

ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ενημερωτικό Δελτίο Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Ιούνιος 2019

ATHOS ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.
Περικλέους 2 & Λεωφ. Κηφισίας, 15451 Ν. Ψυχικό
Τ: +30 210 671 1500 Φ: +30 210 671 4800
info@athosam.com
www.athosam.com

ΑΦΜ: 997010182
ΔΟΥ: ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ
Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ.: 142754460000
Εποπτεύουσα Αρχή: Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
Αρ. Άδειας: 5/781/24.4.2017





Ο Κανονισμός και το έντυπο **Βασικών Πληροφοριών για Επενδυτές (ΚΙΙΔ)** του κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθώς και η τελευταία **Ετήσια ή Εξαμηνιαία έκθεση** αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του παρόντος **Ενημερωτικού Δελτίου**. Όλα τα ανωτέρω ο επενδυτής μπορεί να τα ζητήσει χωρίς επιβάρυνση σε έντυπη ή ηλεκτρονική μορφή από την έδρα της Εταιρείας μας (Περικλέους 2 & Λ. Κηφισίας, 154 51 Νέο Ψυχικό) ή να τα αναζητήσει διαδικτυακά στην ιστοσελίδα www.athosam.com.

Συνιστούμε στους επενδυτές πριν προχωρήσουν σε επένδυση στα Αμοιβαία Κεφάλαια της Εταιρείας μας να διαβάσουν προσεκτικά τα ανωτέρω έγγραφα καθώς και το παρόν.



Περιεχόμενα	σελ.
A. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	5
B. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	10
1. ΓΕΝΙΚΑ	11
2. ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	11
α. ΓΕΝΙΚΑ	11
β. ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ – CLASSES	11
γ. ΔΙΑΘΕΣΗ	12
δ. ΕΞΑΓΟΡΑ	13
ε. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗ – ΕΝΕΧΥΡΙΑΣΗ	13
3. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	13
4. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ	14
5. ΛΥΣΗ	14
6. ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	14
7. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	15
α. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ – ΑΜΟΙΒΕΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	15
β. ΛΟΙΠΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ & ΕΞΟΔΑ	17
8. ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	17
9. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	18
α. ΕΠΙΤΡΕΠΟΜΕΝΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	18
β. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ – ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	20
10. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ	22
α. ΓΕΝΙΚΑ	22
β. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ & ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ	22
γ. ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ	23
Γ. ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ	25
ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό	26
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό	27
ATHOS Income Plus Ομολογιακό (πρώην ATHOS Income Plus Διαχ. Διαθεσίμων)	28
INCOME GREEK BOND FUND (πρώην ATHOS Navigator Ελληνικό Μικτό)	30
GMM WORLD BALANCED FUND	31
THETIS ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ (πρώην THETIS ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ)	33
THETIS ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	35
THETIS ΜΙΚΤΟ	37
THETIS ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ	39



Α. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ



Επωνυμία:	ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
Διακριτικός τίτλος:	ATHOS ASSET MANAGEMENT
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.:	142754460000
Έδρα:	Περικλέους 2 & Λ. Κηφισίας, 154 51 Νέο Ψυχικό Τ. 210 68 11 500, F. 210 67 14 800 URL: www.athosam.com E-mail: info@athosam.com
Άδεια Λειτουργίας:	Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 5/781/24.4.2017
Αρμόδια Εποπτεύουσα Αρχή:	Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Κολοκοτρώνη 1 & Σταδίου, 105 62 Αθήνα)
Διάρκεια:	Πενήντα (50) έτη από την νόμιμη σύστασή της.
Σκοπός:	Σκοπός της Εταιρείας είναι η διαχείριση Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.) εγκεκριμένων βάσει της Οδηγίας 2009/65/EK καθώς και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, η παροχή υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίων επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που ανήκουν σε συνταξιοδοτικά ταμεία, κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας, σύμφωνα με εντολές που δίδονται από τους πελάτες και για κάθε πελάτη χωριστά εφόσον τα χαρτοφυλάκια περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που απαριθμούνται στο άρθρο 5 του ν 3606/2007, όπως ισχύει, η παροχή επενδυτικών συμβουλών για ένα ή περισσότερα από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αναφέρονται στο άρθρο 5 του ν.3606/2007, όπως ισχύει και η φύλαξη και διοικητική διαχείριση μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.
Υπό διαχείριση Ο.Σ.Ε.Κ.Α. με τη μορφή Αμοιβαίου Κεφαλαίου (Α.Κ.):	ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό ATHOS Income Plus Ομολογιακό (πρώην <i>ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων</i>) INCOME GREEK BOND FUND (πρώην <i>ATHOS Navigator Ελληνικό Μικτό</i>) GMM WORLD BALANCED FUND THETIS ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ (πρώην <i>THETIS ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ</i>) THETIS ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ THETIS ΜΙΚΤΟ THETIS ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ
Μετοχικό Κεφάλαιο:	Επτακόσιες σαράντα τρεις χιλιάδες πενήντα τρία ευρώ (743.053€), ολοσχερώς καταβεβλημένο.
Μετοχές:	Εκατό ογδόντα πέντε χιλιάδες τριακόσιες (185.300) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας τεσσάρων ευρώ και ενός λεπτού (4,01€) η κάθε μία.
Μέλη Δ.Σ. και Θητεία:	Πέντε (5) μέλη με θητεία έως την 6 Σεπτεμβρίου 2021.
Εταιρική Χρήση:	1 ^η Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου εκάστου έτους.
Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:	Πρόεδρος Χρήστος Παναγιωτόπουλος Διευθύνων Σύμβουλος Κωνσταντίνος Θεοδωρόπουλος



Εντεταλμένος Σύμβουλος

Άγγελος Πολίτης

Μη Εκτελεστικά Μέλη

Δημήτριος Σακέλλιος, Ελευθέριος Χαϊτογλου

Ορκωτοί Ελεγκτές της
ATHOS ASSET
MANAGEMENT
A.E.Δ.Α.Κ.:

tgs (Ελλάς) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.
Πατησίων 81 & Χέυδεν 8, 104 34 Αθήνα

Ορκωτοί Ελεγκτές
Αμοιβαίων Κεφαλαίων.:

Σ.Ο.Λ. Α.Ε., Φωκίωνος Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα.

Θεματοφύλακας:

Τράπεζα EUROBANK ERGASIAS A.E., με έδρα Όθωνος 8, 105 57 Αθήνα (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.:000223001000).

Ο Θεματοφύλακας των Ο.Σ.Ε.Κ.Α. (Αμοιβαίων Κεφαλαίων) που διαχειρίζεται η Α.Ε.Δ.Α.Κ. ασκεί τα καθήκοντα και έχει τις υποχρεώσεις που ορίζονται στο άρθρο 36 του ν.4099/2012, καθώς και στη σχετική έγγραφη σύμβαση που έχει υπογράψει με την Α.Ε.Δ.Α.Κ. Στα καθήκοντα αυτά περιλαμβάνονται μεταξύ άλλων, η υποχρέωση φύλαξης των στοιχείων του ενεργητικού των αμοιβαίων κεφαλαίων, της παρακολούθησης των ταμειακών ροών, του ελέγχου της νομιμότητας των αποφάσεων της Α.Ε.Δ.Α.Κ., της τήρησης των υποχρεώσεων ενημέρωσης έναντι της Α.Ε.Δ.Α.Κ. όσο και έναντι της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Επιπρόσθετα διασφαλίζει ότι η αγορά, έκδοση, εξαγορά, μετατροπή και ακύρωση των μεριδίων κάθε Α.Κ. που πραγματοποιήθηκε για λογαριασμό του Α.Κ. ή της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και ο υπολογισμός της αξίας των μεριδίων κάθε Α.Κ. διενεργούνται σύμφωνα με το ν.4099/2012 και τον Κανονισμό του Α.Κ. Επίσης, εκτελεί τις εντολές της Α.Ε.Δ.Α.Κ., εκτός κι αν αντιβαίνουν στο ισχύον δίκαιο ή τον Κανονισμό του Α.Κ. και διασφαλίζει ότι για τις συναλλαγές που αφορούν στα στοιχεία του Α.Κ., το αντίτιμο αυτών καταβάλλεται εντός των προσδιορισμένων χρονικών ορίων που προβλέπονται στον Κανονισμό του.

Ο Θεματοφύλακας δεν προβαίνει σε ενέργειες οι οποίες ενδέχεται να προκαλέσουν συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ των αμοιβαίων κεφαλαίων, των μεριδιούχων, της Α.Ε.Δ.Α.Κ. και του ιδίου κατά την εκτέλεση των καθηκόντων του ως Θεματοφύλακα.

Ο Θεματοφύλακας δύναται να αναθέτει, αφού προηγουμένως ενημερώσει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και με τη σύμφωνη γνώμη της Α.Ε.Δ.Α.Κ., τη φύλαξη του συνόλου ή μέρους των στοιχείων του ενεργητικού Α.Κ. σε τρίτα πρόσωπα (υποθεματοφύλακες), εφόσον υπάρχει σχετική πρόβλεψη στον Κανονισμό του Α.Κ. Ως τρίτα πρόσωπα, νοούνται πιστωτικά ιδρύματα ή άλλοι οργανισμοί παρέχοντες υπηρεσίες θεματοφυλακής, που εδρεύουν στην Ελλάδα ή σε άλλο κράτος και υπόκεινται σε κανόνες εποπτείας τουλάχιστον ισοδύναμους με τους ισχύοντες στην Ελλάδα. Ο Θεματοφύλακας και οι υποθεματοφύλακες φέρουν ευθύνη αλληλεγγύως και εις ολόκληρον έναντι των μεριδιούχων του Α.Κ. και της Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Παρακάτω παρατίθενται στοιχεία για τα πιστωτικά ιδρύματα στα οποία έχουν ανατεθεί υπηρεσίες θεματοφυλακής από τον Θεματοφύλακα των Α.Κ.:

- ABN AMRO CLEARING BANK N.V
Gustav Mahlerlaan 10, 1082PP Amsterdam, Netherlands
- The Bank of New York Mellon SA/NV
46 Rue Montoyer, 1000 Brussels, Belgium
- Credit Suisse (Switzerland) Ltd.
Uetlibergstr. 231 (A/B+ZN), 8070 Zürich, Switzerland
- Danske Bank A/S
Holmens Kanal 2, 1092 Copenhagen K, Denmark
- DEUTSCHE BANK AS
Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi
Tekfen Tower No: 209 K: 17 Sisli, 34394 Istanbul, Turkey



- HSBC Bank plc
Level 29, 8 Canada Square, London, E14 5HQ, U.K.
- Intesa SanPaolo SpA
Via Manzoni, 4 20121 Milano, Italy
- Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria
- Santander Securities Services, S.A.U.
Pº del Club Deportivo S/N
Parque Empresarial La Finca - Edificio 4, planta 2ª
28223 - Pozuelo de Alarcón (Madrid), Spain
- Banco Santander Totta, S.A
Centro Totta - Rua da Mesquita nº 6, Piso 2, Torre B, Porta A,
1070-238 Lisboa, Portugal
- CLEARSTREAM BANKING LUXEMBOURG S.A.
42 Avenue JF Kennedy, L-2967, Luxembourg
- EUROCLEAR BANK S.A/NV
1 Boulevard du Roi ALBERT II, B-1210 BRUSSELS, BELGIUM
- UNICREDIT BANK SRBIJA JSC
Rajiceva 27-29, 11000 Beograd, Serbia
- S.C. Bancpost S.A.
Bd. Dimitrie Pompeiu 6A, Sector 2, 020337 Bucharest, Romania
- Eurobank Bulgaria AD
260 Okolovrasten pat str., Sofia, Bulgaria

Οι επενδυτές δύνανται να ζητούν, κατόπιν γραπτής αίτησής τους προς την εταιρεία διαχείρισης, ενημερωμένες πληροφορίες για το Θεματοφύλακα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

**Ανάθεση λειτουργιών
σε τρίτα πρόσωπα:**

Η αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων έχει ανατεθεί στην Τράπεζα EUROBANK ERGASIAS A.E. βάσει σχετικής έγγραφης σύμβασης. Οι Υπηρεσίες λογιστικής υποστήριξης και παρακολούθησης της ATHOS ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ. έχουν ανατεθεί με σύμβαση παροχής υπηρεσιών στην εταιρεία «ΤΖΙΓΚΟΣ - ΜΠΑΝΤΡΑΣ Α.Ε.».

Διευθυντικά Στελέχη:

Διευθύνων Σύμβουλος

Κωνσταντίνος Θεοδωρόπουλος

Εντεταλμένος Σύμβουλος

Άγγελος Πολίτης

Διευθυντής Επενδύσεων

Αλέξανδρος Ταβλαρίδης

Διευθυντής Εξυπηρέτησης Πελατών

Ηλίας Αλεξανδρίδης

Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνου

Νίκος Κυριαζής

Υπεύθυνη Εσωτερικού Ελέγχου

Βασιλική Φιοράκη

Υπεύθυνη Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Αλεξάνδρα Σταυροπούλου

Επενδυτικές Επιτροπές:

Αμοιβαία Κεφάλαια ATHOS:

Κωνσταντίνος Θεοδωρόπουλος, Άγγελος Πολίτης, Αλέξανδρος Ταβλαρίδης.

Αμοιβαίο Κεφάλαιο GMM WORLD BALANCED FUND:

Κωνσταντίνος Θεοδωρόπουλος, Άγγελος Πολίτης, Αλέξανδρος Ταβλαρίδης, Νικόλαος - Ιωάννης Καλτσογιάννης, Σταύρος Κουγιάς.



Αμοιβαία Κεφάλαια THETIS:

Κωνσταντίνος Θεοδωρόπουλος, Αλέξανδρος Ταβλαρίδης, Δημήτριος Μέττος

Νομικό Πλαίσιο:

Η λειτουργία των Αμοιβαίων Κεφαλαίων διέπεται από το ν. 4099/2012, όπως ισχύει και τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για τα Αμοιβαία Κεφάλαια και τις Εταιρείες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Ενημερωτικά Έντυπα:

Διατίθενται στα γραφεία της ATHOS ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.A.K. στη διεύθυνση Περικλέους 2 & Λ. Κηφισίας, 154 51, Νέο Ψυχικό, Τ. 210 67 11 500, Φ. 210 67 14 800 καθώς και στην ιστοσελίδα μας www.athosam.com.

Εξυπηρέτηση Μεριδιούχων:

Λειτουργεί στην έδρα της ATHOS ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.A.K. στη διεύθυνση Περικλέους 2 & Λ. Κηφισίας, 154 51, Νέο Ψυχικό, Τ. 210 67 11 500.

Πολιτική Αποδοχών:

Η Πολιτική Αποδοχών καταρτίζεται και υιοθετείται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σε συμμόρφωση προς τα άρθρα 23α ΚΑΙ 23β του Ν. 4099/2012 όπως ισχύει μετά την τροποποίησή του από το Ν. 4416/2016 (ΦΕΚ Α' 160/06.09.2016).

Σκοπός της Πολιτικής Αποδοχών είναι η προαγωγή της ορθής και αποτελεσματικής διαχείρισης κινδύνων, η αποτροπή της ανάληψης κινδύνων ασύμβατων προς το προφίλ κινδύνου και τους Κανονισμούς των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και λοιπών ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται η ΑΕΔΑΚ. και η μη παρακώλυση του καθήκοντος της ΑΕΔΑΚ να ενεργεί προς το συμφέρον των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ.

Η Πολιτική Αποδοχών εφαρμόζεται στα ανώτερα και ανώτατα διοικητικά στελέχη, στα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους, στα πρόσωπα που ασκούν λειτουργίες ελέγχου, σε οποιονδήποτε υπάλληλο λαμβάνει συνολικές αποδοχές που τον τοποθετούν στο ίδιο μισθολογικό κλιμάκιο με τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και στα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους, των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου είτε της ΑΕΔΑΚ είτε των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ και αφορά στο σύνολο των σταθερών και μεταβλητών αποδοχών που αυτά λαμβάνουν.

Η ισχύουσα Πολιτική Αποδοχών είναι διαθέσιμη στον ιστότοπο της Εταιρείας στη διεύθυνση www.athosam.com, αλλά και σε έντυπη μορφή κατόπιν σχετικού αιτήματος.



B. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ



1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια (στο εξής Α.Κ.) είναι ομάδες περιουσίας που αποτελούνται από κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και μετρητά των οποίων τα επί μέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαιρέτου σε περισσότερους του ενός μεριδιούχους. Τα Α.Κ. δεν αποτελούν νομικό πρόσωπο και οι μεριδιούχοι τους εκπροσωπούνται δικαστικώς και εξωδίκως ως προς τις έννομες σχέσεις από τη διαχείριση τους και τα δικαιώματά τους επί του ενεργητικού του από την Εταιρεία Διαχείρισης (στο εξής Εταιρεία). Η λειτουργία των Α.Κ. διέπεται από το ν. 4099/2012 και τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Οι μεριδιούχοι των Α.Κ. δεν ευθύνονται για πράξεις ή παραλείψεις της Εταιρείας ή του θεματοφύλακα κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

Η διάρκεια των Α.Κ. της Εταιρείας είναι αόριστη, ενώ η διαχειριστική τους χρήση αρχίζει 1^η Ιανουαρίου και λήγει 31^η Δεκεμβρίου κάθε έτους.

Το νόμισμα αναφοράς των Α.Κ. της Εταιρείας είναι το ΕΥΡΩ (€).

2. ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

α. ΓΕΝΙΚΑ

Η νομική μορφή του είδους του δικαιώματος που αντιπροσωπεύει το μερίδιο Α.Κ. διακρίνεται:

- Σε εμπράγματο δικαίωμα συγκυριότητας επί των κατ' ιδίαν στοιχείων του ενεργητικού του Α.Κ. που αφορούν κινητές αξίες (μετοχές, ομόλογα, ομολογίες κλπ., στοιχεία δεκτικά εμπράγματος δικαιώματος).
- Σε ενοχικό επί των στοιχείων του ενεργητικού που αφορούν τραπεζικές καταθέσεις και απαιτήσεις.

Τα ανωτέρω δικαιώματα ασκούνται από την Εταιρεία πλην της κατοχής των ενσώματων κινητών αξιών, η οποία ασκείται από το Θεματοφύλακα. Ο μεριδιούχος έχει κατά τις διατάξεις του νόμου δικαίωμα απολήψεων των προσόδων του Α.Κ. και εξαγοράς των μεριδίων του από την Εταιρεία.

β. ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (CLASSES)

Τα μερίδια των Α.Κ. **ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό**, **ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό** και **ATHOS Income Plus Ομολογιακό** διακρίνονται σε πέντε (5) διαφορετικές κατηγορίες (classes), οι οποίες απευθύνονται σε διαφορετικές κατηγορίες επενδυτών και παρέχουν διαφορετικά δικαιώματα όσον αφορά στις προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς και την αμοιβή διαχείρισης της Εταιρείας.

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (CLASS)	ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ
A	Τα μερίδια κατηγορίας Α είναι διαθέσιμα σε όλους τους επενδυτές.
B	Τα μερίδια κατηγορίας Β διατίθενται σε επενδυτές που συναλλάσσονται με την Εταιρεία μετά από σύσταση συγκεκριμένων φυσικών και νομικών προσώπων. Διατίθενται επίσης σε επενδυτές που συναλλάσσονται με την Εταιρεία μέσω Τραπεζών, Ασφαλιστικών εταιρειών, Εταιριών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.), Ανωνύμων Εταιρειών Επενδυτικής Διαμεσολάβησης (Α.Ε.Ε.Δ.) που ανήκουν στο εκάστοτε δίκτυο διάθεσης μεριδίων του Α.Κ. που διαθέτει η Εταιρεία.
C	Τα μερίδια κατηγορίας C διατίθενται σε επενδυτές που τα αποκτούν στο πλαίσιο Σύμβασης Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου Επενδύσεων που έχουν συνάψει με Τράπεζες, Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) και Ανώνυμες Εταιρείες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Α.Ε.Δ.Α.Κ.).
D	Τα μερίδια κατηγορίας D διατίθενται αποκλειστικά σε ειδικά επενδυτικά προϊόντα τα οποία εκδίδονται από χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς εσωτερικού και εξωτερικού.
I	Τα μερίδια κατηγορίας I διατίθενται μόνο σε θεσμικούς επενδυτές. Ως θεσμικοί επενδυτές για τους σκοπούς διάκρισης των κατηγοριών μεριδίων του Α.Κ. νοούνται τα πιστωτικά ιδρύματα εσωτερικού και εξωτερικού, τα ασφαλιστικά και συνταξιοδοτικά ταμεία, οι ασφαλιστικές εταιρείες, οι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ), οι Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ), κλπ. Σε περίπτωση αμφιβολίας ή αμφισβήτησης ως προς την ιδιότητα του θεσμικού επενδυτή σε υπάρχοντα ή υποψήφιο μεριδιούχο, η Εταιρεία θα είναι η μόνη αρμόδια να αποφασίσει οριστικά σχετικά.



Τα μερίδια του Α.Κ. **INCOME GREEK BOND FUND** διακρίνονται σε τρεις (3) διαφορετικές κατηγορίες (classes), οι οποίες απευθύνονται σε διαφορετικές κατηγορίες επενδυτών και παρέχουν διαφορετικά δικαιώματα όσον αφορά στις προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς και την αμοιβή διαχείρισης της Εταιρείας.

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (CLASS)	ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
GMM	Τα μερίδια κατηγορίας GMM είναι διαθέσιμα και απευθύνονται σε επενδυτές που συναλλάσσονται με την Εταιρεία μετά από σύσταση συγκεκριμένων φυσικών και νομικών προσώπων.
ATHOS	Τα μερίδια κατηγορίας ATHOS διατίθενται σε επενδυτές που συναλλάσσονται με την Εταιρεία είτε απευθείας είτε μέσω Τραπεζών, Ασφαλιστικών Εταιρειών, Εταιρειών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.), Ανώνυμων Εταιρειών Επενδυτικής Διαμεσολάβησης (Α.Ε.Ε.Δ.) που ανήκουν στο εκάστοτε ισχύον δίκτυο διάθεσης μεριδίων του Α.Κ. που διαθέτει η Εταιρεία.
INSTITUTIONAL	Τα μερίδια κατηγορίας INSTITUTIONAL διατίθενται μόνο σε θεσμικούς επενδυτές. Ως θεσμικοί επενδυτές για τους σκοπούς διάκρισης των κατηγοριών μεριδίων του Α.Κ. νοούνται τα πιστωτικά ιδρύματα εσωτερικού και εξωτερικού, τα ασφαλιστικά και συνταξιοδοτικά ταμεία, οι ασφαλιστικές εταιρείες, οι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ), οι Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ), κλπ. Σε περίπτωση αμφισβόλιας ή αμφισβήτησης ως προς την ιδιότητα του θεσμικού επενδυτή σε υπάρχοντα ή υποψήφιο μεριδιούχο, η Εταιρεία θα είναι η μόνη αρμόδια να αποφασίσει οριστικά σχετικά.

Οι παραπάνω κατηγοριοποιήσεις δεν ισχύουν για τα Α.Κ. GMM WORLD BALANCED FUND και για όλα τα Α.Κ. THETIS.

γ. ΔΙΑΘΕΣΗ

Η Εταιρεία διαθέτει τα μερίδια των Α.Κ. απευθείας από τα γραφεία της έδρας της επί της Περικλέους 2 & Λ. Κηφισίας, 15451 Ν. Ψυχικό και μέσω πιστωτικών ιδρυμάτων, εταιρειών διαχείρισης, ασφαλιστικών εταιρειών, εταιρειών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (ΕΠΕΥ) και ανωνύμων εταιρειών επενδυτικής διαμεσολάβησης (ΑΕΕΔ) που συνεργάζεται (Αντιπρόσωποι και Διαμεσολαβητές).

Η Εταιρεία χορηγεί δωρεάν σ' αυτόν που επιθυμεί να καταστεί μεριδιούχος του Α.Κ., πριν από την υποβολή της αίτησης για την απόκτηση μεριδίων του, τις «Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές». Επίσης, ο υποψήφιος μεριδιούχος μπορεί να παραλάβει από την έδρα της Εταιρείας ή να ζητήσει να του αποσταλεί είτε να αναζητήσει στον δικτυακό τόπο της Εταιρείας (www.athosam.com) το Ενημερωτικό Δελτίο και τον Κανονισμό του κάθε Α.Κ. είτε να του γνωστοποιηθεί το σημείο πρόσβασης σε αυτά τα έγγραφα, σε κάθε κράτος-μέλος στο οποίο διατίθενται τα μερίδια του Α.Κ..

Για την απόκτηση μεριδίων του Α.Κ. απαιτούνται τα παρακάτω:

- Υποβολή Αίτησης του υποψήφιου μεριδιούχου προς την Εταιρεία, συνοδευόμενη από τα απαραίτητα, κατά την κρίση της Εταιρείας, έγγραφα και στοιχεία, τα οποία διασφαλίζουν την ταυτοποίηση των στοιχείων του υποψήφιου μεριδιούχου.
- Καταβολή στο Θεματοφύλακα του συνόλου της αξίας των μεριδίων σε μετρητά ή/και, υπό την προϋπόθεση της αποδοχής τους από την Εταιρεία, σε κινητές αξίες, κατά την έννοια της περίπτωσης ιε) του άρθρου 3 του Ν.4099/2012, που είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά, κατά την έννοια της παραγράφου 10 του άρθρου 2 του ν. 3606/2007, όπως ισχύει, και
- Αποδοχή της Αίτησης Απόκτησης μεριδίων από την Εταιρεία.

Ως χρόνος υποβολής της Αίτησης Απόκτησης μεριδίων προς την Εταιρεία λογίζεται σε κάθε περίπτωση ο χρόνος πραγματικής περιέλευσης της αίτησης προς την Εταιρεία. Η αποδοχή της αίτησης αποφασίζεται από την Εταιρεία κατά την κρίση της χωρίς να απαιτείται κάποια ιδιαίτερη αιτιολογία ή δικαιολόγηση, σύμφωνα με τους όρους του Κανονισμού του Α.Κ. και ο υποψήφιος μεριδιούχος δεν έχει κανένα δικαίωμα σε περίπτωση καθυστέρησης ή μη περιέλευσης της αίτησής του προς την Εταιρεία για οιοδήποτε λόγο, καθώς και σε περίπτωση άρνησης της τελευταίας να αποδεχθεί την αίτησή του.

Το ενεργητικό του Α.Κ. διαιρείται σε ίσης αξίας ονομαστικά μερίδια και σε ονομαστικά κλάσματα μεριδίου. Ο αριθμός των μεριδίων μπορεί να αυξάνεται με την απόκτηση νέων ή να μειώνεται με την εξαγορά όσων έχουν ήδη αποκτηθεί. Η απόκτηση νέων μεριδίων αποφασίζεται ελεύθερα από την Εταιρεία μέσα στα όρια που θέτει ο Κανονισμός του Α.Κ..

Η συμμετοχή στο Α.Κ. αποδεικνύεται με την καταχώριση των αντίστοιχων μεριδίων και των στοιχείων του δικαιούχου ή των δικαιούχων τους σε ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Εταιρείας. Η τήρηση του ειδικού ηλεκτρονικού αρχείου μπορεί να ανατεθεί από την Εταιρεία, σε τρίτο, με την τήρηση των διατάξεων του άρθρου 22 του Ν.4099/2012.



Η τιμή διάθεσης των μεριδίων είναι αυτή της ημερομηνίας υποβολής της αίτησης για την απόκτηση των μεριδίων και προσδιορίζεται με βάση την αξία του μεριδίου του Α.Κ. της ίδιας ημέρας σύμφωνα με το άρθρο 6 του εκάστοτε Κανονισμού Α.Κ. (σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 11 του ν. 4099/2012), υπό την προϋπόθεση ότι έχει εξασφαλισθεί η ολοσχερής καταβολή στον θεματοφύλακα της αξίας των μεριδίων. Η τιμή διάθεσης υπολογίζεται κάθε εργάσιμη ημέρα και αναρτάται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας. Η τιμή διάθεσης του μεριδίου του Α.Κ. επιτρέπεται να υπερβαίνει την καθαρή τιμή του μεριδίου κατά το ποσοστό της αντίστοιχης προμήθειας της Εταιρείας.

Η Εταιρεία δύναται να αρνηθεί την Αίτηση από πελάτη η οποία μπορεί να έρχεται σε σύγκρουση με τυχόν κυρώσεις ή και περιορισμούς που έχουν εκδοθεί από κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Κοινότητας ή από δημόσιους και διεθνείς οργανισμούς ή εάν δεν προσκομισθεί το σύνολο των κατά περίπτωση απαιτούμενων από το νόμο νομιμοποιητικών εγγράφων ή απαιτούμενων πληροφοριών για κάθε δικαιούχο (Ν.3691/2008 και σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς). Τα Α.Κ. της Εταιρείας δεν προσφέρονται προς πώληση ή διανομή σε πρόσωπα των Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής σύμφωνα με το όσα ορίζει η FATCA (US persons).

Τα προσωπικά στοιχεία του Επενδυτή αποτελούν στοιχεία Αρχείου δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα και αντικείμενο επεξεργασίας από την Εταιρεία, με σκοπό την εκτέλεση της σύμβασης, την εφαρμογή των διατάξεων της κείμενης νομοθεσίας, την προώθηση των προϊόντων της Εταιρείας στον Επενδυτή, την παρακολούθηση της συναλλακτικής σχέσης με αυτόν και την προστασία των συναλλαγών. Επίσης, τα ως άνω δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα του Αρχείου θα διαβιβάζονται στις κατά τις νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις αρμόδιες εποπτικές, φορολογικές και δικαστικές αρχές, σε συνεργαζόμενες εταιρίες μηχανογραφικών εφαρμογών, έντυπης πληροφορικής, σε συνεργαζόμενα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και συνδεδεμένες εταιρίες. Ο Επενδυτής έχει δικαίωμα ενημέρωσης, πρόσβασης στο Αρχείο και διατύπωσης αντιρρήσεων ως προς τα δεδομένα που τον αφορούν ατομικά. Ο Επενδυτής δίδει τη ρητή και ανεπιφύλακτη συγκατάθεσή του να αποτελέσουν τα ως άνω δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα αντικείμενο επεξεργασίας και η Εταιρεία να χορηγήσει δικαίωμα πρόσβασης στους ως άνω αναφερόμενους αποδέκτες.

Δ. ΕΞΑΓΟΡΑ

Η εξαγορά των μεριδίων λαμβάνει χώρα ύστερα από υποβολή από τον μεριδιούχο σχετικής γραπτής αίτησης με συμπλήρωση του σχετικού εντύπου που χορηγεί η Εταιρεία και - με την προσήκουσα συμπλήρωση και υποβολή του εντύπου - είναι υποχρεωτική για την Εταιρεία.

Τα μερίδια εξαγοράζονται στην τιμή εξαγοράς των μεριδίων της ημέρας υποβολής της σχετικής αίτησης στην Εταιρεία ή στα πρόσωπα που διαθέτουν τα μερίδια. Η τιμή αυτή προσδιορίζεται, σύμφωνα με το άρθρο 6 του εκάστοτε Κανονισμού των Α.Κ., με βάση την αξία του μεριδίου της ίδιας ημέρας, αφού αφαιρεθεί η προμήθεια εξαγοράς κατά τα προβλεπόμενα στον παρόντα κανονισμό. Το προϊόν εξαγοράς καταβάλλεται στο μεριδιούχο μέσα σε πέντε (5) εργάσιμες ημέρες από την υποβολή της αιτήσεως, σε μετρητά, σε ευρώ.

Η Εταιρεία μπορεί σε περιπτώσεις ανωτέρας βίας και όταν το επιβάλλουν οι περιστάσεις και το συμφέρον των μεριδιούχων να αναστέλλει μετά από σχετικό αίτημά της και μετά από άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς την εξαγορά μεριδίων για χρονικό διάστημα μέχρι τριών (3) μηνών, δυνάμενο να παραταθεί για άλλους τρεις (3) μήνες κατ' ανώτατο όριο. Η αναστολή της εξαγοράς και η λήξη ή η ανάκλησή της δημοσιεύονται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στο διαδίκτυο. Στην ανακοίνωση της αναστολής της εξαγοράς προσδιορίζεται και το χρονικό σημείο της λήξης της. Κατά τη διάρκεια της αναστολής της εξαγοράς των μεριδίων δεν γίνεται δεκτή η υποβολή από μεριδιούχους αιτήσεων εξαγοράς.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σε εξαιρετικές περιπτώσεις με γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων και του επενδυτικού κοινού και με αιτιολογημένη απόφασή της, δύναται να αναστέλλει την εξαγορά μεριδίων Α.Κ.. Κατά τη διάρκεια της αναστολής της εξαγοράς των μεριδίων δεν γίνεται δεκτή η υποβολή από μεριδιούχους αιτήσεων εξαγοράς.

