

# Piraeus Hellenic Equity Fund

Κανονισμός



## Piraeus Hellenic Equity Fund

(ΑΠΟΦΑΣΗ 29/634/08.02.2006 της Ε.Κ., ΦΕΚ 264/02.03.2006, ΤΕΥΧΟΣ Β')

(Τελευταία τροποποίηση Κανονισμού - Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 731/27.03.2026)

### ► Άρθρο 1 – Αμοιβαίο Κεφάλαιο

1. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο με την ονομασία «Piraeus Hellenic Equity Fund», καλούμενο εφεξής Αμοιβαίο Κεφάλαιο, συγκροτήθηκε (ημερομηνία σύστασης 17/03/2006) με αρχικό ενεργητικό ενενήντα εννέα εκατομμυρίων επτακοσίων δώδεκα χιλιάδων τετρακοσίων τριών Ευρώ και σαράντα έξι λεπτών (99.712.403,46) και τιμή μεριδίου δέκα έξι Ευρώ και ογδόντα επτά λεπτών (16,87), κατόπιν διάσπασης του αμοιβαίου κεφαλαίου με την ονομασία «ING ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ», η οποία πραγματοποιήθηκε την 17.03.2006, δυνάμει της υπ' αρ 29/634/08.02.2006 εγκριτικής απόφασης της Ε.Ε. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ 264/02.03.2006). Την 28.02.2014, δυνάμει της υπ' αρ. 12/1247/28.2.2014 απόφασης χορήγησης άδειας του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο απορρόφησε τα αμοιβαία κεφάλαια με την ονομασία «ΑΤΕ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» και «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ BLUE CHIPS ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ». Την 08.07.2022, δυνάμει της υπ' αρ. 1/1823/26.05.2022 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο απορρόφησε το αμοιβαίο κεφάλαιο με την ονομασία «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)».
2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει αόριστη διάρκεια, αρχόμενη από τη δημοσίευση στο ΦΕΚ της σχετικής εγκριτικής απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και διέπεται από τις διατάξεις του ν. 4099/12 (ΦΕΚ Α' 250), όπως κάθε φορά ισχύει (εφεξής «Νόμος») και τον παρόντα Κανονισμό.
3. 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. Η τελευταία διαχειρίζεται το Αμοιβαίο Κεφάλαιο συμμορφούμενη με τις διατάξεις του Νόμου, ενεργώντας κατά την άσκηση των καθηκόντων της σύμφωνα με την αρχή της δίκαιης μεταχείρισης των μεριδιούχων.
4. 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.

### ► Άρθρο 2 – Α.Ε.Δ.Α.Κ. - Θεματοφύλακας

1. Η διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διενεργείται από την ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ», η οποία θα ονομάζεται στη συνέχεια «Α.Ε.Δ.Α.Κ.», με έδρα την Αθήνα, η οποία συστάθηκε νόμιμα, έχει αριθμό μητρώου Γ.Ε.ΜΗ. 6314201000 (πρώην Α.Ρ.Μ.Α.Ε 58646/06/Β/05/3) και ολοσχερώς καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο τριών εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων ευρώ (3.500.000).
2. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται να διαθέτει μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου απευθείας ή/και μέσω πιστωτικών ιδρυμάτων, εταιριών διαχείρισης, ασφαλιστικών εταιριών, εταιριών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (ΕΠΕΥ) και ανωνύμων εταιριών επενδυτικής διαμεσολάβησης (ΑΕΕΔ), δυνάμει σχετικών συμβάσεων.
3. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται να παραιτηθεί από τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μόνο εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις του άρθρου 21 του Νόμου.



4. Καθήκοντα Θεματοφύλακα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ασκεί, δυνάμει σχετικής έγγραφης σύμβασης που έχει υπογραφεί με την Α.Ε.Δ.Α.Κ., η ανώνυμη τραπεζική εταιρία με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» που εδρεύει στην Αθήνα (Αμερικής 4). Ο Θεματοφύλακας ευθύνεται για την προσήκουσα εκτέλεση όλων των προβλεπόμενων στο άρθρο 36 του Νόμου αρμοδιοτήτων και υποχρεώσεων του, καθώς και των καθηκόντων του που απορρέουν από τη σχετική σύμβαση θεματοφυλακής που έχει υπογράψει με την Α.Ε.Δ.Α.Κ., ενδεικτικά – και όχι περιοριστικά – αναφερομένων της φύλαξης των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, της παρακολούθησης των ταμειακών ροών (cash monitoring), της εκτέλεσης των εντολών της ΑΕΔΑΚ εκτός εάν αυτές είναι αντίθετες προς τις διατάξεις του Νόμου, τις κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τον Κανονισμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, της τήρησης των υποχρεώσεων ενημέρωσης τόσο έναντι της Α.Ε.Δ.Α.Κ. όσο και έναντι της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η δε Α.Ε.Δ.Α.Κ. οφείλει να παρακολουθεί την ορθή εκτέλεση των καθηκόντων του Θεματοφύλακα.
5. Ο Θεματοφύλακας δύναται να παραιτηθεί από την άσκηση των καθηκόντων του, κατόπιν προηγούμενης ειδοποίησης της Α.Ε.Δ.Α.Κ. τρεις (3) τουλάχιστον μήνες νωρίτερα και έγκρισης του νέου Θεματοφύλακα από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ή να αντικατασταθεί, κατόπιν αιτήματος της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο άρθρο 36 παρ. 10 του Νόμου. Ο παραιτηθείς ή αντικατασταθείς Θεματοφύλακας εξακολουθεί να ασκεί τα καθήκοντά του μέχρι την πλήρη ανάληψη των καθηκόντων αυτών από το νέο Θεματοφύλακα, στον οποίο παραδίδει τα στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συντάσσοντας σχετικό πρωτόκολλο. Η παραίτηση ή αντικατάσταση του Θεματοφύλακα και η ανάληψη των καθηκόντων του νέου Θεματοφύλακα κοινοποιείται άμεσα από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. προς τους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μέσω σταθερού μέσου και με ανάρτηση σχετικής ενημέρωσης στην ιστοσελίδα της στο διαδίκτυο.
6. Κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. και ο Θεματοφύλακας ενεργούν με έντιμο και θεμιτό τρόπο, με επαγγελματισμό, ανεξαρτησία και αποκλειστικά προς το συμφέρον του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των μεριδιούχων του. Ο Θεματοφύλακας δεν προβαίνει σε ενέργειες σε σχέση με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή με την Α.Ε.Δ.Α.Κ. που ενεργεί για λογαριασμό του, οι οποίες ενδέχεται να προκαλέσουν συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, των μεριδιούχων του, της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και αυτού του ίδιου, εξαιρουμένης μόνο της περίπτωσης που 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.
7. Ο Θεματοφύλακας ευθύνεται, σύμφωνα με τον Νόμο, έναντι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των μεριδιούχων του για την απώλεια, από τον ίδιο ή από τρίτο στον οποίο έχει ανατεθεί η θεματοφυλακή, χρηματοπιστωτικών μέσων που τίθενται σε θεματοφυλακή σύμφωνα με την περίπτωση α' της παραγράφου 6 του άρθρου 36 του Νόμου. Στην 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 προσπάθειες του περί του αντιθέτου. Ο Θεματοφύλακας ευθύνεται, επιπλέον έναντι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των μεριδιούχων του για οποιεσδήποτε άλλες ζημιές υποστούν, ως αποτέλεσμα της εκ προθέσεως ή εξ αμελείας μη ορθής εκπλήρωσης των υποχρεώσεων που υπέχει σύμφωνα με τον Νόμο. Η κατά τα ανωτέρω ευθύνη του Θεματοφύλακα δεν αποκλείεται ούτε περιορίζεται βάσει συμφωνίας, ενώ, εξάλλου, δεν επηρεάζεται από οποιαδήποτε ανάθεση πραγματοποιείται βάσει του άρθρου 36α του Νόμου.
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. Ο Θεματοφύλακας δε δύναται να αναθέτει σε τρίτους τις αναφερόμενες στο άρθρο 36 παρ. 4 και 5 του Νόμου λειτουργίες του. Η προβλεπόμενη, ωστόσο, λειτουργία της φύλαξης των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στο άρθρο 36 παρ. 6 του Νόμου, μπορεί να



