

**APOLLO GLOBAL EQUITY FUND OF FUNDS  
VARIABLE CAPITAL INVESTMENT  
COMPANY PLC**

**ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ  
ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

**ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ**

ΤΟ ΠΑΡΟΝ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΘΑ ΕΙΝΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΟ ΣΤΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΣΕ ΟΛΑ ΤΑ ΣΗΜΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΣΤΗΝ ΙΣΤΟΣΕΛΙΔΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

1 Ιανουαρίου 2023

## ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο καταρτίστηκε με βάση τις διατάξεις του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου του 2012 (Ν. 78(I)/2012) ως τροποποιήθηκε και των σχετικών με αυτόν κανονισμών και οδηγιών (ο “Νόμος”). Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ορίζει το γενικό πλαίσιο που διέπει την εταιρεία επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc (η “Εταιρεία”).

**Το έγγραφο αυτό είναι σημαντικό και απαιτεί την άμεση προσοχή σας.** Αν χρειάζεστε οποιοσδήποτε επεξηγήσεις ή/και διευκρινίσεις επί του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μπορείτε να συμβουλευτείτε άλλες εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (“ΕΠΕΥ”) (περιλαμβανομένων και κυπριακών εταιρειών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (“ΚΕΠΕΥ”)) ή σύμβουλους επενδύσεων.

Η Εταιρεία έχει συσταθεί στην Κυπριακή Δημοκρατία σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου και του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ.113 με αριθμό εγγραφής HE 73440 και διαθέτει άδεια λειτουργίας ως εταιρεία επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου ΟΣΕΚΑ από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου («ΕΚΚ») στο πλαίσιο του Νόμου με Αρ. Άδειας ΟΣΕΚΑ 13/78. Η ΕΚΚ υπό την ιδιότητα της Κυπριακής αρμόδιας εποπτικής αρχής ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου στο πλαίσιο της διασφάλισης της πλήρους και ορθής πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού. Η έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν συνεπάγεται παρότρυνση προς το επενδυτικό κοινό για επένδυση στην Εταιρεία. Οι λειτουργίες της Εταιρείας υπόκεινται στην προσεκτική επίβλεψη της ΕΚΚ.

Κάθε πληροφορία που παρέχεται από πρόσωπα τα οποία δεν αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο θα πρέπει να θεωρείται μη εξουσιοδοτημένη. Προκειμένου να παρέχεται ενημέρωση αναφορικά με ουσιαστικές μεταβολές στις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ενδέχεται να ενημερώνεται κατά καιρούς και οι υποψήφιοι μέτοχοι καλούνται από την Εταιρεία να ενημερώνονται ως προς την έκδοση τυχόν μεταγενέστερου Ενημερωτικού Δελτίου. Οποιαδήποτε εκτίμηση ή ένδειξη αναφορικά με προηγούμενες αποδόσεις του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας παρέχεται αποκλειστικά για σκοπούς πληροφόρησης και δεν αποτελεί σε καμία περίπτωση εγγύηση μελλοντικής απόδοσης. Συνεπώς, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προειδοποιεί ότι, υπό κανονικές συνθήκες και λαμβάνοντας υπόψη τις διακυμάνσεις των τιμών των τίτλων που αποτελούν το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας, η τιμή εξαγοράς των Μετοχών (ως ορίζονται πιο κάτω) μπορεί να είναι υψηλότερη ή χαμηλότερη από την τιμή εγγραφής.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο δεν αποτελεί προσφορά (offer) προς οποιονδήποτε ή παρότρυνση από οποιονδήποτε σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία, στην οποία μια τέτοια προσφορά ή παρότρυνση είναι παράνομη, ή το πρόσωπο που τις υποβάλλει δε διαθέτει την αναγκαία αρμοδιότητα.

Η Εταιρεία επιβεβαιώνει ότι πληρεί όλες τις νομικές και ρυθμιστικές απαιτήσεις που ισχύουν στην Κυπριακή Δημοκρατία αναφορικά με τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας.

Η διανομή του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και η διάθεση των μετοχών της Εταιρείας ενδεχομένως να υπόκεινται σε περιορισμούς σε ορισμένες δικαιοδοσίες. Αποτελεί ευθύνη όσων έχουν στην κατοχή τους το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, καθώς και όσων επιθυμούν να εγγραφούν για μετοχές σύμφωνα με όσα διαλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο να ενημερωθούν και να τηρήσουν τους νόμους και τους κανονισμούς κάθε σχετικής δικαιοδοσίας. Οι ενδιαφερόμενοι για εγγραφή ή αγορά μετοχών οφείλουν να ενημερώνονται ως προς τις πιθανές φορολογικές συνέπειες, τις νομικές απαιτήσεις και/ή τις απαιτήσεις τυχόν συναλλαγματικών περιορισμών ή ελέγχων, σύμφωνα με τη νομοθεσία της χώρας της οποίας είναι υπήκοοι, ή στην οποία διαμένουν, και η οποία ενδεχομένως να αφορά την εγγραφή, αγορά, κατοχή, ή πώληση μετοχών.

Η Εταιρεία δεν έχει καταχωρισθεί σύμφωνα με τον Νόμο περί Εταιρειών Επενδύσεων του 1940 στις Ηνωμένες Πολιτείες και τις τροποποιήσεις του (ο «Νόμος περί Εταιρειών Επενδύσεων»). Οι μετοχές της Εταιρείας δεν έχουν καταχωρισθεί σύμφωνα με τον Νόμο περί Τίτλων (Securities Act) των Ηνωμένων Πολιτειών του 1933 και τις τροποποιήσεις του (ο «Νόμος περί Τίτλων») ή σύμφωνα με τους νόμους περί

τίτλων οποιασδήποτε πολιτείας των Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής και οι εν λόγω μετοχές μπορούν να προσφέρονται ή να πωλούνται κατά άλλο τρόπο μόνο σύμφωνα με τον Νόμο περί Τίτλων και τους συναφείς πολιτειακούς ή άλλους νόμους περί τίτλων. Οι μετοχές της Εταιρείας δεν μπορούν να προσφέρονται ή να πωλούνται εντός των Ηνωμένων Πολιτειών ή σε οποιοδήποτε Πρόσωπο των ΗΠΑ (ως ορίζεται στη σελίδα 22) ή για λογαριασμό οποιουδήποτε Προσώπου των ΗΠΑ όπως ορίζεται στον Κανόνα 902 του Κανονισμού S του Νόμου περί Τίτλων. Τυχών αιτούντες για απόκτηση μετοχών στην Εταιρεία ενδέχεται να πρέπει να δηλώσουν ότι δεν είναι Πρόσωπα των ΗΠΑ και ότι δεν αποκτούν μετοχές για λογαριασμό Προσώπων των ΗΠΑ και ότι δεν έχουν πρόθεση να πωλήσουν μετοχές σε Πρόσωπα των ΗΠΑ. Οι μετοχές της Εταιρείας, ωστόσο, μπορούν να προσφέρονται σε επενδυτές που πληρούν τις προϋποθέσεις ως Πρόσωπα των ΗΠΑ σύμφωνα με το νόμο για την επιβολή φορολογίας στους λογαριασμούς της αλλοδαπής (“FATCA”) υπό τον όρο ότι οι εν λόγω επενδυτές δεν πληρούν τις προϋποθέσεις ως Πρόσωπα των ΗΠΑ σύμφωνα με τον Κανόνα 902 του Κανονισμού S του Νόμου περί Τίτλων.

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1.	Σύντομη επισκόπηση της Εταιρείας.....	10
2.	Πληροφορίες για την Εταιρεία.....	12
3.	Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική.....	14
	<b>3.1 Επενδυτικός Σκοπός .....</b>	<b>14</b>
	<b>3.2 Επενδυτική Πολιτική.....</b>	<b>14</b>
	<b>3.3 Προφίλ τυπικού επενδυτή .....</b>	<b>16</b>
	<b>3.4 Δείκτης Αναφοράς .....</b>	<b>16</b>
	<b>3.5 Εναρμόνιση με πρόνοιες του Κανονισμού περί γνωστοποιήσεων αιφρορίας στον τομέα χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών.....</b>	<b>16</b>
4.	Επενδυτικοί Περιορισμοί .....	17
5.	Σύναψη δανείων .....	19
6.	Μετοχές.....	20
	<b>6.1 Τήρηση Βιβλίου Μετόχων / Ενεχυριάσεις Μετοχών .....</b>	<b>20</b>
	<b>6.2 Απόκτηση/ Διάθεση Μετοχών και Εξαγορές .....</b>	<b>21</b>
7	Καθαρή Αξία Ενεργητικού .....	29
	<b>7.1 Προσδιορισμός της αξίας του καθαρού ενεργητικού της Εταιρείας .....</b>	<b>29</b>
	<b>7.2 Κανόνες Αποτίμησης .....</b>	<b>29</b>
	<b>7.3 Προσωρινή Αναστολή Υπολογισμού Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μετοχή ..</b>	<b>30</b>
	<b>7.4 Δημοσίευση Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μετοχή.....</b>	<b>30</b>
8	Έξοδα και Δαπάνες της Εταιρείας .....	31
	<b>8.1 Αμοιβή Διαχείρισης και Διοικητικά Τέλη .....</b>	<b>31</b>
	<b>8.2 Αμοιβές του Θεματοφύλακα .....</b>	<b>31</b>
	<b>8.3 Επιπρόσθετα έξοδα πληρωτέα από την Εταιρεία .....</b>	<b>32</b>
9	Πολιτική διανομής μερισμάτων .....	33
10	Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία .....	34
	<b>10.1 Η Εταιρεία .....</b>	<b>34</b>
	<b>10.2 Ιστορικό.....</b>	<b>34</b>
	<b>10.3 Ετήσιες και Εξαμηνιαίες Εκθέσεις.....</b>	<b>34</b>
	<b>10.4 Ανεξάρτητοι Ελεγκτές .....</b>	<b>34</b>
	<b>10.5 Διοικητικό Συμβούλιο.....</b>	<b>34</b>
	<b>10.6 Διάλυση και Εκκαθάριση της Εταιρείας .....</b>	<b>36</b>

11	Εταιρεία Διαχείρισης.....	37
12	Θεματοφύλακας.....	38
13	Φορολογικό Καθεστώς –Κύπρος.....	39
	<b>13.1 Φορολογική κατοικία.....</b>	<b>39</b>
	<b>13.2 Φορολογικό πλαίσιο - ΟΣΕΚΑ (ΕΕΜΚ) .....</b>	<b>39</b>
	<b>13.3 Φορολογικό πλαίσιο - Μέτοχοι ΟΣΕΚΑ (ΕΕΜΚ) .....</b>	<b>42</b>
14	Παράγοντες Κινδύνου .....	45
	<b>14.1 Γενικοί Κίνδυνοι.....</b>	<b>45</b>
	<b>14.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με επενδύσεις σε μετοχές .....</b>	<b>47</b>
	<b>14.3 Κίνδυνοι που σχετίζονται με επενδύσεις σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ.....</b>	<b>48</b>
	<b>14.4 Κίνδυνοι που σχετίζονται με επενδύσεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα</b> <b>49</b>	
15	Πληροφορίες και έγγραφα διαθέσιμα προς το κοινό .....	50
	<b>15.1 Πληροφορίες .....</b>	<b>50</b>
	<b>15.2 Έγγραφα Διαθέσιμα προς το κοινό .....</b>	<b>50</b>

## ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΟΡΩΝ

«Γενική Συνέλευση»	Κάθε γενική συνέλευση των Μετόχων της Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc.
“Διαχειριστής” ή “Εταιρικός και Διοικητικός Αντιπρόσωπος”	η Εταιρεία Διαχείρισης.
“Δικαστήριο”	Το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας.
“Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές”	το τυποποιημένο έγγραφο που συνοψίζει βασικές πληροφορίες για επενδυτές σύμφωνα με το Νόμο.
“ΕΕΜΚ”	Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου.
“ΕΑΕ”	Έκτακτη Αμυντική Εισφορά.
“Ενεχυριάσεις ΚΑΜ”	τις ενεχυριάσεις επί Μετοχών της Εταιρείας οι οποίες κατά την ημερομηνία υλοποίησης του Σχεδίου θα εμφανίζονται ως εγγεγραμμένες στο κεντρικό αποθετήριο και μητρώο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και οι οποίες εξακολουθούν να εμφανίζονται στο Μητρώο Μετόχων της Εταιρείας κατά τον ουσιώδη χρόνο.
“Ενημερωτικό Δελτίο»	Το παρόν ενημερωτικό δελτίο το οποίο συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου.
“Εποπτική Αρχή” ή “ΕΚΚ”	η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου.
“Εργάσιμη Ημέρα”	οποιαδήποτε ημέρα (εκτός Σαββάτου και Κυριακής) κατά την οποία οι τράπεζες είναι ανοικτές για εργασία στην Κύπρο.
“Εταιρεία Διαχείρισης”	η εταιρεία Wealth Fund Services Limited που λειτουργεί ως διορισθείσα Εταιρεία Διαχείρισης της Εταιρείας υπό την έννοια του Νόμου και στην οποία έχει ανατεθεί η ευθύνη για τη διαχείριση, τη διοίκηση και τη διάθεση των επενδύσεων.
“Εταιρεία”	η εταιρεία Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc.
“Εταιρειών Νόμος”	ο περί Εταιρειών Νόμος, Κεφ.113 περιλαμβανομένων όλων των εκάστοτε τροποποιήσεων αυτού.
“Εφορος Εταιρειών”	

	<p>Το Τμήμα Εφόρου Εταιρειών και Επίσημου Παραλήπτη του Υπουργείου Ενέργειας, Εμπορίου, Βιομηχανίας και Τουρισμού.</p>
<b>“Ημερομηνία Αποτίμησης”</b>	<p>κάθε Εργάσιμη Ημέρα, εκτός και εάν ορίζεται διαφορετικά στο Ενημερωτικό Δελτίο.</p>
<b>“Ημερομηνία Μετατροπής”</b>	<p>Η ημερομηνία ισχύος της μετατροπής της Apollo σε ΟΣΕΚΑ σύμφωνα με το Σχέδιο (ως ορίζεται στην παράγραφο 2 πιο κάτω).</p>
<b>“Ημερομηνία Πληρωμής”</b>	<p>η τέταρτη Εργάσιμη Ημέρα η οποία θα ακολουθεί την ισχύουσα Ημερομηνία Αποτίμησης (χωρίς να αποκλείεται οποιαδήποτε πληρωμή σε οποιαδήποτε προγενέστερη Εργάσιμη Ημέρα). Η Ημερομηνία Πληρωμής δυνατόν να αναβάλλεται σε μεταγενέστερη ημερομηνία βάσει του Νόμου και ως εκ τούτου η ανωτέρω αναφερόμενη περίοδος μπορεί να επεκταθεί με απόφαση της Εταιρείας Διαχείρισης και προηγούμενη άδεια της ΕΚΚ.</p>
<b>“Θεματοφύλακας”</b>	<p>η Τράπεζα Κύπρου η οποία διατηρεί υπό τη φύλαξη και τον έλεγχο της το ενεργητικό της Εταιρείας.</p>
<b>“Ιστορική Απόδοση”</b>	<p>οι πληροφορίες σχετικά με την προηγούμενη απόδοση του παρέχονται στο Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές. Η προηγούμενη απόδοση της δεν πρέπει να θεωρείται ως ένδειξη για το πώς θα αποδώσει στο μέλλον και δεν μπορεί κατά κανένα τρόπο να παρέχει εγγύηση για μελλοντικές αποδόσεις.</p>
<b>“Ίδρυτικές Μετοχές”</b>	<p>οι Μετοχές οι οποίες έχουν εκδοθεί κατά την μετατροπή της Εταιρείας, ως ειδικότερα περιγράφεται στην παράγραφο 2 κατωτέρω.</p>
<b>“Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μετοχή”</b>	<p>η αξία ανά Μετοχή όπως προσδιορίζεται σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις που αναφέρονται στο Κεφ. 7, Καθαρή Αξία Ενεργητικού.</p>
<b>“ΚΑΜ”</b>	<p>Κεντρικό Αποθετήριο και Μητρώο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.</p>
<b>“Κινητές Αξίες”</b>	<p>(α) τις μετοχές εταιρειών και άλλους τίτλους ισοδύναμους με μετοχές εταιρειών (εφεξής «μετοχές»),</p> <p>(β) τις ομολογίες και τα λοιπά είδη χρεογράφων (εφεξής «ομολογίες»),</p>

(γ) κάθε άλλο διαπραγματεύσιμο τίτλο που παρέχει δικαίωμα απόκτησης μετοχών ή ομολογιών με εγγραφή ή με ανταλλαγή,

αλλά δεν περιλαμβάνει τις τεχνικές και τα μέσα που αναφέρονται στο άρθρο 41 του Νόμου.

**“Κράτος Μέλος”**

οποιοδήποτε κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή άλλο κράτος που είναι συμβαλλόμενο μέρος στη Συμφωνία για τον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο, η οποία υπογράφηκε στο Οπόρτο την 2<sup>η</sup> Μαΐου 1992, και προσαρμόστηκε από το πρωτόκολλο το οποίο υπογράφηκε στις Βρυξέλλες την 17<sup>η</sup> Μαΐου 1993, ως η Συμφωνία αυτή εκάστοτε τροποποιείται.

**“Μέρισμα”**

η διανομή μέρους ή του συνόλου του καθαρού εισοδήματος από επενδύσεις ή των κεφαλαιακών κερδών της Εταιρείας.

**“Μέσα Χρηματαγοράς”**

τα επαρκώς ρευστότητας μέσα, τα οποία συνήθως αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στη χρηματαγορά και η αξία των οποίων είναι δυνατό να προσδιοριστεί κάθε στιγμή με ακρίβεια.

**“Μετοχή”**

οποιαδήποτε μετοχή άνευ ονομαστικής αξίας η οποία εκδίδεται από την Εταιρεία, η αξία της οποίας θα είναι μεταβλητή και θα καθορίζεται ανάλογα με την Καθαρή Αξία Ενεργητικού.

**“Μέτοχος”**

κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο που έχει στην κατοχή του Μετοχές από καιρό σε καιρό.

**«Μητρώο Μετόχων»**

Θα έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο στην παράγραφο 6.1 του Ενημερωτικού Δελτίου αυτού.

**“Νόμισμα Αναφοράς”**

το Ευρώ, το οποίο χρησιμοποιείται για τη μέτρηση της απόδοσης της Εταιρείας και για λογιστικούς σκοπούς.

**“Νόμος”**

ο περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμος του 2012, ως τροποποιείται κατά καιρούς.

**“Οδηγία ΧΑΚ”**

η Οδηγία ΧΑΚ 01 του 2015 της ΕΚΚ για την διαγραφή κινητών αξιών από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου κατόπιν αίτησης εκδότριας εταιρείας.

**“ΟΣΕ”**

Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων.



