Alpha
Asset Management

ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ

ALPHA BANCASSURANCE EE116 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

ΝΟΕΜΒΡΙΟΣ 2026

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

ΑΡΘΡΟ 1
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΙ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

1. Η Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων με την επωνυμία «ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» και έδρα την Αθήνα, η οποία θα ονομάζεται εφεξής «Α.Ε.Δ.Α.Κ.», έχει την πλήρη διαχείριση, διοίκηση και έλεγχο του εν συνεχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά τις διατάξεις του ν. 4099/2012 (ο «νόμος»), ως εκάστοτε ισχύει και του παρόντος Κανονισμού. Έχει ως σκοπό τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ευθύνεται για την παρακολούθηση της ορθής εκτέλεσης των οδηγιών της από τον Θεματοφύλακα, με την επιφύλαξη της διάταξης της παρ. 5 του παρόντος άρθρου.

2. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μπορεί να διαθέτει μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου απευθείας ή/και μέσω πιστωτικών ιδρυμάτων, εταιρειών διαχείρισης, ασφαλιστικών εταιρειών, εταιρειών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (ΕΠΕΥ) και ανωνύμων εταιρειών επενδυτικής διαμεσολάβησης (ΑΕΕΔ) και συνδεδεμένων με την Α.Ε.Δ.Α.Κ. αντιπροσώπων.

3. Ο Θεματοφύλακας είναι ή πιστωτικό ίδρυμα που εδρεύει στην Ελλάδα ή σε άλλο κράτος - μέλος και ασκεί δραστηριότητες μέσω υποκαταστήματος στην Ελλάδα, ή ΑΕΠΕΥ που εδρεύει στην Ελλάδα ή ΕΠΕΥ που εδρεύει σε άλλο κράτος - μέλος και ασκεί δραστηριότητες μέσω υποκαταστήματος στην Ελλάδα και έχει λάβει άδεια από Εποπτική Αρχή να ασκεί καθήκοντα Θεματοφύλακα.

4. Θεματοφύλακας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ορίζεται το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» με έδρα την Αθήνα.

5. Ο Θεματοφύλακας διασφαλίζει ότι η διάθεση, η έκδοση, η επαναγορά, η εξαγορά, η ακύρωση των μεριδίων και ο υπολογισμός της αξίας των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, πραγματοποιούνται σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Επιπροσθέτως, ο Θεματοφύλακας εκτελεί τις εντολές της Α.Ε.Δ.Α.Κ. εκτός αν είναι αντίθετες προς τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Ο Θεματοφύλακας, επίσης, διασφαλίζει ότι το τίμημα από τις συναλλαγές, που αφορούν στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, καταβάλλεται σε αυτόν μέσα στις συνήθεις προθεσμίες, και ότι τα κέρδη του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διατίθενται σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας.

6. Ο Θεματοφύλακας διασφαλίζει ότι οι ταμειακές ροές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και η φύλαξη των στοιχείων του ενεργητικού του, γίνονται σύμφωνα με τις παρ. 5 έως 9 του άρθρου 36 του νόμου. Ο Θεματοφύλακας δεν αναθέτει σε τρίτους τις λειτουργίες του που αναφέρονται στις παρ. 4 και 5 του άρθρου 36 του νόμου, παρά μόνο την φύλαξη των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, και πάντα σύμφωνα με τους περιορισμούς που τίθενται από το άρθρο 36α του νόμου.

7. Ο Θεματοφύλακας ευθύνεται έναντι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των μεριδιούχων για την απώλεια, από τον ίδιο ή από τρίτο στον οποίο έχει ανατεθεί η θεματοφυλακή, χρηματοπιστωτικών μέσων που τίθενται σε θεματοφυλακή. Σε περίπτωση απώλειας χρηματοπιστωτικού μέσου που έχει τεθεί σε θεματοφυλακή, ο Θεματοφύλακας επιστρέφει, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, χρηματοπιστωτικό μέσο του ίδιου είδους ή το αντίστοιχο ποσό, στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. που ενεργεί για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο Θεματοφύλακας δεν υπέχει ευθύνη, όταν αποδεικνύει ότι η απώλεια οφείλεται σε εξωτερικό γεγονός που εκφεύγει του εύλογου ελέγχου του και οι συνέπειες του οποίου θα ήταν αναπόφευκτες παρά τις εύλογες προσπάθειές του περί του αντιθέτου. Ο Θεματοφύλακας ευθύνεται, επίσης, έναντι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των μεριδιούχων για οποιεσδήποτε άλλες ζημίες υποστούν, ως αποτέλεσμα της εκ προθέσεως ή εξ αμελείας μη ορθής εκπλήρωσης των υποχρεώσεών του.

8. Οι μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορούν να επικαλούνται την ευθύνη του Θεματοφύλακα, άμεσα ή έμμεσα μέσω της Α.Ε.Δ.Α.Κ. υπό την προϋπόθεση ότι αυτό δεν οδηγεί σε αλληλεπικαλύψεις στις προσφυγές ή σε άνιση μεταχείριση των μεριδιούχων.

9. Στο πλαίσιο των αντίστοιχων λειτουργιών τους, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. και ο Θεματοφύλακας ενεργούν με έντιμο και θεμιτό τρόπο, με επαγγελματισμό, ανεξαρτησία και μόνον προς το συμφέρον του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των μεριδιούχων.
10.Ο Θεματοφύλακας δεν προβαίνει σε ενέργειες σε σχέση με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή με την Α.Ε.Δ.Α.Κ., οι οποίες ενδέχεται να προκαλέσουν συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, των μεριδιούχων, της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και αυτού του ιδίου, εκτός αν έχει διαχωρίσει λειτουργικά και ιεραρχικά την εκτέλεση των λειτουργιών της θεματοφυλακής από τα άλλα καθήκοντά του, που ενδέχεται να προκαλέσουν σύγκρουση συμφερόντων και εφόσον εντοπίζει, διαχειρίζεται, παρακολουθεί και γνωστοποιεί με τον κατάλληλο τρόπο στους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου τις ενδεχόμενες συγκρούσεις συμφερόντων.

11.Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. και ο Θεματοφύλακας δεν επιτρέπεται να δανείζονται, όταν ενεργούν για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατ' εξαίρεση, επιτρέπεται να δανείζονται σε ξένο νόμισμα με δάνειο αντιστήριξης (δάνειο τύπου "back-to-back").

12.Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. και ο Θεματοφύλακας όταν ενεργούν για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν επιτρέπεται:
α) να χορηγούν πιστώσεις ή να εγγυώνται υπέρ τρίτου. Ωστόσο, επιτρέπεται να αποκτούν κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα που αναφέρονται στις περιπτώσεις ε', ζ' και η' της παρ. 1 του άρθρου 4 του παρόντος Κανονισμού, τα οποία δεν έχουν εξοφληθεί στο ακέραιο, και
β) να πραγματοποιούν ακάλυπτες πωλήσεις κινητών αξιών, μέσων χρηματαγοράς ή άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων που αναφέρονται στις περιπτώσεις ε', ζ' και η' της παρ. 1 του άρθρου 4 του παρόντος Κανονισμού.

13.Ο Θεματοφύλακας που επιθυμεί να παραιτηθεί των καθηκόντων του οφείλει να ειδοποιήσει σχετικά την Α.Ε.Δ.Α.Κ., τρεις (3) τουλάχιστον μήνες νωρίτερα. Ο νέος Θεματοφύλακας εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ύστερα από αίτημα της Α.Ε.Δ.Α.Κ.. Ο Θεματοφύλακας μπορεί επίσης να αντικατασταθεί ύστερα από αίτημα της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Μετά την έγκριση του νέου Θεματοφύλακα, ο παραιτηθείς ή ο αντικατασταθείς Θεματοφύλακας του παραδίδει, βάσει πρωτοκόλλου, τα στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο Θεματοφύλακας που υπέβαλε την παραίτησή του ή του οποίου ζητήθηκε η αντικατάσταση συνεχίζει την άσκηση των καθηκόντων του μέχρι την πλήρη ανάληψη των καθηκόντων του νέου Θεματοφύλακα. Και στις δύο περιπτώσεις, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. οφείλει να ενημερώσει άμεσα τους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σχετικά με την ανάληψη των καθηκόντων του νέου Θεματοφύλακα, μέσω σταθερού μέσου και αναρτώντας τη σχετική ενημέρωση στην ιστοσελίδα της.

ΑΡΘΡΟ 2
ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

1. Το αμοιβαίο κεφάλαιο με την επωνυμία «ALPHA BANCASSURANCE ΕΕ116 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ» το οποίο θα ονομάζεται εφεξής «Αμοιβαίο Κεφάλαιο», με αρχικό ενεργητικό Ευρώ 300.000,00 και καθαρή τιμή μεριδίου κατά το χρόνο της σύστασής του, Ευρώ 10,00, λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύουν. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι αορίστου διάρκειας.

2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ομάδα περιουσίας που αποτελείται από κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και μετρητά και της οποίας τα επί μέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαιρέτου σε περισσότερους του ενός μεριδιούχους. 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..

3. 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 τους.

