

Eurobank Fund Management Company (Luxembourg) S.A.

5 Rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg

(η «Εταιρεία Διαχείρισης»)

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΟΥΣ

ΤΩΝ (LF) Fund of Funds – Tactical Allocation και (LF) Fund of Funds – Balanced Blend Global

Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια των (LF) Fund of Funds

ΟΣΕΚΑ που έχει ασταθεί κατά το δίκαιο του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου

λαιο»), και τα δύο υπό – αμοιβαία κεφάλαια των Αμοιβαίων Κεφαλαίων (LF) Fund of Funds.

Η συγχώνευση αυτή αποσκοπεί σε ορθολογικοποίηση της υφιστάμενης γκάμας προϊόντων και στη δημιουργία επενδυτικών συνεργιών.

Η συγχώνευση θα έχει ισχύ από την 14η Μαΐου 2019 (η «Ημερομνία Ισχύος»).

Να σημειώσουμε ότι επιλέχθηκαν το Συγκωνευόμενο και Υποδεχόμενο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο καθώς έχουν παρόμοιες επενδυτικές στρατηγικές και το ίδιο προφίλ επενδυτή (με-

σαίου ρίσκου προφίλ) όταν τα χαρακτηριστικά ρίσκου είναι παρόμοια και για τα δύο Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια.

Προεινείται να ληφθούν υπόψη οι πληροφορίες που ενσωματώνονται στο έντυπο «Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές» και του Συγκωνευόμενου και του Υποδεχόμενου Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Επιπλέον, ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις διαφορές μεταξύ του Συγκωνευόμενου Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου και του Υποδεχόμενου Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά την ημερομνία της συγχώνευσης:

Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο	Συγκωνευόμενο Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο (LF) Fund of Funds – Tactical Allocation	Υποδεχόμενο Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο (LF) Fund of Funds – Balanced Blend Global
Επενδυτικός σκοπός και πολιτική	Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει σε ελκυστικές μέσο-μακροπρόθεσμες αποδόσεις κάτω από οποιασδήποτε συνθήκες, μέσω της διασποράς σε διαφορετικές κατηγορίες επενδύσεων που περιλαμβάνουν μετοχές, ομόλογα, εμπορεύματα, ακίνητη περιουσία, συνάλλαγμα και ρευστά διαθέσιμα. Σε κάθε χρονική στιγμή, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού του κυρίως σε Μεριδία Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων όπως περιγράφονται στο άρθρο 41 (1) παρ. (ε) του Νόμου 2010, και σε βοηθητική βάση, σε άλλες κινητές αξίες και χρηματοοικονομικά μέσα συμπεριλαμβánοντας παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, και/ή διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (Δ.Α.Κ / ETFs) που παρέχουν έκθεση ή αντιστάθμιση στις άνω αναφερόμενες κατηγορίες επενδύσεων με στόχο την επίτευξη του επενδυτικού σκοπού του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Επιπλέον, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί και θα επενδύει κάποιες φορές (μέχρι 50% των καθαρών στοιχείων ενεργητικού του) απευθείας σε τραπεζικές καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς. Το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει μέσω μίας ευέλικτης επενδυτικής στρατηγικής η οποία έχει σχεδιαστεί για να ανταποκρίνεται σε ένα διαρκώς μεταβαλλόμενο περιβάλλον αγορών. Η επενδυτική προσέγγιση που υιοθετείται δίνει ιδιαίτερη προσοχή στη διαχείριση του κινδύνου από τη μεταβλητότητα των αγορών. Καθώς το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν είναι συνδεδεμένο με ένα δείκτη αναφοράς, το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα αυξήσει την έκθεσή του σε στοιχεία ενεργητικού που εμπεριέχουν μεγαλύτερο βαθμό επενδυτικό κίνδυνο όταν η σχέση ρίσκου / απόδοσης αναμένεται να είναι επαρκώς επωφελής, ενώ θα ακολουθήσει πιο συνετή επενδυτική τακτική όταν οι επενδυτικοί κίνδυνοι είναι υψηλοί και η προβλεψιμότητα είναι χαμηλή. Το Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να προσθέσει υπεραξία μέσω: α) Τακτικής Ανακατανομής των Επενδύσεων, συμπεριλαμβánοντας την απόκτηση θέσεων που εκφράζουν την προτίμηση σε συγκεκριμένες γεωγραφικές περιοχές και κλάδους, β) Επιλογής αξιών / Αμοιβαίων Κεφαλαίων επωφελούμενο από τη χρήση μοντέλων επιλογής αμοιβαίων κεφαλαίων, γ) αποφάσεων σχετικά με τη διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου και τη διαχείριση των επενδυτικών κινδύνων. Ρευστά διαθέσιμα, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα μπορούν να χρησιμοποιούνται εντός των ορίων όπως αυτά περιγράφονται στις ενότητες 3.1 και 4 στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.	Ο επενδυτικός σκοπός του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει κεφαλαιακή απόδοση σε μέσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα μέσω μιας μεσαίου ρίσκου ισορροπημένης επενδυτικής έκθεσης σε διάφορες κατηγορίες επενδύσεων που περιλαμβάνουν ομόλογα, μετοχές, αξιόγραφα εκμετάλλευσης ακίνητης περιουσίας, εμπορεύματα και μετρητά διαθέσιμα. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού του πρωταρχικά σε Μεριδία Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή/και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων όπως περιγράφονται στο άρθρο 41 (1) παρ. (ε) του Νόμου 2010, συμπεριλαμβανομένων και Δ.Α.Κ (Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια / ETFs) τα οποία επενδύουν κυρίως σε α) μετοχικές αξίες και αντίστοιχα παράγωγα προϊόντα, β) μεταβιβάσιμα χρεόγραφα και αντίστοιχα παράγωγα προϊόντα, γ) εμπορεύματα μέσω αποδεκτών εργαλείων και αντίστοιχα παράγωγα προϊόντα και δ) τραπεζικές καταθέσεις ή/και προϊόντα διαχείρισης διαθεσίμων με ευρύ και χωρίς περιορισμούς γεωγραφικό προσανατολισμό. Επιπλέον, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί και θα επενδύει κατά καιρούς (μέχρι 50% των καθαρών στοιχείων ενεργητικού του) απευθείας σε τραπεζικές καταθέσεις και προϊόντα διαχείρισης διαθεσίμων. Ρευστά διαθέσιμα, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα μπορούν να χρησιμοποιούνται εντός των ορίων όπως αυτά περιγράφονται στις ενότητες 3.1 και 4 στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.
Επενδυτικοί κίνδυνοι	Οι επενδυτικοί κίνδυνοι που σχετίζονται με το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κυρίως αυτοί που συνδέονται με επενδύσεις σε μετοχικές αξίες, σε ακίνητη περιουσία (εταιρείες αξιοποίησης ακίνητης περιουσίας ή REITs), σε εμπορεύματα, και σε αξίες σταθερού εισοδήματος, όπως είναι ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος επιποκίου και πιστωτικοί κίνδυνοι, ο συναλλαγματικός κίνδυνος, καθώς και οι κίνδυνοι που προκύπτουν από τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων όπου γίνεται χρήση αυτών. Αυτοί οι κίνδυνοι περιγράφονται λεπτομερώς στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» του Ενημερωτικού Δελτίου. Η συνολική έκθεση του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία της Απόλυτης Αξίας σε Κίνδυνο (Absolute VAR). Δεν υπάρχει εγγύηση ότι ο επενδυτικός σκοπός καθώς και η στοχευόμενη από αυτόν απόδοση θα επιτευχθούν. Το επίπεδο της μόχλευσης δεν αναμένεται να ξεπεράσει το 100%. Η μέθοδος που έχει επιλεγεί για τον υπολογισμό της μόχλευσης βασίζεται στο άθροισμα των ονομαστικών αξιών των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων (sum of the notionals).	