

Αθήνα, 11 03 2015

**Προς
Το Διοικητικό Συμβούλιο
της Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.**

Κοιν : Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

**ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ
ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
«Eurobank Click Σύνθετο»
ΑΠΟ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
«Eurobank Global Bond Ομολογιακό Εξωτερικού»**

I. Καθήκοντα Θεματοφύλακα κατά τη συγχώνευση ΟΣΕΚΑ


Στα πλαίσια των καθηκόντων του Θεματοφύλακα του απορροφώμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E. επιβεβαιώνει με την παρούσα έκθεση, η οποία συντάχθηκε μετά την πραγματοποίηση της συγχώνευσης, τα ακόλουθα:

Η συγχώνευση πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με το άρθρο 54 του Ν. 4099/2012 «Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες και ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, Οδηγία 2009/65/ΕΚ. Προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας στις διατάξεις των Οδηγιών 2010/ 78/ ΕΕ, 2010/73/ΕΕ, 2011/96/ΕΕ, 2009/133/ ΕΚ, 2004/ 113/ΕΚ Ευρωπαϊκή Συνεταιριστική Εταιρεία. Μέτρα εφαρμογής των Κανονισμών (ΕΚ) 1338/2001 και (ΕΕ) 1210/2010 περί προστασίας του ευρώ και άλλες διατάξεις.»

II. ΔΕΔΟΜΕΝΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

Η Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.
διαχειρίζεται, εκτός των άλλων Α/Κ, και τα Αμοιβαία Κεφάλαια :

- 1. Eurobank Click Σύνθετο**
- 2. Eurobank Global Bond Ομολογιακό Εξωτερικού**



Θεματοφύλακας των παραπάνω Αμοιβαίων Κεφαλαίων, είναι η **Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.** Με την από 17.12.2014 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της **Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.** και με τη σύμφωνη γνώμη του θεματοφύλακα των συγχωνευόμενων Αμοιβαίων Κεφαλαίων, Τράπεζας Eurobank Ergasias A.E, αποφασίσθηκε η συγχώνευση με απορρόφηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**Eurobank Click Σύνθετο**» από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «**Eurobank Global Bond Ομολογιακό Εξωτερικού**».

Η **Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.** στις 22/12/2014 κατάρτισε το Σχέδιο Συμβάσεως Συγχώνευσης, στο οποίο αναφέρονται οι λόγοι και οι στόχοι της συγχώνευσης καθώς και οι όροι που αυτή θα συντελεσθεί. Διευκρινίζεται ότι ως ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης ορίστηκε η 27^η Φεβρουαρίου 2015, η δε σχέση ανταλλαγής των μεριδίων του απορροφώμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου με μερίδια του απορροφόντος έγινε με βάση την καθαρή τιμή μεριδίου του κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου που προέκυψε από την αποτίμηση της περιουσίας τους κατά το τέλος της ημέρας της 27^{ης} Φεβρουαρίου 2015.

Ειδικότερα, στο Σχέδιο Συμβάσεως Συγχώνευσης ορίζεται ότι, ο κάτοχος μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**Eurobank Click Σύνθετο**» θα λάβει αριθμό μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**Eurobank Global Bond Ομολογιακό Εξωτερικού**» ίσο με το γινόμενο του αριθμού μεριδίων που θα κατέχει την 27^η Φεβρουαρίου 2015, επί το πηλίκο της διαιρέσης :

Καθαρή Τιμή Μεριδίου του Απορροφώμενου Α/Κ κατά την 27^η Φεβρουαρίου 2015

Καθαρή Τιμή Μεριδίου του Απορροφόντος Α/Κ κατά την 27^η Φεβρουαρίου 2015



Το Σχέδιο Συμβάσεως Συγχώνευσης εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (απόφαση Νο 1/1312/15.01.2015 της Εκτελεστικής Επιτροπής). Τα οικονομικά στοιχεία των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που συγχωνεύθηκαν, σε τρέχουσες τιμές και με ημερομηνία 27 Φεβρουαρίου 2015, έχουν ως εξής:

« Eurobank Click Σύνθετο» «Eurobank Global Bond
Ομολ. Εξωτερικού»