4. Η διαχειριστική χρήση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει διάρκεια δώδεκα (12) μηνών, εκτός εάν πρόκειται για την πρώτη διαχειριστική χρήση, η οποία μπορεί να οριστεί για διάστημα μικρότερο των δώδεκα (12) μηνών. Ως ημερομηνία τέλους χρήσης ορίζεται η 31η Δεκεμβρίου εκάστου έτους. Στο τέλος

του α' εξαμήνου συντάσσεται η εξαμηνιαία έκθεση και στο τέλος χρήσης, η ετήσια έκθεση, οι οποίες ελέγχονται από ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές, που διορίζονται από την Α.Ε.Δ.ΑΚ., και των οποίων οι παρατηρήσεις προσαρτώνται στις εκθέσεις. Η ετήσια και η εξαμηνιαία έκθεση διατίθενται στους επενδυτές μέσω της ιστοσελίδας της Α.Ε.Δ.Α.Κ., οι οποίοι μπορούν να λάβουν δωρεάν αντίγραφο τους σε έντυπη μορφή, ύστερα από αίτημά τους.

5. Η πράξη σύστασης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η διάθεση και η εξαγορά των μεριδίων του 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., όπως εκάστοτε ισχύουν.

6. Η 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.

7. Τα κέρδη με τη μορφή μερισμάτων ή άλλων ωφελημάτων εκ των μεριδίων, ή με τη μορφή πρόσθετης αξίας από την εκποίηση μεριδίων σε τιμή ανώτερη της τιμής κτήσης, που αποκτούν σε κάθε περίπτωση, οι μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, απαλλάσσονται από κάθε φόρο, τέλος, τέλος χαρτοσήμου, εισφορά, δικαίωμα ή οποιαδήποτε άλλη επιβάρυνση υπέρ του Δημοσίου, νομικών προσώπων δημοσίου δικαίου και γενικώς τρίτων κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στην ισχύουσα νομοθεσία. Ως προς το Φ.Π.Α. εφαρμόζονται οι διατάξεις του εν ισχύ Κώδικα Φ.Π.Α.

8. Ο παρόν Κανονισμός τροποποιείται από κοινού από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. και τον Θεματοφύλακα. Η τροποποίηση του Κανονισμού εγκρίνεται 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.

9. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις αναρτώνται χωρίς καθυστέρηση στην ιστοσελίδα της Α.Ε.Δ.Α.Κ. με ταυτόχρονη ενημέρωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και γνωστοποιούνται σε κάθε μεριδιούχο με σταθερό μέσο. Ως σταθερό μέσο, εννοείται κάθε μέσο το οποίο παρέχει στον επενδυτή τη δυνατότητα να αποθηκεύει πληροφορίες απευθυνόμενες προσωπικά σε αυτόν, κατά τρόπο ώστε να μπορεί να ανατρέξει σε αυτές μελλοντικά επί χρονικό διάστημα επαρκές για τους σκοπούς που εξυπηρετούν οι πληροφορίες και το οποίο επιτρέπει την ακριβή αναπαραγωγή των αποθηκευμένων πληροφοριών. 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 βάση τους όρους εξαγοράς που ίσχυαν πριν την τροποποίηση.

10. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. με σκοπό την ενημέρωση των επενδυτών υποχρεούται στην έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου και του εντύπου Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές, των οποίων τα ουσιώδη στοιχεία επικαιροποιούνται άμεσα όταν μεταβληθούν. Τα έντυπα αυτά περιέχουν τα απαραίτητα στοιχεία που επιτρέπουν στους επενδυτές να κατανοούν την φύση και τους κινδύνους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, και ως εκ τούτου να λαμβάνουν επενδυτικές αποφάσεις έχοντας τεκμηριωμένη γνώμη.

11. Δεδομένου ότι ο μεριδιούχος προ της συμμετοχής του στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο παραλαμβάνει το έντυπο Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές, το οποίο παραπέμπει, μεταξύ άλλων, στον παρόντα Κανονισμό, από και δια της αγοράς του μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου τεκμαίρεται η αποδοχή από το μεριδιούχο του παρόντος Κανονισμού.

12. Επιτρέπεται η διασυνοριακή ή η εγχώρια συγχώνευση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, καθώς και η διάσπασή του σε περισσότερα αμοιβαία κεφάλαια σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

ΑΡΘΡΟ 3
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΣΚΟΠΟΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

1. Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει στον μεριδιούχο που συμμετείχε την 22.12.2026 και θα διακρατήσει την επένδυσή του μέχρι την 22.12.2036 (εφεξής «Περίοδος Επένδυσης»), διατήρηση του κεφαλαίου, επιδιώκοντας ταυτόχρονα τη δημιουργία εισοδήματος και κεφαλαιακής υπεραξίας. Για την επίτευξη του σκοπού του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύσει σε ομόλογα και/ή εξωχρηματιστηριακά παράγωγα με ομολογιακή έκθεση (εφεξής «Συμβάσεις Ανταλλαγής με ομολογιακή έκθεση»), μέσα χρηματαγοράς και λοιπά αξιόγραφα, καθώς και σε συμβάσεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων με μετοχική έκθεση (εφεξής «Συμβάσεις Ανταλλαγής με μετοχική έκθεση») όπως περιγράφονται παρακάτω.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να προσφέρει στο τέλος της Περιόδου Επένδυσης σωρευτική απόδοση 20% επί του επενδεδυμένου κεφαλαίου, καθώς και επιπρόσθετη απόδοση υπολογισμένη ως ποσοστό από 40% έως 70% (εφεξής «Ποσοστό Συμμετοχής») επί της απόδοσης του μετοχικού δείκτη «EURO iSTOXX 50 Decrement 5% EUR Price» (εφεξής «Δείκτης»), εφόσον αυτή (απόδοση μετοχικού δείκτη) είναι θετική. Σε περίπτωση μηδενικής ή αρνητικής απόδοσης του Δείκτη στο τέλος της Περιόδου Επένδυσης, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να προσφέρει σωρευτική απόδοση 20% επί του επενδεδυμένου κεφαλαίου. Το ακριβές Ποσοστό Συμμετοχής θα καθορισθεί πριν την 22.12.2026, ανάλογα με τις συνθήκες των αγορών, και θα αναφέρεται στο Ενημερωτικό Δελτίο και το Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η επιδίωξη της ανωτέρω απόδοσης πραγματοποιείται μέσω μιας στρατηγικής συνδυασμού επενδύσεων σε (α) ένα χαρτοφυλάκιο ομολόγων (απευθείας ή μέσω Συμβάσεων Ανταλλαγής με ομολογιακή έκθεση), μέσων χρηματαγοράς και λοιπών αξιογράφων σε ευρώ, με την προϋπόθεση πως δεν θα υπάρξουν αρνητικές εξελίξεις στην αγορά ομολόγων, μέσων χρηματαγοράς και λοιπών αξιογράφων όπως ένα υποθετικό πιστωτικό γεγονός με αθέτηση των όρων των ομολόγων, μέσων χρηματαγοράς και λοιπών αξιογράφων του χαρτοφυλακίου και (β) σε Συμβάσεις Ανταλλαγής με μετοχική έκθεση.

Η συνολική απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου την 22.12.2036 εξαρτάται τόσο από την απόδοση του χαρτοφυλακίου ομολόγων, μέσων χρηματαγοράς και λοιπών αξιογράφων, όσο και από την απόδοση που θα λάβει μέσα από τη συμμετοχή του στις Συμβάσεις Ανταλλαγής με μετοχική έκθεση, όπως αυτές περιγράφονται παρακάτω. Επομένως, η τελική απόδοση για το μεριδιούχο την 22.12.2036 ενδέχεται να είναι υψηλότερη ή χαμηλότερη από τις ανωτέρω επιδιωκόμενες αποδόσεις που θα λάβει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο από το χαρτοφυλάκιο ομολόγων, μέσων χρηματαγοράς και λοιπών αξιογράφων και από τη συμμετοχή του στις Συμβάσεις Ανταλλαγής με μετοχική έκθεση.

Ο Δείκτης αποτελείται από μετοχές εταιρειών της Ευρώπης. Στην απόδοση του Δείκτη συμπεριλαμβάνονται τα μερίσματα των μετοχών μείον ένα σταθερό ποσοστό 5% ανά έτος (decrement).

Αναλυτικότερα, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:
(α) θα επενδύει το σύνολο του ενεργητικού του, μετά την αφαίρεση του κόστους των Συμβάσεων Ανταλλαγής με μετοχική έκθεση, σε ένα χαρτοφυλάκιο ομολόγων (απευθείας ή μέσω Συμβάσεων Ανταλλαγής με ομολογιακή έκθεση), μέσων χρηματαγοράς και λοιπών αξιογράφων εκφρασμένων σε ευρώ που εκδίδουν εταιρείες με έδρα ή δραστηριοποίηση ή έκθεση στην Ελλάδα και τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενες αγορές, σε ελληνικά κρατικά ομόλογα και σε ομόλογα που έχουν εκδοθεί από επιχειρήσεις, κράτη, υπερεθνικούς ή δημόσιους οργανισμούς με έδρα, δραστηριοποίηση ή έκθεση εκτός Ελλάδας, άλλες κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα. Οι πρόσοδοι του εν λόγω χαρτοφυλακίου επιδιώκεται να καλύπτουν το κόστος των Συμβάσεων Ανταλλαγής με μετοχική έκθεση και τα λοιπά κόστη και έξοδα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθ' όλη τη διάρκεια της Περιόδου Επένδυσης, με την προϋπόθεση πως δεν θα υπάρξουν αρνητικές εξελίξεις στην αγορά ομολόγων, μέσων χρηματαγοράς και λοιπών αξιογράφων όπως ένα υποθετικό πιστωτικό γεγονός με αθέτηση των όρων των ομολόγων, μέσων χρηματαγοράς και λοιπών αξιογράφων του χαρτοφυλακίου, οι οποίες, πέραν των ανωτέρω επιπτώσεων, ενδέχεται να επηρεάσουν περαιτέρω την απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Μέσω των Συμβάσεων Ανταλλαγής με ομολογιακή έκθεση, το

Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται (i) να αντισταθμίσει τους κινδύνους που σχετίζονται με την επανεπένδυση ομολόγων που λήγουν πριν την 22.12.2036, (ii) να αντισταθμίσει άλλους κινδύνους που σχετίζονται με την ομολογιακή του έκθεση (π.χ. επιτοκιακό, πιστωτικό, συναλλαγματικό) και/ή (iii) να αποκτήσει έμμεση ομολογιακή έκθεση προς εκπλήρωση του επενδυτικού του σκοπού.
(β) θα συνάψει Συμβάσεις Ανταλλαγής με μετοχική έκθεση, διάρκειας δέκα (10) ετών, με επιδίωξη το Αμοιβαίο Κεφάλαιο να λάβει την 22.12.2036 από τις Συμβάσεις Ανταλλαγής, απόδοση υπολογισμένη ως εξής:

- σε περίπτωση που η απόδοση του Δείκτη την 22.12.2036 είναι ίση ή μικρότερη από 0,00%, θα λάβει απόδοση 20,00%,
- σε περίπτωση που η απόδοση του Δείκτη την 22.12.2036 είναι μεγαλύτερη από 0,00%, θα λάβει απόδοση 20% καθώς και επιπρόσθετη απόδοση υπολογισμένη ως ποσοστό από 40% έως 70% επί της απόδοσης του Δείκτη ως θα καθοριστεί κατά τα ανωτέρω,

όπου:
- η απόδοση του Δείκτη την 22.12.2036 υπολογίζεται ως (Τιμή Δείκτη την 22.12.2036 / Τιμή Δείκτη την 22.12.2026 - 1).

Η συνολική απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο τέλος της Περιόδου Επένδυσης υπολογίζεται ως εξής:
Συνολική Απόδοση = 20% + (Ποσοστό Συμμετοχής x θετική απόδοση Δείκτη)

Οι Συμβάσεις Ανταλλαγής με ομολογιακή/μετοχική έκθεση θα συναφθούν με αντισυμβαλλόμενα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν την καταστατική τους έδρα σε κράτος-μέλος της Ευρωζώνης.

Επιπλέον, η συνολική απόδοση της καθαρής τιμής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου την 22.12.2036 δύναται να επηρεαστεί τόσο από πιθανή αλλαγή του φορολογικού καθεστώτος που διέπει τους ΟΣΕΚΑ όσο και από μεταβολές του συντελεστή φορολόγησης των ΟΣΕΚΑ, ο οποίος εξαρτάται από το εκάστοτε ισχύον επιτόκιο πράξεων κύριας αναχρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας.

2. Η απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα διαμορφώνεται καθημερινά με βάση την αποτίμηση όλων των στοιχείων του ενεργητικού του, τόσο του χαρτοφυλακίου ομολόγων, μέσων χρηματαγοράς και λοιπών αξιογράφων όσο και των Συμβάσεων Ανταλλαγής με ομολογιακή/μετοχική έκθεση. Οι αντισυμβαλλόμενοι με τους οποίους θα συναφθούν οι Συμβάσεις Ανταλλαγής με ομολογιακή/μετοχική έκθεση υποχρεούνται σε καθημερινή αποτίμηση των εν λόγω Συμβάσεων.

3. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται σε επενδυτές με μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα δέκα (10) ετών, οι οποίοι επιθυμούν να επιτύχουν διατήρηση κεφαλαίου, εισόδημα και υπεραξία μέσω της τοποθέτησης σε ένα χαρτοφυλάκιο ομολόγων (απευθείας ή μέσω Συμβάσεων Ανταλλαγής με ομολογιακή έκθεση), μέσων χρηματαγοράς και λοιπών αξιογράφων καθώς και σε Συμβάσεις Ανταλλαγής με μετοχική έκθεση.

4. Το χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου χαρακτηρίζεται από περιορισμένο προς μέτριο επενδυτικό κίνδυνο. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τους επενδυτικούς κινδύνους του χαρτοφυλακίου είναι διαθέσιμες στο Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών.

ΑΡΘΡΟ 4
ΕΠΙΤΡΕΠΟΜΕΝΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΟΡΙΑ

1. Οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιτρέπεται να πραγματοποιούνται αποκλειστικά σε ένα ή περισσότερα από τα ακόλουθα στοιχεία:

α) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη αγορά κατά την έννοια της παρ. 21 του άρθρου 4 του ν. 4514/2018, καθώς και των αντίστοιχων διατάξεων των εθνικών νομοθεσιών των κρατών - μελών, με τις οποίες αυτά εναρμονίστηκαν προς τη διάταξη της παρ. 19 του άρθρου 4 της Οδηγίας 2014/65ΕΕ ως εκάστοτε ισχύει.

β) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους - μέλους, η οποία λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό,

γ) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, που γίνονται δεκτά σε χρηματιστήριο αξιών τρίτου κράτους ή που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη εποπτευόμενη αγορά τρίτου κράτους, η οποία λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές της παρούσας περίπτωσης ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

δ) Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες, υπό την προϋπόθεση ότι οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των ως άνω περιπτώσεων α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου, και η εισαγωγή αυτή πραγματοποιείται εντός ενός (1) έτους από την έκδοση.

ε) Μερίδια ΟΣΕΚΑ εγκεκριμένων βάσει της ισχύουσας νομοθεσίας 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 παρ. 2 του άρθρου 2 του νόμου, ανεξαρτήτως εάν είναι εγκατεστημένοι σε κράτος - μέλος, εφόσον:
αα) οι εν λόγω άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων έχουν λάβει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με νομοθεσία που προβλέπει ότι υπόκεινται σε εποπτεία την οποία η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κρίνει ως τουλάχιστον ισοδύναμη με αυτήν που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία και εφόσον η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει συνάψει με την αντίστοιχη εποπτική αρχή συμφωνία συνεργασίας και ανταλλαγής εμπιστευτικών πληροφοριών,
ββ) το επίπεδο προστασίας των μεριδιούχων των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων είναι τουλάχιστον ισοδύναμο με το παρεχόμενο στους μεριδιούχους των ΟΣΕΚΑ και ιδίως οι κανόνες που αφορούν το διαχωρισμό των στοιχείων του ενεργητικού, τις δανειοληπτικές και δανειοδοτικές πράξεις και τις ακάλυπτες πωλήσεις κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς είναι τουλάχιστον ισοδύναμοι με τις απαιτήσεις της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ,
γγ) οι δραστηριότητες των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων περιγράφονται σε εξαμηνιαίες και ετήσιες εκθέσεις, ώστε να είναι δυνατή η αξιολόγηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, των αποτελεσμάτων και των πράξεων που έχουν διενεργηθεί κατά το χρονικό διάστημα που καλύπτουν οι εκθέσεις, και
δδ) ο ΟΣΕΚΑ ή ο άλλος οργανισμός συλλογικών επενδύσεων, μερίδια του οποίου πρόκειται να αποκτηθούν, δεν μπορεί να επενδύει, σύμφωνα με τον κανονισμό ή τα καταστατικά του έγγραφα, ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του ενεργητικού του σε μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ ή οργανισμών συλλογικών επενδύσεων,

στ) Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτέες στους καταθέτες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μέχρι δώδεκα (12) μηνών, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος - μέλος ή, εάν το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική έδρα του σε τρίτο κράτος, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία. Τα τρίτα κράτη της παρούσας περίπτωσης ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος,

ζ) Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται σε μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μια από τις αγορές που αναφέρονται στις περιπτώσεις α', β' και γ' της παρούσας παραγράφου, ή παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), εφόσον:
αα) το υποκείμενο στοιχείο του παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου συνίσταται σε κάποιο από τα στοιχεία που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο, σε χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, που περιλαμβάνονται στον επενδυτικό σκοπό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπως αυτός καθορίζεται στον παρόν Κανονισμό,
ββ) οι αντισυμβαλλόμενοι που μετέχουν σε πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων είναι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί υποκείμενοι σε προληπτική εποπτεία ως προς τις συναλλαγές αυτές και ανήκουν σε κατηγορίες που δύναται να προσδιορίσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, και

γγ) τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπόκεινται καθημερινώς σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση και είναι δυνατή η πώληση, η ρευστοποίηση ή το κλείσιμο της θέσης τους με αντισταθμιστική πράξη ανά πάσα στιγμή στην εύλογη αξία τους, ύστερα από πρωτοβουλία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

η) Μέσα χρηματαγοράς της περίπτωσης ιστ' του άρθρου 3 του νόμου, πλην αυτών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε εποπτευόμενη αγορά, εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και των κεφαλαίων τους και εφόσον τα μέσα αυτά:

αα) εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κεντρική, περιφερειακή ή τοπική αρχή ή κεντρική τράπεζα κράτους - μέλους, από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, από την Ευρωπαϊκή Ένωση, από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, από τρίτο κράτος ή σε περίπτωση ομοσπονδιακού κράτους, από μέλος του, ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο ανήκουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη, ή

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

γγ) εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από οργανισμό υποκείμενο σε προληπτική εποπτεία, σύμφωνα με τα κριτήρια της κοινοτικής νομοθεσίας, ή από οργανισμό που υπόκειται και τηρεί κανόνες προληπτικής εποπτείας θεωρούμενους τουλάχιστον ισοδύναμους με εκείνους της κοινοτικής νομοθεσίας, ή

δδ) εκδίδονται από άλλους οργανισμούς που ανήκουν σε κατηγορίες που δύναται να προσδιορίσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εφόσον οι επενδύσεις στα μέσα αυτά υπόκεινται σε καθεστώς προστασίας των επενδυτών τουλάχιστον ισοδύναμο με εκείνο που προβλέπεται στις ως άνω υποπεριπτώσεις αα', ββ' ή γγ' και εφόσον ο εκδότης είναι:

i) εταιρεία της οποίας το κεφάλαιο και τα αποθεματικά ανέρχονται σε τουλάχιστον € 10.000.000,00 και η οποία υποβάλλει και δημοσιεύει τους ετήσιους λογαριασμούς ή εκθέσεις της σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 12 του ν. 4548/2018 και την Οδηγία 2013/34/ΕΕ σχετικά με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και συναφείς εκθέσεις επιχειρήσεων ορισμένων μορφών ή

ii) οργανισμός που ανήκει σε όμιλο εταιρειών με μία ή περισσότερες εισηγμένες εταιρείες και έχει ως αποστολή τη χρηματοδότηση του ομίλου, ή

iii) οργανισμός, ο οποίος έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση σχημάτων μέσων τιτλοποίησης που έχουν εξασφαλίσει τραπεζική χρηματοδότηση.