<b>“ΟΣΕΚΑ”</b>	Οι ανοικτού τύπου οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε Κινητές Αξίες κατά την έννοια του άρθρου 1, παράγραφος 2, σημεία α) και β) της Οδηγίας 2009/65/ΕΕ και του άρθρου 2(1) του Νόμου.
<b>“ΣΑΔΦ”</b>	το Δίκτυο Συμβάσεων Αποφυγής Διπλής Φορολογίας.
<b>“Τράπεζα Κύπρου”</b>	Η Bank of Cyprus Public Company Limited.
<b>“Υπεύθυνος Μητρώου και Μεταβιβάσεων”</b>	ο Υπεύθυνος Μητρώου και Μεταβιβάσεων που εκάστοτε διορίζεται από την Εταιρεία.
<b>“ΦΠΑ”</b>	Φόρος Προστιθέμενης Αξίας.
<b>“Apollo”</b>	η εταιρεία Apollo Investment Fund Plc, η οποία είχε συσταθεί στην Κυπριακή Δημοκρατία σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ.113 με αριθμό εγγραφής HE 73440.
<b>“OTC”, “Over the counter”</b>	εξωχρηματιστηριακά.

## 1. Σύντομη επισκόπηση της Εταιρείας

<b>ΟΝΟΜΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ</b>	Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc
<b>ΕΙΔΟΣ</b>	Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου ΟΣΕΚΑ
<b>ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ</b>	Μαρίνος Καλλής – Πρόεδρος- Μη εκτελεστικός, Ανεξάρτητος Βίκτωρ Ζαχαριάδης- Μη εκτελεστικός, Ανεξάρτητος Λουκάς Χριστοδουλίδης- Μη εκτελεστικός, Ανεξάρτητος Άκης Πηγασίου- Μη εκτελεστικός, Ανεξάρτητος
<b>ΕΓΓΕΓΡΑΜΜΕΝΟ ΓΡΑΦΕΙΟ</b>	Θεμιστοκλή Δέρβη 17 - 19, City House, 2 <sup>ος</sup> Όροφος, 1066, Λευκωσία, Κύπρος
<b>ΕΠΟΠΤΙΚΗ ΑΡΧΗ</b>	Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου
<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ</b>	WEALTH Fund Services Ltd, Τζον Κέννεντυ 12-14 Kennedy Business Center, 3ος όροφος, Γραφείο 305, 1087, Λευκωσία, Κύπρος <a href="https://www.wealthfs.com.cy/">https://www.wealthfs.com.cy/</a>
<b>ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ</b>	Bank of Cyprus Public Company Limited, Τμήμα Θεματοφυλακής, Οδός Στασίνου 51, Αγία Παρασκευή, Στρόβολος, 2002 Λευκωσία, Κύπρος
<b>ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ, ΕΤΑΙΡΙΚΟΣ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΣ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΣ</b>	Wealth Fund Services Ltd, Τζον Κέννεντυ 12-14 Kennedy Business Center, 3ος όροφος, Γραφείο 305, 1087, Λευκωσία, Κύπρος
<b>ΕΓΓΡΑΦΕΣ, ΕΞΑΓΟΡΕΣ</b>	Αιτήσεις για εγγραφές, εξαγορές μπορούν να υποβάλλονται μέσω της Εταιρείας Διαχείρισης ή/ και των εξουσιοδοτημένων αντιπροσώπων.
<b>ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΕΤΟΣ</b>	Από την 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου έως την 31 <sup>η</sup> Δεκεμβρίου
<b>ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ</b>	PricewaterhouseCoopers Limited, Julia House, Θεμιστοκλή Δέρβη 3, 1066, Λευκωσία, Κύπρος
<b>ΝΟΜΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ</b>	Ιωαννίδης Δημητρίου Δ.Ε.Π.Ε., Θεμιστοκλή Δέρβη 17 – 19, City House, 2 <sup>ος</sup> Όροφος, 1066, Λευκωσία, Κύπρος



## 2. Πληροφορίες για την Εταιρεία

Η Εταιρεία έχει συσταθεί με την ονομασία Apollo Global Investments Fund Limited ως εταιρεία περιορισμένης ευθύνης στην Κυπριακή Δημοκρατία σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ.113 με αριθμό εγγραφής HE 73440 στις 31 Αυγούστου 1995. Η Εταιρεία μετατράπηκε σε δημόσια στις 18 Μαρτίου 1996 σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο Κεφ. 113 και δραστηριοποιείται μέχρι την μετατροπή της σε ΟΣΕΚΑ, και συγκεκριμένα σε ΕΕΜΚ χωρίς διάφορα επενδυτικά τμήματα (single scheme), ως εγκεκριμένος επενδυτικός οργανισμός με ημερομηνία εισδοχής στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου την 1<sup>η</sup> Ιουλίου 1996. Η Εταιρεία άλλαξε την ονομασία της σε Apollo Investment Fund Limited στις 14 Φεβρουαρίου 1996, σε Apollo Investment Fund Public Company Limited στις 21 Ιουνίου 2004 και σε Apollo Investment Fund Plc στις 7 Μαΐου 2007.

Στις 7 Φεβρουαρίου 2018 μετατράπηκε σε ΕΕΜΚ με την ονομασία Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc. Το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας βρίσκεται στη διεύθυνση Θεμιστοκλή Δέρβη 17 - 9, City House, 2<sup>ος</sup> όροφος, Λευκωσία 1066, Κύπρος. Η Εταιρεία λειτουργεί ως δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης στην Κυπριακή Δημοκρατία σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ.113 και διαθέτει άδεια λειτουργίας ΟΣΕΚΑ από την ΕΚΚ με Αρ. Άδειας ΟΣΕΚΑ 13/78, σύμφωνα με το Νόμο. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείται από 56.146.745 (πενήντα έξι εκατομμύρια εκατόν σαράντα έξι χιλιάδες επτακόσιες σαράντα πέντε) πλήρως αποπληρωθείσες ονομαστικές μετοχές κυμαινόμενης αξίας, οι οποίες κατά την πιο πάνω αναφερόμενη ημερομηνία μετατροπής υπολογίστηκαν σε €0,1654 έκαστη ως η υπολογιστέα καθαρή εσωτερική αξία της μετοχής (οι “**Ιδρυτικές Μετοχές**”). Η εκάστοτε κυμαινόμενη αξία κάθε Μετοχής υπολογίζεται και κοινοποιείται σύμφωνα με τις πρόνοιες του Νόμου.

Η μετατροπή της Εταιρείας σε ΕΕΜΚ επιτεύχθηκε με βάση σχέδιο διακανονισμού (το “**Σχέδιο**”) σύμφωνα με τις πρόνοιες των άρθρων 198 - 200 του Εταιρειών Νόμου.

Το Σχέδιο περιλάμβανε μεταξύ άλλων (i) τη μετατροπή της εταιρείας επενδύσεων κλειστού τύπου (closed-end investment company), Apollo Investment Fund Plc (“Apollo”) σε ΕΕΜΚ, (ii) μετατροπή των σύνηθων μετοχών ονομαστικής αξίας €0,16 έκαστη στο εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Apollo σε αναλογία μία (1) προς μία (1) σε μετοχές της Εταιρείας χωρίς ονομαστική αλλά με κυμαινόμενη αξία η οποία υπολογίζεται βάσει και συνδέεται με την εσωτερική αξία της μετοχής της Εταιρείας, (iii) τροποποίηση των σκοπών που αναγράφονται στο ιδρυτικό έγγραφο της Apollo προς συμμόρφωση με τις πρόνοιες του Νόμου ως προς το περιεχόμενο καταστατικών εγγράφων ΟΣΕΚΑ, (iv) τροποποίηση του καταστατικού εγγράφου της Apollo δια της αντικατάστασης του με νέο καταστατικό έγγραφο προς συμμόρφωση με τις πρόνοιες του Νόμου ως προς το περιεχόμενο καταστατικών εγγράφων ΟΣΕΚΑ, (v) αλλαγή του ονόματος της Apollo σε «APOLLO GLOBAL EQUITY FUND OF FUNDS VARIABLE CAPITAL INVESTMENT COMPANY PLC» ούτως ώστε να πληρεί τις απαιτήσεις του Νόμου και της ΕΚΚ, (vi) διαγραφή των τίτλων της Apollo από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και (vii) την ακύρωση 63.853.255 μη εκδομένων μετοχών ονομαστικής αξίας €0,16 έκαστη της Apollo σύμφωνα με το άρθρο 60 του Εταιρειών Νόμου.

Στις 14 Δεκεμβρίου 2017, η έκτακτη γενική συνέλευση των μετόχων της Apollo ενέκρινε χωριστά (i) το Σχέδιο σύμφωνα με τις πρόνοιες του άρθρου 198 του Εταιρειών Νόμου, (ii) την μετατροπή της Apollo σε ΟΣΕΚΑ και ως εκ τούτου (iii) ειδικό ψήφισμα για τη διαγραφή των τίτλων της Apollo από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου σύμφωνα με το άρθρο 4(1)(δ) της Οδηγίας ΧΑΚ, (iv) τροποποίηση του καταστατικού εγγράφου της Apollo, (v) αλλαγή των διατάξεων του ιδρυτικού εγγράφου της Apollo όσον αφορά τους σκοπούς της εταιρείας, (vi) αλλαγή του ονόματος σε «APOLLO GLOBAL EQUITY FUND OF FUNDS VARIABLE CAPITAL INVESTMENT COMPANY PLC» και (vii) την ακύρωση 63.853.255 μη εκδομένων μετοχών ονομαστικής αξίας €0,16 έκαστη της Apollo σύμφωνα με το άρθρο 60 του Εταιρειών Νόμου.

Στη συνέχεια το Σχέδιο και η αλλαγή των σκοπών στο ιδρυτικό έγγραφο της Apollo, μετά από καταχώρηση σχετικής αίτησης προς τούτο, υποβλήθηκαν για επικύρωση από το Δικαστήριο, και καταχωρήθηκαν στον Έφορο Εταιρειών οι σχετικές εταιρικές πράξεις. Ακολούθως, η Apollo υπέβαλε αίτηση διαγραφής των τίτλων της στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Στις 9 Μαρτίου 2018, διαγράφηκαν οι μετοχές της Apollo από το ΧΑΚ με βάση το Άρθρο 181 του περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμου και την Οδηγία ΧΑΚ.

Μοναδικός σκοπός της Εταιρείας είναι να επενδύει τα κεφάλαια που βρίσκονται στη διάθεσή της, με τρόπο ώστε να επιτυγχάνει διασπορά του επενδυτικού κινδύνου και μεγιστοποίηση, σύμφωνα με συνετή διαχείριση των επενδύσεων, της συνολικής επενδυτικής απόδοσης που αποτελείται από ένα συνδυασμό εσόδων από τόκους, αύξησης κεφαλαίου και συναλλαγματικών κερδών, επιτρέποντας έτσι στους Μετόχους της να επωφελούνται των αποτελεσμάτων της διαχείρισης χαρτοφυλακίου της.

Η Εταιρεία έχει συσταθεί για αόριστη χρονική διάρκεια.

Η Εταιρεία είχε, κατά την Ημερομηνία Μετατροπής, πλήρως αποπληρωμένο σε μετρητά αρχικό κεφάλαιο ύψους €9.233.598 το οποίο ικανοποιεί τις διατάξεις του Νόμου για ελάχιστο αρχικό κεφάλαιο ύψους €200.000.

### 3. Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

#### 3.1 Επενδυτικός Σκοπός

Ο επενδυτικός σκοπός της Εταιρείας είναι η επίτευξη υψηλών αποδόσεων από την διαχείριση επενδύσεων κυρίως σε παγκόσμιες μετοχικές αξίες, δηλαδή σε μερίδια **μετοχικών** Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ), σε μερίδια **μετοχικών** Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (ΟΣΕ), ανεξάρτητα εάν κατάγονται ή όχι από κράτος μέλος και σε μεμονωμένους **μετοχικούς τίτλους**, κυρίως μέσω κεφαλαιακών κερδών, σε μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, ως αναφέρονται στην παράγραφο 3.2. Η Εταιρεία θα επιδιώξει την ενεργή διαχείριση των επενδύσεων της για την επίτευξη του στόχου της μέσα από μια διεξοδική και αυστηρή διαδικασία επιλογής επενδύσεων, κατά κύριο λόγο στις ανεπτυγμένες αγορές.

#### 3.2 Επενδυτική Πολιτική

Τηρουμένων των διατάξεων του Νόμου:

Η Εταιρεία επιδιώκει να επιτύχει τον επενδυτικό της σκοπό (ως ορίζεται στην παράγραφο 3.1), πρωτίστως μέσω επένδυσης σε μετοχικές αξίες, δηλαδή σε μερίδια **μετοχικών** ΟΣΕΚΑ, σε μερίδια **μετοχικών** ΟΣΕ, ανεξάρτητα εάν κατάγονται ή όχι από κράτος μέλος και σε μεμονωμένους **μετοχικούς τίτλους** κεφαλαιαγορών ανά τον κόσμο.

Δευτερευόντως, η Εταιρεία δύναται να επενδύει σε Κινητές Αξίες όπως κρατικούς και εταιρικούς χρεωστικούς τίτλους, σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή σε μερίδια ΟΣΕ άλλης κατηγορίας εκτός των μετοχικών, σε μέσα χρηματαγοράς ή/και καταθέσεις.

Επιπρόσθετα η Εταιρεία για την επίτευξη των επενδυτικών της στόχων δύναται να επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, καθώς και σε ΟΣΕΚΑ και σε άλλους ΟΣΕ οι οποίοι δύνανται να κάνουν χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, που συμπεριλαμβάνουν, χωρίς περιορισμό, στα εξής:

- δικαιώματα προαίρεσης και συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί κινητών αξιών ή μέσων χρηματαγοράς
- συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και δικαιώματα προαίρεσης επί δεικτών
- συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης και συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων
- συμφωνίες ανταλλαγής απόδοσης
- προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος και δικαιώματα προαίρεσης σε συνάλλαγμα.

Ορίζεται ρητά ότι γίνεται χρήση όλων των διαθέσιμων παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων στα πλαίσια της επενδυτικής πολιτικής της Εταιρείας και σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Νόμο. Τονίζεται ότι η χρήση παραγώγων μπορεί να διενεργείται είτε στο πλαίσιο της αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου, ιδίως για την αντιστάθμιση κινδύνων, είτε ως επένδυση, στο πλαίσιο της επενδυτικής πολιτικής της Εταιρείας. Στα πλαίσια της μόχλευσης του χαρτοφυλακίου αλλά και της αντιστάθμισης του επενδυτικού κινδύνου, η Εταιρεία δύναται να λαμβάνει θέσεις αγοράς ή πώλησης σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα. Η κατά τα ανωτέρω χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων ενέχει αυξημένο επενδυτικό κίνδυνο, δυνάμενη να επιφέρει σημαντικές επιπτώσεις και απώλειες στην αποτίμηση του ενεργητικού της Εταιρείας.

Η Εταιρεία δύναται να επενδύει σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων, τα οποία διακανονίζονται σε μετρητά και τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη αγορά της Δημοκρατίας, ή άλλου κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή τρίτης χώρας, ή σε εξωχρηματιστηριακά χρηματοοικονομικά παράγωγα μέσα, εφόσον, σφραγιστικά -

- (i) το υποκείμενο παράγωγο συνίσταται σε χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, στα οποία η Εταιρεία δύναται να επενδύει σύμφωνα με τον επενδυτικό της σκοπό,
- (ii) οι αντισυμβαλλόμενοι που μετέχουν σε πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων είναι ιδρύματα που υπόκεινται σε προληπτική εποπτεία και εντάσσονται στις κατηγορίες που έχουν εγκριθεί από την ΕΚΚ,
- (iii) τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπόκεινται καθημερινά σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση και μπορούν να πωλούνται, να ρευστοποιούνται ή να ακυρώνονται με αντισταθμιστική πράξη, κάθε στιγμή και σε δίκαιη τιμή, ύστερα από πρωτοβουλία της Εταιρείας.

Για σκοπούς διαχείρισης των κινδύνων η Εταιρεία Διαχείρισης χρησιμοποιεί διαδικασίες που της επιτρέπουν την ακριβή και αμερόληπτη αποτίμηση της αξίας των εξωχρηματιστηριακών παραγώγων και κοινοποιεί στην ΕΚΚ τους τύπους των παραγώγων μέσων, τους υποκείμενους κινδύνους, τα ποσοτικά όρια και τις επιλεγείσες μεθόδους εκτίμησης των κινδύνων από πράξεις σε παράγωγα μέσα.

Η Εταιρεία διασφαλίζει ότι ο συνολικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται, σε σχέση με τα παράγωγα μέσα, δεν υπερβαίνει τη συνολική καθαρή αξία του χαρτοφυλακίου της. Η έκθεση σε κίνδυνο υπολογίζεται με βάση την τρέχουσα αξία των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, τις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς και το διαθέσιμο χρόνο για τη ρευστοποίηση των θέσεων.

Η Εταιρεία δύναται να επενδύει, στο πλαίσιο του επενδυτικού της σκοπού και εντός των ορίων που ορίζονται στα εδάφια (6), (7) και (8) της Ενότητας 4 πιο κάτω, σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, εφόσον ο κίνδυνος που διατρέχουν τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού δεν υπερβαίνει συνολικά τα επενδυτικά όρια της Ενότητας 4. Σε περίπτωση που η Εταιρεία επενδύει σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που βασίζονται σε δείκτη, αυτές οι επενδύσεις δεν απαιτείται να συνδυάζονται για τους σκοπούς των ορίων της Ενότητας 4. Όταν κινητή αξία ή μέσο χρηματαγοράς ενσωματώνει παράγωγο, αυτό το παράγωγο λαμβάνεται υπόψη κατά τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις προαναφερόμενων παραγράφων που αφορούν τα παράγωγα μέσα.

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει ένα συνδυασμό ποσοτικών και ποιοτικών μέτρων ή/και φίλτρων βάσει των οποίων θα καθορίζει την καταλληλότητα των ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ στους οποίους θα επενδύει. Έχοντας πρόσβαση σε ένα μεγάλο αριθμό ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ, ένας πολυάριθμος αριθμός κριτηρίων έχει καθοριστεί για την αξιολόγηση της κατάλληλης επένδυσης. Τα κριτήρια αυτά συμπεριλαμβάνουν μεταξύ άλλων, την στρατηγική του ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ, των αναλυτικών του μεθόδων, το ύψος και το είδος των υπό διαχείριση περιουσιακών του στοιχείων, τη νομική του μορφή, την αμοιβή διαχείρισης και τη ρευστότητα του. Πέραν της ποσοτικής αξιολόγησης, η Εταιρεία προβαίνει σε ποιοτική αξιολόγηση μέσω άμεσης επαφής με τον διαχειριστή του ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ και αξιολόγησης του ως προς την αξιοπιστία και επάρκεια του.

Η Εταιρεία μπορεί να επενδύει άμεσα ή έμμεσα σε Κινητές Αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται σε αναπτυσσόμενες χώρες με χαμηλό ή μεσαίο εισόδημα, γνωστές ως «αναδυόμενες αγορές». Καθώς οι επενδύσεις αυτές υπόκεινται σε συγκεκριμένους παράγοντες, δεν μπορούν να συγκριθούν με τις επενδύσεις που γίνονται σε μεγάλες βιομηχανικές χώρες. Στο παρελθόν, ορισμένες αναπτυσσόμενες χώρες ανέστειλαν ή διέκοψαν την πληρωμή εξωτερικών χρεών (τόκων και κεφαλαίου) αναφορικά με εκδότες από τον δημόσιο και ιδιωτικό τομέα.