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ

Σύνολο Ομολογιακά Δάνεια Εξωτ. Σε EUR	1.500.060,00	38.164.203,00
Σύνολο Ομολογιακά Δάνεια Εξωτ. Σε USD	-----	20.366.628,03
Σύνολο Government	-----	4.974.000,00
Σύνολο Χρεογράφων	1.500.060,00	63.504.831,03



ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ

Λοιποί χρεώστες διάφοροι σε Ευρώ	-----	552.099,75
Σύνολο Διαφόρων Χρεωστών	0,00	552.099,75

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Μεταβατικοί Λογ/σμοί Ενεργητικού	2.702,96	342.584,43
Σύνολο Απατήσεων	2.702,96	342.584,43

ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ	3.274.747,74	2.132.335,05
Σύνολο Λογ/σμός όψεως σε USD	-----	1.487.087,06
Σύνολο Λογ/σμός όψεως σε GBP	-----	103,37
Σύνολο Χρηματικών Διαθεσίμων	3.274.747,74	3.619.525,48

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Α) **4.777.510,70** **68.019.040,69**

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

Πιστωτές Διάφοροι	12.126,34	1.071.523,75
Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη	2.932,62	3.212,86
Κεφάλαιο	-----	371,09

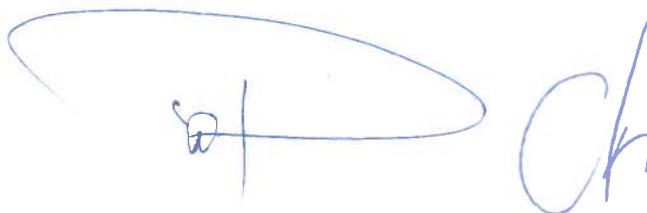
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Β) **15.058,96** **1.075.107,70**

ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ (Α) – (Β) **4.762.451,74** **66.943.932,99**

Κυκλοφορούντα Μεριδία την 27^η Φεβρουαρίου 2015

A/K Eurobank Click Σύνθετο	1.103.117,638
A/K Eurobank Global Bond Ομολογιακό Εξωτερικού	15.609.528,710

Στο τέλος της παρούσας εκθέσεως επισυνάπτονται οι αποτιμήσεις που περιλαμβάνουν τα στοιχεία του Ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που συγχωνεύθηκαν.



III. ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΟΥ ΛΟΓΟΥ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Αναφορικά με τον υπολογισμό του λόγου ανταλλαγής παρατίθενται οι ακόλουθοι υπολογισμοί :

α) Προσδιορισμός τρεχουσών καθαρών τιμών μεριδίων, στις 27/02/2015 των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που συγχωνεύονται :

	Ενεργητικό σε Τρέχουσες τιμές	Κυκλοφορούντα Μερίδια	Τρέχουσα καθαρή Τιμή μεριδίου
	EUR	Μερίδια	EUR
A/K Eurobank Click Σύνθετο	4.762.451,74	1.103.117,638	4,3173
A/K Eurobank Global Bond Ομολογιακό Εξωτερικού	66.943.932,99	15.609.528,710	4,2887

Τα ανωτέρω στοιχεία λήφθηκαν από τις επισυναπτόμενες στην παρούσα έκθεση καταστάσεις.

β) Υπολογισμός λόγου ανταλλαγής μεριδίων

Η ανταλλαγή των μεριδίων του απορροφώμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου με μερίδια του απορροφόντος πραγματοποιήθηκε με τις εξής σχέσεις :

β1) Με βάση τις τρέχουσες καθαρές τιμές των μεριδίων, όπως άλλωστε προβλέπεται από τους όρους της σχετικής συμβάσεως συγχώνευσης .

Δηλαδή θα έχουμε :

Τρέχουσα καθαρή τιμή μεριδίου του



$$\text{« A/K Eurobank Click Σύνθετο »} = \frac{4,3173}{4,2887} = 1,00666868748$$

Τρέχουσα καθαρή τιμή μεριδίου του «A/K Eurobank Global Bond Ομολογιακό Εξωτερικού»

Έτσι, ένα (1) μερίδιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **A/K Eurobank Click Σύνθετο** αντιστοιχεί σε 1,00666868748 του μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **A/K Eurobank Global Bond Ομολογιακό Εξωτερικού**.