ανατεθεί σε τρίτα πρόσωπα, με την τήρηση των ακόλουθων προϋποθέσεων: α) τα καθήκοντα αυτά δεν ανατίθενται με σκοπό τη μη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του Νόμου, β) ο Θεματοφύλακας μπορεί να αποδείξει ότι υπάρχει αντικειμενικός λόγος για την ανάθεση αυτή και γ) ο Θεματοφύλακας έχει επιδείξει τη δέουσα ικανότητα, μέριμνα και επιμέλεια κατά την επιλογή και τον ορισμό κάθε τρίτου, στον οποίο προτίθεται να αναθέσει μέρος των καθηκόντων του, συνεχίζει δε να επιδεικνύει τη δέουσα ικανότητα, μέριμνα και επιμέλεια κατά την περιοδική επανεξέταση και τον συνεχή έλεγχο κάθε τρίτου - παρόχου, καθώς και των διευθετήσεων στις οποίες ο τελευταίος έχει προβεί σε σχέση με τα καθήκοντα που του έχουν ανατεθεί. Η ανάθεση της φύλαξης των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο, διέπεται από το άρθρο 36α του Νόμου.

► **Άρθρο 3 – Επενδυτικός σκοπός, επενδυτική πολιτική, μέθοδοι διαχείρισης χαρτοφυλακίου, επιτρεπόμενες επενδύσεις και όρια, μη απόκτηση σημαντικής επιρροής, βαθμός επενδυτικών κινδύνων και χαρακτηριστικά μέσου μεριδιούχου**

1. Επενδυτικό σκοπό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αποτελεί η αύξηση της αξίας των επενδύσεων του, μέσω των τοποθετήσεων του ενεργητικού του σε ένα ευρύ φάσμα μετοχών ελληνικών εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.).
2. Για την υλοποίηση του σκοπού του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ακολουθεί την εξής επενδυτική πολιτική: επενδύει κυρίως σε μετοχές που περιλαμβάνονται στο Γενικό Δείκτη του Ελληνικού Χρηματιστηρίου, με έμφαση σε εταιρείες υψηλής κεφαλαιοποίησης και δευτερευόντως σε εταιρείες μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται, επίσης, να επενδύει σε άλλες μετοχές και εν γένει κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς, τραπεζικές καταθέσεις και μερίδια ή μετοχές Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) ή άλλων ισοδύναμων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, κατά την έννοια του άρθρου 59 παρ. 1(ε) του Νόμου, καθώς και να κατέχει ρευστά διαθέσιμα.
3. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ασκεί ενεργητική διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. σε: (α) πρωτοβάθμιο επίπεδο (καθορισμός σύνθεσης χαρτοφυλακίου ανά κύρια κατηγορία επενδύσεων, όπως μετοχών, ομολόγων και μέσων χρηματαγοράς / καταθέσεων), (β) δευτεροβάθμιο επίπεδο (κλαδική, γεωγραφική και νομισματική κατανομή χαρτοφυλακίου) και (γ) τριτοβάθμιο επίπεδο (επιλογή κινητών αξιών). Ο τρόπος επιλογής των κινητών αξιών είναι αποτέλεσμα των παραμέτρων που προκύπτουν από τις αναλύσεις των μακροοικονομικών μεγεθών, των επιμέρους οικονομικών κλάδων, των οικονομικών μεγεθών των εταιρειών, της τεχνικής ανάλυσης και της εφαρμογής διαχειριστικών μοντέλων βελτιστοποίησης της σχέσης κινδύνου-απόδοσης, που έχει αναπτύξει η εταιρεία σύμφωνα με τη σύγχρονη θεωρία διαχείρισης χαρτοφυλακίων. Επιπλέον, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να κάνει χρήση παραγώγων στοχεύοντας είτε την αντιστάθμιση μέρους του επενδυτικού κινδύνου που εμπεριέχεται στο χαρτοφυλάκιο είτε την αποτελεσματικότερη διαχείρισή του.
4. Επιτρεπόμενες είναι για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο οι επενδύσεις σε εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε εποπτευόμενη αγορά κράτους μέλους ή σε αναγνωρισμένη αγορά τρίτου κράτους κινητές αξίες και εισηγμένα μέσα χρηματαγοράς, σε νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες, εφόσον αυτές πρόκειται να εισαχθούν σε αγορά το αργότερο εντός έτους από την έκδοσή τους, σε βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις και μη διαπραγματεύσιμα σε εποπτευόμενη αγορά μέσα χρηματαγοράς με τις προϋποθέσεις του άρθρου 59 παρ. 1 (η), σε παράγωγα προϊόντα με τις προϋποθέσεις του άρθρου 59 παρ. 1(ζ) και σε μερίδια/μετοχές ΟΣΕΚΑ ή άλλων ισοδύναμων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων κατά την έννοια του άρθρου 59 παρ. 1(ε) του Νόμου. Περαιτέρω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει μέχρι 10% του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς, πέραν των ανωτέρω αναφερόμενων.
5. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δύναται να αποκτά, εκτός από τις ρητά οριζόμενες στο άρθρο 61 παρ. 4 και 7 του Νόμου περιπτώσεις, κινητές αξίες ή/και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη σε ποσοστό που να υπερβαίνει το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του. Επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι σαράντα τοις εκατό (40%) του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες ή/και μέσα χρηματαγοράς εκδοτών σε καθέναν από τους οποίους έχει επενδύσει ποσοστό μεγαλύτερο του πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του. Ο περιορισμός αυτός δεν ισχύει για καταθέσεις και πράξεις εξωχρηματιστηριακών



