

## ΚΟΙΝΟ ΣΧΕΔΙΟ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Με απορρόφηση του ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ  
ALPHA TRUST ECLECTIC FUND OF FUNDS – BALANCED

από το ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ  
ALPHA TRUST EUROSTAR ΜΙΚΤΟ

Α.Ε. Διαχειρίσεως : ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων, εφεξής «ALPHA TRUST»  
Θεματοφύλακας : Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.

Η ALPHA TRUST μετά την από 18.1.2019 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου κατάρτισε το προβλεπόμενο από το άρθρο 47 σε συνδυασμό με το άρθρο 54 του Ν.4099/2012, Κοινό Σχέδιο Συγχώνευσης Αμοιβαίων Κεφαλαίων, το οποίο ακολουθεί, ενώ το πιστωτικό ίδρυμα «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» ως Θεματοφύλακας των συγχωνευομένων Αμοιβαίων Κεφαλαίων, προέβη στην απαιτούμενη από το νόμο επαλήθευση στοιχείων :

### ΣΥΓΧΩΝΕΥΟΜΕΝΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

- Το **ALPHA TRUST EUROSTAR ΜΙΚΤΟ** (Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς : 29η/10.1.1995/5, ΦΕΚ 45/Β/26.1.1995) απορροφά το Α/Κ :
- **ALPHA TRUST ECLECTIC FUND OF FUNDS – BALANCED** (Άδεια σύστασης : Απόφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς : 191/9.12.2013)

### ΛΟΓΟΙ ΚΑΙ ΣΤΟΧΟΙ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

Η συγχώνευση των προαναφερομένων αμοιβαίων κεφαλαίων αποφασίστηκε από τη Διαχειρίστρια Εταιρεία με γνώμονα τη βελτιστοποίηση της διαχείρισης των σχετικών χαρτοφυλακίων. Η συγχώνευση θα επιτύχει τη δημιουργία ενός αμοιβαίου κεφαλαίου με μεγαλύτερο ύψος ενεργητικού και μεγαλύτερη διαχειριστική ευελιξία, θα επιτρέψει τη διεύρυνση του επενδυτικού πεδίου, τον περιορισμό του κόστους που σχετίζεται με τις δαπάνες διαχείρισης τρίτων ΟΣΕΚΑ, αλλά και τη δημιουργία οικονομιών κλίμακας που αναμένεται να οδηγήσουν σε αύξηση της απόδοσης.

### ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΟΣ ΑΝΤΙΚΤΥΠΟΣ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ στους ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΟΥΣ

Και τα δυο αμοιβαία κεφάλαια ανήκουν ουσιαδώς στην ίδια ομάδα όσον αφορά στις τελικές υποκείμενες αξίες (μετοχές και ομόλογα), η επενδυτική πολιτική τους βασίζεται κυρίως σε μεσομακροπρόθεσμες τοποθετήσεις και απευθύνονται σε επενδυτές που διαθέτουν μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα (άνω των 3 ετών). Ωστόσο, οι επενδύσεις του Α/Κ ALPHA TRUST ECLECTIC FUND OF FUNDS- BALANCED πραγματοποιούνται κυρίως μέσω της συμμετοχής του σε μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ, απολαμβάνοντας έτσι σχετικά χαμηλότερο κίνδυνο λόγω του ευρύτερου επενδυτικού του πεδίου, με περιορισμό των σχετικών αποδόσεων όμως, λόγω του κόστους και των αμοιβών που σχετίζονται με τους υποκείμενους ΟΣΕΚΑ.

Από την άλλη πλευρά, το Α/Κ ALPHA TRUST EUROSTAR ΜΙΚΤΟ έχει σχετικά υψηλότερο επενδυτικό κίνδυνο λόγω της επενδυτικής του στρατηγικής, όπου μέχρι και σήμερα στοχεύει κυρίως σε τίτλους Ελλήνων εκδοτών.

Η κατηγοριοποίηση με βάση το συνθετικό δείκτη κινδύνου και απόδοσης, σε κλίμακα 1-7, για το Απορροφώμενο Α/Κ ALPHA TRUST ECLECTIC FUND OF FUNDS- BALANCED είναι **4**, ενώ για το Απορροφόν Α/Κ ALPHA TRUST EUROSTAR ΜΙΚΤΟ είναι **6**.

Με τη συγχώνευση δύναται να ωφεληθούν οι μεριδιούχοι και των δυο αμοιβαίων κεφαλαίων που μετέχουν καθώς αφενός μεν, ενσωματώνονται σε μια κοινή περιουσία μεγαλύτερου μεγέθους με ευρύτερο επενδυτικό προσανατολισμό διευκολύνοντας την επιθυμητή διαχειριστική ευελιξία,

αφετέρου δε, επιχειρείται η ενίσχυση της διαπραγματευτικής δύναμης, λόγω αύξησης μεγέθους των διαχειριζομένων κεφαλαίων.

