

# Ενημερωτικό Δελτίο

**ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.**  
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 000223001000  
Όθωνος 8, 105 57 Αθήνα

Δεκέμβριος 2013

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

<b>Ενημερωτικό Δελτίο</b>	<b>3</b>
<b>1. Α.Ε.Δ.Α.Κ.</b>	<b>3</b>
<b>1.1 Ορκωτοί Ελεγκτές</b>	<b>5</b>
<b>1.2 Διαχειριστής INTERAMERICAN Αμοιβαίων Κεφαλαίων</b>	<b>5</b>
<b>1.3 Ανάθεση αποτίμησης στοιχείων ενεργητικού INTERAMERICAN Αμοιβαίων Κεφαλαίων</b>	<b>5</b>
<b>1.4 Αρμόδια Εποπτική Αρχή</b>	<b>5</b>
<b>1.5 Νομικό πλαίσιο</b>	<b>5</b>
<b>2. Θεματοφύλακας</b>	<b>5</b>
<b>3. INTERAMERICAN Αμοιβαία Κεφάλαια</b>	<b>5</b>
<b>3.1 Άλλοι Ο.Σ.Ε.Κ.Α. που διαχειρίζεται ή αντιπροσωπεύει η EUROBANK Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.</b>	<b>6</b>
<b>3.2 Μερίδια Αμοιβαίου Κεφαλαίου</b>	<b>7</b>
<b>3.3 Επιτρεπόμενες επενδύσεις</b>	<b>7</b>
<b>3.4 Απόδοση Αμοιβαίων Κεφαλαίων – Παράγοντες κινδύνου</b>	<b>7</b>
<b>3.5 Διαχείριση κινδύνων και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα</b>	<b>8</b>
<b>3.6 Πορεία Αποδόσεων Αμοιβαίων Κεφαλαίων</b>	<b>9</b>
<b>3.7 Δίκτυα προώθησης</b>	<b>9</b>
<b>3.8 Κανόνες Δανεισμού</b>	<b>10</b>
<b>3.9. Απαγόρευση πιστώσεων και ακάλυπτων πωλήσεων</b>	<b>10</b>
<b>3.10 Τρέχουσες Επιβαρύνσεις</b>	<b>10</b>
<b>3.11. Τρόπος υπολογισμού τρεχουσών επιβαρύνσεων</b>	<b>11</b>
<b>4. Φορολογικό Καθεστώς</b>	<b>12</b>
<b>5. Ενημέρωση – Εξυπηρέτηση Μεριδιούχων</b>	<b>13</b>
<b>Κανονισμοί INTERAMERICAN Αμοιβαίων Κεφαλαίων</b>	<b>14</b>
<b>Μέρος Α' : Γενικές Διατάξεις</b>	<b>15</b>
<b>Μέρος Β' : Ειδικές Διατάξεις</b>	<b>21</b>
<b>1. INTERAMERICAN ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ</b>	<b>21</b>
<b>2. INTERAMERICAN ΣΤΑΘΕΡΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>23</b>
<b>3. INTERAMERICAN ΔΟΛΑΡΙΟΥ (USD) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ</b>	<b>25</b>
<b>4. INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ</b>	<b>27</b>
<b>5. INTERAMERICAN ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>29</b>
<b>6. INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>31</b>
<b>7. INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΓΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>33</b>
<b>8. INTERAMERICAN ΝΕΑ ΕΥΡΩΠΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>	<b>35</b>
<b>9. INTERAMERICAN DOUBLE CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ</b>	<b>37</b>

## Ενημερωτικό Δελτίο

### 1. Α.Ε.Δ.Α.Κ.

<b>Επωνυμία:</b>	Eurobank Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (κατωτέρω «Eurobank ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.»)
<b>Έδρα:</b>	Σταδίου 10, 105 64 Αθήνα
<b>Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.:</b>	Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 2292401000
<b>Τηλέφωνα:</b>	210 33.52.800
<b>Fax:</b>	210 33.52.888
<b>Σύσταση:</b>	Η EUROBANK ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ. συστάθηκε στις 16.9.1996 υπό την πρώην επωνυμία «HANWHA HELLAS Α.Ε.Δ.Α.Κ.» (υπ' αριθμ. Κ2-8012/16.09.1996 απόφαση του Υπουργού Εμπορίου, ΦΕΚ Α.Ε. και Ε.Π.Ε. 6459/25.09.1996), κατόπιν της υπ' αριθμ. 79/5/09.07.1996 άδειας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β'597/19.07.1996) και με την υπ' αριθμ 6/600/11.10.2011 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς χορηγήθηκε άδεια στην Εταιρεία για την παροχή πρόσθετων υπηρεσιών σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 4 του ν. 3283/2004. Η επωνυμία Eurobank EFG Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (EUROBANK EFG ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.) εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. Κ2-6961/17.07.2009 απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης. Η σημερινή επωνυμία της εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. Κ2-6683/5.10.2012 απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας με την οποία εγκρίθηκε η τροποποίηση του άρθρου 1 του καταστατικού της σύμφωνα με την από 14-9-2012 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της.

**Μετοχικό κεφάλαιο:** € 40.498.189,34

**Εξέλιξη μετοχικού κεφαλαίου:**

- Αρχικό μετοχικό κεφάλαιο: 100.000.000 δρχ (συμβόλαιο σύστασης υπ' αριθ. 7686/26.8.1996 της Συμβολαιογράφου Καλλιθέας Ιορδάνας Αλεξάνδρου Μορφονιού και διορθωτική πράξη υπ' αριθ. 7732/12.9.1996 της ίδιας Συμβολαιογράφου, ΦΕΚ ΑΕ και ΕΠΕ 6459/25.9.1996)
- Αύξηση κατά 280.000.000 δρχ (Γ.Σ. 12.12.2000, ΦΕΚ Α.Ε. και Ε.Π.Ε. 692/31.1.2001)
- Αύξηση κατά 38.475 δρχ και μετατροπή σε ευρώ (Γ.Σ. 15.11.2001, ΦΕΚ Α.Ε. και Ε.Π.Ε. 11324/20.12.2001)
- Αύξηση κατά €4.451.808,00. Μετά την αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας διαμορφώθηκε σε €5.567.108,00 (Ε.Γ.Σ. 08.12.2009, ΦΕΚ Α.Ε. και Ε.Π.Ε. 14720/24.12.2009).
- Αύξηση κατά €2.931.107,04 λόγω συγχωνεύσεως της Εταιρείας με την Εταιρεία «Eurobank EFG Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» με έδρα την Αθήνα και αριθμό μητρώου Α.Ε. 47730/01/Β/00/744 της Νομαρχίας Αθηνών, η οποία λύθηκε – χωρίς να επακολουθήσει εκκαθάριση – με απορρόφησή της από την Εταιρεία με τη διαδικασία συγχωνεύσεως που προβλέπεται από τα άρθρα 69-77α του κ.ν. 2190/1920 και τα άρθρα 1-5 του ν. 2166/1993 και την 18942/2-11-2011 πράξη του Συμβολαιογράφου Αθηνών Κων/νου Αθαν. Σπανόπουλου, η οποία συγχώνευση αποφασίστηκε σύμφωνα με τις από 14/10/2011 Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων τους. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε κατά ποσό €2.931.107,04 και συγκεκριμένα, κατά το ποσό €2.930.000, το οποίο είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και αφετέρου κατά ποσό €1.107,04, για λόγους στρογγυλοποίησης της ονομαστικής αξίας της μετοχής, με καταβολή ίσου ποσού σε μετρητά από την Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε., η οποία είχε στην πλήρη κυριότητα και κατοχή της το σύνολο των μετοχών και των δύο συγχωνευόμενων εταιρειών. Συνολικά, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε € 8.498.215,04 σύμφωνα με την υπ' αριθμ. Κ2-9033/16-11-2011 απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας.
- Αύξηση κατά €31.999.974,30 με καταβολή μετρητών και έκδοση 1.232.190 νέων κοινών, ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας €25,97 και τιμής διαθέσεως στο άρτιο η κάθε μία, σύμφωνα με από 25-10-2013 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της και την υπ' αριθμ. Κ2-6824/13-11-2013 απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας.

**Μετοχές:** 1.559.422 ονομαστικής αξίας € 25,97 η κάθε μία

**Μέτοχοι:** Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε. (100%)

## ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Πρόεδρος	Φωκίων Καραβίας του Χρήστου Γενικός Διευθυντής Capital Markets & Wealth Management της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. (Ελλάδα)
Αντιπρόεδρος	Μιχαήλ Βλασταράκης του Γεωργίου Γενικός Διευθυντής Δικτύου καταστημάτων της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E.
Διευθύνων Σύμβουλος	Ιωάννης Κοντόπουλος του Θεοδοσίου Διευθύνων Σύμβουλος της Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.
Μέλη	Δημοσθένης Αρχοντίδης του Ιωάννη Επικεφαλής Group Private Banking της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. Γεώργιος Κατσιμπρής του Μιχαήλ Ομότιμος Καθηγητής Πανεπιστημίου Πειραιά Ελένη Κορίτσα του Χρήστου Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος της Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. Ελένη Λάσκαρη του Φιλίππου Γενικός Διευθυντής της Eurobank Private Bank Luxembourg S.A. Ιωάννης-Νικόλαος Σταυρόπουλος-Συνοδινός Επικεφαλής Τομέα Group Market και Counterparty Risk της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E.

## ΣΤΕΛΕΧΗ Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.

Ιωάννης Κοντόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος
Ελένη Κορίτσα	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Αναστασία Σατερλή	Γενικός Διευθυντής
Κωνσταντίνος Θεοδωρόπουλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής
Δημήτριος Σιώκης	Βοηθός Γενικός Διευθυντής
Ελένη Τρίγκα	Βοηθός Γενικός Διευθυντής
Αγαμέμνων Κοτρώζος	Διευθυντής Στρατηγικής και Ανάπτυξης
Τζανής Κορκολής	Οικονομικός Διευθυντής

## ΕΚΠΡΟΣΩΠΗΣΗ

Την Eurobank ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ. εκπροσωπούν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της, ενεργώντας ανά δύο από κοινού. Σε ειδικές περιπτώσεις παρέχονται δικαιώματα υπογραφής και σε υπαλλήλους της Eurobank ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ., ενεργούντες επίσης ανά δύο από κοινού.

## ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ

Ιωάννης Κοντόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος, Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.
Μιχάλης Λαμπριανός	Επικεφαλής Ανάλυσης Επενδυτικής Στρατηγικής, Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.
Κωνσταντίνος Θεοδωρόπουλος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής, Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.
Χρήστος Ελαφρός	Διευθυντής Στρατηγικής Μετοχικών Αξιών, Eurobank Ergasias A.E.
Πλάτων Χαλδαίος	Διευθυντής Στρατηγικής Ομολογιακών Αξιών, Eurobank Ergasias A.E.
Ιωάννης Καλαντζής	Γενικός Διευθυντής Research, Eurobank Equities A.E.Π.Ε.Υ.
Πλάτων Μονοκρούσος	Βοηθός Γενικός Διευθυντής - Επικεφαλής της Διεύθυνσης Τρέχουσας Οικονομικής Ανάλυσης, Eurobank Ergasias A.E.
Αριστομένης Παπαγεωργακόπουλος	Διευθυντής Ομολογιακών Αξιών, Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.

Χαράλαμπος Σαρρής	Διευθυντής Επενδύσεων Μετοχικών Αξιών, Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.
Γεώργιος Λεντζάκης	Διευθυντής Επενδύσεων Funds of Funds, Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.
Ιωάννης-Νικόλαος Σταυρόπουλος - Συνοδινός	Επικεφαλής Τομέα Group Market και Counterparty Risk, Eurobank Ergasias A.E.
Χρήστος Πνευματικός	Επικεφαλής Διαπραγμάτευσης Εταιρικών Ομολόγων & Αναδυομένων Αγορών, Eurobank Ergasias A.E.

## 1.1 Ορκωτοί Ελεγκτές

- Ορκωτοί Ελεγκτές της EUROBANK ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.:

«ΠραϊςγουωτερχαουςΚούπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία», Λεωφ. Κηφισίας 268, 152 32 Χαλάνδρι.

- Ορκωτοί Ελεγκτές των Eurobank Αμοιβαίων Κεφαλαίων : «Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές», Φωκίωνος Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα.

## 1.2 Διαχειριστής INTERAMERICAN Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Την διαχείριση των INTERAMERICAN Αμοιβαίων Κεφαλαίων ασκεί η EUROBANK ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.

## 1.3 Ανάθεση αποτίμησης στοιχείων ενεργητικού INTERAMERICAN Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Η αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού των INTERAMERICAN Αμοιβαίων Κεφαλαίων έχει ανατεθεί στην Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.

## 1.4 Αρμόδια Εποπτική Αρχή

Αρμόδια εποπτική αρχή είναι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

## 1.5 Νομικό πλαίσιο

Τα INTERAMERICAN Αμοιβαία Κεφάλαια διέπονται από το ν.4099/2012 (ΦΕΚ Α΄ 250/20.12.2012), τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τον κανονισμό τους.

## 2. Θεματοφύλακας

Καθόντο θεματοφύλακα των INTERAMERICAN Αμοιβαίων Κεφαλαίων ασκεί η ανώνυμη τραπεζική εταιρεία με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία» με έδρα την Αθήνα (οδός Όθωνος 8, 105 57 Αθήνα) και αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 000223001000.

### Υποθεματοφύλακες

Η φύλαξη ορισμένων στοιχείων του ενεργητικού των INTERAMERICAN Αμοιβαίων Κεφαλαίων έχει ανατεθεί από τον θεματοφύλακα, σύμφωνα με το άρθρο 36 του ν.4099/2012 και με τη σύμφωνη γνώμη της EUROBANK ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ. σε πιστωτικά ιδρύματα και άλλους οργανισμούς (βλέπε παρακάτω) που παρέχουν υπηρεσίες θεματοφυλακής και υπόκεινται σε κανόνες εποπτείας τουλάχιστον ισοδύναμους με τους ισχύοντες στην Ελλάδα (υποθεματοφύλακες). Ειδικότερα :

- Santander Investment SA, Avda. De Cantabria s/n – Edificio Encinar – 28660 Boadilla del Monte, Madrid, Spain
- HSBC BANK PLC, 8, Canada Square, E14 5HQ London, UK
- Bancpost S.A., 6A Dimitrie Pompeiu Blvd, Sector 2, 020337 Bucharest, Romania
- DANSKE BANK A/S, Holmens Kanal 2 - 12, DK – 1092 Copenhagen, Denmark
- The Bank of New York Mellon SA/NV, 46 Rue Montoyerstraat, B-1000 Brussels, Belgium

- Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zurich, Switzerland
- Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy L-1855, Luxembourg
- INTESA SANPAOLO S.p.A., Piazza San Carlo 156, 10121 Torino, Italy (Headquarters : Via Manzoni 4 – 20121 Milano, Italy)
- Eurobank Bulgaria AD, Okolovrasten pat str. 260, Sofia 1766, Bulgaria
- ABN AMRO Clearing Bank N.V., 10, Gustav Mahlerlaan, 1082 PP Amsterdam, The Netherlands
- Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, B - 1210 Brussels, Belgium
- Banco Santander Totta, S.A., Rua Áurea 88, Lisbon 1100-063, Portugal (Headquarters: Rua da Mesquita nº6, Lisbon 1070-238, Portugal)
- Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria
- Deutsche Bank A.Ş., Eski Büyükdere Caddesi, Tekfen Tower No: 209 K: 17-18, 4. Levent 34394, Istanbul, Turkey
- Eurobank a.d. Beograd, Vuka Karadzica Str. 10, 11000 Belgrade, Serbia
- Burgan Bank A.S., Esentepe Mah. Buyukdere Cad. Tekfen Tower 209 34394, Sisli / Istanbul, Turkey
- Raiffeisen Bank Polska Sa, Piekna Street 20, 00-549 Warsaw, Poland

## 3. INTERAMERICAN Αμοιβαία Κεφάλαια

Η EUROBANK Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. μέσα από ένα καλάθι ποικίλων αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται (βλέπε παρακάτω) προσφέρει μεγάλη δυνατότητα επιλογής από ένα ευρύ φάσμα εναλλακτικών επενδυτικών προτάσεων στην εγχώρια και διεθνή αγορά και ταυτόχρονα διασφαλίζει την επαγγελματική διαχείριση των κεφαλαίων των μεριδιούχων από μία ομάδα στελεχών με σημαντική εμπειρία στις αγορές κεφαλαίου και χρήματος.

Έτσι, ο μεριδιούχος απαλλάσσεται από την ανάγκη καθημερινής παρακολούθησης των αγορών, δραστηριότητα που προϋποθέτει επαρκή γνώση, σημαντικό διαθέσιμο χρόνο και κόστος.

### Τα INTERAMERICAN Αμοιβαία Κεφάλαια (ανά κατηγορία)

#### Αμοιβαία Κεφάλαια Χρηματαγοράς

#### INTERAMERICAN ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

**Άδεια σύστασης:** Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθ. 14/12.07.1994, (ΦΕΚ Β΄ 648/26-08-1994)

**Ημερομηνία αλλαγής κατηγορίας:** 03.02.2005. Απόφαση Ε.Κ. υπ' αριθ. 41/25.1.2005 (ΦΕΚ Β΄ 135/03-02-2005)

**Ημερομηνία αλλαγής κατηγορίας:** 08.10.2009. Απόφαση Ε.Κ. υπ' αριθ. 30/6.10.2009.

**Ημερομηνία αλλαγής επωνυμίας και τροποποίησης επενδυτικού σκοπού:** 15.07.2011 με Απόφαση Ε.Κ. υπ' αριθ. 98/11.07.2011.  
**Ημερομηνία έναρξης:** 07.10.1994

*Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια*

### **INTERAMERICAN ΣΤΑΘΕΡΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

**Άδεια σύστασης:** Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθ. 91/27.08.1991(ΦΕΚ Β' 850/17-10-1991)  
**Ημερομηνία τροποποίησης επενδυτικού σκοπού:** 15.07.2011 με Απόφαση Ε.Κ. υπ' αριθ. 98/11.07.2011.  
**Ημερομηνία έναρξης:** 08.11.1991

### **INTERAMERICAN ΔΟΛΑΡΙΟΥ (USD) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ**

**Άδεια σύστασης:** Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθ. 2/21.02.1994 (ΦΕΚ Β' 193/23-03-1994)  
**Ημερομηνία αλλαγής επωνυμίας και τροποποίησης επενδυτικού σκοπού:** 15.07.2011. Απόφαση Ε.Κ. υπ' αριθ. 98/11.07.2011.  
**Ημερομηνία έναρξης:** 25.02.1994

*Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια*

### **INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ**

**Άδεια σύστασης:** Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθ. 13/15.02.1989 (ΦΕΚ 1806/07-06-1989)  
**Ημερομηνία αλλαγής ονομασίας και τροποποίησης επενδυτικού σκοπού:** 15.07.2011 με Απόφαση Ε.Κ. υπ' αριθ. 98/11.07.2011.  
**Ημερομηνία έναρξης:** 25.05.1989

*Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια*

### **INTERAMERICAN ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

**Άδεια σύστασης:** Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθ. 72/04.03.1991 (ΦΕΚ Β' 263/25-04-1991)  
**Ημερομηνία έναρξης:** 21.05.1991

### **INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

**Άδεια σύστασης:** Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθ. 84/30.09.1998 (ΦΕΚ Β' 1114/23-10-1998)  
**Ημερομηνία έναρξης:** 29.10.1998

### **INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΓΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

**Άδεια σύστασης:** Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθ. 84/30.09.1998 (ΦΕΚ Β' 1114/23-10-1998)  
**Ημερομηνία τροποποίησης:** 20.03.2009. Απόφαση Ε.Κ. 22/884/17.02.2009  
**Ημερομηνία έναρξης:** 19.01.1999

### **INTERAMERICAN ΝΕΑ ΕΥΡΩΠΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

**Άδεια σύστασης:** Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθ. 166/24.02.2000 (ΦΕΚ Β' 370/24.03.2000)  
**Ημερομηνία τροποποίησης:** 20.03.2009. Απόφαση Ε.Κ. 22/884/17.02.2009  
**Ημερομηνία έναρξης:** 05.04.2000

### **INTERAMERICAN DOUBLE CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ**

**Άδεια σύστασης:** Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθ. 586/18.11.2004 (ΦΕΚ Β' 1738/25-11-2004)  
**Ημερομηνία αλλαγής κατηγορίας:** 05.08.2008. Απόφαση Ε.Κ. υπ' αριθ. 27/840/16.7.2008

**Αλλαγή επωνυμίας, κατηγορίας & τροποποίηση επενδυτικού σκοπού:** 15.07.2011 με Απόφαση Ε.Κ. υπ' αριθ. 98/11.7.2011.  
**Ημερομηνία έναρξης:** 26.11.2004

### **3.1 Άλλοι Ο.Σ.Ε.Κ.Α. που διαχειρίζεται ή αντιπροσωπεύει η EUROBANK Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.**

Α. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τα ακόλουθα Αμοιβαία Κεφάλαια:

#### **EUROBANK DOLLAR PLUS ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ**

Άδεια σύστασης: Απόφαση Ε.Κ. υπ' αριθ. 71/23.12.2003 (ΦΕΚ Β' 17/13.01.2004). Αλλαγή επωνυμίας και τροποποίηση επενδυτικού σκοπού από 15.07.2011 με απόφαση Ε.Κ. υπ' αριθ. 98/11.07.2011.

#### **EUROBANK GLOBAL BOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

Άδεια σύστασης: Απόφαση Ε.Κ. υπ' αριθ. 195/03-10-2000 (ΦΕΚ Β' 1212/03-10-2000)

#### **EUROBANK GREEK EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

Άδεια σύστασης: Απόφαση Ε.Κ. υπ' αριθ. 134/26-01-1993 (ΦΕΚ Β' 92/23-02-1993)

#### **EUROBANK ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

Άδεια σύστασης: Απόφαση Ε.Κ. υπ' αριθ. 12/362/06.08.2002 (ΦΕΚ Β' 1115/26.08.2002)

#### **EUROBANK GLOBAL EQUITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

Άδεια σύστασης: Απόφαση Ε.Κ. υπ' αριθ. 134/26-01-1993 (ΦΕΚ Β' 92/23-02-1993)

#### **EUROBANK EMERGING EUROPE ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

Άδεια σύστασης: Απόφαση Ε.Κ. υπ' αριθ. 179/01.04.2005 (ΦΕΚ Β' 457/08.04.2005).

#### **EUROBANK BALANCED BLEND FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ**

Άδεια σύστασης: Απόφαση Ε.Κ. υπ' αριθ. 223/22.04.2005 (ΦΕΚ Β' 579/28.04.2005)

#### **EUROBANK EQUITY BLEND FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ**

Άδεια σύστασης: Απόφαση Ε.Κ. υπ' αριθ. 223/22.04.2005 (ΦΕΚ Β' 579/28.04.2005)

#### **EUROBANK CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ**

Άδεια σύστασης: Απόφαση Ε.Κ. υπ' αριθ. 46/487/11.05.2004 (ΦΕΚ Β' 804/28.05.2004). Αλλαγή επωνυμίας, κατηγορίας και τροποποίηση επενδυτικού σκοπού από 15.07.2011 με Απόφαση Ε.Κ. υπ' αριθ. 98/11.07.2011.

#### **EUROBANK DOUBLE CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ**

Άδεια σύστασης: Απόφαση Ε.Κ. υπ' αριθ. 4/512/08.09.2004 (ΦΕΚ Β' 1463/22.09.2004). Αλλαγή επωνυμίας, κατηγορίας και τροποποίηση επενδυτικού σκοπού από 15.07.2011 με Απόφαση Ε.Κ. υπ' αριθ. 98/11.07.2011.

#### **EUROBANK ALL WEATHER ΣΥΝΘΕΤΟ**

Άδεια σύστασης: Απόφαση Ε.Κ. υπ' αριθ. 21/665/24.05.2006 (ΦΕΚ Β' 703/08.06.2006). Αλλαγή επωνυμίας, κατηγορίας και τροποποίηση επενδυτικού σκοπού από 15.07.2011 με Απόφαση Ε.Κ. υπ' αριθ. 98/11.07.2011.

#### **EUROBANK WIN-WIN ΣΥΝΘΕΤΟ**

Άδεια σύστασης: Απόφαση Ε.Κ. υπ' αριθ. 5/568/09.06.2005 (ΦΕΚ Β' 826/16.06.2005). Αλλαγή επωνυμίας, κατηγορίας και τροποποίηση επενδυτικού σκοπού από 15.07.2011 με Απόφαση Ε.Κ. υπ' αριθ. 98/11.07.2011.

Β. Η Εταιρεία έχει την επενδυτική διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων (LF) και (LF) Fund of Funds, τα οποία έχουν συσταθεί και διέπονται σύμφωνα με το Τμήμα Ι του Νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010 περί Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων.

### 3.2 Μεριδία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Τα μερίδια Αμοιβαίου Κεφαλαίου αντιπροσωπεύουν πρωτίστως εμπράγματο δικαίωμα συγκυριότητας του μεριδιούχου επί καθενός από τα στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και συγχρόνως ενοχικό δικαίωμα του μεριδιούχου, αφενός μεν για την καταβολή προσόδων, αφετέρου δε για την εξαγορά τους.

### 3.3 Επιτρεπόμενες επενδύσεις

Στα πλαίσια των περιορισμών που θέτει ο νόμος 4099/2012, ο σκοπός και η επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η EUROBANK ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται να χρησιμοποιεί για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μέσα, καθώς και μεθόδους και τεχνικές διαχείρισης με αντικείμενο κινητές αξίες ή/και μέσα χρηματαγοράς στα οποία επιτρέπεται να επενδύονται τα στοιχεία του ενεργητικού του.