παραγώγων. Επί καταθέσεων στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να τοποθετεί άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του, ενώ επί εξωχρηματοπιστηριακών παραγώγων, η έκθεση κινδύνου με μεν αντισυμβαλλόμενο το ίδιο πιστωτικό ίδρυμα δεν δύναται να ξεπερνά το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του, ενώ με αντισυμβαλλόμενο μη πιστωτικό ίδρυμα το πέντε τοις εκατό (5%). Επί μεριδίων ΟΣΕΚΑ, η επένδυση δεν δύναται συνολικά να υπερβαίνει το δέκα τοις εκατό (10%) του συνολικού ενεργητικού του. Επίσης, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε: α) επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό, β) καταθέσεις στον οργανισμό αυτό, ή/και γ) κινδύνους από πράξεις εξωχρηματοπιστηριακών παραγώγων με αντισυμβαλλόμενο τον οργανισμό αυτό. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται, εκτός ρητά αναφερομένων στο άρθρο 64 του Νόμου εξαιρέσεων, να αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) των με ψήφο ή χωρίς δικαίωμα ψήφου τίτλων του ίδιου εκδότη και το είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) του συνόλου των μεριδίων ενός ΟΣΕΚΑ ή άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων του άρθρου 59 παρ. 1(ε) του Νόμου. Επίσης, η Α.Ε.Δ.Α.Κ., για το σύνολο των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά παραπάνω από το δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου της αντίστοιχης με δικαίωμα ή χωρίς δικαίωμα ψήφου κατηγορίας τίτλων του ίδιου εκδότη.

6. Το χαρτοφυλάκιο του ΟΣΕΚΑ χαρακτηρίζεται από αυξημένο επενδυτικό κίνδυνο. Ο βαθμός των επενδυτικών κινδύνων του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ορίζεται στο Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών.
7. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται σε επενδυτές με μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα, οι οποίοι επιθυμούν να συνδέσουν την επένδυσή τους με την πορεία και τα αποτελέσματα των εταιριών του Ελληνικού Χρηματοπιστηρίου.

#### ► Άρθρο 4 – Κανόνες αποτίμησης του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

1. Το καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο αριθμός των μεριδίων του, η καθαρή τιμή του μεριδίου του, η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του υπολογίζονται κάθε εργάσιμη ημέρα και αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Α.Ε.Δ.Α.Κ. στο διαδίκτυο.
2. α) Για τον προσδιορισμό της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αφαιρούνται οι αμοιβές και οι προμήθειες της Α.Ε.Δ.Α.Κ., του Θεματοφύλακα και των μελών των ρυθμιζόμενων αγορών, τα έξοδα των υποχρεωτικών βάσει του Νόμου δημοσιεύσεων, τα έξοδα του άρθρου 6 του παρόντος Κανονισμού, καθώς και τα κέρδη που διανέμονται στους μεριδιούχους κατά την αποτίμηση της 31ης Δεκεμβρίου κάθε έτους.  
β) Για τον προσδιορισμό της καθαρής τιμής του μεριδίου κάθε κατηγορίας μεριδίων, διαιρείται το τμήμα του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο οποίο αντιστοιχεί κάθε κατηγορία μεριδίων με τον αριθμό των μεριδίων της αντίστοιχης κατηγορίας. Η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του μεριδίου κάθε κατηγορίας μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιτρέπεται να υπερβαίνει ή να υπολείπεται, αντίστοιχα, της καθαρής τιμής του μεριδίου της αντίστοιχης κατηγορίας μεριδίων κατά το ποσοστό της σχετικής ισχύουσας προμήθειας διάθεσης ή εξαγοράς.
3. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στην εύλογη αξία τους, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στον ν. 4308/2014 και τους λογιστικούς κανόνες που θεσπίζονται με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών και οι σχετικές γνωστοποιήσεις γίνονται με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.
4. Με σκοπό την προστασία των υφιστάμενων μεριδιούχων και κατά παρέκκλιση των ανωτέρω, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται να χρησιμοποιήσει μηχανισμό προσαρμογής του καθαρού ενεργητικού και της καθαρής τιμής μεριδίου («swing pricing»), προκειμένου το κόστος αναδιάρθρωσης του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που οφείλεται σε σημαντικές μεταβολές του κεφαλαίου των μεριδιούχων (δηλαδή σημαντικές εισροές/διαθέσεις μεριδίων ή εκροές/εξαγορές) να επιρρίπτεται στους μεριδιούχους που προκαλούν τις μεταβολές (ήτοι αυτούς που αποκτούν ή εξαγοράζουν μερίδια) και να περιοριστεί η επιβάρυνση των υπόλοιπων υφιστάμενων 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 του καθαρού ενεργητικού και της καθαρής τιμής μεριδίου, εφόσον οι καθαρές εισροές ή εκροές υπερβαίνουν το «κατώφλι ενεργοποίησης», όπως αυτός ορίζεται στο ενημερωτικό δελτίο των αμοιβαίων κεφαλαίων της Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Το ως άνω ενημερωτικό δελτίο περιλαμβάνει επίσης τις βασικές αρχές της πολιτικής για τον ως άνω 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), αναφορά στη διαδικασία λήψης αποφάσεων και καθορισμού του συντελεστή αναπροσαρμογής του καθαρού ενεργητικού.