Οι παράγοντες αυτοί μπορούν επίσης να δημιουργήσουν περιορισμένη ρευστότητα ή ακόμα και αδυναμία ρευστότητας αναφορικά με τις επενδύσεις της Εταιρείας σε αυτές τις αγορές.

Η Εταιρεία Διαχείρισης θα κρίνει κατάλληλη μια επένδυση σε Κινητές Αξίες και μέσα χρηματαγοράς, εισηγμένα σε χρηματιστήριο αξιών τρίτης χώρας, ή που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη αγορά τρίτης χώρας, μόνο εάν η αγορά της τρίτης χώρας λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό και περιλαμβάνεται μεταξύ των αγορών, κατάλογος των οποίων καταρτίζεται ύστερα από απόφαση του Υπουργού Οικονομικών, μετά από σχετική εισήγηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Επιπρόσθετα η Εταιρεία Διαχείρισης θα κρίνει κατάλληλη μια επένδυση σε μερίδια ΟΣΕΚΑ τρίτης χώρας μόνο εάν ο ΟΣΕΚΑ υπόκειται σε εποπτεία βάσει νομοθεσίας της χώρας καταγωγής του και οι δραστηριότητες του περιγράφονται σε ετήσιες και εξαμηνιαίες εκθέσεις ώστε να είναι δυνατή η αξιολόγηση των στοιχείων του.

### **3.3 Προφίλ τυπικού επενδυτή**

Λαμβάνοντας υπόψη τους επενδυτικούς στόχους, όπως προαναφέρθηκε, η Εταιρεία απευθύνεται σε επενδυτές που επιθυμούν να:

- μεγιστοποιήσουν τη συνολική απόδοση των επενδύσεων που αποτελείται από ένα συνδυασμό εσόδων από μερίσματα, τόκους, αύξησης κεφαλαίου και συναλλαγματικών κερδών
- επενδύσουν με μεσοπρόθεσμο έως μακροπρόθεσμο ορίζοντα.

### **3.4 Δείκτης Αναφοράς**

Ως δείκτης αναφοράς της Εταιρείας (Benchmark) ορίζεται σε ποσοστό 90% το MSCI All Country World Index (EUR) και σε ποσοστό το 10% Euribor 1 month. Η χρήση του δείκτη αναφοράς της Εταιρείας (Benchmark) είναι καθαρά για σκοπούς σύγκρισης της απόδοσης του σε σχέση με την απόδοση της Εταιρείας.

Ο δείκτης αναφοράς δύναται να επανακαθορίζεται μετά το τέλος κάθε οικονομικού έτους, κατόπιν απόφασης της Εταιρείας, με σχετική έγκριση από την ΕΚΚ τηρούμενων των διατάξεων του Νόμου.

### **3.5 Εναρμόνιση με πρόνοιες του Κανονισμού περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών**

Ο Κανονισμός (ΕΕ) 2019/2088 της 27ης Νοεμβρίου 2019 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, όπως τροποποιήθηκε (εφεξής «ο Κανονισμός Γνωστοποίησης») διέπει τις απαιτήσεις διαφάνειας σχετικά με την ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας στις επενδυτικές αποφάσεις, την εξέταση των αρνητικών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα και την κοινοποίηση περιβαλλοντικών κοινωνικών και διακυβερνητικών πληροφοριών (ESG) και πληροφοριών που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα.

Διευκρινίζεται ότι στο παρόν στάδιο δεν έχουν ενσωματωθεί κίνδυνοι βιωσιμότητας σε επενδυτικές αποφάσεις, ούτε έχουν ληφθεί υπόψη αρνητικές επιπτώσεις βιωσιμότητας ή/και έχουν κοινοποιηθεί περιβαλλοντικές και κοινωνικές πληροφορίες όπως επίσης και πληροφορίες που σχετίζονται με τη διακυβέρνηση και τη βιωσιμότητα της Εταιρείας, όπως περιγράφεται στον Κανονισμό Γνωστοποίησης.

Επιπλέον, οι επενδύσεις στην Εταιρεία δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια ταξινόμησης της ΕΕ βάσει του Κανονισμού Ταξινόμησης 2020/852 σχετικά με τη θέσπιση πλαισίου για τη διευκόλυνση των βιώσιμων επενδύσεων.

Εάν στο μέλλον αποφασιστεί όπως ενσωματωθούν οι εκτιμήσεις για τη βιωσιμότητα στις διαδικασίες έρευνας, ανάλυσης και λήψης επενδυτικών αποφάσεων σύμφωνα με τον Κανονισμό Γνωστοποίησης, αυτό το Ενημερωτικό Δελτίο θα ενημερωθεί αναλόγως.



#### 4. Επενδυτικοί Περιορισμοί

Οι περιορισμοί που διέπουν τις επενδύσεις της Εταιρείας έχουν ως ακολούθως:

1. (α) Η Εταιρεία μπορεί να αποκτήσει μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ, εφόσον δεν επενδύει περισσότερο από το είκοσι τοις εκατόν (20%) του ενεργητικού της σε μερίδια ενός και του αυτού ΟΣΕΚΑ ή άλλου ΟΣΕ.  
  
(β) Το άθροισμα των επενδύσεων σε μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων πλην ΟΣΕΚΑ δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει συνολικά το τριάντα τοις εκατόν (30%) του ενεργητικού της Εταιρείας.  
  
(γ) Σε περίπτωση που η Εταιρεία έχει αποκτήσει μερίδια άλλου ΟΣΕΚΑ ή και ΟΣΕ, τα στοιχεία του ενεργητικού του τελευταίου ΟΣΕΚΑ ή και ΟΣΕ δε συνδυάζονται για την εφαρμογή των ορίων που προβλέπονται στο σημείο 2 πιο κάτω.  
  
(δ) Σε περίπτωση που η Εταιρεία επενδύει σε μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ ή και ΟΣΕ τους οποίους διαχειρίζεται απευθείας ή ύστερα από ανάθεση της διαχείρισης, η ίδια Εταιρεία Διαχείρισης ή άλλη εταιρεία με την οποία η Εταιρεία Διαχείρισης συνδέεται στο πλαίσιο κοινής διαχείρισης ή κοινού ελέγχου ή ειδικής συμμετοχής, η συγκεκριμένη Εταιρεία Διαχείρισης ή η άλλη εταιρεία δε δύναται να καταλογίζει προμήθειες διάθεσης, εξαγοράς ή εξόφλησης, για τις επενδύσεις του ΟΣΕΚΑ σε μερίδια αυτών των άλλων ΟΣΕΚΑ ή και ΟΣΕ.
2. (α) Η Εταιρεία δεν επιτρέπεται να επενδύει περισσότερο από το δέκα τοις εκατόν (10%) του ενεργητικού της σε Κινητές Αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό. Η συνολική αξία των κινητών αξιών και των μέσων χρηματαγοράς που κατέχει η Εταιρεία σε εκδότες, σε καθέναν από τους οποίους επενδύει άνω του πέντε τοις εκατόν (5%) του ενεργητικού της, δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το σαράντα τοις εκατόν (40%) του ενεργητικού της. Αυτό το τελευταίο όριο δεν ισχύει για τις καταθέσεις καθώς και για τις πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που διενεργούνται με χρηματοοικονομικούς οργανισμούς που υπόκεινται σε προληπτική εποπτεία.  
  
(β) Το όριο του δέκα τοις εκατόν (10%) που αναφέρεται πιο πάνω επιτρέπεται να αυξηθεί:
  - (i) σε τριάντα πέντε τοις εκατόν (35%), κατ' ανώτατο όριο, όταν οι Κινητές Αξίες ή τα μέσα χρηματαγοράς έχουν εκδοθεί η είναι εγγυημένα από κράτος μέλος, από οργανισμό τοπικής αυτοδιοίκησης κράτους μέλους ή από τρίτη χώρα, ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο μετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη·
  - (ii) σε είκοσι πέντε τοις εκατόν (25%), κατ' ανώτατο όριο, εφόσον πρόκειται για ομολογίες που έχουν εκδοθεί από πιστωτικό ίδρυμα που κατάγεται από κράτος μέλος, το οποίο υπόκειται από τη νομοθεσία σε ειδική δημόσια εποπτεία, για την προστασία των ομολογιούχων δανειστών. Η συνολική αξία των επενδύσεων σε ομολογίες της παρούσας υποπαραγράφου που ανήκουν στον ίδιο εκδότη, σε ποσοστό άνω του πέντε τοις εκατόν (5%) του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ, για κάθε εκδότη, δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το ογδόντα τοις εκατόν (80%) της αξίας του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ.
  - (iii) οι Κινητές Αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των περιπτώσεων 2(β)(i) και 2(β)(ii) της παρούσας παραγράφου δε λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό του ορίου του σαράντα τοις εκατόν (40%) που προβλέπεται στην παράγραφο 2(α).
3. Η Εταιρεία δεν δύναται να επενδύει άνω του 10% σε Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων τους οποίους διαχειρίζεται η Εταιρεία Διαχείρισης.
4. Η Εταιρεία δε δύναται να επενδύει περισσότερο από το είκοσι τοις εκατόν (20%) του ενεργητικού της σε καταθέσεις στον ίδιο οργανισμό.

5. Υπό την επιφύλαξη των ορίων που προβλέπονται στους περιορισμούς 2 και 4 πιο πάνω, η Εταιρεία δε συνδυάζει, σε περίπτωση που ο συνδυασμός θα κατέληγε σε επένδυση ποσοστού άνω του είκοσι τοις εκατόν (20%) του ενεργητικού στον ίδιο οργανισμό, οποιοδήποτε από τα ακόλουθα:
- (α) επενδύσεις σε Κινητές Αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον εν λόγω οργανισμό,
  - (β) καταθέσεις στον ίδιο οργανισμό, ή
  - (γ) κινδύνους από πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που διενεργήθηκαν με τον εν λόγω οργανισμό.
6. Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου στον οποίο εκτίθεται η Εταιρεία κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματιστηριακού παραγώγου, δεν μπορεί να υπερβαίνει:
- (α) το δέκα τοις εκατόν (10%) του ενεργητικού του, όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα ή
  - (β) το πέντε τοις εκατόν (5%) του ενεργητικού του στις λοιπές περιπτώσεις.
7. Τα όρια που προβλέπονται στους περιορισμούς των παραγράφων 2 έως 6 πιο πάνω δε σωρεύονται και, κατά συνέπεια, οι επενδύσεις σε Κινητές Αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό, ή οι επενδύσεις σε καταθέσεις ή παράγωγα μέσα στον εν λόγω οργανισμό, που έχουν πραγματοποιηθεί σύμφωνα με αυτά τα εδάφια, δεν υπερβαίνουν συνολικά το τριάντα πέντε τοις εκατόν (35%) του ενεργητικού της Εταιρείας.
8. Οι εταιρίες που περιλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο, όπως αυτός ορίζεται για τους σκοπούς κατάρτισης ενοποιημένων λογαριασμών σύμφωνα με την Οδηγία 83/349/ΕΟΚ ή από τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός για τον υπολογισμό των ορίων που προβλέπονται από το Νόμο.
9. Επιτρέπεται η σώρευση επενδύσεων σε Κινητές Αξίες και μέσα χρηματαγοράς στον ίδιο όμιλο, όπως αυτός ορίζεται για τους σκοπούς της κατάρτισης ενοποιημένων λογαριασμών σύμφωνα με την Οδηγία 83/349/ΕΟΚ ή από τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες επιτρέπεται, μέχρι ποσοστού είκοσι τοις εκατόν (20%).

## 5. Σύναψη δανείων

1. Δε δύναται να δανείζονται:

(α) η Εταιρεία και

(β) η Εταιρεία Διαχείρισης ή ο Θεματοφύλακας, όταν ενεργούν για λογαριασμό της Εταιρείας.

2 (α) Κατ' εξαίρεση της παραγράφου (1), η Εταιρεία και η Εταιρεία Διαχείρισης, δύναται όταν ενεργούν για λογαριασμό της Εταιρείας, να δανείζεται σε ξένο νόμισμα με δάνεια αντιστήριξης (back to back). Ως δάνεια αντιστήριξης (back to back) νοούνται τα δάνεια που συνάπτονται σε ξένο συνάλλαγμα για την απόκτηση από την Εταιρεία κινητών αξιών αλλοδαπών εκδοτών, με την ταυτόχρονη κατάθεση στο δανειστή ή σε άλλο πρόσωπο που κατονομάζεται από το δανειστή, ποσού σε ημεδαπό νόμισμα τουλάχιστον ίσου με το ποσό του δανείου. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να καθορίζει με Οδηγία της τους ειδικότερους όρους και προϋποθέσεις εφαρμογής της παρούσας παραγράφου.

(β) Οι διατάξεις των εδαφίων 3 και 4 δεν εφαρμόζονται στα δάνεια αντιστήριξης (back to back).

3. Κατ' εξαίρεση του εδαφίου 1 η Εταιρεία και η Εταιρεία Διαχείρισης, δύναται όταν ενεργούν για λογαριασμό της Εταιρείας, να εξασφαλίζουν προσωρινά, πιστωτικές διευκολύνσεις ποσού ίσου μέχρι το δέκα τοις εκατό (10%) της καθαρής αξίας του ενεργητικού της Εταιρείας.

4 Κατ' εξαίρεση του εδαφίου 1, η Εταιρεία δύναται να συνάπτει δάνεια ποσού ίσου μέχρι το δέκα τοις εκατό (10%) της καθαρής αξίας του ενεργητικού της, για απόκτηση ακινήτων, τα οποία είναι απαραίτητα για την άμεση ενάσκηση των δραστηριοτήτων της. Τα δάνεια του παρόντος εδαφίου, όταν λαμβάνονται σε συνδυασμό με τα αναφερόμενα στο εδάφιο 3 δάνεια, δε δύναται να υπερβαίνουν συνολικά το δεκαπέντε τοις εκατό (15%) της καθαρής αξίας του ενεργητικού της Εταιρείας.

## 6. Μετοχές

Όλες οι μετοχές της Εταιρείας είναι της ίδιας κατηγορίας και έχουν ίσα δικαιώματα εξαγοράς, ίσα δικαιώματα στα κέρδη και τα έσοδα ρευστοποιήσης. Οι μετοχές εκδίδονται σε ονομαστική μορφή και δεν θα συνοδεύονται από πιστοποιητικά μετοχών. Δεν υφίστανται κλάσματα μετοχών. Επίσης, οι μετοχές μπορούν να διακρατώνται και να μεταβιβάζονται (σύμφωνα με τις πρόνοιες του Νόμου) μέσω λογαριασμών που τηρούνται σε συστήματα συμψηφισμού. Οι μετοχές θα μπορούν να εκδίδονται ανά πάσα στιγμή, κατόπιν αιτήματος των Μετόχων ή οποιουδήποτε άλλου νέου επενδυτή που επιθυμεί να επενδύσει στην Εταιρεία.

Η εγγραφή του ονόματος του Μετόχου στο βιβλίο των Μετόχων πιστοποιεί το δικαίωμά του/της ιδιοκτησίας των ονομαστικών Μετοχών. Ο Μέτοχος, δεν θα έχει οποιοδήποτε δικαίωμα να ζητήσει από την Εταιρεία την έκδοση πιστοποιητικού μετοχών, ως ο όρος αυτός χρησιμοποιείται στον Εταιρειών Νόμο σε σχέση με τις μετοχές του. Θα έχει όμως το δικαίωμα, εφόσον το ζητήσει να λαμβάνει από την Εταιρεία Διαχείρισης γραπτή βεβαίωση συμμετοχής του στην Εταιρεία ή και κατάσταση σε σχέση με τις Μετοχές του.

Το αντίτιμο των Μετοχών καταβάλλεται εξ' ολοκλήρου ως αναφέρεται στην παράγραφο 6.2.2. Οι Μετοχές δεν είναι ονομαστικής αξίας και δε φέρουν δικαιώματα προτίμησης ή προαγοράς.

Οι Μετοχές που εξαγοράζονται από την Εταιρεία καθίστανται άκυρες.

Η Εταιρεία επιστά την προσοχή των Μετόχων στο γεγονός ότι ένας Μέτοχος θα μπορεί να ασκεί πλήρως και απευθείας τα δικαιώματά του ως Μέτοχος της Εταιρείας, κυρίως το δικαίωμα ψήφου στις γενικές συνελεύσεις, μόνο εάν ο επενδυτής έχει εγγραφεί με το δικό του όνομα/ επωνυμία στο Μητρώο Μετόχων της Εταιρείας. Σε περιπτώσεις που ο επενδυτής επενδύει στην Εταιρεία μέσω τρίτου που επενδύει στην Εταιρεία με το δικό του όνομα αλλά εκ μέρους του επενδυτή, όπως μέσω θεματοφύλακα ή εξουσιοδοτημένου αντιπροσώπου ή εντολοδόχου, ενδέχεται να μην είναι δυνατό για το εν λόγω πρόσωπο να ασκεί απευθείας απέναντι στην Εταιρεία ορισμένα δικαιώματα Μετόχου. Συνιστάται στους επενδυτές να ενημερώνονται για τα δικαιώματά τους.

### 6.1 Τήρηση Βιβλίου Μετόχων / Ενεχυριάσεις Μετοχών

Οι Μετοχές της Εταιρείας καταχωρούνται, χωρίς αύξοντα αριθμό σε μητρώο Μετόχων που τηρεί η Εταιρεία Διαχείρισης και παρακολουθούνται με καταχωρήσεις σε αυτό, με αυτή δε την καταχώρηση αποδεικνύεται η συμμετοχή στην Εταιρεία (το «Μητρώο Μετόχων»).

Στο Μητρώο Μετόχων διενεργείται αυτοτελής καταχώρηση κάθε συμμετοχής του Μετόχου ή των συνδικαιούχων Μετόχων. Το Μητρώο Μετόχων περιέχει:

- (α) το ονοματεπώνυμο του Μετόχου, ή, εφόσον πρόκειται για νομικό πρόσωπο, την επωνυμία αυτού,
- (β) τη διεύθυνση του Μετόχου, ή, εφόσον πρόκειται για νομικό πρόσωπο, το εγγεγραμμένο γραφείο ή, για τα αλλοδαπά νομικά πρόσωπα, την έδρα, τη διεύθυνση και τον αριθμό εγγραφής, τη διεύθυνση και τον αριθμό εταιρικού μητρώου, εάν υφίσταται τέτοιος,
- (γ) τον αριθμό ταυτότητας ή διαβατηρίου του Μετόχου,
- (δ) τον αριθμό των Μετοχών που αντιπροσωπεύει η συμμετοχή, καθώς και
- (ε) κάθε άλλο αναγκαίο στοιχείο για την εξατομίκευση του Μετόχου και των Μετοχών του.

Σε περίπτωση που οι μετοχές ανήκουν εξ' αδιαίρετου σε περισσότερα από ένα φυσικό πρόσωπο, καταχωρούνται τα ανωτέρω στοιχεία για έκαστο συνδικαιούχο.

Η Εταιρεία Διαχείρισης διασφαλίζει στο Θεματοφύλακα και στην Εταιρεία πλήρη και διαρκή πρόσβαση στο Μητρώο Μετόχων.