### 3.4 Απόδοση Αμοιβαίων Κεφαλαίων – Παράγοντες κινδύνου

#### Απόδοση Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Οι τοποθετήσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υλοποιούνται στα πλαίσια που θέτει ο νόμος 4099/2012, καθώς και ο σκοπός, η επενδυτική πολιτική και οι επενδυτικοί περιορισμοί όπως αυτοί περιγράφονται στον κανονισμό του. Η μελλοντική απόδοση όμως ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν είναι δυνατόν να υπολογισθεί εκ των προτέρων. Κι αυτό, γιατί η πορεία των αγορών στις οποίες απευθύνεται κατά κύριο λόγο ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι επίσης αδύνατο να εκτιμηθεί επακριβώς εκ των προτέρων. Έτσι, η αξία της επένδυσης του ενεργητικού κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να αυξομειωθεί, αφού εξαρτάται τόσο από τα ίδια τα χαρακτηριστικά των αγορών, όσο και από τις τρέχουσες συγκυρίες όπου εκάστοτε παρουσιάζονται και κατ' επέκταση τις ανάλογες διακυμάνσεις που αυτές εμφανίζουν. Γενικά, μια επένδυση σε Αμοιβαία Κεφάλαια υπόκειται σε διαφορετικά είδη κινδύνων του χαρτοφυλακίου τους, με αποτέλεσμα η απόδοση κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου να είναι ανάλογη του βαθμού κινδύνου.

#### ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΙΚΑ:

Ως προς την απόδοση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων ισχύει ο γενικός κανόνας ότι τα Αμοιβαία Κεφάλαια (όπως και όλοι οι ΟΣΕΚΑ) δεν έχουν εγγυημένη απόδοση και οι προηγούμενες αποδόσεις δεν διασφαλίζουν τις μελλοντικές.

Η ανωτέρω αυξομείωση της αξίας του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου συνεπάγεται αυτομάτως και αντίστοιχη αυξομείωση της αξίας κάθε μεριδίου. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα το ενδεχόμενο να επιστραφεί στους μεριδιούχους, κατά την εξαγορά των μεριδίων, ποσό μικρότερο από την αρχική τους επένδυση. Για το λόγο αυτό, κάθε μεριδιούχος κατά την επιλογή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο οποίο προτίθεται να επενδύσει, πρέπει να συνεκτιμά ποικίλους παράγοντες (π.χ. προσωπική οικονομική επιφάνεια, χρονικό ορίζοντα συμμετοχής, μελλοντική πορεία βασικών οικονομικών μεγεθών, κ.ο.κ.).

#### Παράγοντες επενδυτικού κινδύνου

Οι επενδύσεις κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπόκεινται στις διακυμάνσεις της αγοράς και τους κινδύνους που ενυπάρχουν στις επενδύσεις σε κινητές αξίες και άλλες επιτρεπόμενες επενδύσεις. Δεν υπάρχει εγγύηση ότι ο στόχος επένδυσης-απόδοσης θα επιτευχθεί. Η αξία των επενδύσεων και το

εισόδημα που παράγουν μπορεί να μειωθεί ή να αυξηθεί και είναι πιθανό οι επενδυτές να μην ανακτήσουν τις αρχικές επενδύσεις τους. Οι κίνδυνοι που ενυπάρχουν στα διάφορα Αμοιβαία Κεφάλαια εξαρτώνται από τον επενδυτικό σκοπό και την πολιτική τους, μεταξύ άλλων οι αγορές στις οποίες επενδύουν, οι επενδύσεις του χαρτοφυλακίου τους κτλ. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν τους κινδύνους που εμπειρεύονται στα ακόλουθα μέσα ή στους επενδυτικούς σκοπούς, μολονότι αυτός ο κατάλογος δεν εξαντλεί τους παράγοντες κινδύνου σε καμία περίπτωση:

- (i) Κίνδυνος αγοράς  
Κίνδυνος αγοράς είναι ο γενικός κίνδυνος που συνοδεύει όλες τις επενδύσεις στις οποίες η αξία συγκεκριμένης επένδυσης ενδέχεται να μεταβληθεί κατά τρόπο δυσμενή για τα συμφέροντα ενός χαρτοφυλακίου. Ο κίνδυνος αγοράς είναι ιδιαίτερα υψηλός σε επενδύσεις σε μετοχικές κινητές αξίες (και παρόμοια μετοχικά μέσα). Ο κίνδυνος ότι μία ή περισσότερες εταιρείες θα εμφανίσουν μείωση ή αδυναμία αύξησης των οικονομικών τους εσόδων μπορεί να έχει αρνητική επίδραση στην απόδοση του χαρτοφυλακίου συνολικά σε μια δεδομένη στιγμή.
- (ii) Κίνδυνος επιτοκίου  
Όταν τα επιτόκια σημειώνουν πτώση, η αγοραία αξία των κινητών αξιών σταθερού εισοδήματος τείνει να αυξηθεί. Αντίστροφα, όταν αυξάνονται τα επιτόκια, η αγοραία αξία των κινητών αξιών σταθερού εισοδήματος τείνει να μειωθεί. Οι μακροπρόθεσμες κινητές αξίες σταθερού εισοδήματος θα έχουν φυσιολογικά μεγαλύτερη διακύμανση τιμής λόγω του κινδύνου επιτοκίου από τις αντίστοιχες βραχυπρόθεσμες κινητές αξίες σταθερού επιτοκίου. Αύξηση των επιτοκίων γενικά αναμένεται να επηρεάσει αρνητικά την αξία των επενδύσεων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.
- (iii) Πιστωτικός κίνδυνος  
Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος, ότι ο εκδότης ενός ομολόγου ή συναφών μέσων χρηματαγοράς ή εξωχρηματοπιστηριακού παράγωγου που διατηρεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, μπορεί να αθετήσει τις υποχρεώσεις του που αφορούν τις καταβολές τόκων και την επιστροφή του κεφαλαίου και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δε θα ανακτήσει την επένδυσή του.
- (iv) Συναλλαγματικός κίνδυνος  
Συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ότι η αξία μιας επένδυσης εκφρασμένη σε νομίσματα διαφορετικά από το νόμισμα αναφοράς ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να επηρεαστεί θετικά ή αρνητικά από τις διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες.
- (v) Κίνδυνος ρευστότητας  
Κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δε θα μπορέσει να πληρώσει το προϊόν εξαγοράς εντός του χρονικού διαστήματος που αναφέρεται στο Ενημερωτικό Δελτίο, λόγω ασυνήθιστων συνθηκών αγοράς, ασυνήθιστα υψηλού όγκου αιτημάτων εξαγοράς, ή για άλλους λόγους.
- (vi) Δικαιώματα προαίρεσης (Warrants)  
Η μόχλευση που ενυπάρχει σε δικαιώματα προαίρεσης (warrants) και η διακύμανση των τιμών τους καθιστά τους κινδύνους που συνδέονται με τις επενδύσεις σε δικαιώματα προαίρεσης (warrants) μεγαλύτερους απ' ότι σε περίπτωση επενδύσεων σε μετοχές. Λόγω των διακυμάνσεων των τιμών των δικαιωμάτων προαίρεσης, η διακύμανση της τιμής μεριδίου οποιουδήποτε Αμοιβαίου Κεφαλαίου που επενδύει σε δικαιώματα προαίρεσης (warrants) μπορεί ενδεχομένως να αυξηθεί. Η συμμετοχή σε ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο που επενδύει σε δικαιώματα προαίρεσης (warrants) απευθύνεται συνεπώς μόνο σε επενδυτές που είναι διατεθειμένοι να αναλάβουν τέτοιο αυξημένο κίνδυνο.
- (vii) Κίνδυνος θεματοφυλακής  
Κίνδυνος θεματοφυλακής είναι ο κίνδυνος απώλειας στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, λόγω πράξεων ή παραλείψεων του θεματοφύλακα ή ακόμη λόγω απάτης σε περίπτωση που ο θεματοφύλακας ή κάθε τρίτο πρόσωπο στο οποίο έχει ανατεθεί η φύλαξη επί

μέρους στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, καταστεί αφερέγγυος.

(viii) Κίνδυνος διακανονισμού

Κίνδυνος διακανονισμού είναι ο κίνδυνος να μην ολοκληρωθεί ομαλά ο διακανονισμός συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων, ειδικά εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν καταβάλει χρήματα ή δεν παραδίδει τίτλους έγκαιρα σε εκπλήρωση της υποχρέωσής του για την εκκαθάριση συναλλαγών.

(ix) Λειτουργικός κίνδυνος

Λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που απορρέει από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, ανεπαρκή συστήματα και σφάλματα του προσωπικού της εταιρίας, είτε από εξωτερικά γεγονότα/αίτια. Ο λειτουργικός κίνδυνος περιλαμβάνει τον νομικό κίνδυνο και δεν περιορίζεται στον κίνδυνο μείωσης της αξίας της επένδυσης, αλλά ενέχει ακόμη τον κίνδυνο αρνητικής επίδρασης στο επιχειρησιακό αντικείμενο της εταιρίας, συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου φήμης της εταιρίας και της επάρκειας στο αντικείμενό της.

(x) Κίνδυνος αποτίμησης

Ο κίνδυνος αποτίμησης προκύπτει από δυσμενείς διακυμάνσεις των μεταβλητών των αγορών, οι οποίες λαμβάνονται υπόψη για την αποτίμηση μιας επένδυσης. Τέτοιες μεταβλητές είναι η διακύμανση, τα επιτόκια, οι ισοτιμίες κ.α.

(xi) Κίνδυνος εγγυήσεων

Ο κίνδυνος εγγυήσεων προκύπτει από σφάλματα στον υπολογισμό της ποσότητας, σφάλματα στην αποτίμηση και στα χαρακτηριστικά της εγγύησης των συναλλαγών με τον αντισυμβαλλόμενο στα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.

(xii) Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια μπορεί να ακολουθούν, εντός των ορίων που τίθενται με βάση την αντίστοιχη επενδυτική πολιτική και στους ισχύοντες επενδυτικούς περιορισμούς, ποικίλες στρατηγικές διαχείρισης χαρτοφυλακίων που εμπιρεύουν τη χρήση παράγωγων μέσων για λόγους αντιστάθμισης κινδύνων ή αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου. Η χρήση τέτοιων παράγωγων μέσων μπορεί να επιτύχει ή όχι τον επιδιωκόμενο στόχο και ενέχει επιπλέον κινδύνους που ενυπάρχουν στα μέσα και τις τεχνικές αυτές. Στην περίπτωση των συναλλαγών με σκοπό την αντιστάθμιση κινδύνων, η ύπαρξη άμεσης σχέσης μεταξύ των συναλλαγών αυτών και των στοιχείων ενεργητικού προς αντιστάθμιση είναι απαραίτητη, γεγονός που σημαίνει κατά κανόνα ότι η αξία των συναλλαγών που γίνονται σε ορισμένο νόμισμα ή αγορά δεν μπορεί να υπερβεί τη συνολική αξία των στοιχείων ενεργητικού που υπόκεινται στο νόμισμα αυτό, ή έχουν επενδυθεί σε αυτή την αγορά, ή τη διάρκεια διατήρησης των στοιχείων ενεργητικού του χαρτοφυλακίου. Κατά κανόνα δεν προκύπτουν πρόσθετοι κίνδυνοι αγοράς από τις ενέργειες αυτές. Οι πρόσθετοι κίνδυνοι συνεπώς περιορίζονται στους κινδύνους των συγκεκριμένων παραγώγων. Στην περίπτωση των συναλλαγών με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου, τα στοιχεία ενεργητικού που κρατούνται στο χαρτοφυλάκιο δε θα καλύπτουν απαραίτητα το παράγωγο. Ουσιαστικά το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επομένως να εκτεθεί σε πρόσθετους κινδύνους. Επιπλέον το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε κινδύνους συγκεκριμένων παραγώγων χρηματιστηριακών μέσων που εντείνονται από τη μοχλευμένη δομή των προϊόντων αυτών (π.χ. διακύμανση του υποκειμένου στοιχείου του ενεργητικού, κινδύνου του αντισυμβαλλομένου στην περίπτωση εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών, ρευστότητα αγοράς κτλ.).

(xiii) Επένδυση σε αναπτυσσόμενες ή αναδυόμενες αγορές

Οι επενδυτές οφείλουν να γνωρίζουν ότι ορισμένα Αμοιβαία Κεφάλαια μπορεί να επενδύουν σε αναπτυσσόμενες ή αναδυόμενες αγορές όπως περιγράφονται στα σχετικά Παραρτήματα των αντίστοιχων Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Οι αγορές αυτές μπορεί να έχουν διακυμάνσεις και να μην έχουν ρευστότητα και οι

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

Ως προς τους κινδύνους που αφορούν κάθε ένα από τα INTERAMERICAN Αμοιβαία Κεφάλαια, βλέπε «Κανονισμό INTERAMERICAN Αμοιβαίων Κεφαλαίων», Μέρος Β' Ειδικές Διατάξεις.

### 3.5 Διαχείριση κινδύνων και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα

Για τους σκοπούς της διαχείρισης κινδύνων, η EURO BANK ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ., σύμφωνα με την απόφαση 15/633/20.12.2012, εφαρμόζει τα ακόλουθα:

α) εφαρμόζει ρυθμίσεις, διαδικασίες και τεχνικές μέτρησης κινδύνου (όπως «Συνολική έκθεση σε κίνδυνο (Global Exposure)») που να διασφαλίζουν ότι οι κίνδυνοι από τις θέσεις που λαμβάνονται για τα Αμοιβαία Κεφάλαια και η συμμετοχή τους στο γενικό προφίλ κινδύνου υπολογίζονται με ακρίβεια, βάσει ορθών και αξιόπιστων δεδομένων, και ότι οι ρυθμίσεις, διαδικασίες και τεχνικές μέτρησης κινδύνου τεκμηριώνονται επαρκώς,

β) εφαρμόζει κατάλληλη διαδικασία διαχείρισης του κινδύνου ρευστότητας προκειμένου να εξασφαλίζεται ότι για κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο που διαχειρίζεται ισχύει η πολιτική εξαγοράς/εξόφλησης των μεριδίων του που προβλέπεται στο ενημερωτικό δελτίο και στον κανονισμό, ή κατά περίπτωση, στα καταστατικά έγγραφα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

γ) πραγματοποιεί, όπου είναι απαραίτητο, τακτικούς αναδρομικούς ελέγχους (back tests), για να επαναξιολογήσει την καταλληλότητα των ρυθμίσεων μέτρησης κινδύνων, στις οποίες περιλαμβάνονται προβλέψεις και εκτιμήσεις που βασίζονται σε μοντέλα,

δ) πραγματοποιεί, όπου είναι απαραίτητο, τακτικούς ελέγχους με προσομοίωση ακραίων καταστάσεων (stress tests) και ανάλυση σεναρίων για την αντιμετώπιση κινδύνων από πιθανές μεταβολές στις συνθήκες της αγοράς, οι οποίες ενδέχεται να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στα Αμοιβαία Κεφάλαια, και

ε) θεσπίζει και διασφαλίζει την τήρηση τεκμηριωμένου συστήματος εσωτερικών ορίων αναφορικά με τα μέτρα που θα εφαρμόζονται για τη διαχείριση και τον έλεγχο των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένο το εκάστοτε Αμοιβαίο Κεφάλαιο.



Η καθαρή αξία του ενεργητικού ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να εμφανίσει σημαντική διακύμανση εξαιτίας της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου του ή της χρησιμοποιούμενης μεθόδου διαχείρισής του.

Για τους λόγους αυτούς, η EUROBANK ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ., σύμφωνα με το νόμο 4099/2012:

- χρησιμοποιεί διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων οι οποίες της επιτρέπουν να ελέγχει και να υπολογίζει ανά πάσα στιγμή τους κινδύνους των θέσεων και την επίδρασή τους στη συνολική έκθεση κινδύνου του χαρτοφυλακίου
- στο πλαίσιο του νόμου 4099/2012 και των σχετικών αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύουν, δύναται να επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή/και την αντιστάθμιση του κινδύνου των υποκείμενων στοιχείων του καθαρού ενεργητικού του
- διασφαλίζει ότι ο συνολικός κίνδυνος σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στον οποίο εκτίθεται το χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου 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 του αντισυμβαλλόμενου, τις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς και το διαθέσιμο χρόνο για τη ρευστοποίηση των θέσεων.

### Αποτίμηση εξωχρηματοπιστηριακών παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων

Ο αντισυμβαλλόμενος με τον οποίο έχει συναφθεί εξωχρηματοπιστηριακό παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο υποχρεούται σε καθημερινή αποτίμησή του.

Επιπλέον, η EUROBANK ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ., για την παρακολούθηση της ακριβούς και αντικειμενικής αποτίμησης των εξωχρηματοπιστηριακών παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων στα οποία επενδύει για λογαριασμό του INTERAMERICAN Double Click Σύνθετο, έχει μεριμνήσει για:

- α) την αποτίμηση του αποτελέσματος των παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων μέσω ανεξάρτητου ιδρύματος του εξωτερικού
- β) την εγκατάσταση μηχανογραφικής εφαρμογής "MONIS", υποστηριζόμενη από την εταιρεία "SunGard Trading and Risk Systems", η οποία επιτρέπει την αποτίμηση των εξωχρηματοπιστηριακών παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων από την EUROBANK ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.

### 3.6 Πορεία Αποδόσεων Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου υπολογίζεται επί της καθαρής τιμής του μεριδίου του σε ετήσια βάση. Ως προς την απόδοση καθενός από τα INTERAMERICAN Αμοιβαία Κεφάλαια βλέπε «Κανονισμοί INTERAMERICAN Αμοιβαίων Κεφαλαίων», Μέρος Β' Ειδικές Διατάξεις, όπου :

- απεικονίζεται, μέσω διαγράμματος, η ετήσια απόδοση κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου για τα τελευταία δέκα πλήρη συνεχόμενα έτη ή (αν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έχει συμπληρώσει δέκα έτη από την χορήγηση άδειας σύστασής του ή από την ημερομηνία αλλαγής κατηγορίας) με βάση τα διαθέσιμα ετήσια στοιχεία του
- περιλαμβάνονται, μέσω διαγράμματος, συγκριτικά στοιχεία της απόδοσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έναντι της απόδοσης του δείκτη αναφοράς του (benchmark) για χρονικό διάστημα τριετίας και πενταετίας τουλάχιστον.

### 3.7 Δίκτυα προώθησης

Τα μερίδια των INTERAMERICAN Αμοιβαίων Κεφαλαίων προωθούνται μέσω του Δικτύου Καταστημάτων INTERAMERICAN και των ασφαλιστικών συμβούλων της INTERAMERICAN. Η διάθεση και εξαγορά τους πραγματοποιείται κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες μέσω του δικτύου των Καταστημάτων της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E.

Η διαδικασία διάθεσης και εξαγοράς μεριδίων περιγράφεται συνοπτικά κατωτέρω.

#### Διάθεση Μεριδίων

Πριν από την υποβολή αίτησης για την απόκτηση μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E., ενεργώντας ως αντιπρόσωπος της Eurobank ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ., παρέχει δωρεάν σε όποιον επιθυμεί να καταστεί μεριδιούχος τις Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές και ύστερα από αίτημά του το Ενημερωτικό Δελτίο, τον Κανονισμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την τελευταία δημοσιευθείσα Ετήσια ή Εξαμηνιαία Έκθεση αυτού (είτε από οποιοδήποτε κατάστημα της Τράπεζας, είτε μέσω της ιστοσελίδας της INTERAMERICAN [www.interamerican.gr](http://www.interamerican.gr),

είτε μέσω της ιστοσελίδας της Τράπεζας [www.eurobank.gr](http://www.eurobank.gr), είτε μέσω της ιστοσελίδας της Eurobank ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ. [www.eurobankam.gr](http://www.eurobankam.gr)). Η Eurobank ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ., το Δίκτυο Καταστημάτων INTERAMERICAN ή/και η Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. ενημερώνει για το δικαίωμα αυτό τον εκάστοτε υποψήφιο μεριδιούχο.

Από τον υποψήφιο επενδυτή ζητείται να παρέχει πληροφορίες σχετικά με τις γνώσεις, την εμπειρία και τον κίνδυνο που είναι διατεθειμένος να αναλάβει αναφορικά με την επένδυση σε συγκεκριμένο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, προκειμένου να εκτιμηθεί κατά πόσο το συγκεκριμένο Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κατάλληλο για τον μεριδιούχο. Τα ανωτέρω ισχύουν και για τους υφιστάμενους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που επιθυμούν να πραγματοποιήσουν νέες επενδύσεις, εφόσον έχει μεταβληθεί κάποια από τις πληροφορίες που έχει ήδη παρασχεθεί.

Εάν ο μεριδιούχος δεν παράσχει τις εν λόγω πληροφορίες ή παράσχει ανεπαρκείς πληροφορίες, γίνεται προειδοποίηση ότι για το λόγο αυτό δεν μπορεί να κριθεί αν το εν λόγω Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κατάλληλο γι' αυτόν.

Στη συνέχεια, ο ενδιαφερόμενος πρέπει α) να υποβάλει αίτηση για την απόκτηση μεριδίων συγκεκριμένου Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο κατάστημα της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. και β) να καταβάλει το σύνολο της αξίας των μεριδίων σε μετρητά ή/και, υπό την προϋπόθεση της αποδοχής τους από την εταιρεία διαχείρισης, 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.

Η τιμή διάθεσης των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ισούται με την αξία του μεριδίου την ημέρα υποβολής της αίτησης για την απόκτηση των μεριδίων, υπό την προϋπόθεση ότι έχει καταβληθεί ολοσχερώς στον θεματοφύλακα η αξία των μεριδίων, πλέον της προμήθειας διάθεσης. Η τιμή διάθεσης των μεριδίων υπολογίζεται κάθε εργάσιμη ημέρα και αναρτάται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας [www.eurobankam.gr](http://www.eurobankam.gr), στην ιστοσελίδα της INTERAMERICAN [www.interamerican.gr](http://www.interamerican.gr), καθώς και στην ιστοσελίδα της Τράπεζας [www.eurobank.gr](http://www.eurobank.gr).

Η αποδοχή της αίτησης διάθεσης μεριδίων σε συγκεκριμένο Αμοιβαίο Κεφάλαιο πραγματοποιείται από την Τράπεζα ως αντιπρόσωπος της ΑΕΔΑΚ, σύμφωνα με τους όρους του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

### Εξαγορά Μεριδίων

Η εξαγορά των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι υποχρεωτική όταν την ζητήσει ο μεριδιούχος. Για το σκοπό αυτόν, ο μεριδιούχος πρέπει να υποβάλλει αίτηση εξαγοράς και να παραδώσει προς ακύρωση τον τίτλο των μεριδίων που εξαγοράζονται, εφόσον έχει εκδοθεί ενσώματος τίτλος. Εφόσον επιθυμεί την εξαγορά μερικών μόνο μεριδίων (μερική εξαγορά), στην ανωτέρω αίτηση αναγράφει τον ακριβή αριθμό των μεριδίων που επιθυμεί να εξαγοραστούν ή μπορεί να ορίσει το ποσό που επιθυμεί να λάβει από την εξαγορά.

Ο μεριδιούχος υποβάλλει την ανωτέρω αίτηση εξαγοράς σε κατάσταση της Τράπεζας.

Τα μερίδια εξαγοράζονται στην τιμή εξαγοράς που ισχύει κατά την ημέρα υποβολής της ανωτέρω αίτησης εξαγοράς. Η τιμή εξαγοράς ισούται με την καθαρή τιμή του μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου της ίδιας ημέρας, μείον προμήθειας εξαγοράς. Η τιμή εξαγοράς υπολογίζεται κάθε εργάσιμη ημέρα και αναρτάται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας [www.eurobankam.gr](http://www.eurobankam.gr), στην ιστοσελίδα [www.interamerican.gr](http://www.interamerican.gr), καθώς και στην ιστοσελίδα της Τράπεζας [www.eurobank.gr](http://www.eurobank.gr). Η αξία των μεριδίων που εξαγοράζονται καταβάλλεται στον μεριδιούχο σε μετρητά εντός πέντε (5) εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία υποβολής της αίτησης εξαγοράς.

Οι τίτλοι των εξαγορασθέντων μεριδίων (εφόσον έχουν εκδοθεί τέτοιοι) ακυρώνονται από την EUROBANK ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ. Σε περίπτωση μερικής εξαγοράς, η EUROBANK ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ. καταχωρεί τα μη εξαγορασθέντα μερίδια και τα στοιχεία του δικαιούχου ή των δικαιούχων αυτών στο ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο που τηρεί.

Σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όταν το επιβάλλουν οι περιστάσεις και όταν επιβάλλεται προς το συμφέρον των μεριδιούχων η εξαγορά μεριδίων, επιτρέπεται, κατόπιν αιτήσεως της εταιρείας διαχείρισης και σχετικής αδειάς της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η αναστολή της εξαγοράς των μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου για χρονικό διάστημα έως τριών (3) μηνών. Η αναστολή της εξαγοράς, όπως και η λήξη ή η ανάκληση της αναστολής στην ιστοσελίδα της Εταιρείας [www.eurobankam.gr](http://www.eurobankam.gr). 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 αιτήσεων εξαγοράς από μεριδιούχους.