Όταν αποφασίζεται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. η ενεργοποίηση του ως άνω μηχανισμού του ή η αύξηση του μέγιστου ποσοστού συντελεστή αναπροσαρμογής, καθώς και η παύση του εν λόγω μέτρου, ενημερώνονται άμεσα οι επενδυτές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου με κάθε πρόσφορο μέσο, καθώς και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

## ➤ Άρθρο 5 – Μερίδια, διάθεση και εξαγορά τους

1. Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαιρείται σε μερίδια. Ο αριθμός των κυκλοφορούντων μεριδίων αυξάνεται με την έκδοση και διάθεση νέων μεριδίων και μειώνεται με την εξαγορά μεριδίων. Τα μερίδια διακρίνονται στις εξής κατηγορίες (classes):
  - α) Κατηγορία μεριδίων R, η οποία διατίθεται στο σύνολο των πελατών/επενδυτών, χωρίς διακρίσεις,
  - β) Κατηγορία μεριδίων Private Banking, η οποία διατίθεται αποκλειστικά στους επενδυτές που αποκτούν συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο μέσω του δικτύου διανομής «Private Banking» της Διαμεσολαβήτριας στη διάθεση μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε.,
  - γ) Κατηγορία μεριδίων I, η οποία διατίθεται αποκλειστικά σε i) θεσμικούς επενδυτές με ελάχιστο ποσό επένδυσης 100.000,00 ευρώ και ii) πελάτες του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. στους οποίους παρέχονται από εταιρία του Ομίλου οι υπηρεσίες της επενδυτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή της παροχής επενδυτικών συμβουλών, εφόσον η απόκτηση των μεριδίων διενεργείται στο πλαίσιο παροχής αυτών των υπηρεσιών και
  - δ) Κατηγορία μεριδίων U, η οποία απευθύνεται αποκλειστικά σε ασφαλιστικά προϊόντα Unit Linked που διατίθενται στην Ελλάδα στο πλαίσιο ασφαλιστικών προγραμμάτων που εκδίδει η NN HELLAS Ασφαλιστική Εταιρία σε συνεργασία με την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.
  - ε) Κατηγορία μεριδίων D, η οποία διατίθεται στο σύνολο των πελατών/επενδυτών, χωρίς διακρίσεις, και τα μερίδια της οποίας διανέμουν μέρισμα ή/και καταβολή μετρητών σύμφωνα με τα άρθρα 5 παρ. 13 και 7 του παρόντος Κανονισμού.
  - στ) Κατηγορία μεριδίων E, η οποία απευθύνεται αποκλειστικά σε ασφαλιστικά προϊόντα Unit Linked που διατίθενται στην Ελλάδα στο πλαίσιο ασφαλιστικών προγραμμάτων που εκδίδει η «Ανώνυμος Ελληνική Εταιρία Γενικών Ασφαλειών , Η Εθνική».

Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται να συμμετέχει στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο χωρίς περιορισμούς.

2. Τα μερίδια της ίδιας κατηγορίας είναι μεταξύ τους ίσης αξίας και παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους. Οι κατηγορίες διαφέρουν μεταξύ τους ως προς: (α) το ποσοστό της προμήθειας διάθεσης και εξαγοράς, οι οποίες βαρύνουν τους μεριδιούχους της κάθε κατηγορίας κατά την απόκτηση και την εξαγορά μεριδίων, (β) το ποσοστό της προμήθειας διαχείρισης, το ποσοστό της προμήθειας θεματοφυλακής και το ποσοστό της αμοιβής απόδοσης οι οποίες βαρύνουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και (γ) τη διανομή μερίσματος και την καταβολή μετρητών σύμφωνα με τα άρθρα 5 παρ. 13 και 7 του παρόντος Κανονισμού .