Η Εταιρεία διασφαλίζει ότι είναι ανά πάσα στιγμή σε θέση να ικανοποιήσει οποιοδήποτε αίτημα εξαγοράς μεριδιούχου σε κάθε Α.Κ., καθώς και ότι το προφίλ ρευστότητας των επενδύσεων κάθε Α.Κ. συμφωνεί με την πολιτική εξαγοράς των μεριδίων του, όπως αυτή περιγράφεται στο παρόν ενημερωτικό δελτίο και στον κανονισμό του.

Ε. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗ - ΕΝΕΧΥΡΙΑΣΗ

Η συμβατική μεταβίβαση μεριδίων του Α.Κ. επιτρέπεται μόνο μεταξύ συζύγων και συγγενών πρώτου και δεύτερου βαθμού. Η μεταβίβαση καταχωρείται στο ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Εταιρείας.



Η σύσταση ενεχύρου επί μεριδίων προϋποθέτει σχετική καταχώριση της πράξης στο ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο που τηρεί η Εταιρεία. Η ικανοποίηση του δικαιώματος του ενεχυρούχου δανειστή διενεργείται με αίτησή του προς την Εταιρεία για εξαγορά των μεριδίων, οπότε εφαρμόζονται οι διατάξεις των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 3 του α.ν. 1818/1951, όπως ισχύει και των άρθρων 1244 επ. του Αστικού Κώδικα.

3. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού του Α.Κ. γίνεται σύμφωνα με τους κανόνες του άρθρου 11 του Ν. 4099/2012 όπως ισχύει.

Το καθαρό ενεργητικό του Α.Κ., ο αριθμός των μεριδίων του, η καθαρή τιμή μεριδίου η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς υπολογίζονται κάθε εργάσιμη ημέρα σύμφωνα με τους προαναφερθέντες κανόνες και αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στο διαδίκτυο, με μέριμνα της Εταιρείας

Για τον προσδιορισμό της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. αφαιρούνται οι αμοιβές και οι προμήθειες της Εταιρείας, του Θεματοφύλακα και των μελών των οργανωμένων αγορών, οι δαπάνες που σύμφωνα με τον κανονισμό του βαρύνουν το Α.Κ., καθώς και τα κέρδη που διανέμονται στους μεριδιούχους κατά την αποτίμηση της 31ης Δεκεμβρίου εκάστου έτους.

Για τον προσδιορισμό της καθαρής τιμής του μεριδίου του Α.Κ. διαιρείται το σύνολο της αξίας του καθαρού ενεργητικού του με τον αριθμό των μεριδίων του. Η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς επιτρέπεται να υπερβαίνει ή να υπολείπεται αντίστοιχα της καθαρής τιμής του μεριδίου κατά το ποσοστό της αντίστοιχης προμήθειας διάθεσης ή εξαγοράς της Εταιρείας, όπως αυτή ορίζεται στον Κανονισμό του εκάστοτε Α.Κ..

4. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ

Η διαχειριστική χρήση του Α.Κ. έχει τη διάρκεια του ημερολογιακού έτους.

Οι πρόσοδοι του Α.Κ. από τόκους, μερίσματα, και κέρδη από κλήρωση υπέρ το άρτιο, δύνανται να διανέμονται ή να επανεπενδύονται κάθε χρόνο στους μεριδιούχους, αφού προηγουμένως αφαιρεθεί το σύνολο των δαπανών της χρήσης που βαρύνουν το Α.Κ. Κέρδη που προέρχονται από την πώληση στοιχείων του ενεργητικού διανέμονται στους μεριδιούχους κατά την κρίση της Εταιρείας κατά το μέτρο που αυτά δεν εξουδετερώνονται από τυχόν συντελεσθείσες μέχρι του τέλους της χρήσεως κεφαλαιακές ζημιές. Οι κανόνες διαμόρφωσης των αποτελεσμάτων χρήσης των Α.Κ. ακολουθούν τις γενικές λογιστικές αρχές, τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα και τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

5. ΛΥΣΗ

Το Α.Κ. λύεται για τους ακόλουθους λόγους:

- α. Εάν ανακληθεί άδεια σύστασής του από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
- β. Με την εξαγορά του συνόλου των μεριδίων του.
- γ. Κατόπιν απόφασης της Συνέλευσης των Μεριδιούχων.
- δ. Με τη λύση, την παραίτηση, την πτώχευση, τη θέση σε αναγκαστική διαχείριση ή την ανάκληση της άδειας λειτουργίας της Εταιρείας ή του Θεματοφύλακα εάν δεν καταστεί δυνατή η αντικατάστασή τους, ή
- ε. Κατόπιν απόφασης της Εταιρείας.

Σε περίπτωση λύσης του Α.Κ. η διανομή του καθαρού ενεργητικού του διενεργείται από το Θεματοφύλακα κατ' εντολή της Εταιρείας. Μετά το πέρας της διαδικασίας διανομής του ενεργητικού του Α.Κ. συντάσσεται ειδική έκθεση, η οποία υπογράφεται από την Εταιρεία, το Θεματοφύλακα και από τον ορκωτό ελεγκτή-λογιστή του Α.Κ.. Η έκθεση κοινοποιείται χωρίς καθυστέρηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αναρτάται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στο διαδίκτυο και τίθεται στη διάθεση των μεριδιούχων του Α.Κ. στα σημεία διάθεσης των μεριδίων του.



6. ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

Μεριδιούχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) των μεριδίων του Α.Κ., έχουν δικαίωμα να ζητήσουν από την Εταιρεία τη σύγκληση συνελεύσεως των μεριδιούχων, για οποιοδήποτε θέμα συνδέεται, άμεσα ή έμμεσα, με τη διαχείριση του Α.Κ.. Η Εταιρεία υποχρεούται να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων του Α.Κ. το αργότερο εντός τριάντα (30) ημερών από την επίδοση της αιτήσεως του προηγούμενου εδαφίου.

Εάν η αξία του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ., σε σχέση με την αξία αναφοράς όπως αυτή προσδιορίζεται παρακάτω, μειωθεί κατά πέντε δέκατα (5/10), η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να απαιτεί από την Εταιρεία τη σύγκληση συνέλευσης των μεριδιούχων του, σύμφωνα με τις ρυθμίσεις της προηγούμενης παραγράφου, 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 Α.Κ. των τελευταίων τεσσάρων (4) τριμήνων. Με τη συμπλήρωση εκάστου νέου τριμήνου, η αξία του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. στο τρίμηνο αυτό θα αντικαθιστά, κατά τον ανωτέρω υπολογισμό της αξίας αναφοράς, την αντίστοιχη αξία του παλαιότερου τριμήνου. Σε περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποφασίσει τη σύγκληση συνέλευσης των μεριδιούχων του Α.Κ., αναστέλλεται η εξαγορά των μεριδίων του. Εάν η συνέλευση αποφασίσει τη λύση του Α.Κ., το δικαίωμα εξαγοράς μεριδίων του δεν δύναται να ασκηθεί πλέον. Σε αντίθετη περίπτωση, ανακαλείται η αναστολή εξαγοράς μεριδίων.

7. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

α. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ – ΑΜΟΙΒΕΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Στους πίνακες που ακολουθούν αναγράφονται οι μέγιστες προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς των μεριδίων των Α.Κ. που υπολογίζονται ως ποσοστό επί της καθαρής τιμής μεριδίου και οι μέγιστες αμοιβές διαχείρισης που υπολογίζονται βάσει ποσοστού επί του μέσου όρου ημερησίων αποτιμήσεων της καθαρής αξίας του Α.Κ.. Επίσης απεικονίζονται συνοπτικά οι μέγιστες μεταβλητές αμοιβές διαχείρισης που προκύπτουν από τυχόν θετική διαφορά μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής του μεριδίου του Α.Κ. και της απόδοσης του δείκτη αναφοράς ή σύγκρισης, που αναφέρεται για κάθε Α.Κ. Στα Αμοιβαία Κεφάλαια THETIS δεν υφίσταται μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης.

ATHOS Αμοιβαία Κεφάλαια

ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΜΕΓΙΣΤΑ % ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (CLASSES)									
	Κατηγορία Α		Κατηγορία Β		Κατηγορία C		Κατηγορία D		Κατηγορία I	
	ΔΙΑΘΕΣΗΣ	ΕΞΑΓΟΡΑΣ	ΔΙΑΘΕΣΗΣ	ΕΞΑΓΟΡΑΣ	ΔΙΑΘΕΣΗΣ	ΕΞΑΓΟΡΑΣ	ΔΙΑΘΕΣΗΣ	ΕΞΑΓΟΡΑΣ	ΔΙΑΘΕΣΗΣ	ΕΞΑΓΟΡΑΣ
ATHOS Income Plus Ομολογιακό	0,50%	0,00%	0,50%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό	2,00%	1,00%	3,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	0,00%	0,00%
ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό	3,00%	2,00%	5,00%	2,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	0,00%	0,00%
ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	Κατηγορία GMM		Κατηγορία ATHOS		Κατηγορία INSTITUTIONAL					
	ΔΙΑΘΕΣΗΣ	ΕΞΑΓΟΡΑΣ	ΔΙΑΘΕΣΗΣ	ΕΞΑΓΟΡΑΣ	ΔΙΑΘΕΣΗΣ	ΕΞΑΓΟΡΑΣ				
INCOME GREEK BOND FUND	2,00%	1,00%	3,00%	1,00%	0,00%	0,00%				



ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΜΕΓΙΣΤΟ ΕΤΗΣΙΟ % ΣΤΑΘΕΡΗΣ ΑΜΟΙΒΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (CLASSES)				
	Κατηγορία Α	Κατηγορία Β	Κατηγορία C	Κατηγορία D	Κατηγορία Ι
ATHOS Income Plus Ομολογιακό	0,50%	0,75%	0,20%	0,10%	0,20%
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό	1,50%	2,00%	0,75%	0,25%	0,75%
ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό	2,00%	3,00%	1,00%	0,50%	1,00%
ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	Κατηγορία GMM	Κατηγορία GMM	Κατηγορία INSTITUTIONAL		
INCOME GREEK BOND FUND	1,25%	1,50%	0,75%		

ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΜΕΓΙΣΤΟ ΕΤΗΣΙΟ % ΜΕΤΑΒΛΗΤΗΣ ΑΜΟΙΒΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (PERFORMANCE FEE)	ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ
ATHOS Income Plus Ομολογιακό	Δεν υφίσταται.	60% Bloomberg Barclays Greece Govt 1-5 έτη 40% Euribor 6 μηνών
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό	20,00% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής του μεριδίου του Α.Κ. και της απόδοσης του Δείκτη Αναφοράς κατά το έτος σύγκρισης.	BofA Merrill Lynch Greece Government Index
ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό	20,00% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής του μεριδίου του Α.Κ. και της απόδοσης του Δείκτη Αναφοράς κατά το έτος σύγκρισης.	Γενικός Δείκτης Χρηματιστηρίου Αθηνών
INCOME GREEK BOND FUND	20,00% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής του μεριδίου του Α.Κ. και της απόδοσης του Δείκτη Αναφοράς κατά το έτος σύγκρισης.	Euribor 12 μηνών + 50 μονάδων βάσης

Αμοιβαίο Κεφάλαιο GMM WORLD BALANCED FUND

ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΜΕΓΙΣΤΑ % ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ	
	ΔΙΑΘΕΣΗΣ	ΕΞΑΓΟΡΑΣ
GMM WORLD BALANCED FUND	1,00%	1,00%

ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΜΕΓΙΣΤΟ ΕΤΗΣΙΟ % ΣΤΑΘΕΡΗΣ ΑΜΟΙΒΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
GMM WORLD BALANCED FUND	3,00%

ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΜΕΓΙΣΤΟ ΕΤΗΣΙΟ % ΜΕΤΑΒΛΗΤΗΣ ΑΜΟΙΒΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ (PERFORMANCE FEE)	ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΓΚΡΙΣΗΣ
GMM WORLD BALANCED FUND	20,00% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής του μεριδίου του Α.Κ. και της απόδοσης του Δείκτη Σύγκρισης Απόδοσης με την προϋπόθεση ότι η καθαρή τιμή του μεριδίου έχει σημειώσει θετική απόδοση κατά το έτος σύγκρισης.	Euribor 12 μηνών + 3,00%



ΤΗΤΙΣ Αμοιβαία Κεφάλαια

ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΜΕΓΙΣΤΑ % ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ	
	ΔΙΑΘΕΣΗΣ	ΕΞΑΓΟΡΑΣ
ΤΗΤΙΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	3,00%	3,00%
ΤΗΤΙΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	2,00%	2,00%
ΤΗΤΙΣ ΜΙΚΤΟ	5,00%	3,00%
ΤΗΤΙΣ ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ	5,00%	3,00%

ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΜΕΓΙΣΤΟ ΕΤΗΣΙΟ % ΣΤΑΘΕΡΗΣ ΑΜΟΙΒΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΤΗΤΙΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	1,00%
ΤΗΤΙΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	1,50%
ΤΗΤΙΣ ΜΙΚΤΟ	3,00%
ΤΗΤΙΣ ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ	3,00%

β. ΛΟΙΠΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ & ΕΞΟΔΑ

Οι λοιπές δαπάνες που βαρύνουν το ενεργητικό του εκάστοτε Α.Κ. είναι οι εξής:

- > Αμοιβή θεματοφυλακής, υπολογιζόμενη επί του μέσου όρου των ημερήσιων αποτιμήσεων του καθαρού ενεργητικού του εκάστοτε Α.Κ. που πραγματοποιήθηκαν το μήνα αυτό, η οποία εισπράττεται στη λήξη κάθε ημερολογιακού μήνα. Σε αυτή την αμοιβή συμπεριλαμβάνεται και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου που έχει στη φύλαξη του το σύνολο ή μέρος των στοιχείων του ενεργητικού του Α.Κ..

ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΜΕΓΙΣΤΗ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ
ATHOS Income Plus Ομολογιακό	0,20%
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό	0,20%
ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό	0,30%
INCOME GREEK BOND FUND	0,20%
GMM WORLD BALANCED FUND	0,19%
ΤΗΤΙΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	0,20%
ΤΗΤΙΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	0,20%
ΤΗΤΙΣ ΜΙΚΤΟ	0,20%
ΤΗΤΙΣ ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ	0,20%

- > Αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών-λογιστών, οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του Α.Κ. σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 77 του Ν.4099/2012.
- > Αμοιβές σε τρίτους που παρέχουν στο Α.Κ., κατόπιν ανάθεσης, υπηρεσίες σχετιζόμενες με το Α.Κ., όπως ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, πάροχοι υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών, πάροχοι υπηρεσιών σε μεριδιούχους και σχετικά με αυτούς, όπως η τήρηση μητρώου μεριδιούχου.
- > Έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Α.Κ..



- > Κάθε φόρος και συναφής επιβάρυνση που αφορά στο Α.Κ. και επιβάλλεται από την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία, καθώς και κάθε φόρος που ενδεχομένως επιβληθεί με νόμο στο μέλλον και βαρύνει τις συναλλαγές του Α.Κ., την περιουσία του ή τη διαχείρισή της.
- > Έξοδα των προβλεπόμενων, από το Ν.4099/2012, δημοσιεύσεων σχετικών με το Α.Κ..
- > Έξοδα που αφορούν στην υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του Α.Κ..
- > Εισφορές στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, φόροι και συναφείς επιβαρύνσεις.
- > Αμοιβές νομικών και λοιπών συμβούλων.
- > Τυχόν έξοδα διανομής
- > Έξοδα προηγούμενων χρήσεων.

8. ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Το φορολογικό καθεστώς στο οποίο υπόκειται το Α.Κ. καθορίζεται από το άρθρο 103 του Ν. 4099/2012 όπως κάθε φορά ισχύει. Η πράξη σύστασης του Α.Κ., η διάθεση και η εξαγορά των μεριδίων του απαλλάσσονται από κάθε φόρο, τέλος, εισφορά, δικαίωμα ή οποιαδήποτε άλλη επιβάρυνση υπέρ του Δημοσίου, νομικών προσώπων δημοσίου δικαίου και γενικά τρίτων, εξαιρουμένων των τελών και εισφορών προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Ως προς το Φ.Π.Α. εφαρμόζονται οι διατάξεις του Κώδικα Φ.Π.Α. (Ν.2859/2000).