Οι επενδυτικοί κίνδυνοι που σχετίζονται με το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κυρίως οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επενδύσεις σε μετοχές, σε ακίνητη περιουσία (εταιρείες αξιοποίησης ακίνητης περιουσίας ή REITs), σε εμπορεύματα, και σε αξιόγραφα σταθερού εισοδήματος, όπως είναι ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος επιποκίου και πιστωτικοί κίνδυνοι, ο συναλλαγματικός κίνδυνος, καθώς και οι κίνδυνοι που προκύπτουν από τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων όπου γίνεται χρήση αυτών. Αυτοί οι κίνδυνοι περιγράφονται λεπτομερώς στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» του Ενημερωτικού Δελτίου. Η συνολική έκθεση του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται με τη μεθοδολογία της Σχετικής Αξίας σε Κίνδυνο (Relative VAR). Δεν υπάρχει εγγύηση ότι ο επενδυτικός σκοπός καθώς και η στοχευόμενη από αυτόν απόδοση θα επιτευχθούν. Το επίπεδο της μόχλευσης δεν αναμένεται να ξεπεράσει το 100%. Η μέθοδος που έχει επιλεγεί για τον υπολογισμό της μόχλευσης βασίζεται στο άθροισμα των ονομαστικών αξιών των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων (sum of the notionals). Το χαρτοφυλάκιο αναφοράς που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της σχετικής αξίας σε κίνδυνο του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το ακόλουθο: 40% MSCI AC World + 45% BofA ML EMU Broad Index + 10% Bloomberg Commodity Index (πρώην DJUBS Index) + 5% FTSE EPRA/NAREIT Developed Index.
Προφίλ επενδυτή	Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανήκει στην κατηγορία μεσαίου επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που επιδιώκουν αποδόσεις από ένα ευρέως διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο του οποίου τα στοιχεία του ενεργητικού επενδύονται σε μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. διαφόρων κατηγοριών, με ποικίλους επενδυτικούς σκοπούς και στοχεύουν να επωφεληθούν από την ενεργή διαχείρισή τους.	Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανήκει στην κατηγορία μεσαίου επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που επιδιώκουν αποδόσεις από ένα ευρέως διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο του οποίου τα στοιχεία του ενεργητικού επενδύονται σε μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. διαφόρων κατηγοριών, με ποικίλους επενδυτικούς σκοπούς και στοχεύουν να επωφεληθούν από την ενεργή διαχείρισή τους.
Σειρές Μεριδίων	Υπάρχουν επί του παρόντος 2 διαθέσιμες Σειρές Μεριδίων του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου - Interamerican I - Interamerican Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις: <ul style="list-style-type: none">Οι Σειρές με τον όρο «I» στην ονομασία τους διατίθενται μόνο σε θεσμικούς επενδυτές και συνακόλουθα επωφελούνται από ένα μειωμένο φόρο (“taxe d’abonnement”), Οι προαναφερθείσες Σειρές έχουν ως νόμισμα αναφοράς το Ευρώ (EUR). Η εφαρμοστέα μέγιστη Αμοιβή Διαχείρισης και προμήθεια εξαγοράς διαφέρουν από τη μία Σειρά στην άλλη ως ακολούθως: Όλα τα Μεριδία που ανήκουν στην ίδια Σειρά θα έχουν τα ίδια δικαιώματα είσε στην εξαγορά, είτε στα έσοδα που προκύπτουν στην περίπτωση λύσης του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.	Υπάρχουν επί του παρόντος 8 διαθέσιμες Σειρές Μεριδίων του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου - Eurobank -Eurobank I -Eurobank (USD) -Postbank -Romania -Private Banking Class -Private Banking Class (USD) -Interamerican Οι Σειρές έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις: <ul style="list-style-type: none">Οι Σειρές με τον όρο «I» στην ονομασία τους διατίθενται μόνο σε θεσμικούς επενδυτές και συνακόλουθα επωφελούνται από ένα μειωμένο φόρο (“taxe d’abonnement”), Οι προαναφερθείσες Σειρές έχουν ως νόμισμα αναφοράς το Ευρώ (EUR) με εξίρεση τη Σειρά Eurobank (USD) και Private Banking Class (USD) οι οποίες έχουν ως νόμισμα αναφοράς το Δολάριο ΗΠΑ (USD). Η εφαρμοστέα μέγιστη Αμοιβή Διαχείρισης και προμήθεια εξαγοράς διαφέρουν από τη μία Σειρά στην άλλη ως ακολούθως: Όλα τα Μεριδία που ανήκουν στην ίδια Σειρά θα έχουν τα ίδια δικαιώματα είσε στην εξαγορά, είτε στα έσοδα που προκύπτουν στην περίπτωση λύσης του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
Διανομή / Κεφαλαιοποίηση	Χωρίς διανομή	Χωρίς διανομή
Προμήθεια διάθεσης	Έως 3%	Έως 3%
Μέγιστη προμήθεια εξαγοράς	Interamerican I: 0,50% Interamerican: 1,50%	Eurobank I: 0,50% Eurobank: 1,50% Eurobank (USD): 1,50% Postbank: 2,50% Romania: 2,50% Private Banking Class: 0% Private Banking Class (USD): 0% Interamerican: 1,50%
Μέγιστη Αμοιβή Διαχείρισης	Interamerican I: 0,90% Interamerican: 1,90%	Eurobank I: 0,90% Eurobank: 1,90% Eurobank (USD): 1,90% Postbank: 2,90% Romania: 2,90% Private Banking Class: 1,90% Private Banking Class (USD): 1,90% Interamerican: 1,90%
Προφίλ Κινδύνου και Απόδοσης (SRII)	5	4