Με εξαίρεση τις Ενεχυριάσεις ΚΑΜ, καμία ειδοποίηση ενεχυρίασης ή σύστασης άλλης επιβάρυνσης επί Μετοχών της Εταιρείας, ρητής, σιωπηρής ή εξυπακουόμενης δεν θα καταχωρείται στο μητρώο ή θα

λαμβάνεται από την Εταιρεία και η Εταιρεία δεν θα υπέχει οποιαδήποτε υποχρέωση ή ευθύνη έναντι του δικαιούχου τέτοιας ενεχυρίασης ή επιβάρυνσης.

Σε σχέση με τις Ενεχυριάσεις ΚΑΜ, οι ενεχυριάσεις αυτές θα εμφανίζονται στο Μητρώο Μετόχων και ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν θα υλοποιεί οποιαδήποτε αίτηση για μεταβίβαση ή εξαγορά των Μετοχών αυτών εκτός εάν ικανοποιηθεί ότι τόσο ο εγγεγραμμένος Μέτοχος των Μετοχών αυτών όσο και ο δικαιούχος της ενεχυρίασης συγκατατίθενται ανεπιφύλακτα στο αίτημα μεταβίβασης ή εξαγοράς (ανάλογα με την περίπτωση) ή εκτός εάν τέτοια μεταβίβαση ή εξαγορά επιβάλλεται στην Εταιρεία είτε από το Δικαστήριο είτε με βάση τις πρόνοιες σχετικής νομοθεσίας.

## **6.2 Απόκτηση/ Διάθεση Μετοχών και Εξαγορές**

### **6.2.1 Γενικές Πληροφορίες**

Είναι δυνατή η εγγραφή και η εξαγορά μετοχών της Εταιρείας μέσω της Εταιρείας Διαχείρισης. Όλες οι αιτήσεις απόκτησης και εξαγοράς μετοχών θα διεκπεραιώνονται με βάση ότι η Καθαρή Αξία Ενεργητικού της Εταιρείας δε θα είναι γνωστή ούτε θα προσδιορίζεται κατά τη στιγμή υποβολής της αίτησης απόκτησης ή εξαγοράς.

Στην περίπτωση αναστολής του υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού και/ή αναστολής των αιτήσεων εγγραφής και εξαγοράς σύμφωνα με το Νόμο, οι αιτήσεις που έχουν παραληφθεί θα εκτελούνται στην πρώτη ισχύουσα Καθαρή Αξία Ενεργητικού κατά τη λήξη της περιόδου αναστολής σε κάθε περίπτωση.

Η Εταιρεία λαμβάνει τα δέοντα μέτρα για την αποφυγή της διαπραγμάτευσης μετά τις επιτρεπόμενες προθεσμίες (late trading) διασφαλίζοντας ότι τα αιτήματα εγγραφής και εξαγοράς δε θα γίνονται δεκτά μετά την προθεσμία για τις εν λόγω αιτήσεις όπως ορίζεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Η Εταιρεία δεν εγκρίνει πρακτικές που σχετίζονται με τον αγοραίο χρονισμό ο οποίος γίνεται αντιληπτός ως μία μέθοδος αρμιπνράζ μέσω της οποίας ο επενδυτής προχωρά συστηματικά σε εγγραφές και εξαγορές Μετοχών της ίδιας της Εταιρείας εντός σύντομου χρονικού διαστήματος, εκμεταλλεύόμενος τις χρονικές διαφορές και/ ή τις ατέλειες ή ελλείψεις στη μέθοδο προσδιορισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού. Η Εταιρεία Διαχείρισης διατηρεί το δικαίωμα να απορρίπτεται τα αιτήματα εγγραφής και εξαγοράς ενός επενδυτή για τον οποίο διατηρεί υποψίες ότι εφαρμόζει τέτοιες πρακτικές και, εάν κριθεί απαραίτητο, λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα για να προστατεύσει τα συμφέροντα της Εταιρείας και των άλλων επενδυτών. Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει καθορίσει ως αναμενόμενο εύλογο χρόνο ως προς τη συχνότητα των συναλλαγών σε Μετοχές, δύο συναλλαγές εβδομαδιαίως, ο οποίος λειτουργεί ως κριτήριο για τον εντοπισμό πρακτικών αγοραίου χρονισμού. Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει καθορίσει τον εύλογο αυτό χρόνο λαμβάνοντας υπόψη την επενδυτική πολιτική της Εταιρείας.

Η Εταιρεία για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης της χρησιμοποιεί την προσέγγιση με βάση τις υποχρεώσεις της σε όλες τις θέσεις των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων, συμπεριλαμβανομένων των ενσωματωμένων παραγώγων, είτε τη χρησιμοποιεί ως μέρος της γενικής επενδυτικής πολιτικής του ΟΣΕΚΑ για τη μείωση του κινδύνου, είτε την εφαρμόζει για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου. Η Εταιρεία μετατρέπει κάθε θέση παράγωγου χρηματοοικονομικού μέσου στην αγοραία αξία ισοδύναμης θέσης στο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο αυτού του παραγώγου (τυποποιημένη προσέγγιση με βάση τις υποχρεώσεις). Οι προσωρινές συμφωνίες δανεισμού οι οποίες συνάπτονται για λογαριασμό του ΟΣΕΚΑ, σύμφωνα με το Νόμο, δεν συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης. Η Εταιρεία δύναται να εφαρμόζει άλλες μεθόδους υπολογισμού, ισοδύναμες με την τυποποιημένη προσέγγιση με βάση τις υποχρεώσεις. Μπορεί επίσης να λαμβάνει υπόψη συμφωνίες συμψηφισμού και αντιστάθμισης κινδύνων κατά τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης, εφόσον αυτές οι συμφωνίες δεν παραβλέπουν προφανείς και ουσιαστικούς κινδύνους και έχουν ως αποτέλεσμα τη σαφή μείωση της έκθεσης στον κίνδυνο. Σε περίπτωση που η χρήση των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων δεν δημιουργεί πρόσθετη έκθεση για τον ΟΣΕΚΑ, η υποκείμενη έκθεση δεν απαιτείται να συμπεριλαμβάνεται στον υπολογισμό των υποχρεώσεων.

Η Εταιρεία κατά την επένδυση της σε άλλους ΟΣΕΚΑ ή και ΟΣΕ συνεκτιμά τον σύνθετο δείκτη κινδύνου απόδοσης αυτών των ΟΣΕΚΑ ή και ΟΣΕ, ώστε να συνεκτιμώνται οι κίνδυνοι που προκαλούνται από την επένδυση στους υποκειμένους ΟΣΕΚΑ ή και ΟΣΕ, καθώς και ο βαθμός στον οποίο αυτοί οι κίνδυνοι ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την Εταιρεία που πραγματοποιεί τη συγκεκριμένη επένδυση.

### 6.2.2 Απόκτηση/Διάθεση Μετοχών

Η Εταιρεία αποδέχεται αιτήσεις απόκτησης Μετοχών κάθε Ημερομηνία Αποτίμησης.

Για τη διάθεση από την Εταιρεία Διαχείρισης και την απόκτηση από Μέτοχο ή άλλο επενδυτή Μετοχών της Εταιρείας, απαιτείται σωρευτικά:

- (α) παράδοση δεόντως υπογραμμένης και συμπληρωμένης αίτησης εγγραφής για Μετοχές στην Εταιρεία Διαχείρισης
- (β) παράδοση δεόντως υπογραμμένου και συμπληρωμένου εγγράφου αποδοχής από τον αιτούντα του ιδρυτικού και καταστατικού εγγράφου της Εταιρείας,
- (γ) ολοσχερής καταβολή στο Θεματοφύλακα του ποσού που απαιτείται για την απόκτηση Μετοχών, όπως αυτό καθορίζεται με βάση την τιμή διάθεσης των Μετοχών, σε μετρητά ή, εφόσον το δεχθεί η Εταιρεία Διαχείρισης, σε Κινητές Αξίες ή άλλα χρηματοοικονομικά μέσα. Για τον υπολογισμό της αξίας των κινητών αξιών ή των χρηματοοικονομικών μέσων, εφαρμόζονται αναλογικά οι κανόνες αποτίμησης που περιγράφονται στην Ενότητα 7 - Καθαρή Αξία Ενεργητικού.

Ο τύπος και το περιεχόμενο της αίτησης εγγραφής και του εγγράφου αποδοχής που αναφέρονται πιο πάνω αποφασίζεται και καταρτίζεται από την Εταιρεία από καιρό σε καιρό και οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές μπορούν να απευθύνονται στην Εταιρεία Διαχείρισης και να λαμβάνουν τέτοια έγγραφα είτε μέσω της ιστοσελίδας της ή στα στοιχεία επικοινωνίας που αναγράφονται στο έγγραφο αυτό.

Η Εταιρεία εφιστά την προσοχή των επενδυτών στο γεγονός ότι οποιοσδήποτε επενδυτής δύναται να επενδύει στην Εταιρεία είτε απευθείας στο όνομά του, είτε μέσω εντολοδόχου αλλά για λογαριασμό του επενδυτή. Στην περίπτωση όπου ο επενδυτής επιλέγει να επενδύσει στην Εταιρεία μέσω εντολοδόχου, διευκρινίζεται ότι οι Μετοχές θα είναι γραμμένες στο όνομα του εντολοδόχου, και όχι του επενδυτή, και κατ' επέκταση, το όνομα του εντολοδόχου θα εγγράφεται στο Μητρώο Μετόχων της Εταιρείας. Περαιτέρω, η Εταιρεία εφιστά την προσοχή των επενδυτών στο γεγονός ότι οποιοσδήποτε επενδυτής θα μπορεί να ασκεί τα επενδυτικά του δικαιώματα απευθείας κατά της Εταιρείας, κυρίως το δικαίωμά του να παρίσταται σε συνελεύσεις Μετόχων, μόνο εάν ο Μέτοχος είναι ο ίδιος εγγεγραμμένος στο μητρώο μελών της Εταιρείας και οι μετοχές είναι στο όνομά του. Σε περίπτωση όπου επενδυτής επενδύει στην Εταιρεία μέσω και στο όνομα εντολοδόχου αλλά για λογαριασμό του εν λόγω επενδυτή, τότε μπορεί να μην είναι πάντοτε εφικτό για τον εν λόγω επενδυτή να ασκεί συγκεκριμένα δικαιώματα Μετόχου της Εταιρείας απευθείας. Η Εταιρεία συνιστά στους επενδυτές να λαμβάνουν συμβουλή ως προς τα δικαιώματά τους προτού διορίζουν εντολοδόχο.

Όλες οι αιτήσεις απόκτησης Μετοχών καταχωρούνται χωρίς να είναι ακόμη γνωστή η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μετοχή κατά τη στιγμή υποβολής της αίτησης.

Η τιμή διάθεσης των Μετοχών υπολογίζεται κατ' αντιστοιχία προς την Ημερομηνία Αποτίμησης και η τιμή αυτή δεν υπολογίζεται πριν την ημερομηνία υποβολής της αίτησης. Συγκεκριμένα, η τιμή διάθεσης υπολογίζεται κάθε εργάσιμη μέρα και δημοσιεύεται τη μεθεπόμενη εργάσιμη ημέρα από κάθε Ημερομηνία Αποτίμησης στην ιστοσελίδα της Εταιρείας Διαχείρισης (<https://www.wealthfs.com.cy/>) και της Εταιρείας ([www.apollofundcyprus.com](http://www.apollofundcyprus.com)) ή όπως εκάστοτε ορίζεται από το Νόμο. Η τιμή διάθεσης των Μετοχών δύναται να υπερβαίνει της καθαρής αξίας ενεργητικού ανά Μετοχή κατά την Ημερομηνία Αποτίμησης με επιπλέον ποσό που αντιστοιχεί στην προμήθεια διάθεσης (entry fee) η οποία δεν θα υπερβαίνει το 3%.

Η Εταιρεία Διαχείρισης, παραδίδει στον αιτούντα συμμετοχή στην Εταιρεία πριν την υποβολή της αίτησης του, δωρεάν, το Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές και το ιδρυτικό και καταστατικό

έγγραφο της Εταιρείας και, εφόσον ο ίδιος ο αιτητής ζητήσει τούτο, το Ενημερωτικό Δελτίο και την τελευταία ετήσια και εξαμηνιαία έκθεση της Εταιρείας.

Η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται να διαθέτει μετοχές της Εταιρείας και δια μέσου αντιπροσώπων/ διαμεσολαβητών και ΚΕΠΕΥ. Η διάθεση μετοχών πραγματοποιείται σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου, που ρυθμίζει την επενδυτική υπηρεσία της λήψης και διαβίβασης εντολών, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, και, εφόσον η διάθεση γίνεται σε άλλη χώρα μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, σύμφωνα με τη διαδικασία που προβλέπεται από τη νομοθεσία του κράτους μέλους.

Για την αποτροπή πρακτικών αγοραίου χρονισμού και εκπρόθεσμων συναλλαγών (market timing και late trading) η Εταιρεία ορίζει ως καταληκτική ώρα (cut-off time) για την υποβολή αιτήσεων απόκτησης Μετοχών την 13:00 κάθε Εργάσιμης Ημέρας στην Κυπριακή Δημοκρατία.

Το ποσό που απαιτείται για την απόκτηση των Μετοχών είναι πληρωτέο στο Νόμισμα Αναφοράς των Μετοχών και πρέπει να καταβάλλεται ολοσχερώς σε μετρητά στον Θεματοφύλακα. Οι Μέτοχοι που επιθυμούν την καταβολή σε άλλο νόμισμα θα χρεώνονται με τυχόν συναλλαγματικές επιβαρύνσεις. Το ξένο συνάλλαγμα θα μετατρέπεται προτού αποσταλούν τα μετρητά στον Θεματοφύλακα. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα δικαιούται ανά πάσα στιγμή να σταματήσει την έκδοση Μετοχών. Μπορεί να περιορίσει το μέτρο αυτό σε ορισμένες χώρες.

Η Εταιρεία δύναται να περιορίσει ή να απαγορεύσει την κατοχή Μετοχών της από οποιοδήποτε πρόσωπο, επιχείρηση, ομόρρυθμη εταιρεία ή άλλο νομικό πρόσωπο, εάν, αποκλειστικά κατά την άποψη της Εταιρείας, η κατοχή αυτή ενδέχεται να είναι επιβλαβής για τα συμφέροντα των υφιστάμενων Μετόχων ή της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο και η Εταιρεία Διαχείρισης είναι αρμόδιοι για τον προσδιορισμό των ως άνω προσώπων, επιχειρήσεων, ομόρρυθμων εταιριών ή άλλων νομικών προσώπων (τα "Απαγορευμένα Πρόσωπα").

Δεδομένου ότι η Εταιρεία δεν είναι αδειοδοτημένη σύμφωνα με το Νόμο του 1933 περί Αξιών των ΗΠΑ, όπως τροποποιήθηκε, ούτε σύμφωνα με το Νόμο του 1940 των ΗΠΑ περί Επενδυτικών Εταιριών, όπως τροποποιήθηκε, οι Μετοχές της δεν μπορούν να προσφερθούν ή πωληθούν, άμεσα ή έμμεσα, στις ΗΠΑ ή στα εδάφη ή κτήσεις που υπόκεινται στη δικαιοδοσία των ΗΠΑ, ή στους υπηκόους ή μόνιμους κατοίκους των ΗΠΑ (στο εξής, τα "Πρόσωπα των ΗΠΑ").

Ως εκ τούτου, η Εταιρεία δύναται να ζητά από κάθε ενδιαφερόμενο επενδυτή την προσκόμιση των αναγκαίων στοιχείων, προκειμένου να διαπιστώνεται εάν πρόκειται για Απαγορευμένο Πρόσωπο ή Πρόσωπο των ΗΠΑ. Σε περίπτωση που υποβληθεί αίτηση από πρόσωπο που κριθεί ως Απαγορευμένο Πρόσωπο η Εταιρεία Διαχείρισης κατόπιν οδηγιών του Διοικητικού Συμβουλίου, δύναται κατά τη διακριτική της ευχέρεια, μεταξύ άλλων, να απορρίψει την αίτηση απόκτησης Μετοχών.

### **6.2.3 Εξαγορά Μετοχών**

(α) Οι Μέτοχοι μπορούν να ζητούν οποτεδήποτε την εξαγορά του συνόλου ή μέρους των Μετοχών που κατέχουν. Η Εταιρεία επιστά την προσοχή των επενδυτών οι οποίοι ενεργούν μέσω εντολοδόχου όπως διασφαλίσουν το δικαίωμα τους σε εξαγορά μέσω τέτοιου εντολοδόχου ο οποίος θα ενεργεί εκ μέρους τους ως ο εγγεγραμμένος Μέτοχος, ως επεξηγείται στην παράγραφο 6.2.2 ανωτέρω και τους προτρέπει να λαμβάνουν νομική συμβουλή για τα δικαιώματά τους πριν τον διορισμό εντολοδόχου.

Η εξαγορά ή η εξόφληση των Μετοχών είναι υποχρεωτική, κατόπιν αιτήματος οποιουδήποτε Μετόχου. Για τον σκοπό της εξαγοράς, ο Μέτοχος υποβάλλει αίτηση εξαγοράς στην Εταιρεία Διαχείρισης, εγγράφως. Αίτηση εξαγοράς υπό αίρεση δεν επιτρέπεται.

Η Εταιρεία Διαχείρισης δεν προβαίνει σε εξαγορά των μετοχών χωρίς να διενεργήσει τον απαιτούμενο έλεγχο νομιμοποίησης του αιτούντος Μετόχου.

Η αίτηση για εξαγορά Μετοχών πρέπει να περιλαμβάνει είτε (i) το ύψος του ποσού που ο Μέτοχος επιθυμεί να εξαγοραστεί είτε (ii) τον αριθμό των Μετοχών που ο Μέτοχος επιθυμεί να εξαγοραστούν. Επιπλέον, η αίτηση εξαγοράς πρέπει να περιλαμβάνει τα προσωπικά στοιχεία του Μετόχου και τον αριθμό λογαριασμού του. Τυχόν μη προσκόμιση οποιασδήποτε από τις πληροφορίες αυτές ενδεχομένως να οδηγήσει σε καθυστέρηση ικανοποίησης του αιτήματος λόγω διενέργειας της διαδικασίας ταυτοποίησης του Μετόχου.

Ως καταληκτική ώρα (cut-off time) για την υποβολή αιτήσεων εξαγοράς Μετοχών ορίζεται η 13:00 κάθε εργάσιμης ημέρας στην Κυπριακή Δημοκρατία.

Λαμβάνοντας υπ' όψιν τα όσα προβλέπονται παρακάτω για αναστολή της εξαγοράς, οι αιτήσεις εξαγοράς θεωρούνται δεσμευτικές και αμετάκλητες από την Εταιρεία και πρέπει να υπογράφονται νομίμως από κάθε εγγεγραμμένο Μέτοχο που αιτείται εξαγορά, με εξαίρεση την περίπτωση των από κοινού εγγεγραμμένων Μετόχων, οι οποίοι έχουν καταθέσει αποδεκτό πληρεξούσιο στην Εταιρεία.

Όλες οι αιτήσεις εξαγοράς διεκπεραιώνονται χωρίς να είναι ακόμη γνωστή η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μετοχή κατά τη στιγμή υποβολής της αίτησης.