Όταν η ΑΕΔΑΚ διεκπεραιώνει μία αίτηση διάθεσης ή εξαγοράς μεριδίων, αποστέλλει χωρίς καθυστέρηση στον μεριδιούχο ταχυδρομικώς τη βεβαίωση διάθεσης ή εξαγοράς, το αργότερο την πρώτη εργάσιμη ημέρα μετά τη διεκπεραίωση ή, εφόσον η ΑΕΔΑΚ ενημερώνεται για τη διεκπεραίωση από τρίτο πρόσωπο, το αργότερο την πρώτη εργάσιμη ημέρα μετά την ενημέρωση της ΑΕΔΑΚ από το τρίτο πρόσωπο σύμφωνα με το άρθρο 24 της 15/633/20.12/2012 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

### 3.8 Κανόνες Δανεισμού

Σύμφωνα με το άρθρο 85 του ν. 4099/2012, η εταιρεία διαχείρισης, όταν ενεργεί για λογαριασμό αμοιβαίου κεφαλαίου καθώς ο θεματοφύλακας αυτού, όταν ενεργεί για λογαριασμό του, δεν επιτρέπεται να δανείζονται. Κατ' εξαίρεση, επιτρέπεται να δανειζονται σε ξένο νόμισμα με δάνειο αντιστήριξης (δάνειο τύπου "back to back").

Κατά παρέκκλιση από τα ανωτέρω, επιτρέπεται η σύναψη δανείων προσωρινού χαρακτήρα για λογαριασμό του αμοιβαίου κεφαλαίου αποκλειστικά με πιστωτικό ίδρυμα, μέχρι ποσού ίσου με το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου και μόνο για την ικανοποίηση αιτήσεων εξαγοράς μεριδίων του, εφόσον κρίνεται ως μη συμφέρουσα η ρευστοποίηση στοιχείων του ενεργητικού του. Για την εξασφάλιση των δανείων αυτών

δύνата να συστήνεται ενέχυρο επί κινητών αξιών του αμοιβαίου κεφαλαίου.

### 3.9. Απαγόρευση πιστώσεων και ακάλυπτων πωλήσεων

Σύμφωνα με το άρθρο 87 του ν. 4099/2012, τηρουμένων των διατάξεων των άρθρων 59 και 60 του ν. 4099/2012, η εταιρεία διαχείρισης ή ο θεματοφύλακας, όταν ενεργούν για λογαριασμό αμοιβαίου κεφαλαίου, δεν επιτρέπεται να χορηγούν πιστώσεις ή να εγγυώνται υπέρ τρίτου. Κατ' εξαίρεση επιτρέπεται να αποκτούν κινητές αξίες, μέσα χρηματογοράς ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα αναφερόμενα στις περιπτώσεις ε', ζ', και η' της παρ. 1 του άρθρου 59 του ν. 4099/2012, τα οποία δεν έχουν εξοφληθεί στο ακέραιο.

Η εταιρεία διαχείρισης καθώς και ο θεματοφύλακας αυτού, όταν ενεργούν για λογαριασμό του, δεν επιτρέπεται να πραγματοποιούν ακάλυπτες πωλήσεις κινητών αξιών, μέσω χρηματογοράς ή άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων, αναφερόμενων στις περιπτώσεις ε', ζ', και η' της παρ. 1 του άρθρου 59 του ν. 4099/2012.

### 3.10 Τρέχουσες Επιβαρύνσεις

3.10.1. Η EUROBANK ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ., σύμφωνα με το άρθρο 12 της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 12/638/11.2.2013 (ΦΕΚ Β' 356/19.2.2013), ορίζει για κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο τις «τρέχουσες επιβαρύνσεις», δηλαδή τα ποσά που δύναται ή επιβάλλεται να αφαιρούνται από το ενεργητικό ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου με βάση τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας και του κανονισμού ή των καταστατικών εγγράφων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Το σχετικό αριθμητικό στοιχείο παρουσιάζεται στις Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές και υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη το σύνολο των ποσών που καταβάλλονται εντός ορισμένης χρονικής περιόδου.

3.10.2 Οι τρέχουσες επιβαρύνσεις περιλαμβάνουν όλα τα ποσά που αφαιρούνται από το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, είτε πρόκειται για έξοδα λειτουργίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είτε για την αμοιβή προσώπων που συνδέονται με τον Αμοιβαίο Κεφαλαίο ή παρέχουν υπηρεσίες σε αυτό. Τα ποσά αυτά μπορούν να αναγραφούν ή να υπολογιστούν με διάφορους τρόπους (για παράδειγμα κατ' αποκοπή, ως ποσοστό επί του ενεργητικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ανά συναλλαγή).

3.10.3 Κατωτέρω αναφέρονται, ενδεικτικά, παραδείγματα ποσών που αφαιρούνται από το ενεργητικό του ΟΣΕΚΑ τα οποία λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό των τρεχουσών επιβαρύνσεων:

α) όλες οι πληρωμές στα ακόλουθα πρόσωπα, συμπεριλαμβανομένων των προσώπων στα οποία έχουν ανατεθεί οι λειτουργίες τους:

- Η εταιρεία διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
- Ο θεματοφύλακας
- Ο τυχόν επενδυτικός σύμβουλος

β) όλες οι πληρωμές σε τρίτους που παρέχουν στα υπό α) αναφερόμενα πρόσωπα κατόπιν ανάθεσης, όπως :

- Πάροχοι υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών
- Πάροχοι υπηρεσιών σε μεριδιούχους και σχετικά με αυτούς, όπως η τήρηση μητρώου μεριδιούχων

γ) εισφορές στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, φόροι και συναφείς επιβαρύνσεις

δ) αμοιβή σε νόμιμους ελεγκτές για τη διενέργεια ελέγχου στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο

ε) πληρωμές σε νομικούς συμβούλους και λοιπούς συμβούλους

στ) τυχόν έξοδα διανομής (π.χ. έξοδα εκτύπωσης και αποστολής), και

ζ) έξοδα προηγούμενων χρήσεων

3.10.4 Οι ακόλουθες προμήθειες και πληρωμές δεν περιλαμβάνονται στις τρέχουσες επιβαρύνσεις:

α) προμήθεια διάθεσης, και εξαγοράς ή εξόφλησης ή άλλα ποσά που καταβάλλονται απευθείας από τον επενδυτή ή που αφαιρούνται από τα ποσά που καταβάλλονται στον επενδυτή,

β) αμοιβή απόδοσης που καταβάλλεται στην εταιρεία διαχείρισης ή σε επενδυτικό σύμβουλο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου,

γ) τόκοι δανείων

δ) πληρωμές σε τρίτα πρόσωπα που απαιτούνται για την κάλυψη του κόστους αγοράς ή πώλησης στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπως προμήθειες χρηματιστηριακών συναλλαγών, φόροι ή άλλες έμμεσες χρεώσεις,

ε) πληρωμές που απαιτούνται κατά τη χρήση παραγώγων, για παράδειγμα η κάλυψη περιθωρίου ασφάλισης (margin call) και

στ) η αξία των προϊόντων που λαμβάνει ή των υπηρεσιών που παρέχονται στην εταιρεία ή σε συνδεδεμένο με αυτήν πρόσωπο σε αντάλλαγμα για τις συναλλαγές στο χαρτοφυλάκιο του ΟΣΕΚΑ (soft commissions)

3.10.5 Η ανωτέρω περίπτωση (δ) της προηγούμενης παραγράφου δεν αφορά:

α) πληρωμές για την κάλυψη του κόστους αγοράς ή πώλησης στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στα πρόσωπα που αναφέρονται στις περιπτώσεις α) & β) της παραγράφου 3.9.3, εφόσον τα πρόσωπα αυτά δεν ευθύνονται έναντι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, και

β) το κόστος για την απόκτηση ή εξαγορά ή εξόφληση μεριδίων άλλων Αμοιβαίων Κεφαλαίων ή οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, το οποίο λαμβάνεται υπόψη κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στην περίπτωση (στ) της παραγράφου 7.

3.10.6 Σε ορισμένες περιπτώσεις, εταιρεία ή άλλο πρόσωπο αναλαμβάνει βάσει σχετικής συμφωνίας την υποχρέωση να καταβάλλει, εν όλω ή εν μέρει, τα έξοδα λειτουργίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (fee sharing agreement), τα οποία με βάση τα ανωτέρω περιλαμβάνονται στις τρέχουσες επιβαρύνσεις. Στην περίπτωση αυτή:

α) η αμοιβή της εταιρείας ή άλλου προσώπου με βάση τέτοια συμφωνία συμπεριλαμβάνεται στις τρέχουσες επιβαρύνσεις: για παράδειγμα στην περίπτωση που η εταιρεία έχει συνάψει με την εταιρεία που εκτελεί τις συναλλαγές στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου συμφωνία για την κατανομή του κόστους συναλλαγών ή στην περίπτωση που η εταιρεία έχει συνάψει με τον θεματοφύλακα συμφωνία για την κατανομή των εσόδων από το δανεισμό τίτλων, και

β) κατά κανόνα οι ανωτέρω συμφωνίες δεν λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό των τρεχουσών επιβαρύνσεων, εφόσον το κόστος για το οποίο έχει συμφωνηθεί η κατανομή έχει ήδη συνυπολογιστεί, όπως για παράδειγμα η αμοιβή της εταιρείας βάσει συμφωνίας με ένα από τα πρόσωπα της περίπτωσης α) της παραγράφου 9.3.3. Ωστόσο, στην περίπτωση Αμοιβαίου Κεφαλαίου που επενδύει σε μερίδια έτερου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων, η συμφωνία κατανομής χρεώσεων μεταξύ της εταιρείας και του οργανισμού συλλογικών επενδύσεων ή της διαχειρίστριας εταιρείας του θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη, αν δεν έχει ήδη ληφθεί υπόψη με βάση τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 7.

3.10.7 Ένα σημαντικό τμήμα των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αποτελούν μερίδια άλλων Αμοιβαίων Κεφαλαίων ή οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, οπότε απαιτείται η παροχή της πληροφορίας του δεύτερου και του τρίτου εδαφίου της παραγράφου 2 του άρθρου 63 του ν. 4099/2012, για τον υπολογισμό των τρεχουσών επιβαρύνσεων λαμβάνονται υπόψη οι τρέχουσες επιβαρύνσεις των υποκείμενων οργανισμών. Ειδικότερα:

α) εάν ο υποκείμενος οργανισμός είναι Αμοιβαίο Κεφάλαιο ΟΣΕΚΑ ή οργανισμός συλλογικών επενδύσεων εκτός της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ που όμως έχει επιλέξει να εφαρμόζει τις ρυθμίσεις για τις Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές, λαμβάνονται υπόψη οι πλέον πρόσφατες τρέχουσες επιβαρύνσεις που είναι διαθέσιμες, όπως για παράδειγμα αυτές που έχουν δημοσιοποιηθεί από τον οργανισμό ή την εταιρεία διαχείρισης του ή που έχουν υπολογιστεί από τρίτο, αξιόπιστο πρόσωπο, εάν στην τελευταία περίπτωση ο υπολογισμός των τρεχουσών επιβαρύνσεων είναι πιο πρόσφατος από τα δημοσιοποιημένα στοιχεία.

β) εάν τον υποκείμενο οργανισμό διαχειρίζεται η εταιρεία διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή συνδεδεμένη με αυτήν επιχείρηση κατά τη έννοια του πρώτου εδαφίου της παραγράφου 2 του άρθρου 63 του ν. 4099/2012, αλλά δεν συντρέχει η προηγούμενη περίπτωση, η εταιρεία διενεργεί μια κατά το δυνατόν ακριβή εκτίμηση των τρεχουσών επιβαρύνσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου βασιζόμενη στον τρόπο υπολογισμού σύμφωνα με τα άρθρα 12 και 14 της Απόφασης Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ. 12/638/11.2.2013.

γ) εάν ο υποκείμενος οργανισμός δεν εμπίπτει στις ανωτέρω περιπτώσεις α) & β) και δεν υποχρεούται να δημοσιοποιεί τις τρέχουσες επιβαρύνσεις του, η εταιρεία μπορεί είτε να χρησιμοποιήσει παρεμφερή δημοσιοποιημένα στοιχεία (για παράδειγμα τον δείκτη συνολικών εξόδων που έχει δημοσιοποιήσει αξιόπιστη πηγή), είτε να κάνει μια κατά το δυνατό ακριβή εκτίμηση της ανώτατης τιμής των τρεχουσών επιβαρύνσεων με βάση τα στοιχεία της πρόσφατης έκδοσης του ενημερωτικού δελτίου του οργανισμού και των πρόσφατων εκθέσεων και λογαριασμών του,

δ) εάν στα στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου περιλαμβάνονται μερίδια του υποκείμενου οργανισμού της περίπτωσης γ) σε ποσοστό από 15% αντί της εκτίμησης των τρεχουσών επιβαρύνσεων, αρκεί να ληφθούν υπόψη τα πρόσφατα δημοσιοποιημένα στοιχεία για την ετήσια προμήθεια διαχείρισης για κάθε υποκείμενο οργανισμό,

ε) εάν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δικαιούται έκπτωση ή επιστροφή στις χρεώσεις που οφείλει στον υποκείμενο οργανισμό βάσει σχετικής συμφωνίας και εφόσον η ανωτέρω έκπτωση ή επιστροφή δεν αποτυπώνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων του, οι τρέχουσες επιβαρύνσεις μειώνονται κατά το ποσό της ανωτέρω έκπτωσης ή επιστροφής, και

στ) εάν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο καταβάλλει προμήθειες διάθεσης ή εξαγοράς ή εξόφλησης για την απόκτηση ή εξαγορά / εξόφληση, αντίστοιχα, μεριδίων οργανισμού συλλογικών επενδύσεων, η συνολική αξία των προμηθειών αυτών συνυπολογίζεται στις τρέχουσες επιβαρύνσεις.

### 3.11. Τρόπος υπολογισμού τρεχουσών επιβαρύνσεων

Οι τρέχουσες επιβαρύνσεις ορίζονται ως ο λόγος του συνόλου των δημοσιοποιήσιμων χρεώσεων προς το μέσο όρο της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπολογίζεται με βάση τις ρυθμίσεις του παρόντος άρθρου και εκφράζεται ως ποσοστό με δύο (2) δεκαδικά ψηφία.

Με βάση τις διατάξεις του τμήματος 3 του Κανονισμού (ΕΕ) 583/2010 της Επιτροπής, οι τρέχουσες επιβαρύνσεις υπολογίζονται απολογιστικά τουλάχιστον μία φορά ετησίως, με βάση στοιχεία για το προηγούμενο έτος. Εάν έχει εντωμεταξύ προκύψει κάποια ουσιαστική αλλαγή (π.χ. αύξηση στην αμοιβή διαχείρισης), είναι δυνατό να μη ληφθούν υπόψη στοιχεία για το προηγούμενο έτος, αλλά αντ' αυτού να γίνει μία εκτίμηση των τρεχουσών επιβαρύνσεων, έως ότου είναι διαθέσιμα στοιχεία για τον αντίκτυπο της αλλαγής αυτής στις τρέχουσες επιβαρύνσεις.

Για τη διενέργεια του υπολογισμού η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη πρόσφατα στοιχεία για δαπάνες, τα οποία θεωρεί ευλόγως κατάλληλα για το σκοπό αυτό, όπως για παράδειγμα οι δαπάνες που περιλαμβάνονται στην πρόσφατη εξαμηνιαία ή ετήσια έκθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Εάν δεν υπάρχουν πρόσφατες εκθέσεις, θα μπορούσε αντ' αυτού να γίνει μία εκτίμηση των τρεχουσών επιβαρύνσεων με βάση τις δαπάνες που έγιναν εντός χρονικού διαστήματος δώδεκα μηνών πλησίον της ημερομηνίας υπολογισμού. Κατά τον υπολογισμό λαμβάνεται υπόψη η ακαθάριστη αξία των δαπανών (συμπεριλαμβανομένων των φόρων).

Ο μέσος όρος της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα πρέπει να αναφέρεται στην ίδια χρονική περίοδο με τις δαπάνες και να υπολογίζεται με βάση τα στοιχεία που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ήτοι σε ημερήσια βάση.

Εάν για τον υπολογισμό των τρεχουσών επιβαρύνσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου λαμβάνονται υπόψη οι τρέχουσες επιβαρύνσεις του υποκείμενου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων, κατά τα αναφερόμενα στην παράγραφο 7 του άρθρου 12:

α) οι τρέχουσες επιβαρύνσεις (ή το αντίστοιχο αριθμητικό στοιχείο) κάθε υποκείμενου οργανισμού υπολογίζονται αναλογικά λαμβανομένου υπόψη του τμήματος της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αντιπροσωπεύει έκαστος υποκείμενος οργανισμός (στάθμιση βάσει του ποσοστού επένδυσης) την ημερομηνία υπολογισμού των τρεχουσών επιβαρύνσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, και

β) όλες οι (αναλογικά) υπολογισμένες επιβαρύνσεις των υποκείμενων οργανισμών προστίθενται στις τρέχουσες επιβαρύνσεις του ίδιου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ώστε να προκύψει ένα συνολικό ποσοστό («συνθετικές» τρέχουσες επιβαρύνσεις).

#### 4. Φορολογικό Καθεστώς

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια υπόκεινται σε φορολόγηση σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 103 του ν. 4099/2012, όπως εκάστοτε ισχύει. Συγκεκριμένα:

1. Η πράξη σύστασης Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η εισφορά κεφαλαίου σε Αμοιβαίο Κεφάλαιο, η διάθεση και η εξαγορά των μεριδίων απαλλάσσονται από κάθε φόρο, τέλος, τέλος χαρτοσήμου, εισφορά, δικαίωμα ή οποιαδήποτε άλλη επιβάρυνση υπέρ του Δημοσίου, νομικών προσώπων δημοσίου δικαίου και γενικώς τρίτων, εξαιρουμένων των τελών και εισφορών προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Ως προς το Φ.Π.Α. εφαρμόζονται οι διατάξεις του Κώδικα Φ.Π.Α. (ν. 2859/2000).

2. Τα εισοδήματα από κινητές αξίες που αποκτούν τα Αμοιβαία Κεφάλαια από την ημεδαπή ή αλλοδαπή, πλην μερισμάτων ημεδαπής, απαλλάσσονται της φορολογίας εισοδήματος και δεν υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου.

Ειδικά για τους τόκους ομολογιακών δανείων, η απαλλαγή ισχύει με την προϋπόθεση ότι οι τίτλοι από

τους οποίους προκύπτουν οι τόκοι αυτοί έχουν αποκτηθεί τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες πριν από το χρόνο που έχει οριστεί για την εξαργύρωση των τοκομεριδίων. Σε αντίθετη περίπτωση, ενεργείται παρακράτηση φόρου, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 12 και 54 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, που κυρώθηκε με το ν. 2238/1994 (ΦΕΚ Α'151) και με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των μεριδιούχων για τα εισοδήματα αυτά.

3. Η εταιρεία διαχείρισης στο όνομα και για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υποχρεούται σε καταβολή φόρου ο οποίος λογίζεται καθημερινά επί του εξαμηνιαίου μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Με την καταβολή του φόρου εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των μεριδιούχων του.

Ο συντελεστής του φόρου ορίζεται σε δέκα τοις εκατό (10%) επί του εκάστοτε ισχύοντος επιτοκίου πράξεων κύριας αναχρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (Επιτόκιο Αναφοράς), προσαυξανόμενου ως ακολούθως, αναλόγως της κατηγορίας κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου βάσει σχετικής απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς:

α) για Αμοιβαία Κεφάλαια χρηματαγοράς άνευ προσαυξήσεως,

β) για ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια, κατά είκοσι πέντε εκατοστά της μονάδας (0,25),

γ) για μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια, κατά πέντε δέκατα της μονάδας (0,5),

δ) για μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια και για κάθε άλλη κατηγορία Αμοιβαίων Κεφαλαίων πλην των αναφερόμενων πιο πάνω περιπτώσεων, κατά μία (1) μονάδα.

Ο φόρος αποδίδεται στην αρμόδια Δημόσια Οικονομική Υπηρεσία με δήλωση που υποβάλλεται μέσα στο πρώτο δεκαπενθήμερο των μηνών Ιουλίου και Ιανουαρίου του επόμενου εξαμήνου από τον υπολογισμό του.

Σε περίπτωση μεταβολής του επιτοκίου αναφοράς ή της κατάταξης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η προκύπτουσα νέα βάση υπολογισμού του φόρου ισχύει από την πρώτη ημέρα του επόμενου της μεταβολής μήνα.

4. Από το φόρο που οφείλεται με βάση την παράγραφο 3 του παρόντος άρθρου, εκπίπτουν τα ακόλουθα ποσά:

α) τυχόν φόρος που παρακρατήθηκε επί κτηθέντων από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εισοδημάτων από κινητές αξίες από την ημεδαπή ή τυχόν φόρος που αποδεδειγμένα καταβλήθηκε στην αλλοδαπή,

β) τυχόν φόρος επί της υπεραξίας κατά την πώληση εισηγμένων μετοχών κάθε διαχειριστικής χρήσης,

γ) τυχόν φόρος που αναλογεί, σύμφωνα με την παράγραφο 3, και έχει καταβληθεί από άλλα Αμοιβαία Κεφάλαια ή άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων στα μερίδια των οποίων έχει επενδύσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Τυχόν πιστωτικό υπόλοιπο εκ των ανωτέρω εκπτώσεων, μεταφέρεται για έκπτωση εκ του φόρου που οφείλεται με τις επόμενες δηλώσεις.

5. Τα κέρδη με την μορφή μερισμάτων ή άλλων ωφελημάτων εκ των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή με την μορφή πρόσθετης αξίας από την εκποίηση μεριδίων σε τιμή ανώτερη της τιμής κτήσης, που αποκτούν σε κάθε περίπτωση οι μεριδιούχοι του

Αμοιβαίου Κεφαλαίου που έχει λάβει άδεια σύστασης ή λειτουργίας στην Ελλάδα, απαλλάσσονται από κάθε φόρο, τέλος, τέλος χαρτοσήμου, εισφορά, δικαίωμα ή οποιαδήποτε άλλη επιβάρυνση υπέρ του Δημοσίου, νομικών προσώπων δημοσίου δικαίου και γενικώς τρίτων, με την επιφύλαξη των παραγράφων 3 και 4. Ως προς το Φ.Π.Α. εφαρμόζονται οι διατάξεις των Κώδικα Φ.Π.Α. (ν. 2859/2000). Τα κέρδη με την μορφή μερισμάτων ή άλλων ωφελημάτων εκ των μεριδίων δεν υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου.

EUROBANK ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ. [www.eurobankam.gr](http://www.eurobankam.gr) ή στην EUROBANK ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ. (Τμήμα Εξυπηρέτησης Πελατών και Δικτύων, Σταδίου 10, 3ος όροφος, Αθήνα 105 64, ώρες λειτουργίας 09:00-17:00, τηλέφωνο 210-3352800, φαξ 210-3352888, email [efgaedak@eurobank.gr](mailto:efgaedak@eurobank.gr), [am@eurobank.gr](mailto:am@eurobank.gr)).

**Σε κάθε περίπτωση, η φορολόγηση του εισοδήματος ή της υπεραξίας που αποκτούν οι επενδυτές εξαρτάται από τη φορολογική νομοθεσία στην οποία υπόκειται κάθε επενδυτής. Οι επενδυτές, σε περίπτωση που έχουν αμφιβολίες ως προς τη φορολογική νομοθεσία στην οποία υπόκεινται, οφείλουν να ζητούν συμβουλές ή/και πληροφορίες από το νομικό ή φορολογικό τους σύμβουλο.**

## 5. Ενημέρωση – Εξυπηρέτηση Μεριδιούχων

Το καθαρό ενεργητικό κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο αριθμός των μεριδίων του, η καθαρή τιμή μεριδίου, η τιμή διαθέσεως και η τιμή εξαγοράς μεριδίου υπολογίζονται κάθε εργάσιμη ημέρα και αναρτώνται στην ιστοσελίδα Τράπεζας [www.eurobank.gr](http://www.eurobank.gr), της INTERAMERICAN [www.interamerican.gr](http://www.interamerican.gr) και της Eurobank ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ. [www.eurobankam.gr](http://www.eurobankam.gr) και δημοσιεύονται καθημερινά στον ημερήσιο τύπο. Η EUROBANK ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ. συντάσσει στην ελληνική γλώσσα για κάθε Αμοιβαίο Κεφάλαιο που διαχειρίζεται και θέτει στη διάθεση του επενδυτικού κοινού τόσο σε έντυπη, όσο και σε ηλεκτρονική μορφή (μέσω της ιστοσελίδας της INTERAMERICAN [www.interamerican.gr](http://www.interamerican.gr), της Τράπεζας [www.eurobank.gr](http://www.eurobank.gr) και της ιστοσελίδας της Εταιρείας [www.eurobankam.gr](http://www.eurobankam.gr)) τα εξής:

- Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές
- Ενημερωτικό Δελτίο
- Κανονισμό
- Ετήσια έκθεση για κάθε διαχειριστική χρήση
- Εξαμηνιαία έκθεση που καλύπτει τους πρώτους έξι (6) μήνες κάθε διαχειριστικής χρήσης
- Πίνακα επενδύσεων στο τέλος κάθε ημερολογιακού τριμήνου
- Ποσοστιαία ημερήσια διάρθρωση του καθαρού ενεργητικού στο τέλος κάθε ημερολογιακού τριμήνου.

Στο τέλος κάθε διαχειριστικής χρήσης αναρτάται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στο διαδίκτυο, συνοπτική κατάσταση του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο λογαριασμός αποτελεσμάτων χρήσης του και ο τρόπος διάθεσης των κερδών.