Επιπλέον, τα παρακάτω χαρακτηριστικά είναι όμοια στο Συγκωνευόμενο και Υποδεχόμενο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο: 1) ο Διαχειριστής Επενδύσεων (Eurobank Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων), 2) το Νόμισμα αναφοράς (Ευρώ), 3) προμήθειες μετατροπής, 4) Αμοιβή Θεματοφύλακα, 5) δεν εφαρμόζεται αμοιβή απόδοσης.

Όλα τα χαρακτηριστικά του Υποδεχόμενου Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα παραμείνουν ίδια έπειτα από την Ημερομνία Ισχύος και δεν υπάρχει καμία απότι επίδραση από αυτή τη Συγχώνευση για τους μεριδιούχους του Υποδεχόμενου Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η Συγχώνευση δεν θα έχει επίδραση στη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του Υποδεχόμενου Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου ούτε επίπτωση μείωσής του.

Όλα τα κόστη της παραπάνω συγχώνευσης θα επιβαρύνουν την Εταιρεία Διαχείρισης.

Συστήνεται στους μεριδιούχους να αναζητήσουν πλήρεις πληροφορίες στη χώρα υπηκοότητας, μόνης κατοικίας ή διαμονής τους για τις ενδεχόμενες φορολογικές συνέπειες που συνδέονται με τη λειτουργία της συγχώνευσης.

Στις 14 Μαΐου 2019, το Υποδεχόμενο Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα κατανειμεί σε κάθε μεριδιούχο του Συγκωνευόμενου Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου ένα συνολικό αριθμό μεριδίων της ίδιας Σειράς, στρογγυλοποιημένο στο κοντινότερο χιλιοστό του μεριδίου. Αυτός ο συνολικός αριθμός μεριδίων θα υπολογιστεί πολλαπλασιάζοντας τον αριθμό μεριδίων που κατέχει ο κάθε μεριδιούχος στο Συγκω-

νευόμενο Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο με το δείκτη ανταλλαγής όπως περιγράφεται στη συνέχεια. Ο δείκτης ανταλλαγής θα υπολογιστεί κατά την 13η Μαΐου 2019, διαιρώντας την καθαρή αξία ανά μερίδιο της κάθε Σειράς του Συγκωνευόμενου Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου όπως αυτή υπολογίζεται στις 13 Μαΐου 2019 με την καθαρή αξία ανά μερίδιο της ίδιας Σειράς του Υποδεχόμενου Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου όπως υπολογίζεται κατά την ίδια ημέρα.

Από την ημερομνία δημοσίευσης της παρούσας Ανακοίνωσης προς τους Μεριδιούχους κι έπειτα δεν θα γίνονται δεκτές Απίσεις Συμμετοχής ή / και Μετατροπής στο Συγκωνευόμενο Υπό – Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Δικαιώματα των Μεριδιούχων

Από την ημερομνία δημοσίευσης της παρούσας Ανακοίνωσης, οι μεριδιούχοι του Υποδεχόμενου Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου και του Συγκωνευόμενου Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου που δεν εγκρίνουν την παραπάνω συγχώνευση έχουν τη δυνατότητα να εξαγοράσουν ή να μετατρέψουν τα μεριδιά τους χωρίς κόστος μέχρι και τις 2 Μαΐου 2019. Από τις 3 Μαΐου 2019 έως και την Ημερομνία Ισχύος, οι Μεριδιούχοι δε θα έχουν τη δυνατότητα να εξαγοράσουν τα μεριδιά τους και οι απίσεις συμμετοχών δε θα γίνονται δεκτές ούτε στο Συγκωνευόμενο ούτε στο Υποδεχόμενο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Στις 14 Μαΐου 2019, οι Μεριδιούχοι του Συγκωνευόμενου Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα καταστούν Μεριδιούχοι του Υποδεχόμενου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι Απίσεις Εξαγοράς ή Μετατροπής Μεριδίων θα πρέπει να απευθύνονται στο διανομέα σύμφωνα

με τους όρους του Ενημερωτικού Δελτίου των (LF) Fund of Funds.

Επιπλέον πληροφορίες και τα παρακάτω Έντυπα είναι διαθέσιμα χωρίς κόστος στα γραφεία της Εταιρείας Διαχείρισης και στα γραφεία της Eurobank Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην Ελλάδα:

- οι Κονοί Όροι Συγχώνευσης,
- η πιο πρόσφατη έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου των (LF) Fund of Funds,
- τα πιο πρόσφατα Έντυπα «Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές» των (LF) Fund of Funds,
- η πιο πρόσφατη έκδοση των Κανονισμών Λειτουργίας,
- η πιο πρόσφατη ελεγμένη οικονομική έκθεση του (LF) Fund of Funds,
- η έκθεση που έχει παραχθεί από ανεξάρτητο ελεγκτή που διορίστηκε από την Εταιρεία Διαχείρισης προκειμένου να επικυρώσει τις διατάξεις που προβλέπονται από το Άρθρο 71 (1), σημεία (α) με (c) του νόμου του Λουξεμβούργου της 17ης Δεκεμβρίου 2010,
- το πιστοποιηικό που σχετίζεται με τη συγχώνευση και εκδόθηκε από το Θεματοφύλακα των (LF) Fund of Funds σύμφωνα με το Άρθρο 70 του νόμου του Λουξεμβούργου της 17ης Δεκεμβρίου 2010.

Λουξεμβούργο, 20 Μαρτίου 2019

Το Διοικητικό Συμβούλιο

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