3. Στις κατηγορίες μεριδίων οι προμήθειες συμμετοχής και εξαγοράς κυμαίνονται εντός των προβλεπόμενων στον παρόντα Κανονισμό ανώτατων ορίων και εξειδικεύονται στο αντίστοιχο Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών κάθε κατηγορίας μεριδίων. Η τιμή μεριδίου υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία μεριδίων. Η αρχική τιμή μεριδίου της κατηγορίας R ήταν, κατά την ημερομηνία σύστασης του αμοιβαίου κεφαλαίου (17.03.2006) 16,87€, η αρχική τιμή μεριδίου της κατηγορίας Private Banking ήταν, κατά την ημερομηνία δημιουργίας της κατηγορίας 10,00€, η αρχική τιμή μεριδίου της κατηγορίας I ήταν, κατά την ημερομηνία δημιουργίας της κατηγορίας 10,00€, η αρχική τιμή μεριδίου της κατηγορίας U ήταν, κατά την ημερομηνία δημιουργίας της κατηγορίας 10,00€, η αρχική τιμή μεριδίου της κατηγορίας D ήταν, κατά την ημερομηνία δημιουργίας της κατηγορίας 10,00€ και η αρχική τιμή μεριδίου της κατηγορίας E ήταν, κατά την ημερομηνία δημιουργίας της κατηγορίας 10,00€ (ως ημερομηνία δημιουργίας της κατηγορίας νοείται η ημερομηνία πραγματοποίησης της πρώτης συμμετοχής σε μερίδια της κατηγορίας).
4. Η συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποδεικνύεται με την καταχώρηση των αντίστοιχων μεριδίων και των στοιχείων του δικαιούχου ή των δικαιούχων τους σε ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο που τηρείται και παρακολουθείται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ.. Η τήρηση του ειδικού ηλεκτρονικού αρχείου μπορεί να ανατεθεί από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. σε τρίτο, με την τήρηση των διατάξεων του άρθρου 22 του Νόμου, όπως κάθε φορά ισχύει.
5. Σε περίπτωση συμμετοχής στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο περισσότερων προσώπων, ως συνδικαιούχων μεριδίων, εφαρμόζονται οι διατάξεις του ν. 5638/32 για τον κοινό λογαριασμό. Η συμβατική μεταβίβαση μεριδίων επιτρέπεται μεταξύ συζύγων ή συμβιούντων, με σύμφωνο συμβίωσης και συγγενών πρώτου και δεύτερου βαθμού, ενώ 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. Η σύσταση ενεχύρου επί των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου προϋποθέτει σχετική καταχώρηση της πράξης στο ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο που τηρεί η Α.Ε.Δ.Α.Κ. Η ικανοποίηση του δικαιώματος του ενεχυρούχου δανειστή διενεργείται με αίτησή του προς την Α.Ε.Δ.Α.Κ. για εξαγορά των ενεχυριασμένων μεριδίων, και ικανοποίηση από το καθαρό προϊόν εξαγοράς. Στην ενεχυρίαση μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εφαρμόζονται και οι διατάξεις ν. 5123/2024 για την ενεχυρίαση μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.
6. Για τη συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο και την απόκτηση μεριδίων απαιτούνται τα προβλεπόμενα στα άρθρα 7 παρ. 1 ή 2 82 παρ. 1 και 84Α του Νόμου, κατά περίπτωση, ιδίως η χορήγηση του εντύπου «Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές» ή του «Εγγράφου Βασικών Πληροφοριών» που πληροί τις απαιτήσεις για τα έγγραφα βασικών πληροφοριών που ορίζονται στον Κανονισμό (ΕΕ) 1286/2014 από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή άλλο νομικό πρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό της και η εκ μέρους του υποψήφιου μεριδιούχου υποβολή σχετικής αίτησης και ολοσχερής καταβολή του αντιτίμου της συμμετοχής. Κατά τη διάθεση των μεριδίων απαγορεύεται, η σε βάρος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, χορήγηση πίστωσης από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή το Θεματοφύλακα.
7. Η τιμή διάθεσης των μεριδίων προσδιορίζεται με βάση την αξία του μεριδίου την ημέρα υποβολής της αίτησης συμμετοχής, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στα άρθρα 11 του Νόμου και 4 του παρόντος Κανονισμού. Η αποδοχή αιτήσεων συμμετοχής αποφασίζεται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. σύμφωνα με την παρ. 7 του άρθρου 7 του Νόμου. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. μπορεί να αναστέλλει κατά την κρίση της τη διάθεση μεριδίων.
8. 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) ώστε το κόστος αναδιάρθρωσης του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που συνδέεται με τις κινήσεις νέων συμμετοχών, να μην επιβαρύνει το καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αλλά τους μεριδιούχους που αιτούνται τη διάθεση μεριδίων. Ο μηχανισμός, εφόσον ενεργοποιηθεί, αποτελείται από τη σταθερή προμήθεια διάθεσης, καθώς και από την εισφορά για την αποτροπή της απομείωσης αξίας. Το μέγιστο ποσοστό εισφορών για την αποτροπή της απομείωσης αξίας αναφέρεται στο ενημερωτικό δελτίο και στο Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Σε περίπτωση ενεργοποίησης ή παύσης του ανωτέρω μηχανισμού, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ενημερώνει άμεσα τους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου με κάθε πρόσφορο μέσο, καθώς και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.



9. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 12 του παρόντος άρθρου, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποχρεούται να εξαγοράζει μετά από αίτηση των μεριδιούχων, μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 8 του Νόμου. Σε περίπτωση που ο μεριδιούχος επιθυμεί μερική εξαγορά, θα πρέπει να προσδιορίζει τον ακριβή αριθμό μεριδίων που επιθυμεί να εξαγοραστούν. Το προϊόν της εξαγοράς καταβάλλεται σε μετρητά, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην παρ. 3 του άρθρου 8 του Νόμου, η δε τιμή εξαγοράς είναι εκείνη της ημερομηνίας υποβολής της σχετικής αίτησης. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 10 του παρόντος άρθρου, η καταβολή του προϊόντος εξαγοράς διενεργείται το αργότερο πέντε (5) εργάσιμες ημέρες μετά την υποβολή της αίτησης εξαγοράς. Αναστολή της εξαγοράς μεριδίων είναι δυνατή σε εξαιρετικές περιπτώσεις, εφόσον επιβάλλεται από τις περιστάσεις και το συμφέρον των μεριδιούχων, κατόπιν αίτησης της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και σχετικής άδειας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ή κατόπιν αιτιολογημένης απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κατά περίπτωση, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στο άρθρο 8 παρ. 4 και 5, αντίστοιχα, του Νόμου.
10. Κατά παρέκκλιση από την αμέσως προηγούμενη παράγραφο του παρόντος άρθρου, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται να προβλέπει περίοδο προειδοποίησης (notice period) δέκα (10) κατ' ανώτατο όριο εργάσιμων ημερών μεταξύ της ημερομηνίας υποβολής αιτήσεων εξαγοράς και της ημερομηνίας καταβολής στους μεριδιούχους της αξίας των εξαγορασθέντων μεριδίων σε περιπτώσεις που η ρευστότητα των περιουσιακών στοιχείων, στα οποία έχει επενδύσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επαρκεί για την έγκαιρη καταβολή (εντός της προθεσμίας των 5 εργάσιμων ημερών) της αξίας εξαγοράς των μεριδίων σε εύλογη τιμή.
- Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ενημερώνει άμεσα την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και τους μεριδιούχους για την ενεργοποίηση του προαναφερόμενου μέτρου, αναφέροντας κατ' ελάχιστον τον ακριβή αριθμό εργασίμων ημερών της περιόδου προειδοποίησης, ο οποίος σε κάθε περίπτωση δεν μπορεί να υπερβαίνει το ανώτατο όριο των δέκα (10) εργασίμων ημερών. Η ανάκληση από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. του μέτρου αυτού ή η μείωση της περιόδου προειδοποίησης γνωστοποιείται άμεσα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στους μεριδιούχους.
11. 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) ώστε το κόστος αναδιάρθρωσης του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που συνδέεται με τις κινήσεις εξαγορών, να μην επιβαρύνει το καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αλλά τους μεριδιούχους που αιτούνται την εξαγορά των μεριδίων τους. Ο μηχανισμός, εφόσον ενεργοποιηθεί, αποτελείται από τη σταθερή προμήθεια εξαγοράς, καθώς και από την εισφορά για την αποτροπή της απομείωσης αξίας. Το μέγιστο ποσοστό εισφορών για την αποτροπή της απομείωσης αξίας αναφέρεται στο ενημερωτικό δελτίο και στο Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Σε περίπτωση ενεργοποίησης ή παύσης του ανωτέρω μηχανισμού, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ενημερώνει άμεσα τους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου με κάθε πρόσφορο μέσο, καθώς και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
12. Με σκοπό την προστασία των συμφερόντων των μεριδιούχων ή του επενδυτικού κοινού η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, να εφαρμόσει μηχανισμό περιορισμού εκτέλεσης των εξαγορών (redemption gates) στις περιπτώσεις που κρίνεται αναγκαίο λόγω εξαιρετικών περιστάσεων που προκύπτουν ιδίως όταν:
- 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,
  - οι αιτήσεις εξαγοράς υποβάλλονται υπό συνθήκες που ενδέχεται να υπονομεύσουν την ακεραιότητα της αγοράς.
- Κατά την εφαρμογή των ως άνω η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται να εφαρμόσει όριο εξαγορών κατά το ίδιο ποσοστό για όλους τους μεριδιούχους που έχουν υποβάλει αίτηση εξαγοράς, οι οποίοι ενημερώνονται ειδικά και με σταθερό μέσο για το γεγονός αυτό. Το μέρος των εντολών εξαγοράς που παραμένει ανεκτέλεστο, επανυποβάλλεται προς εκτέλεση σε επόμενες ημερομηνίες και δεν έχει προτεραιότητα, σε σχέση με τις νέες εντολές εξαγοράς που υποβάλλονται από τους μεριδιούχους κατά τις επόμενες αυτές ημερομηνίες.



Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και επιπλέον το επενδυτικό κοινό με κάθε πρόσφορο μέσο, το συντομότερο δυνατό και κατ' ελάχιστον με ανάρτηση στην ιστοσελίδα της για την απόφασή της να εφαρμόσει όριο εξαγορών όσο και την ανάκληση των περιορισμών που έχει εφαρμόσει. Επιπλέον, οι μεριδιούχοι των οποίων οι αιτήσεις εξαγοράς δεν έχουν εκτελεστεί πλήρως ενημερώνονται χωρίς καθυστέρηση, προσωπικά με σταθερό μέσο.

Το όριο εξαγορών πέραν του οποίου η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται να ενεργοποιήσει τη μερική εκτέλεση των εντολών εξαγοράς μιας ημερομηνίας ορίζεται σε 5% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η μέγιστη διάρκεια εφαρμογής του μέτρου αυτού δεν δύναται να υπερβαίνει τις 20 εργάσιμες ημέρες σε διάστημα 3 μηνών.

Περαιτέρω λεπτομέρειες ως προς τους όρους υπό τους οποίους δύναται να αποφασιστεί από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. η εφαρμογή του μηχανισμού περιορισμού εκτέλεσης των εξαγορών (redemption gates) καθορίζονται στο ενημερωτικό δελτίο.

13. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται να αποφασίζει, ετησίως ή σε ένα ή περισσότερα ενδιάμεσα χρονικά σημεία κατά τη διάρκεια της χρήσης, την καταβολή στους μεριδιούχους μετρητών μέσω εξαγοράς μεριδίων (χωρίς να προηγηθεί αίτηση των μεριδιούχων) σε συγκεκριμένη ημερομηνία που θα καθορίζεται στη σχετική ως άνω απόφαση. Ο αριθμός των εξαγοραζόμενων μεριδίων κάθε μεριδιούχου υπολογίζεται βάσει του ύψους της ποσοστιαίας καταβολής επί του συνολικού αριθμού μεριδίων που κατέχει ο μεριδιούχος κατά την καθορισθείσα στην σχετική απόφαση της Α.Ε.Δ.Α.Κ. ημερομηνία, με βάση την καθαρή τιμή των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αντιστοιχεί στην προαναφερόμενη ημερομηνία (χωρίς να εφαρμόζεται προμήθεια εξαγοράς). Η απόφαση της Α.Ε.Δ.Α.Κ., κατά τα ανωτέρω, είναι τεκμηριωμένη και γνωστοποιείται στους μεριδιούχους με σχετική ανακοίνωση στην ιστοσελίδα της Α.Ε.Δ.Α.Κ. [www.piraeusaedak.gr](http://www.piraeusaedak.gr). Προηγούμενες καταβολές δεν αποτελούν εγγύηση για επόμενες καταβολές.
14. Σε περίπτωση που για το Αμοιβαίο Κεφαλαίο τηρείται συλλογικός λογαριασμός εφαρμόζονται οι οικείες προβλέψεις του Νόμου και ιδίως οι σχετικές διατάξεις των άρθρων 6, 6Α, 6Β, 6Γ και 7Α αυτού του νόμου. Ως συλλογικός λογαριασμός μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατά την έννοια του άρθρου 3 περ. κη) του Νόμου νοείται ο λογαριασμός μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο οποίος τηρείται στο ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Α.Ε.Δ.Α.Κ. στο όνομα διαμεσολαβητή για λογαριασμό πελατών του, στον οποίο καταχωρίζονται συγκεντρωτικά μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που ανήκουν στους πελάτες του αντίστοιχου διαμεσολαβητή και ο οποίος αναλύεται σε μερίδια και τελικούς μεριδιούχους στα βιβλία του διαμεσολαβητή.