Κάθε ενδιαφερόμενος μπορεί να ζητήσει οποτεδήποτε να παραλάβει δωρεάν τόσο τις Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές, όσο και το Ενημερωτικό Δελτίο, τον Κανονισμό και την τελευταία δημοσιευμένη ετήσια ή εξαμηνιαία έκθεση κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Για οποιαδήποτε πληροφορία σχετικώς με τα INTERAMERICAN Αμοιβαία Κεφάλαια, κάθε ενδιαφερόμενος μπορεί να απευθύνεται στον ασφαλιστικό σύμβουλο INTERAMERICAN ή στο τηλεφωνικό κέντρο Εξυπηρέτησης Πελατών INTERAMERICAN (τηλέφωνο 801 11 65000, 210-9462000, ώρες λειτουργίας 09:00-17:00) ή να συμβουλευτείται την ιστοσελίδα της INTERAMERICAN [www.interamerican.gr](http://www.interamerican.gr), της Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E. [www.eurobank.gr](http://www.eurobank.gr) ή της

## Κανονισμοί INTERAMERICAN Αμοιβαίων Κεφαλαίων

## Μέρος Α' : Γενικές Διατάξεις

### Άρθρο 1- Αμοιβαίο Κεφάλαιο

1. Ως προς τις άδειες των αρμόδιων αρχών και την επωνυμία κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου βλέπε Μέρος Β': Ειδικές Διατάξεις.
  2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ομάδα περιουσίας, που απαρτίζεται από κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και μετρητά, και τη οποίας τα επί μέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαίρετου σε περισσότερους του ενός μεριδιούχους. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποτελεί αντικείμενο διαχείρισης Ανώνυμης Εταιρείας Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Α.Ε.Δ.Α.Κ.), που συνιστάται και λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 4099/2012 και του Κανονισμού του, όπως εκάστοτε ισχύουν. Η φύλαξη των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ανατίθενται από την ΑΕΔΑΚ, κατόπιν αδείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σε ένα θεματοφύλακα που εδρεύει στην Ελλάδα ή σε άλλο κράτος-μέλος και ασκεί δραστηριότητα μέσω υποκαταστήματος στην Ελλάδα.
  3. Ως προς το αρχικό ενεργητικό και την αξία του μεριδίου κατά το χρόνο συστάσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, βλέπε Μέρος Β': Ειδικές Διατάξεις.
  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 Α.Ε.Δ.Α.Κ. Οι μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν ευθύνονται για πράξεις ή παραλείψεις της Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή του θεματοφύλακα κατά την άσκηση των καθηκόντων των τελευταίων.
  5. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει αόριστη διάρκεια. Η διαχειριστική χρήση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει τη διάρκεια του ημερολογιακού έτους. Ως προς τη διάρκεια της πρώτης διαχειριστικής χρήσης, βλέπε Μέρος Β': Ειδικές Διατάξεις.
  6. Ο Κανονισμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου τροποποιείται από κοινού από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. και τον θεματοφύλακα. Η τροποποίηση του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εγκρίνεται στη συνέχεια από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, κατόπιν ελέγχου της νομιμότητας των τροποποιήσεων και υπό την προϋπόθεση ότι λαμβάνεται επαρκής μέριμνα για την προστασία των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις αναρτώνται χωρίς καθυστέρηση στην ιστοσελίδα της εταιρίας διαχείρισης με ταυτόχρονη ενημέρωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και επιπλέον γνωστοποιούνται χωρίς καθυστέρηση σε κάθε μεριδιούχο με σταθερό μέσο. Οι τροποποιήσεις αυτές δεσμεύουν τους μεριδιούχους, οι οποίοι ωστόσο έχουν το δικαίωμα, εντός τριών (3) μηνών από την ανωτέρω γνωστοποίηση, να ζητήσουν την εξαγορά των μεριδίων τους με τους όρους εξαγοράς που ίσχυαν πριν την τροποποίηση..
  7. Η EUROBANK ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ. στο όνομα και για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υποχρεούται σε καταβολή φόρου ο οποίος λογίζεται καθημερινά επί του εξαμηνιαίου μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Με την καταβολή του φόρου εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των μεριδιούχων του σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 103 του ν. 4099/2012.
- Ο συντελεστής του φόρου ορίζεται σε δέκα τοις εκατό (10%) επί του εκάστοτε ισχύοντος επιτοκίου πράξεων κύριας αναχρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (Επιτόκιο Αναφοράς), προσαυξανόμενου ως ακολούθως, αναλόγως της κατηγορίας κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου βάσει σχετικής απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς:

α) για Αμοιβαία Κεφάλαια χρηματαγοράς άνευ προσαυξήσεως,

β) για ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια, κατά είκοσι πέντε εκατοστά της μονάδας (0,25),

γ) για μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια, κατά πέντε δέκατα της μονάδας (0,5),

δ) για μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια και για κάθε άλλη κατηγορία Αμοιβαίων Κεφαλαίων πλην των αναφερόμενων πιο πάνω περιπτώσεων, κατά μία (1) μονάδα.

Ο φόρος αποδίδεται στην αρμόδια Δημόσια Οικονομική Υπηρεσία με δήλωση που υποβάλλεται μέσα στο πρώτο δεκαπενθήμερο των μηνών Ιουλίου και Ιανουαρίου του επόμενου εξαμήνου από τον υπολογισμό του. Σε περίπτωση μεταβολής του επιτοκίου αναφοράς ή της κατάταξης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η προκύπτουσα νέα βάση υπολογισμού του φόρου ισχύει από την πρώτη ημέρα του επόμενου της μεταβολής μήνα. Το φορολογικό καθεστώς που διέπει τα Αμοιβαία Κεφάλαια περιγράφεται αναλυτικά στην ενότητα 4 του Ενημερωτικού Δελτίου.

### Άρθρο 2–ΑΕΔΑΚ και Θεματοφύλακας

1. Καθήκοντα διαχειριστή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ασκεί η Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων με την επωνυμία «EUROBANK ASSET MANAGEMENT Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων», με έδρα την Αθήνα (οδός Σταδίου αρ. 10) και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 2292401000 (αποκαλούμενη εφεξής «Α.Ε.Δ.Α.Κ.»), Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δεν επιτρέπεται να παραιτηθεί από τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου παρά μόνον εάν εγκριθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς η ανάληψη της διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από άλλη εταιρεία διαχείρισης. Για τη χορήγηση άδειας η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λαμβάνει υπόψη τα συμφέροντα των μεριδιούχων Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται να αναθέσει σε άλλη εταιρεία με έγγραφη σύμβαση ανάθεσης, με σκοπό την αποτελεσματικότερη άσκηση των δραστηριοτήτων της, τη διεξαγωγή για λογαριασμό της μίας ή περισσοτέρων από τις λειτουργίες της σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις του άρθρου 22 του ν. 4099/2012.
2. Καθήκοντα θεματοφύλακα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ασκεί η ανώνυμη τραπεζική εταιρεία με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία», με έδρα την Αθήνα (οδός Όθωνος αρ. 8) και αριθμό. Γ.Ε.ΜΗ. 000223001000 (αποκαλούμενη εφεξής «Θεματοφύλακας»). Ο Θεματοφύλακας μπορεί να αναθέτει, με τη σύμφωνη γνώμη της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και μετά από προηγούμενη ενημέρωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, τη φύλαξη του συνόλου ή μέρους των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε τρίτα πρόσωπα. Ως τρίτα πρόσωπα νοούνται πιστωτικά ιδρύματα ή άλλοι οργανισμοί παρέχοντες υπηρεσίες θεματοφυλακής, που εδρεύουν στην Ελλάδα ή σε άλλο κράτος και υπόκεινται σε κανόνες εποπτείας τουλάχιστον ισοδύναμους με τους ισχύοντες στην Ελλάδα. Ο θεματοφύλακας και το τρίτο πρόσωπο φέρουν ευθύνη αλληλεγγύως και εις ολόκληρον έναντι των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της Α.Ε.Δ.Α.Κ.
3. Ο θεματοφύλακας ευθύνεται για την ταμειακή παρακολούθηση και διαχείριση των κινήσεων των στοιχείων του ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων σύμφωνα με τις οδηγίες της εταιρείας Διαχείρισης, η δε εταιρεία διαχείρισης οφείλει να παρακολουθεί την ορθή εκτέλεση των οδηγιών της από τον θεματοφύλακα.
4. Κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. και ο Θεματοφύλακας ενεργούν με τρόπο ανεξάρτητο, αποκλειστικά προς το συμφέρον των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και σύμφωνα με την αρχή της δίκαιης μεταχείρισής τους,

5. Ο θεματοφύλακας ευθύνεται, σύμφωνα με το Ν.4099/2012, έναντι της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για κάθε ζημιά που υφίστανται από την υπαίτια μη εκτέλεση ή πλημμελή εκτέλεση των υποχρεώσεών του.

### **Άρθρο 3 – Σκοπός και Επενδυτικά Χαρακτηριστικά του Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

Βλέπε Μέρος Β΄: Ειδικές Διατάξεις

### **Άρθρο 4 – Επιτρεπόμενες Επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

1. Οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του άρθρου 59 του ν. 4099/2012, επιτρέπεται να πραγματοποιούνται αποκλειστικά σε ένα ή περισσότερα από τα ακόλουθα στοιχεία:
- α) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή/και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης :
- (i) σε οργανωμένη αγορά κατά την έννοια της παραγράφου 10 του άρθρου 2 του Ν. 3606/2007, όπως ισχύει, καθώς και των αντίστοιχων διατάξεων των εθνικών νομοθεσιών των κρατών μελών, με τις οποίες αυτά εναρμονίστηκαν προς τη διάταξη της περίπτωσης 14 της παραγράφου 1 της Οδηγίας 2004/39Ε.Κ,
- (ii) σε κάποια άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους μέλους, εποπτευόμενη, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό,
- (iii) σε χρηματιστήριο αξιών τρίτου κράτους ή άλλη εποπτευόμενη αγορά τρίτου κράτους, εποπτευόμενη, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό, όπως αυτά ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- β) Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εφόσον οι όροι έκδοσής τους περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των ανωτέρω υπό α΄, β΄ και γ΄ στοιχείων και εφόσον η εισαγωγή αυτή πραγματοποιείται εντός ενός (1) έτους από την έκδοση.
- γ) Μεριδία Αμοιβαίου Κεφαλαίου εγκεκριμένων βάσει του ν.4099/2012 ή της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ, ή μερίδια άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, οι οποίοι διαθέτουν χαρακτηριστικά αντίστοιχα με αυτά των περιπτώσεων α΄ και β΄ της παραγράφου 2 του άρθρου 2 του ν.4099/2012, ανεξάρτητα εάν είναι εγκατεστημένοι σε κράτος μέλος σύμφωνα με τις προϋποθέσεις του άρθρου 59 παρ. 1 παρ. ε΄ του ν. 4099/2012.
- δ) Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτές στους καταθέτες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μέχρι δώδεκα (12) μηνών, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος μέλος ή, εάν η καταστατική έδρα του πιστωτικού ιδρύματος βρίσκεται σε τρίτη χώρα (όπως αυτή ορίζεται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος), 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 Ελλάδας.
- ε) Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται σε μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μία από τις αγορές που αναφέρονται στο ανωτέρω υπό α΄ στοιχείο

ή/και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), σύμφωνα με τις προϋποθέσεις του άρθρου 59 παρ. 1 περ. ζ΄ του ν. 4099/2012.

στ) Μέσα χρηματαγοράς, πλην των διαπραγματεύσιμων σε εποπτευόμενη αγορά που εμπίπτουν στο ανωτέρω υπό α΄ στοιχείο, 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 πληρούν τις προϋποθέσεις του άρθρου 59 παρ. 1 περ. η΄ του ν. 4099/2012.

2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει, μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του, σε άλλες κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς άλλα, πλην των αναφερόμενων στην ανωτέρω υπό 1 παράγραφο.
3. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να αποκτά πολύτιμα μέταλλα ούτε παραστατικούς τίτλους αυτών.
4. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να κατέχει, δευτερευόντως, ρευστά διαθέσιμα.

### **Άρθρο 5 – Επενδυτικά Όρια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

1. Σύμφωνα με το άρθρο 61 του ν. 4099/2012, επιτρέπεται η τοποθέτηση:
- α) μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες ή/και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη.
- β) Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι σαράντα τοις εκατό (40%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες ή/και μέσα χρηματαγοράς εκδοτών σε καθέναν από τους οποίους έχει επενδύσει ποσοστό μεγαλύτερο του πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του. Ο περιορισμός αυτός δεν ισχύει για τις καταθέσεις και τις πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων. Οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των στοιχείων α΄ και β΄ της παραγράφου 3 του παρόντος άρθρου δεν λαμβάνονται υπόψη στην εφαρμογή του ανωτέρω προβλεπόμενου ορίου του σαράντα τοις εκατό (40%).
2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να τοποθετεί άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε καταθέσεις στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα.
3. Οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του σύμφωνα με τις προϋποθέσεις που ορίζει το άρθρο 61 παρ. 3. του ν. 4099/2012. Κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχει πραγματοποιήσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων, μερίδια των οποίων έχουν αποκτηθεί από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
4. Κατά παρέκκλιση των οριζόμενων στην ανωτέρω παράγραφο 1, επιτρέπεται:
- α) 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 σε σχετική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη-μέλη.
- β) 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 έδρα του σε κράτος μέλος και υπόκειται δια νόμου σε ειδικό καθεστώς δημόσιας



εποπτείας για την προστασία των ομολογιούχων. Συγκεκριμένα τα ποσά που προέρχονται από την έκδοση των ομολογιών αυτών επενδύονται σύμφωνα με τη νομοθεσία σε στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία, σε όλη τη διάρκεια ισχύος των ομολογιών, είναι σε θέση να καλύψουν τις απαιτήσεις που απορρέουν από τις ομολογίες και τα οποία, σε περίπτωση αδυναμίας πληρωμής εκ μέρους του εκδότη, θα χρησιμοποιηθούν κατά προτεραιότητα για την εξόφληση του αρχικού κεφαλαίου και την καταβολή των δεδουλευμένων τόκων. Εάν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύσει πάνω από πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του στις ανωτέρω ομολογίες, που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο εκδότη, η συνολική αξία αυτών των επενδύσεων δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το ογδόντα τοις εκατό (80%) του καθαρού ενεργητικού του. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κοινοποιεί στην ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών και στην Ευρωπαϊκή επιτροπή τον κατάλογο των προαναφερόμενων κατηγοριών ομολογιών και εκδοτών, οι οποίοι, σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, δικαιούνται να εκδίδουν ομολογίες που πληρούν τα ανωτέρω κριτήρια, καθώς και των επιμέρους εκδόσεων. Στους καταλόγους αυτούς επισυνάπτεται σημείωμα που διευκρινίζει το καθεστώς των παρεχόμενων εγγυήσεων.

5. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 1, 2 και του στοιχείου β' της παραγράφου 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 εξωχρηματοπιστωτικών παράγωγων με αντισυμβαλλόμενο τον οργανισμό αυτό.

6. α) Οι επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό ή οι επενδύσεις σε καταθέσεις ή παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στον εν λόγω οργανισμό που έχουν πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις παραγράφους 1 έως 5 του παρόντος άρθρου και το στοιχείο β' της παρούσας παραγράφου δεν πρέπει να υπερβαίνουν αθροιστικά το τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

β) Η έκθεση κινδύνου ως προς έναν αντισυμβαλλόμενο στον οποίο εκτίθεται το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματοπιστωτικού παραγώγου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει :

αα) το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα, όπως αυτό ορίζεται στο στοιχείο στ' της παραγράφου 1 του άρθρου 59 του ν. 4099/2012 και

αβ) το πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε όλες τις άλλες περιπτώσεις.

7. Το σύνολο των επενδύσεων σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς της περίπτωσης α' της παραγράφου 4 του παρόντος άρθρου επιτρέπεται να αυξηθεί μέχρι το εκατό τοις εκατό (100%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εφόσον πληρούνται οι ακόλουθοι όροι και προϋποθέσεις:

- α) το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατέχει κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που ανήκουν τουλάχιστον σε έξι (6) διαφορετικές εκδόσεις και οι αξίες που ανήκουν σε κάθε έκδοση δεν υπερβαίνουν το τριάντα τοις εκατό (30%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, και
- β) στον Κανονισμό ή στα καταστατικά έγγραφα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αναγράφονται αναλυτικά τα κράτη ή οι δημόσιοι διεθνείς οργανισμοί της περίπτωσης α' της παραγράφου 4 του παρόντος

άρθρου που εκδίδουν ή εγγυώνται τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς στις οποίες προτίθεται το Αμοιβαίο Κεφάλαιο να επενδύσει άνω του τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του.

8. 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 εταιρειών του ίδιου ομίλου, οι οποίες, για τους σκοπούς των ενοποιημένων λογαριασμών (όπως αυτοί ορίζονται σύμφωνα με την Οδηγία 83/349/ΕΟΚ ή από τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες), θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός.

9. Η εταιρεία διαχείρισης, για το σύνολο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα στη Ελλάδα ή σε τρίτο κράτος με ή 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 σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 64 του ν. 4099/2012.

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

- α) δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
- β) δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών με 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) είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) των μεριδίων ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή ενός άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων κατά την έννοια της παραγράφου 2 του άρθρου 2 του ν. 4099/2012.

Κατ' εξαίρεση, τα επενδυτικά όρια των ανωτέρω υπό γ', δ' και ε' στοιχείων είναι δυνατόν να μην τηρούνται κατά την απόκτηση, εάν τη στιγμή εκείνη δεν είναι δυνατό να υπολογιστεί η ακαθάριστη αξία των ομολόγων ή των μέσων χρηματαγοράς ή η καθαρή αξία των μεριδίων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

Οι περιορισμοί των παραγράφων 9 και 10 δεν ισχύουν για τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των παραγράφων 4 και 7 του παρόντος άρθρου, καθώς και για μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα σε κράτος εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, εφόσον σύμφωνα με τη νομοθεσία του εν λόγω κράτους η τοποθέτηση σε μετοχές της εταιρείας αποτελεί τη μόνη δυνατότητα επένδυσης σε τίτλους εκδοτών αυτού του κράτους, υπό τον όρο ότι η εταιρεία αυτή τηρεί κατά την άσκηση της επενδυτικής της πολιτικής τα επενδυτικά όρια που προβλέπονται στο ν. 4099/2012.

11. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 3 του άρθρου 61 και των διατάξεων των άρθρων 66 έως και 74 του ν. 4099/2012 και με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 64, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται να επενδύει σε μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων της περίπτωσης ε) της παραγράφου 1 του άρθρου 59 του ν. 4099/2012, εφόσον αυτό περιλαμβάνεται στον κύριο επενδυτικό σκοπό του, σύμφωνα με τον κανονισμό ή τα καταστατικά του έγγραφα. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται να αποκτά τα εν λόγω μερίδια σε ποσοστό μέχρι είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του ανά Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή ανά οργανισμό συλλογικών επενδύσεων. Το άθροισμα των επενδύσεων του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μερίδια των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει συνολικά το τριάντα τοις εκατό (30%) του καθαρού

ενεργητικού του. Κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων του άρθρου 61 του ν. 4099/2012 δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχουν πραγματοποιήσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή οι άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων, μερίδια των οποίων έχουν αποκτηθεί από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

12. Όταν ο ΟΣΕΚΑ επενδύει σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που τελούν υπό τη διαχείριση, απευθείας ή με ανάθεση, της εταιρείας διαχείρισής του ή άλλης εταιρείας συνδεδεμένης με την εταιρεία διαχείρισής του στο πλαίσιο κοινής διαχείρισης ή μέσω ελέγχου ή άλλης σημαντικής άμεσης ή έμμεσης συμμετοχής, η εταιρεία διαχείρισης ή η συνδεδεμένη με αυτήν εταιρεία δεν καταλογίζει προμήθειες διάθεσης ή εξαγοράς για τις ως άνω επενδύσεις.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ο οποίος επενδύει σημαντικό μέρος του ενεργητικού του σε μερίδια Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, αναφέρει στο ενημερωτικό του δελτίο το ανώτατο όριο των προμηθειών διαχείρισης που ενδέχεται να βαρύνουν τόσο το ίδιο το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή τους άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων στους οποίους προτίθεται να επενδύσει. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επισημαίνει, επίσης, στην ετήσια έκθεσή του τη μέγιστη αναλογία προμηθειών διαχείρισης που έχουν χρεωθεί τόσο στον ίδιο το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή στους άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε μερίδια των οποίων επενδύει.

#### **Άρθρο 6 – Προσδιορισμός και Αποτίμηση του Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

1. Ο προσδιορισμός της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και, επομένως, και της καθαρής τιμής του μεριδίου του γίνεται ως εξής:
  - α) Για τον προσδιορισμό της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αφαιρούνται οι αμοιβές και οι προμήθειες της Α.Ε.Δ.Α.Κ. του Θεματοφύλακα και των μελών των οργανωμένων αγορών, τα έξοδα των υποχρεωτικών από το ν.4099/2012 δημοσιεύσεων, και οι δαπάνες που βαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο (σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 1 του άρθρου 10 του Κανονισμού), καθώς και τα κέρδη που διανέμονται στους μεριδιούχους κατά την αποτίμηση της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου κάθε έτους.
  - β) 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 καθαρή τιμή του μεριδίου ισούται με το πηλίκο της ανωτέρω διαιρέσεως.
2. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποτιμά από 1.1.2010 τα στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με λογιστικούς κανόνες, όπως αυτοί εκάστοτε διαμορφώνονται από την Επιτροπή Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων, στο πλαίσιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων μετά από εισήγηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
3. Το καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο αριθμός των μεριδίων του, η καθαρή τιμή του μεριδίου, η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς μεριδίου υπολογίζονται κάθε εργάσιμη ημέρα και αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και της Τράπεζας Eurobank Ergasias Α.Ε. στο διαδίκτυο και δημοσιεύονται στον ημερήσιο τύπο της μεθεπόμενης ημέρας, με μέριμνα της Α.Ε.Δ.Α.Κ.

#### **Άρθρο 7 – Κανόνες Αποτίμησης Ενεργητικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

1. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις

του άρθρου 11 του ν. 4099/2012 και τους λογιστικούς κανόνες που θεσπίζονται με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

2. Για τον προσδιορισμό της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αφαιρούνται οι αμοιβές και οι προμήθειες της Α.Ε.Δ.Α.Κ., του θεματοφύλακα και των μελών των οργανωμένων αγορών, τα έξοδα των υποχρεωτικών από το ν. 4099/2012 δημοσιεύσεων, οι δαπάνες που σύμφωνα με τον Κανονισμό του βαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο καθώς και τα κέρδη που δύνανται να διανέμονται στους μεριδιούχους κατά την αποτίμηση της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου κάθε έτους. Με εξαίρεση τις υποχρεωτικές από τον ν. 4099/2012 δημοσιεύσεις, οποιαδήποτε άλλη δημοσίευση σχετικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο γίνεται με έξοδα της Α.Ε.Δ.Α.Κ.
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 διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του μεριδίου επιτρέπεται να υπερβαίνει ή να υπολείπεται, αντίστοιχα, της καθαρής τιμής του μεριδίου του κατά το ποσοστό της αντίστοιχης προμήθειας διάθεσης ή εξαγοράς.
4. Το καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο αριθμός των μεριδίων του, η καθαρή τιμή μεριδίου, η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς μεριδίου υπολογίζονται κάθε εργάσιμη ημέρα.

#### **Άρθρο 8 – Μερίδια Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

1. Το ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου διαιρείται σε ίσης αξίας ονομαστικά μερίδια ή, εφόσον τα μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου δεν είναι εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά σύμφωνα με το άρθρο 88 του ν. 4099/2012, και σε ονομαστικά κλάσματα μεριδίου.
2. Η συμμετοχή στο αμοιβαίο κεφάλαιο αποδεικνύεται με την καταχώρηση των αντίστοιχων μεριδίων και των στοιχείων του δικαιούχου ή των δικαιούχων τους σε ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή, εφόσον τα μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 88 του ν. 4099/2012, με την καταχώρηση των μεριδίων και των στοιχείων των δικαιούχων στο Σύστημα Άυλων Τίτλων, σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας Συστήματος Άυλων Τίτλων από το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών. Η τήρηση του ως άνω ειδικού ηλεκτρονικού αρχείου, εφόσον τα μερίδια δεν είναι εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά, μπορεί να ανατεθεί από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. σε τρίτο, με την τήρηση των διατάξεων του άρθρου 22 του ν. 4099/2012.
3. Η συμβατική μεταβίβαση μεριδίων επιτρέπεται μόνο μεταξύ συζύγων και συγγενών πρώτου και δεύτερου βαθμού. Η μεταβίβαση καταχωρείται στο ειδικό αρχείο της παραγράφου 2.
4. Η σύσταση ενεχύρου επί μεριδίου προϋποθέτει σχετική καταχώρηση της πράξης στο ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της παραγράφου 2 που τηρεί η Α.Ε.Δ.Α.Κ. Η ικανοποίηση του δικαιώματος του ενεχυρούχου δανειστή διενεργείται με αίτησή του προς την Α.Ε.Δ.Α.Κ. για εξαγορά των μεριδίων, οπότε εφαρμόζονται οι διατάξεις των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 3 του α.ν. 1818/1951, όπως ισχύει και των άρθρων 1244 επ. του Αστικού Κώδικα.
5. Οι διατάξεις του ν. 5638/1932 «περί καταθέσεως εις κοινόν λογαριασμόν» εφαρμόζονται ανάλογα και στα μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου.