Η τιμή εξαγοράς των Μετοχών υπολογίζεται κατ' αντιστοιχία προς την Ημερομηνία Αποτίμησης και η τιμή αυτή δεν υπολογίζεται πριν την ημερομηνία υποβολής της αίτησης εξαγοράς των Μετοχών. Η τιμή εξαγοράς των Μετοχών υπολογίζεται κάθε εργάσιμη ημέρα και δημοσιεύεται τη μεθεπόμενη Εργάσιμη Ημέρα από κάθε Ημερομηνία Αποτίμησης στην ιστοσελίδα της Εταιρείας Διαχείρισης (<https://www.wealthfs.com.cy/>) και της Εταιρείας ([www.apollofundcyprus.com](http://www.apollofundcyprus.com)) ή όπως εκάστοτε ορίζεται από το Νόμο. Η τιμή εξαγοράς δύναται να υπολείπεται της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μετοχή κατά το ποσό που αντιστοιχεί στην προμήθεια εξαγοράς (exit fee), η οποία δεν θα υπερβαίνει το 1%.

Αν σε οποιαδήποτε Ημερομηνία Αποτίμησης η Εταιρεία Διαχείρισης έχει λάβει αιτήσεις εξαγοράς και μετατροπής, οι οποίες, συνολικά, αναφέρονται σε Μετοχές που αντιπροσωπεύουν περισσότερο από το (10%) της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να ορίζει ότι για τις αιτήσεις εξαγοράς, στο βαθμό που υπερβαίνουν το 10%, η επεξεργασία τους θα αναβάλλεται μέχρι την επόμενη Ημερομηνία Αποτίμησης από αυτήν στην οποία παρελήφθησαν. Κατά την επόμενη Ημερομηνία Αποτίμησης, κάθε αίτηση εξαγοράς και μετατροπής που έχει αναβληθεί θα επεξεργάζεται κατά προτεραιότητα σε σχέση με τις αιτήσεις που λήφθηκαν μεταγενέστερα, με βάση την Καθαρή Αξία Ενεργητικού της Εταιρείας αυτής της ημέρας Αποτίμησης.

Η αξία των μετοχών της Εταιρείας που εξαγοράζονται, καταβάλλεται σε μετρητά την Ημερομηνία Πληρωμής. Νοείται ότι η Ημερομηνία Αποτίμησης λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό της τιμής εξαγοράς των Μετοχών.

Το ποσό εξαγοράς είναι πληρωτέο στο Νόμισμα Αναφοράς, δηλ. σε Ευρώ. Οι μέτοχοι που επιθυμούν να τους καταβληθεί το ποσό της εξαγοράς σε άλλο νόμισμα επιβαρύνονται με τυχόν συναλλαγματικές χρεώσεις. Το ξένο συνάλλαγμα θα μετατρέπεται προτού αποσταλούν τα μετρητά στους αντίστοιχους Μετόχους. Ούτε το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ούτε ο Θεματοφύλακας μπορούν να θεωρούνται υπεύθυνοι για οποιαδήποτε παράλειψη πληρωμής λόγω διενέργειας οποιοδήποτε συναλλαγματικού ελέγχου ή άλλων περιστάσεων πέραν του πεδίου ελέγχου τους οι οποίες μπορεί να περιορίσουν ή να εμποδίσουν τη μεταφορά του προϊόντος της εξαγοράς των Μετοχών στο εξωτερικό.

Οι Μετοχές της Εταιρείας που εξαγοράζονται από την ίδια, ακυρώνονται και το κεφάλαιό της μειώνεται κατά το ποσό που καταβλήθηκε από την Εταιρεία για την εξαγορά των μετοχών.

### **6.2.3.1 Συνδικαιούχοι Μετοχών**

- (1) Σε περίπτωση που οι δικαιούχοι Μετοχών είναι περισσότερα από ένα φυσικά πρόσωπα, ως συνδικαιούχοι αυτών, καθένας από αυτούς δύναται να κάνει μερική ή ολική χρήση των Μετοχών της κοινής μερίδας, χωρίς τη σύμπραξη των υπολοίπων, όπως ειδικότερα προσδιορίζεται κατά το



άνοιγμα της μερίδας των συνδικαιούχων, από όλους τους συνδικαιούχους ή από εκείνον από τους συνδικαιούχους, που υποβάλλει αίτηση απόκτησης Μετοχών και καταβάλλει την αξία των αποκτώμενων Μετοχών. Με την εξαγορά Μετοχών ύστερα από αίτημα συνδικαιούχου, ο οποίος δύναται να κάνει χρήση των Μετοχών χωρίς τη σύμπραξη των υπόλοιπων, η Εταιρεία Διαχείρισης και ο Θεματοφύλακας απαλλάσσονται πλήρως από την υποχρέωση καταβολής οποιουδήποτε ποσού έναντι των λοιπών συνδικαιούχων ως προς τις εξαγορασθέντες Μετοχές.

- (2) Κατά το άνοιγμα της κοινής μερίδας των συνδικαιούχων, σύμφωνα με το εδάφιο (1), είναι δυνατό να οριστεί ότι, με το θάνατο οποιουδήποτε από τους συνδικαιούχους, οι Μετοχές του περιέρχονται αυτοδίκαια στους λοιπούς επιζώντες συνδικαιούχους της μερίδας, μέχρι τον τελευταίο από αυτούς.
- (3) Για την προσθήκη νέου δικαιούχου απαιτείται έγγραφη συμφωνία της Εταιρείας Διαχείρισης και όλων των συνδικαιούχων της μερίδας. Η αφαίρεση υφιστάμενου συνδικαιούχου προϋποθέτει τη ρητή έγγραφη συναίνεσή του. Στο Μητρώο Μετόχων καταχωρούνται και τα στοιχεία του νέου συνδικαιούχου των Μετοχών, ενώ διαγράφονται τα στοιχεία του Μετόχου που έπαυσε να είναι συνδικαιούχος.
- (4) Σε περίπτωση κτήσης Μετοχών κατά το εδάφιο (1), για τις μερίδες συνδικαιούχων εκδίδεται βεβαίωση συμμετοχής ανά μερίδα με τα ονόματα όλων των συνδικαιούχων.

### **6.2.3.2 Αναστολή της Εξαγοράς Μετοχών**

#### **1. Αναστολή Εξαγοράς με απόφαση της Εταιρείας Διαχείρισης**

Σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όταν το επιβάλλουν οι περιστάσεις και, σε κάθε περίπτωση, εφόσον αυτό δικαιολογείται από το συμφέρον των Μετόχων, επιτρέπεται, με απόφαση της Εταιρείας Διαχείρισης και προηγούμενη άδεια της ΕΚΚ, η αναστολή της εξαγοράς μετοχών για χρονικό διάστημα μέχρι ένα (1) μήνα, το οποίο δύναται, εφόσον συντρέχει λόγος, να παραταθεί για άλλον ένα (1) μήνα κατ' ανώτατο όριο, με νέα άδεια της ΕΚΚ. Κατ' εξαίρεση, η ΕΚΚ δύναται με απόφασή της να παρατείνει τη διάρκεια της αναστολής της εξαγοράς, για λόγους προστασίας των συμφερόντων των Μετόχων και της εύρυθμης λειτουργίας της αγοράς και για μεγαλύτερο από το οριζόμενο ανωτέρω χρονικό διάστημα του ενός (1) μηνός, χωρίς όμως το συνολικό διάστημα για το οποίο ισχύει η αναστολή να μπορεί να υπερβεί τους τρεις (3) μήνες.

Σε περίπτωση που παύσουν να συντρέχουν οι προϋποθέσεις, με βάση τις οποίες αποφασίστηκε η αναστολή εξαγοράς των Μετοχών πριν από την πάροδο της περιόδου ισχύος της αναστολής, η Εταιρεία Διαχείρισης ανακαλεί την αναστολή.

#### **2. Αναστολή Εξαγοράς με απόφαση της ΕΚΚ**

Η ΕΚΚ, σε εξαιρετικές περιπτώσεις και με γνώμονα το συμφέρον των Μετόχων, δύναται με απόφασή της να αναστείλει, με δική της πρωτοβουλία, την εξαγορά Μετοχών.

Η αναστολή της εξαγοράς, η παράταση, η λήξη ή η ανάκλησή της, καθώς και οι λόγοι που οδήγησαν στην αναστολή και το χρονικό σημείο λήξης της, δημοσιεύονται χωρίς καθυστέρηση όπως εκάστοτε ορίζεται από το Νόμο και η σχετική ανακοίνωση καταχωρείται, στην ιστοσελίδα της Εταιρείας Διαχείρισης (<https://www.wealthfs.com.cy/>) και της Εταιρείας ([www.apollofundcyprus.com](http://www.apollofundcyprus.com)) ή όπως εκάστοτε ορίζεται από το Νόμο.

Κατά τη διάρκεια της αναστολής της εξαγοράς μετοχών, δεν επιτρέπεται η υποβολή αίτησης εξαγοράς, ούτε η εξαγορά Μετοχών από Μετόχους. Ικανοποιούνται ωστόσο οι αιτήσεις εξαγοράς που έχουν υποβληθεί και εκκρεμούν πριν από τη λήψη της απόφασης της Εταιρείας Διαχείρισης, για την αναστολή εξαγοράς.

### **6.2.4 Διαδικασία Χρηματικού Διακανονισμού**

Εάν, κατά την ημερομηνία διακανονισμού, οι τράπεζες δεν είναι ανοικτές ή το διατραπεζικό σύστημα διακανονισμού δεν είναι σε λειτουργία, τότε η διευθέτηση θα γίνει την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα κατά την οποία οι τράπεζες και το διατραπεζικό σύστημα διακανονισμού είναι σε λειτουργία.

Επιβεβαίωση για την ολοκλήρωση εγγραφών και εξαγορών θα αποστέλλεται την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα μετά την εκτέλεση της συναλλαγής.

#### *Για εγγραφές*

Το ποσό που απαιτείται για την απόκτηση των μετοχών είναι πληρωτέο στο Νόμισμα Αναφοράς των Μετοχών δηλ. Ευρώ και πρέπει να καταβάλλεται ολοσχερώς σε μετρητά στον Θεματοφύλακα. Η τιμή διάθεσης ανά Μετοχή εκφράζεται επίσης στο Νόμισμα Αναφοράς.

Οι Μέτοχοι που επιθυμούν την καταβολή σε άλλο νόμισμα θα χρεώνονται με τυχόν συναλλαγματικές επιβαρύνσεις. Το ξένο συνάλλαγμα θα μετατρέπεται προτού το αντίτιμο αποσταλεί στον Θεματοφύλακα. Οι σχετικές συναλλαγματικές πράξεις αναλαμβάνονται από το Θεματοφύλακα με επιβάρυνση και ευθύνη του συμμετέχοντα. Οι πράξεις συναλλαγματικής μετατροπής ενδέχεται να προκαλούν καθυστερήσεις στην έκδοση Μετοχών, καθώς η Εταιρεία Διαχείρισης έχει το δικαίωμα να καθυστερεί την εκτέλεση οποιασδήποτε συναλλαγματικής πράξης μέχρι την είσπραξη εκκαθαρισμένων ποσών.

#### *Για εξαγορές*

Οι χρηματικές καταβολές προς τους Μετόχους, που αφορούν την καταβολή του προϊόντος από εξαγορά ή εξόφληση Μετοχών, γίνονται με έμβασμα του καταβλητέου ποσού σε τραπεζικό λογαριασμό που δηλώνει ο Μέτοχος στην Εταιρεία Διαχείρισης κατά την έναρξη των συναλλακτικών του σχέσεων, ο δικαιούχος του οποίου είναι ο ίδιος ο Μέτοχος. Το έμβασμα, ενδέχεται να επιβαρύνεται με έξοδα, τα οποία βαρύνουν το Μέτοχο. Τέτοιες επιβαρύνσεις μπορεί να είναι χρεώσεις τραπεζών, valeur, τυχόν συναλλαγματικές διαφορές σε ισοτιμίες νομισμάτων κλπ. Προκειμένου περί κοινών λογαριασμών, εφαρμόζονται τα αναφερόμενα στον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας της Εταιρείας Διαχείρισης. Η αξία των Μετοχών της Εταιρείας που εξαγοράζονται, καταβάλλεται σε μετρητά μέσα σε τέσσερις (4) Εργάσιμες Ημέρες από την ημερομηνία αποτίμησης η οποία λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό της τιμής εξαγοράς των μεριδίων.

Το ποσό εξαγοράς είναι πληρωτέο στο Νόμισμα Αναφοράς των Μετοχών δηλ. Ευρώ.

Οι Μέτοχοι που επιθυμούν να τους καταβληθεί το ποσό της εξαγοράς σε άλλο νόμισμα επιβαρύνονται με τυχόν συναλλαγματικές χρεώσεις. Το ξένο συνάλλαγμα θα μετατρέπεται προτού αποσταλούν τα μετρητά στους αντίστοιχους Μετόχους. Ούτε το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ούτε ο Θεματοφύλακας μπορούν να θεωρούνται υπεύθυνοι για οποιαδήποτε παράλειψη πληρωμής λόγω διενέργειας οποιοδήποτε συναλλαγματικού ελέγχου ή άλλων περιστάσεων πέραν του πεδίου ελέγχου τους οι οποίες μπορεί να περιορίσουν ή να εμποδίσουν τη μεταφορά του προϊόντος της εξαγοράς των Μετοχών στο εξωτερικό.

### **6.2.5 Αποτροπή πρακτικών αγοραίου χρονισμού (market timing και late trading)**

Η Εταιρεία Διαχείρισης δεν κάνει δεκτές αιτήσεις απόκτησης ή εξαγοράς μετοχών, όταν υφίστανται ενδείξεις πρακτικών «market timing» ή «late trading», οι οποίες είναι αντίθετες προς το συμφέρον των Μετόχων.

Η πρακτική late trading συνίσταται στην υποβολή μίας αίτησης απόκτησης σε οργανισμό συλλογικών επενδύσεων ή αίτησης εξαγοράς μετοχών, μετά το χρονικό σημείο κατά το οποίο διενεργείται η αποτίμηση του ενεργητικού του (Net Asset Value, NAV) και, συνακόλουθα, της τιμής των Μετοχών, κατά τη συγκεκριμένη ημερομηνία. Με αυτή την πρακτική, ο εντολέας μπορεί να εκμεταλλευθεί τη γνώση γεγονότων, για προσωπικό του όφελος, ή προς όφελος τρίτων, για λογαριασμό των οποίων τυχόν ενεργεί.

Ο όρος market timing υποδηλώνει τη διεργασία (arbitraging), με την οποία ο επενδυτής υποβάλλει αίτηση απόκτησης και εξαγοράς μετοχών, σε διαρκή (σταθερή) βάση, σε μικρή χρονική περίοδο, εκμεταλλευόμενος

τις διάφορες ζώνες χρόνου και τις αδυναμίες ή την αναποτελεσματικότητα του καθορισμού του καθαρού ενεργητικού.

Η διαφορά μεταξύ των δύο πρακτικών, late trading και market timing, έγκειται στο γεγονός ότι, στη δεύτερη περίπτωση, η πρακτική είναι συντονισμένη, με την έννοια ότι η συμπεριφορά αναλύεται σε περισσότερες συναλλαγές, από το σύνολο των οποίων προκύπτει ένα όφελος. Αντίθετα, στην πρώτη περίπτωση, πρόκειται για μία μεμονωμένη πράξη, η οποία, από μόνη της, προσπορίζει όφελος στο υποκείμενο της συμπεριφοράς, ή σε άλλο πρόσωπο, για λογαριασμό του οποίου διενεργείται η πράξη.

Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες για την αποτροπή μεθοδεύσεων late trading και market timing, τις οποίες εφαρμόζει κατά την αξιολόγηση και αποδοχή αιτήσεων απόκτησης ή εξαγοράς που κατατίθενται στην Εταιρεία Διαχείρισης.

Στο πλαίσιο των διαδικασιών αυτών, η Εταιρεία Διαχείρισης διατηρεί το δικαίωμα να απορρίψει αιτήσεις επενδυτή για τον οποίο υπάρχει υποψία ότι χρησιμοποιεί αυτές τις πρακτικές και, ενδεχομένως, να λάβει πρόσθετα μέτρα για την προστασία των υπόλοιπων Μετόχων της Εταιρείας.

Η καταληκτική ώρα για την αποδοχή αιτήσεων απόκτησης ή εξαγοράς Μετοχών της Εταιρείας, όπως έχει οριστεί σύμφωνα με τις εσωτερικές διαδικασίες της Εταιρείας, είναι καθημερινά στις 13:00 μ.μ.

Ο επενδυτής πρέπει κατά κύριο λόγο να προβαίνει σε αίτηση απόκτησης ή εξαγοράς χωρίς να έχει γνώση της Καθαρής Αξία Ενεργητικού της Εταιρείας.

Εξάλλου, λαμβάνοντας υπόψη την επενδυτική πολιτική της Εταιρείας, καθορίζεται ως κριτήριο για τον εντοπισμό και την αποτροπή τέτοιων πρακτικών η κατάρτιση συναλλαγών σε μετοχές με συχνότητα δύο (2) συναλλαγές ανά μία (1) εβδομάδα ανά επενδυτή, χωρίς όμως αυτό να σημαίνει ότι η Εταιρεία απαγορεύει τη διενέργεια συναλλαγών εξαγοράς/εξόφλησης Μετοχών, δεδομένου ότι ένα χαρακτηριστικό των ΟΣΕΚΑ είναι η εξαγορά/εξόφληση Μετοχών, όταν και εφόσον το επιθυμεί ο Μέτοχος.

#### **6.2.6 Εγγραφές και Εξαγορές σε Είδος**

Η Εταιρεία μπορεί στο μέλλον να συμφωνήσει στην έκδοση Μετοχών με αντάλλαγμα την εισφορά σε είδος επιλέξιμων στοιχείων ενεργητικού σύμφωνα με το Νόμο και την υποχρέωση συγκεκριμένα να προσαγάγει την έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή για την Εταιρεία. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα καθορίζει τη φύση και το είδος των επιλέξιμων στοιχείων ενεργητικού κατά περίπτωση εφόσον οι τίτλοι συμμορφώνονται προς τον επενδυτικό στόχο και την πολιτική της Εταιρείας. Τα έξοδα που συνδέονται με τις εν λόγω εγγραφές σε είδος θα πρέπει να καλύπτονται από τους μετόχους που επιθυμούν να προχωρήσουν στην εν λόγω εγγραφή.

Η Εταιρεία δύναται, μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της, να προχωρήσει σε πληρωμές εξαγορών σε είδος, εφόσον η δυνατότητα αυτή προβλέπεται από το Νόμο, διανέμοντας επενδύσεις από το σύνολο ενεργητικού μέχρι το όριο της αξίας που υπολογίζεται την Ημερομηνία Αποτίμησης κατά την οποία υπολογίζεται η τιμή εξαγοράς. Εξαγορές που δε γίνονται σε μετρητά θα αποτελούν αντικείμενο έκθεσης που θα καταρτίζεται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της Εταιρείας. Εξαγορές σε είδος είναι πιθανές μόνο εφόσον (i) παρέχεται ίση μεταχείριση σε όλους τους Μετόχους, (ii) οι εν λόγω Μέτοχοι έχουν εκφράσει τη συμφωνία τους και (iii) η φύση και ο τύπος των στοιχείων προς μεταβίβαση καθορίζονται σε δίκαιη και εύλογη βάση και χωρίς να ζημιώνονται τα συμφέροντα των άλλων Μετόχων. Σε αυτή την περίπτωση, τα έξοδα αναφορικά με τις εξαγορές σε είδος επιβαρύνουν το σύνολο στοιχείων ενεργητικού σε σχέση με την αντίστοιχη κατηγορία ή κατηγορίες Μετοχών.