## ► Άρθρο 6 – Αμοιβές, προμήθειες και έξοδα

1. Τους μεριδιούχους βαρύνουν απευθείας οι προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, που ορίζονται ως εξής:
  - α) Κατηγορία μεριδίων R: έως 2,50% για τη διάθεση και 2,50% για την εξαγορά,
  - β) Κατηγορία μεριδίων Private Banking: έως 2,50% για τη διάθεση και έως 2,50% για την εξαγορά,
  - γ) Κατηγορία μεριδίων I: έως 2,50% για τη διάθεση και έως 2,50% για την εξαγορά,
  - δ) Κατηγορία μεριδίων U: έως 2,50% για τη διάθεση και έως 2,50% για την εξαγορά
  - ε) Κατηγορία μεριδίων D: έως 2,50% για τη διάθεση και 2,50% για την εξαγορά και
  - στ) Κατηγορία μεριδίων E: έως 2,50% για τη διάθεση και έως 2,50% για την εξαγορά και υπολογίζονται με βάση την αξία των μεριδίων που αποκτώνται ή εξαγοράζονται και εισπράττονται κατά τη στιγμή της διενέργειας της αντίστοιχης πράξης.
2. Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου βαρύνουν όλες οι πληρωμές που διενεργούνται προς την Α.Ε.Δ.Α.Κ. και τον Θεματοφύλακα, συμπεριλαμβανομένων των προσώπων στα οποία αυτοί έχουν αναθέσει λειτουργίες τους και, ειδικότερα:
  - α) Οι ακόλουθες προμήθειες / αμοιβές, οι οποίες υπολογίζονται επί του μέσου όρου ημερησίων αποτιμήσεων της καθαρής αξίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και εισπράττονται στο τέλος κάθε μήνα:
    - i) Προμήθεια Διαχείρισης ύψους:



- ο Για την κατηγορία μεριδίων R έως 3,50 % ετησίως,
  - ο Για την κατηγορία μεριδίων Private Banking έως 2,50 % ετησίως,
  - ο Για την κατηγορία μεριδίων I έως 1,75% ετησίως,
  - ο Για την κατηγορία μεριδίων U: έως 1,75% ετησίως,
  - ο Για την κατηγορία μεριδίων D έως 3,50 % ετησίως και
  - ο Για την κατηγορία μεριδίων E: έως 1,75% ετησίως.
- ii) Προμήθεια Θεματοφυλακής ύψους:
- ο Για την κατηγορία μεριδίων R έως 0,50% ετησίως,
  - ο Για την κατηγορία μεριδίων Private Banking έως 0,35% ετησίως,
  - ο Για την κατηγορία μεριδίων I έως 0,25% ετησίως,
  - ο Για την κατηγορία μεριδίων U έως 0,25% ετησίως,
  - ο Για την κατηγορία μεριδίων D έως 0,50% ετησίως και
  - ο Για την κατηγορία μεριδίων E έως 0,25% ετησίως.

β) Μεταβλητή αμοιβή απόδοσης ("performance fee") για όλες τις κατηγορίες μεριδίων, ανερχόμενη σε ποσοστό μέχρι 25% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. θα λαμβάνει μεταβλητή αμοιβή απόδοσης ακόμη και σε περίπτωση αρνητικής απόδοσης, εφόσον η καθαρή τιμή της κατηγορίας μεριδίων έχει υπερ-αποδόσει έναντι του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς. Σε περίπτωση που η καθαρή τιμή της κατηγορίας μεριδίων έχει υπο-αποδόσει έναντι του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς σε ένα ημερολογιακό έτος εντός της περιόδου αναφοράς αποδόσεων, η Α.Ε.Δ.Α.Κ. θα δύναται να λάβει μεταβλητή αμοιβή απόδοσης μόνο στην περίπτωση που η σωρευτική υπο-απόδοση που έχει σημειωθεί κατά το προηγούμενο έτος ή/και έτη έχει καλυφθεί. Η αμοιβή απόδοσης αποκρυσταλλώνεται μόνο μετά την παρέλευση τουλάχιστον 12 μηνών από την ημερομηνία ενεργοποίησης της αντίστοιχης κατηγορίας μεριδίων, κατά περίπτωση. Η ημερομηνία αποκρυστάλλωσης είναι η ίδια για όλες τις κατηγορίες μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η απόδοση της καθαρής τιμής μεριδίου ορίζεται ως το πηλίκο της διαφοράς της καθαρής τιμής του μεριδίου κάθε ημέρας από αυτήν του τέλους του προηγούμενου ημερολογιακού έτους δια την καθαρή τιμή του μεριδίου του τέλους του προηγούμενου ημερολογιακού έτους. Αντίστοιχα η απόδοση του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς, ορίζεται ως το πηλίκο της διαφοράς του δείκτη αναφοράς κάθε ημέρας από αυτήν του τέλους του προηγούμενου ημερολογιακού έτους δια τον δείκτη αναφοράς του τέλους του προηγούμενου ημερολογιακού έτους. Βάση υπολογισμού θα είναι η καθαρή τιμή του μεριδίου του τέλους του προηγούμενου ημερολογιακού έτους επί τα μερίδια της προηγούμενης του λογισμού εργάσιμης ημέρας επί τη μεταβολή της διαφοράς της απόδοσης της καθαρής τιμής του μεριδίου από το τέλος του προηγούμενου ημερολογιακού έτους και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς για την ίδια περίοδο. Η αμοιβή αυτή θα λογίζεται καθημερινά και η τυχόν προκύπτουσα μεταβλητή αμοιβή απόδοσης θα πληρώνεται μέσα σε 10 μέρες από το πέρας του ημερολογιακού έτους στο οποίο αφορά.

3. Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου βαρύνουν και τα κατωτέρω έξοδα ή/και δαπάνες, που περιλαμβάνονται περιοριστικά στον παρακάτω κατάλογο:
- α) Έξοδα ελέγχου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τους Ορκωτούς Ελεγκτές.
  - β) Πληρωμές σε νομικούς και λοιπούς συμβούλους.
  - γ) Τυχόν έξοδα διανομής (π.χ. έξοδα εκτύπωσης, αποστολής, κλπ.).
  - δ) Έξοδα προηγούμενων χρήσεων.
  - ε) Έξοδα, φόροι και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
  - στ) Έξοδα των προβλεπόμενων από το Νόμο δημοσιεύσεων που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Με εξαίρεση τις υποχρεωτικές από τον Νόμο δημοσιεύσεις, κάθε άλλη δημοσίευση σχετικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο γίνεται με έξοδα της Α.Ε.Δ.Α.Κ..
  - ζ) Έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων.
  - η) Πάσης φύσεως φόροι που αφορούν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, εισφορές στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και συναφείς επιβαρύνσεις.
  - θ) Αμοιβές και έξοδα καταβαλλόμενες/ α σε τρίτα πρόσωπα για παροχή υπηρεσιών σε σχέση με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφόσον συντρέχει περίπτωση (λ.χ. το κόστος λήψης και χρήσης δεδομένων από: i)



τρίτους παρόχους για την συμμόρφωση με το εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, ii) παρόχους δεικτών αναφοράς, iii) παρόχους δεδομένων αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας κ.λ.π.).