2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να επενδύει μέχρι 10% του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς εκτός από τα αναφερόμενα στην παρ. 1 του παρόντος άρθρου.

3. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να αποκτά πολύτιμα μέταλλα ή παραστατικούς τίτλους αυτών.

4. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να κατέχει, δευτερευόντως, ρευστά διαθέσιμα.

5. Επιτρέπεται η τοποθέτηση:

α) μέχρι 10% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες ή/και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη,

β) μέχρι 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 5% του καθαρού ενεργητικού του. Ο περιορισμός του παρόντος στοιχείου δεν ισχύει για τις καταθέσεις, καθώς και για τις πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων. Οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των περιπτώσεων α' και β' της παρ. 8 του παρόντος άρθρου δεν αθροίζονται με τις λοιπές επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς κατά τον υπολογισμό του ορίου του 40% που προβλέπεται στην παρούσα περίπτωση.

6. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να τοποθετεί άνω του 20% του καθαρού ενεργητικού του σε καταθέσεις στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα.

7. Κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στην ισχύουσα νομοθεσία, το σύνολο των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων της περίπτωσης ε' της παρ. 1 του παρόντος άρθρου, δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 10% του καθαρού ενεργητικού του. Κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχουν πραγματοποιήσει οι ΟΣΕΚΑ ή οι άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων, μερίδια των οποίων έχουν αποκτηθεί από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

8. Κατά παρέκκλιση της παρ. 5 του παρόντος άρθρου, επιτρέπεται:
α) η τοποθέτηση μέχρι 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 και αναφέρονται παρακάτω στην παρούσα παράγραφο.
Το ανωτέρω ποσοστό του 35% επιτρέπεται να αυξηθεί μέχρι το 100% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εφόσον πληρούνται οι ακόλουθοι όροι και προϋποθέσεις:
αα) το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει επενδύσει σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που ανήκουν σε τουλάχιστον έξι (6) διαφορετικές εκδόσεις και οι αξίες που ανήκουν σε κάθε έκδοση δεν υπερβαίνουν το 30% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και
ββ) το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προτίθεται να επενδύσει άνω του 35% του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς τα οποία έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από τα κράτη – μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, από κράτος – μέλος του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης ή τρίτα κράτη όπως αυτά ορίζονται με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ή έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από δημόσιους διεθνείς οργανισμούς, στους οποίους ανήκει ένα ή περισσότερα από τα ανωτέρω κράτη.

β) η τοποθέτηση μέχρι του 25% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε ομολογίες που εκδίδονται πριν από τις 8.7.2022 και πληρούν τις προϋποθέσεις που καθορίζονται στην παρούσα περίπτωση, όπως ίσχυε κατά την ημερομηνία έκδοσής τους ή σε περίπτωση που οι ομολογίες εμπίπτουν στον ορισμό των καλυμμένων ομολόγων, όπως αυτός προβλέπεται στην περ. 1 του άρθρου 3 της Οδηγίας (ΕΕ) 2019/2162 (L 328) και τα εθνικά μέτρα ενσωμάτωσής της.

Οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε ομολογίες της παρούσας που ανά εκδότη είναι άνω του 5% δεν επιτρέπεται, αθροιζόμενες, να υπερβαίνουν το ογδόντα τοις εκατό (80%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τηρουμένου του ορίου του 25% ανά εκδότη.

9. Με την επιφύλαξη των παρ. 5 και 6 και της περίπτωσης β' της εν συνεχεία παρ. 10 του παρόντος άρθρου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του 20% του καθαρού ενεργητικού του σε:
α) επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό,
β) καταθέσεις στον οργανισμό αυτό, ή/και
γ) κινδύνους από πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων με αντισυμβαλλόμενο τον οργανισμό αυτό.

10. α) Οι επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό ή οι καταθέσεις στον οργανισμό αυτόν ή οι πράξεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με αντισυμβαλλόμενο τον εν λόγω οργανισμό, που έχουν πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις παρ. 5, 6, 7, 8 και 9 του παρόντος άρθρου και τηρουμένης της περίπτωσης β' της παρούσας παραγράφου δεν πρέπει να υπερβαίνουν αθροιστικά το 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 εξωχρηματιστηριακού παραγώγου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει:
αα) το 10% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα, όπως αυτό ορίζεται στην περίπτωση στ' της παρ. 1 του παρόντος άρθρου, ή
ββ) το 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε όλες τις άλλες περιπτώσεις.

11. Οι εταιρείες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς της κατάρτισης ενοποιημένων λογαριασμών, σύμφωνα με τις διατάξεις ν. 4548/2018 και 4308/2014 και την Οδηγία

2013/34/ΕΕ ή τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ενιαίος οργανισμός για τον υπολογισμό των ορίων που προβλέπονται στις διατάξεις της παρ. 9 και της περίπτωσης α' της παρ. 10 του παρόντος άρθρου. Τηρουμένου του ορίου που προβλέπεται στην περίπτωση α' της παρ. 5 του παρόντος άρθρου αναφορικά με τις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει αθροιστικά ποσοστό έως 20% του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς των εταιρειών του ίδιου ομίλου. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. οφείλει να συμπεριλαμβάνει στο ενημερωτικό δελτίο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και στην ετήσια και εξαμηνιαία έκθεσή του ειδική αναφορά για τις επενδύσεις του σε εταιρείες του ίδιου ομίλου.
12. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. για του Αμοιβαίο Κεφάλαιο που διαχειρίζεται:
α) χρησιμοποιεί διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων που της επιτρέπουν να ελέγχει και να υπολογίζει ανά πάσα στιγμή τους κινδύνους των θέσεων και την επίδρασή τους στη συνολική έκθεση κινδύνου του χαρτοφυλακίου,
β) χρησιμοποιεί διαδικασίες που της επιτρέπουν την ακριβή και αντικειμενική αποτίμηση της αξίας των εξωχρηματιστηριακών παραγώγων και
γ) κοινοποιεί τακτικά στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τους τύπους των παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, τους υποκείμενους κινδύνους, τα ποσοτικά όρια και τις επιλεγείσες μεθόδους εκτίμησης των κινδύνων από πράξεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.

13. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται να χρησιμοποιεί τεχνικές και μέσα που συνδέονται με κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, εφόσον οι τεχνικές και τα μέσα αυτά χρησιμοποιούνται με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση ή/και την αντιστάθμιση στοιχείων του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπό τις προϋποθέσεις και εντός των ορίων που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς καθορίζει με απόφασή της. Όταν οι πράξεις αυτές πραγματοποιούνται με τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, οι προϋποθέσεις και τα όρια συνάδουν με τις διατάξεις του νόμου. Οι πράξεις αυτές δεν επιτρέπεται να επιφέρουν παρέκκλιση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τον επενδυτικό του σκοπό, όπως αυτός ορίζεται στον παρόν Κανονισμό και στο ενημερωτικό του δελτίο.

14. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται να επενδύει, στο πλαίσιο της επενδυτικής του πολιτικής και εντός των ορίων που καθορίζονται από την ισχύουσα νομοθεσία, σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, εφόσον η έκθεση σε κίνδυνο των υποκείμενων στοιχείων του παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου σε συνδυασμό με την έκθεση κινδύνου από την επένδυση σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη δεν υπερβαίνει, αθροιστικά, τα επενδυτικά όρια που αναφέρονται στις παρ. 5 έως 11 του παρόντος άρθρου. Όταν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με υποκείμενη αξία δείκτη, οι επενδύσεις αυτές δεν λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων που αναφέρονται στις παρ. 5 έως 11 του παρόντος άρθρου.
Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διασφαλίζει ότι ο συνολικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται σε σχέση με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα δεν υπερβαίνει τη συνολική καθαρή αξία του ενεργητικού του.
Η έκθεση κινδύνου υπολογίζεται με βάση την τρέχουσα αξία των υποκείμενων στοιχείων των παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, τις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς και το διαθέσιμο χρόνο για τη ρευστοποίηση των θέσεων.
Όταν μια κινητή αξία ή ένα μέσο χρηματαγοράς ενσωματώνει παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο, το παράγωγο αυτό πρέπει να λαμβάνεται υπόψη κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων περί παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σύμφωνα με τις παρ. 12 έως 14 του παρόντος άρθρου.

