος;	Χρήση του Δείκτη
Bloomberg EuroAgg Total Return Index Value Unhedged EUR	Bloomberg Index Services Limited	Ναι	Υπολογισμός μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης (performance fee calculation)

Λόγω της ενεργής διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου οποιαδήποτε συσχέτιση με το δείκτη αναφοράς γίνεται μόνο για τη σύγκριση αποδόσεων, χωρίς να συνεπάγεται περιορισμούς στις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

#### ► **Άρθρο 4. Επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

1. Οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιτρέπεται να πραγματοποιούνται αποκλειστικά σε:
  - α) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή/και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά κατά την έννοια της παραγράφου 10 του άρθρου 2 του Ν. 3606/2007, όπως ισχύει, καθώς και των αντιστοίχων διατάξεων των εθνικών νομοθεσιών των κρατών μελών, με τις οποίες

αυτά εναρμονίστηκαν προς τη διάταξη της περίπτωσης 14 της παραγράφου 1 του άρθρου 4 της Οδηγίας 2004/39/EK, όπως ισχύει,

- β) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε κάποια άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους μέλους, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό,
- γ) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά σε χρηματιστήριο αξιών τρίτου κράτους ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη εποπτευόμενη αγορά τρίτου κράτους, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές της παρούσας περίπτωσης ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς,
- δ) νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες εφόσον οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των στοιχείων α), β) και γ) της παρούσας παραγράφου και εφόσον η εισαγωγή αυτή θα πραγματοποιηθεί, το αργότερο, εντός ενός (1) έτους από την έκδοση,
- ε) μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εγκεκριμένων βάσει του Ν.4099/2012 ή της Οδηγίας 2009/65/EK ή μερίδια άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, οι οποίοι διαθέτουν χαρακτηριστικά με αυτά των περιπτώσεων α) και β) της παρ.2 του άρθρου 2 του Ν.4099/2012, όπως ισχύει, ανεξάρτητα από το εάν είναι εγκατεστημένοι σε κράτος-μέλος, εφόσον:
  - εα) οι εν λόγω άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων έχουν λάβει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με νομοθεσία που προβλέπει ότι υπόκεινται σε εποπτεία την οποία η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κρίνει ως τουλάχιστον ισοδύναμη με αυτήν που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία και εφόσον η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει συνάψει με την αντίστοιχη εποπτική αρχή συμφωνία συνεργασίας και ανταλλαγής εμπιστευτικών πληροφοριών,
  - εβ) το επίπεδο προστασίας των μεριδιούχων των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων είναι τουλάχιστον ισοδύναμο με το παρεχόμενο στους μεριδιούχους των ΟΣΕΚΑ, και ιδίως οι κανόνες που αφορούν το διαχωρισμό των στοιχείων του ενεργητικού, τις δανειοληπτικές και δανειοδοτικές πράξεις και τις ακάλυπτες πωλήσεις κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς, είναι τουλάχιστον ισοδύναμοι με τις απαιτήσεις της Οδηγίας 2009/65/EK, όπως ισχύει,
  - εγ) οι δραστηριότητες των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων περιγράφονται σε εξαμηνιαίες και ετήσιες εκθέσεις, ώστε να είναι δυνατή η αξιολόγηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, των αποτελεσμάτων και των πράξεων που έχουν διενεργηθεί κατά το χρονικό διάστημα που καλύπτουν οι εκθέσεις, και,
  - εδ) ο ΟΣΕΚΑ ή ο άλλος οργανισμός συλλογικών επενδύσεων, μερίδια του οποίου πρόκειται να αποκτηθούν, δεν μπορεί να επενδύει, σύμφωνα με τον κανονισμό του ή τα καταστατικά του έγγραφα, ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό

(10%) του ενεργητικού του σε μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ ή 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 το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική έδρα του σε τρίτο κράτος, εφόσον το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία. Τα τρίτα κράτη της παρούσας περίπτωσης ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος,
- ζ) παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται σε μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μια από τις αγορές που αναφέρονται στις περιπτώσεις α), β) και γ) της παρούσας παραγράφου 1 ή παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), εφόσον:
- ζα) το υποκείμενο στοιχείο του παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου συνίσταται σε κάποιο από τα στοιχεία που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο, σε χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, που περιλαμβάνονται στον επενδυτικό σκοπό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όπως αυτός καθορίζεται στον παρόντα Κανονισμό,
- ζβ) οι αντισυμβαλλόμενοι που μετέχουν σε πράξεις εξω-χρηματιστηριακών παραγώγων είναι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί υποκείμενοι σε προληπτική εποπτεία ως προς τις συναλλαγές αυτές και ανήκουν σε κατηγορίες που δύναται να προσδιορίσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, και,
- ζγ) τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπόκεινται καθημερινώς σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση και είναι δυνατή η πώληση, η ρευστοποίηση ή το κλείσιμο της θέσης τους με αντισταθμιστική πράξη ανά πάσα στιγμή στην εύλογη αξία τους, ύστερα από πρωτοβουλία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου,
- η) μέσα χρηματαγοράς της περίπτωσης ιστ) του άρθρου 3 του Ν.4099/2012, πλην αυτών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε εποπτευόμενη αγορά, εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και των κεφαλαίων τους, και εφόσον τα μέσα αυτά:
- ηα) 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

ηβ) εκδίδονται από επιχείρηση της οποίας οι κινητές αξίες αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε αγορές που αναφέρονται στις περιπτώσεις α), β) ή γ) της παρούσας παραγράφου, ή

ηγ) 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 τουλάχιστον ισοδύναμους με εκείνους της κοινοτικής νομοθεσίας, ή

ηδ) εκδίδονται από άλλους οργανισμούς που ανήκουν στις κατηγορίες που δύναται να προσδιορίσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εφόσον οι επενδύσεις στα μέσα αυτά υπόκεινται σε καθεστώς προστασίας των επενδυτών τουλάχιστον ισοδύναμο με εκείνο που προβλέπεται στις περιπτώσεις ηα), ηβ) ή ηγ) της παρούσας περίπτωσης και εφόσον ο εκδότης είναι:

- i. εταιρία της οποίας το κεφάλαιο και τα αποθεματικά ανέρχονται σε τουλάχιστον δέκα εκατομμύρια ευρώ (€ 10.000.000) και η οποία υποβάλλει και δημοσιεύει τους ετήσιους λογαριασμούς ή εκθέσεις της σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 7α του κ.ν.2190/1920 κα την τέταρτη Οδηγία 78/660/ΕΟΚ του Συμβουλίου (ΕΕ L 222/14.8.1978), που βασίζεται στο άρθρο 54 (3) (ζ) της Συνθήκης για τις ετήσιες εκθέσεις (accounts), ορισμένων κατηγοριών εταιριών, ή
- ii. οργανισμός που ανήκει σε όμιλο εταιριών με μία ή περισσότερες εισηγμένες εταιρίες και έχει ως αποστολή τη χρηματοδότηση του ομίλου, ή
- iii. οργανισμός, ο οποίος έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση σχημάτων μέσων τιτλοποίησης που έχουν εξασφαλίσει τραπεζική χρηματοδότηση.

2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες κινητές αξίες και σε άλλα μέσα χρηματαγοράς εκτός από τα αναφερόμενα στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου και επιτρέπεται να κατέχει, δευτερευόντως, ρευστά διαθέσιμα.

3. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να αποκτά πολύτιμα μέταλλα ούτε παραστατικούς τίτλους αυτών.

#### ► **Άρθρο 5. Επενδυτικά Όρια, Κατανομή Κινδύνων**

1. Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα της χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη.

2. Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι σαράντα τοις εκατό (40%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εκδοτών σε καθένα από τους οποίους έχει επενδύσει ποσοστό μεγαλύτερο του πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του. Ο περιορισμός του παρόντος στοιχείου δεν ισχύει για τις καταθέσεις καθώς και για τις πράξεις εξωχρηματοπιστηριακών παραγώγων. Οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των παραγράφων 5 και 6 του παρόντος άρθρου δεν λαμβάνονται υπόψη στην εφαρμογή του ορίου του σαράντα τοις εκατό (40%).

3. Το σύνολο των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μερίδια ή μετοχές Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων της περίπτωσης ε) της παραγράφου 1 του άρθρου 4 του παρόντος Κανονισμού, δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του. Κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων της παρούσας παραγράφου 3 δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχουν πραγματοποιήσει οι ΟΣΕΚΑ ή οι άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων, μερίδια των οποίων έχουν αποκτηθεί από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
4. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να τοποθετεί άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε καταθέσεις στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα.
5. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, όταν οι κινητές αξίες ή τα μέσα χρηματαγοράς έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κράτος μέλος ή από τρίτα κράτη όπως αυτά ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη.
6. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε ομολογίες που εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος και υπόκειται δια νόμου σε ειδικό καθεστώς δημόσιας εποπτείας που επιτρέπει την προστασία των ομολογιούχων. Συγκεκριμένα, τα ποσά που προέρχονται από την έκδοση των ομολογιών αυτών πρέπει να επενδύονται κατά το νόμο σε στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία, καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος των ομολογιών, είναι σε θέση να καλύψουν τις απαιτήσεις που απορρέουν από τις ομολογίες και τα οποία, σε περίπτωση αδυναμίας πληρωμής εκ μέρους του εκδότη, θα χρησιμοποιηθούν κατά προτεραιότητα για την εξόφληση του αρχικού κεφαλαίου και των δεδουλευμένων τόκων. Οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε ομολογίες της παρούσας περίπτωσης που ανά εκδότη είναι άνω του 5%, δεν επιτρέπεται αθροισόμενες να υπερβαίνουν το 80% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου τηρουμένου του ορίου του 25% ανά εκδότη.
7. Η έκθεση κινδύνου ως προς ένα αντισυμβαλλόμενο στον οποίο εκτίθεται το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματοπιστηριακού παραγώγου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει:
  - α) το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα όπως αυτό ορίζεται στο στοιχείο στ) της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού, ή
  - β) το πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε όλες τις άλλες περιπτώσεις.
8. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 1, 2, 4 και 7 του παρόντος άρθρου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε:

- α) επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό,
  - β) καταθέσεις στον οργανισμό αυτό, ή/και
  - γ) κινδύνους από πράξεις εξωχρηματιστηριακών παράγωγων με αντισυμβαλλόμενο τον οργανισμό αυτό.
9. Οι επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό ή οι καταθέσεις στον οργανισμό αυτό ή οι πράξεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με αντισυμβαλλόμενο τον εν λόγω οργανισμό που έχουν πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις παραγράφους 1 έως και 8 του παρόντος άρθρου και τηρουμένης της περίπτωσης της παραγράφου 7 δεν πρέπει να υπερβαίνουν αθροιστικά το τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
10. Το σύνολο των επενδύσεων σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς της παραγράφου 5 του παρόντος άρθρου επιτρέπεται ν' αυξηθεί μέχρι το εκατό τοις εκατό (100%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εφόσον: (α) το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατέχει κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που ανήκουν σε τουλάχιστον σε έξι (6) διαφορετικές εκδόσεις και οι αξίες που ανήκουν στην ίδια έκδοση δεν υπερβαίνουν το τριάντα τοις εκατό (30%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και (β) τα κράτη και οι δημόσιοι οργανισμοί στους οποίους συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη-μέλη που εκδίδουν ή εγγυώνται τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς στα οποία προτίθεται να επενδύσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο άνω του τριάντα πέντε (35%) τοις εκατό του καθαρού ενεργητικού του είναι τα ακόλουθα: κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, κράτη μέλη του ΟΟΑΣΑ, δημόσιοι διεθνείς οργανισμοί όπως το I.M.F., η W.T.O., η E.D.F., η E.I.F., η E.I.B., η I.B.R.D., η E.B.R.D.
11. Οι εταιρίες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς της κατάρτισης ενοποιημένων λογαριασμών, σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν.2190/1920 και την Οδηγία 83/349/ΕΟΚ (ΕΕ L 193/18.7.1983), ή τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός για τον υπολογισμό των ορίων που προβλέπονται στις διατάξεις της παραγράφου 8 και της περίπτωσης α) της παραγράφου 8 και 9 του παρόντος άρθρου. Τηρουμένου του ορίου που προβλέπεται στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου αναφορικά με τις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να επενδύει αθροιστικά ποσοστό μεγαλύτερο του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς των εταιριών του ίδιου ομίλου. Η Εταιρία Διαχείρισεως οφείλει να συμπεριλαμβάνει στο ενημερωτικό δελτίο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και στην ετήσια και εξαμηνιαία έκθεσή του ειδική αναφορά για τις επενδύσεις του σε εταιρίες του ίδιου ομίλου.
12. Η Εταιρία Διαχείρισεως, για το σύνολο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές εταιρίας που έχει την καταστατική της έδρα στην Ελλάδα ή σε κράτος εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών.

13. Η Εταιρία Διαχειρίσεως, για το σύνολο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές εταιρίας που έχει την καταστατική της έδρα σε άλλο κράτος μέλος, είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών, εκτός εάν η εθνική νομοθεσία του άλλου κράτους μέλους προβλέπει άλλους περιορισμούς.
14. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του:
- α) δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών με δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
  - β) δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
  - γ) δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου των ομολόγων ενός εκδότη,
  - δ) δέκα τοις εκατό (10%) των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη,
  - ε) εικοσιπέντε τοις εκατό (25%) των μεριδίων ενός αμοιβαίου κεφαλαίου ή ενός άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων κατά την έννοια της περίπτωσης ε της παραγράφου 1 του άρθρου 4 του παρόντος Κανονισμού.

Τα επενδυτικά όρια των στοιχείων γ), δ) και ε) της παρούσας παραγράφου μπορούν να μην τηρούνται κατά την απόκτηση, εάν τη στιγμή εκείνη δεν είναι δυνατόν να υπολογισθεί η ακαθάριστη αξία των ομολόγων ή των μέσων χρηματαγοράς ή η καθαρή αξία των μεριδίων των αμοιβαίων κεφαλαίων ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

15. Οι περιορισμοί των παραγράφων 12, 13 και 14 του παρόντος άρθρου δεν ισχύουν για τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των παραγράφων 5, 6 και 10 του παρόντος άρθρου 5 καθώς και για μετοχές εταιρίας που έχει την καταστατική της έδρα σε τρίτο κράτος, εφόσον σύμφωνα με τη νομοθεσία του εν λόγω κράτους η εν λόγω τοποθέτηση σε μετοχές της εταιρίας αποτελεί τη μόνη δυνατότητα επένδυσης σε τίτλους εκδοτών αυτού του κράτους, υπό τον όρο ότι η εταιρία αυτή τηρεί κατά την άσκηση της επενδυτικής της πολιτικής τα επενδυτικά όρια που προβλέπονται στις διατάξεις του παρόντος άρθρου.
16. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται να επενδύει, στο πλαίσιο της επενδυτικής πολιτικής του, σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό και τις σχετικές διατάξεις του Ν.4099/2012, όπως ισχύει, σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, εφόσον η έκθεση σε κίνδυνο των υποκείμενων στοιχείων του παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου σε συνδυασμό με την έκθεση κινδύνου από την επένδυση σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη δεν υπερβαίνει, αθροιστικά, τα επενδυτικά όρια που αναφέρονται στις διατάξεις του παρόντος άρθρου. Όταν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με υποκείμενη αξία δείκτη, οι επενδύσεις αυτές δε λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων που αναφέρονται στις διατάξεις του παρόντος άρθρου.
17. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διασφαλίζει ότι ο συνολικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται σε σχέση με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα δεν υπερβαίνει τη συνολική καθαρή αξία του ενεργητικού του. Η έκθεση κινδύνου υπολογίζεται με βάση την τρέχουσα αξία των υποκείμενων στοιχείων των παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, τον κίνδυνο

αντισυμβαλλομένου, τις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς και το διαθέσιμο χρόνο για τη ρευστοποίηση των θέσεων.

18. Όταν μία κινητή αξία ή ένα μέσο χρηματαγοράς ενσωματώνει παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο, το παράγωγο αυτό πρέπει να λαμβάνεται υπόψη κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων περί παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων του παρόντος άρθρου.

#### ► **Άρθρο 6. Αποτίμηση Ενεργητικού και Προσδιορισμός Τιμής Μεριδίων**

1. Το καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο αριθμός των μεριδίων του, η καθαρή τιμή του μεριδίου του, η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του υπολογίζονται κάθε εργάσιμη ημέρα και αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως.
2. Ο προσδιορισμός της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου γίνεται σύμφωνα με τους κανόνες του παρόντος άρθρου. Για τον προσδιορισμό της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αφαιρούνται οι αμοιβές και οι προμήθειες της Εταιρίας Διαχείρισεως, του Θεματοφύλακα και των μελών των οργανωμένων αγορών, τα έξοδα των σύμφωνα με το Ν. 4099/2012 υποχρεωτικών δημοσιεύσεων, οι δαπάνες που σύμφωνα με τον Κανονισμό του βαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο καθώς και τα κέρδη που διανέμονται στους μεριδιούχους κατά την αποτίμηση της 31ης Δεκεμβρίου κάθε έτους. Με εξαίρεση τις υποχρεωτικές από το Ν. 4099/2012 δημοσιεύσεις, οποιαδήποτε άλλη δημοσίευση σχετικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο γίνεται με έξοδα της Εταιρίας Διαχείρισεως.
3. Για τον προσδιορισμό της καθαρής τιμής του μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαιρείται το σύνολο της αξίας του καθαρού ενεργητικού του με τον αριθμό των μεριδίων του. Η τιμή του μεριδίου υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία μεριδίων.
4. Η Εταιρία Διαχείρισεως αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στην εύλογη αξία τους, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στον Ν.4308/2014 και τους λογιστικούς κανόνες που θεσπίζονται με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών και οι σχετικές γνωστοποιήσεις γίνονται με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.
5. Η τιμή διάθεσης και εξαγοράς κάθε μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιτρέπεται να υπερβαίνει την καθαρή τιμή του ή να υπολείπεται αυτής κατά το ποσοστό της αντίστοιχης προμήθειας διάθεσης ή εξαγοράς της Εταιρίας Διαχείρισεως, σύμφωνα με το άρθρο 8 του παρόντος Κανονισμού.

#### ► **Άρθρο 7. Όροι Συμμετοχής και Εξαγοράς**

1. Για τη συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο απαιτούνται τα παρακάτω:
  - α) υποβολή αίτησης του υποψήφιου μεριδιούχου προς την Εταιρία Διαχείρισεως με τρόπο που καθορίζεται από αυτή και ο οποίος διασφαλίζει την ταυτοποίηση των στοιχείων του υποψήφιου μεριδιούχου,
  - β) χορήγηση του εντύπου «Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές» και
  - γ) καταβολή στο Θεματοφύλακα του συνόλου της αξίας των μεριδίων σε μετρητά.

2. Η Εταιρία Διαχειρίσεως δύναται να δεχθεί την καταβολή της αξίας των μεριδίων σε κινητές αξίες, κατά την έννοια της περίπτωσης ιε) του άρθρου 3 του Ν.4099/2012, που είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά, κατά την έννοια της παραγράφου 10 του άρθρου 2 του Ν.3606/2007, όπως ισχύει.
3. Η έκδοση και διάθεση νέων μεριδίων αποφασίζεται ελεύθερα από την Εταιρία Διαχειρίσεως.
4. Η αποδοχή των αιτήσεων συμμετοχής στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίζεται από την Εταιρία Διαχειρίσεως σύμφωνα με τους όρους του Κανονισμού του.
5. Μετά την αποδοχή της αίτησης από την Εταιρία Διαχειρίσεως, η έκδοση των αντιστοιχούντων μεριδίων γίνεται με βάση την αξία του μεριδίου της ημέρας υποβολής της αιτήσεως αποκτήσεως των μεριδίων, σύμφωνα με το άρθρο 6 του παρόντος, υπό την προϋπόθεση ότι θα έχει καταβληθεί ολοσχερώς στο Θεματοφύλακα η αξία των μεριδίων.
6. Η Εταιρία Διαχειρίσεως δύναται να διανείμει στους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δωρεάν μερίδια του, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η ανωτέρω άδεια δεν απαιτείται σε περίπτωση κατά την οποία η Εταιρία Διαχειρίσεως αποφασίσει την επανεπένδυση του μερίσματος σε μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
7. Η Εταιρία Διαχειρίσεως μπορεί να διαθέτει μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου απευθείας ή/και να συνάπτει συμφωνίες αντιπροσωπείας για την πώληση μεριδίων μέσω Πιστωτικών Ιδρυμάτων, Ασφαλιστικών Εταιριών, Ανώνυμων Εταιριών Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων, Ανωνύμων Εταιριών Επενδυτικής Διαμεσολάβησης και Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.
8. Η εξαγορά των μεριδίων είναι υποχρεωτική όταν το ζητήσει ο μεριδιούχος.
9. Για το σκοπό αυτό, ο μεριδιούχος υποβάλλει αίτηση στην Εταιρία Διαχειρίσεως με τρόπο που καθορίζεται από την Εταιρία Διαχειρίσεως, ο οποίος διασφαλίζει την ταυτοποίηση των στοιχείων του μεριδιούχου.
10. Τα μερίδια εξαγοράζονται στην τιμή εξαγοράς μεριδίων της ημέρας υποβολής της αίτησης του μεριδιούχου για την εξαγορά. Η τιμή αυτή προσδιορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 6 του παρόντος Κανονισμού, με βάση την αξία του μεριδίου της ίδιας ημέρας.
11. Η αξία των μεριδίων που εξαγοράζονται καταβάλλεται μέσα σε πέντε (5) εργάσιμες ημέρες από την ημέρα υποβολής της αίτησης εξαγοράς σε μετρητά.
12. Η Εταιρία Διαχειρίσεως έχει το δικαίωμα, σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όταν το επιβάλλουν οι περιστάσεις και όταν επιβάλλεται προς το συμφέρον των μεριδιούχων και με προηγούμενη άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, να αναστέλλει την εξαγορά μεριδίων για χρονικό διάστημα μέχρι τριών μηνών, δυνάμενο να παραταθεί για άλλους τρεις μήνες κατ'ανώτατο όριο. Η αναστολή της εξαγοράς και η λήξη ή η ανάκλησή της αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχειρίσεως στο διαδίκτυο. Στην ανακοίνωση της αναστολής της εξαγοράς προσδιορίζεται και το χρονικό σημείο της λήξης της. Κατά τη διάρκεια της αναστολής της εξαγοράς των μεριδίων δεν επιτρέπεται η υποβολή από μεριδιούχους αιτήσεων εξαγοράς.

13. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή/και του επενδυτικού κοινού και με αιτιολογημένη απόφασή της δύναται να αποφασίσει την αναστολή της εξαγοράς των μεριδίων του, οπότε και δεν επιτρέπεται η υποβολή αιτήσεων εξαγοράς από μεριδιούχους.
14. Η Εταιρία Διαχειρίσεως είναι αποκλειστική αρμόδια να αποφασίζει ποια κατηγορία μεριδίων νομιμοποιείται να αποκτά έκαστος μεριδιούχος, με βάση τα ειδικότερα χαρακτηριστικά κάθε κατηγορίας μεριδίων και του εκάστοτε μεριδιούχου ή υποψήφιου μεριδιούχου.

► **Άρθρο 8. Προμήθειες, αμοιβές και λοιπά έξοδα που βαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τους Μεριδιούχους.**

1. Προμήθειες που επιβαρύνουν τους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

Κατά την πώληση ή εξαγορά μεριδίων, η Εταιρία Διαχειρίσεως μπορεί να εισπράττει τις ακόλουθες προμήθειες:

- α) Για τα μερίδια των κατηγοριών Α, Β και Ε προμήθεια μέχρι και 2% επί της αξίας των πωλουμένων μεριδίων. Για τις κατηγορίες μεριδίων Ι, Ζ δεν θα εισπράττεται προμήθεια συμμετοχής.
- β) Για τα μερίδια της κατηγορίας Β προμήθεια μέχρι και 2% επί της αξίας των εξαγοραζομένων μεριδίων. Για τις κατηγορίες μεριδίων Α, Ε, Ι, Ζ δεν θα εισπράττεται προμήθεια εξαγοράς.

2. Αμοιβές και λοιπά έξοδα που επιβαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

α) Για την διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η Εταιρία Διαχειρίσεως εισπράττει αμοιβή διαχείρισης η οποία περιλαμβάνει και την τυχόν καταβαλλόμενη αμοιβή του συμβούλου επενδύσεων ή/και του διαχειριστή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που ενδεχομένως τους έχουν ανατεθεί αντίστοιχα καθήκοντα.

αα) Σταθερή αμοιβή διαχειρίσεως ανερχόμενη σε ετήσιο ποσοστό επί της αξίας του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μέχρι και το ποσοστό που ορίζεται στον ακόλουθο πίνακα, για κάθε μία κατηγορία μεριδίων. Η αμοιβή αυτή υπολογίζεται και εισπράττεται κάθε μήνα επί του μέσου όρου των ημερησίων αποτιμήσεων του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες πραγματοποιήθηκαν το μήνα αυτό.

Κατηγορία Μεριδίων:	A	B	E	I	Z
Μέγιστο ποσοστό σταθερής αμοιβής διαχειρίσεως σε ετήσια βάση:	1,25%	0,35%	1,30%	0,35%	0,00%

αβ) Για όλες τις κατηγορίες μεριδίων, την μεταβλητή αμοιβή διαχειρίσεως ανερχόμενη σε ποσοστό μέχρι και 15% της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου κάθε κατηγορίας και της απόδοσης του Bloomberg EuroAgg Total Return Index Value Unhedged EUR (δείκτη

αναφοράς), της ίδιας χρονικής περιόδου. Λόγω του γεγονότος ότι η σύγκριση της απόδοσης γίνεται σε σχέση με ένα δείκτη αναφοράς η μεταβλητή αμοιβή θα υπολογίζεται και θα πληρώνεται, εφόσον έχει επιτευχθεί υπεραπόδοση σε σχέση με το δείκτη αναφοράς, ακόμη και σε περιόδους αρνητικών αποδόσεων, ενώ δεν θα υπολογίζεται ούτε θα πληρώνεται εάν υποαποδίδει σε σχέση με το δείκτη, ακόμη και σε περιόδους που απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι θετική. Ο ακριβής τρόπος υπολογισμού της μεταβλητής αμοιβής διαχειρίσεως αναλύεται στην παράγραφο 3 του παρόντος άρθρου.

- β) Ο Θεματοφύλακας εισπράττει αμοιβή μέχρι και 0,08% ετησίως, στη λήξη κάθε ημερολογιακού μήνα, υπολογιζόμενη επί του μέσου όρου των ημερησίων αποτιμήσεων του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου οι οποίες πραγματοποιήθηκαν τον μήνα αυτό. Στην αμοιβή αυτή συμπεριλαμβάνεται και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου που έχει στη φύλαξή του το σύνολο ή μέρος των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
  - γ) Η αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 77 του Ν. 4099/2012.
  - δ) Τα έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
  - ε) Τα έξοδα των προβλεπόμενων δημοσιεύσεων από το Ν. 4099/2012 που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
  - στ) Τα έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
  - ζ) Οι φόροι και οι εισφορές που εκάστοτε βαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
3. Η μεταβλητή αμοιβή διαχειρίσεως (αμοιβή υπεραπόδοσης) υπολογίζεται για κάθε περίοδο απόδοσης, η οποία ορίζεται ως ένα οικονομικό έτος με αρχή την 1/1 κάθε ημερολογιακού έτους και τέλος την 31/12. Σε περίπτωση έναρξης λειτουργίας μίας νέας κατηγορίας μεριδίων εντός του έτους η περίοδος απόδοσης για την κατηγορία αυτή ορίζεται η στιγμή της έναρξης μέχρι την 31/12 του συγκεκριμένου έτους. Πρόβλεψη για την αμοιβή αυτή λογίζεται ημερήσια για κάθε μία κατηγορία μεριδίων και είναι πληρωτέα στο τέλος κάθε ημερολογιακού έτους, εφόσον έχουν παρέλθει τουλάχιστον 12 μήνες από τη δημιουργία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή της κατηγορίας μεριδίων. Σε περιπτώσεις εξαγορών κατά τη διάρκεια μίας περιόδου απόδοσης, η αναλογία της μεταβλητής αμοιβής που έχει λογιστεί μέχρι εκείνη τη στιγμή και αντιστοιχεί στα μερίδια που εξαγοράζονται καθίσταται οριστική, πληρωτέα στο τέλος κάθε ημερολογιακού έτους (crystallisation principle).

Η απόδοση της καθαρής τιμής μεριδίου, οριζόμενη ως ο λόγος της διαφοράς της τιμής μεριδίου σε σχέση με την τιμή μεριδίου κατά την τελευταία εργάσιμη ημέρα του προηγούμενου έτους, συγκρίνεται με την απόδοση του δείκτη αναφοράς, οριζόμενη ως ο λόγος της διαφοράς της τιμής του δείκτη αναφοράς σε σχέση με την τιμή του δείκτη αναφοράς κατά την τελευταία εργάσιμη ημέρα του προηγούμενου έτους. Η απόδοση της καθαρής τιμής μεριδίου υπολογίζεται αφού έχουν αφαιρεθεί όλα τα κόστη

και οι δαπάνες που επιβαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, με εξαίρεση τη μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης και έχουν γίνει όλες οι εγγραφές συμμετοχών και εξαγορών κάθε μίας κατηγορίας μεριδίων. Σε περίπτωση θετικής διαφοράς, υπολογίζεται αμοιβή ίση με το 15% της διαφοράς αυτής επί του μέσου όρου του ημερήσιου καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Σε περίπτωση υποαπόδοσης σε σχέση με το δείκτη αναφοράς κατά τη διάρκεια πέντε (5) συναπτων περιόδων απόδοσης (περίοδος αναφοράς) από τη συγκρότηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ή την έναρξη λειτουργίας της κατηγορίας μεριδίων, ή την έναρξη υπολογισμού μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης (όποια ημερομηνία είναι η πιο κοντινή) δεν θα υπολογίζεται αμοιβή έως ότου οι υποαποδόσεις αυτές αντισταθμιστούν πλήρως. Μία νέα περίοδος αναφοράς πέντε (5) ετών θα ξεκινάει σε κάθε τέλος περιόδου κατά την οποία έχει υπάρξει υπεραπόδοση και έχει πληρωθεί μεταβλητή αμοιβή. Τα ακόλουθα παραδείγματα διευκρινίζουν τον τρόπο λειτουργίας της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης.

- Παράδειγμα 1 – μεθοδολογία υπολογισμού



- Παράδειγμα 2 – υπολογισμός ανά περίοδο απόδοσης / περίοδο αναφοράς:



Έτος

— Απόδοση καθαρής τιμής μεριδίου
— Απόδοση δείκτη αναφοράς
— — Επαναφορά του δείκτη αναφοράς

Έτος 1: Παρά το γεγονός της θετικής απόδοσης της τιμής μεριδίου δεν υπολογίζεται και δεν καταβάλλεται μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης δεδομένου ότι η απόδοση της τιμής μεριδίου υπολείπεται του δείκτη αναφοράς.

Έτος 2: Υπολογίζεται και καταβάλλεται στο τέλος της περιόδου μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης διότι η υποαπόδοση του προηγούμενου έτους έχει πλήρως καλυφθεί και η απόδοση της τιμής μεριδίου υπερβαίνει πλέον την απόδοση του δείκτη αναφοράς. Αρχίζει μια νέα περίοδος αναφοράς.

Έτος 3: Υπολογίζεται και καταβάλλεται στο τέλος της περιόδου μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης διότι η απόδοση της τιμής μεριδίου υπερτερεί της απόδοσης του δείκτη αναφοράς και δεν υπάρχει προηγούμενη υποαπόδοση να καλυφθεί. Αρχίζει μια νέα περίοδος αναφοράς.

Έτος 4: Παρά το γεγονός της αρνητικής απόδοσης της τιμής μεριδίου υπολογίζεται και καταβάλλεται στο τέλος της περιόδου μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης διότι η απόδοση της τιμής μεριδίου είναι καλύτερη (παρουσιάζει μικρότερες απώλειες) από αυτή του δείκτη αναφοράς και δεν υπάρχει προηγούμενη υποαπόδοση να καλυφθεί. Αρχίζει μια νέα περίοδος αναφοράς.

Έτος 5: Παρά το γεγονός της θετικής απόδοσης της τιμής μεριδίου δεν υπολογίζεται και δεν καταβάλλεται μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης δεδομένου ότι η απόδοση της τιμής μεριδίου υπολείπεται του δείκτη αναφοράς. Η υποαπόδοση σε σχέση με το δείκτη αναφοράς θα πρέπει να καλυφθεί πλήρως πριν ξεκινήσει εκ νέου υπολογισμός και καταβολή οποιασδήποτε μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης εντός της συγκεκριμένης πενταετούς περιόδου αναφοράς που ξεκίνησε κατά το προηγούμενο έτος.

### ► Άρθρο 9. Διανομή ή Επανεπένδυση Κερδών

1. Οι πρόσοδοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τόκους και μερίσματα δύνανται να επανεπενδύονται ή να διανέμονται ετησίως στους μεριδιούχους, αφού προηγουμένως αφαιρεθεί το σύνολο των δαπανών της διαχειριστικής χρήσης.
2. Τα κέρδη από την πώληση στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου δύνανται να επανεπενδύονται ή να διανέμονται ετησίως στους μεριδιούχους, κατά την κρίση της Εταιρίας Διαχείρισεως, στο μέτρο που αυτά δεν εξουδετερώνονται από κεφαλαιακές ζημίες που τυχόν έλαβαν χώρα μέχρι το τέλος της χρήσης.
3. Σε περίπτωση διανομής κερδών αυτή γίνεται σε όλους όσους είναι κάτοχοι μεριδίων την τελευταία ημέρα του διαχειριστικού έτους, κατά το οποίο προέκυψαν τα κέρδη. Η διανομή θα γίνεται εντός τριών (3) μηνών από τη λήξη κάθε διαχειριστικού έτους και θα προηγείται σχετική ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως στο διαδίκτυο.
4. Κατά την καταβολή των κερδών παρακρατούνται οι τυχόν αναλογούντες φόροι, όπως ο νόμος κάθε φορά ορίζει.