Η δημιουργία ενός αμοιβαίου κεφαλαίου με αυξημένο μέγεθος επιτυγχάνει οικονομίες κλίμακας σε ότι αφορά το πάγιο κόστος λειτουργίας (έξοδα - υποχρεωτικής από την κείμενη νομοθεσία - ενημέρωσης μεριδιούχων, αμοιβές ορκωτών ελεγκτών κ.λ.π.), καθώς με τη συγχώνευση βελτιώνεται ο λόγος : παγίων λειτουργικών εξόδων/ενεργητικό αμοιβαίου κεφαλαίου και επωφελούνται οι μεριδιούχοι και των δύο αμοιβαίων κεφαλαίων που μετέχουν στην πράξη της συγχώνευσης.

Οι μεριδιούχοι των εμπλεκόμενων στη συγχώνευση αμοιβαίων κεφαλαίων ενημερώνονται επίσης ότι, όπως κάθε εξαιρετικά μεγάλη εισροή νέων κεφαλαίων στο ενεργητικό ενός Α/Κ, έτσι και η αύξηση του μεγέθους του ενεργητικού του Α/Κ ALPHA TRUST EUROSTAR ΜΙΚΤΟ, συνεπεία της συγχώνευσης, δυνητικά θα μπορούσε να έχει μικρού μεγέθους και βραχυπρόθεσμη επίδραση στην απόδοση του Α/Κ.

Η απορρόφηση του Α/Κ ALPHA TRUST ECLECTIC FUND OF FUNDS - BALANCED από το Α/Κ ALPHA TRUST EUROSTAR ΜΙΚΤΟ δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη αντίκτυπο στο χαρτοφυλάκιο του τελευταίου. Η διαδικασία αναδιάρθρωσης χαρτοφυλακίων που η ALPHA TRUST προτίθεται να ακολουθήσει, αναμένεται να περιορίσει στο ελάχιστο την διαχειριστικά επιθυμητή διάρθρωση του χαρτοφυλακίου του Απορροφόμενου Α/Κ. Η διαδικασία αναδιάρθρωσης των χαρτοφυλακίων των υπό συγχώνευση Α/Κ, θα ξεκινήσει σταδιακά και αναλόγως των συνθηκών της αγοράς, μετά την έγκριση συγχώνευσης από την αρμόδια εποπτική αρχή και χωρίς να υπάρχει δεσμευτικός χρονικός προσδιορισμός σε σχέση με την ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης.

Αναφορικά με διαφοροποίηση κόστους οι μεριδιούχοι του Απορροφώμενου Α/Κ πρέπει να λάβουν υπόψη τους τις πληροφορίες του πίνακα που ακολουθεί :

| <b>Συγκριτική παρουσίαση των προμηθειών, εξόδων και αμοιβών που βαρύνουν το Απορροφώμενο Α/Κ, το Απορροφόν Α/Κ και τους μεριδιούχους τους</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                               | <b>Απορροφώμενο Α/Κ</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <b>Απορροφόν Α/Κ</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|                                                                                                                                               | ALPHA TRUST ECLECTIC Fund of Funds – Balanced                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | ALPHA TRUST EUROSTAR ΜΙΚΤΟ – Κατηγορία μεριδίων R (Retail Share Class)                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Με βάση τις προβλέψεις των Κανονισμών των Α/Κ</b>                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Προμήθεια διάθεσης                                                                                                                            | μέχρι 3%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | μέχρι 5%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Προμήθεια εξαγοράς                                                                                                                            | μέχρι 3%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | μέχρι 1%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Σταθερή Αμοιβή διαχείρισης                                                                                                                    | μέχρι 1,5% ετησίως                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | μέχρι 1,5% ετησίως επί του τμήματος του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ στο οποίο αντιστοιχεί η εν λόγω κατηγορία μεριδίων                                                                                                                                                                                                                            |
| Μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης ("performance fee")                                                                                              | <p>μέχρι 20% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς, εφόσον η απόδοση της καθαρής τιμής του μεριδίου είναι μεγαλύτερη του μηδενός. Σε κάθε περίπτωση, το ποσοστό της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης που θα χρεώνεται δεν μπορεί να υπερβαίνει την όποια θετική απόδοση της καθαρής τιμής μεριδίου.</p> <p><i>Ισχύων δείκτης αναφοράς :</i><br/> 20% Citigroup EUR 1 Month EUR Depo (SBWMEU1L) + 40% Barclays Euro Agg Total Return (LBEATREU) + 40% MSCI AC World Index EUR (NDEEWPR)</p> | <p>μέχρι 20% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου της κατηγορίας R και του EURIBOR δωδεκαμήνου προσαυξημένου με 2%. Σε κάθε περίπτωση, το ποσοστό της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης που θα χρεώνεται δεν μπορεί να υπερβαίνει την όποια θετική απόδοση της καθαρής τιμής μεριδίου της κατηγορίας R.</p> |