#### **Άρθρο 9 – Διάθεση Μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

1. Για την απόκτηση μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου απαιτείται σύμβαση μεταξύ του ενδιαφερομένου (εφεξής

«υποψήφιου μεριδιούχου») και της Α.Ε.Δ.Α.Κ., η οποία καταρτίζεται υπό τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α) δωρεάν χορήγηση από την Α.Ε.Δ.Α.Κ στον υποψήφιο μεριδιούχο των Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές, κατά τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 1 του άρθρου 82 του ν. 4099/2012 και κατόπιν αιτήματός του, του Ενημερωτικού Δελτίου, του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της τελευταίας δημοσιευθείσας ετήσιας ή εξαμηνιαίας έκθεσης αυτού.
  - β) υποβολή αίτησης του υποψήφιου μεριδιούχου προς την Α.Ε.Δ.Α.Κ.
  - γ) καταβολή στον Θεματοφύλακα του συνόλου της αξίας των προς απόκτηση μεριδίων σε μετρητά ή/και, υπό την προϋπόθεση της αποδοχής τους από την Α.Ε.Δ.Α.Κ, 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) και
  - δ) αποδοχή από την ΑΕΔΑΚ της ανωτέρω αίτησης του υποψήφιου μεριδιούχου.
2. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μπορεί να διαθέτει μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου απευθείας ή/και μέσω πιστωτικών ιδρυμάτων, εταιριών διαχείρισης, ασφαλιστικών εταιρειών, εταιρειών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) και ανώνυμων εταιρειών επενδυτικής διαμεσολάβησης (Α.Ε.Ε.Δ.).
3. Τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διατίθενται στην τιμή διάθεσης που ισχύει κατά την ημέρα υποβολής της αίτησης του υποψήφιου μεριδιούχου για την απόκτησή τους, υπό την προϋπόθεση ότι έχει καταβληθεί ολοσχερώς στον Θεματοφύλακα η αξία των προς απόκτηση μεριδίων. Η τιμή διάθεσης υπολογίζεται κάθε εργάσιμη ημέρα, προσδιορίζεται με βάση την καθαρή τιμή του μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου της ίδιας ημέρας (όπως αυτή υπολογίζεται σύμφωνα με το άρθρο 6 παρ. 1 στοιχ. β' του Κανονισμού), και συγκεκριμένα υπερβαίνει την καθαρή τιμή του μεριδίου κατά το ποσοστό της προμήθειας διαθέσεως (όπως αυτή ορίζεται κατωτέρω στο άρθρο 10 παρ. 2 στοιχ. α'), και αναρτάται στην ιστοσελίδα της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και της Τράπεζας Eurobank Ergasias Α.Ε. στο διαδίκτυο και δημοσιεύεται δε στον ημερήσιο τύπο της μεθεπόμενης ημέρας.
4. Κατά παρέκκλιση των ανωτέρω, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται να διανείμει στους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δωρεάν μερίδιά του, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η άδεια αυτή δεν απαιτείται στην περίπτωση που η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποφασίσει την επανεπένδυση του μερίσματος σε μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η διάθεση μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου απαλλάσσεται από κάθε φόρο, τέλος, τέλος χαρτοσήμου, εισφορά, δικαίωμα ή οποιαδήποτε άλλη επιβάρυνση υπέρ του Δημοσίου, νομικών προσώπων δημοσίου δικαίου και γενικώς τρίτων, εξαιρουμένων τυχόν τελών και εισφορών προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με τις σχετικές νομοθετικές διατάξεις του άρθρου 103 του ν. 4099/2012.

#### **Άρθρο 10–Εξαγορά Μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

1. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 5 του παρόντος άρθρου, η εξαγορά των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι υποχρεωτική όταν την ζητήσει ο μεριδιούχος, υπό τις ακόλουθες προϋποθέσεις :
- α) υποβολή αίτησης του μεριδιούχου προς την Α.Ε.Δ.Α.Κ. και
  - β) παράδοση στην Α.Ε.Δ.Α.Κ., προς ακύρωση, των τίτλων των μεριδίων που εξαγοράζονται, εφόσον έχουν εκδοθεί τέτοιοι.

Σε περίπτωση εξαγοράς μερικών μόνο μεριδίων (μερική εξαγορά), ο μεριδιούχος πρέπει να αναγράφει στην αίτηση εξαγοράς είτε τον ακριβή αριθμό των μεριδίων που επιθυμεί να εξαγοραστούν είτε το ποσό που επιθυμεί να λάβει από την εξαγορά.

2. Τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξαγοράζονται στην τιμή εξαγοράς που ισχύει κατά την ημέρα υποβολής της αίτησης του μεριδιούχου για την εξαγορά. Η τιμή εξαγοράς υπολογίζεται κάθε εργάσιμη ημέρα, προσδιορίζεται με βάση την καθαρή τιμή του μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου της ίδιας ημέρας (όπως αυτή υπολογίζεται σύμφωνα με το άρθρο 6 παρ. 1 στοιχ. β' του Κανονισμού), και συγκεκριμένα υπολείπεται της καθαρής τιμής του μεριδίου κατά το ποσοστό της προμήθειας εξαγοράς (όπως αυτή ορίζεται κατωτέρω στο άρθρο 10 παρ. 2 στοιχ. β') και αναρτάται στην ιστοσελίδα της Α.Ε.Δ.Α.Κ. στο διαδίκτυο.
3. Η αξία των εξαγορασθέντων μεριδίων καταβάλλεται στον μεριδιούχο σε μετρητά μέσα σε πέντε (5) εργάσιμες ημέρες από την ημερομηνία υποβολής της αίτησής του για την εξαγορά.
4. Οι τίτλοι των εξαγορασθέντων μεριδίων (εφόσον έχουν εκδοθεί τέτοιοι) ακυρώνονται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. Σε περίπτωση μερικής εξαγοράς, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. καταχωρεί τα μη εξαγορασθέντα μερίδια και τα στοιχεία του δικαιούχου ή των δικαιούχων αυτών στο ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο που τηρεί.
5. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όταν το επιβάλλουν οι περιστάσεις και όταν επιβάλλεται προς το συμφέρον των μεριδιούχων, επιτρέπεται, κατόπιν αιτήσεως της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και σχετικής άδειας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η αναστολή της εξαγοράς μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για χρονικό διάστημα μέχρι τριών (3) μηνών, δυνάμενο να παραταθεί για άλλους τρεις (3) μήνες κατ' ανώτατο όριο. Επίσης, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να αποφασίσει, με αιτιολογημένη απόφασή της και με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή/και του επενδυτικού κοινού, την αναστολή της εξαγοράς των μεριδίων του.
6. Η αναστολή της εξαγοράς και η λήξη ή η ανάκλησή της αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Α.Ε.Δ.Α.Κ. στο διαδίκτυο. Στην ανακοίνωση της αναστολής της εξαγοράς προσδιορίζεται και το χρονικό σημείο της λήξης της. Σε περίπτωση που μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διατίθενται σε άλλα κράτη μέλη, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. γνωστοποιεί άμεσα στις αρμόδιες αρχές αυτών των κρατών μελών την απόφαση περί αναστολής εξαγοράς μεριδίων του ή τη λήξη της ισχύος της ή την ανάκλησή της.
7. Κατά τη διάρκεια της για οποιοδήποτε λόγο αναστολής της εξαγοράς των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν επιτρέπεται η υποβολή αιτήσεων εξαγοράς.
8. Η εξαγορά μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, απαλλάσσεται από κάθε φόρο, τέλος, τέλος χαρτοσήμου, εισφορά, δικαίωμα ή οποιαδήποτε άλλη επιβάρυνση υπέρ του Δημοσίου, νομικών προσώπων δημοσίου δικαίου και γενικώς τρίτων, εξαιρουμένων τυχόν τελών και εισφορών προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με τις σχετικές νομοθετικές διατάξεις του άρθρου 103 του ν. 4099/2012.

#### **Άρθρο 11 – Προμήθειες, Αμοιβές και Έξοδα που βαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τους μεριδιούχους του**

1. Ως προς τις προμήθειες, αμοιβές και έξοδα που βαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, Βλέπε Μέρος Β': Ειδικές Διατάξεις.
2. Ως προς τις προμήθειες, αμοιβές και έξοδα που βαρύνουν τους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, Βλέπε Μέρος Β': Ειδικές Διατάξεις.

## **Άρθρο 12– Κανόνες Διαμόρφωσης Αποτελεσμάτων Χρήσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

Τα Αποτελέσματα Χρήσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαμορφώνονται με βάση τις αρχές της Λογιστικής και την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία.

Περιλαμβάνουν Έσοδα και Έξοδα, τα οποία έχουν καταγραφεί στη διάρκεια της χρήσης συμπεριλαμβανομένων των κεφαλαιακών κερδών /ζημιών που έχουν προκύψει από πωλήσεις αξιογράφων και πράξεις παραγωγών, τυχόν συναλλαγματικών διαφορών που προκύπτουν από την μεταβολή ισοτιμίας ξένων νομισμάτων έναντι του Ευρώ κατά την είσπραξη απαιτήσεων και πληρωμή υποχρεώσεων, καθώς και έκτακτα έσοδα και έξοδα που ενδέχεται να προκύψουν.

Αναλυτικά τα αποτελέσματα, περιγράφονται στις ετήσιες και εξαμηνιαίες εκθέσεις των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

## **Άρθρο 13– Διανομή ή Επανεπένδυση Κερδών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

1. Οι πρόσοδοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τόκους και μερίσματα δύναται να επανεπενδύονται ή να διανέμονται ετησίως στους μεριδιούχους, αφού προηγουμένως αφαιρεθεί το σύνολο των δαπανών της διαχειριστικής χρήσης που βαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
2. Τα κέρδη από την πώληση στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύναται να επανεπενδύονται ή να διανέμονται ετησίως στους μεριδιούχους, κατά την κρίση της Α.Ε.Δ.Α.Κ., μετά την αφαίρεση τυχόν κεφαλαιακών ζημιών που έλαβαν χώρα μέχρι το τέλος της χρήσης.

## **Άρθρο 14 - Συνέλευση των Μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

Μεριδιούχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, έχουν δικαίωμα να ζητήσουν από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. τη σύγκληση της συνελεύσεως των μεριδιούχων, για οποιοδήποτε θέμα συνδέεται, αμέσως ή εμμέσως, με τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποχρεούται να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου το αργότερο εντός τριάντα (30) ημερών από την επίδοση της ως άνω αιτήσεως των μεριδιούχων.

## **Άρθρο 15- Λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

1. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο λύεται για τους ακόλουθους λόγους:
  - α) εάν ανακληθεί η άδεια σύστασής του από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
  - β) μετά το πέρας της διάρκειάς του, εφόσον ο Κανονισμός του προβλέπει συγκεκριμένη διάρκεια, εκτός εάν αυτός τροποποιηθεί ώστε να παραταθεί η διάρκεια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή να καταστεί αόριστης διάρκειας
  - γ) εάν συμβεί καθορισμένο στον Κανονισμό περιστατικό, το οποίο επιφέρει τη λύση του
  - δ) με την εξαγορά του συνόλου των μεριδίων του
  - ε) κατόπιν απόφασης της συνέλευσης των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
  - στ) με τη λύση, την παραίτηση, την πτώχευση, τη θέση σε αναγκαστική διαχείριση ή την ανάκληση της άδειας λειτουργίας της Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή του Θεματοφύλακα, εάν δεν καταστεί δυνατή η αντικατάστασή τους
  - ζ) κατόπιν απόφασης της Α.Ε.Δ.Α.Κ.

2. Εάν η αξία του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σε σχέση με την αξία αναφοράς, όπως αυτή προσδιορίζεται κατωτέρω, μειωθεί κατά 5/10, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να απαιτεί από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. τη σύγκληση της συνέλευσης των μεριδιούχων του με θέμα τη λύση του. Η αξία αναφοράς ανάγεται στην πρώτη ημέρα κάθε ημερολογιακού τριμήνου και υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου των 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.  
Με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για σύγκληση συνέλευσης των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αναστέλλεται η εξαγορά των μεριδίων του. 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 μεριδίων.
3. Σε περίπτωση λύσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το καθαρό ενεργητικό του διανέμεται από τον Θεματοφύλακα, κατ' εντολή της Α.Ε.Δ.Α.Κ. Μετά το πέρας της διαδικασίας διανομής του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου συντάσσεται ειδική έκθεση, η οποία υπογράφεται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., το Θεματοφύλακα και από τον ορκωτό ελεγκτή –λογιστή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η έκθεση κοινοποιείται χωρίς καθυστέρηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αναρτάται στην ιστοσελίδα της Α.Ε.Δ.Α.Κ. στο διαδίκτυο και τίθεται στη διάθεση των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, στα σημεία όπου διατίθενται τα μερίδιά του.

## Μέρος Β΄ : Ειδικές Διατάξεις

### 1. INTERAMERICAN ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

#### Άρθρο 1 – Αμοιβαίο Κεφάλαιο

1. Το αμοιβαίο κεφάλαιο «INTERAMERICAN ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ» (αποκαλούμενο εφεξής «Αμοιβαίο Κεφάλαιο») έχει συσταθεί (με την αρχική ονομασία «INTERAMERICAN ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ»), κατόπιν αδείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (απόφαση Ε.Κ. υπ' αριθ. 14/12-07-1994, ΦΕΚ Β΄ 648/26-08-1994). Ο παρών Κανονισμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, που εγκρίθηκε αρχικά με την ανωτέρω απόφαση, τροποποιήθηκε εν συνεχεία με τις υπ' αριθ. 35/21-08-1997, 178/02-06-2000, 580/16-11-2004, 41/25-01-2005 και 30/6-10-2009 αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β΄ 965/29-10-1997, 875/17-07-2000, 1722/19-11-2004, 135/3-2-2005. Στη συνέχεια, με την Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ 98/11.07.2011 από 15.07.2011 το Α/Κ αλλάζει επωνυμία, ενώ τροποποιείται ο επενδυτικός του σκοπός.
2. Το αρχικό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ανερχόταν σε 733.675,72 ευρώ. Η τιμή των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά τον χρόνο σύστασής του ανερχόταν σε 2,9347 ευρώ.
3. Η πρώτη διαχειριστική χρήση λήγει την 31η Δεκεμβρίου 1994.

#### Άρθρο 3 – Σκοπός και Επενδυτικά Χαρακτηριστικά του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

1. Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η διατήρηση της αξίας του αρχικού ενεργητικού του και η παροχή αποδόσεων αναλόγων με τις αποδόσεις στις χρηματαγορές, μέσω της επένδυσης κυρίως (δηλαδή κατά ποσοστό τουλάχιστον 65% του καθαρού ενεργητικού του) σε μέσα χρηματαγοράς υψηλής ποιότητας (με βάση τον χαρακτηρισμό τους από την ΑΕΔΑΚ σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία) και της τοποθέτησης του ενεργητικού του σε καταθέσεις που τηρούνται σε πιστωτικά ιδρύματα. Περαιτέρω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε: (α) παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που συμφωνούν με την επενδυτική στρατηγική του, (β) παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με υποκείμενη αξία συνάλλαγμα μόνο για λόγους αντιστάθμισης, (γ) χρεωστικούς τίτλους εκφρασμένους σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα βάσης του αμοιβαίου κεφαλαίου (non-base currency securities), υπό την προϋπόθεση ότι η έκθεση στο συνάλλαγμα είναι πλήρως αντισταθμισμένη (δ) ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, (ε) σε μέσα χρηματαγοράς τουλάχιστον επενδυτικής διαβάθμισης (investment grade) που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από μια κεντρική ή περιφερειακή αρχή, την Ευρωπαϊκή Ένωση, κεντρική τράπεζα κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, ή την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, (στ) λοιπούς χρεωστικούς τίτλους, εφόσον έχουν υπολειπόμενη διάρκεια ζωής έως και δύο (2) έτη και το χρονικό διάστημα που υπολείπεται μέχρι την επόμενη ημερομηνία αναπροσαρμογής του επιτοκίου, το οποίο πρέπει να συνδέεται με επιτόκιο μέσων χρηματαγοράς ή δείκτη, δεν υπερβαίνει τις τριακόσιες ενενήντα επτά (397) ημέρες, (ζ) άλλα Αμοιβαία Κεφάλαια Διαχείρισης Διαθεσίμων και Αμοιβαία Κεφάλαια Διαχείρισης Βραχυπρόθεσμων Διαθεσίμων, καθώς και Αμοιβαία Κεφάλαια Διαχείρισης Διαθεσίμων και Αμοιβαία Κεφάλαια Διαχείρισης Βραχυπρόθεσμων Διαθεσίμων οι οποίοι πληρούν τις σχετικές διατάξεις των κατευθυντήριων γραμμών της CERS.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να επενδύει, άμεσα ή έμμεσα, σε: (α) μετοχές ή εμπορεύματα, και (β) σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με υποκείμενες αξίες μετοχές ή εμπορεύματα.

Το χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει σταθμισμένη μέση ληκτότητα έως έξι (6) μήνες και σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής έως δώδεκα (12) μήνες.

Ως σταθμισμένη μέση ληκτότητα (Weighted Average Maturity, 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.

Ως ληκτότητα χρηματοπιστωτικού μέσου κυμαινόμενου επιτοκίου νοείται ο χρόνος που απομένει έως την επόμενη αναπροσαρμογή του επιτοκίου του.

Ως σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής (Weighted Average Life, 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.

Για τον υπολογισμό της σταθμισμένης μέσης ληκτότητας και της σταθμισμένης μέσης διάρκειας ζωής του χαρτοφυλακίου Αμοιβαίων Κεφαλαίων Χρηματαγοράς λαμβάνεται υπόψη η επίπτωση των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων, των καταθέσεων και των τεχνικών αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι χαμηλού επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε συντηρητικούς επενδυτές που επιδιώκουν να συνδυάσουν ικανοποιητική βραχυπρόθεσμη απόδοση και άμεση ρευστότητα.

#### Άρθρο 11 – Προμήθειες, Αμοιβές και Έξοδα που βαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τους μεριδούχους του.

1. Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιβαρύνεται αποκλειστικά με τις κατωτέρω προμήθειες, αμοιβές και λοιπά έξοδα :
  - α) Προμήθεια διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 2,00%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια διαχείρισης περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή της Α.Ε.Δ.Α.Κ. για τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και οι αμοιβές τυχόν συμβούλων επενδύσεων ή/και διαχειριστών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν σχετικής αναθέσεως τέτοιων καθηκόντων από την Α.Ε.Δ.Α.Κ.
  - β) Προμήθεια θεματοφυλακής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 0,30%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια θεματοφυλακής περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή του Θεματοφύλακα όσο και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου στο οποίο ο Θεματοφύλακας έχει τυχόν αναθέσει τη φύλαξη του συνόλου ή μέρους των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του άρθρου 36, παράγραφος 3 του ν. 4099/2012.
  - γ) Αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 77 του ν. 4099/2012.

- δ) Έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- ε) Έξοδα των προβλεπόμενων από τον ν. 4099/2012 υποχρεωτικών δημοσιεύσεων, που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- στ) Έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
2. Οι μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιβαρύνονται αποκλειστικά με τις ακόλουθες προμήθειες :
- α) Προμήθεια διάθεσης μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προσδιορίζεται σε ποσοστό μέχρι 2,00% επί της καθαρής τιμής του μεριδίου και καταβάλλεται από τον μεριδιούχο στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. κατά την απόκτηση των μεριδίων.
- β) Προμήθεια εξαγοράς μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προσδιορίζεται σε ποσοστό μέχρι 2,00% επί της καθαρής τιμής του μεριδίου και καταβάλλεται από τον μεριδιούχο στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. κατά την εξαγορά των μεριδίων.

## Επενδυτικές πληροφορίες

### Επενδυτική πολιτική

Το Α/Κ δεν ακολουθεί στρατηγική συχνών εναλλαγών των στοιχείων του ενεργητικού του και δύναται να επενδύσει άνω του 35% του καθαρού ενεργητικού του σε χώρες Μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

### Ανάλυση των κινδύνων

Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που σχετίζονται με το χαρτοφυλάκιο του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι ο κίνδυνος αγοράς, ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου, ο κίνδυνος αποτίμησης, καθώς και ο λειτουργικός κίνδυνος. Συγκεκριμένα, η σημαντικότητα των βασικών κινδύνων που σχετίζονται με το αμοιβαίο κεφάλαιο είναι η εξής:

#### ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Αγοράς:	METΡΙΟΣ
Πιστωτικός:	METΡΙΟΣ
Ρευστότητας:	ΧΑΜΗΛΟΣ
Αντισυμβαλλομένου:	METΡΙΟΣ
Αποτίμησης:	METΡΙΟΣ
Λειτουργικός:	METΡΙΟΣ

Η καθαρή αξία του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι πιθανό να εμφανίσει σημαντική διακύμανση εξαιτίας της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου του ή της χρησιμοποιούμενης μεθόδου διαχείρισής του.

Η συνολική έκθεση σε κίνδυνο (Global Exposure) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία της Σχετικής Δυνητικής Ζημίας (Relative VAR).

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

Το χαρτοφυλάκιο αναφοράς για τον υπολογισμό της Σχετικής Δυνητικής Ζημίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το ακόλουθο: 90% Euribor 6M + 10% BofA Merrill Lynch Greece Government Index. Επισημαίνεται ότι η απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να αποκλίνει από την απόδοση του δείκτη αναφοράς.

### Δείκτης αναφοράς

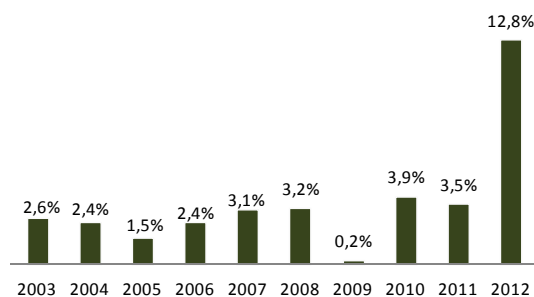
Από 01.05.2010 έως 31.03.2012 ο Δείκτης Αναφοράς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είχε διαμορφωθεί ως εξής: 90% Euribor 6month + 10% Merrill Lynch Greek Government Bonds 1-3 years. ( Από 01.07.2008 έως 30.04.2010 ο Δείκτης Αναφοράς ήταν το Euribor 6 months και μέχρι 30.6.2008 δείκτης αναφοράς του Α/Κ ήταν ο Eonia TR Index).

Το Α/Κ από 01.4.2012 έχει ως δείκτη αναφοράς ένα καλάθι το οποίο απαρτίζεται από τους εξής επιμέρους δείκτες: 90% Euribor 6 month <EUR0006M Index> + 10% BofA Merrill Lynch Greece Government Index <G0GR>.

### Πορεία αποδόσεων

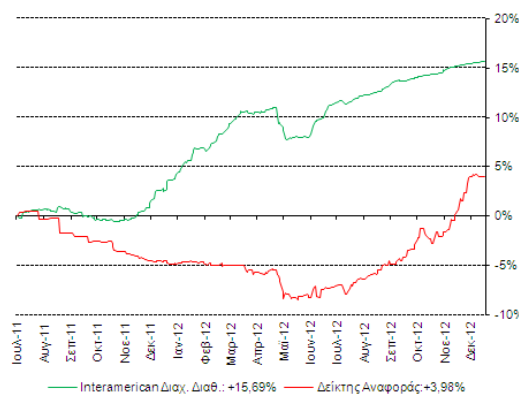
Τελευταία ημ/νία αλλαγής επωνυμίας και επενδυτικού σκοπού: 15.07.2011.

### Ετήσια απόδοση αμοιβαίου κεφαλαίου



**Σημείωση:** Οι αποδόσεις που αφορούν σε έτη προγενέστερα της τελευταίας ημερομηνίας αλλαγής κατηγορίας, επωνυμίας και επενδυτικού σκοπού επετεύχθησαν υπό διαφορετικές συνθήκες οι οποίες δεν ισχύουν πλέον.

### Συγκριτικά στοιχεία από αλλαγή επενδυτικού σκοπού (15.07.11 - 31.12.12)



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

## 2. INTERAMERICAN ΣΤΑΘΕΡΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

### Άρθρο 1 – Αμοιβαίο Κεφάλαιο

1. Το αμοιβαίο κεφάλαιο «INTERAMERICAN ΣΤΑΘΕΡΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (αποκαλούμενο εφεξής «Αμοιβαίο Κεφάλαιο») έχει συσταθεί (με την αρχική ονομασία «INTERAMERICAN ΣΤΑΘΕΡΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ»), κατόπιν αδείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (απόφαση Ε.Κ. υπ' αριθ. 91/27-08-1991, ΦΕΚ Β' 850/17-10-1991). Ο παρών Κανονισμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, που εγκρίθηκε αρχικά με την ανωτέρω απόφαση, τροποποιήθηκε εν συνεχεία με τις υπ' αριθ. 129/08-12-1992, 165/24-11-1993, 13/28-06-1994, 4/25-05-1996, 35/21-08-1997, 84/30-09-1998, 178/02-06-2000, 384/26-11-2002, 580/16-11-2004 και 41/25-01-2005 αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β' 760/31-12-1992, 903/14-12-1993, 557/19-07-1994, 838/11-09-1996, 965/29-10-1997, 1166/09-11-1998, 875/17-07-2000, 1554/12-12-2002, 1722/19-11-2004, 135/03-02-2005). Στη συνέχεια, με την Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ 98/11.07.2011 από 15.07.2011 τροποποιείται ο επενδυτικός σκοπός του Α/Κ.
2. Το αρχικό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ανερχόταν σε 1.467.351,43 ευρώ. Η τιμή των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά τον χρόνο σύστασής του ανερχόταν σε 5,8694 ευρώ.
3. Η πρώτη διαχειριστική χρήση λήγει την 31η Δεκεμβρίου 1991.