#### **6.2.7 Βεβαίωση Συμμετοχής**

Η Εταιρεία Διαχείρισης εκδίδει, ύστερα από αίτηση Μετόχου ή συνδικαιούχου Μετόχου της Εταιρείας βεβαίωση συμμετοχής του στην Εταιρεία. Αντίστοιχη βεβαίωση μπορεί να ζητήσει ο Μέτοχος και για την εξαγορά Μετοχών της Εταιρείας.

Η Βεβαίωση Συμμετοχής, το ακριβές περιεχόμενο της οποίας καθορίζει η Εταιρεία Διαχείρισης ανάλογα και με το σκοπό για τον οποίο εκδίδεται ύστερα από το αίτημα του Μετόχου, έχει απλά αποδεικτική της συμμετοχής στην Εταιρεία ισχύ. Σε περίπτωση απόκλισης μεταξύ του περιεχομένου της Βεβαίωσης Συμμετοχής και της καταχώρησης στο Μητρώο Μετόχων, υπερισχύει το τελευταίο.

#### **6.2.8 Πρόληψη της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες**

Η Εταιρεία θα πρέπει ανά πάσα στιγμή να συμμορφώνεται με οποιεσδήποτε Κατευθυντήριες Οδηγίες/Κανονισμούς εκδίδονται από την ΕΚΚ δυνάμει του άρθρου 59 (4) του περί της Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες Νόμου του 2007 (Νόμος 188 (I)), όπως εκάστοτε τροποποιείται και ισχύει. Σε όλες τις περιπτώσεις, η Εταιρεία Διαχείρισης διατηρεί το δικαίωμα να ζητήσει συμπληρωματικές πληροφορίες και έγγραφα, συμπεριλαμβανομένων των μεταφράσεων τους, πιστοποιητικά και επικαιροποιημένες εκδόσεις των εγγράφων αυτών για να βεβαιωθεί ότι έχουν εκπληρωθεί όλες οι απαιτήσεις ταυτοποίησης, σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία και το εφαρμοστέο δίκαιο. Η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα της σε εξαγορά όλων των μετοχών Μετόχου που δεν συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις ταυτοποίησης σύμφωνα με την νομοθεσία και το εφαρμοστέο δίκαιο μετά από σχετική γραπτή ειδοποίηση εξήντα (60) ημερολογιακών ημερών.

## 7 Καθαρή Αξία Ενεργητικού

### 7.1 Προσδιορισμός της αξίας του καθαρού ενεργητικού της Εταιρείας

Η καθαρή αξία του ενεργητικού της Εταιρείας υπολογίζεται στο Νόμισμα Αναφοράς της Εταιρείας από την Εταιρεία Διαχείρισης κάθε Εργάσιμη Ημέρα και δημοσιεύεται τη μεθεπόμενη Εργάσιμη Ημέρα από κάθε Ημερομηνία Αποτίμησης στην ιστοσελίδα της Εταιρείας Διαχείρισης (<https://www.wealthfs.com.cy/>) και της Εταιρείας ([www.apollofundcyprus.com](http://www.apollofundcyprus.com)) ή όπως εκάστοτε ορίζεται από το Νόμο.

Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μετοχή της Εταιρείας προσδιορίζεται διαιρώντας την αξία του καθαρού ενεργητικού της Εταιρείας με τον συνολικό αριθμό Μετοχών οι οποίες βρίσκονται σε κυκλοφορία.

Ο προσδιορισμός της αξίας του καθαρού ενεργητικού της Εταιρείας γίνεται στο Νόμισμα Αναφοράς της Εταιρείας σύμφωνα με τους κανόνες αποτίμησης που περιγράφονται κατωτέρω και αφού αφαιρεθούν από τη συνολική αξία του ενεργητικού της Εταιρείας οι αμοιβές και οι προμήθειες της Εταιρείας Διαχείρισης για τη διαχείριση του ενεργητικού της Εταιρείας, του Θεματοφύλακα, οι προμήθειες συναλλαγών, οι δεδουλευμένες δαπάνες της Εταιρείας που την βαρύνουν σύμφωνα με το καταστατικό έγγραφο της, καθώς και οι πρόσδοδοι και τα κέρδη που διανέμονται στους Μετόχους.

### 7.2 Κανόνες Αποτίμησης

Η αποτίμηση του ενεργητικού της Εταιρείας γίνεται σύμφωνα με τους ακόλουθους κανόνες:

- (α) η αξία των εισηγμένων σε ρυθμιζόμενη αγορά κινητών αξιών και μέσωσιν χρηματαγοράς αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της ίδιας ημέρας. Σε αγορές που λειτουργούν εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όταν η αποτίμηση με βάση την ανωτέρω τιμή δεν είναι εφικτή για λόγους διαφοράς ώρας, η αξία αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος της προηγούμενης εργάσιμης ημέρας των ανωτέρω αγορών·
- (β) η αξία των εισηγμένων σε ρυθμιζόμενη αγορά παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσωσιν αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος, ή, σε περίπτωση που αυτή δεν ορίζεται, με βάση την τιμή της τελευταίας πράξης, που δημοσιεύει η αγορά για τις συναλλαγές της ίδιας ημέρας. Σε αγορές που λειτουργούν εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όταν η αποτίμηση, όπως ανωτέρω, δεν είναι εφικτή για λόγους διαφοράς ώρας, η αξία αποτιμάται με βάση την τιμή που έχουν δημοσιεύσει οι ανωτέρω αγορές για την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα·
- (γ) σε περίπτωση που δεν έχει καταρτισθεί χρηματιστηριακή συναλλαγή την Ημέρα της Αποτίμησης, λαμβάνεται υπόψη η τιμή της προηγούμενης ημέρας συνεδρίασης της αγοράς και, εάν δεν έχει ούτε και εκείνη την ημέρα καταρτισθεί χρηματιστηριακή συναλλαγή, λαμβάνεται υπόψη η τελευταία τιμή προσφοράς ή ζήτησης·
- (δ) σε περίπτωση που σε αγορά, στην οποία είναι εισηγμένες οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς, ισχύει το σύστημα της ενιαίας τιμής, για τον προσδιορισμό της αξίας τους λαμβάνεται υπόψη η ενιαία τιμή·
- (ε) Για την αποτίμηση στοιχείων του ενεργητικού που εκφράζονται σε άλλο νόμισμα, λαμβάνεται υπόψη η μέση τιμή fixing της ημέρας αποτίμησης του άλλου νομίσματος έναντι του Νομίσματος Αναφοράς (Ευρώ).

### **7.3 Προσωρινή Αναστολή Υπολογισμού Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μετοχή**

Η Εταιρεία δύναται να αναστέλλει τον υπολογισμό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μετοχή, καθώς και την διάθεση και εξαγορά των Μετοχών, ειδικά στις παρακάτω συνθήκες:

- (α) στη διάρκεια περιόδου κατά την οποία οποιοδήποτε από τα κύρια χρηματιστήρια ή άλλες αγορές, στις οποίες είναι εισηγμένο ή διαπραγματεύεται περιοδικά σημαντικό τμήμα των επενδύσεων της Εταιρείας, κλείσει για λόγους διαφορετικούς από τις συνήθεις αργίες, ή κατά την οποία οι σχετικές πράξεις τίθενται υπό περιορισμό ή αναστέλλονται, εφόσον ο περιορισμός ή η αναστολή αυτή επηρεάζει την αποτίμηση των επενδύσεων της Εταιρείας
- (β) κατά την ύπαρξη κατάστασης πραγμάτων η οποία, κατά την άποψη του Διοικητικού Συμβουλίου, συνιστά έκτακτη ανάγκη και λόγω της οποίας η διάθεση ή αποτίμηση στοιχείων ενεργητικού της Εταιρείας δεν είναι πρακτικά εφικτή
- (γ) σε περίπτωση κατάρρευσης των μέσων επικοινωνίας που κανονικά χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό της τιμής ή της αξίας επενδύσεων της Εταιρείας, ή της τρέχουσας τιμής ή αξίας σε οποιοδήποτε χρηματιστήριο ή σε άλλη αγορά σε σχέση με τις επενδύσεις της Εταιρείας
- (δ) στη διάρκεια περιόδου κατά την οποία η Εταιρεία αδυνατεί να επαναπατρίσει κεφάλαια με σκοπό την καταβολή πληρωμών για την εξαγορά Μετοχών της Εταιρείας, ή κατά την οποία οποιαδήποτε μεταφορά κεφαλαίων για την πραγματοποίηση ή απόκτηση επενδύσεων ή πληρωμών που οφείλονται λόγω εξαγοράς Μετοχών δεν είναι δυνατόν, κατά την άποψη του Διοικητικού Συμβουλίου, να διενεργηθεί με φυσιολογικές συναλλαγματικές ισοτιμίες
- (ε) εφόσον για οποιονδήποτε λόγο οι τιμές επενδύσεων της Εταιρείας δε δύνανται να διαπιστωθούν εγκαίρως ή με ακρίβεια
- (στ) σε περίπτωση δημοσίευσης πρόσκλησης για τη σύγκληση γενικής συνέλευσης των Μετόχων με σκοπό την εκκαθάριση της Εταιρείας.

Η αναστολή του υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μετοχή, καθώς και της διάθεσης και εξαγοράς των Μετοχών προϋποθέτει την έγκριση της ΕΚΚ.

Κάθε αίτηση εγγραφής ή εξαγοράς είναι αμετάκλητη, με εξαίρεση την περίπτωση αναστολής του υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μετοχή.

Η ειδοποίηση για την έναρξη και τη λήξη οποιασδήποτε περιόδου αναστολής δημοσιεύεται σε ημερήσια εφημερίδα της Κύπρου ή όπως εκάστοτε ορίζεται από το Νόμο και σε οποιαδήποτε άλλη εφημερίδα (ή εφημερίδες) επιλογής του Διοικητικού Συμβουλίου. Αντίστοιχα ειδοποιείται οποιοδήποτε ενδιαφερόμενο πρόσωπο ή Μέτοχος που έχει υποβάλει αίτηση απόκτησης ή εξαγοράς Μετοχών.

### **7.4 Δημοσίευση Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μετοχή**

Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μετοχή υπολογίζεται από την Εταιρεία Διαχείρισης κάθε Εργάσιμη Ημέρα και δημοσιεύεται τη μεθεπόμενη Εργάσιμη Ημέρα από κάθε Ημερομηνία Αποτίμησης στην ιστοσελίδα της Εταιρείας Διαχείρισης (<https://www.wealthfs.com.cy/>) και της Εταιρείας ([www.apollofundcyprus.com](http://www.apollofundcyprus.com)) ή όπως εκάστοτε ορίζεται από το Νόμο.

## 8 Έξοδα και Δαπάνες της Εταιρείας

Ο Θεματοφύλακας, ο Διαχειριστής και ο Εταιρικός και Διοικητικός Αντιπρόσωπος δικαιούνται ο καθένας να εισπράττουν αμοιβή από το ενεργητικό της Εταιρείας, σύμφωνα με τους όρους των συμβάσεών τους και τη συνθήκη πρακτική της αγοράς. Οι αμοιβές αυτές υπολογίζονται στη βάση του ημερήσιου καθαρού ενεργητικού της Εταιρείας και καταβάλλονται αναδρομικά ανά τρίμηνο. Επιπλέον, εύλογες δαπάνες και μικροέξοδα των παραπάνω αναφερόμενων χρεώνονται αντίστοιχα στην Εταιρεία.

Η Εταιρεία επίσης αναλαμβάνει όλες τις άλλες δαπάνες που περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, φόρους, δαπάνες για νομικές και ελεγκτικές υπηρεσίες, και άλλες συμβουλευτικές υπηρεσίες, το κόστος προτεινόμενων εισαγωγών σε χρηματιστήριο και διατήρησης των εισαγωγών αυτών, εκθέσεων Μετόχων, Ενημερωτικών Δελτίων, έξοδα μετάφρασης, αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου οι οποίες ανέρχονται σε €5.500 ανά έτος για τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και €3.500 ανά έτος για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, έξοδα ασφάλισης των Διοικητικών Συμβούλων, όλα τα εύλογα μικροέξοδα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, τέλη αδειοδότησης και άλλες δαπάνες καταβλητέες προς εποπτικές αρχές, έξοδα ασφάλισης, τόκους, έξοδα μεσιτείας και έξοδα δημοσίευσης της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μετοχή καθώς και έξοδα διατήρησης της ιστοσελίδας της Εταιρείας.

Οι δαπάνες σύστασης έχουν καταβληθεί από την Εταιρεία.

### 8.1 Αμοιβή Διαχείρισης και Διοικητικά Τέλη

Η Εταιρεία Διαχείρισης θα λαμβάνει αμοιβή διαχείρισης (η “**Αμοιβή Διαχείρισης**”), για τη διαχείριση των επενδύσεων της Εταιρείας, πληρωτέα τμηματικά, στο τέλος κάθε μήνα, με ετήσιο ποσοστό που δεν υπερβαίνει 1,05%. Το ποσοστό αυτό περιλαμβάνει επίσης διοικητικά τέλη για τον ρόλο της εταιρείας διαχείρισης ως Διοικητικός Αντιπρόσωπος. Η αμοιβή θα υπολογίζεται σε καθημερινή βάση επί της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού εκείνης της ημέρας για όλη την περίοδο για την οποία υπολογίζεται η αμοιβή με ελάχιστο ποσό τις €20.000 (είκοσι χιλιάδες ευρώ).

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να μεριμνήσει ώστε η πληρωμή των αμοιβών και δαπανών αυτών να γίνεται απευθείας από το ενεργητικό της Εταιρείας, με την προϋπόθεση ωστόσο ότι οι συνολικές αμοιβές και δαπάνες και τα αντίστοιχα ποσά που είναι πληρωτέα στην Εταιρεία Διαχείρισης δεν υπερβαίνουν την ανώτατη Αμοιβή Διαχείρισης.

Η Εταιρεία Διαχείρισης υπό το ρόλο της ως Εταιρικός και Διοικητικός Αντιπρόσωπος δύναται επίσης να λαμβάνει αμοιβές που σχετίζονται με τις συναλλαγές της Εταιρείας όπως αναφέρονται παρακάτω και οι οποίες θα χρεώνονται επιπλέον της Αμοιβής Διαχείρισης.

### 8.2 Αμοιβές του Θεματοφύλακα

Ως αντάλλαγμα για τις υπηρεσίες του, ο Θεματοφύλακας δικαιούται να εισπράξει από το ενεργητικό της Εταιρείας αμοιβή (η «**Αμοιβή Θεματοφύλακα**»), πληρωτέα τμηματικά, στο τέλος κάθε μήνα, με ετήσιο ποσοστό που δεν υπερβαίνει το 0,1%, με ελάχιστη αμοιβή €8.000 ανά έτος. Το ποσοστό αυτό θα υπολογίζεται σε καθημερινή βάση επί της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού εκείνης της ημέρας για όλη την περίοδο που υπολογίζεται η Αμοιβή Θεματοφύλακα. Ο Θεματοφύλακας μπορεί επίσης να λαμβάνει αμοιβές που σχετίζονται με τις συναλλαγές της Εταιρείας όπως αναφέρονται παρακάτω.

### 8.3 Επιπρόσθετα έξοδα πληρωτέα από την Εταιρεία

Η Εταιρεία επίσης, θα υπόκειται στα ακόλουθα έξοδα, δαπάνες και επιβαρύνσεις που θα αφαιρούνται από το ενεργητικό του:

- Όλα τα έξοδα που απορρέουν από τη σύσταση της Εταιρείας.
- Όλοι οι φόροι που μπορεί να οφείλονται επί των στοιχείων ενεργητικού και των εσόδων της Εταιρείας
- Συνήθεις τραπεζικές και χρηματοπιστηριακές προμήθειες που οφείλονται για συναλλαγές που αφορούν κινητές αξίες και άλλα στοιχεία που διατηρεί η Εταιρεία στο χαρτοφυλάκιό της.
- Αμοιβές του Θεματοφύλακα και του Υπεύθυνου Μητρώου και Μεταβιβάσεων για συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν από την Εταιρεία Διαχείρισης (συναλλαγές στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας) ή τους επενδυτές (συναλλαγές σε Μετοχές της Εταιρείας).
- Κάθε εύλογη έκτακτη δαπάνη και εύλογα έξοδα που έγιναν από τον Θεματοφύλακα και την Εταιρεία Διαχείρισης.
- Αμοιβές Νομικών Συμβούλων και άλλων επαγγελματιών συμβούλων που προέκυψαν από την Εταιρεία, την Εταιρεία Διαχείρισης και το Θεματοφύλακα, ενεργώντας προς το συμφέρον των Μετόχων.
- Οι χρεώσεις και τα έξοδα που βαρύνουν την Εταιρεία εξαιτίας της επένδυσής της σε άλλους ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ είναι η προμήθεια διαχείρισης των υπό επένδυση ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ και η οποία σε καμιά περίπτωση δεν θα υπερβαίνει το 2%, καθώς και τα έξοδα διεκπεραίωσης των συναλλαγών σε άλλους ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ.
- Τα έξοδα προετοιμασίας ή/και κατάθεσης και εκτύπωσης όλων των εντύπων της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένου του Ενημερωτικού Δελτίου, και των επεξηγηματικών υπομνημάτων και τροποποιήσεων ή συμπληρώσεων αυτών, σε όλες τις αρχές που έχουν δικαιοδοσία επί της Εταιρείας ή επί των προσφερόμενων Μετοχών.
- Τα έξοδα προετοιμασίας και διανομής ανακοινώσεων στους Μετόχους και όλα τα σχετικά έξοδα δημοσίευσης.
- Τα έξοδα δημοσίευσης των τιμών των Μετόχων και όλων των άλλων λειτουργικών δαπανών, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων αγοράς και πώλησης στοιχείων ενεργητικού, τόκων, τραπεζικών χρεώσεων, ταχυδρομικών, τηλεφωνικών και παρόμοιων διοικητικών και λειτουργικών δαπανών, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων εκτύπωσης αντιγράφων των προαναφερθέντων εγγράφων, εκθέσεων και ανακοινώσεων.
- Οι αμοιβές δικηγόρων, φορολογικών συμβούλων και ελεγκτών, και
- Όλες οι διοικητικές δαπάνες παρόμοιες με τις προαναφερθείσες και όλες οι άλλες δαπάνες που προέκυψαν κατά την προσφορά ή διάθεση των Μετοχών.