Από τα ανωτέρω έξοδα, τα έξοδα διανομής (υπό γ) και τα έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (υπό ζ) χρεώνονται απευθείας στην κατηγορία μεριδίων για λογαριασμό των μεριδιούχων της οποίας έχουν πραγματοποιηθεί. Όλα τα υπόλοιπα έξοδα βαρύνουν όλες κατηγορίες μεριδίων.

## ➤ Άρθρο 7 - Διανομή κερδών

1. Οι πρόσοδοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τόκους και μερίσματα δύνανται να επανεπενδύονται ή να διανέμονται στους μεριδιούχους ετησίως ή σε ένα ή περισσότερα ενδιάμεσα χρονικά σημεία κατά τη διάρκεια της χρήσης μετά από απόφαση της Α.Ε.Δ.Α.Κ., αφού προηγουμένως αφαιρεθεί το σύνολο των δαπανών της οικείας, κατά περίπτωση, περιόδου αναφοράς. .
2. Τα κέρδη από την πώληση στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύνανται να επανεπενδύονται ή να διανέμονται στους μεριδιούχους ετησίως ή σε ένα ή περισσότερα ενδιάμεσα χρονικά σημεία κατά τη διάρκεια της χρήσης μετά από απόφαση της Α.Ε.Δ.Α.Κ., μετά την αφαίρεση τυχόν συντελεσθεισών μέχρι το τέλος της οικείας, κατά περίπτωση, περιόδου αναφοράς κεφαλαιακών ζημιών.
3. Εφόσον η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποφασίσει τη διανομή των προσόδων και κερδών θα προηγηθεί ανάρτηση σχετικής ανακοίνωσης στην ιστοσελίδα της Α.Ε.Δ.Α.Κ. στο διαδίκτυο.
4. Κατά την καταβολή των κερδών, παρακρατούνται οι αναλογούντες φόροι, σύμφωνα με τη νομοθεσία που ισχύει κατά το χρόνο καταβολής των κερδών.
5. Η διαχειριστική χρήση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει διάρκεια δώδεκα (12) μηνών, με ημερομηνία τέλους χρήσης την 31η Δεκεμβρίου εκάστου έτους.

## ➤ Άρθρο 8 - Λύση του αμοιβαίου κεφαλαίου και συνέλευση μεριδιούχων

1. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο λύεται εφόσον συντρέχει οποιοσδήποτε από τους αναφερόμενους στο άρθρο 9 παρ. 1 του Νόμου λόγος.
2. Σε περίπτωση λύσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το καθαρό ενεργητικό του διανέμεται από το Θεματοφύλακα, κατ' εντολή της Α.Ε.Δ.Α.Κ.. Μετά το πέρας της διαδικασίας διανομής του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συντάσσεται ειδική έκθεση, η οποία υπογράφεται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., το Θεματοφύλακα και τον ορκωτό ελεγκτή-λογιστή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η έκθεση κοινοποιείται χωρίς καθυστέρηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αναρτάται στην ιστοσελίδα της Α.Ε.Δ.Α.Κ. στο διαδίκτυο και τίθεται στη διάθεση των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στα σημεία που διατίθενται τα μερίδια του.
3. 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 συνελεύσεως των μεριδιούχων για οποιοδήποτε θέμα συνδέεται, άμεσα ή έμμεσα, με τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποχρεούται να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου το αργότερο εντός τριάντα (30) ημερών από την επίδοση της αιτήσεως του προηγούμενου εδαφίου.
4. Εάν η αξία του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σε σχέση με την αξία αναφοράς, όπως αυτή προσδιορίζεται στα επόμενα εδάφια, μειωθεί κατά πέντε δέκατα (5/10), η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να απαιτήσει από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. τη σύγκληση συνέλευσης των μεριδιούχων του με θέμα τη λύση του. Η αξία αναφοράς ανάγεται στην πρώτη ημέρα κάθε ημερολογιακού τριμήνου και υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου των εκάστοτε τελευταίων τεσσάρων



(4) τριμήνων. Με τη συμπλήρωση εκάστου νέου τριμήνου, η αξία του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο τρίμηνο αυτό θα αντικαθιστά, κατά τον ανωτέρω υπολογισμό της αξίας αναφοράς, την αντίστοιχη αξία του παλαιότερου τριμήνου. Με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για σύγκληση συνέλευσης των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αναστέλλεται η εξαγορά των μεριδίων του. Εάν η συνέλευση αποφασίσει τη λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το δικαίωμα εξαγοράς των μεριδίων του δεν δύναται πλέον να ασκηθεί, ενώ στην αντίθετη περίπτωση, η αναστολή της εξαγοράς των μεριδίων ανακαλείται.

#### ➤ Άρθρο 9 - Τροποποίηση του παρόντος κανονισμού

1. Ο Κανονισμός τροποποιείται από κοινού από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. και το Θεματοφύλακα, με έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ανακοίνωση σχετικά με την τροποποίηση του Κανονισμού αναρτάται χωρίς καθυστέρηση στην ιστοσελίδα της Α.Ε.Δ.Α.Κ. στο διαδίκτυο, με ταυτόχρονη ενημέρωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η τροποποίηση του Κανονισμού ισχύει έναντι των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τη γνωστοποίηση σε αυτούς σχετικής ανακοίνωσης που διενεργείται χωρίς καθυστέρηση και με σταθερό μέσο.
2. Οι μεριδιούχοι έχουν το δικαίωμα, εντός τριών (3) μηνών από τη γνωστοποίηση σ' αυτούς της τροποποίησης του Κανονισμού, να ζητήσουν την εξαγορά των μεριδίων τους, σύμφωνα με τους όρους εξαγοράς που ίσχυαν πριν τροποποιηθεί ο Κανονισμός.

Η Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

**Πειραιώς Asset Management**  
**Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία**  
**Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**

Άδεια λειτουργίας: ΕΚ 6/378/14 4 2006  
Εποπτική Αρχή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς  
Αρ. Γ.Ε.Μ.Η. 6314201000, ΑΦΜ: 999081601

Λεωφ. Συγγρού 87, 117 45 Αθήνα  
Τ: 210 328 82 22 | F: 210 328 86 90  
piraeusaedak@piraeusbank.gr  
**www.piraeusaedak.gr**