### Άρθρο 3 – Σκοπός και Επενδυτικά Χαρακτηριστικά του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

1. Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επένδυση του ενεργητικού του κυρίως (δηλαδή κατά ποσοστό τουλάχιστον 65% του καθαρού ενεργητικού) σε χρεωστικούς τίτλους Ελλήνων εκδοτών ή εκδοτών που έχουν έκθεση στην Ελλάδα. Περαιτέρω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει ποσοστό μέχρι 10% του καθαρού ενεργητικού του και σε μετοχές. Επίσης, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς, καθώς και σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση ή/και την αντιστάθμιση του κινδύνου των υποκείμενων στοιχείων του καθαρού ενεργητικού του, στο πλαίσιο του νόμου 3283/2004 και των σχετικών αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύουν.
2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι μέτριο επενδυτικό κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που επιδιώκουν απόδοση ικανοποιητικότερη, σε μέσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα, από αυτή των καταθέσεων και προϊόντων χρηματαγοράς, αναλαμβάνοντας ταυτόχρονα συγκριτικά υψηλότερο βαθμό κινδύνου, δεδομένου ότι η απόδοση των χρεωστικών τίτλων συνδέεται και με τα εκάστοτε τρέχοντα και εκτιμώμενα επίπεδα επιτοκίων που επηρεάζουν, θετικά ή αρνητικά, την αξία των τίτλων αυτών.

### Άρθρο 11 – Προμήθειες Αμοιβής και Έξοδα που βαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τους μεριδιούχους του.

1. Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιβαρύνεται αποκλειστικά με τις κατωτέρω προμήθειες, αμοιβές και λοιπά έξοδα :
  - α) Προμήθεια διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 3,00%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού

ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια διαχείρισης περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή της Α.Ε.Δ.Α.Κ. για τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και οι αμοιβές τυχόν συμβούλων επενδύσεων ή/και διαχειριστών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν σχετικής αναθέσεως τέτοιων καθηκόντων από την Α.Ε.Δ.Α.Κ.

- β) Προμήθεια θεματοφυλακής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 0,30%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια θεματοφυλακής περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή του Θεματοφύλακα όσο και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου στο οποίο ο Θεματοφύλακας έχει τυχόν αναθέσει τη φύλαξη του συνόλου ή μέρους των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του άρθρου 36, παράγραφος 3 του ν. 4099/2012.
- γ) Αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 77 του ν. 4099/2012.
- δ) Έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- ε) Έξοδα των προβλεπόμενων από τον ν. 4099/2012 υποχρεωτικών δημοσιεύσεων, που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- στ) Έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

2. Οι μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιβαρύνονται αποκλειστικά με τις ακόλουθες προμήθειες:

- α) Προμήθεια διάθεσης μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προσδιορίζεται σε ποσοστό μέχρι 2,00% επί της καθαρής τιμής του μεριδίου και καταβάλλεται από τον μεριδιούχο στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. κατά την απόκτηση των μεριδίων.
- β) Προμήθεια εξαγοράς μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προσδιορίζεται σε ποσοστό μέχρι 2,00% επί της καθαρής τιμής του μεριδίου και καταβάλλεται από τον μεριδιούχο στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. κατά την εξαγορά των μεριδίων.

## Επενδυτικές πληροφορίες

### Επενδυτική πολιτική

Το Α/Κ δεν ακολουθεί στρατηγική συχνών εναλλαγών των στοιχείων του ενεργητικού του και δύναται να επενδύσει άνω του 35% του καθαρού ενεργητικού του στην Ελληνική Δημοκρατία.

### Ανάλυση των κινδύνων

Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που σχετίζονται με το χαρτοφυλάκιο του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι ο κίνδυνος αγοράς, ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου, ο κίνδυνος αποτίμησης καθώς και ο λειτουργικός κίνδυνος. Συγκεκριμένα, η σημαντικότητα των βασικών κινδύνων που σχετίζονται με το αμοιβαίο κεφάλαιο είναι η εξής:

### ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Αγοράς:	ΥΨΗΛΟΣ
Πιστωτικός:	ΥΨΗΛΟΣ
Ρευστότητας:	ΥΨΗΛΟΣ
Αντισυμβαλλομένου:	ΥΨΗΛΟΣ

Αποτίμησης: ΥΨΗΛΟΣ  
 Λειτουργικός: ΜΕΤΡΙΟΣ

**Συγκριτικά στοιχεία από αλλαγή επενδυτικού σκοπού (15.07.11 - 31.12.12)**

Η καθαρή αξία του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι πιθανό να εμφανίσει σημαντική διακύμανση εξαιτίας της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου του ή της χρησιμοποιούμενης μεθόδου διαχείρισής του.

Η συνολική έκθεση σε κίνδυνο (Global Exposure) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία της Σχετικής Δυνητικής Ζημίας (Relative VAR).

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

Το χαρτοφυλάκιο αναφοράς για τον υπολογισμό της Σχετικής Δυνητικής Ζημίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το ακόλουθο: BofA Merrill Lynch Greece Government Index. Επισημαίνεται ότι η απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να αποκλίνει από την απόδοση του δείκτη αναφοράς.

**Δείκτης αναφοράς**

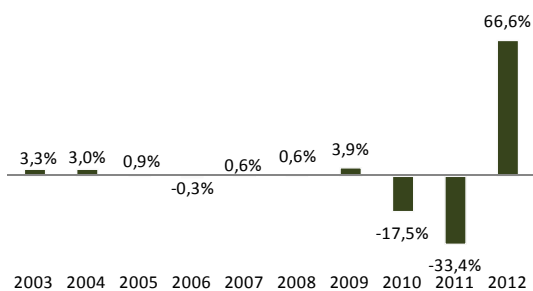
Το αμοιβαίο κεφάλαιο παρακολουθούσε από 01.04.2010 έως 31.03.2012 σε μεγάλο βαθμό τον δείκτη αναφοράς Merrill Lynch Greek Government Bonds 1-10 years.

Το Α/Κ από 01.4.2012 έχει ως δείκτη αναφοράς το BofA Merrill Lynch Greece Government Index <G0GR>.

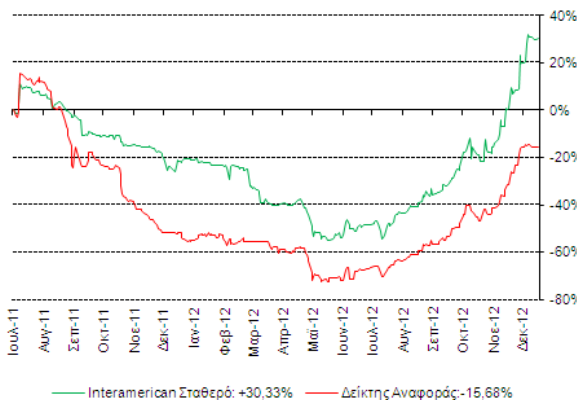
**Πορεία αποδόσεων**

Τελευταία ημ/νία αλλαγής επενδυτικού σκοπού: 15.07.2011.

**Ετήσιες αποδόσεις αμοιβαίου κεφαλαίου**



**Σημείωση:** Οι αποδόσεις που αφορούν σε έτη προγενέστερα της τελευταίας ημερομηνίας αλλαγής κατηγορίας, επωνυμίας και επενδυτικού σκοπού επετεύχθησαν υπό διαφορετικές συνθήκες οι οποίες δεν ισχύουν πλέον.



\*Σημείωση: Αποκοπή μερίσματος 31.12.2007 0,6449 € ανά μερίδιο

- Δείκτης αναφοράς από 01.4.2012: 100% Merrill Lynch Greece Government All Maturities Bond Index <G0GR>
- Δείκτης αναφοράς από 01.04.2010 έως 31.03.2012: 100% Merrill Lynch Greek Government Bonds 1-10 years
- Δείκτης αναφοράς έως 31.3.2010: 95% Merrill Lynch EMU Broad Market Index 3-5 years και 5% Dow Jones Eurostoxx 50
- Δείκτης αναφοράς έως 29.6.2007: 95% MSCI Greek Bonds 3-5 years και 5% Dow Jones Eurostoxx 50
- Δείκτης αναφοράς έως 30/4/2007: MSCI Greek bonds 1-3 years.
- Δείκτης αναφοράς από 1.1.2002 έως 31.12.2004:SSB Greek Government Bonds 5-7years
- Για προηγούμενες περιόδους: Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου

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



### 3. INTERAMERICAN ΔΟΛΑΡΙΟΥ (USD) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ

#### Άρθρο 1 – Αμοιβαίο Κεφάλαιο

1. Το αμοιβαίο κεφάλαιο «INTERAMERICAN ΔΟΛΑΡΙΟΥ (USD) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ» (αποκαλούμενο εφεξής «Αμοιβαίο Κεφάλαιο») έχει συσταθεί (με την αρχική ονομασία «INTERAMERICAN ΜΙΚΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΔΟΛΑΡΙΟΥ»), κατόπιν αδείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (απόφαση Ε.Κ. υπ' αριθ. 2/21-02-1994, ΦΕΚ Β' 193/23-03-1994). Ο παρών Κανονισμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, που εγκρίθηκε αρχικά με την ανωτέρω απόφαση, τροποποιήθηκε εν συνέχεια με τις υπ' αριθ. 35/21-08-1997, 84/30-09-1998, 178/02-06-2000, 294/04-12-2001, 343/28-05-2002, 580/16-11-2004, 41/25-01-2005 και 265/19-05-2005 αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β' 965/29-10-1997, 1166/09-11-1998, 875/17-07-2000, 1686/18-12-2001, 749/17-07-2002, 1722/19-11-2004, 135/03-02-2005, 692/23-05-2005). Στη συνέχεια, με την Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ 98/11.07.2011 από 15.07.2011 το Α/Κ αλλάζει επωνυμία, ενώ τροποποιείται ο επενδυτικός του σκοπός.
2. Το αρχικό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ανερχόταν σε 1.173.881.14 ευρώ. Η τιμή των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά τον χρόνο σύστασής του ανερχόταν σε 14,6735 ευρώ.
3. Η πρώτη διαχειριστική χρήση λήγει την 31η Δεκεμβρίου 1994.

#### Άρθρο 3 – Σκοπός και Επενδυτικά Χαρακτηριστικά του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

1. Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επένδυση του ενεργητικού του κυρίως (δηλαδή κατά ποσοστό τουλάχιστον 65% του καθαρού ενεργητικού) σε χρεωστικούς τίτλους επενδυτικής διαβάθμισης (investment grade) εκφρασμένους σε δολάριο ΗΠΑ ή/και άλλα νομίσματα συνδεδεμένα με αυτό ή αντισταθμισμένα έναντι αυτού. Περαιτέρω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει ποσοστό μέχρι 10% του καθαρού ενεργητικού του και σε μετοχές. Επίσης, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς σε νομίσματα όπως ανωτέρω, καθώς και σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση ή/και την αντιστάθμιση του κινδύνου των υποκείμενων στοιχείων του καθαρού ενεργητικού του, στο πλαίσιο του νόμου 3283/2004 και των σχετικών αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύουν.
2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι μέτριο επενδυτικό κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που επιθυμούν επενδύσεις που συνδέονται με Δολάριο ΗΠΑ και επιδιώκουν απόδοση ικανοποιητικότερη, σε μέσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα, από αυτή των καταθέσεων και προϊόντων χρηματαγοράς, αναλαμβάνοντας ταυτοχρόνως συγκριτικά υψηλότερο βαθμό κινδύνου, δεδομένου ότι η απόδοση των χρεωστικών τίτλων συνδέεται και με τα εκάστοτε τρέχοντα και εκτιμώμενα επίπεδα επιτοκίων που επηρεάζουν, θετικά ή αρνητικά, την αξία των τίτλων αυτών. Οι επενδυτές αναλαμβάνουν τον εκάστοτε συναλλαγματικό κίνδυνο στο μέτρο που οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου πραγματοποιούνται σε διαφορετικό νόμισμα από το Ευρώ.

#### Άρθρο 11 – Προμήθειες, Αμοιβές και Έξοδα που βαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τους μεριδιούχους του.

1. Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιβαρύνεται αποκλειστικά με τις κατωτέρω προμήθειες, αμοιβές και λοιπά έξοδα :
  - α) Προμήθεια διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 3,00%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια διαχείρισης περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή της Α.Ε.Δ.Α.Κ. για τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και οι αμοιβές τυχόν συμβούλων επενδύσεων ή/και διαχειριστών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν σχετικής αναθέσεως τέτοιων καθηκόντων από την Α.Ε.Δ.Α.Κ.
  - β) Προμήθεια θεματοφυλακής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 0,30%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια θεματοφυλακής περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή του Θεματοφύλακα όσο και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου στο οποίο ο Θεματοφύλακας έχει τυχόν αναθέσει τη φύλαξη του συνόλου ή μέρους των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του άρθρου 36, παράγραφος 3 του ν. 4099/2012.
  - γ) Αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 77 του ν. 4099/2012.
  - δ) Έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
  - ε) Έξοδα των προβλεπόμενων από τον ν. 4099/2012 υποχρεωτικών δημοσιεύσεων, που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
  - στ) Έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
2. Οι μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιβαρύνονται αποκλειστικά με τις ακόλουθες προμήθειες:
  - α) Προμήθεια διάθεσης μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προσδιορίζεται σε ποσοστό μέχρι 5,00% επί της καθαρής τιμής του μεριδίου και καταβάλλεται από τον μεριδιούχο στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. κατά την απόκτηση των μεριδίων.
  - β) Προμήθεια εξαγοράς μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προσδιορίζεται σε ποσοστό μέχρι 2,00% επί της καθαρής τιμής του μεριδίου και καταβάλλεται από τον μεριδιούχο στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. κατά την εξαγορά των μεριδίων.

#### Επενδυτικές πληροφορίες

##### Επενδυτική πολιτική

Το νόμισμα επένδυσης είναι το δολάριο Η.Π.Α. Το Α/Κ δεν ακολουθεί στρατηγική συχνών εναλλαγών των στοιχείων του ενεργητικού του, δεν επενδύει συστηματικά σε μετοχές, ενώ το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύσει άνω του 35% του καθαρού ενεργητικού του σε χώρες Μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

##### Ανάλυση των κινδύνων

Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που σχετίζονται με το χαρτοφυλάκιο του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι ο κίνδυνος αγοράς, ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου, ο κίνδυνος αποτίμησης

καθώς και ο λειτουργικός κίνδυνος. Συγκεκριμένα, η σημαντικότητα των βασικών κινδύνων που σχετίζονται με το αμοιβαίο κεφάλαιο είναι η εξής:

#### ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Αγοράς:	ΥΨΗΛΟΣ
Πιστωτικός:	ΜΕΤΡΙΟΣ
Ρευστότητας:	ΧΑΜΗΛΟΣ
Αντισυμβαλλομένου:	ΜΕΤΡΙΟΣ
Αποτίμησης:	ΧΑΜΗΛΟΣ
Λειτουργικός:	ΜΕΤΡΙΟΣ

Η καθαρή αξία του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι πιθανό να εμφανίσει σημαντική διακύμανση εξαιτίας της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου του ή της χρησιμοποιούμενης μεθόδου διαχείρισής του.

Η συνολική έκθεση σε κίνδυνο (Global Exposure) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία της Σχετικής Δυνητικής Ζημιάς (Relative VAR).

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

Το χαρτοφυλάκιο αναφοράς για τον υπολογισμό της Σχετικής Δυνητικής Ζημιάς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το ακόλουθο: BofA Merrill Lynch 3-5 Year US Treasury Index. Επισημαίνεται ότι η απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να αποκλίνει από την απόδοση του δείκτη αναφοράς..

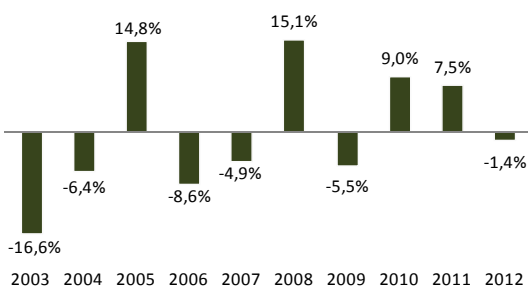
#### Δείκτης αναφοράς

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο από 01.01.2005 έχει ως δείκτη αναφοράς το δείκτη BofA Merrill Lynch 3-5 Year US Treasury Index <G2O2> €.

#### Πορεία αποδόσεων

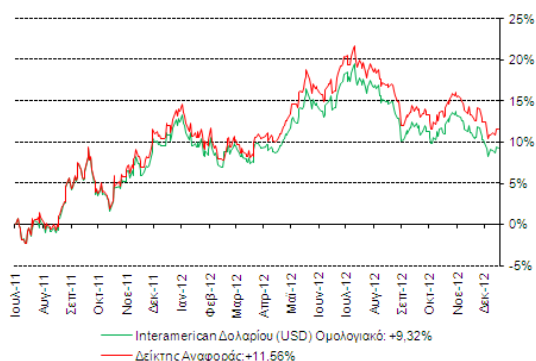
Τελευταία ημ/νία αλλαγής επωνυμίας και επενδυτικού σκοπού: 15.07.2011.

#### Ετήσιες αποδόσεις αμοιβαίου κεφαλαίου



**Σημείωση:** Οι αποδόσεις που αφορούν σε έτη προγενέστερα της τελευταίας ημερομηνίας αλλαγής κατηγορίας, επωνυμίας και επενδυτικού σκοπού επετεύχθησαν υπό διαφορετικές συνθήκες οι οποίες δεν ισχύουν πλέον.

#### Συγκριτικά στοιχεία από αλλαγή επενδυτικού σκοπού (15.07.11 - 31.12.12)



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

#### 4. INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ

##### Άρθρο 1 – Αμοιβαίο Κεφάλαιο

1. Το αμοιβαίο κεφάλαιο «INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ» (αποκαλούμενο εφεξής «Αμοιβαίο Κεφάλαιο») έχει συσταθεί (με την αρχική ονομασία «INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ»), κατόπιν αδείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (απόφαση Ε.Κ. υπ' αριθ. 13/15-02-1989, ΦΕΚ 1806/07-06-1989). Ο παρών Κανονισμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, που εγκρίθηκε αρχικά με την ανωτέρω απόφαση, τροποποιήθηκε εν συνεχεία με τις υπ' αριθ. 35/27-03-1990, 82/28-05-1991, 129/08-12-1992, 13/28-06-1994, 3/03-05-1996, 35/21-08-1997, 84/30-09-1998, 164/11-02-2000, 580/16-11-2004 και 41/25-01-2005 αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β' 391/05-07-1990, 679/08-08-1991, 760/31-12-1992, 557/19-07-1994, 838/11-09-1996, 965/29-10-1997, 1166/09-11-1998, 370/24-03-2000, 1722/19-11-2004, 135/03-02-2005). Στη συνέχεια, με την Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ 98/11.07.2011 από 15.07.2011 το Α/Κ αλλάζει επωνυμία, ενώ τροποποιείται ο επενδυτικός του σκοπός.
2. Το αρχικό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ανερχόταν σε 2.347.762,29 ευρώ. Η τιμή των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά τον χρόνο σύστασής του ανερχόταν σε 2,9347 ευρώ.
3. Η πρώτη διαχειριστική χρήση λήγει την 31η Δεκεμβρίου 1989.

##### Άρθρο 3 – Σκοπός και Επενδυτικά Χαρακτηριστικά του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

1. Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επένδυση κυρίως σε τίτλους ελλήνων εκδοτών ή εκδοτών που έχουν έκθεση στην Ελλάδα. Πιο συγκεκριμένα, ποσοστό τουλάχιστον 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές εταιρειών και άλλους τίτλους εξομοιούμενους με αυτές, και κατά ποσοστό τουλάχιστον 10% του καθαρού ενεργητικού του σε χρεωστικούς τίτλους, καθώς και σε καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς. Το μέγιστο ποσοστό επένδυσης σε μετοχές ή σε χρεωστικούς τίτλους ή σε καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 65% του καθαρού ενεργητικού του. Επίσης, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει και σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση ή/και την αντιστάθμιση του κινδύνου των υποκείμενων στοιχείων του καθαρού ενεργητικού του, στο πλαίσιο του νόμου 3283/2004 και των σχετικών αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύουν.
2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι μετρίου επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές, που επιδιώκουν την διασπορά των επενδυμένων κεφαλαίων τους σε ποικίλες αξίες της ελληνικής αγοράς, αποβλέποντας σε ικανοποιητικές αποδόσεις σε μεσομακροπρόθεσμο ορίζοντα.

##### Άρθρο 11 – Προμήθειες, Αμοιβές και Έξοδα που βαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τους μεριδιούχους του.

1. Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιβαρύνεται αποκλειστικά με τις κατωτέρω προμήθειες, αμοιβές και λοιπά έξοδα :
  - α) Προμήθεια διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 3,00%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω

προμήθεια διαχείρισης περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή της Α.Ε.Δ.Α.Κ. για τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και οι αμοιβές τυχόν συμβούλων επενδύσεων ή/και διαχειριστών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν σχετικής αναθέσεως τέτοιων καθηκόντων από την Α.Ε.Δ.Α.Κ.

- β) Προμήθεια θεματοφυλακής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 0,30%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια θεματοφυλακής περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή του Θεματοφύλακα όσο και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου στο οποίο ο Θεματοφύλακας έχει τυχόν αναθέσει τη φύλαξη του συνόλου ή μέρους των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του άρθρου 36, παράγραφος 3 του ν. 4099/2012.
  - γ) Αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 77 του ν. 4099/2012.
  - δ) Έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
  - ε) Έξοδα των προβλεπόμενων από τον ν. 4099/2012 υποχρεωτικών δημοσιεύσεων, που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
  - στ) Έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
2. Οι μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιβαρύνονται αποκλειστικά με τις ακόλουθες προμήθειες :
    - α) Προμήθεια διάθεσης μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προσδιορίζεται σε ποσοστό μέχρι 5,00% επί της καθαρής τιμής του μεριδίου και καταβάλλεται από τον μεριδιούχο στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. κατά την απόκτηση των μεριδίων.
    - β) Προμήθεια εξαγοράς μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προσδιορίζεται σε ποσοστό μέχρι 2,00% επί της καθαρής τιμής του μεριδίου και καταβάλλεται από τον μεριδιούχο στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. κατά την εξαγορά των μεριδίων.

#### Επενδυτικές πληροφορίες

##### Επενδυτική πολιτική

Η επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και η διαχείρισή του βασίζεται κυρίως σε μακροχρόνιες τοποθετήσεις των στοιχείων ενεργητικού και σε μικρό βαθμό σε βραχυχρόνιες τοποθετήσεις. Ο επενδυτικός χαρακτήρας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι γενικά μακροπρόθεσμος και δεν ακολουθεί στρατηγική συχνών εναλλαγών των στοιχείων του ενεργητικού του. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύσει άνω του 35% του καθαρού ενεργητικού του στην Ελληνική Δημοκρατία.

##### Ανάλυση των κινδύνων

Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που σχετίζονται με το χαρτοφυλάκιο του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι ο κίνδυνος αγοράς, ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου, ο κίνδυνος αποτίμησης καθώς και ο λειτουργικός κίνδυνος. Συγκεκριμένα, η σημαντικότητα των βασικών κινδύνων που σχετίζονται με το αμοιβαίο κεφάλαιο είναι η εξής:

##### ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Αγοράς:	ΥΨΗΛΟΣ
Πιστωτικός:	ΜΕΤΡΙΟΣ

Ρευστότητας:	ΧΑΜΗΛΟΣ
Αντισυμβαλλομένου:	ΜΕΤΡΙΟΣ
Αποτίμησης:	ΜΕΤΡΙΟΣ
Λειτουργικός:	ΜΕΤΡΙΟΣ

Η καθαρή αξία του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι πιθανό να εμφανίσει σημαντική διακύμανση εξαιτίας της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου του ή της χρησιμοποιούμενης μεθόδου διαχείρισής του.

Η συνολική έκθεση σε κίνδυνο (Global Exposure) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία της Σχετικής Δυνητικής Ζημιάς (Relative VAR).

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

Το χαρτοφυλάκιο αναφοράς για τον υπολογισμό της Σχετικής Δυνητικής Ζημιάς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το ακόλουθο: 50% BofA Merrill Lynch Greece Government Index + 50% FTSE/ASE Large Cap Index. Επισημαίνεται ότι η απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να αποκλίνει από την απόδοση του δείκτη αναφοράς.

#### Δείκτης αναφοράς

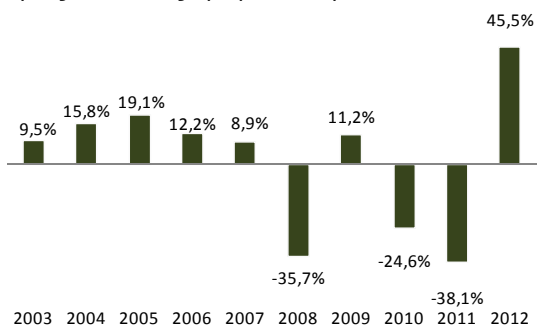
Από 01.04.2010 έως 31.03.2012 ο δείκτης αναφοράς του Α/Κ ήταν κατά 50% ο FTSE/ATHEX 20 και κατά 50% ο δείκτης Merrill Lynch Greek Government Bonds 1-10 Years.