### ► Άρθρο 10. Λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, Συνέλευση Μεριδιούχων

1. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο λύεται για τους ακόλουθους λόγους:
  - α) εάν ανακληθεί η άδεια σύστασής του από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
  - β) με την εξαγορά του συνόλου των μεριδίων του
  - γ) κατόπιν απόφασης της συνέλευσης των μεριδιούχων του
  - δ) με τη λύση, την παραίτηση, την πτώχευση, τη θέση σε αναγκαστική διαχείριση ή την ανάκληση της άδειας λειτουργίας της Εταιρίας Διαχείρισεως ή του Θεματοφύλακα εάν δεν καταστεί δυνατή η αντικατάστασή τους ή
  - ε) κατόπιν σχετικής απόφασης της Εταιρίας Διαχείρισεως.
2. Σε περίπτωση λύσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η διανομή του καθαρού ενεργητικού του διενεργείται από το Θεματοφύλακα κατ' εντολή της Εταιρίας Διαχείρισεως. Μετά το πέρας της διαδικασίας διανομής του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου συντάσσεται ειδική έκθεση, η οποία υπογράφεται από την Εταιρία Διαχείρισεως, το Θεματοφύλακα και από ορκωτό ελεγκτή. Η έκθεση κοινοποιείται αμελλητί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αναρτάται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως στο διαδίκτυο και τίθεται στη διάθεση των μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου στα σημεία που διατίθενται τα μερίδιά του.
3. Μεριδιούχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) των μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου, έχουν δικαίωμα να ζητήσουν από την Εταιρία Διαχείρισεως τη σύγκληση συνελεύσεως των μεριδιούχων για οποιοδήποτε θέμα συνδέεται, αμέσως ή εμμέσως, με τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η Εταιρία Διαχείρισεως υποχρεούται να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων Αμοιβαίου Κεφαλαίου το αργότερο εντός τριάντα (30) ημερών από την επίδοση της αιτήσεως του προηγούμενου εδαφίου.

4. Εάν η αξία του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σε σχέση με την αξία αναφοράς όπως αυτή προσδιορίζεται στα επόμενα εδάφια, μειωθεί κατά πέντε δέκατα (5/10), η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να απαιτεί από την Εταιρία Διαχείρισεως να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων του με σκοπό τη λύση του σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο. Η αξία αναφοράς θα ανάγεται στην πρώτη ημέρα κάθε ημερολογιακού τριμήνου και θα υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου των εκάστοτε τελευταίων τεσσάρων (4) τριμήνων. Με τη συμπλήρωση εκάστου νέου τριμήνου, η αξία του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο τρίμηνο αυτό θα αντικαθιστά, κατά τον ανωτέρω υπολογισμό της αξίας αναφοράς, την αντίστοιχη αξία του παλαιότερου τριμήνου. Σε περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποφασίσει τη σύγκληση συνέλευσης των μεριδιούχων αμοιβαίου κεφαλαίου, αναστέλλεται η εξαγορά των μεριδίων του μέχρι το πέρας της διαδικασίας διανομής. Εάν η συνέλευση αποφασίσει τη λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου το δικαίωμα εξαγοράς των μεριδίων του δεν δύναται να ασκηθεί πλέον. Σε αντίθετη περίπτωση, ανακαλείται η αναστολή της εξαγοράς των μεριδίων.

**Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**

**Η ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ**

# TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Χρηματαγοράς Κυμαινόμενης Αξίας Ενεργητικού Ευρώ

Αριθμός Φ.Ε.Κ. Β' 40/3.2.1993

## ► Άρθρο 1. Εταιρία Διαχείρισεως και Θεματοφύλακας

1. Η Ανώνυμη Εταιρία με την επωνυμία “**ΤΡΙΤΩΝ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**” λειτουργεί σύμφωνα με το Ν.4099/2012 όπως ισχύει και έχει έδρα την Αθήνα. Στη συνέχεια και για λόγους συντομίας η εταιρία θα αναφέρεται ως «Εταιρία Διαχείρισεως»
2. Τα καθήκοντα του Θεματοφύλακα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχουν ανατεθεί σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 36, 36α, 37 και 38 του Ν.4099/2012 όπως εκάστοτε ισχύει στην Τράπεζα **Eurobank A.E.** που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα.
3. Ο ορισμός του Θεματοφύλακα αποδεικνύεται με γραπτή σύμβαση η οποία ρυθμίζει τη ροή των πληροφοριών που κρίνονται αναγκαίες προκειμένου ο πρώτος να επιτελέσει τις λειτουργίες του για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
4. Η λειτουργία της φύλαξης διακρίνεται αναλόγως των περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σε χρηματοπιστωτικά μέσα που μπορούν να τεθούν σε Θεματοφυλακή και σε άλλα στοιχεία του ενεργητικού τα οποία ο Θεματοφύλακας επαληθεύει ότι βρίσκονται στη κυριότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή της Εταιρίας Διαχείρισεως που ενεργεί για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
5. Τα στοιχεία του ενεργητικού που φυλάσσονται από τον Θεματοφύλακα δεν επαναχρησιμοποιούνται από τον Θεματοφύλακα ή από οποιονδήποτε τρίτο στον οποίο έχει ανατεθεί η λειτουργία θεματοφυλακής για δικό του λογαριασμό. Η επαναχρησιμοποίηση στοιχείων του ενεργητικού που φυλάσσονται από τον Θεματοφύλακα επιτρέπεται μόνο όταν:
  - α) αυτή διενεργείται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
  - β) ο Θεματοφύλακας εκτελεί τις εντολές της Εταιρίας Διαχείρισεως για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
  - γ) η επαναχρησιμοποίηση είναι προς όφελος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και προς το συμφέρον των μεριδιούχων και
  - δ) η συναλλαγή καλύπτεται από ρευστοποιήσιμη ασφάλεια υψηλής ποιότητας την οποία λαμβάνει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο πλαίσιο συμφωνίας μεταβίβασης τίτλων.
6. Ο Θεματοφύλακας που επιθυμεί να παραιτηθεί των καθηκόντων του οφείλει να ειδοποιήσει σχετικά την Εταιρία Διαχείρισεως τουλάχιστον τρεις (3) μήνες νωρίτερα. Ο νέος Θεματοφύλακας εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ύστερα από αίτημα της Εταιρίας Διαχείρισεως. Ο Θεματοφύλακας μπορεί επίσης να αντικατασταθεί

ύστερα από αίτημα της Εταιρίας Διαχείρισεως κατόπιν εγκρίσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Μετά την έγκριση του νέου Θεματοφύλακα ο παραιτηθείς ή αντικατασταθείς του παραδίδει βάσει πρωτοκόλλου τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο Θεματοφύλακας που υπέβαλε την παραίτησή του ή του οποίου ζητήθηκε η αντικατάσταση συνεχίζει την άσκηση των καθηκόντων του μέχρι την πλήρη ανάληψη των καθηκόντων του νέου Θεματοφύλακα. Σε περίπτωση παραίτησης ή αντικατάστασης του Θεματοφύλακα, η Εταιρία Διαχείρισεως οφείλει να ενημερώσει αμελλητί τους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σχετικά με την ανάληψη των καθηκόντων του νέου Θεματοφύλακα, μέσω σταθερού μέσου και αναρτώντας τη σχετική ενημέρωση στην ιστοσελίδα της στο διαδίκτυο.

## ► **Άρθρο 2. Αμοιβαίο Κεφάλαιο**

1. Η Εταιρία Διαχείρισεως συγκρότησε Αμοιβαίο Κεφάλαιο με την ονομασία: «MIDLAND - ΕΛΛΗΝΟΒΡΕΤΑΝΝΙΚΗ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ», το οποίο βάσει της υπ' αριθ. 37/21.9.1997 αποφάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μετονομάστηκε σε «MIDLAND ΕΛΛΗΝΟΒΡΕΤΑΝΝΙΚΗ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ», βάσει της υπ' αριθ. 97/10.12.1998 αποφάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μετονομάστηκε σε «MIDLAND ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ», βάσει της υπ' αριθ. 171/30.3.2000 αποφάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μετονομάστηκε σε «HSBC ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ», βάσει της υπ' αριθ. 107/11.07.2011 αποφάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μετονομάστηκε σε «HSBC ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΥΡΩ ΒΡΑΧΥΧΡΟΝΙΑΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ», βάσει της υπ' αριθ. 170/14.5.2013 αποφάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μετονομάστηκε σε «TRITON ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΥΡΩ ΒΡΑΧΥΧΡΟΝΙΑΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ» και βάσει της υπ' αριθ. 250/9.12.2015 αποφάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μετονομάστηκε σε «TRITON ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΥΡΩ». Τέλος βάσει της υπ' αριθ. 322/29.05.2019 αποφάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μετονομάστηκε σε «**TRITON ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΕΥΡΩ**», το οποίο έχει αδειοδοτηθεί ως Πρότυπο Αμοιβαίο Κεφάλαιο Χρηματαγοράς Κυμαινόμενης Αξίας Ενεργητικού και αναφέρεται για συντομία "Αμοιβαίο Κεφάλαιο", με αρχικό ενεργητικό διακοσίων εκατομμυρίων (200.000.000) δραχμών (ευρώ 586.940,57), που διέπεται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 και του Ν.4099/2012 όπως αυτές ισχύουν κάθε φορά και του παρόντος Κανονισμού.
2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ομάδα περιουσίας, που αποτελείται από κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και μετρητά και της οποίας τα επιμέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαιρέτου σε περισσότερους του ενός μεριδιούχους.
3. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι αορίστου διάρκειας
4. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αποτελεί νομικό πρόσωπο και οι μεριδιούχοι του εκπροσωπούνται δικαστικώς και εξωδίκως, ως προς τις έννομες σχέσεις από τη διαχείρισή του και τα δικαιώματά τους επί του ενεργητικού του, από την Εταιρία Διαχείρισεως.

5. Οι μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν ευθύνονται για πράξεις ή παραλείψεις της Εταιρίας Διαχείρισεως ή του Θεματοφύλακα κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.
6. Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαιρείται ανά πάσα στιγμή σε ίσης αξίας ονομαστικά μερίδια ή και σε ονομαστικά κλάσματα μεριδίου. Η Εταιρία Διαχείρισεως έχει τη δικαιοδοσία να εκδίδει διαφορετικές κατηγορίες μεριδίων, απευθυνόμενα σε διαφορετικές κατηγορίες επενδυτών, όπως αναλυτικά ορίζεται στην παράγραφο 14.
7. Κατά την ημέρα συστάσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η τιμή εκδόσεως του μεριδίου ορίστηκε σε χίλιες (1.000) δραχμές (2,93 ευρώ) ανά μερίδιο. Τα μερίδια αυτά συμπίπτουν με την κατηγορία μεριδίων Α. Κατά την ημέρα συστάσεως άλλης κατηγορίας μεριδίων (πλην της Α) η τιμή του μεριδίου της νέας κατηγορίας θα είναι ταυτόσημη με την τιμή των μεριδίων κατηγορίας Α.
8. Η συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποδεικνύεται με την καταχώριση των αντίστοιχων μεριδίων και των στοιχείων του δικαιούχου ή των δικαιούχων τους σε ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Εταιρίας Διαχείρισεως. Η τήρηση του ηλεκτρονικού αρχείου του προηγούμενου εδαφίου μπορεί να ανατεθεί από την Εταιρία Διαχείρισεως σε τρίτο με την τήρηση των διατάξεων του άρθρου 22 του Ν. 4099/2012.
9. Οι διατάξεις του Ν. 5638/1932 «περί καταθέσεως εις κοινόν λογαριασμόν» εφαρμόζονται αναλόγως και επί μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Σύμφωνα με τις διατάξεις αυτές, οι εντολές οποιουδήποτε από τους συνδικαιούχους δεσμεύουν όλους τους λοιπούς συνδικαιούχους και κάθε συνδικαιούχος μπορεί να κάνει χρήση και να προβεί ακόμη και σε ολική ή μερική εξαγορά των υπό συγκυριότητα μεριδίων, χωρίς να απαιτείται η συναίνεση ή σύμπραξη των άλλων. Σε περίπτωση θανάτου κάποιου από τους συνδικαιούχους τα δικαιώματά του από τη συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα περιέχονται αυτοδικαίως στους επιζώντες.
10. Η σύσταση ενεχύρου επί μεριδίων προϋποθέτει σχετική καταχώριση της πράξης στο ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Εταιρίας Διαχείρισεως. Η κοινοποίηση του δικαιώματος του ενεχυρούχου δανειστή διενεργείται με αίτησή του προς την Εταιρία Διαχείρισεως για εξαγορά των μεριδίων, οπότε εφαρμόζονται οι διατάξεις των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 3 του α.ν. 1818/1951 και των άρθρων 1244 επ. του Αστικού Κώδικα.
11. Η διαχειριστική χρήση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει τη διάρκεια του ημερολογιακού έτους.
12. Κάθε τροποποίηση του Κανονισμού, θεωρείται ότι έγινε αποδεκτή από τους μεριδιούχους, αν δεν υποβάλουν μέσα σε τρεις (3) μήνες από τη γνωστοποίηση της τροποποίησης, αίτηση για εξαγορά των μεριδίων τους, σύμφωνα με τον Κανονισμό που ίσχυε πριν την τροποποίηση. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως και γνωστοποιούνται σε κάθε μεριδιούχο με σταθερό μέσο.
13. Τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διακρίνονται σε τέσσερις διαφορετικές κατηγορίες (classes), οι οποίες απευθύνονται σε διαφορετικές κατηγορίες επενδυτών και παρέχουν διαφορετικά δικαιώματα όσον αφορά στις προμήθειες διάθεσης και

εξαγοράς, την αμοιβή της Εταιρίας Διαχείρισεως καθώς και την ελάχιστη αρχική επένδυση και την ελάχιστη θέση.

- α) **Μερίδια κατηγορίας Α:** Τα μερίδια κατηγορίας Α είναι διαθέσιμα και απευθύνονται σε όλους τους επενδυτές. Όλα τα εκδοθέντα και διατεθέντα πριν τις 8/10/2014 μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθώς και αυτά στα οποία δεν ορίζεται συγκεκριμένη άλλη κατηγορία είναι μερίδια κατηγορίας Α. Τα μερίδια κατηγορίας Α έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση το ποσό των € 1.500.
- β) **Μερίδια κατηγορίας Β:** Τα μερίδια κατηγορίας Β είναι διαθέσιμα και απευθύνονται σε όλους τους επενδυτές οι οποίοι επιθυμούν να επενδύσουν με μεσομακροπρόθεσμο ορίζοντα, διατηρώντας, στην περίπτωση αυτή, ένα χαμηλό κόστος συνολικών επιβαρύνσεων. Τα μερίδια κατηγορίας Β έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση το ποσό των € 300.000.
- γ) **Μερίδια κατηγορίας Ε:** Τα μερίδια κατηγορίας Ε διατίθενται μόνον σε επενδυτές που συναλλάσσονται με την Εταιρία Διαχείρισεως μέσω συγκεκριμένων Τραπεζών, Ασφαλιστικών Εταιριών, Εταιριών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) και Ανωνύμων Εταιριών Επενδυτικής Διαμεσολάβησης (Α.Ε.Ε.Δ) που ανήκουν στο εκάστοτε ισχύον δίκτυο διάθεσης μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που διαθέτει η Εταιρία Διαχείρισεως. Τα μερίδια κατηγορίας Ε δεν έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση.
- δ) **Μερίδια κατηγορίας Ι:** Τα μερίδια κατηγορίας Ι διατίθενται μόνον σε θεσμικούς επενδυτές. Ως θεσμικοί επενδυτές για τους σκοπούς διάκρισης των κατηγοριών μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου νοούνται τα πιστωτικά ιδρύματα εσωτερικού και εξωτερικού, τα ασφαλιστικά και συνταξιοδοτικά ταμεία, οι ασφαλιστικές εταιρείες, οι ΟΣΕΚΑ οι ΟΣΕ, κοκ. Σε περίπτωση αμφιβολίας ή αμφισβήτησης ως προς την ιδιότητα του θεσμικού επενδυτή σε υπάρχοντα ή υποψήφιο μεριδιούχο, η Εταιρία Διαχείρισεως θα είναι μόνη αρμόδια να αποφασίσει οριστικά σχετικά. Τα μερίδια κατηγορίας Ι έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση το ποσό των € 500.000.
- ε) **Μερίδια κατηγορίας Ζ:** Τα μερίδια κατηγορίας Ζ διατίθενται αποκλειστικά σε συγκεκριμένα επενδυτικά προϊόντα τα οποία εκδίδονται από χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς εσωτερικού και εξωτερικού. Τα μερίδια κατηγορίας Ζ έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση το ποσό των € 500.000.
14. Τα μερίδια της ίδιας κατηγορίας παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους. Τυχόν κόστος που προκύπτει κατά την έκδοση νέας κατηγορίας μεριδίων λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό της τιμής του μεριδίου της νέας κατηγορίας. Η Εταιρία Διαχείρισεως δύναται, εάν οι συνθήκες της αγοράς δικαιολογούν κάτι τέτοιο, να αποφασίζει το κλείσιμο μιας κατηγορίας ή την ενοποίηση διαφορετικών κατηγοριών μεριδίων.
15. Το ελάχιστο αρχικό ποσό επένδυσης μπορεί να αρθεί ή να μειωθεί κατά την κρίση της Εταιρίας Διαχείρισεως. Εάν ως αποτέλεσμα εξαγορών ή μετατροπών, η ελάχιστη θέση είναι μικρότερη από το ποσό που ορίζεται για κάθε μία κατηγορία η Εταιρία Διαχείρισεως δύναται να θεωρήσει ότι ο μεριδιούχος έχει ζητήσει να μετατρέψει το

σύνολο της θέσης του στην επόμενη κατηγορία. Το ανωτέρω δεν εφαρμόζεται στην περίπτωση που η αξία της θέσης ενός μεριδιούχου πέσει κάτω από το ελάχιστο όριο ως αποτέλεσμα των κινήσεων της αγοράς.

16. Η τιμή του μεριδίου υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία μεριδίων.

► **Άρθρο 3. Επενδυτικός Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και Επενδυτική Πολιτική**

1. Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η διατήρηση της αξίας του αρχικού ενεργητικού του και η παροχή αποδόσεων ανάλογων με τις αποδόσεις στις χρηματαγορές του ευρώ.
2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει αδειοδοτηθεί ως **Πρότυπο Αμοιβαίο Κεφάλαιο Χρηματαγοράς Κυμαινόμενης Αξίας Ενεργητικού** και ως εκ τούτου η επενδυτική πολιτική του εναρμονίζεται με τους κανόνες που έχουν θεσπιστεί για τη συγκεκριμένη κατηγορία αμοιβαίων κεφαλαίων στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1131.
3. Η επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, επιτυγχάνεται μέσω ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου κυρίως σε μέσα της χρηματαγοράς που εκδίδονται από κράτη μέλη της Ένωσης, συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδας ή από κεντρική τράπεζα κράτους μέλους ή από τους Ευρωπαϊκούς οργανισμούς που κατονομάζονται στη παράγραφο 3 του άρθρου 10 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 και δεν χρειάζεται να αξιολογηθούν ως προς την πιστοληπτική τους ποιότητα καθώς και καταθέσεις που είναι άμεσα διαθέσιμες ανά πάσα στιγμή και πληρούν τα κριτήρια του άρθρου 12 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 και ως εκ τούτου δεν υπόκεινται σε υποχρέωση πιστοληπτικής αξιολόγησης σύμφωνα με το άρθρο 19 του Κανονισμού.
4. Η Εταιρία Διαχείρισεως δεν προτίθεται να θεσπίσει μηχανισμό πιστωτικής αξιολόγησης στο μέτρο που οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διενεργούνται αποκλειστικά σε χρηματοπιστωτικά μέσα ή καταθέσεις που δεν υπόκεινται σε τέτοια υποχρέωση.
5. Εάν στο πλαίσιο της επενδυτικής πολιτικής και με στόχο την επίτευξη του σκοπού του, το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επενδυθεί δευτερευόντως σε άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα εκτός των αναφερόμενων στη παράγραφο 2 του παρόντος άρθρου τα οποία απαιτούν αξιολόγηση ως προς τη πιστοληπτική τους ποιότητα, η Εταιρία Διαχείρισεως θα προβεί στην αξιολόγηση τους σύμφωνα με τα άρθρα 19 έως 21 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131.
6. Το χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει σταθμισμένη μέση ληκτότητα έως έξι (6) μήνες και σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής έως δώδεκα (12) μήνες.
7. Με βάση, την ακολουθούμενη πολιτική επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο βαθμός κινδύνου του χαρακτηρίζεται χαμηλός.
8. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, απευθύνεται σε επενδυτές που επιδιώκουν ικανοποιητικές αποδόσεις για τα διαθέσιμά τους καθώς και για επιχειρήσεις και οργανισμούς που επενδύουν την ταμειακή τους ρευστότητα. Είναι επίσης κατάλληλο για επενδυτές με σχετικά βραχύ επενδυτικό ορίζοντα.

9. Δεν υπάρχει εγγύηση ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πετύχει να δημιουργήσει τα επιθυμητά αποτελέσματα όπως αυτά περιγράφονται στον σκοπό του ούτε υπάρχει εξασφάλιση εγγύησης επί του ενεργητικού του.
10. Όλα τα έγγραφα του ΑΚΧΑ που χρησιμοποιούνται για σκοπούς εμπορικής προώθησης περιλαμβάνουν με σαφήνεια:
- α) δήλωση ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αποτελεί εγγυημένη επένδυση,
  - β) δήλωση ότι η επένδυση σε Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι διαφορετική από μία επένδυση σε καταθέσεις με ιδιαίτερη αναφορά στον κίνδυνο ότι το κεφάλαιο που επενδύεται στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι δυνατόν να παρουσιάσει διακυμάνσεις
  - γ) δήλωση ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν βασίζεται σε εξωτερική στήριξη για τη διασφάλιση της ρευστότητάς του ή για τη σταθεροποίηση της καθαρής τιμής ανά μερίδιο
  - δ) δήλωση ότι τον κίνδυνο απώλειας του αρχικού κεφαλαίου επωμίζεται ο επενδυτής

► **Άρθρο 4. Επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

1. Οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιτρέπεται να πραγματοποιούνται, σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1131 και το Ν.4099/2012 όπως ισχύουν, αποκλειστικά σε:
- α) μέσα της χρηματαγοράς, τα οποία συμπεριλαμβάνουν τα γραμμάτια του Δημοσίου και των τοπικών αρχών, τα πιστοποιητικά καταθέσεων, τα εμπορικά χρεόγραφα, τις τραπεζικές συναλλαγματικές, τα μεσοπρόθεσμα ή βραχυπρόθεσμα ομόλογα καθώς και τα χρηματοοικονομικά μέσα που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα χωριστά ή από κοινού από την Ένωση, από εθνικές, περιφερειακές και τοπικές διοικήσεις των κρατών μελών ή τις κεντρικές τράπεζές τους, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων, τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας, την Ευρωπαϊκή Διευκόλυνση Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, κεντρική αρχή ή κεντρική τράπεζα τρίτης χώρας, το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, τη Διεθνή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης, την Τράπεζα Ανάπτυξης του Συμβουλίου της Ευρώπης, την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης, την Τράπεζα Διεθνών Διακανονισμών ή οποιοδήποτε άλλο σχετικό διεθνές χρηματοπιστωτικό ίδρυμα ή οργανισμό στον οποίο ανήκει ένα ή περισσότερα κράτη μέλη, εφόσον:
    - αα) εμπίπτει σε μία από τις κατηγορίες των μέσων της χρηματαγοράς που αναφέρονται στο άρθρο 50 παράγραφος 1 στοιχείο α), β), γ) ή η) της οδηγίας 2009/65/ΕΚ
    - αβ) έχει εναπομένουσα διάρκεια μέχρι την ημερομηνία νόμιμης εξαγοράς μικρότερη ή ίση των δύο ετών, εφόσον ο χρόνος που απομένει μέχρι την επόμενη ημερομηνία επαναφοράς των επιτοκίων είναι 397 ημέρες ή λιγότερος
    - αγ) με την εξαίρεση των μέσων που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από την Ένωση, την κεντρική αρχή ή κεντρική τράπεζα κράτους μέλους, την Ευρωπαϊκή

Κεντρική Τράπεζα, την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας ή την Ευρωπαϊκή Διευκόλυνση Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, ο εκδότης και η ποιότητα του μέσου χρηματαγοράς έχουν λάβει ευνοϊκή αξιολόγηση σύμφωνα με τα άρθρα 19 έως 22 του Κανονισμού 2017/1131.

- β) καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτέες στους καταθέτες σε πρώτη ζήτηση ή με δυνατότητα απόσυρσης ανά πάσα στιγμή ή προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μέχρι δώδεκα (12) μηνών, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος ή, εάν το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική έδρα του σε τρίτη χώρα, εφόσον το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που προβλέπει η νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, σύμφωνα με τη διαδικασία που ορίζεται στο άρθρο 107 παράγραφος 4 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013.
- γ) μερίδια ή μετοχές άλλων βραχυπρόθεσμων ή πρότυπων ΟΣΕΚΑ Χρηματαγοράς (ΑΚΧΑ-στόχος), εφόσον πληρούνται όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
- γα) ο κανονισμός ή οι καταστατικές πράξεις του ΑΚΧΑ-στόχου περιορίζουν τις επενδύσεις του σε μερίδια ή μετοχές άλλων ΑΚΧΑ σε ποσοστό που δεν υπερβαίνει το δέκα τοις εκατό (10%) των περιουσιακών στοιχείων του ΑΚΧΑ-στόχου
- γβ) το ΑΚΧΑ-στόχος δεν κατέχει μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
- γγ) το ΑΚΧΑ-στόχος έχει εγκριθεί σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1131
- γδ) αν το ΑΚΧΑ-στόχος έχει ως διαχειρίστρια εταιρία, άμεσα ή έμμεσα, την Εταιρία Διαχειρίσεως ή εάν τελεί υπό τη διαχείριση οποιασδήποτε άλλης εταιρείας η οποία συνδέεται με την Εταιρία Διαχειρίσεως με κοινή διαχείριση ή κοινό έλεγχο ή με ουσιώδη άμεση ή έμμεση διακράτηση, δεν επιβάλλονται οποιεσδήποτε προμήθειες συμμετοχής ή εξαγοράς κατά την επένδυση σε μερίδια ή μετοχές του ΑΚΧΑ-στόχου
- δ) επιλέξιμες τιτλοποιήσεις και εμπορικά χρεόγραφα προερχόμενα από τιτλοποίηση (ABCP) εφόσον η τιτλοποίηση ή το ABCP διαθέτει επαρκή ρευστότητα, έχει λάβει ευνοϊκή αξιολόγηση σύμφωνα με τα άρθρα 19 έως 22 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1331 και πληρεί τις ακόλουθες προϋποθέσεις:
- δα) είναι τιτλοποίηση κατά την έννοια του άρθρου 13 του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/61 της Επιτροπής είναι ABCP που έχει εκδοθεί στο πλαίσιο προγράμματος ABCP και:
- i. υποστηρίζεται πλήρως από ρυθμιζόμενο πιστωτικό ίδρυμα το οποίο καλύπτει όλους τους κινδύνους ρευστότητας, τους πιστωτικούς κινδύνους και οποιονδήποτε ουσιαστικό κίνδυνο απομείωσης, καθώς και τα τρέχοντα έξοδα συναλλαγής και τα τρέχοντα γενικότερα έξοδα του προγράμματος που αφορούν το ABCP, εφόσον είναι αναγκαίο για να εγγυηθεί στον επενδυτή την πλήρη καταβολή οποιουδήποτε ποσού στο πλαίσιο του ABCP.

- ii. δεν αποτελεί επανατιτλοποίηση, και τα υποκείμενα ανοίγματα στην τιτλοποίηση στο επίπεδο κάθε συναλλαγής ABCP δεν περιλαμβάνουν καμία θέση τιτλοποίησης·
  - iii. δεν περιλαμβάνει συνθετική τιτλοποίηση όπως αυτή ορίζεται στο άρθρο 242 σημείο 11 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013·
- δβ) είναι μια απλή, διαφανής και τυποποιημένη τιτλοποίηση (STS) ή ABCP, όπως προσδιορίζεται από τα άρθρα 20,21,22 και 24,25,26 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402.
- ε) συμφωνίες επαναγοράς υπό τις ακόλουθες προϋποθέσεις:
- εα) η συμφωνία έχει διάρκεια έως επτά εργάσιμες ημέρες και χρησιμοποιείται μόνο για διαχείριση ρευστότητας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και όχι για επενδυτικούς σκοπούς διαφορετικούς από εκείνους του στοιχείου εγ)
  - εβ) ο αντισυμβαλλόμενος ο οποίος λαμβάνει τα στοιχεία ενεργητικού που μεταβιβάζει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ως εξασφάλιση στο πλαίσιο της συμφωνίας επαναγοράς απαγορεύεται να πωλεί, να επενδύει, να δεσμεύει ή άλλως να μεταβιβάζει τα εν λόγω στοιχεία χωρίς την προηγούμενη συγκατάθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
  - εγ) τα μετρητά που λαμβάνει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο πλαίσιο της συμφωνίας επαναγοράς μπορούν:
    - i. να τοποθετούνται σε καταθέσεις σύμφωνα με το άρθρο 50 παράγραφος 1 στοιχείο στ) της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ ή
    - ii. να επενδύονται στα στοιχεία ενεργητικού που αναφέρονται στο άρθρο 15 παράγραφος 6 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131, αλλά δεν επενδύονται με άλλον τρόπο στα επιλέξιμα στοιχεία ενεργητικού που αναφέρονται στο άρθρο 9 του ιδίου Κανονισμού, δεν μεταβιβάζονται και δεν επαναχρησιμοποιούνται με άλλον τρόπο
  - εδ) τα μετρητά που λαμβάνει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ως τμήμα της συμφωνίας επαναγοράς δεν υπερβαίνουν το δέκα τοις εκατό (10%) των περιουσιακών του στοιχείων·
- στ) συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης, υπό τις ακόλουθες προϋποθέσεις:
- στα) το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει το δικαίωμα να καταγγείλει τη σύμβαση ανά πάσα στιγμή κατόπιν προειδοποίησης το πολύ δύο εργάσιμων ημερών·
  - στβ) η αγοραία αξία των περιουσιακών στοιχείων που ελήφθησαν στο πλαίσιο της συμφωνίας αγοράς και επαναπώλησης είναι ανά πάσα στιγμή τουλάχιστον ίση με την αξία των μετρητών που καταβλήθηκαν.
  - στγ) τα περιουσιακά στοιχεία που λαμβάνει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ως μέρος της συμφωνίας αγοράς και επαναπώλησης:
    - i. περιλαμβάνουν αποκλειστικά μέσα της χρηματαγοράς τα οποία πληρούν τις απαιτήσεις του άρθρου 10 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131, εκτός και

εάν έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από την Ένωση, από κεντρική αρχή ή κεντρική τράπεζα κράτους μέλους, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας ή την Ευρωπαϊκή Διευκόλυνση Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ή έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κεντρική αρχή ή κεντρική τράπεζα τρίτης χώρας και έχουν λάβει ευνοϊκή αξιολόγηση σύμφωνα με τα άρθρα 19 έως 22 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131.

- ii. δεν πωλούνται, επανεπενδύονται, δεσμεύονται ή άλλως μεταβιβάζονται
  - iii. είναι επαρκώς διαφοροποιημένα με μέγιστη έκθεση σε έναν συγκεκριμένο εκδότη της τάξης του δέκα πέντε τοις εκατό (15%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εκτός αν έχουν τη μορφή μέσων της χρηματαγοράς που πληρούν τις απαιτήσεις του άρθρου 17 παράγραφος 7 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131
  - iv. εκδίδονται από φορέα ο οποίος είναι ανεξάρτητος από τον αντισυμβαλλόμενο και δεν αναμένεται να εμφανίσει υψηλή συσχέτιση με την απόδοση του αντισυμβαλλομένου.
- ζ) χρηματοοικονομικά παράγωγα μέσα εφόσον αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 50 παράγραφος 1 στοιχεία α),β) και γ) της οδηγίας 2009/65/ΕΚ ή και εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπό τους ακόλουθους όρους:
- ζα) το υποκείμενο του παράγωγου μέσου αποτελείται από τα επιτόκια, τις συναλλαγματικές ισοτιμίες, νομίσματα ή δείκτες που εκπροσωπούν μία από τις εν λόγω κατηγορίες·
  - ζβ) το παράγωγο μέσο εξυπηρετεί μόνο τον σκοπό της αντιστάθμισης της διάρκειας και των κινδύνων επιτοκίου και συναλλαγματικής ισοτιμίας που ενυπάρχουν σε άλλες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
  - ζγ) οι αντισυμβαλλόμενοι σε πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων είναι ιδρύματα υποκείμενα σε προληπτική ρύθμιση και εποπτεία και ανήκουν στις κατηγορίες που έχουν εγκριθεί από την αρμόδια αρχή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
  - ζδ) τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπόκεινται σε καθημερινή αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση και μπορούν να πωλούνται, να ρευστοποιούνται ή να ακυρώνονται με αντισταθμιστική πράξη ανά πάσα στιγμή και σε δίκαιη τιμή ύστερα από πρωτοβουλία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
2. Δευτερευόντως το Αμοιβαίο Κεφαλαίο επιτρέπεται να κατέχει ρευστά διαθέσιμα σύμφωνα με το άρθρο 50 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/65/ΕΚ.
3. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται:
- α) να επενδύει άμεσα ή έμμεσα σε μετοχές ή εμπορεύματα, πολύτιμα μέταλλα και παραστατικούς τίτλους αυτών ούτε σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα με υποκείμενες αξίες μετοχές ή εμπορεύματα συμπεριλαμβανομένων των πολύτιμων

μετάλλων ή σε οποιοδήποτε άλλο μέσο θα μπορούσε να μπορούσε να δημιουργήσει έκθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε τέτοιες αξίες.