15. Κατά παρέκκλιση της παρ. 5 του παρόντος άρθρου και με την επιφύλαξη των διατάξεων της ισχύουσας νομοθεσίας, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο του οποίου η επενδυτική πολιτική, σύμφωνα με τον Κανονισμό, συνίσταται στην αναπαραγωγή της σύνθεσης συγκεκριμένου δείκτη μετοχών ή ομολογιών επιτρέπεται να τοποθετεί μέχρι 20% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές ή/και ομολογίες του ίδιου εκδότη, εφόσον ισχύουν τα ακόλουθα:
α) η σύνθεση του δείκτη είναι επαρκώς διαφοροποιημένη,
β) ο δείκτης αποτελεί έναν αντιπροσωπευτικό δείκτη αναφοράς της αντίστοιχης αγοράς, και
γ) ο δείκτης δημοσιεύεται καταλλήλως.

16. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να αυξάνει σε 35% το όριο της προηγούμενης παραγράφου του παρόντος άρθρου, εφόσον αυτό δικαιολογείται από εξαιρετικές συνθήκες της αγοράς,

ιδίως στις εποπτευόμενες αγορές στις οποίες ορισμένες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς έχουν σημαντική βαρύτητα. Η παραπάνω υπέρβαση επιτρέπεται μόνο για έναν εκδότη.

17. Κατά παρέκκλιση της παρ. 5 του παρόντος άρθρου και των διατάξεων των άρθρων 66 έως και 74 του νόμου περί της δομής των κύριων και τροφοδοτικών ΟΣΕΚΑ και με την επιφύλαξη των διατάξεων περί απαγόρευσης απόκτησης σημαντικής επιρροής, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται να επενδύει σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων της περίπτωσης ε' της παρ. 2 του παρόντος άρθρου, εφόσον αυτό περιλαμβάνεται στον κύριο επενδυτικό σκοπό του, σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται να αποκτά τα εν λόγω μερίδια σε ποσοστό μέχρι 20% του καθαρού ενεργητικού του ανά ΟΣΕΚΑ ή ανά οργανισμό συλλογικών επενδύσεων. Το άθροισμα των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μερίδια των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει συνολικά το 30% του καθαρού ενεργητικού του. Κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχουν πραγματοποιήσει οι ΟΣΕΚΑ ή οι άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων, μερίδια των οποίων έχουν αποκτηθεί από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

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

19. α) Η Α.Ε.Δ.Α.Κ., για το σύνολο των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα στην Ελλάδα ή σε τρίτο κράτος, με ή χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών.

β) Η Α.Ε.Δ.Α.Κ., για το σύνολο των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα σε άλλο κράτος - μέλος, με ή χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών, εκτός εάν η εθνική νομοθεσία του άλλου κράτους μέλους προβλέπει άλλους περιορισμούς.

20. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του:
α) 10% των μετοχών με δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
β) 10% των μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
γ) 10% του συνόλου των ομολογιών ενός εκδότη,
δ) 10% των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη,
ε) 25% των μεριδίων ενός ΟΣΕΚΑ ή ενός άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων της περίπτωσης ε' της παρ. 1 του παρόντος άρθρου.
Τα επενδυτικά όρια των περιπτώσεων γ', δ' και ε' της παρούσας παραγράφου είναι δυνατόν να μην τηρούνται κατά την απόκτηση, εάν τη στιγμή εκείνη δεν είναι δυνατόν να υπολογισθεί η ακαθάριστη αξία των ομολογιών ή των μέσων χρηματαγοράς ή η καθαρή αξία των μεριδίων των ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

21. Οι περιορισμοί των παρ. 19 και 20 του παρόντος άρθρου δεν ισχύουν για τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς της παρ. 8 του παρόντος άρθρου, καθώς και για μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα σε τρίτο κράτος, εφόσον σύμφωνα με τη νομοθεσία του εν λόγω κράτους η εν λόγω τοποθέτηση σε μετοχές της 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 όπως προβλέπονται στο εν ισχύ νομοθετικό πλαίσιο.

22. Εάν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπερβεί τα επενδυτικά όρια της ισχύουσας νομοθεσίας για άλλους λόγους πέραν αυτών που αναφέρονται στις παρ. 23 και 26 του παρόντος άρθρου, καθώς και για λόγους ανεξάρτητους από τη θέληση του, υποχρεούται να εκποιήσει ότι απέκτησε καθ' υπέρβαση των εν λόγω ορίων, εντός πέντε (5) εργασίμων ημερών από την απόκτηση, με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων.

23. Επιτρέπεται υπέρβαση των ορίων που προβλέπονται στην ισχύουσα νομοθεσία, όταν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ασκεί δικαιώματα που συνδέονται με κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο του ή η υπέρβαση των ορίων είναι αποτέλεσμα συγχώνευσης εταιρειών. Σε αυτήν την περίπτωση, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υποχρεούται να εκποιήσει ότι απέκτησε καθ' υπέρβαση των ως άνω ορίων, εντός τριών (3) μηνών από την απόκτηση, με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων.

24. Συναλλαγές που διενεργούνται κατά παράβαση των διατάξεων του ισχύοντος νομοθετικού πλαισίου, δεσμεύουν νομικώς τους αντισυμβαλλομένους.

25. Δεν επιτρέπεται η παροχή εγγύησης από τον Θεματοφύλακα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή από τρίτο πρόσωπο που παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
26. Ο νεοσυσταθής ΟΣΕΚΑ επιτρέπεται να υπερβεί τα επενδυτικά όρια του ισχύοντος νομοθετικού πλαισίου, για διάστημα έξι (6) μηνών κατ' ανώτατο όριο από την ημερομηνία της άδειας σύστασης ή λειτουργίας του και κατόπιν έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που χορηγείται μαζί με την άδεια σύστασης ή λειτουργίας τους, λαμβάνοντας υπόψη την τήρηση της αρχής της κατανομής των κινδύνων που αφορούν τα στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Σε αυτήν την περίπτωση, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υποχρεούται να έχει εκποιήσει ότι απέκτησε καθ' υπέρβαση των ανωτέρω ορίων έως τη λήξη της ανωτέρω προθεσμίας, με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων.

ΑΡΘΡΟ 5
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ – ΤΗΡΗΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

1. Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαιρείται ανά πάσα στιγμή σε ίσης αξίας ονομαστικά μερίδια και σε ονομαστικά κλάσματα μεριδίου εφόσον τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν είναι εισηγμένα σε ρυθμιζόμενη αγορά.

2. Τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύνανται να διακρίνονται σε διαφορετικές κατηγορίες (classes), οι οποίες παρέχουν διαφορετικά δικαιώματα, ιδίως όσον αφορά σε θέματα όπως οι προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς, η κατηγορία των επενδυτών στους οποίους απευθύνονται, η αμοιβή της Α.Ε.Δ.Α.Κ., το ελάχιστο ποσό επένδυσης ή οποιοσδήποτε συνδυασμός των ανωτέρω, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα μερίδια της ίδιας κατηγορίας παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους. Τυχόν κόστος που προκύπτει κατά την έκδοση νέας κατηγορίας μεριδίων λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό της τιμής του μεριδίου της νέας κατηγορίας. Η τιμή του μεριδίου υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία μεριδίων.

3. Η συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποδεικνύεται με την καταχώρηση των αντίστοιχων μεριδίων και των στοιχείων του δικαιούχου ή των δικαιούχων τους:
α) στο ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή,
β) εφόσον τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι εισηγμένα σε ρυθμιζόμενη αγορά, με την καταχώρηση των μεριδίων και των στοιχείων των δικαιούχων στο Σύστημα Άυλων Τίτλων, σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας Συστήματος Άυλων Τίτλων. Εάν τα μερίδια δεν είναι εισηγμένα σε ρυθμιζόμενη αγορά ή καταχωρισμένα σε κεντρικό αποθετήριο τίτλων, η τήρηση του ειδικού ηλεκτρονικού αρχείου μπορεί να ανατεθεί από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. σε τρίτο σύμφωνα με τη διαδικασία που προβλέπεται εκάστοτε στο νόμο.
Σε περίπτωση συλλογικού λογαριασμού μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η συμμετοχή του μεριδιούχου, όπως και τα πάσης φύσεως εμπράγματα δικαιώματα επί των μεριδίων αυτού, αποδεικνύονται έναντι της Α.Ε.Δ.Α.Κ. από τις εγγραφές στα αρχεία και βιβλία του Διαμεσολαβητή, που τηρεί τον συλλογικό λογαριασμό μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατά τα ειδικότερα αναφερόμενα στον νόμο.
Ο Διαμεσολαβητής είναι Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Α.Ε.Π.Ε.Υ.) ή Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Α.Ε.Δ.Α.Κ) ή Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε.), έναντι των πελατών στους οποίους προσφέρουν επενδυτικές υπηρεσίες, ή επιχείρηση επενδύσεων ή επιχείρηση τρίτης χώρας κατά την Οδηγία 2014/65/ΕΕ εφόσον πληρούνται οι νόμιμες προϋποθέσεις λειτουργίας της στην Ελλάδα, πιστωτικό ίδρυμα ή κεντρικό αποθετήριο τίτλων, που παρέχουν υπηρεσίες φύλαξης κινητών αξιών, διαχείρισης κινητών αξιών ή τήρησης λογαριασμών αξιών εξ ονόματος τρίτων (του λοιπού «Διαμεσολαβητής»).