Το Α/Κ από 01.04.2012 έχει ως δείκτη αναφοράς το καλάθι που απαρτίζεται από τους εξής επιμέρους δείκτες: 50% BofA Merrill Lynch Greece Government Index <G0GR> + 50% FTSE/ASE Large Cap Index <FTASE>. Η σύνθεση του μετοχικού χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι δυνατό να αποκλίνει κατά ένα εύλογο ποσοστό σε σχέση με τον προαναφερόμενο δείκτη αναφοράς, ανάλογα με τις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς.

#### Πορεία αποδόσεων

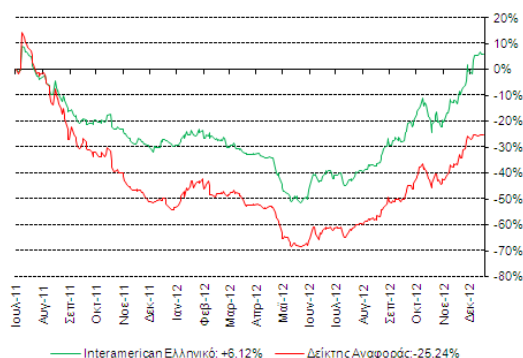
Τελευταία ημ/νία αλλαγής επωνυμίας και επενδυτικού σκοπού: 15.07.2011.

#### Ετήσιες αποδόσεις αμοιβαίου κεφαλαίου



**Σημείωση:** Οι αποδόσεις που αφορούν σε έτη προγενέστερα της τελευταίας ημερομηνίας αλλαγής κατηγορίας, επωνυμίας και επενδυτικού σκοπού επετεύχθησαν υπό διαφορετικές συνθήκες οι οποίες δεν ισχύουν πλέον.

#### Συγκριτικά στοιχεία από αλλαγή επενδυτικού σκοπού (15.07.11 - 31.12.12)



- Δείκτης αναφοράς (από 01.4.2012): 50% ο FTSE/ASE 20 και κατά 50% ο δείκτης Merrill Lynch Greece Government All Maturities Bond Index  
 - Δείκτης αναφοράς (έως 31.3.2012): 50% ο FTSE/ASE 20 και κατά 50% ο δείκτης Merrill Lynch Greek Governments Bond Index 1-10 years  
 - Δείκτης αναφοράς (έως 31.3.2010): 50% ο FTSE/ASE 20 και κατά 50% ο δείκτης Merrill Lynch EMU Direct Government Index 3-5 years  
 - Δείκτης αναφοράς (έως 29.6.2007): 50% ο FTSE/ASE 20 και κατά 50% ο δείκτης MSCI Greek Bond 1-3 years

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

## 5. INTERAMERICAN ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

### Άρθρο 1 – Αμοιβαίο Κεφάλαιο

1. Το αμοιβαίο κεφάλαιο «INTERAMERICAN ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (αποκαλούμενο εφεξής «Αμοιβαίο Κεφάλαιο») έχει συσταθεί (με την αρχική ονομασία «INTERAMERICAN ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ»), κατόπιν αδείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (απόφαση Ε.Κ. υπ' αριθ. 72/04-03-1991, ΦΕΚ Β' 263/25-04-1991). Ο παρών Κανονισμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, που εγκρίθηκε αρχικά με την ανωτέρω απόφαση, τροποποιήθηκε εν συνεχεία με τις υπ' αριθ. 129/08-12-1992, 13/28-06-1994, 3/03-05-1996, 84/30-09-1998, 251/11-06-2001, 368/13-09-2002, 580/16-11-2004 και 41/25-01-2005 αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β' 760/31-12-1992, 557/19-07-1994, 838/11-09-1996, 1166/09-11-1998, 826/28-06-2001, 1316/10-10-2002, 1722/19-11-2004, 135/03-02-2005).
2. Το αρχικό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ανερχόταν σε 1.467.351.43 ευρώ. Η τιμή των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά τον χρόνο σύστασής του ανερχόταν σε 5,8694 ευρώ.
3. Η πρώτη διαχειριστική χρήση λήγει την 31η Δεκεμβρίου 1991.

### Άρθρο 3 – Σκοπός και Επενδυτικά Χαρακτηριστικά του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

1. Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επένδυση του ενεργητικού του κυρίως (δηλαδή κατά ποσοστό τουλάχιστον 65% του καθαρού ενεργητικού) σε μετοχές εταιριών και άλλους τίτλους εξομοιούμενους με αυτές, που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στην ελληνική αγορά, και κυρίως μετοχικούς τίτλους εταιριών μεγάλης κεφαλαιοποίησης που παρουσιάζουν ικανοποιητικούς οικονομικούς δείκτες και προοπτική αξιολογής κερδοφορίας και κατέχουν δεσπόζουσα θέση στον κλάδο τους. Δευτερευόντως, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε καταθέσεις, μέσα χρηματαγοράς και τίτλους σταθερού εισοδήματος, καθώς και σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση ή/και την αντιστάθμιση του κινδύνου των υποκείμενων στοιχείων του καθαρού ενεργητικού του, στο πλαίσιο του νόμου και των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύουν.
2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι υψηλού επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που επιθυμούν να συμμετέχουν σε διευρυμένο χαρτοφυλάκιο μετοχικών τίτλων ελληνικών εταιριών που συνδυάζουν τα ανωτέρω στοιχεία, με στόχο την επίτευξη, σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα, κερδών από την υπεραξία και τις μερισματικές αποδόσεις των τίτλων αυτών.

### Άρθρο 11 – Προμήθειες, Αμοιβές και Έξοδα που βαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τους μεριδιούχους του.

1. Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιβαρύνεται αποκλειστικά με τις κατωτέρω προμήθειες, αμοιβές και λοιπά έξοδα :
  - α) Προμήθεια διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 4,00%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια διαχείρισης περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή της Α.Ε.Δ.Α.Κ. για τη διαχείριση του

Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και οι αμοιβές τυχόν συμβούλων επενδύσεων ή/και διαχειριστών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν σχετικής αναθέσεως τέτοιων καθηκόντων από την Α.Ε.Δ.Α.Κ.

- β) Προμήθεια θεματοφυλακής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 0,30%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια θεματοφυλακής περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή του Θεματοφύλακα όσο και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου στο οποίο ο Θεματοφύλακας έχει τυχόν αναθέσει τη φύλαξη του συνόλου ή μέρους των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του άρθρου 36, παράγραφος 3 του ν. 4099/2012.
  - γ) Αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 77 του ν. 4099/2012.
  - δ) Έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
  - ε) Έξοδα των προβλεπόμενων από τον ν. 4099/2012 υποχρεωτικών δημοσιεύσεων, που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
  - στ) Έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
2. Οι μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιβαρύνονται αποκλειστικά με τις ακόλουθες προμήθειες :
    - α) Προμήθεια διάθεσης μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προσδιορίζεται σε ποσοστό μέχρι 5,00% επί της καθαρής τιμής του μεριδίου και καταβάλλεται από τον μεριδιούχο στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. κατά την απόκτηση των μεριδίων.
    - β) Προμήθεια εξαγοράς μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προσδιορίζεται σε ποσοστό μέχρι 3,00% επί της καθαρής τιμής του μεριδίου και καταβάλλεται από τον μεριδιούχο στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. κατά την εξαγορά των μεριδίων.

## Επενδυτικές πληροφορίες

### Επενδυτική πολιτική

Η επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και η διαχείρισή του βασίζεται κυρίως σε μακροχρόνιες τοποθετήσεις των στοιχείων ενεργητικού και σε μικρό βαθμό σε βραχυχρόνιες τοποθετήσεις. Ο επενδυτικός χαρακτήρας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι γενικά μακροπρόθεσμος και δεν ακολουθεί στρατηγική συχνών εναλλαγών των στοιχείων του ενεργητικού του.

### Ανάλυση των κινδύνων

Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που σχετίζονται με το χαρτοφυλάκιο του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι ο κίνδυνος αγοράς, ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου, ο κίνδυνος αποτίμησης καθώς και ο λειτουργικός κίνδυνος. Συγκεκριμένα, η σημαντικότητα των βασικών κινδύνων που σχετίζονται με το αμοιβαίο κεφάλαιο είναι η εξής:

### ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Αγοράς:	ΥΨΗΛΟΣ
Πιστωτικός:	ΧΑΜΗΛΟΣ
Ρευστότητας:	ΜΕΤΡΙΟΣ
Αντισυμβαλλομένου:	ΧΑΜΗΛΟΣ

Αποτίμησης: ΧΑΜΗΛΟΣ  
 Λειτουργικός: ΜΕΤΡΙΟΣ

Η καθαρή αξία του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι πιθανό να εμφανίσει σημαντική διακύμανση εξαιτίας της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου του ή της χρησιμοποιούμενης μεθόδου διαχείρισής του.

Η συνολική έκθεση σε κίνδυνο (Global Exposure) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία της Σχετικής Δυνητικής Ζημιάς (Relative VAR).

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

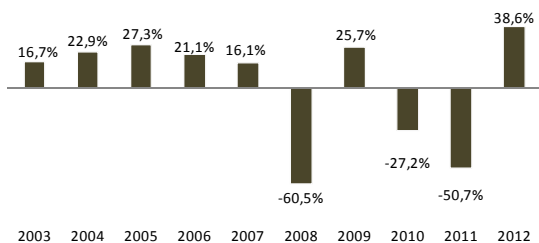
Το χαρτοφυλάκιο αναφοράς για τον υπολογισμό της Σχετικής Δυνητικής Ζημιάς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το ακόλουθο: Athens Stock Exchange Index. Επισημαίνεται ότι η απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να αποκλίνει από την απόδοση του δείκτη αναφοράς.

### Δείκτης αναφοράς

Το Α/Κ έχει ως δείκτη αναφοράς το Γενικό Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αθηνών <ASE>. Η σύνθεση του μετοχικού χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, είναι δυνατό να αποκλίνει κατά ένα εύλογο ποσοστό σε σχέση με τον προαναφερόμενο δείκτη αναφοράς, ανάλογα με τις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς.

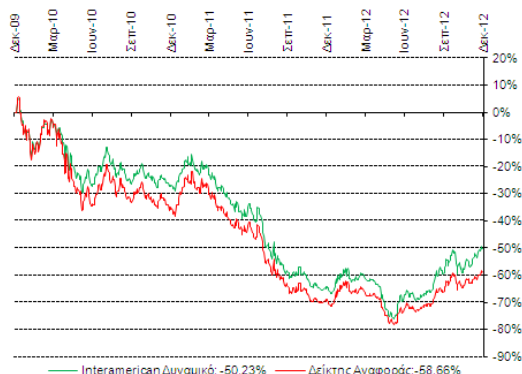
## Πορεία αποδόσεων

### Ετήσιες αποδόσεις αμοιβαίου κεφαλαίου

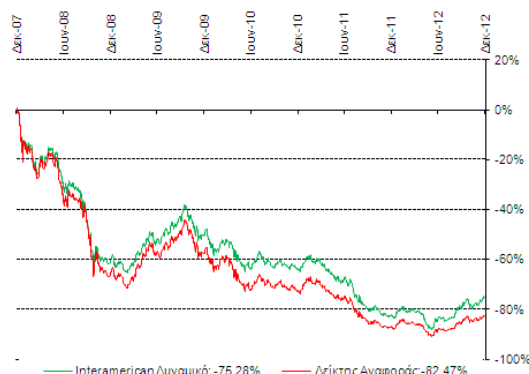


**Σημείωση:** Οι αποδόσεις που αφορούν σε έτη προγενέστερα της τελευταίας ημερομηνίας αλλαγής κατηγορίας, επωνυμίας και επενδυτικού σκοπού επετεύχθησαν υπό διαφορετικές συνθήκες οι οποίες δεν ισχύουν πλέον.

### Συγκριτικά στοιχεία Ζετίας (31.12.09 - 31.12.12)



### Συγκριτικά στοιχεία 5ετίας (31.12.07 - 31.12.12)



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

## 6. INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

### Άρθρο 1 – Αμοιβαίο Κεφάλαιο

1. Το αμοιβαίο κεφάλαιο «INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (αποκαλούμενο εφεξής «Αμοιβαίο Κεφάλαιο») έχει συσταθεί (με την αρχική ονομασία «INTERAMERICAN ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»), κατόπιν αδείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (απόφαση Ε.Κ. υπ' αριθ. 84/30-09-1998, ΦΕΚ Β' 1114/23-10-1998). Ο παρών Κανονισμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, που εγκρίθηκε αρχικά με την ανωτέρω απόφαση, τροποποιήθηκε εν συνεχεία με τις υπ' αριθ. 164/11-02-2000, 368/13-09-2002, 580/16-11-2004 και 41/25-01-2005 αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β' 370/24-03-2000, 1316/10-10-2002, 1722/19-11-2004, 135/03-02-2005).
2. Το αρχικό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ανερχόταν σε 1.173.881.14 ευρώ. Η τιμή των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά τον χρόνο σύστασής του ανερχόταν σε 5,8694 ευρώ.
3. Η πρώτη διαχειριστική χρήση λήγει την 31η Δεκεμβρίου 1998.

### Άρθρο 3 – Σκοπός και Επενδυτικά Χαρακτηριστικά του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

1. Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επένδυση του ενεργητικού του κυρίως (δηλαδή κατά ποσοστό τουλάχιστον 65% του καθαρού ενεργητικού) σε μετοχές εταιριών και άλλους τίτλους εξομοιούμενους με αυτές, που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στην ελληνική αγορά, και κυρίως μετοχικούς τίτλους εταιριών μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης με προοπτικές δυναμικής ανάπτυξης σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα. Δευτερευόντως, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε καταθέσεις, μέσα χρηματαγοράς και τίτλους σταθερού εισοδήματος, καθώς και σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση ή/και την αντιστάθμιση του κινδύνου των υποκείμενων στοιχείων του καθαρού ενεργητικού του, στο πλαίσιο του νόμου και των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύουν.
2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι υψηλού επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που επιθυμούν να συμμετέχουν σε διευρυμένο χαρτοφυλάκιο μετοχικών τίτλων ελληνικών εταιριών που συνδυάζουν τα ανωτέρω στοιχεία, με στόχο την επίτευξη, σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα, υψηλότερων κερδών από την αξιοσημείωτη υπεραξία των τίτλων αυτών.

### Άρθρο 11 – Προμήθειες, Αμοιβές και Έξοδα που βαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τους μεριδιούχους του.

1. Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιβαρύνεται αποκλειστικά με τις κατωτέρω προμήθειες, αμοιβές και λοιπά έξοδα :
  - α) Προμήθεια διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 4,00%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια διαχείρισης περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή της Α.Ε.Δ.Α.Κ. για τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και οι αμοιβές τυχόν συμβούλων επενδύσεων ή/και διαχειριστών του

Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν σχετικής αναθέσεως τέτοιων καθηκόντων από την Α.Ε.Δ.Α.Κ.

- β) Προμήθεια θεματοφυλακής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 0,30%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια θεματοφυλακής περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή του Θεματοφύλακα όσο και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου στο οποίο ο Θεματοφύλακας έχει τυχόν αναθέσει τη φύλαξη του συνόλου ή μέρους των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του άρθρου 36, παράγραφος 3 του ν. 4099/2012.
- γ) Αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 77 του ν. 4099/2012.
- δ) Έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- ε) Έξοδα των προβλεπόμενων από τον ν. 4099/2012 υποχρεωτικών δημοσιεύσεων, που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- στ) Έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

2. Οι μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιβαρύνονται αποκλειστικά με τις ακόλουθες προμήθειες:
  - α) Προμήθεια διάθεσης μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προσδιορίζεται σε ποσοστό μέχρι 5,00% επί της καθαρής τιμής του μεριδίου και καταβάλλεται από τον μεριδιούχο στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. κατά την απόκτηση των μεριδίων.
  - β) Προμήθεια εξαγοράς μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προσδιορίζεται σε ποσοστό μέχρι 3,00% επί της καθαρής τιμής του μεριδίου και καταβάλλεται από τον μεριδιούχο στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. κατά την εξαγορά των μεριδίων.

## Επενδυτικές πληροφορίες

### Επενδυτική πολιτική

Η επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και η διαχείρισή του βασίζεται κυρίως σε μακροχρόνιες τοποθετήσεις των στοιχείων ενεργητικού και σε μικρό βαθμό σε βραχυχρόνιες τοποθετήσεις. Ο επενδυτικός χαρακτήρας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι γενικά μακροπρόθεσμος και δεν ακολουθεί στρατηγική συχνών εναλλαγών των στοιχείων του ενεργητικού του.

### Ανάλυση των κινδύνων

Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που σχετίζονται με το χαρτοφυλάκιο του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι ο κίνδυνος αγοράς, ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου, ο κίνδυνος αποτίμησης καθώς και ο λειτουργικός κίνδυνος. Συγκεκριμένα, η σημαντικότητα των βασικών κινδύνων που σχετίζονται με το αμοιβαίο κεφάλαιο είναι η εξής:

### ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Αγοράς:	ΥΨΗΛΟΣ
Πιστωτικός:	ΧΑΜΗΛΟΣ
Ρευστότητας:	ΜΕΤΡΙΟΣ
Αντισυμβαλλομένου:	ΧΑΜΗΛΟΣ
Αποτίμησης:	ΧΑΜΗΛΟΣ

Λειτουργικός:

METΡΙΟΣ

Η καθαρή αξία του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι πιθανό να εμφανίσει σημαντική διακύμανση εξαιτίας της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου του ή της χρησιμοποιούμενης μεθόδου διαχείρισής του.

Η συνολική έκθεση σε κίνδυνο (Global Exposure) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία της Σχετικής Δυνητικής Ζημιάς (Relative VAR).

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

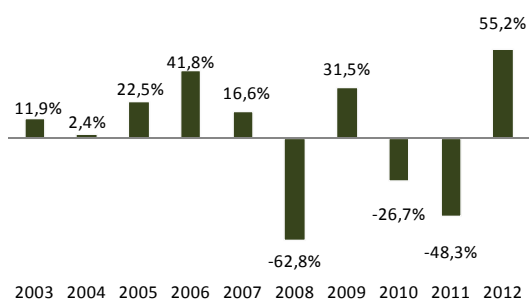
Το χαρτοφυλάκιο αναφοράς για τον υπολογισμό της Σχετικής Δυνητικής Ζημιάς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το ακόλουθο: FTSE/ASE Mid Cap Index. Επισημαίνεται ότι η απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να αποκλίνει από την απόδοση του δείκτη αναφοράς.

### Δείκτης αναφοράς

Το A/K έχει ως δείκτη αναφοράς τον FTSE/ASE Mid Cap Index <FTSEM>. Η σύνθεση του μετοχικού χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, είναι δυνατό να αποκλίνει κατά ένα εύλογο ποσοστό σε σχέση με τον προαναφερόμενο δείκτη αναφοράς, ανάλογα με τις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς.

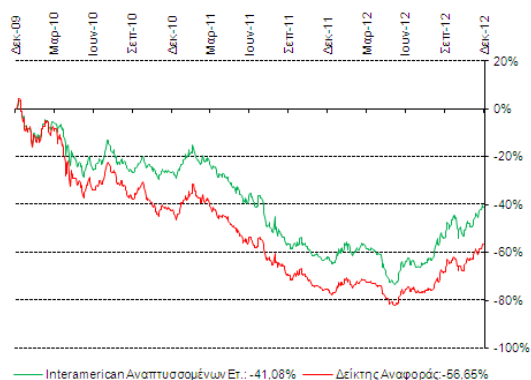
## Πορεία αποδόσεων

### Ετήσιες αποδόσεις αμοιβαίου κεφαλαίου

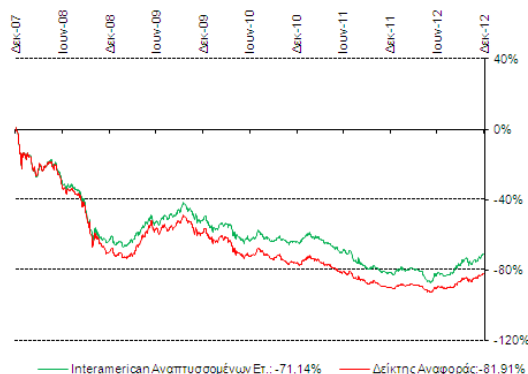


**Σημείωση:** Οι αποδόσεις που αφορούν σε έτη προγενέστερα της τελευταίας ημερομηνίας αλλαγής κατηγορίας, επωνυμίας και επενδυτικού σκοπού επετεύχθησαν υπό διαφορετικές συνθήκες οι οποίες δεν ισχύουν πλέον.

### Συγκριτικά στοιχεία Ζετίας (31.12.09 - 31.12.12)



### Συγκριτικά στοιχεία Δετίας (31.12.07 - 31.12.12)



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



## 7. INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΓΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

### Άρθρο 1 – Αμοιβαίο Κεφάλαιο

1. Το αμοιβαίο κεφάλαιο «INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΓΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» (αποκαλούμενο εφεξής «Αμοιβαίο Κεφάλαιο») έχει συσταθεί (με την αρχική ονομασία «INTERAMERICAN ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΥΡΩ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»), κατόπιν αδείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (απόφαση Ε.Κ. υπ' αριθ. 84/30-09-1998, ΦΕΚ Β' 1114/23-10-1998). Ο παρών Κανονισμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, που εγκρίθηκε αρχικά με την ανωτέρω απόφαση, τροποποιήθηκε εν συνεχεία με τις υπ' αριθ. 164/11-02-2000, 294/04-12-2001, 343/28-05-2002, 580/16-11-2004 και 41/25-01-2005 αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β' 370/24-03-2000, 1686/18-12-2001, 749/17-06-2002, 1722/19-11-2004, 135/03-02-2005) και 22/884/17.02.2009.
2. Το αρχικό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ανερχόταν σε 1.173.881,14 ευρώ. Η τιμή των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά τον χρόνο σύστασής του ανερχόταν σε 14,6735 ευρώ.
3. Η πρώτη διαχειριστική χρήση λήγει την 31η Δεκεμβρίου 1998.

### Άρθρο 3 – Σκοπός και Επενδυτικά Χαρακτηριστικά του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

1. Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επένδυση του ενεργητικού του κυρίως (δηλαδή κατά ποσοστό τουλάχιστον 65% του καθαρού ενεργητικού) σε μετοχές εταιρειών και άλλους τίτλους εξομοιούμενους με αυτές, που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης ή η κύρια δραστηριότητά τους βρίσκεται σε αναπτυσσόμενες αγορές εξωτερικού (Αμερική, Ευρώπη, Ασία). Δευτερευόντως, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε καταθέσεις, μέσα χρηματαγοράς και τίτλους σταθερού εισοδήματος, καθώς και σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση ή/και την αντιστάθμιση του κινδύνου των υποκείμενων στοιχείων του καθαρού ενεργητικού του, στο πλαίσιο του νόμου και των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύουν.
2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι υψηλού επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές με μακροπρόθεσμο ορίζοντα, που επιδιώκουν πρόσβαση στα χρηματιστήρια αναπτυσσόμενων αγορών με συμμετοχή σε διευρυμένο χαρτοφυλάκιο μετοχικών τίτλων με στόχο την επίτευξη κερδών από την υπεραξία και τις μερισματικές αποδόσεις των τίτλων αυτών.

### Άρθρο 11 – Προμήθειες, Αμοιβές και Έξοδα που βαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τους μεριδιούχους του.

1. Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιβαρύνεται αποκλειστικά με τις κατωτέρω προμήθειες, αμοιβές και λοιπά έξοδα:
  - α) Προμήθεια διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 4,00%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια διαχείρισης περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή της Α.Ε.Δ.Α.Κ. για τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και οι αμοιβές τυχόν

συμβούλων επενδύσεων ή/και διαχειριστών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν σχετικής αναθέσεως τέτοιων καθηκόντων από την Α.Ε.Δ.Α.Κ.

- β) Προμήθεια θεματοφυλακής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 0,30%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια θεματοφυλακής περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή του Θεματοφύλακα όσο και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου στο οποίο ο Θεματοφύλακας έχει τυχόν αναθέσει τη φύλαξη του συνόλου ή μέρους των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του άρθρου 36, παράγραφος 3 του ν. 4099/2012..
- γ) Αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 77 του ν. 4099/2012.
- δ) Έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- ε) Έξοδα των προβλεπόμενων από τον ν. 4099/2012 υποχρεωτικών δημοσιεύσεων, που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- στ) Έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

2. Οι μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιβαρύνονται αποκλειστικά με τις ακόλουθες προμήθειες :
  - α) Προμήθεια διάθεσης μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προσδιορίζεται σε ποσοστό μέχρι 5,00% επί της καθαρής τιμής του μεριδίου και καταβάλλεται από τον μεριδιούχο στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. κατά την απόκτηση των μεριδίων.
  - β) Προμήθεια εξαγοράς μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προσδιορίζεται σε ποσοστό μέχρι 3,00% επί της καθαρής τιμής του μεριδίου και καταβάλλεται από τον μεριδιούχο στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. κατά την εξαγορά των μεριδίων.

## Επενδυτικές πληροφορίες

### Επενδυτική πολιτική

Η επενδυτική πολιτική και η διαχείριση του αμοιβαίου κεφαλαίου βασίζεται σε μακροπρόθεσμες τοποθετήσεις των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου και σε μικρό βαθμό σε βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις. Ο επενδυτικός χαρακτήρας του Α/Κ είναι γενικά μακροπρόθεσμος και δεν ακολουθεί στρατηγική συχνών εναλλαγών των στοιχείων του ενεργητικού του.