Η Εταιρεία στο όνομα και για λογαριασμό του Α.Κ. υποχρεούται σε καταβολή φόρου οποίος λογίζεται καθημερινά επί του εξαμηνιαίου μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. και αποδίδεται στην αρμόδια ΔΟΥ μέσα στο πρώτο δεκαπενθήμερο των μηνών Ιουλίου και Ιανουαρίου του επόμενου εξαμήνου από τον υπολογισμό του. Με την καταβολή του φόρου εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του Α.Κ. και των μεριδιούχων του. Ο συντελεστής του φόρου ορίζεται σε δέκα τοις εκατό (10%) επί του εκάστοτε ισχύοντος επιτοκίου πράξεων κύριας αναχρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (Επιτόκιο Αναφοράς), προσαυξανόμενου ως ακολούθως, αναλόγως της κατηγορίας κάθε Α.Κ. βάσει σχετικής απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς:

- Για ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς άνευ προσαυξήσεως,
- Για ομολογιακούς ΟΣΕΚΑ, κατά είκοσι πέντε εκατοστά της μονάδας (0,25),
- Για μικτούς ΟΣΕΚΑ, κατά πέντε δέκατα της μονάδας (0,50),
- Για μετοχικούς ΟΣΕΚΑ και για κάθε άλλη κατηγορία ΟΣΕΚΑ πλην των αναφερόμενων πιο πάνω περιπτώσεων, κατά μία (1,00) μονάδα.

Ο οφειλόμενος φόρος κάθε εξαμήνου δεν μπορεί να είναι μικρότερος:

- του 0,025% του εξαμηνιαίου μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού προκειμένου για ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς,
- του 0,175% του εξαμηνιαίου μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού προκειμένου για ομολογιακούς ΟΣΕΚΑ,
- του 0,25% του εξαμηνιαίου μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού προκειμένου για μικτούς ΟΣΕΚΑ,
- του 0,375% του εξαμηνιαίου μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού προκειμένου για μετοχικούς και λοιπούς ΟΣΕΚΑ.

Από το φόρο που οφείλεται με βάση τα ανωτέρω, εκπίπτουν τα ακόλουθα ποσά: α) τυχόν φόρος που αποδεδειγμένα καταβλήθηκε στην αλλοδαπή, β) τυχόν φόρος που αναλογεί, σύμφωνα με τα ανωτέρω και έχει καταβληθεί από άλλους ΟΣΕΚΑ ή άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων στα μερίδια των οποίων έχει επενδύσει το Α.Κ.. Τυχόν πιστωτικό υπόλοιπο εκ των ανωτέρω περιπτώσεων μεταφέρεται για έκπτωση εκ του φόρου που οφείλεται με τις επόμενες δηλώσεις.

Σε περίπτωση μεταβολής του επιτοκίου αναφοράς ή αλλαγής της κατηγορίας του Α.Κ., η προκύπτουσα νέα βάση υπολογισμού του φόρου ισχύει από την πρώτη ημέρα του επόμενου της μεταβολής μήνα.

Η πρόσθετη αξία που προκύπτει επ' ωφελεία των μεριδιούχων του Α.Κ. από την εξαγορά μεριδίων σε τιμή ανώτερη της τιμής κτίσης, απαλλάσσεται από κάθε φόρο, τέλος, τέλος χαρτοσήμου, εισφορά, δικαίωμα ή οποιαδήποτε άλλη επιβάρυνση υπέρ του Δημοσίου, νομικών προσώπων δημοσίου δικαίου και γενικώς τρίτων.

Ο μεριδιούχος θα πρέπει να λαμβάνει υπ' όψη το γεγονός ότι η φορολόγηση του εισοδήματος ή της υπεραξίας που αποκτά εξαρτάται από τη φορολογική νομοθεσία στην οποία ο ίδιος υπόκειται. Συνιστάται στους μεριδιούχους σε περίπτωση αμφιβολιών ως προς τη φορολογική νομοθεσία να ζητούν συμβουλές ή/και πληροφορίες από το νομικό ή φορολογικό τους σύμβουλο.



9. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

α. ΕΠΙΤΡΕΠΟΜΕΝΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

1. Το ενεργητικό του Α.Κ. επιτρέπεται να επενδύεται μόνο:
 - α. Σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή/και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά κατά την έννοια της παραγράφου 10 του άρθρου 2 του Ν. 3606/2007, όπως ισχύει καθώς και των αντιστοίχων διατάξεων των εθνικών νομοθεσιών των κρατών μελών, με τις οποίες αυτές εναρμονίσθηκαν προς τη διάταξη της περίπτωσης 14 της παρ.1 του άρθρου 4 της Οδηγίας 2004/39/ΕΚ, όπως ισχύει.
 - β. Σε κινητές αξίες και μέσα της χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη εποπτευόμενη αγορά ενός κράτους μέλους, που λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.
 - γ. Σε 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. Σε νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες υπό την προϋπόθεση ότι η έκδοση τούτων περιλαμβάνει την υποχρέωση υποβολής αίτησης για επίσημη εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των περιπτώσεων (α), (β) και (γ) της παρούσας παραγράφου και εφόσον η εισαγωγή θα πραγματοποιηθεί εντός ενός έτους από την έκδοση.
 - ε. Σε μερίδια Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.) εγκεκριμένων βάσει των εθνικών νομοθεσιών με τις οποίες επήλθε εναρμόνιση με την Οδηγία 2009/65/ ΕΚ, όπως ισχύει, ή/και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, ανεξάρτητα από το εάν εδρεύουν σε κράτος μέλος, εφόσον:
 - I. οι εν λόγω άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων έχουν λάβει άδεια λειτουργίας βάσει νόμων που προβλέπουν ότι υπόκεινται σε εποπτεία 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.
 - II. το επίπεδο προστασίας των μεριδιούχων των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων είναι τουλάχιστον ισοδύναμο με το παρεχόμενο στους μεριδιούχους των Ο.Σ.Ε.Κ.Α. και ιδίως οι κανόνες που αφορούν στον διαχωρισμό των στοιχείων του ενεργητικού του, στις δανειοληπτικές και δανειοδοτικές πράξεις και στις ακάλυπτες πωλήσεις κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς είναι τουλάχιστον ισοδύναμοι με τις απαιτήσεις της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ όπως ισχύει.
 - III. 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
 - IV. ο ΟΣΕΚΑ ή άλλος Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων μερίδια του οποίου πρόκειται να αποκτηθούν δεν δύναται να επενδύει, σύμφωνα με τον κανονισμό του ή τα καταστατικά του έγγραφα, ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια άλλων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.
 - στ. Σε καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτές 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 η καταστατική έδρα του πιστωτικού ιδρύματος βρίσκεται σε τρίτη χώρα, εφόσον το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας, το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία. Οι τρίτες χώρες ορίζονται με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ύστερα από γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος.
 - ζ. Σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται σε μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μία από τις αγορές των περιπτώσεων (α), (β) και (γ) της παρούσας παραγράφου ή παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), εφόσον:
 - I. το υποκείμενο στοιχείο του παραγώγου χρηματοπιστωτικού μέσου συνίσταται σε κάποιο από τα στοιχεία αναφέρονται στο παρόν κεφάλαιο, σε χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, που περιλαμβάνονται στον επενδυτικό σκοπό του Α.Κ. όπως αυτός καθορίζεται στον Κανονισμό του.



- II. οι αντισυμβαλλόμενοι που μετέχουν σε πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων είναι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί υποκείμενοι σε προληπτική εποπτεία ως προς τις συναλλαγές αυτές και ανήκουν στις κατηγορίες που δύναται να προσδιορίσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, και
 - III. τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπόκεινται καθημερινώς σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση και είναι δυνατό να πωλούνται, να ρευστοποιούνται ή να κλείνει η θέση τους με αντισταθμιστική πράξη ανά πάσα στιγμή στην εύλογη αξία τους ύστερα από πρωτοβουλία του Α.Κ..
- η. Σε μέσα χρηματαγοράς, όπως ορίζονται στην περ. ιστ' του άρθρου 3 του Νόμου 4099/2012, 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:
- I. εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κεντρική, περιφερειακή ή τοπική αρχή από 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,
 - II. εκδίδονται από επιχείρηση της οποίας οι κινητές αξίες είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε αγορές που αναφέρονται στις περιπτώσεις (α), (β) και (γ) της παρούσας παραγράφου, ή,
 - III. 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 ως τουλάχιστον ισοδύναμους με εκείνους της κοινοτικής νομοθεσίας, ή,
 - IV. εκδίδονται από άλλους οργανισμούς που ανήκουν στις 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 περιπτώσεις των υποπαραγράφων (I.), (II.) ή (III.) της παρούσας περίπτωσης και εφόσον ο εκδότης είναι:
 - i. εταιρεία της οποίας το κεφάλαιο και τα αποθεματικά ανέρχονται τουλάχιστον σε δέκα εκατομμύρια (10.000.000) ευρώ και υποβάλει και δημοσιεύει τους ετήσιους λογαριασμούς ή εκθέσεις της σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 7α του κ.ν. 2190/1920 και την τέταρτη Οδηγία 78/660/ΕΟΚ του Συμβουλίου (ΕΕ L 222/14.8.1978), που βασίζεται στο άρθρο 54 (3) (ζ) της Συνθήκης για τις ετήσιες εκθέσεις (accounts), ορισμένων κατηγοριών εταιρειών, ή,
 - ii. οργανισμός που ανήκει σε όμιλο εταιρειών με μία ή περισσότερες εισηγμένες εταιρίες, ο οποίος έχει ως σκοπό την χρηματοδότηση του ομίλου, ή
 - iii. οργανισμός, ο οποίος έχει ως σκοπό την χρηματοδότηση σχημάτων μέσω τιτλοποίησης που έχουν εξασφαλίσει τραπεζική χρηματοδότηση.
2. Το Α.Κ. μπορεί να επενδύει μέχρι το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες κινητές αξίες και σε άλλα μέσα της χρηματαγοράς εκτός από τα αναφερόμενα στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου.

Το Α.Κ. δεν θα αποκτά πολύτιμα μέταλλα ή παραστατικούς τους τίτλους.

β. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ – ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

1. Επιτρέπεται η τοποθέτηση:
 - α. Μέχρι 10% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. σε κινητές αξίες ή/και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη.
 - β. Μέχρι 40% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. 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 παραγράφων 4 και 5 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.
2. Το Α.Κ. δεν επιτρέπεται να τοποθετεί άνω του 20% του καθαρού ενεργητικού του σε καταθέσεις στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα.
3. Απαγορεύεται οι επενδύσεις του Α.Κ. σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, όπως αυτοί ορίζονται στην περίπτωση (ε) της παραγράφου 1 του άρθρου 4 του κανονισμού του Α.Κ., να υπερβαίνουν το 10% του καθαρού ενεργητικού του. Κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων του παρόντος άρθρου δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχουν πραγματοποιήσει οι ΟΣΕΚΑ ή οι άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων, μερίδια των οποίων έχουν αποκτηθεί από το Α.Κ..
4. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 1, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι 35% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. 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.
5. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 1, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι 25% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. σε ομολογίες που εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος - μέλος και υπόκειται δια νόμου σε ειδικό καθεστώς δημόσιας εποπτείας για την προστασία των ομολογιούχων. Συγκεκριμένα, τα ποσά που προέρχονται από την έκδοση των ομολογιών αυτών επενδύονται σύμφωνα με τη νομοθεσία σε στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία, καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος των ομολογιών, είναι σε θέση να καλύψουν τις απαιτήσεις που απορρέουν από τις ομολογίες και τα οποία, σε περίπτωση αδυναμίας πληρωμής εκ μέρους του εκδότη, θα χρησιμοποιηθούν κατά προτεραιότητα για την εξόφληση του αρχικού κεφαλαίου και την καταβολή των δεδουλευμένων τόκων. Οι επενδύσεις του Α.Κ. σε ομολογίες της παρούσας περίπτωσης που ανά εκδότη είναι άνω του 5%, δεν επιτρέπεται αθροιζόμενες να υπερβαίνουν το 80% του καθαρού ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ, τηρουμένου του ορίου του 25% ανά εκδότη.
 6. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 1, 2 και 8 του παρόντος άρθρου, το Α.Κ. 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.
 7. 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 παραγράφους 1, 2, 3, 4, 5 και 6 του παρόντος άρθρου και τηρούμενης της παραγράφου 8 δεν πρέπει να υπερβαίνουν αθροιστικά το 35% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ..
 8. Η έκθεση κινδύνου ως προς έναν αντισυμβαλλόμενο στον οποίο εκτίθεται ο ΟΣΕΚΑ κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματιστηριακού παραγώγου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει:
 - α. το 10% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ., όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα, όπως αυτό ορίζεται στην περίπτωση (στ) της παραγράφου 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού του Α.Κ., ή
 - β. το 5% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. σε όλες τις άλλες περιπτώσεις.
 9. Το σύνολο των επενδύσεων σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς της παραγράφου 4 του παρόντος άρθρου επιτρέπεται να αυξηθεί μέχρι 100% του καθαρού ενεργητικού του Α.Κ., εφόσον πληρούνται οι ακόλουθοι όροι και προϋποθέσεις:
 - α. Το Α.Κ. 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 Α.Κ. και
 - β. Τα κράτη και οι δημόσιοι διεθνείς οργανισμοί (στους οποίους συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη-μέλη) που εκδίδουν ή εγγυώνται τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς στα οποία προτίθεται το Α.Κ. να επενδύσει άνω του τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του, είναι τα ακόλουθα: Η.Π.Α., Καναδάς, Αυστραλία, Ιαπωνία, Χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, Ελβετία, Νορβηγία, Ο.Ο.Σ.Α. (Ο.Ε.Κ.Δ.), World Bank, European Investment Bank (Ε.Ι.Β.), International Monetary Fund (Ι.Μ.Φ.), European Bank for Reconstruction and Development (Ε.Β.Ρ.Δ.), International Bank for Reconstruction and Development (Ι.Β.Ρ.Δ.), International Finance Corporation (Ι.Φ.Κ.), Inter-American Development Bank (ΙΑ.Δ.Β.), African Development Bank (Αφ.Δ.Β.), Asian Development Bank (Ασ.Δ.Β.), European Financial Stability Facility (Ε.Φ.Σ.Φ.) καθώς και οποιαδήποτε αντίστοιχη αρχή τυχόν συσταθεί στο μέλλον με συναφή με του Ε.Φ.Σ.Φ. συστατικό σκοπό. Στο ενημερωτικό δελτίο του Α.Κ., καθώς και σε κάθε ενημερωτικό και διαφημιστικό του έντυπο ή δημοσίευμα γίνεται αναφορά, σε εμφανή θέση, στην άδεια σύστασης ή λειτουργίας που έχει λάβει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, καθώς και στα κράτη και στους δημόσιους διεθνείς οργανισμούς στις αξίες των οποίων προτίθεται να επενδύσει ή έχει επενδύσει άνω του 35% του καθαρού ενεργητικού του.
 10. Οι εταιρείες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς της κατάρτισης ενοποιημένων λογαριασμών, σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν.2190/1920 και την Οδηγία 83/349/ΕΟΚ (ΕΕ L 193/18.7.1983), όπως ισχύει, ή τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός για τον υπολογισμό των ορίων που προβλέπονται στις διατάξεις της παραγράφου 6 και 7 του παρόντος άρθρου. Τηρουμένου του ορίου που προβλέπεται στην περίπτωση α) της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου αναφορικά με τις επενδύσεις του Α.Κ. σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, το Α.Κ. δεν επιτρέπεται να επενδύει αθροιστικά ποσοστό μεγαλύτερο του 20% του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς των εταιρειών του ίδιου ομίλου. Η Εταιρεία οφείλει να συμπεριλαμβάνει στο ενημερωτικό δελτίο του Α.Κ. και στην ετήσια και εξαμηνιαία έκθεσή του ειδική αναφορά για τις επενδύσεις του σε εταιρείες του ίδιου ομίλου.
 11. Η Εταιρεία, για το σύνολο των Α.Κ. 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.



12. Η Εταιρεία, για το σύνολο των Α.Κ. 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.
13. Το Α.Κ. 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 παραγράφου 1 του άρθρου 4 του Κανονισμού του Α.Κ..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.
14. Οι περιορισμοί των παραγράφων 11, 12 και 13 του παρόντος άρθρου δεν ισχύουν για τις κινητές αξίες και τα μέσα της χρηματαγοράς των παραγράφων 4, 5 και 9 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 που προβλέπονται στις διατάξεις του παρόντος άρθρου.
15. Το Α.Κ. επιτρέπεται να επενδύει, στο πλαίσιο της επενδυτικής πολιτικής του, σύμφωνα με τον Κανονισμό του και τις σχετικές διατάξεις του Ν.4099/2012, όπως ισχύει, 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 διατάξεις των παραγράφων 3 έως 10 του παρόντος άρθρου. Όταν το Α.Κ. επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με υποκείμενη αξία δείκτη, οι επενδύσεις αυτές δε λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων που αναφέρονται στις διατάξεις των παραγράφων 3 έως 10 του παρόντος άρθρου.
16. Το Α.Κ. 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.
17. Όταν μία 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 της παρούσας παραγράφου.
18. Κατά τα λοιπά, ισχύουν, στο μέτρο που έχουν πεδίο εφαρμογής, οι διατάξεις των άρθρων 59, 60, 61, 63, 64 και 65 του Ν.4099/2012, όπως ισχύει.

10. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

α. ΓΕΝΙΚΑ

Δεν υπάρχει εγγύηση ότι το Α.Κ. θα φέρει τα επιθυμητά αποτελέσματα όπως αυτά περιγράφονται στον κανονισμό του. Τα Α.Κ. δεν έχουν εγγυημένη απόδοση και οι προηγούμενες αποδόσεις δεν διασφαλίζουν τις μελλοντικές. Κάθε επένδυση στα Α.Κ. εμπεριέχει ένα βαθμό κινδύνου. Τα Α.Κ. είναι κατάλληλα μόνο για επενδυτές που κατανοούν τους ενεχόμενους κινδύνους. Στις Βασικές Πληροφορίες Επενδυτών (KIDs) εκάστου Α.Κ. υπάρχει ανάλυση και μέτρηση της έκθεσης κινδύνου. Οι κίνδυνοι που μπορεί να αντιμετωπιστούν από μεριδιούχο Α.Κ. είναι:

ΕΙΔΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ
Κίνδυνος Αγοράς	Ο κίνδυνος εμφάνισης ζημιών για τον ΟΣΕΚΑ, ο οποίος μπορεί να προκύψει από την υποχώρηση των τιμών της αγοράς.
Κίνδυνος Ρευστότητας	Ο κίνδυνος από την αδυναμία ρευστοποίησης ή κλεισίματος θέσης του χαρτοφυλακίου του ΟΣΕΚΑ με περιορισμένο κόστος εντός εύλογου χρονικού διαστήματος.
Πιστωτικός Κίνδυνος	Ο κίνδυνος αδυναμίας εκ μέρους ενός εκδότη κινητών αξιών στις οποίες έχει επενδύσει το Α.Κ. ή ενός αντισυμβαλλομένου, κατά τη διενέργεια συναλλαγών για λογαριασμό του Α.Κ., να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του.



Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου	Ο κίνδυνος εμφάνισης ζημιών για τον ΟΣΕΚΑ εάν δεν ολοκληρωθεί ομαλά ο διακανονισμός συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων, ειδικά εάν ο αντισυμβαλλόμενος του ΟΣΕΚΑ σε μία συναλλαγή δεν καταβάλει χρήματα ή δεν παραδίδει τίτλους έγκαιρα έως την οριστικοποίηση/εκκαθάριση της συναλλαγής.
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	Ο κίνδυνος που απορρέει από τις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών και επηρεάζει την αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού των ΟΣΕΚΑ που διαπραγματεύονται σε διαφορετικό νόμισμα από το νόμισμα αναφοράς του ΟΣΕΚΑ.
Κίνδυνος Διασποράς	Ο κίνδυνος που απορρέει από την περιορισμένη διασπορά των στοιχείων του ενεργητικού του Α.Κ.
Κίνδυνος Πληθωρισμού	Ο κίνδυνος που σχετίζεται με τη μείωση της απόδοσης του Α.Κ. σε σταθερές τιμές λόγω ανόδου του γενικού δείκτη τιμών καταναλωτή.
Κίνδυνος Θεματοφυλακής	Ο κίνδυνος απώλειας στοιχείων του ενεργητικού του Α.Κ., από πράξεις, παραλείψεις ή απάτης του θεματοφύλακα.
Κίνδυνος Κράτους	Ο κίνδυνος που σχετίζεται με το θεσμικό και το κανονιστικό πλαίσιο του κράτους στο οποίο επενδύονται στοιχεία του ενεργητικού των Α.Κ.
Επιτοκιακός Κίνδυνος	Ο κίνδυνος της αγοράς ομολόγων και της αγοράς χρήματος από τις μεταβολές της καμπύλης των επιτοκίων.
Κίνδυνος Μείωσης Ενεργητικού	Ο κίνδυνος ο οποίος σχετίζεται με τη μείωση του ενεργητικού του Α.Κ. είτε λόγω εξαγοράς ή ακύρωσης μεριδίων του είτε λόγω της διανομής μεριδίων του η αξία των οποίων είναι μεγαλύτερη από τα επιτευχθέντα κέρδη του κατά τη διάρκεια της διαχειριστικής χρήσης.
Κίνδυνος Παραγώγων Χρηματοπιστωτικών Μέσων	Ο κίνδυνος που σχετίζεται με τη μεταβλητότητα του παραγώγου χρηματοπιστωτικού μέσου ή οποία μπορεί να είναι σημαντική παρόλο που η μεταβολή της τιμής του υποκείμενου τίτλου είναι μικρή.
Κίνδυνος Απόδοσης	Ο κίνδυνος που σχετίζεται με τη διακύμανση της απόδοσης των στοιχείων του ενεργητικού του Α.Κ.
Κίνδυνος Ενεργητικής Διαχείρισης	Ο κίνδυνος που προκύπτει όταν η ενεργητική διαχείριση ενός χαρτοφυλακίου προσπαθεί να επιτύχει αποδόσεις πολύ καλύτερες του δείκτη αναφοράς του αναλαμβάνοντας μεγάλο ρίσκο.
Λειτουργικός Κίνδυνος	Ο κίνδυνος εμφάνισης ζημιών για το Α.Κ. από ανεπαρκείς εσωτερικές διαδικασίες και αδυναμίες όσο αφορά το προσωπικό και τα συστήματα της εταιρείας ή από εξωτερικούς παράγοντες.

β. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ & ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ

Στο πλαίσιο του σκοπού κάθε Α.Κ., η Εταιρεία χρησιμοποιεί διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων, που της επιτρέπουν να ελέγχει και να υπολογίζει, ανά πάσα στιγμή, τους κινδύνους του χαρτοφυλακίου του και την επίδραση τους στη συνολική επενδυτική του πολιτική και να πραγματοποιεί ακριβή και αντικειμενική αποτίμηση της αξίας των εξωχρηματιστηριακών παραγώγων.

Η Εταιρεία κοινοποιεί τακτικά στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και με τον τρόπο που η τελευταία καθορίζει τους τύπους των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων, τους υποκείμενους κινδύνους, τα ποσοτικά όρια και τις επιλεγείσες μεθόδους εκτίμησης των κινδύνων από πράξεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, για κάθε Α.Κ. που διαχειρίζεται.

Κάθε 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, υπό τις προϋποθέσεις και εντός των ορίων που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς καθορίζει. Επισημαίνεται ότι οι πράξεις αυτές δεν επιτρέπεται να επιφέρουν παρέκκλιση του Α.Κ. από τον επενδυτικό του σκοπό.

Το Α.Κ. επιτρέπεται να επενδύει, στο πλαίσιο της επενδυτικής του πολιτικής και εντός των ορίων που καθορίζονται στις σχετικές διατάξεις των άρθρων 58 έως και 65 του νόμου 4099/2012, 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 στο άρθρο 61 του Ν.4099/2012.

Το Α.Κ. διασφαλίζει ότι ο συνολικός κίνδυνος, στον οποίο εκτίθεται το χαρτοφυλάκιο του αμοιβαίου κεφαλαίου, δεν υπερβαίνει το καθαρό ενεργητικό του

γ. ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε κίνδυνο την προηγμένη μεθοδολογία υπολογισμού της Σχετικής Δυνητικής Ζημιάς (Relative VaR). Το χαρτοφυλάκιο αναφοράς για τον υπολογισμό της Σχετικής Δυνητικής Ζημιάς για κάθε Α.Κ. είναι ο αντίστοιχος Δείκτης Αναφοράς του Α.Κ..

Σύμφωνα με την προσέγγιση της σχετικής δυνητικής ζημιάς, η συνολική έκθεση σε κίνδυνο της Εταιρείας υπολογίζεται ως εξής:

- α. Υπολογίζεται η δυνητική ζημία του τρέχοντος χαρτοφυλακίου της Εταιρείας (συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων),
- β. Υπολογίζεται η δυνητική ζημία του χαρτοφυλακίου αναφοράς,
- γ. Ελέγχεται ότι η δυνητική ζημία του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας δεν υπερβαίνει το διπλάσιο της δυνητικής ζημιάς του χαρτοφυλακίου αναφοράς, προκειμένου να διασφαλιστεί ο περιορισμός του συνολικού δείκτη μόχλευσης της Εταιρείας σε 2. Το εν λόγω όριο υπολογίζεται ως εξής:

$$\frac{(VaR \text{ Εταιρείας} - VaR \text{ Χαρτοφυλακίου Αναφοράς})}{VaR \text{ Χαρτοφυλακίου Αναφοράς}} \times 100 \leq 100\%$$

Το χαρτοφυλάκιο αναφοράς και οι σχετικές διαδικασίες πληρούν τα ακόλουθα κριτήρια:

- α. Το χαρτοφυλάκιο αναφοράς δεν έχει μόχλευση και δεν περιλαμβάνει κανένα παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο ή ενσωματωμένο παράγωγο, εκτός από την περίπτωση όπου η Εταιρεία:
 - i. συμμετέχει σε στρατηγική αγοράς/πώλησης (long/short). Στην εν λόγω περίπτωση, η Εταιρεία δύναται να επιλέξει ένα χαρτοφυλάκιο αναφοράς που χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για να επιτύχει την έκθεση αναφορικά με το τμήμα της πώλησης (short).
 - ii. προτίθεται να αντισταθμίσει την έκθεσή της σε νομισματικό κίνδυνο (currency hedged). Στην εν λόγω περίπτωση, η Εταιρεία δύναται να επιλέξει ένα δείκτη αντισταθμισμένο ως προς το νομισματικό κίνδυνο ως χαρτοφυλάκιο αναφοράς.
- β. Το προφίλ κινδύνου του χαρτοφυλακίου αναφοράς είναι συνεπές με τους επενδυτικούς σκοπούς, πολιτικές και τα επενδυτικά όρια του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας.
- γ. Εάν το προφίλ κινδύνου / απόδοσης της Εταιρείας αλλάζει συχνά ή αν ο ορισμός του χαρτοφυλακίου αναφοράς δεν είναι δυνατός, τότε δεν πρέπει να χρησιμοποιείται η μέθοδος της σχετικής δυνητικής ζημιάς.
- δ. Η διαδικασία σχετικά με τον καθορισμό και τη συνεχή διατήρηση του χαρτοφυλακίου αναφοράς ενσωματώνεται στη διαδικασία διαχείρισης κινδύνων και υποστηρίζεται από επαρκείς διαδικασίες. Επίσης, διαμορφώνονται κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου αναφοράς. Επιπλέον, η πραγματική σύνθεση του χαρτοφυλακίου αναφοράς και τυχόν αλλαγές του τεκμηριώνονται πλήρως.

Η Εταιρεία υπολογίζει τη συνολική έκθεση σε κίνδυνο σε καθημερινή βάση και τηρεί τα όρια για τη συνολική έκθεση σε διαρκή βάση. Ανάλογα με την επενδυτική στρατηγική που ακολουθείται, η Εταιρεία διενεργεί, όπου είναι αναγκαίο, υπολογισμούς και κατά τη διάρκεια της ημέρας.



Γ. ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ



ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Ο ΟΣΕΚΑ «ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο» έχει λάβει άδεια σύστασης στην Ελλάδα από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Απόφαση Ε.Κ. 273/19.7.2017) και είναι αορίστου διάρκειας. Το Α.Κ. συστάθηκε την 3/08/2017 με αρχικό ενεργητικό 300.000,00 Ευρώ που διαιρέθηκε σε 25.000,00 μερίδια κατηγορίας Α (class A) και 5.000,00 μερίδια κατηγορίας Β (class B) των 10,00 Ευρώ το καθένα. Την 10/06/2019 δημιουργήθηκε η κατηγορία μεριδίων Ι (class Ι) με τιμή εκδόσεως μεριδίου 11,8292 Ευρώ το καθένα.

1. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΣΚΟΠΟΣ

Ο επενδυτικός σκοπός του «ATHOS High Peaks - Ελληνικό Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο» είναι η επίτευξη μακροπρόθεσμης ικανοποιητικής απόδοσης, η οποία θα προέρχεται κυρίως από υπεραξία κεφαλαίου, με την ελαχιστοποίηση του επενδυτικού κινδύνου.

2. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Για την πραγματοποίηση του επενδυτικού του σκοπού το Α.Κ. επενδύει κυρίως σε μετοχές εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών. Ο επενδυτικός σκοπός του επιτυγχάνεται μέσω ενεργούς διαχείρισης των στοιχείων του ενεργητικού του.

Η επενδυτική φιλοσοφία βασίζεται στη θεμελιώδη ανάλυση. Αναλύοντας τα μακροοικονομικά δεδομένα τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό, διαπιστώνεται η φάση του οικονομικού κύκλου και εκτιμάται η πορεία βασικών μακροοικονομικών μεταβλητών, με σκοπό τη βέλτιστη κατανομή του ενεργητικού του Α.Κ. μεταξύ μετοχών και μετρητών. Η διαδικασία δημιουργίας του μετοχικού χαρτοφυλακίου επικεντρώνεται στην επιλογή συγκεκριμένων μετοχικών τίτλων. Στόχος είναι η επιλογή εταιρειών που δραστηριοποιούνται σε κλάδους που εμφανίζουν θετικά μεταβαλλόμενη ζήτηση, παρουσιάζουν ηγετική θέση στον κλάδο τους ή δραστηριοποιούνται σε μικρά κομμάτια της αγοράς, εμφανίζουν θετικές προοπτικές κερδοφορίας και αποδεδειγμένα ικανή διοίκηση. Σε κάθε περίπτωση η επιλογή των συγκεκριμένων αξιόγραφων στοχεύει στη βελτιστοποίηση της σχέσης κινδύνου/απόδοσης σύμφωνα με τη θεωρία Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου.

Το Α.Κ. δύναται να προστατεύει (αντισταθμίζει) ή να βελτιώνει (διαχειρίζεται αποτελεσματικά) τις αποδόσεις των στοιχείων του ενεργητικού του, χρησιμοποιώντας παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.

Το Α.Κ. παρουσιάζει υψηλό επενδυτικό κίνδυνο και απευθύνεται κατά κύριο λόγο σε επενδυτές με μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα (άνω των 5 ετών) που κατανοούν ότι, λόγω της φύσης των αγορών που επενδύει, η αξία του ενεργητικού του δύναται να παρουσιάσει έντονες διακυμάνσεις. Περαιτέρω ανάλυση του βαθμού των επενδυτικών κινδύνων του χαρτοφυλακίου του Α.Κ. δίδεται στο έντυπο «Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές».

3. ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Ως Δείκτης αναφοράς (Δ.Α.) του Α.Κ. έχει ορισθεί ο Γενικός Δείκτης Χρηματιστηρίου Αθηνών (Γ.Δ.Χ.Α.). Το Α.Κ. ακολουθεί ενεργητική διαχειριστική πολιτική και ως εκ τούτου οι αποδόσεις του ενδέχεται να αποκλίνουν σημαντικά από τις αντίστοιχες του Δ.Α.

4. ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Παρατίθενται οι παρελθούσες ετήσιες αποδόσεις των ενεργών κατηγοριών μεριδίων οι οποίες έχουν συμπληρώσει δωδεκάμηνη λειτουργία καθώς και η σύγκρισή τους με το δείκτη αναφοράς του Α.Κ., σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 46 της Απ. Ε.Κ. 15/633/20.12.2012.

Σωρευτικές Αποδόσεις	2018
ATHOS High Peaks (κατηγορία μεριδίων Α)	-13,10%
ATHOS High Peaks (κατηγορία μεριδίων Β)	-12,46%
Γενικός Δείκτης Χ.Α.	-23,56%
Διαφορά (κατηγορία μεριδίων Α)	+10,46%
Διαφορά (κατηγορία μεριδίων Β)	+11,10%



ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Ο ΟΣΕΚΑ «ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο» έχει λάβει άδεια σύστασης στην Ελλάδα από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Απόφαση Ε.Κ. 273/19.7.2017) και είναι αορίστου διάρκειας. Το Α.Κ. συστάθηκε την 29/09/2017 με αρχικό ενεργητικό 300.000,00 Ευρώ που διαιρέθηκε σε 30.000,00 μερίδια κατηγορίας Α (class A) των 10,00 Ευρώ το καθένα. Την 09/01/2018 δημιουργήθηκε η κατηγορία μεριδίων Β (class B) με τιμή εκδόσεως μεριδίου 12,0303 Ευρώ το καθένα. Την 17/05/2018 δημιουργήθηκε η κατηγορία μεριδίων Ι (class Ι) με τιμή εκδόσεως μεριδίου 11,3037 Ευρώ το καθένα.

1. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΣΚΟΠΟΣ

Ο επενδυτικός σκοπός του «ATHOS Recovery - Ελληνικό Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο» είναι η επίτευξη ικανοποιητικής απόδοσης, η οποία θα προέρχεται κυρίως από εισόδημα και δευτερευόντως από υπεραξία κεφαλαίου, με την ανάληψη του μικρότερου δυνατού επενδυτικού κινδύνου.

2. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Για την πραγματοποίηση του επενδυτικού του σκοπού το Α.Κ. επενδύει κυρίως σε ομολογίες του Ελληνικού Δημοσίου καθώς επίσης και σε ομολογίες εταιριών που έχουν την καταστατική τους έδρα στην Ελλάδα ή είναι ελληνικών συμφερόντων. Δευτερευόντως το Α.Κ. μπορεί να επενδύει σε κρατικά, υπερεθνικά και εταιρικά ομόλογα εξωτερικού καθώς επίσης και σε τραπεζικές καταθέσεις και ισοδύναμου ρευστότητας χρεωστικούς τίτλους.

Η επενδυτική φιλοσοφία βασίζεται στη θεμελιώδη ανάλυση. Αναλύοντας τα μακροοικονομικά δεδομένα τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό, διαπιστώνεται η φάση του οικονομικού κύκλου και εκτιμάται η πορεία βασικών μακροοικονομικών μεταβλητών, με σκοπό τη βέλτιστη κατανομή του ενεργητικού του Α.Κ. μεταξύ ομολόγων και μετρητών. Στην συγκρότηση του χαρτοφυλακίου, λαμβάνονται υπόψη η σταθμισμένη χρονοδιάρκεια, η κυρτότητα καθώς και η θέση κάθε ομολόγου στην καμπύλη αποδόσεων. Σε δεύτερο επίπεδο εφαρμόζεται κατάλληλη μεθοδολογία ανάλυσης, προκειμένου να επιλεγούν συγκεκριμένες εκδόσεις ομολόγων και το ποσοστό επένδυσης σε κρατικά και εταιρικά ομόλογα. Σε σχέση με την επιλογή εταιρικών ομολόγων, στόχος είναι η επιλογή εκδόσεων εταιριών που δραστηριοποιούνται σε κλάδους που εμφανίζουν θετικά μεταβαλλόμενη ζήτηση, παρουσιάζουν ηγετική θέση στον κλάδο τους ή δραστηριοποιούνται σε μικρά κομμάτια της αγοράς, εμφανίζουν θετικές προοπτικές κερδοφορίας και αποδεδειγμένα ικανή διοίκηση. Σε κάθε περίπτωση η επιλογή των συγκεκριμένων αξιόγραφων στοχεύει στη βελτιστοποίηση της σχέσης κινδύνου/απόδοσης σύμφωνα με τη θεωρία Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου.

Το Α.Κ. δύναται να προστατεύει (αντισταθμίζει) ή να βελτιώνει (διαχειρίζεται αποτελεσματικά) τις αποδόσεις των στοιχείων του ενεργητικού του, χρησιμοποιώντας παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.

Το Α.Κ. απευθύνεται κατά κύριο λόγο σε επενδυτές με μέσο-μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα που κατανοούν ότι, λόγω της φύσης των αγορών που επενδύει, η αξία του ενεργητικού του δύναται να παρουσιάσει διακυμάνσεις. Περαιτέρω ανάλυση του βαθμού των επενδυτικών κινδύνων του Α.Κ. δίδεται στο έντυπο «Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές».

3. ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Ως Δείκτης αναφοράς (Δ.Α.) του Α.Κ. έχει ορισθεί ο BofA Merrill Lynch Greece Government Index Το Α.Κ. ακολουθεί ενεργητική διαχειριστική πολιτική και ως εκ τούτου οι αποδόσεις του ενδέχεται να αποκλίνουν σημαντικά από τις αντίστοιχες του Δ.Α.

4. ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Παρατίθενται οι παρελθούσες ετήσιες αποδόσεις των ενεργών κατηγοριών μεριδίων οι οποίες έχουν συμπληρώσει δωδεκάμηνη λειτουργία καθώς και η σύγκρισή τους με το δείκτη αναφοράς του Α.Κ., σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 46 της Απ. Ε.Κ. 15/633/20.12.2012.

Σωρευτικές Αποδόσεις	2018
ATHOS Recovery (κατηγορία μεριδίων Α)	-0,14%
BofA Merrill Lynch GR Government Index	2,91%
Διαφορά (κατηγορία μεριδίων Α)	-3,05%



ATHOS Income Plus Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Ο ΟΣΕΚΑ «ATHOS Income Plus Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο» έχει λάβει άδεια σύστασης στην Ελλάδα από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Απόφαση Ε.Κ. 273/19.7.2017) και είναι αορίστου διάρκειας. Το Α.Κ. συστάθηκε την 17/10/2017 με την ονομασία ATHOS Income Plus Αμοιβαίο Κεφάλαιο Διαχείρισης Διαθεσίμων με αρχικό ενεργητικό 300.000,00 Ευρώ που διαιρέθηκε σε 30.000,00 μερίδια κατηγορίας Α (class A) των 10,00 Ευρώ το καθένα. Την 19/12/2017 δημιουργήθηκε η κατηγορία μεριδίων Ι (class Ι) με τιμή εκδόσεως μεριδίου 10,014 Ευρώ το καθένα. Την 20/02/2018 δημιουργήθηκε η κατηγορία μεριδίων Β (class Β) με τιμή εκδόσεως μεριδίου 10,0325 Ευρώ το καθένα. Με την απόφαση 313/20.03.2019 το Α.Κ. μετονομάστηκε σε «ATHOS Income Plus Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο» και ταυτόχρονα μετατράπηκε η επενδυτική πολιτική του από αμοιβαίο κεφάλαιο Διαχείρισης Διαθεσίμων σε Ομολογιακό αμοιβαίο κεφάλαιο.

1. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΣΚΟΠΟΣ

Ο επενδυτικός σκοπός του «ATHOS Income Plus Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο» είναι η επίτευξη ικανοποιητικής απόδοσης, η οποία θα προέρχεται κυρίως από εισόδημα και δευτερευόντως από υπεραξία κεφαλαίου, με την ανάληψη του χαμηλότερου δυνατού επενδυτικού κινδύνου.

2. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Για την πραγματοποίηση του επενδυτικού του σκοπού το Α.Κ. επενδύει κυρίως σε χρεωστικούς τίτλους σε Ευρώ (υπερεθνικές, κρατικές και εταιρικές ομολογίες, και κρατικά έντοκα γραμμάτια) ανεξαρτήτως πιστοληπτικής διαβάθμισης. Η μέση τροποποιημένη διάρκεια του χαρτοφυλακίου (Modified duration) δεν θα ξεπερνά τα τρία (3) έτη.

Η επενδυτική φιλοσοφία βασίζεται στη θεμελιώδη ανάλυση. Αναλύοντας τα διεθνή μακροοικονομικά δεδομένα, διαπιστώνεται η φάση του οικονομικού κύκλου και εκτιμάται η πορεία βασικών μακροοικονομικών μεταβλητών, με σκοπό τη βέλτιστη κατανομή του ενεργητικού του Α.Κ. μεταξύ χρεωστικών τίτλων και μετρητών. Σε δεύτερο επίπεδο εφαρμόζεται κατάλληλη μεθοδολογία ανάλυσης, προκειμένου να επιλεγεί το ποσοστό επένδυσης σε κρατικούς και εταιρικούς τίτλους. Σε σχέση με την επιλογή εταιρικών τίτλων, στόχος είναι η επιλογή εκδόσεων εταιρειών που δραστηριοποιούνται σε κλάδους που εμφανίζουν θετικά μεταβαλλόμενη ζήτηση, παρουσιάζουν ηγετική θέση στον κλάδο τους εμφανίζουν θετικές προοπτικές κερδοφορίας και αποδεδειγμένα ικανή διοίκηση.

Το Α.Κ. δύναται να προστατεύει (αντισταθμίζει) ή να βελτιώνει (διαχειρίζεται αποτελεσματικά) τις αποδόσεις των στοιχείων του ενεργητικού του, χρησιμοποιώντας παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.

Το Α.Κ. απευθύνεται κατά κύριο λόγο σε επενδυτές με βραχυπρόθεσμο προς μέσο επενδυτικό ορίζοντα, που κατανοούν ότι, λόγω της φύσης των αγορών που επενδύει, η αξία του ενεργητικού του δύναται να παρουσιάσει διακυμάνσεις. Περαιτέρω ανάλυση του βαθμού των επενδυτικών κινδύνων του χαρτοφυλακίου του Α.Κ. δίδεται στο έντυπο «Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές».

3. ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Από την 21.03.2019, ως Δείκτης αναφοράς (Δ.Α.) του Α.Κ. έχει ορισθεί ο σύνθετος δείκτης 60% Bloomberg Barclays Govt 1-5 έτη, 40% Euribor 6 μηνών. Το Α.Κ. ακολουθεί ενεργητική διαχειριστική πολιτική και ως εκ τούτου οι αποδόσεις του ενδέχεται να αποκλίνουν σημαντικά από τις αντίστοιχες του Δ.Α.

4. ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Παρατίθενται οι παρελθούσες αποδόσεις των ενεργών κατηγοριών μεριδίων οι οποίες έχουν συμπληρώσει δωδεκάμηνη λειτουργία καθώς και η σύγκρισή τους με το δείκτη αναφοράς του Α.Κ., σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 46 της Απ. Ε.Κ. 15/633/20.12.2012.

Οι παρατιθέμενες αποδόσεις του Α.Κ. επετεύχθησαν υπό συνθήκες που πλέον δεν ισχύουν λόγω τροποποίησης του επενδυτικού σκοπού του Α.Κ. την 20/3/2019.



Σωρευτικές Αποδόσεις	2018
ATHOS Income Plus (κατηγορία μεριδίων Α)	0,57%
ATHOS Income Plus (κατηγορία μεριδίων Ι)	0,62%
Euribor 6 μηνών	-0,27%
Διαφορά (κατηγορία μεριδίων Α)	+0,84%
Διαφορά (κατηγορία μεριδίων Ι)	+0,89%



INCOME GREEK BOND FUND

Ο ΟΣΕΚΑ «INCOME GREEK BOND FUND» έχει λάβει άδεια σύστασης στην Ελλάδα από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Απόφαση Ε.Κ. 273/19.7.2017) και είναι αορίστου διάρκειας. Το Α.Κ. συστάθηκε την 04/03/2019 με την ονομασία «ATHOS Navigator Ελληνικό Μικτό Αμοιβαίο Κεφάλαιο» με αρχικό ενεργητικό 300.000,00 Ευρώ που διαιρέθηκε σε 15.000,00 μερίδια κατηγορίας A (class A) και 15.000,00 μερίδια κατηγορίας B (class B) των 10,00 Ευρώ το καθένα. Με την απόφαση 328/26.06.2019 το Α.Κ. μετονομάστηκε σε «INCOME GREEK BOND FUND» και ταυτόχρονα μετατράπηκε η επενδυτική πολιτική του από Μικτό αμοιβαίο κεφάλαιο σε Ομολογιακό αμοιβαίο κεφάλαιο. Με την παραπάνω απόφαση τα μερίδια της κατηγορίας A (class A) μετατράπηκαν σε μερίδια κατηγορίας GMM (class GMM) και τα μερίδια της κατηγορίας B (class B) μετατράπηκαν σε μερίδια κατηγορίας ATHOS (class ATHOS).

1. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΣΚΟΠΟΣ

Ο επενδυτικός σκοπός του Α.Κ. «INCOME GREEK BOND FUND» είναι η επίτευξη ικανοποιητικής απόδοσης, η οποία θα προέρχεται κυρίως από εισόδημα και δευτερευόντως από υπεραξία κεφαλαίου, με την ανάληψη του μικρότερου δυνατού επενδυτικού κινδύνου.

2. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Για την πραγματοποίηση του επενδυτικού του σκοπού το Α.Κ. επενδύει κυρίως σε ομολογίες εταιρειών που έχουν την καταστατική τους έδρα στην Ελλάδα ή είναι Ελληνικών συμφερόντων και σε Ομόλογα και Έντοκα Γραμμάτια του Ελληνικού Δημοσίου. Δευτερευόντως το Α.Κ. μπορεί να επενδύσει σε κρατικά, υπερεθνικά και εταιρικά ομόλογα εξωτερικού καθώς επίσης και σε τραπεζικές καταθέσεις και ισοδύναμου ρευστότητας χρεωστικούς τίτλους.

Η επενδυτική φιλοσοφία βασίζεται στη θεμελιώδη ανάλυση. Αναλύοντας τα μακροοικονομικά δεδομένα διαπιστώνεται η φάση του οικονομικού κύκλου και εκτιμάται η πορεία βασικών μακροοικονομικών μεταβλητών, με σκοπό τη βέλτιστη κατανομή του ενεργητικού του Α.Κ. μεταξύ ομολόγων και μετρητών. Στην συγκρότηση του χαρτοφυλακίου, λαμβάνονται υπόψη η σταθμισμένη χρονοδιάρκεια, η κυρτότητα καθώς και η θέση κάθε ομολόγου στην καμπύλη αποδόσεων. Σε δεύτερο επίπεδο εφαρμόζεται κατάλληλη μεθοδολογία ανάλυσης, προκειμένου να επιλεγούν συγκεκριμένες εκδόσεις τίτλων και το ποσοστό επένδυσης σε κρατικούς και εταιρικούς τίτλους. Σε σχέση με την επιλογή εταιρικών τίτλων, στόχος είναι η επιλογή εκδόσεων εταιρειών που δραστηριοποιούνται σε κλάδους που εμφανίζουν θετικά μεταβαλλόμενη ζήτηση, παρουσιάζουν ηγετική θέση στον κλάδο τους ή δραστηριοποιούνται σε μικρά κομμάτια της αγοράς, εμφανίζουν θετικές προοπτικές κερδοφορίας και αποδεδειγμένα ικανή διοίκηση.

Το Α.Κ. δύναται να προστατεύει (αντισταθμίζει) ή να βελτιώνει (διαχειρίζεται αποτελεσματικά) τις αποδόσεις των στοιχείων του ενεργητικού του, χρησιμοποιώντας παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.

Το Α.Κ. παρουσιάζει υψηλό επενδυτικό κίνδυνο και απευθύνεται κατά κύριο λόγο σε επενδυτές με μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα (άνω των 3 ετών) που κατανοούν, ότι λόγω της φύσης των αγορών που επενδύει, η αξία του ενεργητικού δύναται να παρουσιάσει έντονες διακυμάνσεις. Περαιτέρω ανάλυση του βαθμού των επενδυτικών κινδύνων του χαρτοφυλακίου του Α.Κ. δίδεται στο έντυπο «Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές».

3. ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Ως Δείκτης αναφοράς (Δ.Α.) του Α.Κ. έχει ορισθεί το επιτόκιο Euribor 12 μηνών πλέον 50 μονάδων βάσης. Το Α.Κ. ακολουθεί ενεργητική διαχειριστική πολιτική και ως εκ τούτου οι αποδόσεις του ενδέχεται να αποκλίνουν σημαντικά από τις αντίστοιχες του Δ.Α.

4. ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Το Α.Κ. συστάθηκε την 04/03/2019 και ως εκ τούτου δεν είναι εφικτή η απεικόνιση ιστορικών αποδόσεων σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 46 της Απ. Ε.Κ. 15/633/20.12.2012.



GMM WORLD BALANCED FUND

Ο ΟΣΕΚΑ συστάθηκε αρχικά με την ονομασία «ΒΕΤΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» από την Α.Ε. Διαχειρίσεως ΩΜΕΓΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ, κατόπιν απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Απόφαση Ε.Κ. 27/06.11.1994, ΦΕΚ Β/958/22.12.1994) με αρχικό ενεργητικό 586.940,57 και τιμή έκδοσης μεριδίου 2,9347 Ευρώ το καθένα. Με αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Απ. Ε.Κ. 455/19.07.2007 και 487/08.08.2007) ο ΟΣΕΚΑ ετέθη την 29.07.2007 υπό τη διαχείριση της MetLife Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και μετονομάστηκε σε «ΒΕΤΑ ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» και στη συνέχεια σε «ΒΕΤΑ GLOBAL ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ». Εν συνεχεία, με νέα απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Απ. Ε.Κ. 197/24.02.2014) άλλαξε εκ νέου η ονομασία του Α.Κ. σε «GMM WORLD BALANCED FUND».

