

Αθήνα, 17 02 2015

Προς  
Το Διοικητικό Συμβούλιο  
της Eurobank Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Κοιν : Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

**ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ  
ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ  
«Eurobank Θεσμικών Χαρτοφυλακίων Μετοχικό Εσωτερικού»  
ΑΠΟ ΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ  
«Eurobank Greek Equities Μετοχικό Εσωτερικού»**

**I. Καθήκοντα Θεματοφύλακα κατά τη συγχώνευση ΟΣΕΚΑ**

Στα πλαίσια των καθηκόντων του Θεματοφύλακα του απορροφώμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. 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 Α.Ε.Δ.Α.Κ.**  
διαχειρίζεται, εκτός των άλλων Α/Κ, και τα Αμοιβαία Κεφάλαια :

- 1. Eurobank Θεσμικών Χαρτοφυλακίων Μετοχικό Εσωτερικού**
- 2. Eurobank Greek Equities Μετοχικό Εσωτερικού**



Θεματοφύλακας των παραπάνω Αμοιβαίων Κεφαλαίων, είναι η **Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.** Με την από 20.10.2014 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 Θεσμικών Χαρτοφυλακίων Μετοχικό Εσωτερικού**» από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «**Eurobank Greek Equities Μετοχικό Εσωτερικού**».

Η **Eurobank Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.** στις 20/10/2014 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 πραγματοποιήσεως της συγχώνευσης ορίστηκε η 6<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2015, η δε σχέση ανταλλαγής των μεριδίων του απορροφώμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου με μερίδια του απορροφώντος 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 6<sup>ης</sup> Φεβρουαρίου 2015.

Ειδικότερα, στο Σχέδιο Συμβάσεως Συγχώνευσης ορίζεται ότι, ο κάτοχος μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**Eurobank Θεσμικών Χαρτοφυλακίων Μετοχικό Εσωτερικού**» θα λάβει αριθμό μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**Eurobank Greek Equities Μετοχικό Εσωτερικού**» ίσο με το γινόμενο του αριθμού μεριδίων που θα κατέχει την 6<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2015, επί το πηλίκου της διαίρεσης :

**Καθαρή Τιμή Μεριδίου του Απορροφώμενου Α/Κ κατά την 6<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2015**

**Καθαρή Τιμή Μεριδίου του Απορροφώντος Α/Κ κατά την 6<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2015**

Το Σχέδιο Συμβάσεως Συγχώνευσης εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (απόφαση Νο 20/1309/29.12.2014 της Εκτελεστικής Επιτροπής). Τα οικονομικά στοιχεία των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που συγχωνεύθηκαν, σε τρέχουσες τιμές και με ημερομηνία 06 Φεβρουαρίου 2015, έχουν ως εξής:

|   |   |
|---|---|
| <b>«Eurobank Θεσμικών Χαρτ.<br/>Μετοχ. Εσωτ.»</b> | <b>«Eurobank Greek Equities<br/>Μετοχ. Εσωτ.»</b> |
|---|---|

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

**ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ**

|  |                  |                   |
|--|------------------|-------------------|
| Σύνολο Μετοχών Εισηγμένων στο ΧΑΑ      | 1.965.915,00     | 15.772.345,16     |
| Σύνολο Μετοχών Εξωτερικού (Χρ. Αθήνας) | 135.270,00       | 1.052.100,00      |
| Σύνολο Μετοχών Μη Εισηγμένων στο ΧΑΑ   | -----            | 645,00            |
| Σύνολο Government Bond                 |                  | 1.983.000,00      |
| <br>Σύνολο Χρεογράφων                  | <br>2.101.185,00 | <br>18.808.090,16 |



**ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ**

|   |                  |                   |
|---|------------------|-------------------|
| Λοιποί χρεώστες διάφοροι σε Ευρώ        | -----            | 215.796,13        |
| Λοιποί παρακρατούμενοι φόροι μερισμάτων | 22.085,84        | 148.829,33        |
| <b>Σύνολο Διαφόρων Χρεωστών</b>         | <b>22.085,84</b> | <b>364.625,46</b> |

**ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ**

|                                  |               |                 |
|----------------------------------|---------------|-----------------|
| Μεταβατικοί Λογ/σμοί Ενεργητικού | 105,49        | 1.241,39        |
| <b>Σύνολο Απατήσεων</b>          | <b>105,49</b> | <b>1.241,39</b> |

**ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ**

|                                     |                   |                     |
|-------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ            | 724.159,22        | 1.357.692,42        |
| Καταθέσεις όψεως σε ξένο Νόμισμα    | -----             | 611,35              |
| Προθεσμιακές καταθέσεις             |                   | 2.001.983,99        |
| <b>Σύνολο Χρηματικών Διαθεσίμων</b> | <b>724.159,22</b> | <b>3.360.287,76</b> |

**ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Α)** **2.847.535,55** **22.534.244,77**

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

|                               |           |           |
|-------------------------------|-----------|-----------|
| Πιστωτές Διάφοροι             | 15.748,21 | 91.762,04 |
| Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη | 304,54    | 2.805,00  |

**ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Β)** **16.052,75** **94.567,04**

**ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ (Α) – (Β)** **2.831.482,80** **22.439.677,73**

**Κυκλοφορούντα Μεριδία την 06<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2015**

|  |                      |
|--|----------------------|
| <b>A/K Eurobank Θεσμικών Χαρτοφυλακίων Μετοχικό Εσωτερικού</b> | <b>1.610.177,314</b> |
| <b>A/K Eurobank Greek Equities Μετοχικό Εσωτερικού</b>         | <b>4.404.194,250</b> |



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 τρέχουσών καθαρών τιμών μεριδίων, στις 06/02/2015** των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που συγχωνεύονται :

|  | Ενεργητικό σε Τρέχουσες τιμές | Κυκλοφορούντα Μεριδία | Τρέχουσα καθαρή Τιμή μεριδίου |
|--|-------------------------------|-----------------------|-------------------------------|
|  | EUR                           | Μεριδία               | EUR                           |
| <b>A/K Eurobank Θεσμικών Χαρτοφυλακίων Μετοχικό Εσωτερικού</b> | 2.831.482,80                  | 1.610.177,314         | 1,7585                        |
| <b>A/K Eurobank Greek Equities Μετοχικό Εσωτερικού</b>         | 22.439.677,73                 | 4.404.194,250         | 5,0951                        |

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 απορροφώντος 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 :

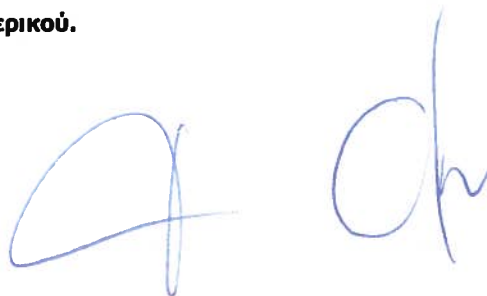
Τρέχουσα καθαρή τιμή μεριδίου του

$$\text{A/K «Eurobank Θεσμικών Χαρτοφυλακίων Μετοχικό Εσωτερικού»} = \frac{1,7585}{5,0951} =$$

**0,34513552236**

Τρέχουσα καθαρή τιμή μεριδίου του **A/K «Eurobank Greek Equities Μετοχικό Εσωτερικού»**

Έτσι, ένα (1) μερίδιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **A/K Eurobank Θεσμικών Χαρτοφυλακίων Μετοχικό Εσωτερικού** αντιστοιχεί σε 0,34513552236 του μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου **A/K Eurobank Greek Equities Μετοχικό Εσωτερικού**.



Για τη μετατροπή των συνολικών κυκλοφορούντων μεριδίων (στις 06/2/2015) του **A/K Eurobank Θεσμικών Χαρτοφυλακίων Μετοχικό Εσωτερικού** σε ισοδύναμα μερίδια του **A/K Eurobank Greek Equities Μετοχικό Εσωτερικού** θα έχουμε :

Σύνολο κυκλοφορούντων μεριδίων του **A/K Eurobank Θεσμικών Χαρτοφυλακίων Μετοχικό Εσωτερικού**:  $(1.610.177,314 \times 0,34513552236) = 555.729,388$  ισοδύναμα μερίδια του **A/K Eurobank Greek Equities Μετοχικό Εσωτερικού**.