Υπό την προϋπόθεση της συναίνεσης των μερών, με εντολή του μεριδιούχου είναι δυνατή η μεταφορά των μεριδίων του από συλλογικό λογαριασμό μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε άλλο συλλογικό λογαριασμό μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εφόσον αυτό δηλωθεί από τους Διαμεσολαβητές στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. προκειμένου να ενημερωθεί το ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο ή απευθείας στην Α.Ε.Δ.Α.Κ..

4. Είναι στη διακριτική ευχέρεια της Α.Ε.Δ.Α.Κ. να αποδεχθεί αίτημα μεριδιούχου περί μεταφοράς μεριδίων:
α) από το ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Α.Ε.Δ.Α.Κ. σε συλλογικό λογαριασμό μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που τηρεί Διαμεσολαβητής,
β) από τον συλλογικό λογαριασμό μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που τηρεί Διαμεσολαβητής στο ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο μεριδιούχων της Α.Ε.Δ.Α.Κ..

5. Η συμβατική μεταβίβαση μεριδίων επιτρέπεται μεταξύ συζύγων ή συμβιούντων, με σύμφωνο συμβίωσης και συγγενών πρώτου και δευτέρου βαθμού, εφόσον τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν έχουν εισαχθεί σε ρυθμιζόμενη αγορά. Κάθε άλλη συμβατική μεταβίβαση μεριδίων επιτρέπεται, εφόσον δεν διενεργείται κατ' επάγγελμα από έναν από τους συμβαλλόμενους και καταρτίζεται τουλάχιστον με ιδιωτικό έγγραφο που φέρει βέβαιη χρονολογία άλλως όπως εκάστοτε ορίζεται στο νόμο. Η μεταβίβαση καταχωρείται στο ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Α.Ε.Δ.Α.Κ.. Σε περίπτωση συλλογικού λογαριασμού μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η συμβατική μεταβίβαση μεριδίων μεταξύ πελατών του Διαμεσολαβητή διενεργείται με τις προϋποθέσεις του προηγούμενου εδαφίου και καταχωρίζεται στα αρχεία και βιβλία του Διαμεσολαβητή που τηρεί τον συλλογικό λογαριασμό μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τον νόμο.
Η συμβατική μεταβίβαση μεριδίων μεταξύ πελατών της Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή του Διαμεσολαβητή ή μεταξύ του Διαμεσολαβητή και πελατών του πραγματοποιείται, κατά περίπτωση, είτε στην αξία του μεριδίου όπως υπολογίζεται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. κατά την ημερομηνία της μεταβίβασης, είτε στην τιμή διάθεσης ή εξαγοράς, λαμβανομένων υπόψη προμηθειών και εξόδων. Το προηγούμενο εδάφιο δεν εφαρμόζεται ως προς την τιμή μεταβίβασης, εφόσον η συμβατική μεταβίβαση πραγματοποιείται με πρωτοβουλία των μεριδιούχων και χωρίς συμμετοχή της Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή του Διαμεσολαβητή στην υπόδειξη αντισυμβαλλομένου του μεριδιούχου.

6. Η σύσταση ενεχύρου επί των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τα οποία δεν είναι εισηγμένα σε ρυθμιζόμενη αγορά, προϋποθέτει σχετική καταχώρηση της πράξης και του ενεχυρούχου δανειστή στο ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή, στην περίπτωση του συλλογικού λογαριασμού μεριδίων, στο αρχείο που τηρεί ο Διαμεσολαβητής, σύμφωνα με τον νόμο.. Η ικανοποίηση του δικαιώματος του ενεχυρούχου δανειστή διενεργείται με αίτησή του προς την Α.Ε.Δ.Α.Κ., για εξαγορά των μεριδίων και ικανοποίησή του από το καθαρό ποσό της εξαγοράς.
Όταν τα μερίδια τηρούνται σε συλλογικό λογαριασμό, η αίτηση υποβάλλεται προς τον Διαμεσολαβητή, ο οποίος αιτείται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. την εξαγορά των μεριδίων και αποδίδει στον ενεχυρούχο δανειστή το καθαρό προϊόν της εξαγοράς.
Για τη σύσταση ενεχύρου επί μεριδίων που είναι εισηγμένα σε ρυθμιζόμενη αγορά, απαιτείται καταχώριση της πράξης και του ενεχυρούχου δανειστή σε Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων, σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας Συστήματος Άυλων Τίτλων, ή στο αρχείο που τηρεί ο Διαμεσολαβητής.
7. Εφόσον επί των μεριδίων έχει επιβληθεί κατάσχεση, εάν αυτά δεν είναι εισηγμένα σε ρυθμιζόμενη αγορά, για την αναγκαστική εκτέλεση εφαρμόζεται η διάταξη του άρθρου 991Β Κ.Πολ.Δ., ενώ εάν είναι εισηγμένα σε ρυθμιζόμενη αγορά, η διάταξη του άρθρου 991Α Κ.Πολ.Δ..Η σύσταση ενεχύρου επί των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, προϋποθέτει σχετική καταχώρηση της πράξης στο ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της 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 σχετικές διατάξεις του Αστικού Κώδικα. Εφόσον επί των μεριδίων έχει επιβληθεί κατάσχεση, εάν αυτά δεν είναι εισηγμένα σε πολυμερές σύστημα, για την αναγκαστική εκτέλεση εφαρμόζεται η διάταξη του άρθρου 991Β Κ.Πολ.Δ., ενώ εάν είναι εισηγμένα σε πολυμερές σύστημα, η διάταξη του άρθρου 991^{Α} Κ.Πολ.Δ..

8. Οι διατάξεις του ν. 5638/1932 περί καταθέσεως εις κοινόν λογαριασμόν (Α' 307) εφαρμόζονται αναλόγως και στα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

ΑΡΘΡΟ 6
ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

1. Για την απόκτηση των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, απαιτούνται τα παρακάτω:

α) υποβολή αίτησης του υποψήφιου μεριδιούχου προς την Α.Ε.Δ.Α.Κ., με τρόπο που καθορίζεται από την ίδια την Α.Ε.Δ.Α.Κ., ο οποίος διασφαλίζει την ταυτοποίηση των στοιχείων του υποψηφίου μεριδιούχου,

β) χορήγηση του Εγγράφου Βασικών Πληροφοριών πριν την υποβολή της αίτησης για την απόκτηση μεριδίων, και

γ) καταβολή στο Θεματοφύλακα του συνόλου της αξίας των 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 νόμου, που είναι εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά κατά την έννοια της παρ. 21 και 21 του άρθρου 4 του ν. 4514/2018.

2. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται να διανείμει δωρεάν μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στους μεριδιούχους του, ύστερα από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η ανωτέρω άδεια δεν απαιτείται σε περίπτωση κατά την οποία η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποφασίσει την επανεπένδυση του μερίσματος σε μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

3. Η τιμή διάθεσης των μεριδίων προσδιορίζεται με βάση την αξία του μεριδίου την ημέρα υποβολής της αίτησης για την απόκτηση των μεριδίων, κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στο άρθρο 8 του παρόντος Κανονισμού, υπό την προϋπόθεση ότι έχει καταβληθεί ολοσχερώς στον Θεματοφύλακα η αξία των μεριδίων.

4. Με σκοπό την προστασία των συμφερόντων των υφιστάμενων μεριδιούχων, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται να ενεργοποιήσει μηχανισμό εισφορών για την αποτροπή της απομείωσης της αξίας του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (anti-dilution levies – ADLs) προκειμένου το κόστος αναδιάρθρωσης του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που σχετίζεται με τη διαχείριση σημαντικών ποσών νέων συμμετοχών, να μην επιβαρύνει το καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αλλά τους υποψήφιους νέους μεριδιούχους. Ο μηχανισμός, εφόσον ενεργοποιηθεί, προβλέπει την καταβολή από τους υποψήφιους νέους μεριδιούχους ποσοστιαίας εισφοράς, πέραν της προμήθειας συμμετοχής, επί του καθαρού ποσού συμμετοχής στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε συγκεκριμένη ημέρα ή για συγκεκριμένη περίοδο. Το ημερήσιο όριο του ποσού των αιτουμένων συμμετοχών, πάνω από το οποίο ενεργοποιείται ο εν λόγω μηχανισμός, καθώς και το μέγιστο ποσοστό εισφορών για την αποτροπή της απομείωσης αξίας του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθορίζεται στο ενημερωτικό δελτίο και στο έγγραφο βασικών πληροφοριών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και μπορεί να μεταβάλλεται διαχρονικά, εφόσον αλλάζουν οι παράγοντες που το επηρεάζουν.

5. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή τα εξουσιοδοτημένα από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. πρόσωπα για την διάθεση των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ζητούν από τον υποψήφιο μεριδιούχο να παρέχει πληροφορίες σχετικά με τις γνώσεις, την εμπειρία και τον κίνδυνο που είναι διατεθειμένος να αναλάβει αναφορικά με την επένδυση στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, προκειμένου να εκτιμήσουν κατά πόσον είναι κατάλληλο για αυτόν. Το ίδιο ισχύει και για τους υφιστάμενους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εφόσον έχει μεταβληθεί κάποια από τις πληροφορίες που έχουν ήδη παράσχει. Εφόσον κρίνει η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή τα εξουσιοδοτημένα από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. πρόσωπα βάσει των πληροφοριών αυτών, ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν είναι κατάλληλο για τον υποψήφιο ή υφιστάμενο μεριδιούχο, οφείλει να τον προειδοποιήσει σχετικά. Εάν ο υποψήφιος μεριδιούχος δεν παράσχει τις ανωτέρω πληροφορίες ή αν παράσχει ανεπαρκείς πληροφορίες, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή τα εξουσιοδοτημένα από αυτήν πρόσωπα οφείλουν να τον προειδοποιήσουν ότι για το λόγο αυτό δεν δύνανται να κρίνουν κατά πόσον το συγκεκριμένο Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κατάλληλο για αυτόν. Επίσης, εάν τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διατεθούν κατόπιν πρωτοβουλίας του υποψήφιου ή υφιστάμενου μεριδιούχου, τότε δεν είναι υποχρεωτική η λήψη των ανωτέρω πληροφοριών υπό την προϋπόθεση της προηγούμενης έγγραφης προειδοποιήσεως του υποψηφίου ή υφιστάμενου μεριδιούχου ότι για το λόγο αυτό η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή τα εξουσιοδοτημένα από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. πρόσωπα, δεν υποχρεούνται να αξιολογήσουν την

καταλληλότητα του συγκεκριμένου Αμοιβαίου Κεφαλαίου για τον υφιστάμενο ή υποψήφιο μεριδιούχο. Όλες οι ανωτέρω προειδοποιήσεις μπορεί να δοθούν σε τυποποιημένη μορφή.