- β) να προβαίνει σε ανοικτές πωλήσεις οποιωνδήποτε από τα που αναφέρονται στις παραγράφους 1.α), 1.β) και 1.γ) του παρόντος άρθρου.
- γ) να προβαίνει σε σύναψη συμφωνιών δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή οποιασδήποτε άλλης συμφωνίας που θα επιβάρυνε τα περιουσιακά στοιχεία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
- δ) να προβαίνει σε δανειοληψία και δανειοδοσία μετρητών.

► **Άρθρο 5. Επενδυτικά Όρια, Κατανομή Κινδύνων**

1. Το χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει σταθμισμένη μέση ληκτότητα (Weighted Average Maturity, WAM) έως έξι (6) μήνες και σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής (Weighted Average Life, WAL) έως δώδεκα (12) μήνες. Οι δείκτες αυτοί υπολογίζονται σύμφωνα με τους ακόλουθους ορισμούς και μεθοδολογία:
  - α) ως σταθμισμένη μέση ληκτότητα (WAM) νοείται η μέση ληκτότητα του συνόλου των υποκείμενων χρεωστικών τίτλων στους οποίους έχει επενδυθεί το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σταθμισμένων κατά το ποσοστό επένδυσης σε αυτούς
  - β) ως ληκτότητα χρηματοπιστωτικού μέσου κυμαινόμενου επιτοκίου νοείται ο χρόνος που απομένει έως την επόμενη αναπροσαρμογή του επιτοκίου του
  - γ) ως σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής (WAL) νοείται η μέση υπολειπόμενη διάρκεια ζωής του συνόλου των υποκείμενων τίτλων στους οποίους έχει επενδυθεί το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σταθμισμένων κατά το ποσοστό επένδυσης σε αυτούς
  - δ) ως υπολειπόμενη διάρκεια ζωής νοείται το εναπομείναν χρονικό διάστημα μέχρι την πλήρη εξόφληση (λήξη) του κάθε τίτλου. Στην περίπτωση που το αμοιβαίο κεφάλαιο περιλαμβάνει στο χαρτοφυλάκιο του ανακλησίμους χρεωστικούς τίτλους (callable bonds), για τους οποίους ο εκδότης διατηρεί το δικαίωμα εξόφλησης πριν από την ημερομηνία λήξης τους, για τον υπολογισμό της σταθμισμένης μέσης διάρκειας ζωής του χαρτοφυλακίου, ως υπολειπόμενη διάρκεια ζωής των εν λόγω τίτλων νοείται αυτή μέχρι την προβλεπόμενη ημερομηνία εξόφλησής τους
  - ε) για τον υπολογισμό της σταθμισμένης μέσης ληκτότητας και της σταθμισμένης μέσης διάρκειας ζωής του χαρτοφυλακίου λαμβάνεται υπόψη η επίπτωση των παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, των καταθέσεων και των τεχνικών αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου
- στ) στην περίπτωση που στο χαρτοφυλάκιο Αμοιβαίου Κεφαλαίου περιλαμβάνονται σύνθετα χρηματοπιστωτικά μέσα που ενσωματώνουν δικαίωμα προαίρεσης πώλησης (put option), για τον υπολογισμό της σταθμισμένης μέσης διάρκειας ζωής του χαρτοφυλακίου, χρησιμοποιείται η ημερομηνία εξάσκησης του δικαιώματος, υπό τις ακόλουθες προϋποθέσεις:
  - στα) το δικαίωμα προαίρεσης για πώληση μπορεί να ασκηθεί ελεύθερα από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά την ημερομηνία άσκησής του

στβ) η τιμή άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης για πώληση παραμένει παραπλήσια της αναμενόμενης τιμής του μέσου κατά την ημερομηνία άσκησης

στγ) η στρατηγική επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υποδηλώνει ότι υπάρχει μεγάλη πιθανότητα άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης κατά την ημερομηνία άσκησης

2. Απαιτείται τουλάχιστον το επτάμισι τοις εκατό (7,5%) των περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να αποτελείται από περιουσιακά στοιχεία ημερήσιας ωρίμανσης, συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης που μπορούν να τερματιστούν με προειδοποίηση μίας εργάσιμης ημέρας ή μετρητά που μπορούν να αποσυρθούν με προειδοποίηση μίας εργάσιμης ημέρας.
3. Απαιτείται τουλάχιστον το δέκα πέντε τοις εκατό (15%) των περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να αποτελείται από περιουσιακά στοιχεία εβδομαδιαίας ωρίμανσης, συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης που μπορούν να τερματιστούν με προειδοποίηση πέντε εργάσιμων ημερών ή μετρητά που μπορούν να αποσυρθούν με προηγούμενη προειδοποίηση πέντε εργάσιμων ημερών. Για τον υπολογισμό του κριτηρίου ρευστότητας της παρούσας παραγράφου τα μέσα της χρηματαγοράς και τα μερίδια ή μετοχές άλλων ΑΚΧΑ-στόχων μπορούν να περιλαμβάνονται στα στοιχεία ενεργητικού εβδομαδιαίας ωρίμανσης, σε ποσοστό που δεν υπερβαίνει το επτάμισι τοις εκατό (7,5%) των περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εφόσον μπορούν να εξαγοράζονται και να διακανονίζονται εντός πέντε εργάσιμων ημερών.
4. Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μέσα της χρηματαγοράς, τιτλοποιήσεις και ABCP του ίδιου εκδότη.
5. Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι σαράντα τοις εκατό (40%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μέσα της χρηματαγοράς, τιτλοποιήσεις και ABCP εκδοτών σε καθένα από τους οποίους έχει επενδύσει ποσοστό μεγαλύτερο του πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του.
6. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να τοποθετεί άνω του δεκαπέντε τοις εκατό (15%) του καθαρού ενεργητικού του σε καταθέσεις στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα.
7. Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μερίδια ή μετοχές κάθε άλλου ΑΚΧΑ-στόχου. Το σύνολο των επενδύσεων αυτών δεν μπορεί να υπερβεί το δεκαεπτάμισι τοις εκατό (17,5%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
8. Το σύνολο όλων των ανοιγμάτων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε τιτλοποιήσεις και ABCP δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το δεκαπέντε τοις εκατό (15%) του καθαρού ενεργητικού του. Υπό τον όρο ότι η Επιτροπή έχει εκδώσει την κατ' εξουσιοδότηση πράξη που προβλέπεται στο άρθρο 11, παράγραφος 4, του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131, το προηγούμενο όριο αναπροσαρμόζεται στο είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπου ποσοστό έως το δεκαπέντε τοις εκατό

- (15%) του καθαρού ενεργητικού μπορεί να επενδύεται σε τιτλοποιήσεις και ABCP που δεν πληρούν τα κριτήρια εντοπισμού των τιτλοποιήσεων STS και των ABCP.
9. Το συνολικό ποσό των μετρητών που παρέχονται στον ίδιο αντισυμβαλλόμενο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης δεν υπερβαίνει το δεκαπέντε τοις εκατό (15%) του καθαρού ενεργητικού του.
  10. Η έκθεση κινδύνου ως προς ένα αντισυμβαλλόμενο στον οποίο εκτίθεται το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματοπιστηριακού παραγώγου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του.
  11. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 4, 6 και 10 του παρόντος άρθρου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε:
    - α) επενδύσεις σε μέσα της χρηματαγοράς, τιτλοποιήσεις και ABCP που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό
    - β) καταθέσεις στον οργανισμό αυτό
    - γ) κινδύνους από πράξεις εξωχρηματοπιστηριακών παραγώγων με αντισυμβαλλόμενο τον οργανισμό αυτό
  12. Το σύνολο των επενδύσεων σε μέσα χρηματαγοράς της παραγράφου 4 του παρόντος άρθρου επιτρέπεται ν' αυξηθεί μέχρι το εκατό τοις εκατό (100%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εφόσον:
    - α) το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατέχει μέσα χρηματαγοράς που ανήκουν τουλάχιστον σε έξι (6) διαφορετικές εκδόσεις και οι αξίες που ανήκουν στην ίδια έκδοση δεν υπερβαίνουν το τριάντα τοις εκατό (30%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και
    - β) τα μέσα χρηματαγοράς έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα χωριστά ή από κοινού από την Ένωση, από τις εθνικές, περιφερειακές και τοπικές διοικήσεις των κρατών μελών ή τις κεντρικές τράπεζές τους, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων, τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας, την Ευρωπαϊκή Διευκόλυνση Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, κεντρική αρχή ή κεντρική τράπεζα τρίτης χώρας, το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, τη Διεθνή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης, την Τράπεζα Ανάπτυξης του Συμβουλίου της Ευρώπης, την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης, την Τράπεζα Διεθνών Διακανονισμών ή οποιοδήποτε άλλο σχετικό διεθνές χρηματοπιστωτικό ίδρυμα ή οργανισμό στον οποίο ανήκει ένα ή περισσότερα κράτη μέλη.
  13. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 4 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε υψηλής ποιότητας καλυμμένες ομολογίες, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 10 παράγραφος 1.στ) ή στο άρθρο 11 παράγραφος 1.γ) του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/61, που εκδίδονται από το ίδιο πιστωτικό ίδρυμα. Το σύνολο των επενδύσεων αυτών δεν υπερβαίνουν το εξήντα τοις εκατό (60%) του καθαρού ενεργητικού του.

14. Οι εταιρίες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς της κατάρτισης ενοποιημένων λογαριασμών, σύμφωνα με τις διατάξεις Κανονισμού (ΕΕ) 2013/34 ή τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός για τον υπολογισμό των ορίων που προβλέπονται στις διατάξεις των παραγράφων 4 έως 6 και 8 έως 11 του παρόντος άρθρου.
15. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) του των μέσων χρηματαγοράς, των τιτλοποιήσεων και των ABCP που εκδίδονται από έναν μεμονωμένο φορέα.
16. Ο περιορισμός της παραγράφου 15 του παρόντος άρθρου δεν ισχύει για τα μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από την Ένωση, από εθνικές, περιφερειακές και τοπικές διοικήσεις των κρατών μελών ή τις κεντρικές τράπεζές τους, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων, τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας, την Ευρωπαϊκή Διευκόλυνση Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, κεντρική αρχή ή κεντρική τράπεζα τρίτης χώρας, το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, τη Διεθνή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης, την Τράπεζα Ανάπτυξης του Συμβουλίου της Ευρώπης, την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης, την Τράπεζα Διεθνών Διακανονισμών ή οποιοδήποτε άλλο σχετικό διεθνές χρηματοπιστωτικό ίδρυμα ή οργανισμό στον οποίο ανήκει ένα ή περισσότερα κράτη μέλη.
17. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διασφαλίζει ότι ο συνολικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται σε σχέση με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα δεν υπερβαίνει τη συνολική καθαρή αξία του ενεργητικού του. Η έκθεση κινδύνου υπολογίζεται με βάση την τρέχουσα αξία των υποκείμενων στοιχείων των παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, τις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς και το διαθέσιμο χρόνο για τη ρευστοποίηση των θέσεων.
18. Όταν μία κινητή αξία ή ένα μέσο χρηματαγοράς ενσωματώνει παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο, το παράγωγο αυτό πρέπει να λαμβάνεται υπόψη κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων περί παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων του παρόντος άρθρου.

► **Άρθρο 6. Αποτίμηση Ενεργητικού και Προσδιορισμός Τιμής Μεριδίων**

1. Το καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο αριθμός των μεριδίων του, η καθαρή τιμή του μεριδίου του, η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του υπολογίζονται κάθε εργάσιμη ημέρα και αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισης.
2. Ο προσδιορισμός της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου γίνεται σύμφωνα με τους κανόνες του παρόντος άρθρου. Για τον προσδιορισμό της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αφαιρούνται οι αμοιβές και οι προμήθειες της Εταιρίας Διαχείρισης, του Θεματοφύλακα και των μελών των οργανωμένων αγορών, τα έξοδα των σύμφωνα με το Ν. 4099/2012 υποχρεωτικών δημοσιεύσεων, οι δαπάνες που σύμφωνα με τον Κανονισμό του βαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο καθώς και τα κέρδη που διανέμονται στους μεριδιούχους κατά την αποτίμηση της 31ης Δεκεμβρίου κάθε έτους. Με εξαίρεση τις υποχρεωτικές από το Ν.

4099/2012 δημοσιεύσεις, οποιαδήποτε άλλη δημοσίευση σχετικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο γίνεται με έξοδα της Εταιρίας Διαχείρισεως.

3. Για τον προσδιορισμό της καθαρής τιμής του μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαιρείται το σύνολο της αξίας του καθαρού ενεργητικού του με τον αριθμό των μεριδίων του. Η τιμή του μεριδίου υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία μεριδίων.
4. Η τιμή διάθεσης και εξαγοράς κάθε μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιτρέπεται να υπερβαίνει την καθαρή τιμή του ή να υπολείπεται αυτής κατά το ποσοστό της αντίστοιχης προμήθειας διάθεσης ή εξαγοράς της Εταιρίας Διαχείρισεως, σύμφωνα με το άρθρο 8 του παρόντος Κανονισμού.
5. Η Εταιρία Διαχείρισεως αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 29 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131, με τη μέθοδο αποτίμησης σε αγοραίες τιμές, όποτε είναι δυνατόν. Σε περίπτωση αδυναμίας χρήσης της μεθόδου αποτίμησης σε αγοραίες τιμές, τα στοιχεία ενεργητικού αποτιμώνται συντηρητικά με χρήση της μεθόδου αποτίμησης βάσει υποδείγματος θεωρητικών τιμών.

#### ► **Άρθρο 7. Όροι Συμμετοχής και Εξαγοράς**

1. Για τη συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο απαιτούνται τα παρακάτω:
  - α) υποβολή αίτησης του υποψήφιου μεριδιούχου προς την Εταιρία Διαχείρισεως με τρόπο που καθορίζεται από αυτή και ο οποίος διασφαλίζει την ταυτοποίηση των στοιχείων του υποψήφιου μεριδιούχου,
  - β) χορήγηση του εντύπου «Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές» και
  - γ) καταβολή στο Θεματοφύλακα του συνόλου της αξίας των μεριδίων σε μετρητά.
2. Η Εταιρία Διαχείρισεως δύναται να δεχθεί την καταβολή της αξίας των μεριδίων σε κινητές αξίες, κατά την έννοια της περίπτωσης ιε) του άρθρου 3 του Ν.4099/2012, που είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά, κατά την έννοια της παραγράφου 10 του άρθρου 2 του Ν.3606/2007, όπως ισχύει.
3. Η έκδοση και διάθεση νέων μεριδίων αποφασίζεται ελεύθερα από την Εταιρία Διαχείρισεως.
4. Η αποδοχή των αιτήσεων συμμετοχής στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίζεται από την Εταιρία Διαχείρισεως σύμφωνα με τους όρους του Κανονισμού του.
5. Μετά την αποδοχή της αίτησης από την Εταιρία Διαχείρισεως, η έκδοση των αντιστοιχούντων μεριδίων γίνεται με βάση την αξία του μεριδίου της ημέρας υποβολής της αιτήσεως αποκτήσεως των μεριδίων, σύμφωνα με το άρθρο 6 του παρόντος Κανονισμού, υπό την προϋπόθεση ότι θα έχει καταβληθεί ολοσχερώς στο Θεματοφύλακα η αξία των μεριδίων.
6. Η Εταιρία Διαχείρισεως δύναται να διανείμει στους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δωρεάν μερίδια του, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η ανωτέρω άδεια δεν απαιτείται σε περίπτωση κατά την οποία η Εταιρία Διαχείρισεως αποφασίσει την επανεπένδυση του μερίσματος σε μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

7. Η Εταιρία Διαχείρισεως μπορεί να διαθέτει μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου απευθείας ή/και να συνάπτει συμφωνίες αντιπροσωπείας για την πώληση μεριδίων μέσω Πιστωτικών Ιδρυμάτων, Ασφαλιστικών Εταιριών, Ανώνυμων Εταιριών Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων, Ανωνύμων Εταιριών Επενδυτικής Διαμεσολάβησης και Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.
8. Η εξαγορά των μεριδίων είναι υποχρεωτική όταν το ζητήσει ο μεριδιούχος.
9. Για το σκοπό αυτό, ο μεριδιούχος υποβάλλει αίτηση στην Εταιρία Διαχείρισεως με τρόπο που καθορίζεται από την Εταιρία Διαχείρισεως, ο οποίος διασφαλίζει την ταυτοποίηση των στοιχείων του μεριδιούχου.
10. Τα μερίδια εξαγοράζονται στην τιμή εξαγοράς μεριδίων της ημέρας υποβολής της αίτησης του μεριδιούχου για την εξαγορά. Η τιμή αυτή προσδιορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 6 του παρόντος Κανονισμού, με βάση την αξία του μεριδίου της ίδιας ημέρας.
11. Η αξία των μεριδίων που εξαγοράζονται καταβάλλεται μέσα σε πέντε (5) εργάσιμες ημέρες από την ημέρα υποβολής της αίτησης εξαγοράς σε μετρητά.
12. Η Εταιρία Διαχείρισεως έχει το δικαίωμα, σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όταν το επιβάλλουν οι περιστάσεις και όταν επιβάλλεται προς το συμφέρον των μεριδιούχων και με προηγούμενη άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, να αναστέλλει την εξαγορά μεριδίων για χρονικό διάστημα μέχρι τριών μηνών, δυνάμενο να παραταθεί για άλλους τρεις μήνες κατ'ανώτατο όριο. Η αναστολή της εξαγοράς και η λήξη ή η ανάκλησή της αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως στο διαδίκτυο. Στην ανακοίνωση της αναστολής της εξαγοράς προσδιορίζεται και το χρονικό σημείο της λήξης της. Κατά τη διάρκεια της αναστολής της εξαγοράς των μεριδίων δεν επιτρέπεται η υποβολή από μεριδιούχους αιτήσεων εξαγοράς.
13. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή/και του επενδυτικού κοινού και με αιτιολογημένη απόφασή της δύναται να αποφασίσει την αναστολή της εξαγοράς των μεριδίων του, οπότε και δεν επιτρέπεται η υποβολή αιτήσεων εξαγοράς από μεριδιούχους.
14. Η Εταιρία Διαχείρισεως είναι αποκλειστική αρμόδια να αποφασίζει ποια κατηγορία μεριδίων νομιμοποιείται να αποκτά έκαστος μεριδιούχος, με βάση τα ειδικότερα χαρακτηριστικά κάθε κατηγορίας μεριδίων και του εκάστοτε μεριδιούχου ή υποψήφιου μεριδιούχου.

► **Άρθρο 8. Προμήθειες, αμοιβές και λοιπά έξοδα που βαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τους Μεριδιούχους.**

1. Προμήθειες που επιβαρύνουν τους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:  
Κατά την πώληση ή εξαγορά μεριδίων, η Εταιρία Διαχείρισεως μπορεί να εισπράττει τις ακόλουθες προμήθειες:
  - α) Για τα μερίδια των κατηγοριών Α, Β και Ε προμήθεια μέχρι και 1% επί της αξίας των πωλουμένων μεριδίων. Για τις κατηγορίες μεριδίων Ι, Ζ δεν θα εισπράττεται προμήθεια συμμετοχής.

β) Για τα μερίδια της κατηγορίας Β προμήθεια μέχρι και 1% επί της αξίας των εξαγοραζομένων μεριδίων. Για τις κατηγορίες μεριδίων Α, Ε, Ι, Ζ δεν θα εισπράττεται προμήθεια εξαγοράς.

2. Αμοιβές και λοιπά έξοδα που επιβαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

α) Για την διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η Εταιρία Διαχειρίσεως εισπράττει σταθερή αμοιβή διαχείρισης, ανερχόμενη σε ετήσιο ποσοστό επί της αξίας του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μέχρι και το ποσοστό που ορίζεται στον ακόλουθο πίνακα, για κάθε μία κατηγορία μεριδίων. Η αμοιβή αυτή υπολογίζεται και εισπράττεται κάθε μήνα επί του μέσου όρου των ημερησίων αποτιμήσεων του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες πραγματοποιήθηκαν το μήνα αυτό. Η αμοιβή αυτή περιλαμβάνει και την τυχόν καταβαλλόμενη αμοιβή του συμβούλου επενδύσεων ή/και του διαχειριστή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που ενδεχομένως τους έχουν ανατεθεί αντίστοιχα καθήκοντα.

Κατηγορία Μεριδίων:	A	B	E	I	Z
Μέγιστο ποσοστό σταθερής αμοιβής διαχειρίσεως σε ετήσια βάση:	1,00%	0,30%	1,30%	0,30%	0,00%

β) Ο Θεματοφύλακας εισπράττει αμοιβή μέχρι και 0,03% ετησίως, στη λήξη κάθε ημερολογιακού μήνα, υπολογιζόμενη επί του μέσου όρου των ημερησίων αποτιμήσεων του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου οι οποίες πραγματοποιήθηκαν τον μήνα αυτό. Στην αμοιβή αυτή συμπεριλαμβάνεται και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου που έχει στη φύλαξή του το σύνολο ή μέρος των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

γ) Η αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου άρθρου 77 του Ν. 4099/2012.

δ) Τα έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

ε) Τα έξοδα των προβλεπόμενων δημοσιεύσεων από το Ν. 4099/2012 που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

στ) Τα έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

ζ) Οι φόροι και οι εισφορές που εκάστοτε βαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

### ► Άρθρο 9. Διανομή ή Επανεπένδυση Κερδών

1. Οι πρόσοδοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τόκους και μερίσματα δύνανται να επανεπενδύονται ή να διανέμονται ετησίως στους μεριδιούχους, αφού προηγουμένως αφαιρεθεί το σύνολο των δαπανών της διαχειριστικής χρήσης.

2. Τα κέρδη από την πώληση στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύνανται να επανεπενδύονται ή να διανέμονται ετησίως στους μεριδιούχους, κατά την κρίση της Εταιρίας Διαχείρισεως, στο μέτρο που αυτά δεν εξουδετερώνονται από κεφαλαιακές ζημίες που τυχόν έλαβαν χώρα μέχρι το τέλος της χρήσης.
3. Σε περίπτωση διανομής κερδών αυτή γίνεται σε όλους όσους είναι κάτοχοι μεριδίων την τελευταία ημέρα του διαχειριστικού έτους, κατά το οποίο προέκυψαν τα κέρδη. Η διανομή θα γίνεται εντός τριών (3) μηνών από τη λήξη κάθε διαχειριστικού έτους και θα προηγείται σχετική ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως στο διαδίκτυο.
4. Κατά την καταβολή των κερδών παρακρατούνται οι τυχόν αναλογούντες φόροι, όπως ο νόμος κάθε φορά ορίζει.

► **Άρθρο 10. Λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, Συνέλευση Μεριδιούχων**

1. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο λύεται για τους ακόλουθους λόγους:
  - α) εάν ανακληθεί η άδεια σύστασής του από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
  - β) με την εξαγορά του συνόλου των μεριδίων του
  - γ) κατόπιν απόφασης της συνέλευσης των μεριδιούχων του
  - δ) με τη λύση, την παραίτηση, την πτώχευση, τη θέση σε αναγκαστική διαχείριση ή την ανάκληση της άδειας λειτουργίας της Εταιρίας Διαχείρισεως ή του Θεματοφύλακα εάν δεν καταστεί δυνατή η αντικατάστασή τους ή
  - ε) κατόπιν σχετικής απόφασης της Εταιρίας Διαχείρισεως.
2. Σε περίπτωση λύσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η διανομή του καθαρού ενεργητικού του διενεργείται από το Θεματοφύλακα κατ' εντολή της Εταιρίας Διαχείρισεως. Μετά το πέρας της διαδικασίας διανομής του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου συντάσσεται ειδική έκθεση, η οποία υπογράφεται από την Εταιρία Διαχείρισεως, το Θεματοφύλακα και από ορκωτό ελεγκτή. Η έκθεση κοινοποιείται αμελλητί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αναρτάται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως στο διαδίκτυο και τίθεται στη διάθεση των μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου στα σημεία που διατίθενται τα μερίδιά του.
3. Μεριδιούχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) των μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου, έχουν δικαίωμα να ζητήσουν από την Εταιρία Διαχείρισεως τη σύγκληση συνελεύσεως των μεριδιούχων για οποιοδήποτε θέμα συνδέεται, αμέσως ή εμμέσως, με τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η Εταιρία Διαχείρισεως υποχρεούται να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων Αμοιβαίου Κεφαλαίου το αργότερο εντός τριάντα (30) ημερών από την επίδοση της αιτήσεως του προηγούμενου εδαφίου.
4. Εάν η αξία του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σε σχέση με την αξία αναφοράς όπως αυτή προσδιορίζεται στα επόμενα εδάφια, μειωθεί κατά πέντε δέκατα (5/10), η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να απαιτεί από την Εταιρία Διαχείρισεως να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων του με σκοπό τη λύση του σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο. Η αξία αναφοράς θα ανάγεται στην πρώτη ημέρα κάθε

ημερολογιακού τριμήνου και θα υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου των εκάστοτε τελευταίων τεσσάρων (4) τριμήνων. Με τη συμπλήρωση εκάστου νέου τριμήνου, η αξία του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο τρίμηνο αυτό θα αντικαθιστά, κατά τον ανωτέρω υπολογισμό της αξίας αναφοράς, την αντίστοιχη αξία του παλαιότερου τριμήνου. Σε περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποφασίσει τη σύγκληση συνέλευσης των μεριδιούχων αμοιβαίου κεφαλαίου, αναστέλλεται η εξαγορά των μεριδίων του μέχρι το πέρας της διαδικασίας διανομής. Εάν η συνέλευση αποφασίσει τη λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου το δικαίωμα εξαγοράς των μεριδίων του δεν δύναται να ασκηθεί πλέον. Σε αντίθετη περίπτωση, ανακαλείται η αναστολή της εξαγοράς των μεριδίων.

**Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**

**Η ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ**

# TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Maximizer Conservative Fund of Funds

Αρ. Αδείας Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 447/24.3.2023

## ► Άρθρο 1. Εταιρία Διαχείρισης και Θεματοφύλακας

1. Η Ανώνυμη Εταιρία με την επωνυμία “**ΤΡΙΤΩΝ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**” λειτουργεί ως διαχειρίστρια εταιρεία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Ν.4099/2012 όπως ισχύει και έχει έδρα την Αθήνα. Στη συνέχεια και για λόγους συντομίας η εταιρία θα αναφέρεται ως «Εταιρία Διαχείρισης».
2. Τα καθήκοντα του Θεματοφύλακα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχουν ανατεθεί σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 36, 36α, 37 και 38 του Ν.4099/2012 όπως εκάστοτε ισχύει, στην Τράπεζα **Eurobank AE** που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα.
3. Ο ορισμός του Θεματοφύλακα αποδεικνύεται με γραπτή σύμβαση η οποία ρυθμίζει τη ροή των πληροφοριών που κρίνονται αναγκαίες προκειμένου ο πρώτος να επιτελέσει τις λειτουργίες του για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
4. Η λειτουργία της φύλαξης διακρίνεται αναλόγως των περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σε χρηματοπιστωτικά μέσα που μπορούν να τεθούν σε Θεματοφυλακή και σε άλλα στοιχεία του ενεργητικού τα οποία ο Θεματοφύλακας επαληθεύει ότι βρίσκονται στη κυριότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή της Εταιρίας Διαχείρισης που ενεργεί για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
5. Τα στοιχεία του ενεργητικού που φυλάσσονται από τον Θεματοφύλακα δεν επαναχρησιμοποιούνται από τον Θεματοφύλακα ή από οποιονδήποτε τρίτο στον οποίο έχει ανατεθεί η λειτουργία θεματοφυλακής για δικό του λογαριασμό. Η επαναχρησιμοποίηση στοιχείων του ενεργητικού που φυλάσσονται από τον Θεματοφύλακα επιτρέπεται μόνο όταν:
  - ε) αυτή διενεργείται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
  - στ) ο Θεματοφύλακας εκτελεί τις εντολές της Εταιρίας Διαχείρισης για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
  - ζ) η επαναχρησιμοποίηση είναι προς όφελος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και προς το συμφέρον των μεριδιούχων και
  - η) η συναλλαγή καλύπτεται από ρευστοποιήσιμη ασφάλεια υψηλής ποιότητας την οποία λαμβάνει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο πλαίσιο συμφωνίας μεταβίβασης τίτλων.
6. Ο Θεματοφύλακας που επιθυμεί να παραιτηθεί των καθηκόντων του οφείλει να ειδοποιήσει σχετικά την Εταιρία Διαχείρισης τουλάχιστον τρεις (3) μήνες νωρίτερα. Ο νέος Θεματοφύλακας εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ύστερα από

αίτημα της Εταιρίας Διαχείρισεως. Ο Θεματοφύλακας μπορεί επίσης να αντικατασταθεί ύστερα από αίτημα της Εταιρίας Διαχείρισεως κατόπιν εγκρίσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Μετά την έγκριση του νέου Θεματοφύλακα ο παραιτηθείς ή αντικατασταθείς του παραδίδει βάσει πρωτοκόλλου τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο Θεματοφύλακας που υπέβαλε την παραίτησή του ή του οποίου ζητήθηκε η αντικατάσταση συνεχίζει την άσκηση των καθηκόντων του μέχρι την πλήρη ανάληψη των καθηκόντων του νέου Θεματοφύλακα. Σε περίπτωση παραίτησης ή αντικατάστασης του Θεματοφύλακα, η Εταιρία Διαχείρισεως οφείλει να ενημερώσει αμελλητί τους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σχετικά με την ανάληψη των καθηκόντων του νέου Θεματοφύλακα, μέσω σταθερού μέσου και αναρτώντας τη σχετική ενημέρωση στην ιστοσελίδα της στο διαδίκτυο.

## ► **Άρθρο 2. Αμοιβαίο Κεφάλαιο**

1. Η Εταιρία Διαχείρισεως συγκρότησε αμοιβαίο κεφάλαιο με την ονομασία “TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Maximizer Conservative Fund of Funds”, του οποίου η άδεια σύστασης εγκρίθηκε με την 447 / 24.3.2023 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και το οποίο αναφέρεται για συντομία “Αμοιβαίο Κεφάλαιο”, με αρχικό ενεργητικό τριακοσίων χιλιάδων (300.000,00) Ευρώ, που διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 όπως αυτές ισχύουν κάθε φορά και του παρόντος κανονισμού.
2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ομάδα περιουσίας, που αποτελείται από κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και μετρητά και της οποίας τα επιμέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαιρέτου σε περισσότερους του ενός μεριδιούχους.
3. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι αορίστου διάρκειας.
4. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αποτελεί νομικό πρόσωπο και οι μεριδιούχοι του εκπροσωπούνται δικαστικώς και εξωδίκως, ως προς τις έννομες σχέσεις από τη διαχείρισή του και τα δικαιώματά τους επί του ενεργητικού του, από την Εταιρία Διαχείρισεως.
5. Οι μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν ευθύνονται για πράξεις ή παραλείψεις της Εταιρίας Διαχείρισεως ή του Θεματοφύλακα κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.
6. Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαιρείται ανά πάσα στιγμή σε ίσης αξίας ονομαστικά μερίδια ή και σε ονομαστικά κλάσματα μεριδίου. Η Εταιρία Διαχείρισεως έχει τη δικαιοδοσία να εκδίδει διαφορετικές κατηγορίες μεριδίων, απευθυνόμενα σε διαφορετικές κατηγορίες επενδυτών, όπως αναλυτικά ορίζεται στην παράγραφο 13.
7. Κατά την ημέρα συστάσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η τιμή εκδόσεως του μεριδίου ορίστηκε σε δέκα (10) ευρώ ανά μερίδιο. Τα μερίδια αυτά συμπίπτουν με την κατηγορία μεριδίων Α.
8. Η συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποδεικνύεται με την καταχώριση των αντίστοιχων μεριδίων και των στοιχείων του δικαιούχου ή των δικαιούχων τους σε ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Εταιρίας Διαχείρισεως. Η τήρηση του ηλεκτρονικού αρχείου του προηγούμενου εδαφίου μπορεί να ανατεθεί από την Εταιρία Διαχείρισεως σε τρίτο με την τήρηση των διατάξεων του άρθρου 22 του Ν. 4099/2012.

9. Οι διατάξεις του Ν. 5638/1932 «περί καταθέσεως εις κοινόν λογαριασμόν» εφαρμόζονται αναλόγως και επί μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Σύμφωνα με τις διατάξεις αυτές, οι εντολές οποιουδήποτε από τους συνδικαιούχους δεσμεύουν όλους τους λοιπούς συνδικαιούχους και κάθε συνδικαιούχος μπορεί να κάνει χρήση και να προβεί ακόμη και σε ολική ή μερική εξαγορά των υπό συγκυριότητα μεριδίων, χωρίς να απαιτείται η συναίνεση ή σύμπραξη των άλλων. Σε περίπτωση θανάτου κάποιου από τους συνδικαιούχους τα δικαιώματά του από τη συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα περιέχονται αυτοδικαίως στους επιζώντες.
10. Η σύσταση ενεχύρου επί μεριδίων προϋποθέτει σχετική καταχώριση της πράξης στο ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Εταιρίας Διαχείρισεως. Η κοινοποίηση του δικαιώματος του ενεχυρούχου δανειστή διενεργείται με αίτησή του προς την Εταιρία Διαχείρισεως για εξαγορά των μεριδίων, οπότε εφαρμόζονται οι διατάξεις των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 3 του α.ν. 1818/1951 και των άρθρων 1244 επ. του Αστικού Κώδικα.
11. Η διαχειριστική χρήση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει τη διάρκεια του ημερολογιακού έτους.
12. Κάθε τροποποίηση του Κανονισμού, θεωρείται ότι έγινε αποδεκτή από τους μεριδιούχους, αν δεν υποβάλουν μέσα σε τρεις (3) μήνες από τη γνωστοποίηση της τροποποίησης, αίτηση για εξαγορά των μεριδίων τους, σύμφωνα με τον Κανονισμό που ίσχυε πριν την τροποποίηση. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως και γνωστοποιούνται σε κάθε μεριδιούχο με σταθερό μέσο.
13. Τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διακρίνονται σε πέντε διαφορετικές κατηγορίες (classes), οι οποίες απευθύνονται σε διαφορετικές κατηγορίες επενδυτών και παρέχουν διαφορετικά δικαιώματα όσον αφορά στις προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς, την αμοιβή της Εταιρίας Διαχείρισεως καθώς και την ελάχιστη αρχική επένδυση και την ελάχιστη θέση.
- α) **Μερίδια κατηγορίας Α:** Τα μερίδια κατηγορίας Α είναι διαθέσιμα και απευθύνονται σε όλους τους επενδυτές. Τα μερίδια κατηγορίας Α έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση το ποσό των € 1.500.
- β) **Μερίδια κατηγορίας Β:** Τα μερίδια κατηγορίας Β είναι διαθέσιμα και απευθύνονται σε όλους τους επενδυτές οι οποίοι επιθυμούν να επενδύσουν με μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα, διατηρώντας, στην περίπτωση αυτή, ένα χαμηλό κόστος συνολικών επιβαρύνσεων. Τα μερίδια κατηγορίας Β έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση το ποσό των € 300.000.
- γ) **Μερίδια κατηγορίας Ε:** Τα μερίδια κατηγορίας Ε διατίθενται μόνον σε επενδυτές που συναλλάσσονται με την Εταιρία Διαχείρισεως μέσω συγκεκριμένων Τραπεζών, Ασφαλιστικών Εταιριών, Εταιριών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) και Ανωνύμων Εταιριών Επενδυτικής Διαμεσολάβησης (Α.Ε.Ε.Δ) που ανήκουν στο εκάστοτε ισχύον δίκτυο διάθεσης μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που διαθέτει η Εταιρία Διαχείρισεως. Τα μερίδια κατηγορίας Ε δεν έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση.