### Ανάλυση των κινδύνων

Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που σχετίζονται με το χαρτοφυλάκιο του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι ο κίνδυνος αγοράς, ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου, ο κίνδυνος αποτίμησης καθώς και ο λειτουργικός κίνδυνος. Συγκεκριμένα, η σημαντικότητα των βασικών κινδύνων που σχετίζονται με το αμοιβαίο κεφάλαιο είναι η εξής:

#### ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Αγοράς:	ΥΨΗΛΟΣ
Πιστωτικός:	ΧΑΜΗΛΟΣ
Ρευστότητας:	ΧΑΜΗΛΟΣ
Αντισυμβαλλομένου:	ΧΑΜΗΛΟΣ
Αποτίμησης:	ΧΑΜΗΛΟΣ

Λειτουργικός: ΜΕΤΡΙΟΣ

Η καθαρή αξία του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι πιθανό να εμφανίσει σημαντική διακύμανση εξαιτίας της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου του ή της χρησιμοποιούμενης μεθόδου διαχείρισής του.

Η συνολική έκθεση σε κίνδυνο (Global Exposure) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία της Σχετικής Δυνητικής Ζημιάς (Relative VAR).

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

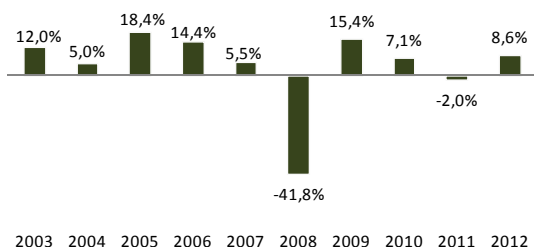
Το χαρτοφυλάκιο αναφοράς για τον υπολογισμό της Σχετικής Δυνητικής Ζημιάς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το ακόλουθο: 50% DJ Industrial Average + 40% Eurostoxx50 + 10% Nikkei 225. Επισημαίνεται ότι η απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να αποκλίνει από την απόδοση του δείκτη αναφοράς.

### Δείκτης αναφοράς

Το Α/Κ από 1.04.2010 έχει ως δείκτη αναφοράς ένα καλάθι που απαρτίζεται από τους εξής επιμέρους δείκτες: 50% DJ Industrial Average <INDU> (€) + 40% Eurostoxx 50 <SX5E> + 10% Nikkei 225 (<NKY> (€). Ο βαθμός παρακολούθησης του εν λόγω δείκτη ενδέχεται να παρουσιάζει εύλογη διακύμανση αναλόγως των τρεχουσών συνθηκών της αγοράς.

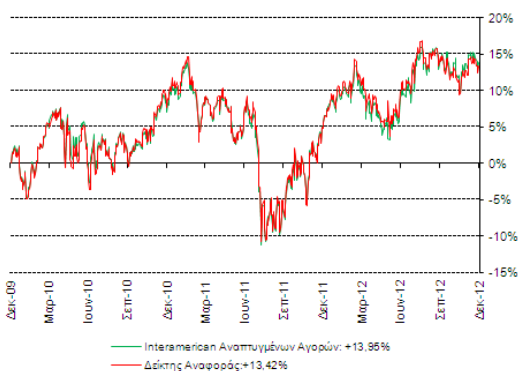
## Πορεία αποδόσεων

### Ετήσιες αποδόσεις αμοιβαίου κεφαλαίου

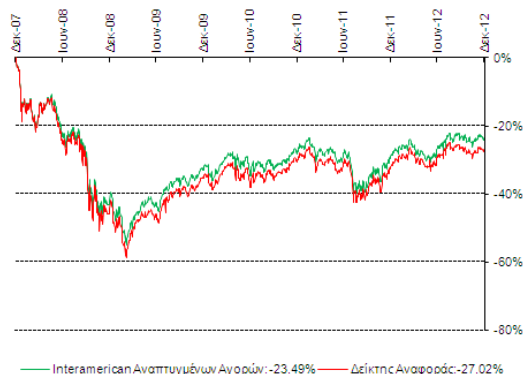


**Σημείωση:** Οι αποδόσεις που αφορούν σε έτη προγενέστερα της τελευταίας ημερομηνίας αλλαγής κατηγορίας, επωνυμίας και επενδυτικού σκοπού επετεύχθησαν υπό διαφορετικές συνθήκες οι οποίες δεν ισχύουν πλέον.

### Συγκριτικά στοιχεία Ζετίας (31.12.09 - 31.12.12)



### Συγκριτικά στοιχεία Βετίας (31.12.07 - 31.12.12)



- Δείκτης Αναφοράς από 20/03/2009 μέχρι 31/03/2010: 50% Eurostoxx50 + 40% DJ Industrial Average (Euro) + 10% Nikkei 225 (Euro)

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

## 8. INTERAMERICAN NEA EYΡΩΠΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

### Άρθρο 1 – Αμοιβαίο Κεφάλαιο

1. Το αμοιβαίο κεφάλαιο «INTERAMERICAN NEA EYΡΩΠΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» (αποκαλούμενο εφεξής «Αμοιβαίο Κεφάλαιο») έχει συσταθεί (με την αρχική ονομασία «INTERAMERICAN ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΕΘΝΩΝ ΕΥΚΑΙΡΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»), κατόπιν αδείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (απόφαση Ε.Κ. υπ' αριθ. 166/24-02-2000, ΦΕΚ Β' 370/24-03-2000). Ο παρών Κανονισμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, που εγκρίθηκε αρχικά με την ανωτέρω απόφαση, τροποποιήθηκε εν συνεχεία με τις υπ' αριθ. 294/04-12-2001, 343/28-05-2002, 580/16-11-2004 και 41/25-01-2005 αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β' 1686/18-12-2001, 749/17-06-2002, 1722/19-11-2004, 135/03-02-2005) και 22/884/17.02.2009 (αλλαγή επωνυμίας από INTERAMERICAN ΔΙΕΘΝΩΝ ΕΥΚΑΙΡΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ).
2. Το αρχικό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ανερχόταν σε 1.173.881,14 ευρώ. Η τιμή των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά τον χρόνο σύστασής του ανερχόταν σε 5,8694 ευρώ.
3. Η πρώτη διαχειριστική χρήση λήγει την 31η Δεκεμβρίου 2000.

### Άρθρο 3 – Σκοπός και Επενδυτικά Χαρακτηριστικά του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

1. Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επένδυση του ενεργητικού του κυρίως (δηλαδή κατά ποσοστό τουλάχιστον 65% του καθαρού ενεργητικού) σε μετοχές εταιριών και άλλους τίτλους εξομοιούμενους με αυτές, που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στις αγορές της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Μετοχές εταιριών που δραστηριοποιούνται σε χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και διαπραγματεύονται σε λοιπά αλλοδαπά χρηματιστήρια δύνανται να αποτελούν εναλλακτική επιλογή. Δευτερευόντως, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε καταθέσεις, μέσα χρηματαγοράς και τίτλους σταθερού εισοδήματος, καθώς και σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση ή/και την αντιστάθμιση του κινδύνου των υποκείμενων στοιχείων του καθαρού ενεργητικού του, στο πλαίσιο του νόμου και των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύουν.
2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι υψηλού επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές, με μακροπρόθεσμο ορίζοντα, που επιδιώκουν πρόσβαση στα χρηματιστήρια των Αναδυόμενων Αγορών, με συμμετοχή σε διευρυμένο χαρτοφυλάκιο μετοχικών τίτλων, με στόχο την επίτευξη κερδών από την υπεραξία και τις μερισματικές αποδόσεις των τίτλων αυτών.

### Άρθρο 11 – Προμήθειες, Αμοιβές και Έξοδα που βαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τους μεριδιούχους του.

1. Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιβαρύνεται αποκλειστικά με τις κατωτέρω προμήθειες, αμοιβές και λοιπά έξοδα:
  - α) Προμήθεια διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 4,00%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια διαχείρισης περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή της Α.Ε.Δ.Α.Κ. για τη διαχείριση του

Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και οι αμοιβές τυχόν συμβούλων επενδύσεων ή/και διαχειριστών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν σχετικής αναθέσεως τέτοιων καθηκόντων από την Α.Ε.Δ.Α.Κ.

- β) Προμήθεια θεματοφυλακής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 0,30%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια θεματοφυλακής περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή του Θεματοφύλακα όσο και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου στο οποίο ο Θεματοφύλακας έχει τυχόν αναθέσει τη φύλαξη του συνόλου ή μέρους των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του άρθρου 36, παράγραφος 3 του ν. 4099/2012.
- γ) Αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 77 του ν. 4099/2012.
- δ) Έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- ε) Έξοδα των προβλεπόμενων από τον ν. 4099/2012 υποχρεωτικών δημοσιεύσεων, που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- στ) Έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

2. Οι μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιβαρύνονται αποκλειστικά με τις ακόλουθες προμήθειες :

- α) Προμήθεια διάθεσης μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προσδιορίζεται σε ποσοστό μέχρι 5,00% επί της καθαρής τιμής του μεριδίου και καταβάλλεται από τον μεριδιούχο στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. κατά την απόκτηση των μεριδίων.
- β) Προμήθεια εξαγοράς μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προσδιορίζεται σε ποσοστό μέχρι 3,00% επί της καθαρής τιμής του μεριδίου και καταβάλλεται από τον μεριδιούχο στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. κατά την εξαγορά των μεριδίων.

## Επενδυτικές Πληροφορίες

### Επενδυτική Πολιτική

Η επενδυτική πολιτική του Α/Κ και η διαχείρισή του βασίζεται κυρίως σε μακροχρόνιες τοποθετήσεις των στοιχείων ενεργητικού και σε μικρό βαθμό σε βραχυχρόνιες τοποθετήσεις. Ο επενδυτικός χαρακτήρας του Α/Κ είναι γενικά μακροπρόθεσμος και δεν ακολουθεί στρατηγική συχνών εναλλαγών των στοιχείων του ενεργητικού του.

### Ανάλυση των κινδύνων

Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που σχετίζονται με το χαρτοφυλάκιο του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι ο κίνδυνος αγοράς, ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου, ο κίνδυνος αποτίμησης καθώς και ο λειτουργικός κίνδυνος. Συγκεκριμένα, η σημαντικότητα των βασικών κινδύνων που σχετίζονται με το αμοιβαίο κεφάλαιο είναι η εξής:

#### ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Αγοράς:	ΥΨΗΛΟΣ
Πιστωτικός:	ΧΑΜΗΛΟΣ
Ρευστότητας:	ΜΕΤΡΙΟΣ
Αντισυμβαλλομένου:	ΧΑΜΗΛΟΣ
Αποτίμησης:	ΧΑΜΗΛΟΣ
Λειτουργικός:	ΜΕΤΡΙΟΣ

Η καθαρή αξία του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι πιθανό να εμφανίσει σημαντική διακύμανση εξαιτίας της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου του ή της χρησιμοποιούμενης μεθόδου διαχείρισής του.

Η συνολική έκθεση σε κίνδυνο (Global Exposure) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία της Σχετικής Δυνητικής Ζημιάς (Relative VAR).

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

Το χαρτοφυλάκιο αναφοράς για τον υπολογισμό της Σχετικής Δυνητικής Ζημιάς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το ακόλουθο: 90% MSCI Emerging Europe + 10% EONIA TR Index. Επισημαίνεται ότι η απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να αποκλίνει από την απόδοση του δείκτη αναφοράς.

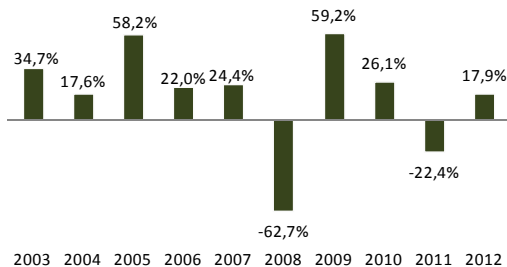
### Δείκτης αναφοράς

Μέχρι 31.03.2008 το καλάθι αναφοράς του Α/Κ ήταν το εξής: 90% MSCI Emerging Europe Index (€) + 10% 1 week Euribid.

Το Α/Κ από 01.04.2008 έχει ως δείκτη αναφοράς ένα καλάθι που απαρτίζεται από τους εξής επιμέρους δείκτες: 90% MSCI Emerging Europe Index <MSEUEMEU>(€) + 10% EONIA TR Index <DBDCONIA Index>, χωρίς αυτό όμως να αποκλείει την απόκλιση από το δείκτη κατά ένα εύλογο ποσοστό ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς.

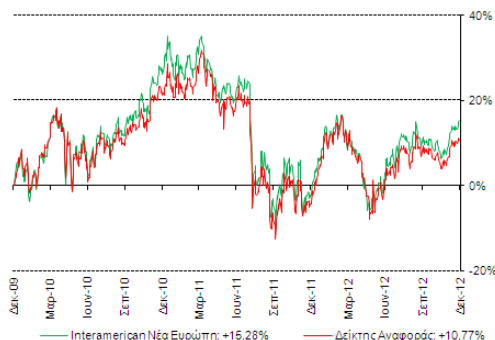
## Πορεία αποδόσεων

### Ετήσιες αποδόσεις αμοιβαίου κεφαλαίου

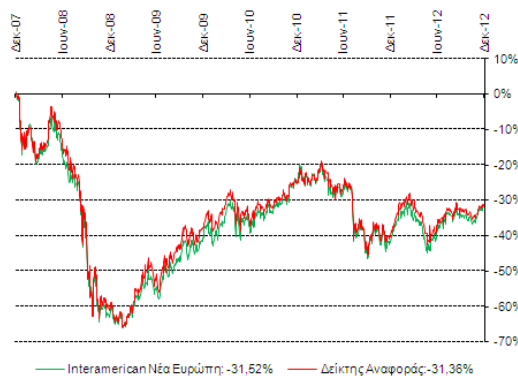


**Σημείωση:** Οι αποδόσεις που αφορούν σε έτη προγενέστερα της τελευταίας ημερομηνίας αλλαγής κατηγορίας, επωνυμίας και επενδυτικού σκοπού επετεύχθησαν υπό διαφορετικές συνθήκες οι οποίες δεν ισχύουν πλέον.

### Συγκριτικά στοιχεία Ζετίας (31.12.09 - 31.12.12)



### Συγκριτικά στοιχεία 5ετίας (31.12.07 - 31.12.12)



- Δείκτης αναφοράς (benchmark) έως 31.03.2008 : 90% MSCI Emerging Markets Europe (€) και 10% Euribid 1 week  
 - Δείκτης αναφοράς (benchmark) έως 31.12.2005: MSCI Emerging Markets Europe (€)

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

## 9. INTERAMERICAN DOUBLE CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ

### Άρθρο 1 – Αμοιβαίο Κεφάλαιο

1. Το αμοιβαίο κεφάλαιο «INTERAMERICAN DOUBLE CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ» (αποκαλούμενο εφεξής «Αμοιβαίο Κεφάλαιο») έχει συσταθεί (με την αρχική ονομασία «INTERAMERICAN DOUBLE CLICK ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΜΙΚΤΟ»), κατόπιν αδείας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (απόφαση Ε.Κ. υπ' αριθ. 586/18-11-2004, ΦΕΚ Β' 1738/25-11-2004). Ο παρών Κανονισμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, που εγκρίθηκε αρχικά με την ανωτέρω απόφαση, τροποποιήθηκε εν συνεχεία με τις υπ' αριθ. 41/25-01-2005 (ΦΕΚ Β' 135/03-02-2005) 27/840/16-7-2008 και 98/11.07.2011 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που αφορά αλλαγή επωνυμίας, κατηγορίας και τροποποίηση επενδυτικού σκοπού. Στη συνέχεια, με την Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθμ 98/11.07.2011 από 15.07.2011 το Α/Κ αλλάζει επωνυμία και κατηγορία, ενώ τροποποιείται ο επενδυτικός του σκοπός.
2. Το αρχικό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ανερχόταν σε 1.175.000,00 ευρώ. Η τιμή των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά τον χρόνο σύστασής του ανερχόταν σε 10,00 ευρώ.
3. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει αόριστη διάρκεια. Η διαχειριστική χρήση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει τη διάρκεια του ημερολογιακού έτους. Κατ' εξαίρεση, η πρώτη διαχειριστική χρήση έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2004.

### Άρθρο 3 – Σκοπός και Επενδυτικά Χαρακτηριστικά του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

1. (i) Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επένδυση του ενεργητικού του σε ομολογίες σε μετοχές, σε μέσα χρηματαγοράς καθώς και σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Η διάθεση και η εξαγορά μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου πραγματοποιείται κάθε εργάσιμη ημέρα με βάση τις αντίστοιχες τιμές διάθεσης και εξαγοράς όπως αυτές διαμορφώνονται στο πλαίσιο της καθημερινής αποτίμησης των στοιχείων του ενεργητικού του. Η απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαμορφώνεται καθημερινά με βάση την αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού του και του αποτελέσματος του παράγωγου χρηματοοικονομικού μέσου όπως αυτό περιγράφεται στην παράγραφο ii, κατωτέρω.

(ii) Συγκεκριμένα, την 21η ημέρα από την έναρξη διάθεσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου συνήφθη παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο διάρκειας δώδεκα χρήσεων με αντισυμβαλλόμενο τη Société Générale.

Το αποτέλεσμα του παράγωγου αυτού χρηματοοικονομικού μέσου βασίζεται στον μηχανισμό αξιολόγησης στο τέλος της δωδέκατης χρήσης, των αποδόσεων των μετοχών στο τέλος κάθε μιας από τις δώδεκα χρήσεις, 44 εισηγμένων εταιρειών σύμφωνα με τα στοιχεία α), β), γ) και δ) κατωτέρω :

α) Η απόδοση των μετοχών στο τέλος κάθε χρήσης υπολογίζεται με βάση τον αριθμητικό μέσο όρο της τιμής κλεισίματος των μετοχών αυτών κατά τις τελευταίες πέντε εργάσιμες ημέρες της εκάστοτε χρήσης.

β) την επιτευχθείσα κατά τη λήξη της δεύτερης χρήσης ποσοστιαίας απόδοσης κάθε μίας από τις

δύο (2) αποδοτικότερες μετοχές, σε κάθε περίπτωση απόδοση τουλάχιστον 100% επί του αριθμητικού μέσου όρου της τιμής κλεισίματος της μετοχής κατά τις τελευταίες πέντε εργάσιμες ημέρες πριν την ημερομηνία σύναψης της σύμβασης (συμπεριλαμβανομένης), μη λαμβανομένης υπόψη οποιασδήποτε περαιτέρω διακύμανσης της τιμής των μετοχών αυτών μέχρι τη λήξη της δωδέκατης χρήσης.

γ) την επιτευχθείσα κατά τη λήξη κάθε επόμενης χρήσης ποσοστιαίας απόδοσης κάθε μίας από τις εκάστοτε επόμενες δύο (2) αποδοτικότερες μετοχές, σε κάθε περίπτωση απόδοση τουλάχιστον 100% επί του αριθμητικού μέσου όρου των τιμών των αντίστοιχων μετοχών κατά τις τελευταίες πέντε εργάσιμες ημέρες πριν την ημερομηνία σύναψης της σύμβασης (συμπεριλαμβανομένης), μη λαμβανομένης υπόψη οποιασδήποτε περαιτέρω διακύμανσης της τιμής των αντίστοιχων μετοχών και

δ) την καλύτερη από τις επιτευχθείσες κατά τη λήξη κάθε μίας από τις δώδεκα χρήσεις, εξαιρουμένης της πρώτης χρήσης, μέση απόδοση του συνόλου των 44 μετοχών, λαμβανομένου υπόψη ότι για τον υπολογισμό της εκάστοτε μέσης απόδοσης κάθε χρήσης λαμβάνεται υπόψη το περιεχόμενο των ανωτέρω στοιχείων α), β) και γ).

2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι υψηλού επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που αναζητούν μακροπρόθεσμες επενδύσεις αποδεχόμενοι τον υψηλό κίνδυνο.

### Άρθρο 11 – Προμήθειες, Αμοιβές και Έξοδα που βαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τους μεριδούχους του

1. Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιβαρύνεται αποκλειστικά με τις κατωτέρω προμήθειες, αμοιβές και λοιπά έξοδα :
  - α) Προμήθεια διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 5,00%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια διαχείρισης περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή της Α.Ε.Δ.Α.Κ. για τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και οι αμοιβές τυχόν συμβούλων επενδύσεων ή/και διαχειριστών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν σχετικής αναθέσεως τέτοιων καθηκόντων από την Α.Ε.Δ.Α.Κ.
  - β) Προμήθεια θεματοφυλακής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 0,30%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια θεματοφυλακής περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή του Θεματοφύλακα όσο και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου στο οποίο ο Θεματοφύλακας έχει τυχόν αναθέσει τη φύλαξη του συνόλου ή μέρους των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του άρθρου 36, παράγραφος 3 του ν. 4099/2012.
  - γ) Αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 77 του ν. 4099/2012.
  - δ) Έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
  - ε) Έξοδα των προβλεπόμενων από τον ν. 4099/2012 υποχρεωτικών δημοσιεύσεων, που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

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

2. Οι μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιβαρύνονται αποκλειστικά με τις ακόλουθες προμήθειες :
- Προμήθεια διάθεσης μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προσδιορίζεται σε ποσοστό μέχρι 4,00% επί της καθαρής τιμής του μεριδίου και καταβάλλεται από τον μεριδιούχο στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. κατά την απόκτηση των μεριδίων.
  - Προμήθεια εξαγοράς μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία προσδιορίζεται σε ποσοστό μέχρι 4,00% επί της καθαρής τιμής του μεριδίου και καταβάλλεται από τον μεριδιούχο στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. κατά την εξαγορά των μεριδίων.

## Επενδυτικές πληροφορίες

### Επενδυτική πολιτική

Η παράγραφος (ii) του άρθρου 3 του Κανονισμού, η οποία αναφέρεται στον επενδυτικό σκοπό, περιγράφει την επενδυτική πολιτική που ακολουθεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Επίσης, το Α/Κ δεν ακολουθεί στρατηγική συχνών εναλλαγών των στοιχείων του ενεργητικού του και δύναται να επενδύσει άνω του 35% του καθαρού ενεργητικού του σε χώρες Μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

### Ανάλυση των κινδύνων

Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που σχετίζονται με το χαρτοφυλάκιο του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι ο κίνδυνος αγοράς, ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου, ο κίνδυνος αποτίμησης, ο λειτουργικός κίνδυνος καθώς και ο κίνδυνος εγγυήσεων. Συγκεκριμένα, η σημαντικότητα των βασικών κινδύνων που σχετίζονται με το αμοιβαίο κεφάλαιο είναι η εξής:

#### ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Αγοράς:	ΥΨΗΛΟΣ
Πιστωτικός:	ΥΨΗΛΟΣ
Ρευστότητας:	ΜΕΤΡΙΟΣ
Αντισυμβαλλομένου:	ΥΨΗΛΟΣ
Αποτίμησης:	ΥΨΗΛΟΣ
Λειτουργικός:	ΜΕΤΡΙΟΣ
Εγγυήσεων:	ΥΨΗΛΟΣ

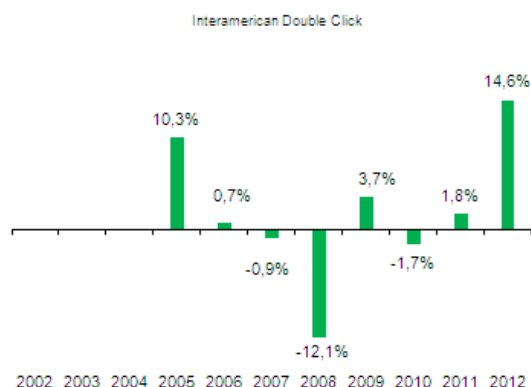
Η καθαρή αξία του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι πιθανό να εμφανίσει σημαντική διακύμανση εξαιτίας της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου του ή της χρησιμοποιούμενης μεθόδου διαχείρισής του.

Η συνολική έκθεση (Global Exposure) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μέθοδο της Προσέγγισης Βάσει των Υποχρεώσεων (Commitment Approach).

## Πορεία αποδόσεων

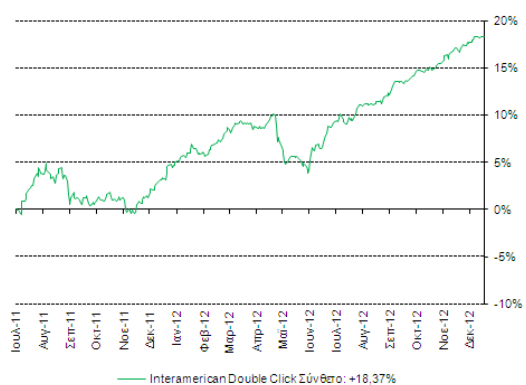
Τελευταία ημ/νία αλλαγής κατηγορίας, επωνυμίας και επενδυτικού σκοπού: 15.07.2011.

## Ετήσιες αποδόσεις αμοιβαίου κεφαλαίου



**Σημείωση:** Οι αποδόσεις που αφορούν σε έτη προγενέστερα της τελευταίας ημερομηνίας αλλαγής κατηγορίας, επωνυμίας και επενδυτικού σκοπού επετεύχθησαν υπό διαφορετικές συνθήκες οι οποίες δεν ισχύουν πλέον.

Συγκριτικά στοιχεία από αλλαγή κατηγορίας (15.07.11 – 31.12.12)



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

Η Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

Το παρόν έντυπο έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 4099/2012.

**EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ  
ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

Η Eurobank Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. είναι εγγεγραμμένη στα μητρώα του Υπουργείου Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας με Αρ.Γ.Ε.ΜΗ. 2292401000 και εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό άδειας λειτουργίας 79/5/09.07.1996 και 6/600/11.10.2011.

Σταδίου 10, 105 64 Αθήνα  
**Τηλ.: 210 3352800, Fax: 210 3352888**

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