Για τη μετατροπή των συνολικών κυκλοφορούντων μεριδίων (στις 27/2/2015) του **A/K Eurobank Click Σύνθετο** σε ισοδύναμα μερίδια του **A/K Eurobank Global Bond Ομολογιακό Εξωτερικού** θα έχουμε :

Σύνολο κυκλοφορούντων μεριδίων του **A/K Eurobank Click Σύνθετο**: $(1.103.117,638 \times 1,00666868748) = 1.110.473,985$ ισοδύναμα μερίδια του **A/K Eurobank Global Bond Ομολογιακό Εξωτερικού**.

β2) Με βάση το λόγο συμμετοχής του Καθαρού Ενεργητικού του απορροφώμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο Καθαρό Ενεργητικό του απορροφόντος Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Δηλαδή θα έχουμε :

Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές του

$$\text{A/K «Eurobank Click Σύνθετο»} = \frac{4.762.451,74}{66.943.932,99} =$$

7,114090146%

Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές του **A/K «Eurobank Global Bond Ομολογιακό Εξωτερικού»**.

Επομένως το Καθαρό Ενεργητικό του **A/K Eurobank Click Σύνθετο** συμμετέχει στο Καθαρό Ενεργητικό του **A A/K Global Bond Ομολογιακό Εξωτερικού** κατά ποσοστό **7,114090146%**.

Με το ίδιο ποσοστό θα συμμετέχει και στα συνολικά κυκλοφορούντα μερίδιά του. Δηλαδή, οι μεριδιούχοι **A/K Eurobank Click Σύνθετο** έναντι των μεριδίων που κατείχαν πριν την πράξη της συγχώνευσης, θα λάβουν $(15.609.528,710 \times 7,114090146\%) = 1.110.475,944$ ισοδύναμα μερίδια του **A/K Eurobank Global Bond Ομολογιακό Εξωτερικού**. Όπως παρατηρούμε και οι δύο σχέσεις ανταλλαγής μεριδίων μας δίδουν τον ίδιο αριθμό ισοδύναμων μεριδίων του **A/K Eurobank Click Σύνθετο** με ελάχιστη απόκλιση οφειλόμενη στις σχετικές στρογγυλοποιήσεις .

γ) Κατόπιν των όσων αναφέρονται πιο πάνω τα μερίδια και οι αντίστοιχες αξίες του απορροφόντος Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μετά την πράξη της συγχώνευσης θα έχουν ως εξής :

	Ενεργητικό σε Τρέχουσες τιμές	Κυκλοφορούντα Μερίδια	Τρέχουσα καθαρή Τιμή μεριδίου
	EUR	Μερίδια	EUR
A/K Eurobank Click Σύνθετο	4.762.451,74	1.110.475,944	4,2887
A/K Eurobank Global Bond Ομολογιακό Εξωτερικού	66.943.932,99	15.609.528,710	4,2887

Απορροφόν

	Ενεργητικό σε Τρέχουσες τιμές	Κυκλοφορούντα Μερίδια	Τρέχουσα καθαρή Τιμή μεριδίου
	EUR	Μερίδια	EUR
A/K Eurobank Global Bond Ομολογιακό Εξωτερικού	71.706.384,73	16.720.004,654	4,2887

Τέλος, σημειώνεται ότι η συγχώνευση συντελέστηκε εντός των χρονικών ορίων της Συμβάσεως Συγχώνευσης και με τους όρους που προβλέπονται από αυτήν.

Με Εκτίμηση,

ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.



ΕΙΡΗΝΗ ΘΩΜΑΔΑΚΗ
IRENE THOMADAKI



GEORGIA ΚΡΙΚΟΥΛΟΥ
ΓΕΩΡΓΙΑ ΚΡΙΚΟΠΟΥΛΟΥ

Συνημμένα ακολουθούν :

1. Οι αποπμήσεις των εν λόγω Α/Κ στις 27/2/2015 (σελ. 7)