δ) **Μερίδια κατηγορίας I:** Τα μερίδια κατηγορίας I διατίθενται μόνον σε θεσμικούς επενδυτές. Ως θεσμικοί επενδυτές για τους σκοπούς διάκρισης των κατηγοριών μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου νοούνται τα πιστωτικά ιδρύματα εσωτερικού και εξωτερικού, τα ασφαλιστικά και συνταξιοδοτικά ταμεία, οι ασφαλιστικές εταιρείες, οι ΟΣΕΚΑ οι ΟΣΕ, κοκ. Σε περίπτωση αμφιβολίας ή αμφισβήτησης ως προς την ιδιότητα του θεσμικού επενδυτή σε υπάρχοντα ή υποψήφιο μεριδιούχο, η Εταιρία Διαχείρισεως θα είναι μόνη αρμόδια να αποφασίσει οριστικά σχετικά. Τα μερίδια κατηγορίας I έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση το ποσό των € 500.000.

ε) **Μερίδια κατηγορίας Z:** Τα μερίδια κατηγορίας Z διατίθενται αποκλειστικά σε συγκεκριμένα επενδυτικά προϊόντα τα οποία εκδίδονται από χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς εσωτερικού και εξωτερικού.

14. Τα μερίδια της ίδιας κατηγορίας παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους. Τυχόν κόστος που προκύπτει κατά την έκδοση νέας κατηγορίας μεριδίων λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό της τιμής του μεριδίου της νέας κατηγορίας. Η Εταιρία Διαχείρισεως δύναται, εάν οι συνθήκες της αγοράς δικαιολογούν κάτι τέτοιο, να αποφασίζει το κλείσιμο μιας κατηγορίας ή την ενοποίηση διαφορετικών κατηγοριών μεριδίων.

15. Το ελάχιστο αρχικό ποσό επένδυσης μπορεί να αρθεί ή να μειωθεί κατά την κρίση της Εταιρίας Διαχείρισεως. Εάν ως αποτέλεσμα εξαγορών ή μετατροπών, η ελάχιστη θέση είναι μικρότερη από το ποσό που ορίζεται για κάθε μία κατηγορία η Εταιρία Διαχείρισεως δύναται να θεωρήσει ότι η μεριδιούχος έχει ζητήσει να μετατρέψει το σύνολο της θέσης του στην επόμενη κατηγορία. Το ανωτέρω δεν εφαρμόζεται στην περίπτωση που η αξία της θέσης ενός μεριδιούχου πέσει κάτω από το ελάχιστο όριο ως αποτέλεσμα των κινήσεων της αγοράς.

16. Η τιμή του μεριδίου υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία μεριδίων.

### ► **Άρθρο 3. Επενδυτικός Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και Επενδυτική Πολιτική**

1. Ο επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η προστασία του κεφαλαίου των επενδυτών και η παροχή αποδόσεων ανάλογων ενός συντηρητικού χαρτοφυλακίου, μέσω των τοποθετήσεων του ενεργητικού του σε Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ), συμπεριλαμβανομένων των διαπραγματεύσιμων ΟΣΕΚΑ, ή άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ), συμπεριλαμβανομένων των διαπραγματεύσιμων ΟΣΕ, στην ελληνική αγορά και στο εξωτερικό, που επενδύουν κυρίως σε ομολογίες και δευτερευόντως στις χρηματαγορές, σε μετοχές ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα.

2. Η επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, επιτυγχάνεται μέσω ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου, κυρίως σε μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ ή άλλων ΟΣΕ της παραγράφου 1 στοιχείο ε' του άρθρου 59 του Ν.4099/2012 που επενδύουν σε ομολογίες. Δευτερευόντως, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε μερίδια ή μετοχές άλλων ΟΣΕΚΑ ή άλλων ΟΣΕ που επενδύουν στις χρηματαγορές, σε μετοχές ή άλλες κατηγορίες χρηματοπιστωτικών μέσων, όπως και να επενδύει σε καταθέσεις,

μέσα χρηματαγοράς, παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα του άρθρου 59 παρ. 1 περ. ζ' του ν. 4099/2012, μετοχές, διεθνή κρατικά ομόλογα και ομόλογα δημόσιων διεθνών οργανισμών στους οποίους συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη-μέλη τουλάχιστον επενδυτικής πιστοληπτικής διαβάθμισης, ή και σε κρατικά ομόλογα ανεξαρτήτως πιστοληπτικής διαβάθμισης, καθώς και σε εταιρικά ομόλογα, ενώ δύναται να κατέχει και ρευστά διαθέσιμα.

3. Το σύνολο των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μετοχικούς ΟΣΕΚΑ, μετοχικούς ΟΣΕ και μετοχές δεν μπορεί να υπερβαίνει το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του.
4. Λόγω της ενεργής διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η Εταιρεία Διαχείρισης έχει διακριτική ευχέρεια ως προς τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του, το οποίο δεν ακολουθεί κάποια προκαθορισμένη κατανομή επενδύσεων ή κάποιο συγκεκριμένο δείκτη.
5. Στα πλαίσια της επενδυτικής πολιτικής και με στόχο την επίτευξη του σκοπού του, το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύναται να επενδύεται και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 60 του Ν.4099/2012 και των εκάστοτε αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
6. Η Εταιρεία Διαχειρίσεως δύναται να χρησιμοποιεί μέσα και τεχνικές με αντικείμενο κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, για την αποτελεσματική διαχείριση ή/και την αντιστάθμιση του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι πράξεις αυτές δεν επιτρέπεται να επιφέρουν παρέκκλιση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τους επενδυτικούς του στόχους όπως αυτοί ορίζονται στον παρόντα Κανονισμό.
7. Με βάση, την ακολουθούμενη πολιτική επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο βαθμός κινδύνου του χαρακτηρίζεται χαμηλός.
8. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, απευθύνεται σε επενδυτές που επιθυμούν ένα χαρτοφυλάκιο χαμηλής μεταβλητότητας και προσβλέπουν σε ικανοποιητικές αποδόσεις για τα διαθέσιμά τους. Είναι επίσης κατάλληλο για επενδυτές με σχετικά βραχύ επενδυτικό ορίζοντα.
9. Δεν υπάρχει εγγύηση ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πετύχει να δημιουργήσει τα επιθυμητά αποτελέσματα όπως αυτά περιγράφονται στον σκοπό του ούτε υπάρχει εξασφάλιση εγγύησης επί του ενεργητικού του.

#### ► **Άρθρο 4. Επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

1. Οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιτρέπεται να πραγματοποιούνται αποκλειστικά σε:
  - α) μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ εγκεκριμένων βάσει των εθνικών νομοθεσιών με τις οποίες επήλθε εναρμόνιση με την Οδηγία 2009/65/ΕΚ, όπως ισχύει, ή άλλων ΟΣΕ, ανεξάρτητα από το εάν εδρεύουν σε κράτος μέλος, εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις του στοιχείου ε' της παραγράφου 1 του άρθρου 59 του Ν. 4099/2012.

- β) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή/και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά κατά την έννοια της παραγράφου 10 του άρθρου 2 του Ν. 3606/2007, όπως ισχύει, καθώς και των αντιστοίχων διατάξεων των εθνικών νομοθεσιών των κρατών μελών, με τις οποίες αυτά εναρμονίστηκαν προς τη διάταξη της περίπτωσης 14 της παραγράφου 1 του άρθρου 4 της Οδηγίας 2004/39/EK, όπως ισχύει,
- γ) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε κάποια άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους μέλους, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό,
- δ) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά σε χρηματιστήριο αξιών τρίτου κράτους ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη εποπτευόμενη αγορά τρίτου κράτους, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές της παρούσας περίπτωσης ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς,
- ε) νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες εφόσον οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των στοιχείων α), β) και γ) της παρούσας παραγράφου και εφόσον η εισαγωγή αυτή θα πραγματοποιηθεί, το αργότερο, εντός ενός (1) έτους από την έκδοση,
- 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 το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική έδρα του σε τρίτο κράτος, εφόσον το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία. Τα τρίτα κράτη της παρούσας περίπτωσης ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος,
- ζ) παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται σε μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μια από τις αγορές που αναφέρονται στις περιπτώσεις α), β) και γ) της παρούσας παραγράφου 1 ή παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), εφόσον:
- ζα) το υποκείμενο στοιχείο του παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου συνίσταται σε κάποιο από τα στοιχεία που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο, σε χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, που περιλαμβάνονται στον επενδυτικό σκοπό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όπως αυτός καθορίζεται στον παρόντα Κανονισμό,
- ζβ) οι αντισυμβαλλόμενοι που μετέχουν σε πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων είναι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί υποκείμενοι σε προληπτική εποπτεία ως προς τις συναλλαγές αυτές και ανήκουν σε κατηγορίες που δύναται να προσδιορίσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, και,

- ζγ) τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπόκεινται καθημερινώς σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση και είναι δυνατή η πώληση, η ρευστοποίηση ή το κλείσιμο της θέσης τους με αντισταθμιστική πράξη ανά πάσα στιγμή στην εύλογη αξία τους, ύστερα από πρωτοβουλία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου,
- η) μέσα χρηματαγοράς της περίπτωσης ιστ) του άρθρου 3 του Ν.4099/2012, πλην αυτών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε εποπτευόμενη αγορά, εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και των κεφαλαίων τους, και εφόσον τα μέσα αυτά:
- ηα) εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κεντρική, περιφερειακή ή τοπική αρχή, από κεντρική τράπεζα κρατους-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
- ηβ) εκδίδονται από επιχείρηση της οποίας οι κινητές αξίες αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε αγορές που αναφέρονται στις περιπτώσεις α), β) ή γ) της παρούσας παραγράφου, ή
- ηγ) 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 τουλάχιστον ισοδύναμους με εκείνους της κοινοτικής νομοθεσίας, ή
- ηδ) εκδίδονται από άλλους οργανισμούς που ανήκουν στις κατηγορίες που δύναται να προσδιορίσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εφόσον οι επενδύσεις στα μέσα αυτά υπόκεινται σε καθεστώς προστασίας των επενδυτών τουλάχιστον ισοδύναμο με εκείνο που προβλέπεται στις περιπτώσεις ηα), ηβ) ή ηγ) της παρούσας περίπτωσης και εφόσον ο εκδότης είναι:
- i. Εταιρία της οποίας το κεφάλαιο και τα αποθεματικά ανέρχονται σε τουλάχιστον δέκα εκατομμύρια ευρώ (€ 10.000.000) και η οποία υποβάλλει και δημοσιεύει τους ετήσιους λογαριασμούς ή εκθέσεις της σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 7α του κ.ν.2190/1920 και την τέταρτη Οδηγία 78/660/ΕΟΚ του Συμβουλίου (ΕΕ L 222/14.8.1978), που βασίζεται στο άρθρο 54 (3) (ζ) της Συνθήκης για τις ετήσιες εκθέσεις (accounts), ορισμένων κατηγοριών εταιριών, ή
  - ii. οργανισμός που ανήκει σε όμιλο εταιριών με μία ή περισσότερες εισηγμένες εταιρίες και έχει ως αποστολή τη χρηματοδότηση του ομίλου, ή
  - iii. οργανισμός, ο οποίος έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση σχημάτων μέσων τιτλοποίησης που έχουν εξασφαλίσει τραπεζική χρηματοδότηση.
2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες κινητές αξίες και σε άλλα μέσα χρηματαγοράς εκτός από τα

αναφερόμενα στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου και επιτρέπεται να κατέχει, δευτερευόντως, ρευστά διαθέσιμα.

3. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να αποκτά πολύτιμα μέταλλα ούτε παραστατικούς τίτλους αυτών.

► **Άρθρο 5. Επενδυτικά Όρια, Κατανομή Κινδύνων**

1. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 3 του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται να αποκτά μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ μέχρι του ποσοστού του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του ανά ΟΣΕΚΑ ή ανά ΟΣΕ. Το άθροισμα των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μερίδια των άλλων (πλην ΟΣΕΚΑ) ΟΣΕ δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει συνολικά το τριάντα τοις εκατό (30%) του καθαρού ενεργητικού του. Για τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012 δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχουν πραγματοποιήσει οι ΟΣΕΚΑ ή οι ΟΣΕ, μερίδια ή μετοχές των οποίων έχουν αποκτηθεί από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
2. Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα της χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη.
3. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να τοποθετεί άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε καταθέσεις στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα.
4. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, όταν οι κινητές αξίες ή τα μέσα χρηματαγοράς έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κράτος μέλος ή από τρίτα κράτη όπως αυτά ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη.
5. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε ομολογίες που εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος και υπόκειται δια νόμου σε ειδικό καθεστώς δημόσιας εποπτείας που επιτρέπει την προστασία των ομολογιούχων. Συγκεκριμένα, τα ποσά που προέρχονται από την έκδοση των ομολογιών αυτών πρέπει να επενδύονται κατά το νόμο σε στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία, καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος των ομολογιών, είναι σε θέση να καλύψουν τις απαιτήσεις που απορρέουν από τις ομολογίες και τα οποία, σε περίπτωση αδυναμίας πληρωμής εκ μέρους του εκδότη, θα χρησιμοποιηθούν κατά προτεραιότητα για την εξόφληση του αρχικού κεφαλαίου και των δεδουλευμένων τόκων.
6. Η έκθεση κινδύνου ως προς ένα αντισυμβαλλόμενο στον οποίο εκτίθεται το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματοπιστηριακού παραγώγου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει:

- α) το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα όπως αυτό ορίζεται στο στοιχείο στ) της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού, ή
  - β) το πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε όλες τις άλλες περιπτώσεις.
7. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 1, 2, 3 και 6 του παρόντος άρθρου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε:
- α) επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό,
  - β) καταθέσεις στον οργανισμό αυτό, ή/και
  - γ) κινδύνους από πράξεις εξωχρηματιστηριακών παράγωγων με αντισυμβαλλόμενο τον οργανισμό αυτό.
8. Οι επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό ή οι καταθέσεις στον οργανισμό αυτό ή οι πράξεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με αντισυμβαλλόμενο τον εν λόγω οργανισμό που έχουν πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις παραγράφους 1 έως και 7 του παρόντος άρθρου και τηρουμένης της περίπτωσης της παραγράφου 6 δεν πρέπει να υπερβαίνουν αθροιστικά το τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
9. Οι εταιρίες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς της κατάρτισης ενοποιημένων λογαριασμών, σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν.2190/1920 και την Οδηγία 83/349/ΕΟΚ (ΕΕ L 193/18.7.1983), ή τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός για τον υπολογισμό των ορίων που προβλέπονται στις διατάξεις της παραγράφου 7 και της περίπτωσης α) της παραγράφου 7 και 8 του παρόντος άρθρου. Τηρουμένου του ορίου που προβλέπεται στην παράγραφο 2 του παρόντος άρθρου αναφορικά με τις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να επενδύει αθροιστικά ποσοστό μεγαλύτερο του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς των εταιριών του ίδιου ομίλου. Η Εταιρία Διαχείρισεως οφείλει να συμπεριλαμβάνει στο ενημερωτικό δελτίο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και στην ετήσια και εξαμηνιαία έκθεσή του ειδική αναφορά για τις επενδύσεις του σε εταιρίες του ίδιου ομίλου.
10. Η Εταιρία Διαχείρισεως, για το σύνολο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές Εταιρίας που έχει την καταστατική της έδρα στην Ελλάδα ή σε κράτος εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών.
11. Η Εταιρία Διαχείρισεως, για το σύνολο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές Εταιρίας που έχει την καταστατική της έδρα σε άλλο κράτος μέλος, είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου, που

αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών, εκτός εάν η εθνική νομοθεσία του άλλου κράτους μέλους προβλέπει άλλους περιορισμούς.

12. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του:

- α) δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών με δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
- β) δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
- γ) δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου των ομολόγων ενός εκδότη,
- δ) δέκα τοις εκατό (10%) των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη,
- ε) εικοσιπέντε τοις εκατό (25%) των μεριδίων ενός αμοιβαίου κεφαλαίου ή ενός άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων κατά την έννοια της περίπτωσης ε της παραγράφου 1 του άρθρου 4 του παρόντος Κανονισμού.

Τα επενδυτικά όρια των στοιχείων γ), δ) και ε) της παρούσας παραγράφου μπορούν να μην τηρούνται κατά την απόκτηση, εάν τη στιγμή εκείνη δεν είναι δυνατόν να υπολογισθεί η ακαθάριστη αξία των ομολόγων ή των μέσων χρηματαγοράς ή η καθαρή αξία των μεριδίων των αμοιβαίων κεφαλαίων ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

13. Οι περιορισμοί των παραγράφων 10, 11 και 12 του παρόντος άρθρου δεν ισχύουν για τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των παραγράφων 4 και 5 του παρόντος άρθρου 5 καθώς και για μετοχές Εταιρίας που έχει την καταστατική της έδρα σε τρίτο κράτος, εφόσον σύμφωνα με τη νομοθεσία του εν λόγω κράτους η εν λόγω τοποθέτηση σε μετοχές της Εταιρίας αποτελεί τη μόνη δυνατότητα επένδυσης σε τίτλους εκδοτών αυτού του κράτους, υπό τον όρο ότι η Εταιρία αυτή τηρεί κατά την άσκηση της επενδυτικής της πολιτικής τα επενδυτικά όρια που προβλέπονται στις διατάξεις του παρόντος άρθρου.

14. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται να επενδύει, στο πλαίσιο της επενδυτικής πολιτικής του, σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό και τις σχετικές διατάξεις του Ν.4099/2012, όπως ισχύει, σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, εφόσον η έκθεση σε κίνδυνο των υποκείμενων στοιχείων του παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου σε συνδυασμό με την έκθεση κινδύνου από την επένδυση σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη δεν υπερβαίνει, αθροιστικά, τα επενδυτικά όρια που αναφέρονται στις διατάξεις του παρόντος άρθρου. Όταν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με υποκείμενη αξία δείκτη, οι επενδύσεις αυτές δε λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων που αναφέρονται στις διατάξεις του παρόντος άρθρου.

15. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διασφαλίζει ότι ο συνολικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται σε σχέση με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα δεν υπερβαίνει τη συνολική καθαρή αξία του ενεργητικού του. Η έκθεση κινδύνου υπολογίζεται με βάση την τρέχουσα αξία των υποκείμενων στοιχείων των παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, τις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς και το διαθέσιμο χρόνο για τη ρευστοποίηση των θέσεων.

16. Όταν μία κινητή αξία ή ένα μέσο χρηματαγοράς ενσωματώνει παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο, το παράγωγο αυτό πρέπει να λαμβάνεται υπόψη κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων περί παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων του παρόντος άρθρου.

► **Άρθρο 6. Αποτίμηση Ενεργητικού και Προσδιορισμός Τιμής Μεριδίων**

1. Το καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο αριθμός των μεριδίων του, η καθαρή τιμή του μεριδίου του, η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του υπολογίζονται κάθε εργάσιμη ημέρα και αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως.
2. Ο προσδιορισμός της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου γίνεται σύμφωνα με τους κανόνες του παρόντος άρθρου. Για τον προσδιορισμό της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αφαιρούνται οι αμοιβές και οι προμήθειες της Εταιρίας Διαχείρισεως, του Θεματοφύλακα και των μελών των οργανωμένων αγορών, τα έξοδα των σύμφωνα με το Ν. 4099/2012 υποχρεωτικών δημοσιεύσεων, οι δαπάνες που σύμφωνα με τον Κανονισμό του βαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο καθώς και τα κέρδη που διανέμονται στους μεριδιούχους κατά την αποτίμηση της 31ης Δεκεμβρίου κάθε έτους. Με εξαίρεση τις υποχρεωτικές από το Ν. 4099/2012 δημοσιεύσεις, οποιαδήποτε άλλη δημοσίευση σχετικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο γίνεται με έξοδα της Εταιρίας Διαχείρισεως.
3. Για τον προσδιορισμό της καθαρής τιμής του μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαιρείται το σύνολο της αξίας του καθαρού ενεργητικού του με τον αριθμό των μεριδίων του. Η τιμή του μεριδίου υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία μεριδίων.
4. Η Εταιρία Διαχείρισεως αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στην εύλογη αξία τους, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στον Ν.4308/2014 και τους λογιστικούς κανόνες που θεσπίζονται με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών και οι σχετικές γνωστοποιήσεις γίνονται με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.
5. Η τιμή διάθεσης και εξαγοράς κάθε μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιτρέπεται να υπερβαίνει την καθαρή τιμή του ή να υπολείπεται αυτής κατά το ποσοστό της αντίστοιχης προμήθειας διάθεσης ή εξαγοράς της Εταιρίας Διαχείρισεως, σύμφωνα με το άρθρο 8 του παρόντος Κανονισμού.

► **Άρθρο 7. Όροι Συμμετοχής και Εξαγοράς**

1. Για τη συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο απαιτούνται τα παρακάτω:
  - α) υποβολή αίτησης του υποψήφιου μεριδιούχου προς την Εταιρία Διαχείρισεως με τρόπο που καθορίζεται από αυτή και ο οποίος διασφαλίζει την ταυτοποίηση των στοιχείων του υποψήφιου μεριδιούχου,
  - β) χορήγηση του εντύπου «Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές» και
  - γ) καταβολή στο Θεματοφύλακα του συνόλου της αξίας των μεριδίων σε μετρητά.
2. Η Εταιρία Διαχείρισεως δύναται να δεχθεί την καταβολή της αξίας των μεριδίων σε κινητές αξίες, κατά την έννοια της περίπτωσης ιε) του άρθρου 3 του Ν.4099/2012, που

είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά, κατά την έννοια της παραγράφου 10 του άρθρου 2 του Ν. 3606/2007, όπως ισχύει.

3. Η έκδοση και διάθεση νέων μεριδίων αποφασίζεται ελεύθερα από την Εταιρία Διαχείρισεως.
4. Η αποδοχή των αιτήσεων συμμετοχής στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίζεται από την Εταιρία Διαχείρισεως σύμφωνα με τους όρους του Κανονισμού του.
5. Μετά την αποδοχή της αίτησης από την Εταιρία Διαχείρισεως, η έκδοση των αντιστοιχούντων μεριδίων γίνεται με βάση την αξία του μεριδίου της ημέρας υποβολής της αιτήσεως αποκτήσεως των μεριδίων, σύμφωνα με το άρθρο 6 του παρόντος, υπό την προϋπόθεση ότι θα έχει καταβληθεί ολοσχερώς στο Θεματοφύλακα η αξία των μεριδίων.
6. Η Εταιρία Διαχείρισεως δύναται να διανείμει στους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δωρεάν μερίδια του, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η ανωτέρω άδεια δεν απαιτείται σε περίπτωση κατά την οποία η Εταιρία Διαχείρισεως αποφασίσει την επανεπένδυση του μερίσματος σε μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
7. Η Εταιρία Διαχείρισεως μπορεί να διαθέτει μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου απευθείας ή/και να συνάπτει συμφωνίες αντιπροσωπείας για την πώληση μεριδίων μέσω Πιστωτικών Ιδρυμάτων, Ασφαλιστικών Εταιριών, Ανώνυμων Εταιριών Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων, Ανωνύμων Εταιριών Επενδυτικής Διαμεσολάβησης και Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.
8. Η εξαγορά των μεριδίων είναι υποχρεωτική όταν το ζητήσει ο μεριδιούχος.
9. Για το σκοπό αυτό, ο μεριδιούχος υποβάλλει αίτηση στην Εταιρία Διαχείρισεως με τρόπο που καθορίζεται από την Εταιρία Διαχείρισεως, ο οποίος διασφαλίζει την ταυτοποίηση των στοιχείων του μεριδιούχου.
10. Τα μερίδια εξαγοράζονται στην τιμή εξαγοράς μεριδίων της ημέρας υποβολής της αίτησης του μεριδιούχου για την εξαγορά. Η τιμή αυτή προσδιορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 6 του παρόντος Κανονισμού, με βάση την αξία του μεριδίου της ίδιας ημέρας.
11. Η αξία των μεριδίων που εξαγοράζονται καταβάλλεται μέσα σε πέντε (5) εργάσιμες ημέρες από την ημέρα υποβολής της αίτησης εξαγοράς σε μετρητά.
12. Η Εταιρία Διαχείρισεως έχει το δικαίωμα, σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όταν το επιβάλλουν οι περιστάσεις και όταν επιβάλλεται προς το συμφέρον των μεριδιούχων και με προηγούμενη άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, να αναστέλλει την εξαγορά μεριδίων για χρονικό διάστημα μέχρι τριών μηνών, δυνάμενο να παραταθεί για άλλους τρεις μήνες κατ' ανώτατο όριο. Η αναστολή της εξαγοράς και η λήξη ή η ανάκλησή της αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως στο διαδίκτυο. Στην ανακοίνωση της αναστολής της εξαγοράς προσδιορίζεται και το χρονικό σημείο της λήξης της. Κατά τη διάρκεια της αναστολής της εξαγοράς των μεριδίων δεν επιτρέπεται η υποβολή από μεριδιούχους αιτήσεων εξαγοράς.
13. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή/και του επενδυτικού κοινού και με αιτιολογημένη απόφασή της δύναται

να αποφασίσει την αναστολή της εξαγοράς των μεριδίων του, οπότε και δεν επιτρέπεται η υποβολή αιτήσεων εξαγοράς από μεριδιούχους.

14. Η Εταιρία Διαχειρίσεως είναι αποκλειστική αρμόδια να αποφασίζει ποια κατηγορία μεριδίων νομιμοποιείται να αποκτά έκαστος μεριδιούχος, με βάση τα ειδικότερα χαρακτηριστικά κάθε κατηγορίας μεριδίων και του εκάστοτε μεριδιούχου ή υποψήφιου μεριδιούχου.

► **Άρθρο 8. Προμήθειες, αμοιβές και λοιπά έξοδα που βαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τους Μεριδιούχους.**

1. Προμήθειες που επιβαρύνουν τους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

Κατά την πώληση ή εξαγορά μεριδίων, η Εταιρία Διαχειρίσεως μπορεί να εισπράττει τις ακόλουθες προμήθειες:

- α) Για τα μερίδια των κατηγοριών Α, Β και Ε προμήθεια μέχρι και 1% επί της αξίας των πωλουμένων μεριδίων. Για τις κατηγορίες μεριδίων Ι, Ζ δεν θα εισπράττεται προμήθεια συμμετοχής.
- β) Για τα μερίδια της κατηγορίας Β προμήθεια μέχρι και 1% επί της αξίας των εξαγοραζομένων μεριδίων. Για τις κατηγορίες μεριδίων Α, Ε, Ι, Ζ δεν θα εισπράττεται προμήθεια εξαγοράς.

2. Αμοιβές και λοιπά έξοδα που επιβαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- α) Για την διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η Εταιρία Διαχειρίσεως εισπράττει αμοιβή διαχείρισης η οποία περιλαμβάνει και την τυχόν καταβαλλόμενη αμοιβή του συμβούλου επενδύσεων ή/και του διαχειριστή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που ενδεχομένως τους έχουν ανατεθεί αντίστοιχα καθήκοντα. Η αμοιβή διαχειρίσεως ανέρχεται σε ετήσιο ποσοστό επί της αξίας του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μέχρι και το ποσοστό που ορίζεται στον ακόλουθο πίνακα. Η αμοιβή αυτή υπολογίζεται και εισπράττεται κάθε μήνα επί του μέσου όρου των ημερησίων αποτιμήσεων του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες πραγματοποιήθηκαν το μήνα αυτό.

Κατηγορία Μεριδίων:	A	B	E	I	Z
Μέγιστο ποσοστό αμοιβής διαχειρίσεως σε ετήσια βάση:	0,50%	0,25%	0,75%	0,25%	0,50%

- β) Ο Θεματοφύλακας εισπράττει αμοιβή μέχρι και 0,05% ετησίως, στη λήξη κάθε ημερολογιακού μήνα, υπολογιζόμενη επί του μέσου όρου των ημερησίων αποτιμήσεων του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου οι οποίες πραγματοποιήθηκαν τον μήνα αυτό. Στην αμοιβή αυτή συμπεριλαμβάνεται και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου που έχει στη φύλαξη του το σύνολο ή μέρος των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

- γ) Η αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 77 του Ν. 4099/2012.
  - δ) Τα έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
  - ε) Τα έξοδα των προβλεπόμενων δημοσιεύσεων από το Ν. 4099/2012, που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
  - στ) Τα έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
  - ζ) Οι φόροι και οι εισφορές που εκάστοτε βαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
3. Όταν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ ή άλλων ΟΣΕ που τελούν υπό τη διαχείριση, απευθείας ή με ανάθεση, της Εταιρίας Διαχείρισεως ή άλλης εταιρίας συνδεδεμένης με την Εταιρία Διαχείρισεως στο πλαίσιο κοινής διαχείρισης ή κοινού ελέγχου ή λόγω σημαντικής άμεσης ή έμμεσης συμμετοχής, τότε η Εταιρία Διαχείρισεως ή η συνδεδεμένη με αυτήν εταιρία δεν καταλογίζει προμήθειες διάθεσης ή εξαγοράς για τις ανωτέρω επενδύσεις.

► **Άρθρο 9. Διανομή ή Επανεπένδυση Κερδών**

1. Οι πρόσοδοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τόκους και μερίσματα δύνανται να επανεπενδύονται ή να διανέμονται ετησίως στους μεριδιούχους, αφού προηγουμένως αφαιρεθεί το σύνολο των δαπανών της διαχειριστικής χρήσης.
2. Τα κέρδη από την πώληση στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου δύνανται να επανεπενδύονται ή να διανέμονται ετησίως στους μεριδιούχους, κατά την κρίση της Εταιρίας Διαχείρισεως, στο μέτρο που αυτά δεν εξουδετερώνονται από κεφαλαιακές ζημίες που τυχόν έλαβαν χώρα μέχρι το τέλος της χρήσης.
3. Κατά την καταβολή των κερδών παρακρατούνται οι τυχόν αναλογούντες φόροι, όπως ο νόμος κάθε φορά ορίζει.

► **Άρθρο 10. Λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, Συνέλευση Μεριδιούχων**

1. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο λύεται για τους ακόλουθους λόγους:
  - στ) εάν ανακληθεί η άδεια σύστασής του από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
    - α) με την εξαγορά του συνόλου των μεριδίων του
    - β) κατόπιν απόφασης της συνέλευσης των μεριδιούχων του
    - γ) με τη λύση, την παραίτηση, την πτώχευση, τη θέση σε αναγκαστική διαχείριση ή την ανάκληση της άδειας λειτουργίας της Εταιρίας Διαχείρισεως ή του Θεματοφύλακα εάν δεν καταστεί δυνατή η αντικατάστασή τους ή
    - δ) κατόπιν σχετικής απόφασης της Εταιρίας Διαχείρισεως.
2. Σε περίπτωση λύσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η διανομή του καθαρού ενεργητικού του διενεργείται από το Θεματοφύλακα κατ' εντολή της Εταιρίας Διαχείρισεως. Μετά το πέρας της διαδικασίας διανομής του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου συντάσσεται ειδική έκθεση, η οποία υπογράφεται από την Εταιρία Διαχείρισεως, το

Θεματοφύλακα και από ορκωτό ελεγκτή. Η έκθεση κοινοποιείται αμελλητί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αναρτάται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως στο διαδίκτυο και τίθεται στη διάθεση των μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου στα σημεία που διατίθενται τα μερίδιά του.

3. Μεριδιούχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) των μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου, έχουν δικαίωμα να ζητήσουν από την Εταιρία Διαχείρισεως τη σύγκληση συνελεύσεως των μεριδιούχων για οποιοδήποτε θέμα συνδέεται, αμέσως ή εμμέσως, με τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η Εταιρία Διαχείρισεως υποχρεούται να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων Αμοιβαίου Κεφαλαίου το αργότερο εντός τριάντα (30) ημερών από την επίδοση της αιτήσεως του προηγούμενου εδαφίου.
4. Εάν η αξία του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σε σχέση με την αξία αναφοράς όπως αυτή προσδιορίζεται στα επόμενα εδάφια, μειωθεί κατά πέντε δέκατα (5/10), η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να απαιτεί από την Εταιρία Διαχείρισεως να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων του με σκοπό τη λύση του σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο. Η αξία αναφοράς θα ανάγεται στην πρώτη ημέρα κάθε ημερολογιακού τριμήνου και θα υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου των εκάστοτε τελευταίων τεσσάρων (4) τριμήνων. Με τη συμπλήρωση εκάστου νέου τριμήνου, η αξία του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο τρίμηνο αυτό θα αντικαθιστά, κατά τον ανωτέρω υπολογισμό της αξίας αναφοράς, την αντίστοιχη αξία του παλαιότερου τριμήνου. Σε περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποφασίσει τη σύγκληση συνέλευσης των μεριδιούχων αμοιβαίου κεφαλαίου, αναστέλλεται η εξαγορά των μεριδίων του μέχρι το πέρας της διαδικασίας διανομής. Εάν η συνέλευση αποφασίσει τη λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου το δικαίωμα εξαγοράς των μεριδίων του δεν δύναται να ασκηθεί πλέον. Σε αντίθετη περίπτωση, ανακαλείται η αναστολή της εξαγοράς των μεριδίων.

**Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**

**Η ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ**

# TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Maximizer Balanced Fund of Funds

Αρ. Αδείας Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 449/24.3.2023

## ► Άρθρο 1. Εταιρία Διαχείρισης και Θεματοφύλακας

1. Η Ανώνυμη Εταιρία με την επωνυμία “**ΤΡΙΤΩΝ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**” λειτουργεί ως διαχειρίστρια εταιρεία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Ν.4099/2012 όπως ισχύει και έχει έδρα την Αθήνα. Στη συνέχεια και για λόγους συντομίας η εταιρία θα αναφέρεται ως «Εταιρία Διαχείρισης».
2. Τα καθήκοντα του Θεματοφύλακα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχουν ανατεθεί σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 36, 36α, 37 και 38 του Ν.4099/2012 όπως εκάστοτε ισχύει, στην Τράπεζα **Eurobank AE** που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα.
3. Ο ορισμός του Θεματοφύλακα αποδεικνύεται με γραπτή σύμβαση η οποία ρυθμίζει τη ροή των πληροφοριών που κρίνονται αναγκαίες προκειμένου ο πρώτος να επιτελέσει τις λειτουργίες του για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
4. Η λειτουργία της φύλαξης διακρίνεται αναλόγως των περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σε χρηματοπιστωτικά μέσα που μπορούν να τεθούν σε Θεματοφυλακή και σε άλλα στοιχεία του ενεργητικού τα οποία ο Θεματοφύλακας επαληθεύει ότι βρίσκονται στη κυριότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή της Εταιρίας Διαχείρισης που ενεργεί για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
5. Τα στοιχεία του ενεργητικού που φυλάσσονται από τον Θεματοφύλακα δεν επαναχρησιμοποιούνται από τον Θεματοφύλακα ή από οποιονδήποτε τρίτο στον οποίο έχει ανατεθεί η λειτουργία θεματοφυλακής για δικό του λογαριασμό. Η επαναχρησιμοποίηση στοιχείων του ενεργητικού που φυλάσσονται από τον Θεματοφύλακα επιτρέπεται μόνο όταν:
  - α) αυτή διενεργείται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
  - β) ο Θεματοφύλακας εκτελεί τις εντολές της Εταιρίας Διαχείρισης για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
  - γ) η επαναχρησιμοποίηση είναι προς όφελος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και προς το συμφέρον των μεριδιούχων και
  - δ) η συναλλαγή καλύπτεται από ρευστοποιήσιμη ασφάλεια υψηλής ποιότητας την οποία λαμβάνει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο πλαίσιο συμφωνίας μεταβίβασης τίτλων.
6. Ο Θεματοφύλακας που επιθυμεί να παραιτηθεί των καθηκόντων του οφείλει να ειδοποιήσει σχετικά την Εταιρία Διαχείρισης τουλάχιστον τρεις (3) μήνες νωρίτερα. Ο νέος Θεματοφύλακας εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ύστερα από

αίτημα της Εταιρίας Διαχείρισεως. Ο Θεματοφύλακας μπορεί επίσης να αντικατασταθεί ύστερα από αίτημα της Εταιρίας Διαχείρισεως κατόπιν εγκρίσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Μετά την έγκριση του νέου Θεματοφύλακα ο παραιτηθείς ή αντικατασταθείς του παραδίδει βάσει πρωτοκόλλου τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο Θεματοφύλακας που υπέβαλε την παραίτησή του ή του οποίου ζητήθηκε η αντικατάσταση συνεχίζει την άσκηση των καθηκόντων του μέχρι την πλήρη ανάληψη των καθηκόντων του νέου Θεματοφύλακα. Σε περίπτωση παραίτησης ή αντικατάστασης του Θεματοφύλακα, η Εταιρία Διαχείρισεως οφείλει να ενημερώσει αμελλητί τους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σχετικά με την ανάληψη των καθηκόντων του νέου Θεματοφύλακα, μέσω σταθερού μέσου και αναρτώντας τη σχετική ενημέρωση στην ιστοσελίδα της στο διαδίκτυο.

## ► **Άρθρο 2. Αμοιβαίο Κεφάλαιο**

1. Η Εταιρία Διαχείρισεως συγκρότησε αμοιβαίο κεφάλαιο με την ονομασία “TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Maximizer Balanced Fund of Funds”, του οποίου η άδεια σύστασης εγκρίθηκε με την 449 / 24.3.2023 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και το οποίο αναφέρεται για συντομία “Αμοιβαίο Κεφάλαιο”, με αρχικό ενεργητικό τριακοσίων χιλιάδων (300.000,00) Ευρώ, που διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 όπως αυτές ισχύουν κάθε φορά και του παρόντος κανονισμού.
2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ομάδα περιουσίας, που αποτελείται από κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και μετρητά και της οποίας τα επιμέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαιρέτου σε περισσότερους του ενός μεριδιούχους.
3. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι αορίστου διάρκειας.
4. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αποτελεί νομικό πρόσωπο και οι μεριδιούχοι του εκπροσωπούνται δικαστικώς και εξωδίκως, ως προς τις έννομες σχέσεις από τη διαχείρισή του και τα δικαιώματά τους επί του ενεργητικού του, από την Εταιρία Διαχείρισεως.
5. Οι μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν ευθύνονται για πράξεις ή παραλείψεις της Εταιρίας Διαχείρισεως ή του Θεματοφύλακα κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.
6. Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαιρείται ανά πάσα στιγμή σε ίσης αξίας ονομαστικά μερίδια ή και σε ονομαστικά κλάσματα μεριδίου. Η Εταιρία Διαχείρισεως έχει τη δικαιοδοσία να εκδίδει διαφορετικές κατηγορίες μεριδίων, απευθυνόμενα σε διαφορετικές κατηγορίες επενδυτών, όπως αναλυτικά ορίζεται στην παράγραφο 13.
7. Κατά την ημέρα συστάσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η τιμή εκδόσεως του μεριδίου ορίστηκε σε δέκα (10) ευρώ ανά μερίδιο. Τα μερίδια αυτά συμπίπτουν με την κατηγορία μεριδίων Α.
8. Η συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποδεικνύεται με την καταχώριση των αντίστοιχων μεριδίων και των στοιχείων του δικαιούχου ή των δικαιούχων τους σε ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Εταιρίας Διαχείρισεως. Η τήρηση του ηλεκτρονικού αρχείου του προηγούμενου εδαφίου μπορεί να ανατεθεί από την Εταιρία Διαχείρισεως σε τρίτο με την τήρηση των διατάξεων του άρθρου 22 του Ν. 4099/2012.

9. Οι διατάξεις του Ν. 5638/1932 «περί καταθέσεως εις κοινόν λογαριασμόν» εφαρμόζονται αναλόγως και επί μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Σύμφωνα με τις διατάξεις αυτές, οι εντολές οποιουδήποτε από τους συνδικαιούχους δεσμεύουν όλους τους λοιπούς συνδικαιούχους και κάθε συνδικαιούχος μπορεί να κάνει χρήση και να προβεί ακόμη και σε ολική ή μερική εξαγορά των υπό συγκυριότητα μεριδίων, χωρίς να απαιτείται η συναίνεση ή σύμπραξη των άλλων. Σε περίπτωση θανάτου κάποιου από τους συνδικαιούχους τα δικαιώματά του από τη συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα περιέχονται αυτοδικαίως στους επιζώντες.
10. Η σύσταση ενεχύρου επί μεριδίων προϋποθέτει σχετική καταχώριση της πράξης στο ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Εταιρίας Διαχείρισεως. Η κοινοποίηση του δικαιώματος του ενεχυρούχου δανειστή διενεργείται με αίτησή του προς την Εταιρία Διαχείρισεως για εξαγορά των μεριδίων, οπότε εφαρμόζονται οι διατάξεις των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 3 του α.ν. 1818/1951 και των άρθρων 1244 επ. του Αστικού Κώδικα.
11. Η διαχειριστική χρήση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει τη διάρκεια του ημερολογιακού έτους.
12. Κάθε τροποποίηση του Κανονισμού, θεωρείται ότι έγινε αποδεκτή από τους μεριδιούχους, αν δεν υποβάλουν μέσα σε τρεις (3) μήνες από τη γνωστοποίηση της τροποποίησης, αίτηση για εξαγορά των μεριδίων τους, σύμφωνα με τον Κανονισμό που ίσχυε πριν την τροποποίηση. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως και γνωστοποιούνται σε κάθε μεριδιούχο με σταθερό μέσο.
13. Τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διακρίνονται σε πέντε διαφορετικές κατηγορίες (classes), οι οποίες απευθύνονται σε διαφορετικές κατηγορίες επενδυτών και παρέχουν διαφορετικά δικαιώματα όσον αφορά στις προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς, την αμοιβή της Εταιρίας Διαχείρισεως καθώς και την ελάχιστη αρχική επένδυση και την ελάχιστη θέση.
- α) **Μερίδια κατηγορίας Α:** Τα μερίδια κατηγορίας Α είναι διαθέσιμα και απευθύνονται σε όλους τους επενδυτές. Τα μερίδια κατηγορίας Α έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση το ποσό των € 1.500.
- β) **Μερίδια κατηγορίας Β:** Τα μερίδια κατηγορίας Β είναι διαθέσιμα και απευθύνονται σε όλους τους επενδυτές οι οποίοι επιθυμούν να επενδύσουν με μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα, διατηρώντας, στην περίπτωση αυτή, ένα χαμηλό κόστος συνολικών επιβαρύνσεων. Τα μερίδια κατηγορίας Β έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση το ποσό των € 300.000.
- γ) **Μερίδια κατηγορίας Ε:** Τα μερίδια κατηγορίας Ε διατίθενται μόνον σε επενδυτές που συναλλάσσονται με την Εταιρία Διαχείρισεως μέσω συγκεκριμένων Τραπεζών, Ασφαλιστικών Εταιριών, Εταιριών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) και Ανωνύμων Εταιριών Επενδυτικής Διαμεσολάβησης (Α.Ε.Ε.Δ) που ανήκουν στο εκάστοτε ισχύον δίκτυο διάθεσης μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που διαθέτει η Εταιρία Διαχείρισεως. Τα μερίδια κατηγορίας Ε δεν έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση.

δ) **Μερίδια κατηγορίας I:** Τα μερίδια κατηγορίας I διατίθενται μόνον σε θεσμικούς επενδυτές. Ως θεσμικοί επενδυτές για τους σκοπούς διάκρισης των κατηγοριών μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου νοούνται τα πιστωτικά ιδρύματα εσωτερικού και εξωτερικού, τα ασφαλιστικά και συνταξιοδοτικά ταμεία, οι ασφαλιστικές εταιρείες, οι ΟΣΕΚΑ οι ΟΣΕ, κοκ. Σε περίπτωση αμφιβολίας ή αμφισβήτησης ως προς την ιδιότητα του θεσμικού επενδυτή σε υπάρχοντα ή υποψήφιο μεριδιούχο, η Εταιρία Διαχείρισεως θα είναι μόνη αρμόδια να αποφασίσει οριστικά σχετικά. Τα μερίδια κατηγορίας I έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση το ποσό των € 500.000.

ε) **Μερίδια κατηγορίας Z:** Τα μερίδια κατηγορίας Z διατίθενται αποκλειστικά σε συγκεκριμένα επενδυτικά προϊόντα τα οποία εκδίδονται από χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς εσωτερικού και εξωτερικού.

14. Τα μερίδια της ίδιας κατηγορίας παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους. Τυχόν κόστος που προκύπτει κατά την έκδοση νέας κατηγορίας μεριδίων λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό της τιμής του μεριδίου της νέας κατηγορίας. Η Εταιρία Διαχείρισεως δύναται, εάν οι συνθήκες της αγοράς δικαιολογούν κάτι τέτοιο, να αποφασίζει το κλείσιμο μιας κατηγορίας ή την ενοποίηση διαφορετικών κατηγοριών μεριδίων.

15. Το ελάχιστο αρχικό ποσό επένδυσης μπορεί να αρθεί ή να μειωθεί κατά την κρίση της Εταιρίας Διαχείρισεως. Εάν ως αποτέλεσμα εξαγορών ή μετατροπών, η ελάχιστη θέση είναι μικρότερη από το ποσό που ορίζεται για κάθε μία κατηγορία η Εταιρία Διαχείρισεως δύναται να θεωρήσει ότι η μεριδιούχος έχει ζητήσει να μετατρέψει το σύνολο της θέσης του στην επόμενη κατηγορία. Το ανωτέρω δεν εφαρμόζεται στην περίπτωση που η αξία της θέσης ενός μεριδιούχου πέσει κάτω από το ελάχιστο όριο ως αποτέλεσμα των κινήσεων της αγοράς.

16. Η τιμή του μεριδίου υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία μεριδίων.

### ► **Άρθρο 3. Επενδυτικός Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και Επενδυτική Πολιτική**

1. Ο επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη μακροπρόθεσμων αποδόσεων από εισόδημα και υπεραξία με κατάλληλη διασπορά του επενδυτικού κινδύνου μέσω ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου που επενδύει σε άλλους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ), συμπεριλαμβανομένων των διαπραγματεύσιμων ΟΣΕΚΑ, ή άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ), συμπεριλαμβανομένων των διαπραγματεύσιμων ΟΣΕ, στην ελληνική αγορά και στο εξωτερικό, οι οποίοι επενδύουν σε ομολογίες, μετοχές και μέσα χρηματαγοράς και δευτερευόντως σε άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα.

2. Η επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, επιτυγχάνεται μέσω ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου, κυρίως σε μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ ή άλλων ΟΣΕ της παραγράφου 1 στοιχείο ε' του άρθρου 59 του Ν.4099/2012 που επενδύουν σε ομολογίες, μετοχές και στις αγορές χρήματος. Δευτερευόντως, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε μερίδια ή μετοχές άλλων ΟΣΕΚΑ ή άλλων ΟΣΕ που επενδύουν σε άλλες κατηγορίες χρηματοπιστωτικών μέσων, όπως και να επενδύει σε καταθέσεις,

μέσα χρηματαγοράς, παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα του άρθρου 59 παρ. 1 περ. ζ' του ν. 4099/2012, μετοχές, διεθνή κρατικά ομόλογα και ομόλογα δημόσιων διεθνών οργανισμών στους οποίους συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη-μέλη τουλάχιστον επενδυτικής πιστοληπτικής διαβάθμισης, ή και σε κρατικά ομόλογα ανεξαρτήτως πιστοληπτικής διαβάθμισης, καθώς και σε εταιρικά ομόλογα, ενώ δύναται να κατέχει και ρευστά διαθέσιμα.

3. Σε κάθε στιγμή ποσοστό τουλάχιστον δέκα τοις εκατό (10%) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα είναι επενδυμένο σε κάθε μία από τις τρεις βασικές κατηγορίες επενδύσεων: α) μετοχικοί ΟΣΕΚΑ, μετοχικοί ΟΣΕ, μετοχές, β) ομολογιακοί ΟΣΕΚΑ, ομολογιακοί ΟΣΕ, ομολογίες και γ) ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς, ΟΣΕ χρηματαγοράς, μέσα χρηματαγοράς. Το σύνολο των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν θα μπορεί να υπερβαίνει το σαράντα πέντε τοις εκατό (45%) του καθαρού ενεργητικού προκειμένου για μετοχικούς ΟΣΕΚΑ, μετοχικούς ΟΣΕ και μετοχές του και το εξήντα πέντε τοις εκατό (65%) για κάθε μία από τις υπόλοιπες κατηγορίες επενδύσεων.
4. Λόγω της ενεργής διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η Εταιρεία Διαχείρισης έχει διακριτική ευχέρεια ως προς τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του, το οποίο δεν ακολουθεί κάποια προκαθορισμένη κατανομή επενδύσεων ή κάποιο συγκεκριμένο δείκτη.
5. Στα πλαίσια της επενδυτικής πολιτικής και με στόχο την επίτευξη του σκοπού του, το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύναται να επενδύεται και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 60 του Ν.4099/2012 και των εκάστοτε αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
6. Η Εταιρεία Διαχείρισεως δύναται να χρησιμοποιεί μέσα και τεχνικές με αντικείμενο κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, για την αποτελεσματική διαχείριση ή/και την αντιστάθμιση του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι πράξεις αυτές δεν επιτρέπεται να επιφέρουν παρέκκλιση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τους επενδυτικούς του στόχους όπως αυτοί ορίζονται στον παρόντα Κανονισμό.
7. Με βάση, την ακολουθούμενη πολιτική επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο βαθμός κινδύνου του χαρακτηρίζεται μεσαίος.
8. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται σε επενδυτές που επιθυμούν ένα ισορροπημένο χαρτοφυλάκιο που παρέχει ταυτόχρονη έκθεση στο σύνολο των βασικών κατηγοριών επενδύσεων (μετοχές, ομόλογα, μέσα χρηματαγοράς) χωρίς να χρειαστεί να επενδύσουν ταυτόχρονα σε διαφορετικά αμοιβαία κεφάλαια. Παράλληλα συνιστάται για μεσο-μακροπρόθεσμους επενδυτές, χωρίς να υπάρχει χρονική δέσμευση.
9. Δεν υπάρχει εγγύηση ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πετύχει να δημιουργήσει τα επιθυμητά αποτελέσματα όπως αυτά περιγράφονται στον σκοπό του ούτε υπάρχει εξασφάλιση εγγύησης επί του ενεργητικού του.

#### ► **Άρθρο 4. Επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

1. Οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιτρέπεται να πραγματοποιούνται αποκλειστικά σε:

- α) μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ εγκεκριμένων βάσει των εθνικών νομοθεσιών με τις οποίες επήλθε εναρμόνιση με την Οδηγία 2009/65/ΕΚ, όπως ισχύει, ή άλλων ΟΣΕ, ανεξάρτητα από το εάν εδρεύουν σε κράτος μέλος, εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις του στοιχείου ε' της παραγράφου 1 του άρθρου 59 του Ν. 4099/2012.
- β) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή/και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά κατά την έννοια της παραγράφου 10 του άρθρου 2 του Ν. 3606/2007, όπως ισχύει, καθώς και των αντιστοίχων διατάξεων των εθνικών νομοθεσιών των κρατών μελών, με τις οποίες αυτά εναρμονίστηκαν προς τη διάταξη της περίπτωσης 14 της παραγράφου 1 του άρθρου 4 της Οδηγίας 2004/39/ΕΚ, όπως ισχύει,
- γ) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε κάποια άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους μέλους, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό,
- δ) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά σε χρηματιστήριο αξιών τρίτου κράτους ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη εποπτευόμενη αγορά τρίτου κράτους, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές της παρούσας περίπτωσης ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς,
- ε) νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες εφόσον οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των στοιχείων α), β) και γ) της παρούσας παραγράφου και εφόσον η εισαγωγή αυτή θα πραγματοποιηθεί, το αργότερο, εντός ενός (1) έτους από την έκδοση,
- 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 το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική έδρα του σε τρίτο κράτος, εφόσον το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία. Τα τρίτα κράτη της παρούσας περίπτωσης ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος,
- ζ) παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται σε μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μια από τις αγορές που αναφέρονται στις περιπτώσεις α), β) και γ) της παρούσας παραγράφου 1 ή παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), εφόσον:
- ζα) το υποκείμενο στοιχείο του παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου συνίσταται σε κάποιο από τα στοιχεία που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο, σε χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή

νομίσματα, που περιλαμβάνονται στον επενδυτικό σκοπό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όπως αυτός καθορίζεται στον παρόντα Κανονισμό,

- ζβ) οι αντισυμβαλλόμενοι που μετέχουν σε πράξεις εξωχρηματοπιστηριακών παραγώγων είναι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί υποκείμενοι σε προληπτική εποπτεία ως προς τις συναλλαγές αυτές και ανήκουν σε κατηγορίες που δύναται να προσδιορίσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, και,
- ζγ) τα εξωχρηματοπιστηριακά παράγωγα υπόκεινται καθημερινώς σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση και είναι δυνατή η πώληση, η ρευστοποίηση ή το κλείσιμο της θέσης τους με αντισταθμιστική πράξη ανά πάσα στιγμή στην εύλογη αξία τους, ύστερα από πρωτοβουλία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου,
- η) μέσα χρηματαγοράς της περίπτωσης ιστ) του άρθρου 3 του Ν.4099/2012, πλην αυτών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε εποπτευόμενη αγορά, εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και των κεφαλαίων τους, και εφόσον τα μέσα αυτά:
- ηα) 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
- ηβ) εκδίδονται από επιχείρηση της οποίας οι κινητές αξίες αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε αγορές που αναφέρονται στις περιπτώσεις α), β) ή γ) της παρούσας παραγράφου, ή
- ηγ) 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 τουλάχιστον ισοδύναμους με εκείνους της κοινοτικής νομοθεσίας, ή
- ηδ) εκδίδονται από άλλους οργανισμούς που ανήκουν στις κατηγορίες που δύναται να προσδιορίσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εφόσον οι επενδύσεις στα μέσα αυτά υπόκεινται σε καθεστώς προστασίας των επενδυτών τουλάχιστον ισοδύναμο με εκείνο που προβλέπεται στις περιπτώσεις ηα), ηβ) ή ηγ) της παρούσας περίπτωσης και εφόσον ο εκδότης είναι:
- i. Εταιρία της οποίας το κεφάλαιο και τα αποθεματικά ανέρχονται σε τουλάχιστον δέκα εκατομμύρια ευρώ (€ 10.000.000) και η οποία υποβάλλει και δημοσιεύει τους ετήσιους λογαριασμούς ή εκθέσεις της σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 7α του κ.ν.2190/1920 και την τέταρτη Οδηγία 78/660/ΕΟΚ του Συμβουλίου (ΕΕ L 222/14.8.1978), που βασίζεται στο άρθρο 54 (3) (ζ) της Συνθήκης για τις ετήσιες εκθέσεις (accounts), ορισμένων κατηγοριών εταιριών, ή

- ii. οργανισμός που ανήκει σε όμιλο εταιριών με μία ή περισσότερες εισηγμένες εταιρίες και έχει ως αποστολή τη χρηματοδότηση του ομίλου, ή
  - iii. οργανισμός, ο οποίος έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση σχημάτων μέσω τιτλοποίησης που έχουν εξασφαλίσει τραπεζική χρηματοδότηση.
2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες κινητές αξίες και σε άλλα μέσα χρηματαγοράς εκτός από τα αναφερόμενα στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου και επιτρέπεται να κατέχει, δευτερευόντως, ρευστά διαθέσιμα.
  3. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να αποκτά πολύτιμα μέταλλα ούτε παραστατικούς τίτλους αυτών.

► **Άρθρο 5. Επενδυτικά Όρια, Κατανομή Κινδύνων**

1. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 3 του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται να αποκτά μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ μέχρι του ποσοστού του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του ανά ΟΣΕΚΑ ή ανά ΟΣΕ. Το άθροισμα των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μερίδια των άλλων (πλην ΟΣΕΚΑ) ΟΣΕ δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει συνολικά το τριάντα τοις εκατό (30%) του καθαρού ενεργητικού του. Για τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012 δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχουν πραγματοποιήσει οι ΟΣΕΚΑ ή οι ΟΣΕ, μερίδια ή μετοχές των οποίων έχουν αποκτηθεί από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
2. Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα της χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη.
3. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να τοποθετεί άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε καταθέσεις στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα.
4. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, όταν οι κινητές αξίες ή τα μέσα χρηματαγοράς έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κράτος μέλος ή από τρίτα κράτη όπως αυτά ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη.
5. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε ομολογίες που εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος και υπόκειται δια νόμου σε ειδικό καθεστώς δημόσιας εποπτείας που επιτρέπει την προστασία των ομολογιούχων. Συγκεκριμένα, τα ποσά που προέρχονται από την έκδοση των ομολογιών αυτών πρέπει να επενδύονται κατά το νόμο σε στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία, καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος των ομολογιών, είναι σε θέση να καλύψουν τις απαιτήσεις που απορρέουν από τις ομολογίες και τα οποία, σε περίπτωση αδυναμίας πληρωμής εκ μέρους του εκδότη,

θα χρησιμοποιηθούν κατά προτεραιότητα για την εξόφληση του αρχικού κεφαλαίου και των δεδουλευμένων τόκων.

6. Η έκθεση κινδύνου ως προς ένα αντισυμβαλλόμενο στον οποίο εκτίθεται το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματοπιστηριακού παραγώγου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει:
  - α) το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα όπως αυτό ορίζεται στο στοιχείο στ) της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού, ή
  - β) το πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε όλες τις άλλες περιπτώσεις.
7. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 1, 2, 3 και 6 του παρόντος άρθρου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε:
  - α) επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό,
  - β) καταθέσεις στον οργανισμό αυτό, ή/και
  - γ) κινδύνους από πράξεις εξωχρηματοπιστηριακών παράγωγων με αντισυμβαλλόμενο τον οργανισμό αυτό.
8. Οι επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό ή οι καταθέσεις στον οργανισμό αυτό ή οι πράξεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με αντισυμβαλλόμενο τον εν λόγω οργανισμό που έχουν πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις παραγράφους 1 έως και 7 του παρόντος άρθρου και τηρουμένης της περίπτωσης της παραγράφου 6 δεν πρέπει να υπερβαίνουν αθροιστικά το τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
9. Οι εταιρίες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς της κατάρτισης ενοποιημένων λογαριασμών, σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν.2190/1920 και την Οδηγία 83/349/ΕΟΚ (ΕΕ L 193/18.7.1983), ή τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός για τον υπολογισμό των ορίων που προβλέπονται στις διατάξεις της παραγράφου 7 και της περίπτωσης α) της παραγράφου 7 και 8 του παρόντος άρθρου. Τηρουμένου του ορίου που προβλέπεται στην παράγραφο 2 του παρόντος άρθρου αναφορικά με τις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να επενδύει αθροιστικά ποσοστό μεγαλύτερο του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς των εταιριών του ίδιου ομίλου. Η Εταιρία Διαχείρισεως οφείλει να συμπεριλαμβάνει στο ενημερωτικό δελτίο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και στην ετήσια και εξαμηνιαία έκθεσή του ειδική αναφορά για τις επενδύσεις του σε εταιρίες του ίδιου ομίλου.
10. Η Εταιρία Διαχείρισεως, για το σύνολο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές Εταιρίας που έχει την καταστατική της έδρα στην Ελλάδα ή σε κράτος εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, είτε με δικαίωμα ψήφου είτε

χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών.

11. Η Εταιρία Διαχειρίσεως, για το σύνολο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές Εταιρίας που έχει την καταστατική της έδρα σε άλλο κράτος μέλος, είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών, εκτός εάν η εθνική νομοθεσία του άλλου κράτους μέλους προβλέπει άλλους περιορισμούς.
12. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του:
  - α) δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών με δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
  - β) δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
  - γ) δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου των ομολόγων ενός εκδότη,
  - δ) δέκα τοις εκατό (10%) των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη,
  - ε) εικοσιπέντε τοις εκατό (25%) των μεριδίων ενός αμοιβαίου κεφαλαίου ή ενός άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων κατά την έννοια της περίπτωσης ε της παραγράφου 1 του άρθρου 4 του παρόντος Κανονισμού.

Τα επενδυτικά όρια των στοιχείων γ), δ) και ε) της παρούσας παραγράφου μπορούν να μην τηρούνται κατά την απόκτηση, εάν τη στιγμή εκείνη δεν είναι δυνατόν να υπολογισθεί η ακαθάριστη αξία των ομολόγων ή των μέσων χρηματαγοράς ή η καθαρή αξία των μεριδίων των αμοιβαίων κεφαλαίων ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

13. Οι περιορισμοί των παραγράφων 10, 11 και 12 του παρόντος άρθρου δεν ισχύουν για τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των παραγράφων 4 και 5 του παρόντος άρθρου 5 καθώς και για μετοχές Εταιρίας που έχει την καταστατική της έδρα σε τρίτο κράτος, εφόσον σύμφωνα με τη νομοθεσία του εν λόγω κράτους η εν λόγω τοποθέτηση σε μετοχές της Εταιρίας αποτελεί τη μόνη δυνατότητα επένδυσης σε τίτλους εκδοτών αυτού του κράτους, υπό τον όρο ότι η Εταιρία αυτή τηρεί κατά την άσκηση της επενδυτικής της πολιτικής τα επενδυτικά όρια που προβλέπονται στις διατάξεις του παρόντος άρθρου.
14. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται να επενδύει, στο πλαίσιο της επενδυτικής πολιτικής του, σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό και τις σχετικές διατάξεις του Ν.4099/2012, όπως ισχύει, σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, εφόσον η έκθεση σε κίνδυνο των υποκείμενων στοιχείων του παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου σε συνδυασμό με την έκθεση κινδύνου από την επένδυση σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη δεν υπερβαίνει, αθροιστικά, τα επενδυτικά όρια που αναφέρονται στις διατάξεις του παρόντος άρθρου. Όταν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με υποκείμενη αξία δείκτη, οι επενδύσεις αυτές δε λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων που αναφέρονται στις διατάξεις του παρόντος άρθρου.

15. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διασφαλίζει ότι ο συνολικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται σε σχέση με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα δεν υπερβαίνει τη συνολική καθαρή αξία του ενεργητικού του. Η έκθεση κινδύνου υπολογίζεται με βάση την τρέχουσα αξία των υποκείμενων στοιχείων των παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, τις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς και το διαθέσιμο χρόνο για τη ρευστοποίηση των θέσεων.
16. Όταν μία κινητή αξία ή ένα μέσο χρηματαγοράς ενσωματώνει παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο, το παράγωγο αυτό πρέπει να λαμβάνεται υπόψη κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων περί παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων του παρόντος άρθρου.

► **Άρθρο 6. Αποτίμηση Ενεργητικού και Προσδιορισμός Τιμής Μεριδίων**

1. Το καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο αριθμός των μεριδίων του, η καθαρή τιμή του μεριδίου του, η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του υπολογίζονται κάθε εργάσιμη ημέρα και αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως.
2. Ο προσδιορισμός της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου γίνεται σύμφωνα με τους κανόνες του παρόντος άρθρου. Για τον προσδιορισμό της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αφαιρούνται οι αμοιβές και οι προμήθειες της Εταιρίας Διαχείρισεως, του Θεματοφύλακα και των μελών των οργανωμένων αγορών, τα έξοδα των σύμφωνα με το Ν. 4099/2012 υποχρεωτικών δημοσιεύσεων, οι δαπάνες που σύμφωνα με τον Κανονισμό του βαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο καθώς και τα κέρδη που διανέμονται στους μεριδιούχους κατά την αποτίμηση της 31ης Δεκεμβρίου κάθε έτους. Με εξαίρεση τις υποχρεωτικές από το Ν. 4099/2012 δημοσιεύσεις, οποιαδήποτε άλλη δημοσίευση σχετικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο γίνεται με έξοδα της Εταιρίας Διαχείρισεως.
3. Για τον προσδιορισμό της καθαρής τιμής του μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαιρείται το σύνολο της αξίας του καθαρού ενεργητικού του με τον αριθμό των μεριδίων του. Η τιμή του μεριδίου υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία μεριδίων.
4. Η Εταιρία Διαχείρισεως αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στην εύλογη αξία τους, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στον Ν.4308/2014 και τους λογιστικούς κανόνες που θεσπίζονται με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών και οι σχετικές γνωστοποιήσεις γίνονται με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.
5. Η τιμή διάθεσης και εξαγοράς κάθε μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιτρέπεται να υπερβαίνει την καθαρή τιμή του ή να υπολείπεται αυτής κατά το ποσοστό της αντίστοιχης προμήθειας διάθεσης ή εξαγοράς της Εταιρίας Διαχείρισεως, σύμφωνα με το άρθρο 8 του παρόντος Κανονισμού.