|                                                                                            |                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Προμήθεια<br>θεματοφυλακής                                                                 | μέχρι 0,20%                                                                                                                           | μέχρι 0,20%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Με βάση τις «Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές-KIID» των Α/Κ</b>                   |                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Προμήθεια<br>διάθεσης                                                                      | μέχρι 1,25%                                                                                                                           | μέχρι 1,25%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Προμήθεια<br>εξαγοράς                                                                      | μέχρι 1%                                                                                                                              | μέχρι 1%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Τρέχουσες<br>Επιβαρύνσεις<br>(με βάση τα<br>αποτελέσματα<br>του οικονομικού<br>έτους 2018) | 2,72% : δεν περιλαμβάνεται η αμοιβή<br>απόδοσης (performance fee) και το κόστος<br>συναλλαγών, όπως εξειδικεύεται στο ΚΙΙΔ<br>του Α/Κ | 2,17% : δεν περιλαμβάνεται η αμοιβή<br>απόδοσης (performance fee) και το<br>κόστος συναλλαγών, όπως<br>εξειδικεύεται στο ΚΙΙΔ του Α/Κ<br><br><u>Σημειώνεται</u> ότι υπολογίζοντας με<br>βάση το συνδυασμό αποτελεσμάτων<br>του οικονομικού έτους 2018 και των<br>αναμενόμενων μετά τη συγχώνευση<br>επιβαρύνσεων, οι τρέχουσες<br>επιβαρύνσεις εκτιμώνται σε 2,27%. |

Τέλος, οι μεριδιούχοι των εμπλεκόμενων στη συγχώνευση αμοιβαίων κεφαλαίων ενημερώνονται ότι, οι νομικές, συμβουλευτικές ή διοικητικές δαπάνες που συνδέονται με την προετοιμασία και την ολοκλήρωση της συγχώνευσης δεν επιβαρύνουν το Απορροφώμενο Α/Κ, το Απορροφόν Α/Κ ή τους μεριδιούχους αυτών.

## ΟΡΟΙ ΔΙΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΤΗΣ ΠΡΑΞΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

### Α. Διαδικασία συγχώνευσης

- Η συγχώνευση θα πραγματοποιηθεί με τη διαδικασία της απορρόφησης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “**ALPHA TRUST ECLECTIC FUND OF FUNDS - BALANCED**”, (στη συνέχεια “Απορροφώμενο Α/Κ”) από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο “**ALPHA TRUST EUROSTAR ΜΙΚΤΟ**” (στη συνέχεια “Απορροφόν Α/Κ”), σύμφωνα με την υποπερίπτωση αα’ της περίπτωσης ιζ’ του άρθρου 3 του Ν.4099/2012. Την ημέρα ολοκλήρωσης της συγχώνευσης το Απορροφώμενο Α/Κ λύεται χωρίς να ακολουθήσει εκκαθάρισή του, τα δε στοιχεία ενεργητικού και παθητικού του θα μεταφερθούν στο Α/Κ **ALPHA TRUST EUROSTAR ΜΙΚΤΟ**, με αντάλλαγμα την έκδοση για τους μεριδιούχους του Απορροφώμενου Α/Κ, μεριδίων της κατηγορίας R (Retail Share Class) του Απορροφόντος Α/Κ, οι οποίοι θα καταστούν μεριδιούχοι του “ALPHA TRUST EUROSTAR ΜΙΚΤΟ”, σύμφωνα με τον κατωτέρω αναφερόμενο λόγο ανταλλαγής που θα υπολογιστεί κατά την ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης και θα δικαιούνται εφεξής να ασκούν τα δικαιώματά τους ως μεριδιούχοι πλέον του Απορροφόντος Α/Κ.
- Η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που μετέχουν στην πράξη συγχώνευσης, θα διενεργηθεί σύμφωνα με το άρθρο 11 του Ν. 4099/2012. Τα κριτήρια που υιοθετούνται για την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού των συγχωνευόμενων Α/Κ κατά την ημερομηνία υπολογισμού του λόγου ανταλλαγής μεριδίων, είναι τα ίδια με αυτά που εφαρμόζονται στον καθημερινό προσδιορισμό του καθαρού ενεργητικού των συγχωνευόμενων Α/Κ, όπως περιγράφονται στο Ενημερωτικό Δελτίο αυτών. Τυχόν δεδουλευμένα έσοδα καθενός συγχωνευόμενου Α/Κ που μετέχει στην πράξη της συγχώνευσης λογίζονται στον καθημερινό προσδιορισμό του καθαρού ενεργητικού τους και ως εκ τούτου δεν απαιτείται ιδιαίτερος λογιστικός χειρισμός, λόγω συγχώνευσης.
- Ο Θεματοφύλακας του Απορροφώμενου Α/Κ θα επιβεβαιώσει με έκθεσή του που θα συνταχθεί μετά την πραγματοποίηση της συγχώνευσης : α) τα κριτήρια που υιοθετήθηκαν για την αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, κατά την ημερομηνία υπολογισμού του λόγου ανταλλαγής και, β) τη μέθοδο υπολογισμού του λόγου ανταλλαγής, καθώς και την τιμή του όπως αυτή θα έχει υπολογιστεί με ημερομηνία αναφοράς την ημέρα πραγματοποίησης της συγχώνευσης. Η έκθεση αυτή θα υποβληθεί στην Επιτροπή