Δυνάμει της με αριθμό 5/832/30.11.2018 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τη διαχείριση του Α.Κ. «GMM WORLD BALANCED FUND» ανέλαβε από την 14.12.2018, η ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.

1. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΣΚΟΠΟΣ

Ο επενδυτικός σκοπός του «GMM WORLD BALANCED FUND» είναι η επίτευξη της υψηλότερης δυνατής απόδοσης μεσομακροπρόθεσμα, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετοχών, ομολόγων και καταθέσεων κυρίως στις διεθνείς αγορές κεφαλαίου και χρήματος.

2. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Για την πραγματοποίηση του επενδυτικού του σκοπού το Α.Κ. επενδύει τουλάχιστον το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές και σε εταιρικά και κρατικά ομόλογα, αλλά οι επενδύσεις σε κάθε κατηγορία ενεργητικού (μετοχές, ομόλογα, καταθέσεις και συναφή μέσα χρηματαγοράς) θα υπολείπονται του 65% του καθαρού ενεργητικού, κατά μέσο όρο τριμηνιαίως.

Το Α.Κ. προτίθεται να επενδύει το μεγαλύτερο μέρος του μετοχικού του χαρτοφυλακίου σε μετοχές εταιρειών εισηγμένων στα κυριότερα διεθνή χρηματιστήρια τόσο στην Ευρώπη όσο και στις Η.Π.Α. με θετικά θεμελιώδη μεγέθη, αναπτυξιακές προοπτικές και αποδεδειγμένα ικανή διοίκηση. Το Α.Κ. προτίθεται επίσης να επενδύει σε εταιρικά ομόλογα ελληνικών και ξένων εταιρειών καθώς επίσης και σε ομόλογα κρατικών ή δημόσιων διεθνών οργανισμών που εκδίδουν ή εγγυώνται τις αξίες στις οποίες επενδύει το Α.Κ. ενώ αποσκοπεί και στην καλύτερη δυνατή εκμετάλλευση των χρηματικών του διαθεσίμων, μέσω επενδύσεων σε τοκοφόρες καταθέσεις και λοιπά συναφή μέσα χρηματαγοράς.

Το Α.Κ. αξιοποιεί τις βραχυπρόθεσμες διακυμάνσεις της χρηματαγοράς με στόχο τη βελτιστοποίηση της απόδοσης του χαρτοφυλακίου, μέσω μίας ευέλικτης αλλά και ορθολογικής επενδυτικής στρατηγικής.

Το Α.Κ. δύναται να προστατεύει (αντισταθμίζει) ή να βελτιώνει (διαχειρίζεται αποτελεσματικά) τις αποδόσεις των στοιχείων του ενεργητικού του, χρησιμοποιώντας παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα καθώς και να προβαίνει σε δανεισμό τίτλων.

Το Α.Κ. απευθύνεται κατά κύριο λόγο σε επενδυτές με μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα (άνω των 3 ετών) που κατανοούν, ότι λόγω της φύσης των αγορών που επενδύει, η αξία του ενεργητικού δύναται να παρουσιάσει έντονες διακυμάνσεις. Περαιτέρω ανάλυση του βαθμού των επενδυτικών κινδύνων του χαρτοφυλακίου του Α.Κ. δίδεται στο έντυπο «Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές».

3. ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Από 1/1/2019, ως Δείκτης αναφοράς (Δ.Α.) του Α.Κ. έχει ορισθεί κατά 50% ο δείκτης Bloomberg Barclays EuroAgg Total Return Unhedged EUR και κατά 50% ο δείκτης DJ Global Titans, σε αντικατάσταση του σύνθετου δείκτη αναφοράς κατά 50% Citigroup EuroBIG και κατά 50% DJ Stoxx 50.

Το Α.Κ. ακολουθεί ενεργητική διαχειριστική πολιτική και ως εκ τούτου οι αποδόσεις του ενδέχεται να αποκλίνουν σημαντικά από τις αντίστοιχες του Δ.Α.



4. ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Παρατίθενται παρελθούσες ετήσιες αποδόσεις του Α.Κ. καθώς και αυτές του δείκτη αναφοράς, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Απόφαση Ε.Κ. 15/633/20.12.2012.

Σωρευτικές Αποδόσεις	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
GMM WORLD BALANCED FUND	-5,44%	0,74%	-3,02%	1,80%	-6,78%	12,83%	22,35%	-9,86%	2,68%
50% SBEB + 50% SX5P	-7,06%	3,13%	0,60%	2,54%	7,32%	7,73%	9,95%	-2,01%	1,51%
Διαφορά	+1,62%	-2,39%	-3,62%	-0,74%	-14,1%	+5,10%	+12,4%	-7,85%	+1,17%



ΤΗΤΙΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ

Ο ΟΣΕΚΑ «ΤΗΤΙΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ» έχει την μορφή Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τα σχετικώς οριζόμενα στην παράγραφο 1 του άρθρου 4 του Ν. 4099/2012, στο εξής καλούμενο «Αμοιβαίο Κεφάλαιο».

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο συστάθηκε κατόπιν της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμό 48/28.1.1998 (ΦΕΚ 134/Β/18.2.1998) με την επωνυμία «INTERNATIONAL ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ» με αρχικό ενεργητικό 1.173.881,14 ευρώ. Κατά την ημέρα σύστασης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η τιμή έκδοσης του μεριδίου είχε ορισθεί σε 2,9347 ευρώ ανά μερίδιο. Με την υπ' αριθμό 47/25.1.2005 (ΦΕΚ 122/Β/2.2.2005) απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μετονομάστηκε σε «INTERNATIONAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» και στη συνέχεια με την υπ' αριθμό 110/11.7.2011 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τροποποιήθηκε εκ νέου η επωνυμία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε «INTERNATIONAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ». Με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 257/29.6.2016 τροποποιήθηκε ο Κανονισμός του με αλλαγή της επωνυμίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε «ΤΗΤΙΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ».

Δυνάμει της υπ' αριθμό 15/834/20.12.2018 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΤΗΤΙΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ» ανέλαβε από την 28/12/2018 η ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.

Με την απόφαση 313/20.03.2019 το Α.Κ. μετονομάστηκε σε «ΤΗΤΙΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ» και ταυτόχρονα μετατράπηκε η επενδυτική πολιτική του από αμοιβαίο κεφάλαιο Διαχείρισης Διαθεσίμων σε Ομολογιακό αμοιβαίο κεφάλαιο.

1. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΣΚΟΠΟΣ

Σκοπός της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη ικανοποιητικής απόδοσης, η οποία θα προέρχεται κυρίως από εισόδημα και δευτερευόντως από υπεραξία κεφαλαίου, με την ανάληψη του χαμηλότερου δυνατού επενδυτικού κινδύνου.

2. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Για την πραγματοποίηση του επενδυτικού του σκοπού το Α.Κ. επενδύει κυρίως σε χρεωστικούς τίτλους σε Ευρώ (υπερεθνικές, κρατικές και εταιρικές ομολογίες, και κρατικά έντοκα γραμμάτια) ανεξαρτήτως πιστοληπτικής διαβάθμισης. Η μέση τροποποιημένη διάρκεια του χαρτοφυλακίου (Modified duration) δεν θα ξεπερνά τα τρία (3) έτη.

Η επενδυτική φιλοσοφία βασίζεται στη θεμελιώδη ανάλυση. Αναλύοντας τα διεθνή μακροοικονομικά δεδομένα, διαπιστώνεται η φάση του οικονομικού κύκλου και εκτιμάται η πορεία βασικών μακροοικονομικών μεταβλητών, με σκοπό τη βέλτιστη κατανομή του ενεργητικού του Α.Κ. μεταξύ χρεωστικών τίτλων και μετρητών. Σε δεύτερο επίπεδο εφαρμόζεται κατάλληλη μεθοδολογία ανάλυσης, προκειμένου να επιλεγεί το ποσοστό επένδυσης σε κρατικούς και εταιρικούς τίτλους. Σε σχέση με την επιλογή εταιρικών τίτλων, στόχος είναι η επιλογή εκδόσεων εταιρειών που δραστηριοποιούνται σε κλάδους που εμφανίζουν θετικά μεταβαλλόμενη ζήτηση, παρουσιάζουν ηγετική θέση στον κλάδο τους εμφανίζουν θετικές προοπτικές κερδοφορίας και αποδεδειγμένα ικανή διοίκηση.

Το Α.Κ. δύναται να προστατεύει (αντισταθμίζει) ή να βελτιώνει (διαχειρίζεται αποτελεσματικά) τις αποδόσεις των στοιχείων του ενεργητικού του, χρησιμοποιώντας παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.

Το Α.Κ. απευθύνεται κατά κύριο λόγο σε επενδυτές με βραχυπρόθεσμο προς μέσο επενδυτικό ορίζοντα, που κατανοούν ότι, λόγω της φύσης των αγορών που επενδύει, η αξία του ενεργητικού του δύναται να παρουσιάσει διακυμάνσεις. Περαιτέρω ανάλυση του βαθμού των επενδυτικών κινδύνων του χαρτοφυλακίου του Α.Κ. δίδεται στο έντυπο «Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές».

3. ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Έως την 1/11/2018, ο δείκτης αναφοράς του Α.Κ. ήταν το επιτόκιο Euribor 1 μήνα. Από 1/1/2019 έως 20/03/2019, ως δείκτης αναφοράς είχε ορισθεί το επιτόκιο Euribor 6 μηνών. Από την 21/03/2019, Δείκτης Αναφοράς του Α.Κ. είναι ο σύνθετος δείκτης 60% Bloomberg Barclays Greece Govt 1-5 έτη, 40% Euribor 6 μηνών.



Το Α.Κ. ακολουθεί ενεργητική διαχειριστική πολιτική και ως εκ τούτου οι αποδόσεις του ενδέχεται να αποκλίνουν σημαντικά από τις αντίστοιχες του Δ.Α.

4. ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Παρατίθενται παρελθούσες ετήσιες αποδόσεις του Α.Κ. καθώς και αυτές του δείκτη αναφοράς, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Απόφαση Ε.Κ. 15/633/20.12.2012.

Σωρευτικές Αποδόσεις	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
ΤΗΤΙΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	0,15%	1,18%	-0,12%	0,19%	1,50%	3,72%	4,95%
Δείκτης Αναφοράς	-0,37%*	-0,37%	-0,34%	-0,07%	0,22%	0,17%	0,33%
Διαφορά	+0,52%	1,55%	0,22%	0,26%	1,28%	3,55%	4,62%

* Δείκτης αναφοράς έως 31/10/2018 (βλ. ενότητα 3)



ΤΗΤΙΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

Ο ΟΣΕΚΑ «ΤΗΤΙΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ» έχει την μορφή Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τα σχετικώς οριζόμενα στην παράγραφο 1 του άρθρου 4 του Ν. 4099/2012, στο εξής καλούμενο «Αμοιβαίο Κεφάλαιο».

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο συστάθηκε κατόπιν της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμό 125/10.11.1992 (ΦΕΚ 710/Β/1.12.1992) με την επωνυμία «INTERNATIONAL LIFE ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ» με αρχικό ενεργητικό 1.173.881,14 ευρώ. Κατά την ημέρα σύστασης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η τιμή έκδοσης του μεριδίου είχε ορισθεί σε 2,9347 ευρώ ανά μερίδιο. Με την υπ' αριθμό 35/21.8.1997 (ΦΕΚ 215/Β/6.3.1998) απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μετονομάστηκε σε «INTERNATIONAL Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» και στη συνέχεια με την υπ' αριθμό 47/25.1.2005 (ΦΕΚ 122/Β/2.2.2005) απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τροποποιήθηκε εκ νέου η επωνυμία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε «INTERNATIONAL ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ». Με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 151/25.6.2012 τροποποιήθηκε ο Κανονισμός του με αλλαγή της επωνυμίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε «INTERNATIONAL ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ» και εκ νέου με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 257/29.6.2016 σε «ΤΗΤΙΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ».

Δυνάμει της υπ' αριθμό 15/834/20.12.2018 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΤΗΤΙΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ» ανέλαβε από την 28/12/2018 η ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.

1. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΣΚΟΠΟΣ

Σκοπός της επενδυτικής πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη υπεραξιών και εισοδήματος μέσα από ενεργητική διαχείριση με την τοποθέτηση σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο.

2. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Για την επίτευξη του επενδυτικού σκοπού, το Α.Κ. επενδύει σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κυρίως ομολόγων, ανεξαρτήτως πιστοληπτικής διαβάθμισης, που εκδίδονται από κράτη, οργανισμούς, πιστωτικά ιδρύματα και εταιρίες που έχουν την καταστατική τους έδρα στην Ελλάδα και στις λοιπές ευρωπαϊκές χώρες (κατ' ελάχιστο σε ποσοστό ίσο του 65% ως προς το καθαρό ενεργητικό). Δευτερευόντως δύναται να επενδύει σε μέσα χρηματαγοράς καθώς και σε μετοχές σε ποσοστό έως 10% του ενεργητικού του.

Το Α.Κ. μπορεί να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα προκειμένου να ελαττώσει την επίπτωση της μεταβλητότητας των αγορών στην απόδοσή του. Η συχνότητα όπως επίσης και η ταχύτητα των εναλλαγών του χαρτοφυλακίου είναι συνάρτηση των εκάστοτε συνθηκών που επικρατούν στις κεφαλαιαγορές που επενδύει το Α.Κ. καθώς και στην κρίση και τις προσδοκίες της Εταιρίας Διαχείρισης για τις μελλοντικές εξελίξεις των συγκεκριμένων αγορών.

Τα κράτη και οι δημόσιοι διεθνείς οργανισμοί (στους οποίους συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη –μέλη) που εκδίδουν ή εγγυώνται τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς στις οποίες προτίθεται το Αμοιβαίο Κεφάλαιο να τοποθετήσει άνω του τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του, είναι τα ακόλουθα : Η.Π.Α, Καναδάς, Αυστραλία, Ιαπωνία, Χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, Ελβετία, Νορβηγία, Ο.Ο.Σ.Α, World Bank, European Investment Bank (E.I.B.), International Monetary Fund (IMF), European Bank for Reconstruction and Development (EBRD), International Bank for Reconstruction and Development (IBRD), International Finance Corporation (IFC), Inter- American Development Bank (I.A.D.B), African Development Bank (Af.D.B) και Asian Development Bank (As.D.B) και European Financial Stability Facility.

Οι επιτρεπόμενες επενδύσεις και τα επενδυτικά όρια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αναφέρονται αναλυτικά στο άρθρο 4 του κανονισμού του Αμοιβαίου κεφαλαίου.

Το Α.Κ. παρουσιάζει μέσω έως υψηλό επενδυτικό κίνδυνο και απευθύνεται σε επενδυτές που έχουν μέσο-μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα άνω των 3 ετών, οι οποίοι επιθυμούν να εξασφαλίσουν ικανοποιητική μέση απόδοση αναλαμβάνοντας τον ανάλογο επενδυτικό κίνδυνο.

Περαιτέρω ανάλυση του βαθμού των επενδυτικών κινδύνων του χαρτοφυλακίου του Α.Κ. δίδεται στο έντυπο «Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές».



3. ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Από το 2004 έως και 2009 δείκτης αναφοράς ήταν το 12μηνο ΕΓΕΔ μ.φ. Από 1/1/10 έως 26/06/12, δείκτης αναφοράς ήταν ο σύνθετος δείκτης : 30% EFFA Greek Bond Index 1-10 years, 70% EFFA Greek Bond Index 10+years. Την 27/06/2012 το Αμοιβαίο άλλαξε επενδυτική πολιτική και επενδυτικό σκοπό. Από την 27/06/12 έως 31/12/12 δείκτης αναφοράς ήταν ο σύνθετος δείκτης : 60% EFFA Bond Indices Euro Govt All>1Yr TR, 40% FTSE Euro Corporate Bonds all Maturities Price. Από την 1/01/13, δείκτης αναφοράς ήταν ο σύνθετος δείκτης : 10% EFFA Bond Indices Euro Govt All>1Yr TR, 50% FTSE Euro Corp Bonds, 40% BofA Merrill Lynch Greek Govt Index. Το Α.Κ. σταμάτησε να χρησιμοποιεί Δ.Α. την 31/10/2018.