► **Άρθρο 7. Όροι Συμμετοχής και Εξαγοράς**

1. Για τη συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο απαιτούνται τα παρακάτω:

- α) υποβολή αίτησης του υποψήφιου μεριδιούχου προς την Εταιρία Διαχειρίσεως με τρόπο που καθορίζεται από αυτή και ο οποίος διασφαλίζει την ταυτοποίηση των στοιχείων του υποψήφιου μεριδιούχου,
  - β) χορήγηση του εντύπου «Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές» και
  - γ) καταβολή στο Θεματοφύλακα του συνόλου της αξίας των μεριδίων σε μετρητά.
2. Η Εταιρία Διαχειρίσεως δύναται να δεχθεί την καταβολή της αξίας των μεριδίων σε κινητές αξίες, κατά την έννοια της περίπτωσης ιε) του άρθρου 3 του Ν.4099/2012, που είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά, κατά την έννοια της παραγράφου 10 του άρθρου 2 του Ν. 3606/2007, όπως ισχύει.
  3. Η έκδοση και διάθεση νέων μεριδίων αποφασίζεται ελεύθερα από την Εταιρία Διαχειρίσεως.
  4. Η αποδοχή των αιτήσεων συμμετοχής στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίζεται από την Εταιρία Διαχειρίσεως σύμφωνα με τους όρους του Κανονισμού του.
  5. Μετά την αποδοχή της αίτησης από την Εταιρία Διαχειρίσεως, η έκδοση των αντιστοιχούντων μεριδίων γίνεται με βάση την αξία του μεριδίου της ημέρας υποβολής της αιτήσεως αποκτήσεως των μεριδίων, σύμφωνα με το άρθρο 6 του παρόντος, υπό την προϋπόθεση ότι θα έχει καταβληθεί ολοσχερώς στο Θεματοφύλακα η αξία των μεριδίων.
  6. Η Εταιρία Διαχειρίσεως δύναται να διανείμει στους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δωρεάν μερίδια του, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η ανωτέρω άδεια δεν απαιτείται σε περίπτωση κατά την οποία η Εταιρία Διαχειρίσεως αποφασίσει την επανεπένδυση του μερίσματος σε μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
  7. Η Εταιρία Διαχειρίσεως μπορεί να διαθέτει μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου απευθείας ή/και να συνάπτει συμφωνίες αντιπροσωπείας για την πώληση μεριδίων μέσω Πιστωτικών Ιδρυμάτων, Ασφαλιστικών Εταιριών, Ανώνυμων Εταιριών Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων, Ανωνύμων Εταιριών Επενδυτικής Διαμεσολάβησης και Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.
  8. Η εξαγορά των μεριδίων είναι υποχρεωτική όταν το ζητήσει ο μεριδιούχος.
  9. Για το σκοπό αυτό, ο μεριδιούχος υποβάλλει αίτηση στην Εταιρία Διαχειρίσεως με τρόπο που καθορίζεται από την Εταιρία Διαχειρίσεως, ο οποίος διασφαλίζει την ταυτοποίηση των στοιχείων του μεριδιούχου.
  10. Τα μερίδια εξαγοράζονται στην τιμή εξαγοράς μεριδίων της ημέρας υποβολής της αίτησης του μεριδιούχου για την εξαγορά. Η τιμή αυτή προσδιορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 6 του παρόντος Κανονισμού, με βάση την αξία του μεριδίου της ίδιας ημέρας.
  11. Η αξία των μεριδίων που εξαγοράζονται καταβάλλεται μέσα σε πέντε (5) εργάσιμες ημέρες από την ημέρα υποβολής της αίτησης εξαγοράς σε μετρητά.
  12. Η Εταιρία Διαχειρίσεως έχει το δικαίωμα, σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όταν το επιβάλλουν οι περιστάσεις και όταν επιβάλλεται προς το συμφέρον των μεριδιούχων και με προηγούμενη άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, να αναστέλλει την εξαγορά μεριδίων για χρονικό διάστημα μέχρι τριών μηνών, δυνάμενο να παραταθεί για άλλους

τρεις μήνες κατ' ανώτατο όριο. Η αναστολή της εξαγοράς και η λήξη ή η ανάκλησή της αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως στο διαδίκτυο. Στην ανακοίνωση της αναστολής της εξαγοράς προσδιορίζεται και το χρονικό σημείο της λήξης της. Κατά τη διάρκεια της αναστολής της εξαγοράς των μεριδίων δεν επιτρέπεται η υποβολή από μεριδιούχους αιτήσεων εξαγοράς.

13. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή/και του επενδυτικού κοινού και με αιτιολογημένη απόφασή της δύναται να αποφασίσει την αναστολή της εξαγοράς των μεριδίων του, οπότε και δεν επιτρέπεται η υποβολή αιτήσεων εξαγοράς από μεριδιούχους.
14. Η Εταιρία Διαχείρισεως είναι αποκλειστική αρμόδια να αποφασίζει ποια κατηγορία μεριδίων νομιμοποιείται να αποκτά έκαστος μεριδιούχος, με βάση τα ειδικότερα χαρακτηριστικά κάθε κατηγορίας μεριδίων και του εκάστοτε μεριδιούχου ή υποψήφιου μεριδιούχου.

► **Άρθρο 8. Προμήθειες, αμοιβές και λοιπά έξοδα που βαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τους Μεριδιούχους.**

1. Προμήθειες που επιβαρύνουν τους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

Κατά την πώληση ή εξαγορά μεριδίων, η Εταιρία Διαχείρισεως μπορεί να εισπράττει τις ακόλουθες προμήθειες:

- α) Για τα μερίδια των κατηγοριών Α, Β και Ε προμήθεια μέχρι και 1% επί της αξίας των πωλουμένων μεριδίων. Για τις κατηγορίες μεριδίων Ι, Ζ δεν θα εισπράττεται προμήθεια συμμετοχής.
- β) Για τα μερίδια της κατηγορίας Β προμήθεια μέχρι και 1% επί της αξίας των εξαγοραζομένων μεριδίων. Για τις κατηγορίες μεριδίων Α, Ε, Ι, Ζ δεν θα εισπράττεται προμήθεια εξαγοράς.

2. Αμοιβές και λοιπά έξοδα που επιβαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- α) Για την διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η Εταιρία Διαχείρισεως εισπράττει αμοιβή διαχείρισης η οποία περιλαμβάνει και την τυχόν καταβαλλόμενη αμοιβή του συμβούλου επενδύσεων ή/και του διαχειριστή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που ενδεχομένως τους έχουν ανατεθεί αντίστοιχα καθήκοντα. Η αμοιβή διαχείρισεως ανέρχεται σε ετήσιο ποσοστό επί της αξίας του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μέχρι και το ποσοστό που ορίζεται στον ακόλουθο πίνακα. Η αμοιβή αυτή υπολογίζεται και εισπράττεται κάθε μήνα επί του μέσου όρου των ημερησίων αποτιμήσεων του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες πραγματοποιήθηκαν το μήνα αυτό.

Κατηγορία Μεριδίων:	A	B	E	I	Z
Μέγιστο ποσοστό αμοιβής διαχείρισεως σε ετήσια βάση:	0,65%	0,30%	0,85%	0,30%	0,65%

- β) Ο Θεματοφύλακας εισπράττει αμοιβή μέχρι και 0,05% ετησίως, στη λήξη κάθε ημερολογιακού μήνα, υπολογιζόμενη επί του μέσου όρου των ημερησίων αποτιμήσεων του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου οι οποίες πραγματοποιήθηκαν τον μήνα αυτό. Στην αμοιβή αυτή συμπεριλαμβάνεται και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου που έχει στη φύλαξή του το σύνολο ή μέρος των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
  - γ) Η αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 77 του Ν. 4099/2012.
  - δ) Τα έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
  - ε) Τα έξοδα των προβλεπόμενων δημοσιεύσεων από το Ν. 4099/2012, που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
  - στ) Τα έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
  - ζ) Οι φόροι και οι εισφορές που εκάστοτε βαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
3. Όταν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ ή άλλων ΟΣΕ που τελούν υπό τη διαχείριση, απευθείας ή με ανάθεση, της Εταιρίας Διαχείρισεως ή άλλης εταιρίας συνδεδεμένης με την Εταιρία Διαχείρισεως στο πλαίσιο κοινής διαχείρισης ή κοινού ελέγχου ή λόγω σημαντικής άμεσης ή έμμεσης συμμετοχής, τότε η Εταιρία Διαχείρισεως ή η συνδεδεμένη με αυτήν εταιρία δεν καταλογίζει προμήθειες διάθεσης ή εξαγοράς για τις ανωτέρω επενδύσεις.

#### ► **Άρθρο 9. Διανομή ή Επανεπένδυση Κερδών**

1. Οι πρόσοδοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τόκους και μερίσματα δύνανται να επανεπενδύονται ή να διανέμονται ετησίως στους μεριδιούχους, αφού προηγουμένως αφαιρεθεί το σύνολο των δαπανών της διαχειριστικής χρήσης.
2. Τα κέρδη από την πώληση στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου δύνανται να επανεπενδύονται ή να διανέμονται ετησίως στους μεριδιούχους, κατά την κρίση της Εταιρίας Διαχείρισεως, στο μέτρο που αυτά δεν εξουδετερώνονται από κεφαλαιακές ζημίες που τυχόν έλαβαν χώρα μέχρι το τέλος της χρήσης.
3. Κατά την καταβολή των κερδών παρακρατούνται οι τυχόν αναλογούντες φόροι, όπως ο νόμος κάθε φορά ορίζει.

#### ► **Άρθρο 10. Λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, Συνέλευση Μεριδιούχων**

1. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο λύεται για τους ακόλουθους λόγους:
  - α) εάν ανακληθεί η άδεια σύστασής του από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
  - β) με την εξαγορά του συνόλου των μεριδίων του
  - γ) κατόπιν απόφασης της συνέλευσης των μεριδιούχων του

- δ) με τη λύση, την παραίτηση, την πτώχευση, τη θέση σε αναγκαστική διαχείριση ή την ανάκληση της άδειας λειτουργίας της Εταιρίας Διαχείρισεως ή του Θεματοφύλακα εάν δεν καταστεί δυνατή η αντικατάστασή τους ή
- ε) κατόπιν σχετικής απόφασης της Εταιρίας Διαχείρισεως.
2. Σε περίπτωση λύσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η διανομή του καθαρού ενεργητικού του διενεργείται από το Θεματοφύλακα κατ' εντολή της Εταιρίας Διαχείρισεως. Μετά το πέρας της διαδικασίας διανομής του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου συντάσσεται ειδική έκθεση, η οποία υπογράφεται από την Εταιρία Διαχείρισεως, το Θεματοφύλακα και από ορκωτό ελεγκτή. Η έκθεση κοινοποιείται αμελλητί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αναρτάται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως στο διαδίκτυο και τίθεται στη διάθεση των μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου στα σημεία που διατίθενται τα μερίδιά του.
3. Μεριδιούχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) των μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου, έχουν δικαίωμα να ζητήσουν από την Εταιρία Διαχείρισεως τη σύγκληση συνελεύσεως των μεριδιούχων για οποιοδήποτε θέμα συνδέεται, αμέσως ή εμμέσως, με τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η Εταιρία Διαχείρισεως υποχρεούται να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων Αμοιβαίου Κεφαλαίου το αργότερο εντός τριάντα (30) ημερών από την επίδοση της αιτήσεως του προηγούμενου εδαφίου.
4. Εάν η αξία του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σε σχέση με την αξία αναφοράς όπως αυτή προσδιορίζεται στα επόμενα εδάφια, μειωθεί κατά πέντε δέκατα (5/10), η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να απαιτεί από την Εταιρία Διαχείρισεως να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων του με σκοπό τη λύση του σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο. Η αξία αναφοράς θα ανάγεται στην πρώτη ημέρα κάθε ημερολογιακού τριμήνου και θα υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου των εκάστοτε τελευταίων τεσσάρων (4) τριμήνων. Με τη συμπλήρωση εκάστου νέου τριμήνου, η αξία του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο τρίμηνο αυτό θα αντικαθιστά, κατά τον ανωτέρω υπολογισμό της αξίας αναφοράς, την αντίστοιχη αξία του παλαιότερου τριμήνου. Σε περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποφασίσει τη σύγκληση συνέλευσης των μεριδιούχων αμοιβαίου κεφαλαίου, αναστέλλεται η εξαγορά των μεριδίων του μέχρι το πέρας της διαδικασίας διανομής. Εάν η συνέλευση αποφασίσει τη λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου το δικαίωμα εξαγοράς των μεριδίων του δεν δύναται να ασκηθεί πλέον. Σε αντίθετη περίπτωση, ανακαλείται η αναστολή της εξαγοράς των μεριδίων.

**Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**

**Η ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ**

# TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Maximizer Dynamic Fund of Funds

Αρ. Αδείας Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 448/24.3.2023

## ► Άρθρο 1. Εταιρία Διαχείρισης και Θεματοφύλακας

1. Η Ανώνυμη Εταιρία με την επωνυμία “**ΤΡΙΤΩΝ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**” λειτουργεί ως διαχειρίστρια εταιρεία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το Ν.4099/2012 όπως ισχύει και έχει έδρα την Αθήνα. Στη συνέχεια και για λόγους συντομίας η εταιρία θα αναφέρεται ως «Εταιρία Διαχείρισης».
2. Τα καθήκοντα του Θεματοφύλακα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχουν ανατεθεί σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 36, 36α, 37 και 38 του Ν.4099/2012 όπως εκάστοτε ισχύει, στην Τράπεζα **Eurobank AE** που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα.
3. Ο ορισμός του Θεματοφύλακα αποδεικνύεται με γραπτή σύμβαση η οποία ρυθμίζει τη ροή των πληροφοριών που κρίνονται αναγκαίες προκειμένου ο πρώτος να επιτελέσει τις λειτουργίες του για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
4. Η λειτουργία της φύλαξης διακρίνεται αναλόγως των περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σε χρηματοπιστωτικά μέσα που μπορούν να τεθούν σε Θεματοφυλακή και σε άλλα στοιχεία του ενεργητικού τα οποία ο Θεματοφύλακας επαληθεύει ότι βρίσκονται στη κυριότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή της Εταιρίας Διαχείρισης που ενεργεί για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
5. Τα στοιχεία του ενεργητικού που φυλάσσονται από τον Θεματοφύλακα δεν επαναχρησιμοποιούνται από τον Θεματοφύλακα ή από οποιονδήποτε τρίτο στον οποίο έχει ανατεθεί η λειτουργία θεματοφυλακής για δικό του λογαριασμό. Η επαναχρησιμοποίηση στοιχείων του ενεργητικού που φυλάσσονται από τον Θεματοφύλακα επιτρέπεται μόνο όταν:
  - α) αυτή διενεργείται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
  - β) ο Θεματοφύλακας εκτελεί τις εντολές της Εταιρίας Διαχείρισης για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
  - γ) η επαναχρησιμοποίηση είναι προς όφελος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και προς το συμφέρον των μεριδιούχων και
  - δ) η συναλλαγή καλύπτεται από ρευστοποιήσιμη ασφάλεια υψηλής ποιότητας την οποία λαμβάνει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο πλαίσιο συμφωνίας μεταβίβασης τίτλων.
6. Ο Θεματοφύλακας που επιθυμεί να παραιτηθεί των καθηκόντων του οφείλει να ειδοποιήσει σχετικά την Εταιρία Διαχείρισης τουλάχιστον τρεις (3) μήνες νωρίτερα. Ο νέος Θεματοφύλακας εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ύστερα από

αίτημα της Εταιρίας Διαχείρισεως. Ο Θεματοφύλακας μπορεί επίσης να αντικατασταθεί ύστερα από αίτημα της Εταιρίας Διαχείρισεως κατόπιν εγκρίσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Μετά την έγκριση του νέου Θεματοφύλακα ο παραιτηθείς ή αντικατασταθείς του παραδίδει βάσει πρωτοκόλλου τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο Θεματοφύλακας που υπέβαλε την παραίτησή του ή του οποίου ζητήθηκε η αντικατάσταση συνεχίζει την άσκηση των καθηκόντων του μέχρι την πλήρη ανάληψη των καθηκόντων του νέου Θεματοφύλακα. Σε περίπτωση παραίτησης ή αντικατάστασης του Θεματοφύλακα, η Εταιρία Διαχείρισεως οφείλει να ενημερώσει αμελλητί τους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σχετικά με την ανάληψη των καθηκόντων του νέου Θεματοφύλακα, μέσω σταθερού μέσου και αναρτώντας τη σχετική ενημέρωση στην ιστοσελίδα της στο διαδίκτυο.

## ► **Άρθρο 2. Αμοιβαίο Κεφάλαιο**

1. Η Εταιρία Διαχείρισεως συγκρότησε αμοιβαίο κεφάλαιο με την ονομασία “TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Maximizer Dynamic Fund of Funds”, του οποίου η άδεια σύστασης εγκρίθηκε με την 448 / 24.3.2023 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και το οποίο αναφέρεται για συντομία “Αμοιβαίο Κεφάλαιο”, με αρχικό ενεργητικό τριακοσίων χιλιάδων (300.000,00) Ευρώ, που διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 όπως αυτές ισχύουν κάθε φορά και του παρόντος κανονισμού.
2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ομάδα περιουσίας, που αποτελείται από κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και μετρητά και της οποίας τα επιμέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαιρέτου σε περισσότερους του ενός μεριδιούχους.
3. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι αορίστου διάρκειας.
4. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αποτελεί νομικό πρόσωπο και οι μεριδιούχοι του εκπροσωπούνται δικαστικώς και εξωδίκως, ως προς τις έννομες σχέσεις από τη διαχείρισή του και τα δικαιώματά τους επί του ενεργητικού του, από την Εταιρία Διαχείρισεως.
5. Οι μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν ευθύνονται για πράξεις ή παραλείψεις της Εταιρίας Διαχείρισεως ή του Θεματοφύλακα κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.
6. Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαιρείται ανά πάσα στιγμή σε ίσης αξίας ονομαστικά μερίδια ή και σε ονομαστικά κλάσματα μεριδίου. Η Εταιρία Διαχείρισεως έχει τη δικαιοδοσία να εκδίδει διαφορετικές κατηγορίες μεριδίων, απευθυνόμενα σε διαφορετικές κατηγορίες επενδυτών, όπως αναλυτικά ορίζεται στην παράγραφο 13.
7. Κατά την ημέρα συστάσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η τιμή εκδόσεως του μεριδίου ορίστηκε σε δέκα (10) ευρώ ανά μερίδιο. Τα μερίδια αυτά συμπίπτουν με την κατηγορία μεριδίων Α.
8. Η συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποδεικνύεται με την καταχώριση των αντίστοιχων μεριδίων και των στοιχείων του δικαιούχου ή των δικαιούχων τους σε ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Εταιρίας Διαχείρισεως. Η τήρηση του ηλεκτρονικού αρχείου του προηγούμενου εδαφίου μπορεί να ανατεθεί από την Εταιρία Διαχείρισεως σε τρίτο με την τήρηση των διατάξεων του άρθρου 22 του Ν. 4099/2012.

9. Οι διατάξεις του Ν. 5638/1932 «περί καταθέσεως εις κοινόν λογαριασμόν» εφαρμόζονται αναλόγως και επί μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Σύμφωνα με τις διατάξεις αυτές, οι εντολές οποιουδήποτε από τους συνδικαιούχους δεσμεύουν όλους τους λοιπούς συνδικαιούχους και κάθε συνδικαιούχος μπορεί να κάνει χρήση και να προβεί ακόμη και σε ολική ή μερική εξαγορά των υπό συγκυριότητα μεριδίων, χωρίς να απαιτείται η συναίνεση ή σύμπραξη των άλλων. Σε περίπτωση θανάτου κάποιου από τους συνδικαιούχους τα δικαιώματά του από τη συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα περιέχονται αυτοδικαίως στους επιζώντες.
10. Η σύσταση ενεχύρου επί μεριδίων προϋποθέτει σχετική καταχώριση της πράξης στο ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Εταιρίας Διαχείρισεως. Η κοινοποίηση του δικαιώματος του ενεχυρούχου δανειστή διενεργείται με αίτησή του προς την Εταιρία Διαχείρισεως για εξαγορά των μεριδίων, οπότε εφαρμόζονται οι διατάξεις των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 3 του α.ν. 1818/1951 και των άρθρων 1244 επ. του Αστικού Κώδικα.
11. Η διαχειριστική χρήση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει τη διάρκεια του ημερολογιακού έτους.
12. Κάθε τροποποίηση του Κανονισμού, θεωρείται ότι έγινε αποδεκτή από τους μεριδιούχους, αν δεν υποβάλουν μέσα σε τρεις (3) μήνες από τη γνωστοποίηση της τροποποίησης, αίτηση για εξαγορά των μεριδίων τους, σύμφωνα με τον Κανονισμό που ίσχυε πριν την τροποποίηση. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως και γνωστοποιούνται σε κάθε μεριδιούχο με σταθερό μέσο.
13. Τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διακρίνονται σε πέντε διαφορετικές κατηγορίες (classes), οι οποίες απευθύνονται σε διαφορετικές κατηγορίες επενδυτών και παρέχουν διαφορετικά δικαιώματα όσον αφορά στις προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς, την αμοιβή της Εταιρίας Διαχείρισεως καθώς και την ελάχιστη αρχική επένδυση και την ελάχιστη θέση.
- α) **Μερίδια κατηγορίας Α:** Τα μερίδια κατηγορίας Α είναι διαθέσιμα και απευθύνονται σε όλους τους επενδυτές. Τα μερίδια κατηγορίας Α έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση το ποσό των € 1.500.
- β) **Μερίδια κατηγορίας Β:** Τα μερίδια κατηγορίας Β είναι διαθέσιμα και απευθύνονται σε όλους τους επενδυτές οι οποίοι επιθυμούν να επενδύσουν με μεσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα, διατηρώντας, στην περίπτωση αυτή, ένα χαμηλό κόστος συνολικών επιβαρύνσεων. Τα μερίδια κατηγορίας Β έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση το ποσό των € 300.000.
- γ) **Μερίδια κατηγορίας Ε:** Τα μερίδια κατηγορίας Ε διατίθενται μόνον σε επενδυτές που συναλλάσσονται με την Εταιρία Διαχείρισεως μέσω συγκεκριμένων Τραπεζών, Ασφαλιστικών Εταιριών, Εταιριών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) και Ανωνύμων Εταιριών Επενδυτικής Διαμεσολάβησης (Α.Ε.Ε.Δ) που ανήκουν στο εκάστοτε ισχύον δίκτυο διάθεσης μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που διαθέτει η Εταιρία Διαχείρισεως. Τα μερίδια κατηγορίας Ε δεν έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση.

δ) **Μερίδια κατηγορίας I:** Τα μερίδια κατηγορίας I διατίθενται μόνον σε θεσμικούς επενδυτές. Ως θεσμικοί επενδυτές για τους σκοπούς διάκρισης των κατηγοριών μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου νοούνται τα πιστωτικά ιδρύματα εσωτερικού και εξωτερικού, τα ασφαλιστικά και συνταξιοδοτικά ταμεία, οι ασφαλιστικές εταιρείες, οι ΟΣΕΚΑ οι ΟΣΕ, κοκ. Σε περίπτωση αμφιβολίας ή αμφισβήτησης ως προς την ιδιότητα του θεσμικού επενδυτή σε υπάρχοντα ή υποψήφιο μεριδιούχο, η Εταιρία Διαχείρισεως θα είναι μόνη αρμόδια να αποφασίσει οριστικά σχετικά. Τα μερίδια κατηγορίας I έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση το ποσό των € 500.000.

ε) **Μερίδια κατηγορίας Z:** Τα μερίδια κατηγορίας Z διατίθενται αποκλειστικά σε συγκεκριμένα επενδυτικά προϊόντα τα οποία εκδίδονται από χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς εσωτερικού και εξωτερικού.

14. Τα μερίδια της ίδιας κατηγορίας παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους. Τυχόν κόστος που προκύπτει κατά την έκδοση νέας κατηγορίας μεριδίων λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό της τιμής του μεριδίου της νέας κατηγορίας. Η Εταιρία Διαχείρισεως δύναται, εάν οι συνθήκες της αγοράς δικαιολογούν κάτι τέτοιο, να αποφασίζει το κλείσιμο μιας κατηγορίας ή την ενοποίηση διαφορετικών κατηγοριών μεριδίων.

15. Το ελάχιστο αρχικό ποσό επένδυσης μπορεί να αρθεί ή να μειωθεί κατά την κρίση της Εταιρίας Διαχείρισεως. Εάν ως αποτέλεσμα εξαγορών ή μετατροπών, η ελάχιστη θέση είναι μικρότερη από το ποσό που ορίζεται για κάθε μία κατηγορία η Εταιρία Διαχείρισεως δύναται να θεωρήσει ότι η μεριδιούχος έχει ζητήσει να μετατρέψει το σύνολο της θέσης του στην επόμενη κατηγορία. Το ανωτέρω δεν εφαρμόζεται στην περίπτωση που η αξία της θέσης ενός μεριδιούχου πέσει κάτω από το ελάχιστο όριο ως αποτέλεσμα των κινήσεων της αγοράς.

16. Η τιμή του μεριδίου υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία μεριδίων.

### ► **Άρθρο 3. Επενδυτικός Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και Επενδυτική Πολιτική**

1. Ο επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη μακροπρόθεσμων αποδόσεων από υπεραξία μέσω ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου που επενδύει σε άλλους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ), συμπεριλαμβανομένων των διαπραγματεύσιμων ΟΣΕΚΑ, ή άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ), συμπεριλαμβανομένων των διαπραγματεύσιμων ΟΣΕ, στην ελληνική αγορά και στο εξωτερικό, οι οποίοι επενδύουν σε μετοχές και δευτερευόντως σε ομολογίες μέσα χρηματαγοράς και άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα.

2. Η επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, επιτυγχάνεται μέσω ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου, κυρίως σε μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ ή άλλων ΟΣΕ της παραγράφου 1 στοιχείο ε' του άρθρου 59 του Ν.4099/2012 που επενδύουν σε μετοχές. Δευτερευόντως, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε μερίδια ή μετοχές άλλων ΟΣΕΚΑ ή άλλων ΟΣΕ που επενδύουν σε ομολογίες, σε μέσα χρηματαγοράς, όπως και να επενδύει σε άλλες κατηγορίες χρηματοπιστωτικών μέσων,

καταθέσεις, παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα του άρθρου 59 παρ. 1 περ. ζ' του ν. 4099/2012, μετοχές, διεθνή κρατικά ομόλογα και ομόλογα δημόσιων διεθνών οργανισμών στους οποίους συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη-μέλη τουλάχιστον επενδυτικής πιστοληπτικής διαβάθμισης, ή και σε κρατικά ομόλογα ανεξαρτήτως πιστοληπτικής διαβάθμισης, καθώς και σε εταιρικά ομόλογα, ενώ δύναται να κατέχει και ρευστά διαθέσιμα.

3. Το σύνολο των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μετοχικούς ΟΣΕΚΑ, μετοχικούς ΟΣΕ και μετοχές, μπορεί να ανέρχεται στο εκατό τοις εκατό (100%) του καθαρού ενεργητικού του.
4. Λόγω της ενεργής διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η Εταιρεία Διαχείρισης έχει διακριτική ευχέρεια ως προς τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του, το οποίο δεν ακολουθεί κάποια προκαθορισμένη κατανομή επενδύσεων ή κάποιο συγκεκριμένο δείκτη.
5. Στα πλαίσια της επενδυτικής πολιτικής και με στόχο την επίτευξη του σκοπού του, το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύναται να επενδύεται και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 60 του Ν.4099/2012 και των εκάστοτε αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
6. Η Εταιρεία Διαχειρίσεως δύναται να χρησιμοποιεί μέσα και τεχνικές με αντικείμενο κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, για την αποτελεσματική διαχείριση ή/και την αντιστάθμιση του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι πράξεις αυτές δεν επιτρέπεται να επιφέρουν παρέκκλιση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τους επενδυτικούς του στόχους όπως αυτοί ορίζονται στον παρόντα Κανονισμό.
7. Με βάση, την ακολουθούμενη πολιτική επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο βαθμός κινδύνου του χαρακτηρίζεται πολύ υψηλός.
8. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται σε επενδυτές που επιλέγουν ένα δυναμικό χαρτοφυλάκιο επενδύσεων και αποδέχονται τις διακυμάνσεις που παρουσιάζουν οι αγορές κεφαλαίου και τον κίνδυνο να υποστούν απώλεια κεφαλαίου. Συνιστάται για μεσο-μακροπρόθεσμους επενδυτές, χωρίς να υπάρχει χρονική δέσμευση.
9. Δεν υπάρχει εγγύηση ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πετύχει να δημιουργήσει τα επιθυμητά αποτελέσματα όπως αυτά περιγράφονται στον σκοπό του ούτε υπάρχει εξασφάλιση εγγύησης επί του ενεργητικού του.

#### ► **Άρθρο 4. Επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

1. Οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιτρέπεται να πραγματοποιούνται αποκλειστικά σε:
  - α) μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ εγκεκριμένων βάσει των εθνικών νομοθεσιών με τις οποίες επήλθε εναρμόνιση με την Οδηγία 2009/65/ΕΚ, όπως ισχύει, ή άλλων ΟΣΕ, ανεξάρτητα από το εάν εδρεύουν σε κράτος μέλος, εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις του στοιχείου ε' της παραγράφου 1 του άρθρου 59 του Ν. 4099/2012.

- β) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή/και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά κατά την έννοια της παραγράφου 10 του άρθρου 2 του Ν. 3606/2007, όπως ισχύει, καθώς και των αντιστοίχων διατάξεων των εθνικών νομοθεσιών των κρατών μελών, με τις οποίες αυτά εναρμονίστηκαν προς τη διάταξη της περίπτωσης 14 της παραγράφου 1 του άρθρου 4 της Οδηγίας 2004/39/ΕΚ, όπως ισχύει,
- γ) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε κάποια άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους μέλους, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό,
- δ) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά σε χρηματιστήριο αξιών τρίτου κράτους ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη εποπτευόμενη αγορά τρίτου κράτους, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές της παρούσας περίπτωσης ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς,
- ε) νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες εφόσον οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των στοιχείων α), β) και γ) της παρούσας παραγράφου και εφόσον η εισαγωγή αυτή θα πραγματοποιηθεί, το αργότερο, εντός ενός (1) έτους από την έκδοση,
- 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 το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική έδρα του σε τρίτο κράτος, εφόσον το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία. Τα τρίτα κράτη της παρούσας περίπτωσης ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος,
- ζ) παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται σε μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μια από τις αγορές που αναφέρονται στις περιπτώσεις α), β) και γ) της παρούσας παραγράφου 1 ή παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), εφόσον:
- ζα) το υποκείμενο στοιχείο του παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου συνίσταται σε κάποιο από τα στοιχεία που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο, σε χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, που περιλαμβάνονται στον επενδυτικό σκοπό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όπως αυτός καθορίζεται στον παρόντα Κανονισμό,
- ζβ) οι αντισυμβαλλόμενοι που μετέχουν σε πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων είναι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί υποκείμενοι σε προληπτική εποπτεία ως προς τις συναλλαγές αυτές και ανήκουν σε κατηγορίες που δύναται να προσδιορίσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, και,

- ζγ) τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπόκεινται καθημερινώς σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση και είναι δυνατή η πώληση, η ρευστοποίηση ή το κλείσιμο της θέσης τους με αντισταθμιστική πράξη ανά πάσα στιγμή στην εύλογη αξία τους, ύστερα από πρωτοβουλία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου,
- η) μέσα χρηματαγοράς της περίπτωσης ιστ) του άρθρου 3 του Ν.4099/2012, πλην αυτών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε εποπτευόμενη αγορά, εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και των κεφαλαίων τους, και εφόσον τα μέσα αυτά:
- ηα) εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κεντρική, περιφερειακή ή τοπική αρχή, από κεντρική τράπεζα κρατους-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
- ηβ) εκδίδονται από επιχείρηση της οποίας οι κινητές αξίες αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε αγορές που αναφέρονται στις περιπτώσεις α), β) ή γ) της παρούσας παραγράφου, ή
- ηγ) 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 τουλάχιστον ισοδύναμους με εκείνους της κοινοτικής νομοθεσίας, ή
- ηδ) εκδίδονται από άλλους οργανισμούς που ανήκουν στις κατηγορίες που δύναται να προσδιορίσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εφόσον οι επενδύσεις στα μέσα αυτά υπόκεινται σε καθεστώς προστασίας των επενδυτών τουλάχιστον ισοδύναμο με εκείνο που προβλέπεται στις περιπτώσεις ηα), ηβ) ή ηγ) της παρούσας περίπτωσης και εφόσον ο εκδότης είναι:
- i. Εταιρία της οποίας το κεφάλαιο και τα αποθεματικά ανέρχονται σε τουλάχιστον δέκα εκατομμύρια ευρώ (€ 10.000.000) και η οποία υποβάλλει και δημοσιεύει τους ετήσιους λογαριασμούς ή εκθέσεις της σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 7α του κ.ν.2190/1920 και την τέταρτη Οδηγία 78/660/ΕΟΚ του Συμβουλίου (ΕΕ L 222/14.8.1978), που βασίζεται στο άρθρο 54 (3) (ζ) της Συνθήκης για τις ετήσιες εκθέσεις (accounts), ορισμένων κατηγοριών εταιριών, ή
  - ii. οργανισμός που ανήκει σε όμιλο εταιριών με μία ή περισσότερες εισηγμένες εταιρίες και έχει ως αποστολή τη χρηματοδότηση του ομίλου, ή
  - iii. οργανισμός, ο οποίος έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση σχημάτων μέσων τιτλοποίησης που έχουν εξασφαλίσει τραπεζική χρηματοδότηση.
2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες κινητές αξίες και σε άλλα μέσα χρηματαγοράς εκτός από τα

αναφερόμενα στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου και επιτρέπεται να κατέχει, δευτερευόντως, ρευστά διαθέσιμα.

3. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να αποκτά πολύτιμα μέταλλα ούτε παραστατικούς τίτλους αυτών.