## 9 Πολιτική διανομής μερισμάτων

Κατά κανόνα, πρόθεση της Εταιρείας δεν είναι η διανομή του εισοδήματος από επενδύσεις ή των καθαρών κεφαλαιακών κερδών που επιτυγχάνονται, δεδομένου ότι η διαχείριση της Εταιρείας είναι προσανατολισμένη στην επίτευξη κεφαλαιακών κερδών. Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεπώς συνιστά την επανεπένδυση των αποτελεσμάτων της Εταιρείας και ως εκ τούτου δεν καταβάλλεται μέρισμα στους Μετόχους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο ωστόσο διατηρεί το δικαίωμα να προτείνει την καταβολή μερίσματος οποτεδήποτε. Η γενική συνέλευση θα ορίζει το ποσό του μερίσματος μετά από σύσταση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας στο πλαίσιο των νόμιμων και των καταστατικών ορίων.

Σε καμία περίπτωση δεν μπορούν να πραγματοποιούνται διανομές εάν αυτό θα οδηγούσε σε πτώση του καθαρού ενεργητικού της Εταιρείας κάτω από το ποσό των €200.000 (διακοσίων χιλιάδων ευρώ), το οποίο είναι το εκ του Νόμου απαιτούμενο ελάχιστο κεφάλαιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο θα καθορίζει τις ημερομηνίες και τους τόπους πληρωμής των μερισμάτων, καθώς και τον τρόπο αναγγελίας της καταβολής μερίσματος προς τους Μετόχους.

Τα μερίσματα που δεν έχουν ζητηθεί εντός προθεσμίας πέντε ετών από την ημερομηνία έναρξης καταβολής τους θα παραγράφονται και θα επιστρέφουν στην Εταιρεία. Δε θα καταβάλλεται τόκος επί μερίσματος που έχει ανακοινωθεί από την Εταιρεία και διατηρείται από εκείνη στη διάθεση του δικαιούχου του.

## **10 Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία**

### **10.1 Η Εταιρεία**

Η Εταιρεία έχει συσταθεί και λειτουργεί στην Κυπριακή Δημοκρατία σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου και του Εταιρειών Νόμου, Κεφ.113 ως Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου Ανοικτού Τύπου με αριθμό εγγραφής HE 73440. Η Εταιρεία διαθέτει άδεια λειτουργίας ΟΣΕΚΑ , υπό μορφή ΕΕΜΚ από την ΕΚΚ με Αρ. Άδειας ΟΣΕΚΑ 13/78. Η Εταιρεία έχει συσταθεί με απεριόριστη διάρκεια λειτουργίας.

Περισσότερες πληροφορίες για την Εταιρεία παρατίθενται στην Ενότητα 2 “Πληροφορίες για την Εταιρεία”.

### **10.2 Ιστορικό**

Η Εταιρεία έχει συσταθεί με την ονομασία Apollo Global Investments Fund Limited ως εταιρεία περιορισμένης ευθύνης στην Κυπριακή Δημοκρατία σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ.113 με αριθμό εγγραφής HE 73440 στις 31 Αυγούστου 1995. Η Εταιρεία μετατράπηκε σε δημόσια στις 18 Μαρτίου 1996 σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο Κεφ. 113 και δραστηριοποιείται μέχρι την μετατροπή της σε ΕΕΜΚ ως εγκεκριμένος επενδυτικός οργανισμός με ημερομηνία εισδοχής στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου την 1<sup>η</sup> Ιουλίου 1996. Η Εταιρεία άλλαξε την ονομασία της σε Apollo Investment Fund Limited στις 14 Φεβρουαρίου 1996, σε Apollo Investment Fund Public Company Limited στις 21 Ιουνίου 2004 και σε Apollo Investment Fund Plc (“Apollo”) στις 7 Μαΐου 2007.

Στις 7 Φεβρουαρίου 2018 η Εταιρεία μετατράπηκε σε ΕΕΜΚ με την ονομασία Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc.

Περισσότερες πληροφορίες για το Ιστορικό της Εταιρείας παρατίθενται στην Ενότητα 2 “Πληροφορίες για την Εταιρεία”.

### **10.3 Ετήσιες και Εξαμηνιαίες Εκθέσεις**

Η Ετήσια οικονομική χρήση της Εταιρείας λήγει την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου κάθε έτους. Οι ελεγμένες ετήσιες εκθέσεις θα δημοσιεύονται εντός 4 μηνών από τη λήξη του οικονομικού έτους και οι μη ελεγμένες εξαμηνιαίες εκθέσεις θα δημοσιεύονται εντός 2 μηνών μετά το πέρας της σχετικής περιόδου στην οποία αναφέρονται. Τόσο οι ετήσιες όσο και οι εξαμηνιαίες εκθέσεις της Εταιρείας θα είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας Διαχείρισης (<https://www.wealthfs.com.cy/>) και της Εταιρείας ([www.apollofundeyprus.com](http://www.apollofundeyprus.com)) ή θα μπορούν να ληφθούν δωρεάν, κατόπιν αιτήματος, επικοινωνώντας με την Εταιρεία Διαχείρισης στην έδρα της. Οι εκθέσεις αυτές αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### **10.4 Ανεξάρτητοι Ελεγκτές**

Τα λογιστικά στοιχεία που περιέχονται στις ετήσιες εκθέσεις ελέγχονται από τον ελεγκτικό οίκο PricewaterhouseCoopers Limited. (Αρ. Μητρώου ΣΕΛΚ 143594 και διεύθυνση Julia House, Θεμιστοκλή Δέρβη 3, 1066, Λευκωσία, Κύπρος )

### **10.5 Διοικητικό Συμβούλιο**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, αποτελείται από τέσσερις (4) μη εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους. Η επαγγελματική διεύθυνση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας δηλαδή στην οδό Θεμιστοκλή Δέρβη 17 - 19, City House, 2<sup>ος</sup> Όροφος, 1066, Λευκωσία, Κύπρος.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι τα ακόλουθα:

<p><b>Μαρίνος Καλλής</b> Πρόεδρος</p>	<p>Ο κ. Μαρίνος Καλλής γεννήθηκε στην Λευκωσία το 1970. Σπούδασε οικονομικά στο Birmingham University και ακολούθως απέκτησε τον τίτλο του Associate of the Institute of Chartered Accountants in England and Wales. Δούλεψε ως ελεγκτής στο Λονδίνο και από το 1997 είναι Γενικός Διευθυντής της εταιρείας Γ. Καλλής (Βιομήχανοι) Λτδ. Από το Ιανουάριο το 2020 είναι μέλος το διοικητικού συμβουλίου το Οργανισμού Κρατικών Υπηρεσιών Υγείας και από το Σεπτέμβριο του ίδιου χρόνου ανέλαβε Αντιπρόεδρος. Ο κ. Καλλής από το 2003 είναι μέλος του διοικητικού συμβουλίου του Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Λευκωσίας (ΕΒΕΛ) και από τον Μάιο του 2013 διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Cyprus Airways Public Ltd και πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της ίδιας εταιρείας για την περίοδο μεταξύ 27 Νοεμβρίου 2014 μέχρι 30 Ιανουαρίου 2015. Επίσης, από το 2004 μέχρι σήμερα, ο κ. Καλλής κατέχει τη θέση του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας Apollo Investment Fund Plc και από το 2013 μέχρι σήμερα τη θέση μέλους του διοικητικού συμβουλίου της εταιρείας Swissport Cyprus Limited. Ο κ. Καλλής κατέχει επίσης θέσεις μη εκτελεστικού μέλους σε Διοικητικά Συμβούλια διαφόρων ιδιωτικών εταιρειών.</p>
<p><b>Άκης Πηγασιού</b></p>	<p>Ο κ. Άκης Πηγασιού είναι Fellow του Chartered Association of Certified Accountants και Institute of Directors UK. Από το 1970 μέχρι και τον Ιούνιο 2015 διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος της Hellenic Petroleum Cyprus και έχει εργαστεί σε διάφορες θέσεις με πολυετή πείρα στην εταιρεία BP Cyprus Ltd και Shell Co of Cyprus. Έχει διατελέσει πρόεδρος της Oil Savings Bank, είναι μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής του Institute of Directors Cyprus Branch και Πρόεδρος του Cyprus Greece Business Association.</p>
<p><b>Βίκτωρ Ζαχαριάδης</b></p>	<p>Ο κ. Βίκτωρ Ζαχαριάδης γεννήθηκε στη Λευκωσία το 1965. Κατέχει τους τίτλους B.A.(Hons) στα Οικονομικά με Μαθηματικά από το University of East Anglia, LLB (Hons), στη Νομική από το Ανοικτό Πανεπιστήμιο του Ηνωμένου Βασιλείου, και M.Phil. στα Χρηματοοικονομικά από το Cambridge University. Είναι μέλος του Association of Chartered Certified Accountants, και του Παγκόπιου Δικηγορικού Συλλόγου.</p>
<p><b>Λουκάς Χριστοδουλίδης</b></p>	<p>Ο κ. Λουκάς Χριστοδουλίδης, γεννήθηκε στην Λευκωσία τον Οκτώβριο του 1969. Φοίτησε στο Imperial College of Science Technology and Medicine από όπου πήρε το πτυχίο του Πολιτικού Μηχανικού το 1993. Εργάζεται στην εταιρεία Ιωάννου και Παρασκευαΐδης από το 1995.</p>

Ο κ. Αλέξανδρος Σίνκα υπέβαλε οικειοθελώς παραίτηση από την θέση του διοικητικού συμβούλου στις 24 Μαΐου 2018 με άμεση ισχύ.

Ο κ. Νεοκλής Θωμά υπέβαλε οικειοθελώς παραίτηση από την θέση του διοικητικού συμβούλου στις 4 Νοεμβρίου 2022 με ισχύ από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2023.

Τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου της Εταιρείας είναι ανεξάρτητα από την Εταιρεία Διαχείρισης και τον Θεματοφύλακα δηλαδή, δεν είναι μέλη του διοικητικού οργάνου, εργαζόμενοι ή έχουν οποιαδήποτε

επιχειρηματική, οικογενειακή ή άλλη σχέση με την Εταιρεία Διαχείρισης ή τον Θεματοφύλακα ή οποιαδήποτε άλλη επιχείρηση εντός του ομίλου των προαναφερόμενων εταιρειών.

### 10.6 Διάλυση και Εκκαθάριση της Εταιρείας

Η Εταιρεία δύναται να τεθεί σε εκκαθάριση και να διαλυθεί:

- (i) σε περίπτωση που ανακληθεί η άδεια λειτουργίας της από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς,
- (ii) αν έχει τροποποιηθεί το καταστατικό της έγγραφο ούτως ώστε η λειτουργία της να καταστεί περιορισμένης διάρκειάς και η διάρκεια αυτή να έχει λήξει,
- (iii) σε περίπτωση που συμβεί καθορισμένο στο καταστατικό της έγγραφο περιστατικό, το οποίο επιφέρει την εκκαθάρισή της,
- (iv) με την εξαγορά του συνόλου των μετόχων της,
- (v) κατόπιν απόφασης της γενικής συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας ή
- (vi) με τη διάλυση, την παραίτηση, την πτώχευση, τη θέση σε αναγκαστική διαχείριση ή την ανάκληση της άδειας λειτουργίας της Εταιρείας Διαχείρισης ή του Θεματοφύλακα, εάν δεν καταστεί δυνατή η αντικατάστασή τους.

Σε περίπτωση κατά την οποία το κεφάλαιο της Εταιρείας μειωθεί είτε στα δύο τρίτα (2/3) είτε στο ένα τέταρτο (1/4) του ελάχιστου ορίου αρχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας οφείλει να συγκαλέσει τη γενική συνέλευση των μετόχων της, για να συνεδριάσει εντός σαράντα ημερών από την ημερομηνία που το κεφάλαιο έχει μειωθεί στο ανωτέρω όριο και για να λάβει απόφαση σχετικά με τη διάλυση της Εταιρείας. Η συνέλευση, στην ανωτέρω περίπτωση, συνεδριάζει νόμιμα όταν δύο (2) τουλάχιστον μέτοχοι είναι προσωπικά παρόντα ή αντιπροσωπεύονται διά πληρεξουσίου και λαμβάνει απόφαση με την πλειοψηφία των ψήφων που αντιπροσωπεύονται στη συνεδρίαση.

Σε περίπτωση ανάκλησης της άδειας λειτουργίας της Εταιρείας, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να υποβάλλει αίτηση στο Δικαστήριο για εκκαθάριση και για το διορισμό εκκαθαριστή ή προσωρινού εκκαθαριστή, σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ.113.

## 11 Εταιρεία Διαχείρισης

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει διορίσει την Wealth Fund Services Ltd ως Εταιρεία Διαχείρισης και Εταιρικό και Διοικητικό Αντιπρόσωπο βάσει σύμβασης παροχής υπηρεσιών.

Η Wealth Fund Services Ltd έχει συσταθεί υπό τη μορφή ιδιωτικής εταιρείας περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ.113 και είναι εγγεγραμμένη στο μητρώο εταιρειών της Κύπρου με αριθμό εγγραφής HE 356898. Η Εταιρεία Διαχείρισης συστάθηκε στις 16 Ιουνίου 2016 για αόριστη χρονική διάρκεια και έχει λάβει άδεια από την ΕΚΚ στις 1 Ιουνίου 2017 με Αρ. Άδειας ΕΔ ΟΣΕΚΑ 6/78/2012, η οποία τροποποιήθηκε από την ΕΚΚ τις 17 Ιουλίου 2020 και ισχύει.

Το εγγεγραμμένο γραφείο της Wealth Fund Services Ltd βρίσκεται στην Τζον Κέννεντυ 12-14, Kennedy Business Center, 3ος όροφος, Γραφείο 305, 1087, Λευκωσία, Κύπρος.

Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας Διαχείρισης ανέρχεται σε € 125.000.

Η Εταιρεία Διαχείρισης εκτελεί είτε η ίδια είτε μέσω τρίτων προσώπων-παροχών, βάσει σχετικής σύμβασης ανάθεσης, όλες τις συνδεδεμένες με τη διαχείριση του ΟΣΕΚΑ ενέργειες (διαχείριση επενδύσεων, διοίκηση, διαφήμιση και προώθηση).

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία Διαχείρισης θα ενεργεί ως Εταιρικός και Διοικητικός Αντιπρόσωπος και θα προσφέρει τις ακόλουθες υπηρεσίες: αποτίμηση του χαρτοφυλακίου και προσδιορισμός της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά μετοχή, τήρηση του μητρώου των Μετόχων, διανομή μερισμάτων, έκδοση και εξαγορά μετοχών, διακανονισμό συμβολαίων και τήρηση αρχείου ως ειδικότερα ορίζονται στην σχετική σύμβαση παροχής υπηρεσιών.

## 12 Θεματοφύλακας

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει διορίσει την Τράπεζα Κύπρου βάσει σύμβασης παροχής υπηρεσιών ως Θεματοφύλακα των στοιχείων του ενεργητικού της, τα οποία είτε έχει στην άμεση κατοχή του ο Θεματοφύλακας ή τηρεί υπό το συνολικό έλεγχο και με την ευθύνη του μέσω ανταποκριτριών τραπεζών που ορίζονται κατά καιρούς.

Ειδικότερα ο Θεματοφύλακας, μεταξύ άλλων, διασφαλίζει τα εξής:

- α) ότι η πώληση, η έκδοση, η επαναγορά, η εξαγορά και η ακύρωση Μετοχών της Εταιρείας πραγματοποιούνται σύμφωνα με το ισχύον εθνικό δίκαιο και τα καταστατικά έγγραφα της Εταιρείας·
- β) ότι ο υπολογισμός της αξίας των Μετοχών της Εταιρείας διενεργείται σύμφωνα με το ισχύον εθνικό δίκαιο και τα καταστατικά έγγραφα της Εταιρείας·
- γ) εκτελεί τις εντολές της Εταιρείας ή της Εταιρείας διαχείρισης, εκτός αν είναι αντίθετες προς το ισχύον εθνικό δίκαιο και τα καταστατικά έγγραφα της Εταιρείας
- δ) ότι, κατά τις συναλλαγές που αφορούν τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας, του καταβάλλεται το σχετικό αντίτιμο μέσα στις συνήθεις προθεσμίες·
- ε) ότι τα κέρδη της Εταιρείας διατίθενται σύμφωνα με το ισχύον εθνικό δίκαιο και τα καταστατικά έγγραφα της Εταιρείας.
- στ) την κατάλληλη παρακολούθηση των ταμειακών ροών της Εταιρείας και, ιδίως, ότι όλες οι πληρωμές που πραγματοποιούνται από επενδυτές κατά την έκδοση μετοχών της Εταιρείας έχουν εισπραχθεί και έχουν καταχωρηθεί σε λογαριασμούς μετρητών της Εταιρείας

Σύμφωνα με την ανωτέρω σύμβαση θεματοφυλακής, η φύλαξη όλων των τίτλων, μετρητών και άλλων στοιχείων ενεργητικού της Εταιρείας ανατίθεται στον Θεματοφύλακα.

Ο Θεματοφύλακας της Εταιρείας είναι δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης η οποία συστάθηκε στη Κύπρο. Το εγγεγραμμένο γραφείο του Θεματοφύλακα βρίσκεται στην Οδό Στασίνου 51, Αγία Παρασκευή, Στρόβολος, 2002 Λευκωσία, Κύπρος. Η κύρια επιχειρηματική δραστηριότητα του Θεματοφύλακα της Εταιρείας είναι η παροχή τραπεζικών υπηρεσιών, υπηρεσιών θεματοφυλακής, υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής, χρηματιστηριακές υπηρεσίες, διαχείριση κεφαλαίων, υπηρεσίες ιδιωτικής τραπεζικής και συναφείς τραπεζικές υπηρεσίες. Η Τράπεζα Κύπρου εποπτεύεται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

## 13 Φορολογικό Καθεστώς –Κύπρος

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ισχύουν οι πιο κάτω διατάξεις σύμφωνα με τους νόμους περί φορολογίας αναφορικά με τις δραστηριότητες και ροές εισοδήματος ενός ΟΣΕΚΑ με την μορφή Εταιρείας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου (εφ εξής «ΟΣΕΚΑ (ΕΕΜΚ)») ο οποίος είναι φορολογικός κάτοικος Κύπρου. Σε καμία περίπτωση, δεν αποτελεί μία εξαντλητική περιλήψη της τρέχουσας Κυπριακής φορολογίας και πρακτικής. Επιπλέον, αυτή η Ενότητα δεν εξετάζει οποιοδήποτε φορολογικές επιπτώσεις που τυχόν προκύψουν σε οποιαδήποτε άλλη δικαιοδοσία εκτός της Κυπριακής Δημοκρατίας αναφορικά με την Εταιρεία και/ή τυχόν θυγατρικές ή ενδιάμεσες εταιρείες της.

Η σύνοψη αυτή είναι βασισμένη στην ισχύουσα νομοθεσία και όπως εφαρμόζεται στην πράξη κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και υπόκειται σε αλλαγές στους νόμους αυτούς και τις πρακτικές μετά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές οφείλουν να συμβουλευονται τους φορολογικούς τους συμβούλους αναφορικά με τις πιθανές φορολογικές συνέπειες της εγγραφής ή αγοράς, κατοχής, εξαγοράς μετατροπής ή πώλησης των μετοχών τους σύμφωνα με το νομικό πλαίσιο της χώρας διαμονής, φορολογικής κατοικίας, άλλης κατοικίας (domicile) ή υπηκοότητας τους.