Κεφαλαιαγοράς, θα αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Α.Ε. Διαχείρισεως και θα διατίθεται δωρεάν, κατόπιν αιτήσεως, στους μεριδιούχους των δύο Αμοιβαίων Κεφαλαίων που μετέχουν στην πράξη συγχώνευσης.

- iv. Το Απορροφώμενο Α/Κ παύει να υφίσταται από την ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης.

## **Β. Προγραμματισμένη ημερομηνία πραγματοποίησης συγχώνευσης**

Ως ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης ορίζεται η 14<sup>η</sup> Μαΐου 2019, κατά την οποία θα διενεργηθεί και ο πρώτος προσδιορισμός της αξίας του καθαρού ενεργητικού του “ALPHA TRUST EUROSTAR ΜΙΚΤΟ”, αυξημένου λόγω συγχώνευσης, όπως αυτό συνίσταται από τα τμήματα του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ στα οποία αντιστοιχεί κάθε κατηγορία μεριδίων με τον αριθμό των μεριδίων της αντίστοιχης κατηγορίας.

## **Γ. Ανταλλαγή μεριδίων και μέθοδος υπολογισμού των λόγων ανταλλαγής**

- i. Δεδομένης της με αντάλλαγμα έκδοσης όπως ορίζεται στο Α (i) και της λήψης μεριδίων της κατηγορίας R του Απορροφόντος Α/Κ (ISIN : GRF000065000) από τους μεριδιούχους του Απορροφώμενου Α/Κ, ο λόγος ανταλλαγής μεριδίων των συγχωνευόμενων Α/Κ θα προσδιοριστεί την 14<sup>η</sup> Μαΐου 2019 με βάση τις καθαρές τιμές μεριδίου του Απορροφώμενου Α/Κ και της κατηγορίας R του Απορροφόντος Α/Κ, οι οποίες θα προκύψουν από την αποτίμηση της περιουσίας τους κατά την ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης, σύμφωνα με τα υπό Α (ii) του παρόντος Κοινού Σχεδίου Συγχώνευσης προβλεπόμενα, και όπως αντιστοιχεί στα τμήματα του καθαρού ενεργητικού του Απορροφόντος στα οποία αντιστοιχεί κάθε κατηγορία μεριδίων με τον αριθμό των μεριδίων της αντίστοιχης κατηγορίας.
- ii. Την προγραμματισμένη ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης οι κάτοχοι μεριδίων του Απορροφώμενου Α/Κ θα λάβουν αριθμό μεριδίων του Απορροφόντος Α/Κ ίσο με το γινόμενο του αριθμού των μεριδίων που θα κατέχουν κατά την 14<sup>η</sup> Μαΐου 2019, επί το πηλίκο της διαίρεσης :

Καθαρή Τιμή μεριδίου Απορροφώμενου Α/Κ κατά την 14<sup>η</sup> Μαΐου 2019

Καθαρή Τιμή μεριδίου της κατηγορίας R του Απορροφόντος Α/Κ κατά την 14<sup>η</sup> Μαΐου 2019

- iii. Η ανταλλαγή μεριδίων των συγχωνευόμενων αμοιβαίων κεφαλαίων δε συνιστά μεταβίβαση κατά την έννοια της παρ. 5 του άρθρου 6 του Ν.4099/2012.
- iv. Εάν κατά την ως άνω ανταλλαγή προκύψει, οι μεριδιούχοι του Απορροφώμενου Α/Κ θα αποκτήσουν κλάσμα μεριδίου του Απορροφόντος Α/Κ μέχρι και 3 (τρία) δεκαδικά ψηφία.

Το παρόν Κοινό Σχέδιο Συγχώνευσης υπογράφεται από την Α.Ε. Διαχείρισεως των συγχωνευομένων αμοιβαίων κεφαλαίων.

Κηφισιά, 19 Φεβρουαρίου 2019

**ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών  
Εναλλακτικών Επενδύσεων**