► **Άρθρο 5. Επενδυτικά Όρια, Κατανομή Κινδύνων**

1. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 3 του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται να αποκτά μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ μέχρι του ποσοστού του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του ανά ΟΣΕΚΑ ή ανά ΟΣΕ. Το άθροισμα των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μερίδια των άλλων (πλην ΟΣΕΚΑ) ΟΣΕ δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει συνολικά το τριάντα τοις εκατό (30%) του καθαρού ενεργητικού του. Για τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012 δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχουν πραγματοποιήσει οι ΟΣΕΚΑ ή οι ΟΣΕ, μερίδια ή μετοχές των οποίων έχουν αποκτηθεί από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
2. Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα της χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη.
3. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να τοποθετεί άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε καταθέσεις στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα.
4. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, όταν οι κινητές αξίες ή τα μέσα χρηματαγοράς έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κράτος μέλος ή από τρίτα κράτη όπως αυτά ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη.
5. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε ομολογίες που εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος και υπόκειται δια νόμου σε ειδικό καθεστώς δημόσιας εποπτείας που επιτρέπει την προστασία των ομολογιούχων. Συγκεκριμένα, τα ποσά που προέρχονται από την έκδοση των ομολογιών αυτών πρέπει να επενδύονται κατά το νόμο σε στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία, καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος των ομολογιών, είναι σε θέση να καλύψουν τις απαιτήσεις που απορρέουν από τις ομολογίες και τα οποία, σε περίπτωση αδυναμίας πληρωμής εκ μέρους του εκδότη, θα χρησιμοποιηθούν κατά προτεραιότητα για την εξόφληση του αρχικού κεφαλαίου και των δεδουλευμένων τόκων.
6. Η έκθεση κινδύνου ως προς ένα αντισυμβαλλόμενο στον οποίο εκτίθεται το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματοπιστηριακού παραγώγου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει:

- α) το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα όπως αυτό ορίζεται στο στοιχείο στ) της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού, ή
- β) το πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε όλες τις άλλες περιπτώσεις.
7. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 1, 2, 3 και 6 του παρόντος άρθρου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε:
- α) επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό,
- β) καταθέσεις στον οργανισμό αυτό, ή/και
- γ) κινδύνους από πράξεις εξωχρηματοπιστηριακών παράγωγων με αντισυμβαλλόμενο τον οργανισμό αυτό.
8. Οι επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό ή οι καταθέσεις στον οργανισμό αυτό ή οι πράξεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με αντισυμβαλλόμενο τον εν λόγω οργανισμό που έχουν πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις παραγράφους 1 έως και 7 του παρόντος άρθρου και τηρουμένης της περίπτωσης της παραγράφου 6 δεν πρέπει να υπερβαίνουν αθροιστικά το τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
9. Οι εταιρίες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς της κατάρτισης ενοποιημένων λογαριασμών, σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν.2190/1920 και την Οδηγία 83/349/ΕΟΚ (ΕΕ L 193/18.7.1983), ή τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός για τον υπολογισμό των ορίων που προβλέπονται στις διατάξεις της παραγράφου 7 και της περίπτωσης α) της παραγράφου 7 και 8 του παρόντος άρθρου. Τηρουμένου του ορίου που προβλέπεται στην παράγραφο 2 του παρόντος άρθρου αναφορικά με τις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να επενδύει αθροιστικά ποσοστό μεγαλύτερο του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς των εταιριών του ίδιου ομίλου. Η Εταιρία Διαχείρισεως οφείλει να συμπεριλαμβάνει στο ενημερωτικό δελτίο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και στην ετήσια και εξαμηνιαία έκθεσή του ειδική αναφορά για τις επενδύσεις του σε εταιρίες του ίδιου ομίλου.
10. Η Εταιρία Διαχείρισεως, για το σύνολο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές Εταιρίας που έχει την καταστατική της έδρα στην Ελλάδα ή σε κράτος εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών.
11. Η Εταιρία Διαχείρισεως, για το σύνολο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές Εταιρίας που έχει την καταστατική της έδρα σε άλλο κράτος μέλος, είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου, που

αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών, εκτός εάν η εθνική νομοθεσία του άλλου κράτους μέλους προβλέπει άλλους περιορισμούς.

12. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του:

- α) δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών με δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
- β) δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
- γ) δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου των ομολόγων ενός εκδότη,
- δ) δέκα τοις εκατό (10%) των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη,
- ε) εικοσιπέντε τοις εκατό (25%) των μεριδίων ενός αμοιβαίου κεφαλαίου ή ενός άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων κατά την έννοια της περίπτωσης ε της παραγράφου 1 του άρθρου 4 του παρόντος Κανονισμού.

Τα επενδυτικά όρια των στοιχείων γ), δ) και ε) της παρούσας παραγράφου μπορούν να μην τηρούνται κατά την απόκτηση, εάν τη στιγμή εκείνη δεν είναι δυνατόν να υπολογισθεί η ακαθάριστη αξία των ομολόγων ή των μέσων χρηματαγοράς ή η καθαρή αξία των μεριδίων των αμοιβαίων κεφαλαίων ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

13. Οι περιορισμοί των παραγράφων 10, 11 και 12 του παρόντος άρθρου δεν ισχύουν για τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των παραγράφων 4 και 5 του παρόντος άρθρου 5 καθώς και για μετοχές Εταιρίας που έχει την καταστατική της έδρα σε τρίτο κράτος, εφόσον σύμφωνα με τη νομοθεσία του εν λόγω κράτους η εν λόγω τοποθέτηση σε μετοχές της Εταιρίας αποτελεί τη μόνη δυνατότητα επένδυσης σε τίτλους εκδοτών αυτού του κράτους, υπό τον όρο ότι η Εταιρία αυτή τηρεί κατά την άσκηση της επενδυτικής της πολιτικής τα επενδυτικά όρια που προβλέπονται στις διατάξεις του παρόντος άρθρου.

14. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται να επενδύει, στο πλαίσιο της επενδυτικής πολιτικής του, σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό και τις σχετικές διατάξεις του Ν.4099/2012, όπως ισχύει, σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, εφόσον η έκθεση σε κίνδυνο των υποκείμενων στοιχείων του παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου σε συνδυασμό με την έκθεση κινδύνου από την επένδυση σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη δεν υπερβαίνει, αθροιστικά, τα επενδυτικά όρια που αναφέρονται στις διατάξεις του παρόντος άρθρου. Όταν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με υποκείμενη αξία δείκτη, οι επενδύσεις αυτές δε λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων που αναφέρονται στις διατάξεις του παρόντος άρθρου.

15. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διασφαλίζει ότι ο συνολικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται σε σχέση με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα δεν υπερβαίνει τη συνολική καθαρή αξία του ενεργητικού του. Η έκθεση κινδύνου υπολογίζεται με βάση την τρέχουσα αξία των υποκείμενων στοιχείων των παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, τις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς και το διαθέσιμο χρόνο για τη ρευστοποίηση των θέσεων.

16. Όταν μία κινητή αξία ή ένα μέσο χρηματαγοράς ενσωματώνει παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο, το παράγωγο αυτό πρέπει να λαμβάνεται υπόψη κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων περί παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων του παρόντος άρθρου.

► **Άρθρο 6. Αποτίμηση Ενεργητικού και Προσδιορισμός Τιμής Μεριδίων**

1. Το καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο αριθμός των μεριδίων του, η καθαρή τιμή του μεριδίου του, η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του υπολογίζονται κάθε εργάσιμη ημέρα και αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως.
2. Ο προσδιορισμός της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου γίνεται σύμφωνα με τους κανόνες του παρόντος άρθρου. Για τον προσδιορισμό της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αφαιρούνται οι αμοιβές και οι προμήθειες της Εταιρίας Διαχείρισεως, του Θεματοφύλακα και των μελών των οργανωμένων αγορών, τα έξοδα των σύμφωνα με το Ν. 4099/2012 υποχρεωτικών δημοσιεύσεων, οι δαπάνες που σύμφωνα με τον Κανονισμό του βαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο καθώς και τα κέρδη που διανέμονται στους μεριδιούχους κατά την αποτίμηση της 31ης Δεκεμβρίου κάθε έτους. Με εξαίρεση τις υποχρεωτικές από το Ν. 4099/2012 δημοσιεύσεις, οποιαδήποτε άλλη δημοσίευση σχετικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο γίνεται με έξοδα της Εταιρίας Διαχείρισεως.
3. Για τον προσδιορισμό της καθαρής τιμής του μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαιρείται το σύνολο της αξίας του καθαρού ενεργητικού του με τον αριθμό των μεριδίων του. Η τιμή του μεριδίου υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία μεριδίων.
4. Η Εταιρία Διαχείρισεως αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στην εύλογη αξία τους, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στον Ν.4308/2014 και τους λογιστικούς κανόνες που θεσπίζονται με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών και οι σχετικές γνωστοποιήσεις γίνονται με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.
5. Η τιμή διάθεσης και εξαγοράς κάθε μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιτρέπεται να υπερβαίνει την καθαρή τιμή του ή να υπολείπεται αυτής κατά το ποσοστό της αντίστοιχης προμήθειας διάθεσης ή εξαγοράς της Εταιρίας Διαχείρισεως, σύμφωνα με το άρθρο 8 του παρόντος Κανονισμού.

► **Άρθρο 7. Όροι Συμμετοχής και Εξαγοράς**

1. Για τη συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο απαιτούνται τα παρακάτω:
  - α) υποβολή αίτησης του υποψήφιου μεριδιούχου προς την Εταιρία Διαχείρισεως με τρόπο που καθορίζεται από αυτή και ο οποίος διασφαλίζει την ταυτοποίηση των στοιχείων του υποψήφιου μεριδιούχου,
  - β) χορήγηση του εντύπου «Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές» και
  - γ) καταβολή στο Θεματοφύλακα του συνόλου της αξίας των μεριδίων σε μετρητά.
2. Η Εταιρία Διαχείρισεως δύναται να δεχθεί την καταβολή της αξίας των μεριδίων σε κινητές αξίες, κατά την έννοια της περίπτωσης ιε) του άρθρου 3 του Ν.4099/2012, που

είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά, κατά την έννοια της παραγράφου 10 του άρθρου 2 του Ν. 3606/2007, όπως ισχύει.

3. Η έκδοση και διάθεση νέων μεριδίων αποφασίζεται ελεύθερα από την Εταιρία Διαχείρισεως.
4. Η αποδοχή των αιτήσεων συμμετοχής στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίζεται από την Εταιρία Διαχείρισεως σύμφωνα με τους όρους του Κανονισμού του.
5. Μετά την αποδοχή της αίτησης από την Εταιρία Διαχείρισεως, η έκδοση των αντιστοιχούντων μεριδίων γίνεται με βάση την αξία του μεριδίου της ημέρας υποβολής της αιτήσεως αποκτήσεως των μεριδίων, σύμφωνα με το άρθρο 6 του παρόντος, υπό την προϋπόθεση ότι θα έχει καταβληθεί ολοσχερώς στο Θεματοφύλακα η αξία των μεριδίων.
6. Η Εταιρία Διαχείρισεως δύναται να διανείμει στους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δωρεάν μερίδια του, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η ανωτέρω άδεια δεν απαιτείται σε περίπτωση κατά την οποία η Εταιρία Διαχείρισεως αποφασίσει την επανεπένδυση του μερίσματος σε μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
7. Η Εταιρία Διαχείρισεως μπορεί να διαθέτει μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου απευθείας ή/και να συνάπτει συμφωνίες αντιπροσωπείας για την πώληση μεριδίων μέσω Πιστωτικών Ιδρυμάτων, Ασφαλιστικών Εταιριών, Ανώνυμων Εταιριών Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων, Ανωνύμων Εταιριών Επενδυτικής Διαμεσολάβησης και Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.
8. Η εξαγορά των μεριδίων είναι υποχρεωτική όταν το ζητήσει ο μεριδιούχος.
9. Για το σκοπό αυτό, ο μεριδιούχος υποβάλλει αίτηση στην Εταιρία Διαχείρισεως με τρόπο που καθορίζεται από την Εταιρία Διαχείρισεως, ο οποίος διασφαλίζει την ταυτοποίηση των στοιχείων του μεριδιούχου.
10. Τα μερίδια εξαγοράζονται στην τιμή εξαγοράς μεριδίων της ημέρας υποβολής της αίτησης του μεριδιούχου για την εξαγορά. Η τιμή αυτή προσδιορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 6 του παρόντος Κανονισμού, με βάση την αξία του μεριδίου της ίδιας ημέρας.
11. Η αξία των μεριδίων που εξαγοράζονται καταβάλλεται μέσα σε πέντε (5) εργάσιμες ημέρες από την ημέρα υποβολής της αίτησης εξαγοράς σε μετρητά.
12. Η Εταιρία Διαχείρισεως έχει το δικαίωμα, σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όταν το επιβάλλουν οι περιστάσεις και όταν επιβάλλεται προς το συμφέρον των μεριδιούχων και με προηγούμενη άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, να αναστέλλει την εξαγορά μεριδίων για χρονικό διάστημα μέχρι τριών μηνών, δυνάμενο να παραταθεί για άλλους τρεις μήνες κατ' ανώτατο όριο. Η αναστολή της εξαγοράς και η λήξη ή η ανάκλησή της αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως στο διαδίκτυο. Στην ανακοίνωση της αναστολής της εξαγοράς προσδιορίζεται και το χρονικό σημείο της λήξης της. Κατά τη διάρκεια της αναστολής της εξαγοράς των μεριδίων δεν επιτρέπεται η υποβολή από μεριδιούχους αιτήσεων εξαγοράς.
13. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή/και του επενδυτικού κοινού και με αιτιολογημένη απόφασή της δύναται

να αποφασίσει την αναστολή της εξαγοράς των μεριδίων του, οπότε και δεν επιτρέπεται η υποβολή αιτήσεων εξαγοράς από μεριδιούχους.

14. Η Εταιρία Διαχειρίσεως είναι αποκλειστική αρμόδια να αποφασίζει ποια κατηγορία μεριδίων νομιμοποιείται να αποκτά έκαστος μεριδιούχος, με βάση τα ειδικότερα χαρακτηριστικά κάθε κατηγορίας μεριδίων και του εκάστοτε μεριδιούχου ή υποψήφιου μεριδιούχου.

► **Άρθρο 8. Προμήθειες, αμοιβές και λοιπά έξοδα που βαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τους Μεριδιούχους.**

1. Προμήθειες που επιβαρύνουν τους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

Κατά την πώληση ή εξαγορά μεριδίων, η Εταιρία Διαχειρίσεως μπορεί να εισπράττει τις ακόλουθες προμήθειες:

- α) Για τα μερίδια των κατηγοριών Α, Β και Ε προμήθεια μέχρι και 1% επί της αξίας των πωλουμένων μεριδίων. Για τις κατηγορίες μεριδίων Ι, Ζ δεν θα εισπράττεται προμήθεια συμμετοχής.
- β) Για τα μερίδια της κατηγορίας Β προμήθεια μέχρι και 1% επί της αξίας των εξαγοραζομένων μεριδίων. Για τις κατηγορίες μεριδίων Α, Ε, Ι, Ζ δεν θα εισπράττεται προμήθεια εξαγοράς.

2. Αμοιβές και λοιπά έξοδα που επιβαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- α) Για την διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η Εταιρία Διαχειρίσεως εισπράττει αμοιβή διαχείρισης η οποία περιλαμβάνει και την τυχόν καταβαλλόμενη αμοιβή του συμβούλου επενδύσεων ή/και του διαχειριστή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που ενδεχομένως τους έχουν ανατεθεί αντίστοιχα καθήκοντα. Η αμοιβή διαχείρισεως ανέρχεται σε ετήσιο ποσοστό επί της αξίας του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μέχρι και το ποσοστό που ορίζεται στον ακόλουθο πίνακα. Η αμοιβή αυτή υπολογίζεται και εισπράττεται κάθε μήνα επί του μέσου όρου των ημερησίων αποτιμήσεων του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες πραγματοποιήθηκαν το μήνα αυτό.

Κατηγορία Μεριδίων:	A	B	E	I	Z
Μέγιστο ποσοστό αμοιβής διαχείρισεως σε ετήσια βάση:	0,80%	0,40%	1,00%	0,40%	0,80%

- β) Ο Θεματοφύλακας εισπράττει αμοιβή μέχρι και 0,05% ετησίως, στη λήξη κάθε ημερολογιακού μήνα, υπολογιζόμενη επί του μέσου όρου των ημερησίων αποτιμήσεων του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου οι οποίες πραγματοποιήθηκαν τον μήνα αυτό. Στην αμοιβή αυτή συμπεριλαμβάνεται και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου που έχει στη φύλαξη του το σύνολο ή μέρος των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

- γ) Η αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 77 του Ν. 4099/2012.
  - δ) Τα έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
  - ε) Τα έξοδα των προβλεπόμενων δημοσιεύσεων από το Ν. 4099/2012, που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
  - στ) Τα έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
  - ζ) Οι φόροι και οι εισφορές που εκάστοτε βαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
3. Όταν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ ή άλλων ΟΣΕ που τελούν υπό τη διαχείριση, απευθείας ή με ανάθεση, της Εταιρίας Διαχείρισεως ή άλλης εταιρίας συνδεδεμένης με την Εταιρία Διαχείρισεως στο πλαίσιο κοινής διαχείρισης ή κοινού ελέγχου ή λόγω σημαντικής άμεσης ή έμμεσης συμμετοχής, τότε η Εταιρία Διαχείρισεως ή η συνδεδεμένη με αυτήν εταιρία δεν καταλογίζει προμήθειες διάθεσης ή εξαγοράς για τις ανωτέρω επενδύσεις.

► **Άρθρο 9. Διανομή ή Επανεπένδυση Κερδών**

1. Οι πρόσοδοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τόκους και μερίσματα δύνανται να επανεπενδύονται ή να διανέμονται ετησίως στους μεριδιούχους, αφού προηγουμένως αφαιρεθεί το σύνολο των δαπανών της διαχειριστικής χρήσης.
2. Τα κέρδη από την πώληση στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου δύνανται να επανεπενδύονται ή να διανέμονται ετησίως στους μεριδιούχους, κατά την κρίση της Εταιρίας Διαχείρισεως, στο μέτρο που αυτά δεν εξουδετερώνονται από κεφαλαιακές ζημίες που τυχόν έλαβαν χώρα μέχρι το τέλος της χρήσης.
3. Κατά την καταβολή των κερδών παρακρατούνται οι τυχόν αναλογούντες φόροι, όπως ο νόμος κάθε φορά ορίζει.

► **Άρθρο 10. Λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, Συνέλευση Μεριδιούχων**

1. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο λύεται για τους ακόλουθους λόγους:
  - α) εάν ανακληθεί η άδεια σύστασής του από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
  - β) με την εξαγορά του συνόλου των μεριδίων του
  - γ) κατόπιν απόφασης της συνέλευσης των μεριδιούχων του
  - δ) με τη λύση, την παραίτηση, την πτώχευση, τη θέση σε αναγκαστική διαχείριση ή την ανάκληση της άδειας λειτουργίας της Εταιρίας Διαχείρισεως ή του Θεματοφύλακα εάν δεν καταστεί δυνατή η αντικατάστασή τους ή
  - ε) κατόπιν σχετικής απόφασης της Εταιρίας Διαχείρισεως.
2. Σε περίπτωση λύσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η διανομή του καθαρού ενεργητικού του διενεργείται από το Θεματοφύλακα κατ' εντολή της Εταιρίας Διαχείρισεως. Μετά το πέρας της διαδικασίας διανομής του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου συντάσσεται ειδική έκθεση, η οποία υπογράφεται από την Εταιρία Διαχείρισεως, το

Θεματοφύλακα και από ορκωτό ελεγκτή. Η έκθεση κοινοποιείται αμελλητί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αναρτάται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως στο διαδίκτυο και τίθεται στη διάθεση των μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου στα σημεία που διατίθενται τα μερίδιά του.

3. Μεριδιούχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) των μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου, έχουν δικαίωμα να ζητήσουν από την Εταιρία Διαχείρισεως τη σύγκληση συνελεύσεως των μεριδιούχων για οποιοδήποτε θέμα συνδέεται, αμέσως ή εμμέσως, με τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η Εταιρία Διαχείρισεως υποχρεούται να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων Αμοιβαίου Κεφαλαίου το αργότερο εντός τριάντα (30) ημερών από την επίδοση της αιτήσεως του προηγούμενου εδαφίου.
4. Εάν η αξία του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σε σχέση με την αξία αναφοράς όπως αυτή προσδιορίζεται στα επόμενα εδάφια, μειωθεί κατά πέντε δέκατα (5/10), η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να απαιτεί από την Εταιρία Διαχείρισεως να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων του με σκοπό τη λύση του σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο. Η αξία αναφοράς θα ανάγεται στην πρώτη ημέρα κάθε ημερολογιακού τριμήνου και θα υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου των εκάστοτε τελευταίων τεσσάρων (4) τριμήνων. Με τη συμπλήρωση εκάστου νέου τριμήνου, η αξία του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο τρίμηνο αυτό θα αντικαθιστά, κατά τον ανωτέρω υπολογισμό της αξίας αναφοράς, την αντίστοιχη αξία του παλαιότερου τριμήνου. Σε περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποφασίσει τη σύγκληση συνέλευσης των μεριδιούχων αμοιβαίου κεφαλαίου, αναστέλλεται η εξαγορά των μεριδίων του μέχρι το πέρας της διαδικασίας διανομής. Εάν η συνέλευση αποφασίσει τη λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου το δικαίωμα εξαγοράς των μεριδίων του δεν δύναται να ασκηθεί πλέον. Σε αντίθετη περίπτωση, ανακαλείται η αναστολή της εξαγοράς των μεριδίων.

**Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**

**Η ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ**

# TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Target Maturity Ομολογιών

Αριθμός Αδείας Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 565 / 30.07.2024

## ► Άρθρο 1. Εταιρία Διαχείρισης και Θεματοφύλακας

7. Η Ανώνυμη Εταιρία με την επωνυμία “**ΤΡΙΤΩΝ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**” λειτουργεί σύμφωνα με το Ν.4099/12 όπως ισχύει και έχει έδρα την Αθήνα. Στη συνέχεια και για λόγους συντομίας η εταιρία θα αναφέρεται ως «Εταιρία Διαχείρισης».
8. Τα καθήκοντα του Θεματοφύλακα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχουν ανατεθεί σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 36, 36α, 37 και 38 του Ν.4099/12 όπως εκάστοτε ισχύει, στην Τράπεζα **Eurobank A.E.** που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα.
9. Ο ορισμός του Θεματοφύλακα αποδεικνύεται με γραπτή σύμβαση η οποία ρυθμίζει τη ροή των πληροφοριών που κρίνονται αναγκαίες προκειμένου ο πρώτος να επιτελέσει τις λειτουργίες του για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
10. Η λειτουργία της φύλαξης διακρίνεται αναλόγως των περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σε χρηματοπιστωτικά μέσα που μπορούν να τεθούν σε Θεματοφυλακή και σε άλλα στοιχεία του ενεργητικού τα οποία ο Θεματοφύλακας επαληθεύει ότι βρίσκονται στη κυριότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή της Εταιρίας Διαχείρισης που ενεργεί για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
11. Τα στοιχεία του ενεργητικού που φυλάσσονται από τον Θεματοφύλακα δεν επαναχρησιμοποιούνται από τον Θεματοφύλακα ή από οποιονδήποτε τρίτο στον οποίο έχει ανατεθεί η λειτουργία θεματοφυλακής για δικό του λογαριασμό. Η επαναχρησιμοποίηση στοιχείων του ενεργητικού που φυλάσσονται από τον Θεματοφύλακα επιτρέπεται μόνο όταν:
  - ε) αυτή διενεργείται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
  - στ) ο Θεματοφύλακας εκτελεί τις εντολές της Εταιρίας Διαχείρισης για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
  - ζ) η επαναχρησιμοποίηση είναι προς όφελος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και προς το συμφέρον των μεριδιούχων και
  - η) η συναλλαγή καλύπτεται από ρευστοποιήσιμη ασφάλεια υψηλής ποιότητας την οποία λαμβάνει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο πλαίσιο συμφωνίας μεταβίβασης τίτλων.
12. Ο Θεματοφύλακας που επιθυμεί να παραιτηθεί των καθηκόντων του οφείλει να ειδοποιήσει σχετικά την Εταιρία Διαχείρισης τουλάχιστον τρεις (3) μήνες νωρίτερα. Ο νέος Θεματοφύλακας εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ύστερα από αίτημα της Εταιρίας Διαχείρισης. Ο Θεματοφύλακας μπορεί επίσης να αντικατασταθεί

ύστερα από αίτημα της Εταιρίας Διαχειρίσεως κατόπιν εγκρίσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Μετά την έγκριση του νέου Θεματοφύλακα ο παραιτηθείς ή αντικατασταθείς του παραδίδει βάσει πρωτοκόλλου τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο Θεματοφύλακας που υπέβαλε την παραίτησή του ή του οποίου ζητήθηκε η αντικατάσταση συνεχίζει την άσκηση των καθηκόντων του μέχρι την πλήρη ανάληψη των καθηκόντων του νέου Θεματοφύλακα. Σε περίπτωση παραίτησης ή αντικατάστασης του Θεματοφύλακα, η Εταιρία Διαχειρίσεως οφείλει να ενημερώσει αμελλητί τους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σχετικά με την ανάληψη των καθηκόντων του νέου Θεματοφύλακα, μέσω σταθερού μέσου και αναρτώντας τη σχετική ενημέρωση στην ιστοσελίδα της στο διαδίκτυο.

► **Άρθρο 2. Αμοιβαίο Κεφάλαιο**

17. Η Εταιρία Διαχειρίσεως συγκρότησε αμοιβαίο κεφάλαιο με την ονομασία **“TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Target Maturity Ομολογιών”**, του οποίου η άδεια σύστασης εγκρίθηκε με την 565 / 30.07.2024 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και το οποίο αναφέρεται για συντομία “Αμοιβαίο Κεφάλαιο”, με αρχικό ενεργητικό τριακοσίων χιλιάδων (300.000,00) Ευρώ, που διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 4099/2012 όπως αυτές ισχύουν κάθε φορά και του παρόντος Κανονισμού.
18. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ομάδα περιουσίας, που αποτελείται από κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και μετρητά και της οποίας τα επιμέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαιρέτου σε περισσότερους του ενός μεριδιούχους.
19. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει ορισμένη διάρκεια περίπου δύο (2) ετών και θα ρευστοποιηθεί πλήρως έως την 18/12/2026 ή και νωρίτερα κατόπιν απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας Διαχειρίσεως, η οποία θα κοινοποιηθεί άμεσα στους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και θα δημοσιευτεί στον ιστότοπο της Εταιρείας Διαχειρίσεως: [www.triton-am.com](http://www.triton-am.com).
20. Η αρχική περίοδος συγκέντρωσης του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα λήξει εντός δύο (2) μηνών από την ημερομηνία συγκρότησης και καταβολής του αρχικού ενεργητικού του ή και νωρίτερα, κατόπιν απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας Διαχειρίσεως, σε περίπτωση που είτε το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπερβεί το ποσό των πενήντα εκατομμυρίων (50.000.000,00) ευρώ, είτε σε κάθε άλλη περίπτωση που τούτο κριθεί ότι είναι προς το συμφέρον των μεριδιούχων και του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η τυχόν λήψη τέτοιας απόφασης θα δημοσιευτεί άμεσα στον ιστότοπο της Εταιρείας Διαχειρίσεως: [www.triton-am.com](http://www.triton-am.com).
21. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αποτελεί νομικό πρόσωπο και οι μεριδιούχοι του εκπροσωπούνται δικαστικώς και εξωδίκως, ως προς τις έννομες σχέσεις από τη διαχείρισή του και τα δικαιώματά τους επί του ενεργητικού του, από την Εταιρία Διαχειρίσεως.
22. Οι μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν ευθύνονται για πράξεις ή παραλείψεις της Εταιρείας Διαχειρίσεως ή του Θεματοφύλακα κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.
23. Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαιρείται ανά πάσα στιγμή σε ίσης αξίας ονομαστικά μερίδια ή και σε ονομαστικά κλάσματα μεριδίου. Η Εταιρία Διαχειρίσεως

έχει τη δικαιοδοσία να εκδίδει διαφορετικές κατηγορίες μεριδίων, απευθυνόμενα σε διαφορετικές κατηγορίες επενδυτών, όπως αναλυτικά ορίζεται στην παράγραφο 14.

24. Κατά την ημέρα συστάσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η τιμή εκδόσεως του μεριδίου ορίστηκε σε δέκα (10) ευρώ ανά μερίδιο. Τα μερίδια αυτά συμπίπτουν με την κατηγορία μεριδίων Α.
25. Η συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποδεικνύεται με την καταχώριση των αντίστοιχων μεριδίων και των στοιχείων του δικαιούχου ή των δικαιούχων τους σε ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Εταιρίας Διαχειρίσεως. Η τήρηση του ηλεκτρονικού αρχείου του προηγούμενου εδαφίου μπορεί να ανατεθεί από την Εταιρία Διαχειρίσεως σε τρίτο με την τήρηση των διατάξεων του άρθρου 22 του Ν. 4099/2012.
26. Οι διατάξεις του Ν. 5638/1932 «περί καταθέσεως εις κοινόν λογαριασμόν» εφαρμόζονται αναλόγως και επί μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Σύμφωνα με τις διατάξεις αυτές, οι εντολές οποιουδήποτε από τους συνδικαιούχους δεσμεύουν όλους τους λοιπούς συνδικαιούχους και κάθε συνδικαιούχος μπορεί να κάνει χρήση και να προβεί ακόμη και σε ολική ή μερική εξαγορά των υπό συγκυριότητα μεριδίων, χωρίς να απαιτείται η συναίνεση ή σύμπραξη των άλλων. Σε περίπτωση θανάτου κάποιου από τους συνδικαιούχους τα δικαιώματά του από τη συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα περιέχονται αυτοδικαίως στους επιζώντες.
27. Η σύσταση ενεχύρου επί μεριδίων προϋποθέτει σχετική καταχώριση της πράξης στο ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Εταιρίας Διαχειρίσεως. Η κοινοποίηση του δικαιώματος του ενεχυρούχου δανειστή διενεργείται με αίτησή του προς την Εταιρία Διαχειρίσεως για εξαγορά των μεριδίων, οπότε εφαρμόζονται οι διατάξεις των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 3 του α.ν. 1818/1951 και των άρθρων 1244 επ. του Αστικού Κώδικα.
28. Η διαχειριστική χρήση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει τη διάρκεια του ημερολογιακού έτους.
29. Κάθε τροποποίηση του Κανονισμού, θεωρείται ότι έγινε αποδεκτή από τους μεριδιούχους, αν δεν υποβάλουν μέσα σε τρεις (3) μήνες από τη γνωστοποίηση της τροποποίησης, αίτηση για εξαγορά των μεριδίων τους, σύμφωνα με τον Κανονισμό που ίσχυε πριν την τροποποίηση. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχειρίσεως και γνωστοποιούνται σε κάθε μεριδιούχο με σταθερό μέσο.
30. Τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύναται να διακρίνονται σε διαφορετικές κατηγορίες (classes), οι οποίες απευθύνονται σε διαφορετικές κατηγορίες επενδυτών και παρέχουν διαφορετικά δικαιώματα όσον αφορά στις προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς, την αμοιβή της Εταιρίας Διαχειρίσεως καθώς και την ελάχιστη αρχική επένδυση και την ελάχιστη θέση.
  - α) **Μερίδια κατηγορίας Α:** Τα μερίδια κατηγορίας Α είναι διαθέσιμα και απευθύνονται σε όλους τους επενδυτές. Τα μερίδια κατηγορίας Α έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση το ποσό των € 1.500.
  - β) **Μερίδια κατηγορίας Ε:** Τα μερίδια κατηγορίας Ε διατίθενται μόνον σε επενδυτές που συναλλάσσονται με την Εταιρία Διαχειρίσεως μέσω συγκεκριμένων

Τραπεζών, Ασφαλιστικών Εταιριών, Εταιριών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) και Ανωνύμων Εταιριών Επενδυτικής Διαμεσολάβησης (Α.Ε.Ε.Δ) που ανήκουν στο εκάστοτε ισχύον δίκτυο διάθεσης μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που διαθέτει η Εταιρία Διαχειρίσεως. Τα μερίδια κατηγορίας Ε δεν έχουν ελάχιστη αρχική επένδυση και ελάχιστη θέση.

31. Τα μερίδια της ίδιας κατηγορίας παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους. Τυχόν κόστος που προκύπτει κατά την έκδοση νέας κατηγορίας μεριδίων λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό της τιμής του μεριδίου της νέας κατηγορίας. Η Εταιρία Διαχειρίσεως δύναται, εάν οι συνθήκες της αγοράς δικαιολογούν κάτι τέτοιο, να αποφασίζει το κλείσιμο μιας κατηγορίας ή την ενοποίηση διαφορετικών κατηγοριών μεριδίων.
32. Το ελάχιστο αρχικό ποσό επένδυσης μπορεί να αρθεί ή να μειωθεί κατά την κρίση της Εταιρίας Διαχειρίσεως. Εάν ως αποτέλεσμα εξαγορών ή μετατροπών, η ελάχιστη θέση είναι μικρότερη από το ποσό που ορίζεται για κάθε μία κατηγορία η Εταιρία Διαχειρίσεως δύναται να θεωρήσει ότι η μεριδιούχος έχει ζητήσει να μετατρέψει το σύνολο της θέσης του στην επόμενη κατηγορία. Το ανωτέρω δεν εφαρμόζεται στην περίπτωση που η αξία της θέσης ενός μεριδιούχου πέσει κάτω από το ελάχιστο όριο ως αποτέλεσμα των κινήσεων της αγοράς.
33. Η τιμή του μεριδίου υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία μεριδίων.

### ► **Άρθρο 3. Επενδυτικός Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και Επενδυτική Πολιτική**

9. Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, είναι η ωφέλεια των μεριδιούχων, από την απόκτηση εισοδήματος και δευτερευόντως υπεραξία, επενδύοντας κυρίως σε χρεωστικούς τίτλους.
10. Η επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, επιτυγχάνεται μέσω ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου ομολογιών που εκδίδονται από χώρες κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή και άλλων ανεπτυγμένων χωρών καθώς και ομολογίες διεθνών οργανισμών, τραπεζών και επιχειρήσεων που εκδίδονται από εκδότες που έχουν την καταστατική τους έδρα στις χώρες αυτές. Επιπρόσθετά το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε μέσα χρηματαγοράς, των ίδιων με την προηγούμενη πρόταση εκδοτών, και καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα. Η κατανομή του χαρτοφυλακίου διαμορφώνεται κατά κύριο λόγο στη βάση της λήξης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου την 18/12/2026 και της πλήρους ρευστοποίησης του ενεργητικού του έως την ημερομηνία αυτή. Στο τέλος της περιόδου συγκέντρωσης του αρχικού ενεργητικού, αναμένεται το χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να έχει σταθμισμένη μέση ληκτότητα η οποία θα προσεγγίζει τα δύο (2) έτη, επενδύοντας κατά κύριο λόγο σε χρεωστικούς τίτλους με σκοπό τη διακράτηση μέχρι τη λήξη τους ή την ρευστοποίηση τους πριν την ημερομηνία λήξης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, καθώς και σε τίτλους που δύναται να ανακληθούν από τον εκδότη τους μέχρι την ημερομηνία αυτή. Τα ομόλογα που θα λήξουν πριν την ημερομηνία λήξης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αντικαθίστανται με άλλα ομόλογα κατά το δυνατόν αντίστοιχης υπολειπόμενης διάρκειας με τη λήξη του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή με μέσα χρηματαγοράς.

11. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται να επενδύει δευτερευόντως μέχρι το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του και σε μετοχικούς τίτλους.
12. Λόγω της ενεργής διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η Εταιρεία Διαχείρισης έχει διακριτική ευχέρεια ως προς τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου του.
13. Στα πλαίσια της επενδυτικής πολιτικής και με στόχο την επίτευξη του σκοπού του, το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύναται να επενδύεται και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 60 του Ν.4099/2012 και των εκάστοτε αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
14. Η Εταιρεία Διαχειρίσεως δύναται να χρησιμοποιεί μέσα και τεχνικές με αντικείμενο κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, για την αποτελεσματική διαχείριση ή/και την αντιστάθμιση του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι πράξεις αυτές δεν επιτρέπεται να επιφέρουν παρέκκλιση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τους επενδυτικούς του στόχους όπως αυτοί ορίζονται στον παρόντα Κανονισμό.
15. Με βάση, την ακολουθούμενη πολιτική επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο βαθμός κινδύνου του χαρακτηρίζεται μεσαίος.
16. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, απευθύνεται σε επενδυτές οι οποίοι με χρονικό ορίζοντα διετίας επιθυμούν να επιτύχουν εισόδημα και υπεραξία, μέσω της τοποθέτησης σε ένα χαρτοφυλάκιο επιλεγμένων ομολογιακών τίτλων και μέσων χρηματαγοράς.
17. Δεν υπάρχει εγγύηση ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πετύχει να δημιουργήσει τα επιθυμητά αποτελέσματα όπως αυτά περιγράφονται στον σκοπό του ούτε υπάρχει εξασφάλιση εγγύησης επί του ενεργητικού του.

► **Άρθρο 4. Επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

4. Οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιτρέπεται να πραγματοποιούνται αποκλειστικά σε:
  - θ) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή/και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά κατά την έννοια της παραγράφου 10 του άρθρου 2 του Ν. 3606/2007, όπως ισχύει, καθώς και των αντιστοίχων διατάξεων των εθνικών νομοθεσιών των κρατών μελών, με τις οποίες αυτά εναρμονίστηκαν προς τη διάταξη της περίπτωσης 14 της παραγράφου 1 του άρθρου 4 της Οδηγίας 2004/39/ΕΚ, όπως ισχύει,
  - ι) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε κάποια άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους μέλους, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό,
  - ια) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά σε χρηματιστήριο αξιών τρίτου κράτους ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη εποπτευόμενη αγορά τρίτου κράτους, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές της παρούσας περίπτωσης ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς,

- ιβ) νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες εφόσον οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των στοιχείων α), β) και γ) της παρούσας παραγράφου και εφόσον η εισαγωγή αυτή θα πραγματοποιηθεί, το αργότερο, εντός ενός (1) έτους από την έκδοση,
- ιγ) μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εγκεκριμένων βάσει του Ν.4099/2012 ή της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ ή μερίδια άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, οι οποίοι διαθέτουν χαρακτηριστικά με αυτά των περιπτώσεων α) και β) της παρ.2 του άρθρου 2 του Ν.4099/2012, όπως ισχύει, ανεξάρτητα από το εάν είναι εγκατεστημένοι σε κράτος-μέλος, εφόσον:
- εε) οι εν λόγω άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων έχουν λάβει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με νομοθεσία που προβλέπει ότι υπόκεινται σε εποπτεία την οποία η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κρίνει ως τουλάχιστον ισοδύναμη με αυτήν που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία και εφόσον η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει συνάψει με την αντίστοιχη εποπτική αρχή συμφωνία συνεργασίας και ανταλλαγής εμπιστευτικών πληροφοριών,
- εστ) το επίπεδο προστασίας των μεριδιούχων των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων είναι τουλάχιστον ισοδύναμο με το παρεχόμενο στους μεριδιούχους των ΟΣΕΚΑ, και ιδίως οι κανόνες που αφορούν το διαχωρισμό των στοιχείων του ενεργητικού, τις δανειοληπτικές και δανειοδοτικές πράξεις και τις ακάλυπτες πωλήσεις κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς, είναι τουλάχιστον ισοδύναμοι με τις απαιτήσεις της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ, όπως ισχύει,
- εζ) οι δραστηριότητες των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων περιγράφονται σε εξαμηνιαίες και ετήσιες εκθέσεις, ώστε να είναι δυνατή η αξιολόγηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, των αποτελεσμάτων και των πράξεων που έχουν διενεργηθεί κατά το χρονικό διάστημα που καλύπτουν οι εκθέσεις, και,
- εη) ο ΟΣΕΚΑ ή ο άλλος οργανισμός συλλογικών επενδύσεων, μερίδια του οποίου πρόκειται να αποκτηθούν, δεν μπορεί να επενδύει, σύμφωνα με τον κανονισμό του ή τα καταστατικά του έγγραφα, ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) του ενεργητικού του σε μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ ή οργανισμών συλλογικών επενδύσεων,
- ιδ) 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 το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική έδρα του σε τρίτο κράτος, εφόσον το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία. Τα τρίτα κράτη της παρούσας περίπτωσης ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος,

- ιε) παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται σε μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μια από τις αγορές που αναφέρονται στις περιπτώσεις α), β) και γ) της παρούσας παραγράφου 1 ή παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), εφόσον:
- ζδ) το υποκείμενο στοιχείο του παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου συνίσταται σε κάποιο από τα στοιχεία που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο, σε χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, που περιλαμβάνονται στον επενδυτικό σκοπό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όπως αυτός καθορίζεται στον παρόντα Κανονισμό,
- ζε) οι αντισυμβαλλόμενοι που μετέχουν σε πράξεις εξω-χρηματιστηριακών παραγώγων είναι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί υποκείμενοι σε προληπτική εποπτεία ως προς τις συναλλαγές αυτές και ανήκουν σε κατηγορίες που δύναται να προσδιορίσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, και,
- ζστ) τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπόκεινται καθημερινώς σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση και είναι δυνατή η πώληση, η ρευστοποίηση ή το κλείσιμο της θέσης τους με αντισταθμιστική πράξη ανά πάσα στιγμή στην εύλογη αξία τους, ύστερα από πρωτοβουλία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου,
- ιστ) μέσα χρηματαγοράς της περίπτωσης ιστ) του άρθρου 3 του Ν.4099/2012, πλην αυτών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε εποπτευόμενη αγορά, εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και των κεφαλαίων τους, και εφόσον τα μέσα αυτά:
- ηε) εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κεντρική, περιφερειακή ή τοπική αρχή, από κεντρική τράπεζα κρατους-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
- ηστ) εκδίδονται από επιχείρηση της οποίας οι κινητές αξίες αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε αγορές που αναφέρονται στις περιπτώσεις α), β) ή γ) της παρούσας παραγράφου, ή
- ηζ) 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 τουλάχιστον ισοδύναμους με εκείνους της κοινοτικής νομοθεσίας, ή
- ηη) εκδίδονται από άλλους οργανισμούς που ανήκουν στις κατηγορίες που δύναται να προσδιορίσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εφόσον οι επενδύσεις στα μέσα αυτά υπόκεινται σε καθεστώς προστασίας των επενδυτών τουλάχιστον

ισοδύναμο με εκείνο που προβλέπεται στις περιπτώσεις ηα), ηβ) ή ηγ) της παρούσας περίπτωσης και εφόσον ο εκδότης είναι:

- iv. εταιρία της οποίας το κεφάλαιο και τα αποθεματικά ανέρχονται σε τουλάχιστον δέκα εκατομμύρια ευρώ (€ 10.000.000) και η οποία υποβάλλει και δημοσιεύει τους ετήσιους λογαριασμούς ή εκθέσεις της σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 7α του κ.ν.2190/1920 και την τέταρτη Οδηγία 78/660/ΕΟΚ του Συμβουλίου (ΕΕ L 222/14.8.1978), που βασίζεται στο άρθρο 54 (3) (ζ) της Συνθήκης για τις ετήσιες εκθέσεις (accounts), ορισμένων κατηγοριών εταιριών, ή
  - v. οργανισμός που ανήκει σε όμιλο εταιριών με μία ή περισσότερες εισηγμένες εταιρίες και έχει ως αποστολή τη χρηματοδότηση του ομίλου, ή
  - vi. οργανισμός, ο οποίος έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση σχημάτων μέσων τιτλοποίησης που έχουν εξασφαλίσει τραπεζική χρηματοδότηση.
5. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες κινητές αξίες και σε άλλα μέσα χρηματαγοράς εκτός από τα αναφερόμενα στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου και επιτρέπεται να κατέχει, δευτερευόντως, ρευστά διαθέσιμα.
6. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να αποκτά πολύτιμα μέταλλα ούτε παραστατικούς τίτλους αυτών.

#### ► **Άρθρο 5. Επενδυτικά Όρια, Κατανομή Κινδύνων**

19. Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα της χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη.
20. Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι σαράντα τοις εκατό (40%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εκδοτών σε καθένα από τους οποίους έχει επενδύσει ποσοστό μεγαλύτερο του πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του. Ο περιορισμός του παρόντος στοιχείου δεν ισχύει για τις καταθέσεις καθώς και για τις πράξεις εξωχρηματοπιστηριακών παραγώγων. Οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των παραγράφων 5 και 6 του παρόντος άρθρου δεν λαμβάνονται υπόψη στην εφαρμογή του ορίου του σαράντα τοις εκατό (40%).
21. Το σύνολο των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μερίδια ή μετοχές Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων της περίπτωσης ε) της παραγράφου 1 του άρθρου 4 του παρόντος Κανονισμού, δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του. Κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων της παρούσας παραγράφου 3 δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχουν πραγματοποιήσει οι ΟΣΕΚΑ ή οι άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων, μερίδια των οποίων έχουν αποκτηθεί από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
22. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να τοποθετεί άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε καταθέσεις στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα.
23. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου

Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, όταν οι κινητές αξίες ή τα μέσα χρηματαγοράς έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κράτος μέλος ή από τρίτα κράτη όπως αυτά ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη.

24. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε ομολογίες που εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος και υπόκειται δια νόμου σε ειδικό καθεστώς δημόσιας εποπτείας που επιτρέπει την προστασία των ομολογιούχων. Συγκεκριμένα, τα ποσά που προέρχονται από την έκδοση των ομολογιών αυτών πρέπει να επενδύονται κατά το νόμο σε στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία, καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος των ομολογιών, είναι σε θέση να καλύψουν τις απαιτήσεις που απορρέουν από τις ομολογίες και τα οποία, σε περίπτωση αδυναμίας πληρωμής εκ μέρους του εκδότη, θα χρησιμοποιηθούν κατά προτεραιότητα για την εξόφληση του αρχικού κεφαλαίου και των δεδουλευμένων τόκων. Οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε ομολογίες της παρούσας περίπτωσης που ανά εκδότη είναι άνω του 5%, δεν επιτρέπεται αθροζόμενες να υπερβαίνουν το 80% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου τηρουμένου του ορίου του 25% ανά εκδότη.
25. Η έκθεση κινδύνου ως προς ένα αντισυμβαλλόμενο στον οποίο εκτίθεται το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματοστηριακού παραγώγου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει:
- γ) το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα όπως αυτό ορίζεται στο στοιχείο στ) της παρ. 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού, ή
  - δ) το πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε όλες τις άλλες περιπτώσεις.
26. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 1, 2, 4 και 7 του παρόντος άρθρου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε:
- δ) επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό,
  - ε) καταθέσεις στον οργανισμό αυτό, ή/και
  - στ) κινδύνους από πράξεις εξωχρηματοστηριακών παράγωγων με αντισυμβαλλόμενο τον οργανισμό αυτό.
27. Οι επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό ή οι καταθέσεις στον οργανισμό αυτό ή οι πράξεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με αντισυμβαλλόμενο τον εν λόγω οργανισμό που έχουν πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις παραγράφους 1 έως και 8 του παρόντος άρθρου και τηρουμένης της περίπτωσης της παραγράφου 7 δεν πρέπει να υπερβαίνουν

αθροιστικά το τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

28. Το σύνολο των επενδύσεων σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς της παραγράφου 5 του παρόντος άρθρου επιτρέπεται ν' αυξηθεί μέχρι το εκατό τοις εκατό (100%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εφόσον: (α) το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατέχει κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που ανήκουν σε τουλάχιστον σε έξι (6) διαφορετικές εκδόσεις και οι αξίες που ανήκουν στην ίδια έκδοση δεν υπερβαίνουν το τριάντα τοις εκατό (30%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και (β) τα κράτη και οι δημόσιοι οργανισμοί στους οποίους συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη-μέλη που εκδίδουν ή εγγυώνται τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς στα οποία προτίθεται να επενδύσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο άνω του τριάντα πέντε (35%) τοις εκατό του καθαρού ενεργητικού του είναι τα ακόλουθα: κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, κράτη μέλη του ΟΟΑΣΑ, δημόσιοι διεθνείς οργανισμοί όπως το Ι.Μ.Φ., η W.T.O., η E.D.F., η E.I.F., η E.I.B., η I.B.R.D., η E.B.R.D.
29. Οι εταιρίες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς της κατάρτισης ενοποιημένων λογαριασμών, σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν.2190/1920 και την Οδηγία 83/349/ΕΟΚ (ΕΕ L 193/18.7.1983), ή τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός για τον υπολογισμό των ορίων που προβλέπονται στις διατάξεις της παραγράφου 8 και της περίπτωσης α) της παραγράφου 8 και 9 του παρόντος άρθρου. Τηρουμένου του ορίου που προβλέπεται στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου αναφορικά με τις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να επενδύει αθροιστικά ποσοστό μεγαλύτερο του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς των εταιριών του ίδιου ομίλου. Η Εταιρία Διαχειρίσεως οφείλει να συμπεριλαμβάνει στο ενημερωτικό δελτίο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και στην ετήσια και εξαμηνιαία έκθεσή του ειδική αναφορά για τις επενδύσεις του σε εταιρίες του ίδιου ομίλου.
30. Η Εταιρία Διαχειρίσεως, για το σύνολο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές εταιρίας που έχει την καταστατική της έδρα στην Ελλάδα ή σε κράτος εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών.
31. Η Εταιρία Διαχειρίσεως, για το σύνολο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές εταιρίας που έχει την καταστατική της έδρα σε άλλο κράτος μέλος, είτε με δικαίωμα ψήφου είτε χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών, εκτός εάν η εθνική νομοθεσία του άλλου κράτους μέλους προβλέπει άλλους περιορισμούς.
32. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του:
- στ) δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών με δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
  - ζ) δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,

- η) δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου των ομολόγων ενός εκδότη,
- θ) δέκα τοις εκατό (10%) των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη,
- ι) εικοσιπέντε τοις εκατό (25%) των μεριδίων ενός αμοιβαίου κεφαλαίου ή ενός άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων κατά την έννοια της περίπτωσης ε της παραγράφου 1 του άρθρου 4 του παρόντος Κανονισμού.

Τα επενδυτικά όρια των στοιχείων γ), δ) και ε) της παρούσας παραγράφου μπορούν να μην τηρούνται κατά την απόκτηση, εάν τη στιγμή εκείνη δεν είναι δυνατόν να υπολογισθεί η ακαθάριστη αξία των ομολόγων ή των μέσων χρηματαγοράς ή η καθαρή αξία των μεριδίων των αμοιβαίων κεφαλαίων ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

- 33. Οι περιορισμοί των παραγράφων 12, 13 και 14 του παρόντος άρθρου δεν ισχύουν για τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των παραγράφων 5, 6 και 10 του παρόντος άρθρου 5 καθώς και για μετοχές εταιρίας που έχει την καταστατική της έδρα σε τρίτο κράτος, εφόσον σύμφωνα με τη νομοθεσία του εν λόγω κράτους η εν λόγω τοποθέτηση σε μετοχές της εταιρίας αποτελεί τη μόνη δυνατότητα επένδυσης σε τίτλους εκδοτών αυτού του κράτους, υπό τον όρο ότι η εταιρία αυτή τηρεί κατά την άσκηση της επενδυτικής της πολιτικής τα επενδυτικά όρια που προβλέπονται στις διατάξεις του παρόντος άρθρου.
- 34. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται να επενδύει, στο πλαίσιο της επενδυτικής πολιτικής του, σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό και τις σχετικές διατάξεις του Ν.4099/2012, όπως ισχύει, σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, εφόσον η έκθεση σε κίνδυνο των υποκείμενων στοιχείων του παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου σε συνδυασμό με την έκθεση κινδύνου από την επένδυση σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη δεν υπερβαίνει, αθροιστικά, τα επενδυτικά όρια που αναφέρονται στις διατάξεις του παρόντος άρθρου. Όταν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με υποκείμενη αξία δείκτη, οι επενδύσεις αυτές δε λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων που αναφέρονται στις διατάξεις του παρόντος άρθρου.
- 35. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διασφαλίζει ότι ο συνολικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται σε σχέση με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα δεν υπερβαίνει τη συνολική καθαρή αξία του ενεργητικού του. Η έκθεση κινδύνου υπολογίζεται με βάση την τρέχουσα αξία των υποκείμενων στοιχείων των παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, τις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς και το διαθέσιμο χρόνο για τη ρευστοποίηση των θέσεων.
- 36. Όταν μία κινητή αξία ή ένα μέσο χρηματαγοράς ενσωματώνει παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο, το παράγωγο αυτό πρέπει να λαμβάνεται υπόψη κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων περί παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων του παρόντος άρθρου.
- 37. Κατόπιν έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, επιτρέπεται να υπάρχει υπέρβαση στα όρια των παραγράφων 1 έως 10 του παρόντος άρθρου για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών κατ' ανώτατο όριο από την ημερομηνία της άδειας σύστασης ή λειτουργίας

του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Σε αυτή την περίπτωση, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υποχρεούται να έχει εκποιήσει ό,τι απέκτησε καθ' υπέρβαση των ανωτέρω ορίων έως τη λήξη της ανωτέρω προθεσμίας, με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων.

► **Άρθρο 6. Αποτίμηση Ενεργητικού και Προσδιορισμός Τιμής Μεριδίων**

6. Το καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο αριθμός των μεριδίων του, η καθαρή τιμή του μεριδίου του, η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του υπολογίζονται κάθε εργάσιμη ημέρα και αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως.
7. Ο προσδιορισμός της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου γίνεται σύμφωνα με τους κανόνες του παρόντος άρθρου. Για τον προσδιορισμό της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αφαιρούνται οι αμοιβές και οι προμήθειες της Εταιρίας Διαχείρισεως, του Θεματοφύλακα και των μελών των οργανωμένων αγορών, τα έξοδα των σύμφωνα με το Ν. 4099/2012 υποχρεωτικών δημοσιεύσεων, οι δαπάνες που σύμφωνα με τον Κανονισμό του βαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο καθώς και τα κέρδη που διανέμονται στους μεριδιούχους κατά την αποτίμηση της 31ης Δεκεμβρίου κάθε έτους. Με εξαίρεση τις υποχρεωτικές από το Ν. 4099/2012 δημοσιεύσεις, οποιαδήποτε άλλη δημοσίευση σχετικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο γίνεται με έξοδα της Εταιρίας Διαχείρισεως.
8. Για τον προσδιορισμό της καθαρής τιμής του μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαιρείται το σύνολο της αξίας του καθαρού ενεργητικού του με τον αριθμό των μεριδίων του. Η τιμή του μεριδίου υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία μεριδίων.
9. Η Εταιρία Διαχείρισεως αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στην εύλογη αξία τους, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στον Ν.4308/2014 και τους λογιστικούς κανόνες που θεσπίζονται με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών και οι σχετικές γνωστοποιήσεις γίνονται με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.
10. Η τιμή διάθεσης και εξαγοράς κάθε μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιτρέπεται να υπερβαίνει την καθαρή τιμή του ή να υπολείπεται αυτής κατά το ποσοστό της αντίστοιχης προμήθειας διάθεσης ή εξαγοράς της Εταιρίας Διαχείρισεως, σύμφωνα με το άρθρο 8 του παρόντος Κανονισμού.

► **Άρθρο 7. Όροι Συμμετοχής και Εξαγοράς**

15. Για τη συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο απαιτούνται τα παρακάτω:
  - δ) υποβολή αίτησης του υποψήφιου μεριδιούχου προς την Εταιρία Διαχείρισεως με τρόπο που καθορίζεται από αυτή και ο οποίος διασφαλίζει την ταυτοποίηση των στοιχείων του υποψήφιου μεριδιούχου,
  - ε) χορήγηση του εντύπου «Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές» και
  - στ) καταβολή στο Θεματοφύλακα του συνόλου της αξίας των μεριδίων σε μετρητά.
16. Η Εταιρία Διαχείρισεως δύναται να δεχθεί την καταβολή της αξίας των μεριδίων σε κινητές αξίες, κατά την έννοια της περίπτωσης ιε) του άρθρου 3 του Ν.4099/2012, που

είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά, κατά την έννοια της παραγράφου 10 του άρθρου 2 του Ν.3606/2007, όπως ισχύει.

17. Η έκδοση και διάθεση νέων μεριδίων αποφασίζεται ελεύθερα από την Εταιρία Διαχείρισεως.
18. Μετά την λήξη της αρχικής περιόδου συγκέντρωσης του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με την παρ. 4 του άρθρου 2 του παρόντος Κανονισμού, νέες συμμετοχές θα επιτρέπονται μόνο κατόπιν αποφάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας Διαχείρισεως, εφόσον αυτό κρίνεται ότι είναι προς το συμφέρον των μεριδιούχων και του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η συγκεκριμένη απόφαση θα ορίζει το χρονικό διάστημα στο οποίο επιτρέπονται οι εκ νέου συμμετοχές καθώς και το ανώτατο όριο ποσού που δύναται να γίνει αποδεκτό. Η τυχόν λήψη τέτοιας απόφασης θα δημοσιευτεί άμεσα στον ιστότοπο της Εταιρείας Διαχείρισεως: [www.triton-am.com](http://www.triton-am.com).
19. Η αποδοχή των αιτήσεων συμμετοχής στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίζεται από την Εταιρία Διαχείρισεως σύμφωνα με τους όρους του Κανονισμού του.
20. Μετά την αποδοχή της αίτησης από την Εταιρία Διαχείρισεως, η έκδοση των αντιστοιχούντων μεριδίων γίνεται με βάση την αξία του μεριδίου της ημέρας υποβολής της αιτήσεως αποκτήσεως των μεριδίων, σύμφωνα με το άρθρο 6 του παρόντος, υπό την προϋπόθεση ότι θα έχει καταβληθεί ολοσχερώς στο Θεματοφύλακα η αξία των μεριδίων.
21. Η Εταιρία Διαχείρισεως δύναται να διανείμει στους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δωρεάν μερίδια του, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η ανωτέρω άδεια δεν απαιτείται σε περίπτωση κατά την οποία η Εταιρία Διαχείρισεως αποφασίσει την επανεπένδυση του μερίσματος σε μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
22. Η Εταιρία Διαχείρισεως μπορεί να διαθέτει μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου απευθείας ή/και να συνάπτει συμφωνίες αντιπροσωπείας για την πώληση μεριδίων μέσω Πιστωτικών Ιδρυμάτων, Ασφαλιστικών Εταιριών, Ανώνυμων Εταιριών Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων, Ανωνύμων Εταιριών Επενδυτικής Διαμεσολάβησης και Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.
23. Η εξαγορά των μεριδίων είναι υποχρεωτική όταν το ζητήσει ο μεριδιούχος.
24. Για το σκοπό αυτό, ο μεριδιούχος υποβάλλει αίτηση στην Εταιρία Διαχείρισεως με τρόπο που καθορίζεται από την Εταιρία Διαχείρισεως, ο οποίος διασφαλίζει την ταυτοποίηση των στοιχείων του μεριδιούχου.
25. Τα μερίδια εξαγοράζονται στην τιμή εξαγοράς μεριδίων της ημέρας υποβολής της αίτησης του μεριδιούχου για την εξαγορά. Η τιμή αυτή προσδιορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 6 του παρόντος Κανονισμού, με βάση την αξία του μεριδίου της ίδιας ημέρας.
26. Η αξία των μεριδίων που εξαγοράζονται καταβάλλεται μέσα σε πέντε (5) εργάσιμες ημέρες από την ημέρα υποβολής της αίτησης εξαγοράς σε μετρητά.
27. Η Εταιρία Διαχείρισεως έχει το δικαίωμα, σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όταν το επιβάλλουν οι περιστάσεις και όταν επιβάλλεται προς το συμφέρον των μεριδιούχων και με προηγούμενη άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, να αναστέλλει την εξαγορά

μεριδίων για χρονικό διάστημα μέχρι τριών μηνών, δυνάμενο να παραταθεί για άλλους τρεις μήνες κατ'ανώτατο όριο. Η αναστολή της εξαγοράς και η λήξη ή η ανάκλησή της αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως στο διαδίκτυο. Στην ανακοίνωση της αναστολής της εξαγοράς προσδιορίζεται και το χρονικό σημείο της λήξης της. Κατά τη διάρκεια της αναστολής της εξαγοράς των μεριδίων δεν επιτρέπεται η υποβολή από μεριδιούχους αιτήσεων εξαγοράς.

28. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή/και του επενδυτικού κοινού και με αιτιολογημένη απόφασή της δύναται να αποφασίσει την αναστολή της εξαγοράς των μεριδίων του, οπότε και δεν επιτρέπεται η υποβολή αιτήσεων εξαγοράς από μεριδιούχους.

29. Η Εταιρία Διαχείρισεως είναι αποκλειστική αρμόδια να αποφασίζει ποια κατηγορία μεριδίων νομιμοποιείται να αποκτά έκαστος μεριδιούχος, με βάση τα ειδικότερα χαρακτηριστικά κάθε κατηγορίας μεριδίων και του εκάστοτε μεριδιούχου ή υποψήφιου μεριδιούχου.

► **Άρθρο 8. Προμήθειες, αμοιβές και λοιπά έξοδα που βαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τους Μεριδιούχους.**

4. Προμήθειες που επιβαρύνουν τους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

Κατά την πώληση ή εξαγορά μεριδίων, η Εταιρία Διαχείρισεως μπορεί να εισπράττει τις ακόλουθες προμήθειες:

γ) Για τα μερίδια της κατηγορίας Α προμήθεια μέχρι και 0,50 % επί της αξίας των πωλουμένων μεριδίων.

δ) Για τα μερίδια της κατηγορίας Ε προμήθεια μέχρι και 0,70 % επί της αξίας των πωλουμένων μεριδίων.

ε) Για τα μερίδια της κατηγορίας Α και Ε προμήθεια μέχρι και 3,00 % επί της αξίας των εξαγοραζομένων μεριδίων Η εκάστοτε προμήθεια εξαγοράς θα είναι προς όφελος του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και θα αποδίδεται σ' αυτό.

5. Αμοιβές και λοιπά έξοδα που επιβαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

αγ) Για την διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η Εταιρία Διαχείρισεως εισπράττει αμοιβή διαχείρισης η οποία περιλαμβάνει και την τυχόν καταβαλλόμενη αμοιβή του συμβούλου επενδύσεων ή/και του διαχειριστή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που ενδεχομένως τους έχουν ανατεθεί αντίστοιχα καθήκοντα. Η αμοιβή διαχείρισεως ανέρχεται σε ετήσιο ποσοστό επί της αξίας του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μέχρι και το ποσοστό που ορίζεται στον ακόλουθο πίνακα. Η αμοιβή αυτή υπολογίζεται και εισπράττεται κάθε μήνα επί του μέσου όρου των ημερησίων αποτιμήσεων του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες πραγματοποιήθηκαν το μήνα αυτό.

Κατηγορία Μεριδίων:	A	E
Μέγιστο ποσοστό σταθερής αμοιβής διαχείρισεως σε ετήσια βάση:	1,00%	1,25%

αδ) Ο Θεματοφύλακας εισπράττει αμοιβή μέχρι και 0,08% ετησίως, στη λήξη κάθε ημερολογιακού μήνα, υπολογιζόμενη επί του μέσου όρου των ημερησίων αποτιμήσεων του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου οι οποίες πραγματοποιήθηκαν τον μήνα αυτό. Στην αμοιβή αυτή συμπεριλαμβάνεται και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου που έχει στη φύλαξή του το σύνολο ή μέρος των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

αε) Η αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 77 του Ν. 4099/2012.

αστ) Τα έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

αζ) Τα έξοδα των προβλεπόμενων δημοσιεύσεων από το Ν. 4099/2012 που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

αη) Τα έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

αθ) Οι φόροι και οι εισφορές που εκάστοτε βαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

#### ► **Άρθρο 9. Διανομή ή Επανεπένδυση Κερδών**

5. Οι πρόσοδοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τόκους και μερίσματα δύνανται να επανεπενδύονται ή να διανέμονται ετησίως στους μεριδιούχους, αφού προηγουμένως αφαιρεθεί το σύνολο των δαπανών της διαχειριστικής χρήσης.

6. Τα κέρδη από την πώληση στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου δύνανται να επανεπενδύονται ή να διανέμονται ετησίως στους μεριδιούχους, κατά την κρίση της Εταιρίας Διαχείρισεως, στο μέτρο που αυτά δεν εξουδετερώνονται από κεφαλαιακές ζημίες που τυχόν έλαβαν χώρα μέχρι το τέλος της χρήσης.

7. Σε περίπτωση διανομής κερδών αυτή γίνεται σε όλους όσους είναι κάτοχοι μεριδίων την τελευταία ημέρα του διαχειριστικού έτους, κατά το οποίο προέκυψαν τα κέρδη. Η διανομή θα γίνεται εντός τριών (3) μηνών από τη λήξη κάθε διαχειριστικού έτους και θα προηγείται σχετική ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισεως στο διαδίκτυο.

8. Κατά την καταβολή των κερδών παρακρατούνται οι τυχόν αναλογούντες φόροι, όπως ο νόμος κάθε φορά ορίζει.

#### ► **Άρθρο 10. Λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, Συνέλευση Μεριδιούχων**

5. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο λύεται για τους ακόλουθους λόγους:

στ) εάν ανακληθεί η άδεια σύστασής του από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

ζ) με την εξαγορά του συνόλου των μεριδίων του

η) κατόπιν απόφασης της συνέλευσης των μεριδιούχων του

θ) με τη λύση, την παραίτηση, την πτώχευση, τη θέση σε αναγκαστική διαχείριση ή την ανάκληση της άδειας λειτουργίας της Εταιρίας Διαχείρισεως ή του Θεματοφύλακα εάν δεν καταστεί δυνατή η αντικατάστασή τους

- ι) κατόπιν σχετικής απόφασης της Εταιρίας Διαχειρίσεως ή
- ια) κατά την έλευση της ημερομηνίας λήξης 18/12/2026 σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 2 του παρόντος Κανονισμού.
6. Σε περίπτωση λύσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου η διανομή του καθαρού ενεργητικού του διενεργείται από το Θεματοφύλακα κατ' εντολή της Εταιρίας Διαχειρίσεως. Μετά το πέρας της διαδικασίας διανομής του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου συντάσσεται ειδική έκθεση, η οποία υπογράφεται από την Εταιρία Διαχειρίσεως, το Θεματοφύλακα και από ορκωτό ελεγκτή. Η έκθεση κοινοποιείται αμελλητί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αναρτάται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχειρίσεως στο διαδίκτυο και τίθεται στη διάθεση των μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου στα σημεία που διατίθενται τα μερίδιά του.
7. Μεριδιούχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) των μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου, έχουν δικαίωμα να ζητήσουν από την Εταιρία Διαχειρίσεως τη σύγκληση συνελεύσεως των μεριδιούχων για οποιοδήποτε θέμα συνδέεται, αμέσως ή εμμέσως, με τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η Εταιρία Διαχειρίσεως υποχρεούται να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων Αμοιβαίου Κεφαλαίου το αργότερο εντός τριάντα (30) ημερών από την επίδοση της αιτήσεως του προηγούμενου εδαφίου.
8. Εάν η αξία του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σε σχέση με την αξία αναφοράς όπως αυτή προσδιορίζεται στα επόμενα εδάφια, μειωθεί κατά πέντε δέκατα (5/10), η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να απαιτεί από την Εταιρία Διαχειρίσεως να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων του με σκοπό τη λύση του σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο. Η αξία αναφοράς θα ανάγεται στην πρώτη ημέρα κάθε ημερολογιακού τριμήνου και θα υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου των εκάστοτε τελευταίων τεσσάρων (4) τριμήνων. Με τη συμπλήρωση εκάστου νέου τριμήνου, η αξία του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο τρίμηνο αυτό θα αντικαθιστά, κατά τον ανωτέρω υπολογισμό της αξίας αναφοράς, την αντίστοιχη αξία του παλαιότερου τριμήνου. Σε περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποφασίσει τη σύγκληση συνέλευσης των μεριδιούχων αμοιβαίου κεφαλαίου, αναστέλλεται η εξαγορά των μεριδίων του μέχρι το πέρας της διαδικασίας διανομής. Εάν η συνέλευση αποφασίσει τη λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου το δικαίωμα εξαγοράς των μεριδίων του δεν δύναται να ασκηθεί πλέον. Σε αντίθετη περίπτωση, ανακαλείται η αναστολή της εξαγοράς των μεριδίων.

**Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**

**Η ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ**



Α.Ε. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ  
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ  
Βαλαωρίτου 15 • Αθήνα 106 71  
Τηλ.: 216 5001 800 • Fax: 210 36 43 855

[www.triton-am.com](http://www.triton-am.com)

Copyright © Εκδόθηκε από την TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ • Αύγουστος 2024