6. Η αποδοχή των αιτήσεων συμμετοχής στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποφασίζεται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού και υπό την αίρεση ότι δεν έχει επιβληθεί αναστολή της εξαγοράς των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τα εν συνεχεία υπό άρθρο 7. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται για αντικειμενικούς λόγους να αναστείλει ή να διακόψει οριστικά την έκδοση μεριδίων. Αντικειμενικούς λόγους συνιστούν, μεταξύ άλλων, η κάλυψη ενός μέγιστου αριθμού μεριδίων, ενός μέγιστου ορίου καθαρού ενεργητικού ή το τέλος της περιόδου διάθεσης μεριδίων.

7. Τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν απευθύνονται σε πολίτες ή κατοίκους των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής και ως εκ τούτου δεν θα υποβάλλονται και δεν θα γίνονται δεκτές από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. αιτήσεις υποψήφιων μεριδιούχων που ανήκουν στις ως άνω αναφερόμενες κατηγορίες για την απόκτηση μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

ΑΡΘΡΟ 7
ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

1. Η εξαγορά των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μετά από αίτηση που υποβάλλει ο μεριδιούχος και με τρόπο που καθορίζει η Α.Ε.Δ.Α.Κ., είναι υποχρεωτική.

2. Στην αίτηση αναγράφεται κατά την διακριτική ευχέρεια του μεριδιούχου, είτε ο αριθμός των εξαγοραζόμενων μεριδίων είτε το μικτό ποσό για το οποίο αιτείται την εξαγορά.

3. Τα μερίδια εξαγοράζονται στην τιμή εξαγοράς των μεριδίων της ημέρας υποβολής της αίτησης εξαγοράς. Η τιμή αυτή προσδιορίζεται, σύμφωνα με το άρθρο 8 του παρόντος Κανονισμού, με βάση την αξία του μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου της ημέρας υποβολής της αίτησης. Η αξία των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εξαγοράζονται καταβάλλεται μέσα εντός πέντε (5) εργασίμων ημερών από την ημερομηνία υποβολής της αίτησης εξαγοράς σε μετρητά.
Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται – χωρίς να υποχρεούται – να προβλέπει περίοδο προειδοποίησης (notice period) δέκα (10) κατ' ανώτατο όριο εργάσιμων ημερών μεταξύ της ημερομηνίας υποβολής αιτήσεων εξαγοράς και της ημερομηνίας εκκαθάρισης των εντολών εξαγοράς των μεριδίων. Το μέτρο αυτό δύναται να ενεργοποιηθεί όταν η ρευστότητα των περιουσιακών στοιχείων στα οποία έχει επενδύσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, δεν επαρκεί για την έγκαιρη καταβολή της αξίας εξαγοράς των μεριδίων σε εύλογη τιμή. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ενημερώνει άμεσα την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την ενεργοποίηση του μέτρου.

Με σκοπό την προστασία των συμφερόντων των μεριδιούχων, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται να ενεργοποιήσει τον μηχανισμό του άρθρου 6.4, προκειμένου το κόστος αναδιάρθρωσης του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, που σχετίζεται με τη διαχείριση σημαντικών ποσών εξαγορών, να μην επιβαρύνει το καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αλλά τους μεριδιούχους που υποβάλουν τις αιτήσεις εξαγοράς. Ο μηχανισμός, εφόσον ενεργοποιηθεί, προβλέπει την καταβολή ποσοστιαίας εισφοράς, πέραν της προμήθειας εξαγοράς, από τους μεριδιούχους που αιτιούνται την εξαγορά, επί του καθαρού ποσού εξαγοράς σε συγκεκριμένη μέρα ή για συγκεκριμένη περίοδο. Το ημερήσιο όριο του ποσού των αιτουμένων εξαγορών, πάνω από το οποίο ενεργοποιείται ο εν λόγω μηχανισμός, καθώς και το μέγιστο ποσοστό εισφορών για την αποτροπή της απομείωσης αξίας του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, καθορίζεται σύμφωνα με τα οριζόμενα ανωτέρω στο άρθρο 6.4.

4. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όταν το επιβάλλουν οι περιστάσεις και όταν επιβάλλεται προς το συμφέρον των μεριδιούχων, επιτρέπεται, κατόπιν αίτησης της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και σχετικής άδειας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η αναστολή της εξαγοράς των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για χρονικό διάστημα έως τριών (3) μηνών. Η ως άνω αναστολή μπορεί να παραταθεί για άλλους τρεις (3) μήνες κατ' ανώτατο όριο. Η αναστολή της εξαγοράς και η λήξη ή η ανάκλησή της αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Α.Ε.Δ.Α.Κ.. Στην ανακοίνωση της αναστολής της εξαγοράς προσδιορίζεται και το χρονικό σημείο της λήξης της. Κατά τη διάρκεια της αναστολής της εξαγοράς των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν επιτρέπεται η υποβολή αιτήσεων διάθεσης και εξαγοράς από μεριδιούχους.

5. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της κεφαλαιαγοράς και με αιτιολογημένη απόφασή της, δύναται να αποφασίσει την αναστολή της εξαγοράς των μεριδίων. Κατά τη διάρκεια της αναστολής της εξαγοράς των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν επιτρέπεται η υποβολή αιτήσεων διάθεσης και εξαγοράς από μεριδιούχους.

6. Με σκοπό την προστασία των συμφερόντων των μεριδιούχων και κατ΄ επέκταση της κεφαλαιαγοράς, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται να εισάγει μηχανισμό περιορισμού εκτέλεσης των εξαγορών (redemption gates) στις περιπτώσεις που κρίνεται αναγκαίο λόγω εξαιρετικών περιστάσεων. Τέτοιες περιστάσεις προκύπτουν ιδίως όταν:
α) ανεξάρτητα από την κανονική διεξαγωγή της επενδυτικής στρατηγικής, το επίπεδο των αιτήσεων εξαγοράς είναι τόσο αυξημένο, ώστε, λαμβάνοντας υπόψη το επίπεδο ρευστότητας των περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι εντολές εξαγοράς δεν μπορούν να εκτελεστούν με όρους, που προστατεύουν τα συμφέροντα ούτε διασφαλίζουν την ισότιμη μεταχείριση των μεριδιούχων,
β) οι αιτήσεις εξαγοράς υποβάλλονται υπό συνθήκες που ενδέχεται να υπονομεύσουν την ακεραιότητα της αγοράς.

Κατά την εφαρμογή των ανωτέρω, το όριο εξαγορών καθορίζεται ως ποσοστό επί του αιτήματος εξαγοράς και είναι ίδιο (ποσοστό) για όλους τους μεριδιούχους, που έχουν υποβάλει αίτηση εξαγοράς την ημέρα που επιβάλλεται το όριο. Στην περίπτωση αυτή οι μεριδιούχοι που έχουν υποβάλει αίτηση εξαγοράς, ενημερώνονται ειδικά και με σταθερό μέσο για το γεγονός αυτό.
Το μέρος των εντολών εξαγοράς που παραμένει ανεκτέλεστο, επανυποβάλλεται αυτομάτως προς εκτέλεση την επόμενη ημερομηνία υποβολής αιτήσεων εξαγοράς και δεν έχει προτεραιότητα, σε σχέση με τις νέες εντολές εξαγοράς που υποβάλλονται από τους μεριδιούχους κατά την ημέρα αυτή.

Το όριο του ποσοστού εξαγορών πέραν του οποίου η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται να αποφασίσει τη μερική εκτέλεση των εντολών εξαγοράς μιας ημερομηνίας ορίζεται σε 5% και ο τρόπος υπολογισμού αναλύεται στο ενημερωτικό δελτίο.
Η μέγιστη διάρκεια του μηχανισμού ορίων των εξαγορών καθορίζεται βάσει των χαρακτηριστικών του Αμοιβαίου Κεφαλαιου, όπως η ημερήσια συχνότητα υπολογισμού του Καθαρού Ενεργητικού, η επενδυτική πολιτική και τη ρευστότητα των περιουσιακών στοιχείων του. Η μέγιστη διάρκεια εφαρμογής του μηχανισμού περιορισμού εκτέλεσης των εξαγορών είναι οι 20 εργάσιμες ημέρες εντός διαστήματος 3 μηνών.
Η μέθοδος εφαρμογής του μηχανισμού αυτού καθώς και ο τρόπος καθορισμού του ορίου εξαγορών καθορίζονται στην Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας της Α.Ε.Δ.Α.Κ..

Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το επενδυτικό κοινό τόσο για την απόφασή της να εφαρμόσει όριο εξαγορών όσο και την ανάκληση των περιορισμών που έχει εφαρμόσει, το συντομότερο δυνατόν με κάθε πρόσφορο μέσο και κατ’ ελάχιστον με ανάρτηση στην ιστοσελίδα της.

ΑΡΘΡΟ 8
ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ - ΜΗΧΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (SWING PRICING)

1. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με λογιστικούς κανόνες που θεσπίζονται με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

2. α) Ο προσδιορισμός της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου γίνεται σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία. 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 ρυθμιζόμενων αγορών, τα έξοδα των υποχρεωτικών από τον παρόντα νόμο δημοσιεύσεων, οι δαπάνες που σύμφωνα με τον Κανονισμό βαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, καθώς και τα κέρδη που διανέμονται στους μεριδιούχους κατά την αποτίμηση τέλους χρήσης. Επίσης, λαμβάνεται υπόψη η ενδεχόμενη ενεργοποίηση του κατά τα εν συνεχεία μηχανισμού προσαρμογής καθαρού ενεργητικού ή/και του μηχανισμού εισφορών για την αποτροπή απομείωσης αξίας, ως περιγράφεται ανωτέρω στα άρθρα 6.4 και 7.6. Με εξαίρεση τις υποχρεωτικές από τον εκάστοτε ισχύοντα νόμο δημοσιεύσεις, οποιαδήποτε άλλη δημοσίευση σχετικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο γίνεται με έξοδα της Α.Ε.Δ.Α.Κ..

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 τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιτρέπεται να υπερβαίνουν ή να υπολείπονται, αντίστοιχα, της καθαρής τιμής του μεριδίου του κατά το ποσοστό της αντίστοιχης προμήθειας διάθεσης ή εξαγοράς.

3. Με σκοπό την προστασία των συμφερόντων των μεριδιούχων και κατά παρέκκλιση των ανωτέρω, προβλέπεται μηχανισμός προσαρμογής της καθαρής τιμής μεριδίου, προκειμένου το κόστος αναπροσαρμογής του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που οφείλεται σε διαθέσεις και εξαγορές οι οποίες επηρεάζουν σημαντικά την αποτίμησή του, να επιβαρύνει τους επενδυτές που αιτούνται τη διάθεση ή την εξαγορά μεριδίων, ώστε να μειώνεται η επιβάρυνση των υπόλοιπων μεριδιούχων. Η αξία του καθαρού ενεργητικού που προκύπτει μετά την προσαρμογή αυτή, αποτελεί την αξία αναφοράς για την καταβολή της αξίας εξαγοράς στους μεριδιούχους ή την είσπραξη της αξίας διάθεσης. Η αναπροσαρμοσμένη αξία του καθαρού ενεργητικού και η καθαρή τιμή μεριδίου δημοσιεύονται και αποτελούν το καθαρό ενεργητικό και την καθαρή τιμή μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται να ενεργοποιήσει τον μηχανισμό προσαρμογής της καθαρής τιμής μεριδίου εφόσον οι καθαρές εισροές ή εκροές υπερβαίνουν το «κατώφλι ενεργοποίησης», όπως αυτό ορίζεται στο ενημερωτικό δελτίο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το ενημερωτικό δελτίο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου περιλαμβάνει τις βασικές αρχές της πολιτικής για τον ανωτέρω μηχανισμό, το μέγιστο ποσοστό συντελεστή αναπροσαρμογής που ισχύει κάθε φορά, την επίπτωση του μηχανισμού στους μεριδιούχους που εξαγοράζουν ή αποκτούν μερίδια, αναφορά στα είδη του κόστους που περιλαμβάνονται στον συντελεστή αναπροσαρμογής (swing factor) συμπεριλαμβανομένων τυχόν προμηθειών, φόρων συναλλαγών και κόστους ρευστότητας και αναφορά στη διαδικασία λήψης αποφάσεων και καθορισμού του συντελεστή αναπροσαρμογής του καθαρού ενεργητικού.

4. Σε περίπτωση που η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποφασίσει να ενεργοποιήσει τον μηχανισμό swing pricing ή να αυξήσει το μέγιστο ποσοστό συντελεστή αναπροσαρμογής (swing factor), καθώς και να παύσει τα εν λόγω μέτρα, ενημερώνονται άμεσα οι επενδυτές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου με κάθε πρόσφορο μέτρο καθώς και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

5. 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 και αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Α.Ε.Δ.Α.Κ..

ΑΡΘΡΟ 9
ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ – ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΠΟΥ ΒΑΡΥΝΟΥΝ ΤΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΟΥΣ

Οι πάσης φύσεως αμοιβές, προμήθειες και λοιπά έξοδα που αναφέρονται στον παρόν Κανονισμό βαρύνουν είτε το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, είτε τους μεριδιούχους του. Σ' αυτές περιλαμβάνονται οι εν συνεχεία ή/και όσες τυχόν άλλες οριστούν με διάταξη νόμου ή εγκύκλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

1. Οι προμήθειες, αμοιβές και λοιπά έξοδα που επιβαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, είναι:

α) η προμήθεια διαχείρισης στην οποία περιλαμβάνεται η αμοιβή της Α.Ε.Δ.Α.Κ., η αμοιβή του συμβούλου επενδύσεων, των νομικών ή λοιπών συμβούλων, ή/και του διαχειριστή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που τους έχουν τυχόν ανατεθεί αντίστοιχα καθήκοντα, μέχρι 3,00% ετησίως, η οποία καταβάλλεται μετά τη λήξη κάθε ημερολογιακού μήνα και υπολογίζεται στη μέση ημερήσια αξία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου,

β) η προμήθεια θεματοφυλακής στην οποία περιλαμβάνεται η αμοιβή του Θεματοφύλακα και η αμοιβή κάθε Τρίτου Προσώπου που έχει στη φύλαξή του το σύνολο ή μέρος των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μέχρι 0,20% ετησίως, η οποία καταβάλλεται στη λήξη κάθε ημερολογιακού μήνα και υπολογίζεται στη μέση ημερήσια αξία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου,

γ) οι δαπάνες που σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό βαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, όπως η αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών-λογιστών, τα έξοδα και οι προμήθειες συναλλαγών καθώς και οι προμήθειες των μελών των ρυθμιζόμενων αγορών, που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου,

δ) τα έξοδα των υποχρεωτικών από τον νόμου δημοσιεύσεων, που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου,

ε) τα έξοδα που αφορούν στην υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου,

στ) οι εισφορές προς τις Εποπτικές Αρχές και οι τυχόν φόροι, τέλη και συναφείς επιβαρύνσεις που επιβάλλονται από την κείμενη νομοθεσία και αφορούν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

2. Οι προμήθειες, αμοιβές και λοιπά έξοδα που επιβαρύνουν τους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, είναι:

α) προμήθεια διάθεσης μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου μέχρι 5,00%

β) προμήθεια εξαγοράς μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου μέχρι 5,00%.

3. Οι ανωτέρω προμήθειες μπορεί να επηρεάζονται σε περίπτωση που η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποφασίσει να ενεργοποιήσει τους αναφερόμενους στον παρόντα και περιγραφόμενους στο ενημερωτικό δελτίο μηχανισμούς ανάλογα με τα ειδικότερα ισχύοντα σε κάθε περίπτωση.

ΑΡΘΡΟ 10
ΔΙΑΝΟΜΗ ή ΕΠΑΝΕΠΕΝΔΥΣΗ ΚΕΡΔΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

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

2. Τα κέρδη από την πώληση στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύνανται να επανεπενδύονται ή να διανέμονται ετησίως στους μεριδιούχους, κατά την κρίση της Α.Ε.Δ.Α.Κ., μετά την αφαίρεση τυχόν κεφαλαιακών ζημιών που έλαβαν χώρα μέχρι το τέλος της χρήσης.

ΑΡΘΡΟ 11
ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ ΚΑΙ ΛΥΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

1. 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 συνέλευσης των μεριδιούχων για οποιοδήποτε θέμα συνδέεται, άμεσα ή έμμεσα, με τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποχρεούται να συγκαλέσει την συνέλευση των μεριδιούχων το αργότερο εντός τριάντα (30) ημερών από την επίδοση της αίτησης σύγκλησης συνέλευσης των μεριδιούχων.

2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο λύεται για τους ακόλουθους λόγους:

α) εάν ανακληθεί η άδεια σύστασης του από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς,

β) μετά το πέρας της διάρκειάς του, εάν προβλέπεται από τον παρόντα Κανονισμό ότι είναι καθορισμένης διάρκειας,

γ) εάν συμβεί καθορισμένο στον παρόντα 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,

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..

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., τον Θεματοφύλακα και τον ορκωτό ελεγκτή-λογιστή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η έκθεση κοινοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αναρτάται στην ιστοσελίδα της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και τίθεται στη διάθεση των μεριδιούχων στα σημεία διάθεσης των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

4. Εάν η αξία του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σε σχέση με την αξία αναφοράς, μειωθεί κατά πέντε δέκατα (5/10), η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να απαιτεί από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., τη σύγκληση συνέλευσης των μεριδιούχων του, σύμφωνα με το άρθρου 10 του νόμου, 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, αναστέλλεται η εξαγορά των μεριδίων του.

Εάν η συνέλευση αποφασίσει τη λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το δικαίωμα εξαγοράς μεριδίων του δεν δύναται να ασκηθεί πλέον. Σε αντίθετη περίπτωση, ανακαλείται η αναστολή της εξαγοράς μεριδίων.

Η Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.