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

Δηλαδή θα έχουμε :

Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές του

$$\text{A/K «Eurobank Θεσμικών Χαρτοφυλακίων Μετοχικό Εσωτερικού»} = \frac{2.831.482,80}{22.439.677,73}$$

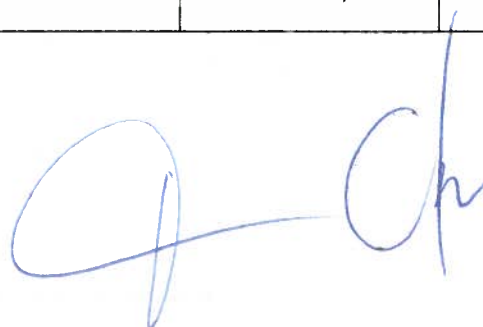
**12,618197257%**

Καθαρό Ενεργητικό σε τρέχουσες τιμές του **A/K «Eurobank Greek Equities Μετοχικό Εσωτερικού»** Επομένως το Καθαρό Ενεργητικό του **A/K ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ Eurobank Θεσμικών Χαρτοφυλακίων Μετοχικό Εσωτερικού** συμμετέχει στο Καθαρό Ενεργητικό του **A/K Eurobank Greek Equities Μετοχικό Εσωτερικού** κατά ποσοστό **12,618197257%**.

Με το ίδιο ποσοστό θα συμμετέχει και στα συνολικά κυκλοφορούντα μερίδιά του. Δηλαδή, οι μεριδιούχοι **A/K Eurobank Θεσμικών Χαρτοφυλακίων Μετοχικό Εσωτερικού** έναντι των μεριδίων που κατείχαν πριν την πράξη της συγχώνευσης, θα λάβουν  $(4.404.194,250 \times 12,618197257\%) = 555.729,918$  ισοδύναμα μερίδια του **A/K Eurobank Greek Equities Μετοχικό Εσωτερικού**. Όπως παρατηρούμε και οι δύο σχέσεις ανταλλαγής μεριδίων μας δίδουν τον ίδιο αριθμό ισοδύναμων μεριδίων του **A/K Eurobank Θεσμικών Χαρτοφυλακίων Μετοχικό Εσωτερικού** με ελάχιστη απόκλιση οφειλόμενη στις σχετικές στρογγυλοποιήσεις .

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

|  | Ενεργητικό σε Τρέχουσες τιμές | Κυκλοφορούντα Μερίδια | Τρέχουσα καθαρή Τιμή μεριδίου |
|--|-------------------------------|-----------------------|-------------------------------|
|  | EUR                           | Μερίδια               | EUR                           |
| <b>A/K Eurobank Θεσμικών Χαρτοφυλακίων Μετοχικό Εσωτερικού</b> | 2.831.482,80                  | 555.729,388           | 5,0951                        |
| <b>A/K Eurobank Greek Equities Μετοχικό Εσωτερικού</b>         | 22.439.677,73                 | 4.404.194,250         | 5,0951                        |



**Απορροφών**

|  | Ενεργητικό σε Τρέχουσες τιμές | Κυκλοφορούντα Μερίδια | Τρέχουσα καθαρή Τιμή μεριδίου |
|--|-------------------------------|-----------------------|-------------------------------|
|  | EUR                           | Μερίδια               | EUR                           |
| <b>A/K Eurobank Greek Equities<br/>Μετοχικό Εσωτερικού</b> | 25.271.160,53                 | 4.959.923,638         | 5,0951                        |

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.**



ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΑ ΒΟΛΗ  
KONSTANTINA VOLI



GEORGIA ΛΟΥΚΟΠΟΥΛΟΥ  
ΓΕΩΡΓΙΑ ΛΟΥΚΟΠΟΥΛΟΥ

**Συνημμένα ακολουθούν :**

1. Οι αποτιμήσεις των εν λόγω Α/Κ στις 06/2/2015 (σελ. 9 ).