Από την 1/1/2019, ως δείκτης αναφοράς του Α.Κ. έχει ορισθεί ο δείκτης Bloomberg Barclays EuroAgg Total Return Unhedged EUR.

Το Α.Κ. ακολουθεί ενεργητική διαχειριστική πολιτική και ως εκ τούτου οι αποδόσεις του ενδέχεται να αποκλίνουν σημαντικά από τις αντίστοιχες του Δ.Α.

4. ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Την 27/06/2012 το Α.Κ. άλλαξε επενδυτικό σκοπό και επενδυτική πολιτική. Κατά συνέπεια κατωτέρω παρατίθενται οι παρελθούσες ετήσιες αποδόσεις του Α.Κ. καθώς και αυτές των εκάστοτε δεικτών αναφοράς που αφορούν στην περίοδο μετά την παραπάνω αλλαγή του επενδυτικού σκοπού του Α.Κ., σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Απόφαση Ε.Κ. 15/633/20.12.2012.

Σωρευτικές Αποδόσεις	2018	2017	2016	2015	2014	2013
ΤΗΤΙΣ ΕΥΡΩΠΑΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	-3,21	9,93%	1,22%	3,66%	-6,74%	-4,09%
Δείκτης Αναφοράς	*	13,11%	9,05%	7,81%	1,03%	26,66%
Διαφορά	-	-3,18%	-7,83%	-4,15%	-7,77%	-30,75%

* Το Α.Κ. σταμάτησε να ακολουθεί δείκτη αναφοράς την 31/10/2018 (βλ. ενότητα 3)



THETIS ΜΙΚΤΟ

Ο ΟΣΕΚΑ «THETIS ΜΙΚΤΟ» έχει την μορφή Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τα σχετικώς οριζόμενα στην παράγραφο 1 του άρθρου 4 του Ν. 4099/2012, στο εξής καλούμενο «Αμοιβαίο Κεφάλαιο».

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο συστάθηκε κατόπιν της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμό 112/9.6.1992 (ΦΕΚ 405/Β/22.6.1992) με την επωνυμία «INTERNATIONAL ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ» με αρχικό ενεργητικό 1.173.881,14 ευρώ. Κατά την ημέρα σύστασης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η τιμή έκδοσης του μεριδίου είχε ορισθεί σε 2,9347 ευρώ ανά μερίδιο. Με την υπ' αριθμό 114/30.6.1992 (ΦΕΚ 460/Β/15.7.1992) απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μετονομάστηκε σε «INTERNATIONAL ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΥΠΕΡΑΞΙΑΣ» και στη συνέχεια με την υπ' αριθμό 35/21.8.1997 (ΦΕΚ 215/Β/6.3.1998) απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τροποποιήθηκε εκ νέου η επωνυμία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε «INTERNATIONAL Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ». Με τις αποφάσεις 47/25.1.2005 (ΦΕΚ 122/Β/2.2.2005) και 151/25.6.2012 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έλαβε τις επωνυμίες «INTERNATIONAL Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» και «INTERNATIONAL ΜΙΚΤΟ» αντίστοιχα. Στη συνέχεια με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 257/29.6.2016 τροποποιήθηκε ο Κανονισμός του με αλλαγή της επωνυμίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε «THETIS ΜΙΚΤΟ».

Δυνάμει της υπ' αριθμό 15/834/20.12.2018 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «THETIS ΜΙΚΤΟ» ανέλαβε από την 28/12/2018 η ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.

1. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΣΚΟΠΟΣ

Σκοπός της επενδυτικής πολιτικής του Α.Κ. είναι η επίτευξη μακροπρόθεσμων κεφαλαιακών κερδών και εισοδήματος για τον μεριδιούχο. Για την πραγματοποίηση του επενδυτικού του σκοπού το Α.Κ. επενδύει σε ένα συνδυασμό μετοχικών αξιών, ομολογιών που εκδίδονται από κράτη, οργανισμούς, τράπεζες και επιχειρήσεις καθώς και μέσα χρηματαγοράς και καταθέσεις.

2. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Η επενδυτική πολιτική του Α.Κ. δεν ακολουθεί συγκεκριμένους γεωγραφικούς περιορισμούς. Το Α.Κ. δύναται να κάνει χρήση παραγώγων στοχεύοντας είτε στην αντιστάθμιση μέρους του επενδυτικού κινδύνου που εμπεριέχεται στο χαρτοφυλάκιο είτε στην αποτελεσματικότερη διαχείρισή του.

Το Α.Κ. δεν επενδύει άνω του 65% του ενεργητικού σε μετοχές ή σε ομολογίες ή σε καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς και επενδύει κατ' ελάχιστον 10% σε μετοχές και 10% σε ομόλογα. Οι αναλογίες μετοχών, ομολόγων, ή διαθεσίμων δύναται να διαφοροποιούνται στο χαρτοφυλάκιο με κριτήριο την βέλτιστη απόδοση.

Για την επίτευξη του επενδυτικού σκοπού του Α.Κ., γίνεται ενεργητική διαχείριση του χαρτοφυλακίου του, και χρησιμοποιούνται μοντέλα θεμελιώδους ανάλυσης. Η συχνότητα όπως επίσης και η ταχύτητα των εναλλαγών του χαρτοφυλακίου είναι συνάρτηση των εκάστοτε συνθηκών που επικρατούν στις κεφαλαιαγορές που επενδύει το Α.Κ. καθώς και στην κρίση και τις προσδοκίες της Εταιρίας Διαχείρισης για τις μελλοντικές εξελίξεις των συγκεκριμένων αγορών.

Τα κράτη και οι δημόσιοι διεθνείς οργανισμοί (στους οποίους συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη –μέλη) που εκδίδουν ή εγγυώνται τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς στις οποίες προτίθεται το Α.Κ. να τοποθετήσει άνω του τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του, είναι τα ακόλουθα : Η.Π.Α, Καναδάς, Αυστραλία, Ιαπωνία, Χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, Ελβετία, Νορβηγία, Ο.Ο.Σ.Α, World Bank, European Investment Bank (E.I.B.), International Monetary Fund (IMF), European Bank for Reconstruction and Development (EBRD), International Bank for Reconstruction and Development (IBRD), International Finance Corporation (IFC), Inter- American Development Bank (I.A.D.B), African Development Bank (Af.D.B) και Asian Development Bank (As.D.B) και European Financial Stability Facility.

Οι επιτρεπόμενες επενδύσεις και τα επενδυτικά όρια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αναφέρονται αναλυτικά στο άρθρο 4 του κανονισμού του Α.Κ..



Απευθύνεται σε επενδυτές που έχουν μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, οι οποίοι προσδοκούν κέρδη από ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετοχών, ομολόγων, καταθέσεων και μέσων χρηματαγοράς αναλαμβάνοντας υψηλό επενδυτικό κίνδυνο.

Το Α.Κ. δύναται να προστατεύει (αντισταθμίζει) ή να βελτιώνει (διαχειρίζεται αποτελεσματικά) τις αποδόσεις των στοιχείων του ενεργητικού του, χρησιμοποιώντας παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.

Το Α.Κ. παρουσιάζει μέτριο έως υψηλό επενδυτικό κίνδυνο και απευθύνεται κατά κύριο λόγο σε επενδυτές με μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα (άνω των 3 ετών) που κατανοούν ότι, λόγω της φύσης των αγορών που επενδύει, η αξία του ενεργητικού του δύναται να παρουσιάσει έντονες διακυμάνσεις. Περαιτέρω ανάλυση του βαθμού των επενδυτικών κινδύνων του χαρτοφυλακίου του Α.Κ. δίδεται στο έντυπο «Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές».

3. ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Από 1/1/2004 έως 26/06/2012 δείκτης αναφοράς ήταν ο σύνθετος δείκτης : 60% Γενικός Δείκτης Χ.Α.Α. , 20% EFFA Greek Bond Index 1-10 years και 20% από τη μέση απόδοση του 12μηνου ΕΓΕΔ μ.φ. Την 27/06/2012 το Α.Κ. άλλαξε επενδυτική πολιτική και επενδυτικό σκοπό. Από την 27/06/2012 έως 31/12/2012 δείκτης αναφοράς ήταν ο σύνθετος δείκτης : 50% STOXX Europe 600 Index, 50% EFFA Bond Indices Euro Govt All>1Yr TR. Από την 1/1/2013, δείκτης αναφοράς ήταν ο σύνθετος δείκτης : 40% Γενικός Δείκτης Χ.Α.Α., 30% STOXX Europe 600 Index, 30%EFFAS Bond Index Euro Govt All>1Yr TR. Το Α.Κ. σταμάτησε να χρησιμοποιεί Δ.Α. την 31/10/2018.

Από την 1/1/2019, ως δείκτης αναφοράς του Α.Κ. έχει ορισθεί ο σύνθετος δείκτης: 50% Γενικός Δείκτης Τιμών Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΓΔΧΑ), 50% BofA Merrill Lynch Greece Government Index.

Το Α.Κ. ακολουθεί ενεργητική διαχειριστική πολιτική και ως εκ τούτου οι αποδόσεις του ενδέχεται να αποκλίνουν σημαντικά από τις αντίστοιχες του Δ.Α

4. ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Την 27/06/2012 το Α.Κ. άλλαξε επενδυτικό σκοπό και επενδυτική πολιτική. Κατά συνέπεια κατωτέρω παρατίθενται οι παρελθούσες ετήσιες αποδόσεις του Α.Κ. καθώς και αυτές των εκάστοτε δεικτών αναφοράς που αφορούν στην περίοδο μετά την παραπάνω αλλαγή του επενδυτικού σκοπού του Α.Κ., σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Απόφαση Ε.Κ. 15/633/20.12.2012.

Σωρευτικές Αποδόσεις	2018	2017	2016	2015	2014	2013
THETIS MIKTO	-12,32%	17,77%	-14,96%	-13,28%	-15,69%	2,42%
Δείκτες Αναφοράς	*	12,24%	1,36%	-6,80%	-6,35%	17,15%
Διαφορά	-	5,53%	-16,32%	-6,48%	-9,34%	-14,73%

* Το Α.Κ. σταμάτησε να ακολουθεί δείκτη αναφοράς την 31/10/2018 (βλ. ενότητα 3)



THETIS ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ

Ο ΟΣΕΚΑ «THETIS ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ» έχει την μορφή Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τα σχετικώς οριζόμενα στην παράγραφο 1 του άρθρου 4 του Ν. 4099/2012, στο εξής καλούμενο «Αμοιβαίο Κεφάλαιο».

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο συστάθηκε κατόπιν της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμό 60/22.4.1998 (ΦΕΚ 450/Β/12.5.1998) με την επωνυμία «ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ INTERNATIONAL ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» με αρχικό ενεργητικό 1.173.881,14 ευρώ. Κατά την ημέρα σύστασης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η τιμή έκδοσης του μεριδίου είχε ορισθεί σε 2,9347 ευρώ ανά μερίδιο. Με την υπ' αριθμό 47/25.1.2005 (ΦΕΚ 122/Β/2.2.2005) απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μετονομάστηκε σε «INTERNATIONAL ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» και στη συνέχεια με την υπ' αριθμό 2/23.12.2008 (ΦΕΚ 31/Β/31.12.2008) απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τροποποιήθηκε εκ νέου η επωνυμία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε «INTERNATIONAL ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ». Με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 151/25.6.2012 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μετονομάστηκε σε «INTERNATIONAL ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ» και στη συνέχεια με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 257/29.6.2016 τροποποιήθηκε ο Κανονισμός του με αλλαγή της επωνυμίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε «THETIS ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ».

Δυνάμει της υπ' αριθμό 15/834/20.12.2018 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «THETIS ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ» ανέλαβε από την 28/12/2018 η ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.

1. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΣΚΟΠΟΣ

Σκοπός της επενδυτικής πολιτικής του Α.Κ. είναι η επένδυση των διαθέσιμων κεφαλαίων σε μετοχές κυρίως στην εγχώρια κεφαλαιαγορά, προσβλέποντας στην άντληση υπεραξιών και μερισματικών αποδόσεων σε μακροπρόθεσμη βάση.

2. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Για την πραγματοποίηση του επενδυτικού του σκοπού, το ενεργητικό του Α.Κ. επενδύεται σε μετοχές κυρίως της εγχώριας κεφαλαιαγοράς, σε ποσοστό τουλάχιστον 65%. Δευτερευόντως το Α.Κ. δύναται να επενδύσει σε μετοχές εταιριών εισηγμένων σε Διεθνή χρηματιστήρια, σε ομόλογα, καταθέσεις και σε μέσα χρηματαγοράς.

Επιπρόσθετα, και εντός του πλαισίου των επενδυτικών δυνατοτήτων του, το Α.Κ. μπορεί να επενδύσει σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με σκοπό την αποτελεσματικότερη διαχείρισή του. Στα πλαίσια της επενδυτικής πολιτικής του Α.Κ., γίνεται ενεργητική διαχείριση του χαρτοφυλακίου του και χρησιμοποιούνται μοντέλα θεμελιώδους ανάλυσης. Η συχνότητα όπως επίσης και η ταχύτητα των εναλλαγών του χαρτοφυλακίου είναι συνάρτηση των εκάστοτε συνθηκών που επικρατούν στις κεφαλαιαγορές που επενδύει το Α.Κ. καθώς και στην κρίση και τις προσδοκίες της Εταιρίας Διαχείρισης για τις μελλοντικές εξελίξεις των συγκεκριμένων αγορών.

Το Α.Κ. THETIS ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ, δεδομένου του σκοπού για επίτευξη υψηλών αποδόσεων και της επένδυσης του ενεργητικού του κυρίως σε χαρτοφυλάκιο μετοχών, αναλαμβάνει υψηλό επενδυτικό κίνδυνο. Στο πλαίσιο αυτό, ο κίνδυνος της αγοράς που συνδέεται με τη μείωση των τιμών των μετοχικών αξιών, μπορεί να έχει αρνητική επίπτωση στα στοιχεία του ενεργητικού του Α.Κ.. Κατά συνέπεια δεν παρέχεται εγγύηση ότι το Α.Κ. θα επιτύχει τα προσδοκώμενα αποτελέσματα που περιγράφονται στον σκοπό του όπως επίσης δεν υπάρχει εξασφάλιση εγγύησης επί του ενεργητικού του.

Οι επιτρεπόμενες επενδύσεις και τα επενδυτικά όρια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αναφέρονται αναλυτικά στο άρθρο 4 του κανονισμού του Α.Κ..

Απευθύνεται σε επενδυτές που έχουν μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, οι οποίοι προσδοκούν κέρδη από ένα μετοχικό χαρτοφυλάκιο εταιριών μεγάλης και μικρότερης κεφαλαιοποίησης και αποδέχονται τις διακυμάνσεις που παρουσιάζει η χρηματιστηριακή αγορά αναλαμβάνοντας υψηλό επενδυτικό κίνδυνο.

Το Α.Κ. παρουσιάζει υψηλό επενδυτικό κίνδυνο και απευθύνεται κατά κύριο λόγο σε επενδυτές με μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα (άνω των 5 ετών) που κατανοούν ότι, λόγω της φύσης των αγορών που επενδύει, η αξία του ενεργητικού του δύναται να παρουσιάσει έντονες διακυμάνσεις. Περαιτέρω ανάλυση του βαθμού των επενδυτικών κινδύνων του χαρτοφυλακίου του Α.Κ. δίδεται στο έντυπο «Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές».



3. ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Ως Δείκτης αναφοράς του Α.Κ. έχει ορισθεί ο Γενικός Δείκτης Χρηματιστηρίου Αθηνών (Γ.Δ.Χ.Α.). Το Α.Κ. ακολουθεί ενεργητική διαχειριστική πολιτική και ως εκ τούτου οι αποδόσεις του ενδέχεται να αποκλίνουν σημαντικά από τις αντίστοιχες του Δείκτη αναφοράς.

4. ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Παρατίθενται παρελθούσες ετήσιες αποδόσεις του Α.Κ. καθώς και αυτές του δείκτη αναφοράς, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Απόφαση Ε.Κ. 15/633/20.12.2012.

Σωρευτικές Αποδόσεις	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
ΤΗΤΙΣ ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ	-19,69%	4,58%	-25,44%	-22,51%	-26,94%	-1,60%	29,33%	-48,91%	-31,80%
Γ.Δ.Χ.Α.Α.	-23,57%	24,66%	1,95%	-23,58%	-28,94%	28,06%	33,43%	-51,88%	-35,62%
Διαφορά	+3,88%	-20,08%	-27,39%	1,07%	2,00%	-29,66%	-4,1%	2,97%	3,82%