### 13.1 Φορολογική κατοικία

Ένας ΟΣΕΚΑ (ΕΕΜΚ) θεωρείται ότι είναι φορολογικός κάτοικος Κύπρου, εφόσον η διεύθυνση και έλεγχος του ασκούνται στην Κυπριακή Δημοκρατία. Ο όρος «διεύθυνση και έλεγχος» δεν ορίζεται από την Κυπριακή φορολογική νομοθεσία. Οι κυπριακές φορολογικές αρχές ερμηνεύουν τον όρο αυτόν με αναφορά στην έννοια της «κεντρικής διεύθυνσης και έλεγχου» όπως έχει διαμορφωθεί από τη νομολογία χωρών με Κοινοδίκαιο (Common Law). Με βάση την έννοια αυτή, για να καθοριστεί η χώρα όπου εξασκείται η διεύθυνση και ο έλεγχος μιας εταιρείας πρέπει να εξακριβωθεί η τοποθεσία όπου λαμβάνονται οι πιο σημαντικές αποφάσεις που αφορούν την εταιρεία. Η τοποθεσία αυτή συνήθως θεωρείται ότι είναι εκεί όπου το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας συνεδριάζει και λαμβάνει τις αποφάσεις του. Προκειμένου να διασφαλιστεί η φορολογική κατοικία του ΟΣΕΚΑ, και συνεπώς ότι ο ΟΣΕΚΑ θα φορολογείται στη βάση της Κυπριακής νομοθεσίας, και προκειμένου ο ΟΣΕΚΑ να επωφελείται του Δικτύου Συμβάσεων Αποφυγής Διπλής Φορολογίας (ΣΑΔΦ) καθώς επίσης και όλων των Ευρωπαϊκών Οδηγιών, η πιο πάνω προϋπόθεση θα πρέπει να τηρείται.

Αναμένεται ότι ο ΟΣΕΚΑ θα πληροί την πιο πάνω προϋπόθεση και θα θεωρείται φορολογικός κάτοικος Κύπρου.

### 13.2 Φορολογικό πλαίσιο - ΟΣΕΚΑ (ΕΕΜΚ)

#### 13.2.1 Φορολογία Εισοδήματος ΟΣΕΚΑ (ΕΕΜΚ)

Οι εταιρείες φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου φορολογούνται πάνω σε όλο το εισόδημα τους που αποκτάται ή προκύπτει από πηγές στην Κύπρο και στο εξωτερικό με συντελεστή 12,5%. Κατά τον υπολογισμό του φορολογητέου εισοδήματος, λαμβάνονται υπόψη όλες οι δαπάνες οι οποίες εκπίπτουν του εισοδήματος όπως και τα εισοδήματα που εξαιρούνται της φορολογίας. Εισοδήματα από μερίσματα, κέρδη από πώληση μετοχών και άλλων τίτλων ή μεριδίων αποτελούν εισόδημα που απαλλάσσεται της φορολογίας. Όλες οι δαπάνες που προκύπτουν εξολοκλήρου και αποκλειστικά για την κτήση του φορολογητέου εισοδήματος, αποτελούν εκπιπόμενες δαπάνες. Δαπάνες που προκύπτουν για την κτήση εισοδήματος που απαλλάσσεται της φορολογίας δεν εκπίπτουν του εισοδήματος με την εξαίρεση της δαπάνης τόκου για αγορά μετοχών εξ' ολοκλήρου, άμεσα ή έμμεσα, εξαρτημένης εταιρείας, νοουμένου ότι στα περιουσιακά στοιχεία της άμεσα ή έμμεσα εξαρτημένης εταιρείας δεν περιλαμβάνονται περιουσιακά στοιχεία που δεν χρησιμοποιούνται στην επιχείρηση.

Από το φορολογικό έτος 2015 και μετέπειτα, θα παραχωρείται νοητή έκπτωση επί των νέων κεφαλαίων που ανήκουν στην Εταιρεία και χρησιμοποιούνται από αυτή για τη διεξαγωγή των εργασιών της. Η έκπτωση θα ισούται με το γινόμενο του επιτοκίου αναφοράς επί των νέων κεφαλαίων. Το επιτόκιο αναφοράς ορίζεται ως το επιτόκιο απόδοσης δεκαετούς κυβερνητικού ομολόγου του κράτους στο οποίο επενδύονται τα νέα

κεφάλαια, αυξημένο κατά τρεις (3) εκατοστιαίες μονάδες, με κατώτατο όριο το επιτόκιο απόδοσης δεκαετούς κυβερνητικού ομολόγου της Κυπριακής Δημοκρατίας αυξημένο κατά τρεις (3) εκατοστιαίες μονάδες, κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου του έτους που προηγείται του φορολογικού έτους. Η έκπτωση δεν θα παραχωρείται στην περίπτωση ζημιών ούτε και μπορεί να υπερβεί του 80% του φορολογητέου εισοδήματος που προκύπτει από τα νέα κεφάλαια..

Οποιαδήποτε ζημιά που προκύπτει κατά τη διάρκεια του έτους, η οποία αν ήταν κέρδος ή εισόδημα θα υπόκειτο σε φορολογία, δύναται να συμψηφιστεί με φορολογητέα εισοδήματα του τρέχοντος έτους από άλλες πηγές και τυχόν υπόλοιπο δύναται να μεταφερθεί στα επόμενα έτη για να συμψηφιστεί με κέρδη των επομένων ετών για μια περίοδο πέντε ετών από τέλος του φορολογικού έτος στο οποίο η ζημιά προέκυψε.

### 13.2.2 Κέρδη από εμπορία Τίτλων

Σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμου Ν.118(Ι)/2002, κέρδη από τη διάθεση τίτλων απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος. Για τους σκοπούς της απαλλαγής, ο όρος «τίτλο» ορίζεται στον περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμο ως «μετοχές, χρεόγραφα, ομολογίες, ιδρυτικοί και άλλοι τίτλοι εταιρειών ή άλλων νομικών προσώπων, που έχουν κατά νόμο συσταθεί στη Δημοκρατία ή την αλλοδαπή και δικαιώματα επ' αυτών». Με εγκύκλιο του Τμήματος Φορολογίας υπ' αριθμόν 2008/13 (όπως τροποποιήθηκε με την εγκύκλιο υπ' αριθμόν 2009/6) ερμηνεύεται ο ορισμός «τίτλο» ως:

- Συνήθεις Μετοχές
- Ιδρυτικές Μετοχές
- Προνομιούχες Μετοχές
- Δικαιώματα προαίρεσης σε τίτλους
- Ομολογίες
- Χρεόγραφα
- Ακάλυπτες θέσεις σε τίτλους
- Προθεσμιακά συμβόλαια σε τίτλους
- Συμβόλαια Ανταλλαγής σε τίτλους
- Αποδείξεις θεματοφύλακα σε τίτλους όπως ADRs και GDRs
- Δικαιώματα απαίτησης σε σχέση με χρεόγραφα και ομολογίες τα οποία όμως δεν περιλαμβάνουν τα δικαιώματα πάνω στους τόκους των προϊόντων αυτών
- Συμμετοχές σε δείκτες αξιών μόνο στις περιπτώσεις που αντιπροσωπεύουν τίτλους
- Συμφωνίες Επαναγοράς σε τίτλους
- Συμμετοχές σε κεφάλαια εταιρειών όπως οι Ρώσικες ΟΟΟ και οι Αμερικάνικες LLC νοουμένου ότι δεν αποτελούν διαφανείς οντότητες για σκοπούς φορολογίας επί των κερδών τους, οι Ρουμάνικες SA και SRL και οι Βουλγάρικες AD και OOD
- Μεριδία σε συλλογικά επενδυτικά σχέδια ανοικτού ή κλειστού τύπου τα οποία έχουν ιδρυθεί εγγραφεί και λειτουργούν με βάση τις πρόνοιες συγκεκριμένης και σχετικής νομοθεσίας της χώρας στην οποία ιδρύθηκαν.

### 13.2.3 Φόρος Κεφαλαιουχικών Κερδών

Σύμφωνα με τον περί Φορολογίας Κεφαλαιουχικών Κερδών Νόμο, φόρος κεφαλαιουχικών κερδών επιβάλλεται με συντελεστή 20%, πάνω σε κέρδη από τη διάθεση ακίνητης ιδιοκτησίας που βρίσκεται στην Κυπριακή Δημοκρατία καθώς και από τη διάθεση μετοχών εταιρειών των οποίων η περιουσία συνίσταται και από ακίνητη ιδιοκτησία που βρίσκεται στην Κυπριακή Δημοκρατία (εξαιρούνται οι μετοχές εταιρειών που είναι εισηγμένες σε οποιοδήποτε αναγνωρισμένο Χρηματιστήριο Αξιών).

Συνεπώς, οποιαδήποτε διάθεση από τον ΟΣΕΚΑ (ΕΕΜΚ), μετοχών σε εταιρείες που κατέχουν (άμεσα ή έμμεσα) ακίνητη ιδιοκτησία που βρίσκεται στην Κυπριακή Δημοκρατία θα επιφέρει φορολογία κεφαλαιουχικών κερδών με εξαίρεση διάθεση μετοχών εισηγμένων σε αναγνωρισμένο Χρηματιστήριο.

Προβλέπεται επίσης πλήρης απαλλαγή από τον φόρο κεφαλαιουχικών κερδών για διάθεση ακίνητης ιδιοκτησίας που συνίσταται σε γη, γη με οικοδομή ή γη με οικοδομές νοουμένου ότι αυτή αποκτήθηκε κατά την περίοδο 16/7/2015 – 31/12/2016, με αγορά ~~και~~ συμφωνία αγοράς, στην αγοραία αξία της, από μη



συνδεδεμένο πρόσωπο, όπως αυτό ορίζεται από τις διατάξεις του εκάστοτε σε ισχύ του Περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμου.

#### **13.2.4 Εισόδημα από Μερίσματα**

Το εισόδημα από μερίσματα απαλλάσσεται της φορολογίας εισοδήματος νοουμένου ότι τα εν λόγω μερίσματα δεν εκκρίνουν από το φορολογητέο εισόδημα της εταιρείας που καταβάλλει το μερίσμα. Απαλλάσσεται επίσης από την επιβολή έκτακτης αμυντικής εισφοράς και το μερίσμα το οποίο καταβάλλεται στον ΟΣΕΚΑ (ΕΕΜΚ) από εταιρεία κάτοικο της Κυπριακής Δημοκρατίας (τηρουμένων των διατάξεων για έμμεση καταβολή μερίσματος μετά την παρέλευση 4 ετών). Αναφορικά με μερίσματα που διανέμονται στον ΟΣΕΚΑ (ΕΕΜΚ) από εταιρεία μη κάτοικο της Κυπριακής Δημοκρατίας, αυτά επίσης απαλλάσσονται από την επιβολή έκτακτης αμυντικής εισφοράς εκτός εάν πληρείται οποιαδήποτε από τις πιο κάτω προϋποθέσεις:

(i) η καταβάλλουσα το μερίσμα εταιρεία επιδίδεται άμεσα ή έμμεσα περισσότερο από πενήντα τοις εκατόν (50%) σε δραστηριότητες οι οποίες απολήγουν σε εισόδημα από επιχείρηση ή

(ii) η επιβάρυνση του αλλοδαπού φόρου πάνω στο εισόδημα της καταβάλλουσας το μερίσμα εταιρείας είναι σημαντικά λιγότερη από τη φορολογική επιβάρυνση της λήπτριας εταιρείας

Εάν πληρούνται και οι δύο προϋποθέσεις, τα μερίσματα θα υπόκεινται σε Έκτακτη Αμυντική Εισφορά (ΕΑΕ) με συντελεστή 17%, με δυνατότητα πίστωσης του ξένου φόρου επί των μερισμάτων αυτών και, ενδεχομένως, την αναλογία του φόρου που καταβλήθηκε επί των κερδών από τα οποία προέρχονται.

#### **13.2.5 Εισόδημα από τόκους**

Σύμφωνα με τις πρόνοιες της κυπριακής νομοθεσίας αναφορικά με τη φορολογία, εισόδημα από τόκους το οποίο αποκτάται από τον ΟΣΕΚΑ (ΕΕΜΚ) δεν θεωρείται τόκος για σκοπούς επιβολής έκτακτης αμυντικής εισφοράς και συνεπώς εξαιρείται από επιβολής έκτακτης αμυντικής εισφοράς αλλά υπόκειται σε εταιρικό φόρο εισοδήματος ως μέρος των φορολογητέων εισοδημάτων της εταιρείας τα οποία φορολογούνται με φόρο εισοδήματος με συντελεστή 12,5% μετά την αφαίρεση οποιωνδήποτε εκπιπτόμενων δαπανών.

#### **13.2.6 Παρακράτηση φόρου στην πηγή**

Παρακρατείται φόρος 17% (βλέπε επίσης λογιζόμενη διανομή) σε πληρωμές μερισμάτων σε φυσικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου και έχουν την κατοικία τους (domicile – όπως ορίζεται από τις διατάξεις του εκάστοτε σε ισχύ Περί Έκτακτης Εισφοράς για την Άμυνα Νόμο) στην Κύπρο.

#### **13.2.7 Επιβολή Τέλους Χαρτοσήμων**

Σύμφωνα με τον περί Χαρτοσήμων Νόμο, επιβάλλεται τέλος χαρτοσήμου σε έγγραφα αναφερόμενα στο Πρώτο Παράρτημα του σχετικού Νόμου (π.χ συμφωνίες και συμβάσεις) τα οποία αφορούν οποιοδήποτε περιουσιακό στοιχείο που βρίσκεται στην Κυπριακή Δημοκρατία ή σε ζητήματα ή πράγματα τα οποία θα εκτελεστούν ή θα γίνουν στην Κυπριακή Δημοκρατία. Αναφορικά με συμφωνίες/συμβάσεις, το τέλος χαρτοσήμου υπολογίζεται επί του ποσού που συνομολογείται στη σύμβαση με συντελεστή 0,15% για ποσά που ξεπερνούν τις €5.000 μέχρι €170.000 και με 0,2% για το υπόλοιπο που ξεπερνά τις €170.000 με μέγιστο τέλος χαρτοσήμου τις €20.000. Εκτός εάν η σύμβαση προβλέπει διαφορετικά, το τέλος χαρτοσήμου βαρύνει τον αγοραστή.

Ανεξαρτήτως των προνοιών του περί Χαρτοσήμων Νόμου, σύμφωνα με τον περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμο Ν.78(Ι)/2012, η σύσταση ΟΣΕΚΑ, η διάθεση, η εξαγορά, η εξόφληση, ή η μεταβίβαση μεριδίων του, απαλλάσσονται από την επιβολή τελών χαρτοσήμου.

Επίσης εξαιρείται από την επιβολή τελών χαρτοσήμων πράξη που αφορά την μεταβίβαση κινητών αξιών, που είναι εισηγμένες σε οποιοδήποτε αναγνωρισμένο Χρηματιστήριο Αξιών, το οποίο πιστοποιεί κατάλληλα την πράξη αυτή.

### 13.2.8 Εκκαθάριση ΟΣΕΚΑ (ΕΕΜΚ)

Στην περίπτωση εκκαθάρισης ΟΣΕΚΑ (ΕΕΜΚ), το σύνολο των κερδών των τελευταίων πέντε ετών πριν από τη διάλυση τα οποία δεν έχουν διανεμηθεί ή δεν έχουν λογιστεί ότι έχουν διανεμηθεί θα λογίζονται κατά την διάλυση ως διανεμηθέντα μερίσματα και λογίζεται ότι οι Μέτοχοι του ΟΣΕΚΑ λαμβάνουν τέτοια μερίσματα και θα υπόκεινται σε φορολογία με συντελεστή 3% στο βαθμό που αυτά αναλογούν άμεσα ή έμμεσα σε άτομα φορολογικούς κατοίκους Κύπρου τα οποία έχουν και την κατοικία (domicile) τους στην Κύπρο. Το ποσό των κερδών που αναλογεί σε μη φορολογικούς κατοίκους Κύπρου, ή φορολογικούς κατοίκους Κύπρου που δεν έχουν και την κατοικία (domicile) τους στην Κύπρο απαλλάσσεται.

### 13.3 Φορολογικό πλαίσιο - Μέτοχοι ΟΣΕΚΑ (ΕΕΜΚ)

Συνιστάται όπως οι ενδιαφερόμενοι Μέτοχοι αποτεινόμενοι στους φορολογικούς και επαγγελματικούς τους συμβούλους σε σχέση με τις πιθανές φορολογικές συνέπειες της εγγραφής ή αγοράς, κατοχής, εξαγοράς μετατροπής ή πώλησης των μετοχών τους σύμφωνα με το νομικό πλαίσιο της χώρας διαμονής, φορολογικής κατοικίας, άλλης κατοικίας (domicile) ή υπηκοότητας τους.

#### 13.3.1 Φορολογική Κατοικία Μετόχων

##### 13.3.1.1 Φορολογική Κατοικία Εταιρειών

Μια εταιρεία θεωρείται ότι είναι φορολογικός κάτοικος Κύπρου, εφόσον η διεύθυνση και έλεγχος του ασκούνται στην Κυπριακή Δημοκρατία. Ο όρος «διεύθυνση και έλεγχος» δεν ορίζεται από την Κυπριακή φορολογική νομοθεσία. Οι κυπριακές φορολογικές αρχές ερμηνεύουν τον όρο αυτόν με αναφορά στην έννοια της «κεντρικής διεύθυνσης και έλεγχου» όπως έχει διαμορφωθεί από τη νομολογία χωρών με Κοινοδίκαιο (Common Law). Με βάση την έννοια αυτή, για να καθοριστεί η χώρα όπου εξασκείται η διεύθυνση και ο έλεγχος μιας εταιρείας πρέπει να εξακριβωθεί η τοποθεσία όπου λαμβάνονται οι πιο σημαντικές αποφάσεις που αφορούν την εταιρεία. Η τοποθεσία αυτή συνήθως θεωρείται ότι είναι εκεί όπου το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας συνεδριάζει και λαμβάνει τις αποφάσεις του.

##### 13.3.1.2 Φορολογική Κατοικία Φυσικών Προσώπων

Σύμφωνα με τον περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμο, «κάτοικος της Δημοκρατίας», όταν εφαρμόζεται στην περίπτωση ατόμου, σημαίνει άτομο που παραμένει στη Δημοκρατία για μια ή περισσότερες περιόδους που υπερβαίνουν στο σύνολο 183 ημέρες στο φορολογικό έτος και «μη κάτοικος ή κάτοικος εκτός της Δημοκρατίας» θα ερμηνεύεται ανάλογα.

Άτομο το οποίο δεν παραμένει σε οποιοδήποτε άλλο κράτος για μία ή περισσότερες περιόδους που στο σύνολό τους υπερβαίνουν τις εκατόν ογδόντα τρεις (183) ημέρες εντός του ίδιου φορολογικού έτους και το οποίο δεν είναι φορολογικός κάτοικος σε οποιοδήποτε άλλο κράτος για το ίδιο φορολογικό έτος θεωρείται κάτοικος της Δημοκρατίας στο εν λόγω φορολογικό έτος, εφόσον πληρεί σωρευτικά τα ακόλουθα:

- (i) Παραμένει στη Δημοκρατία τουλάχιστον για εξήντα (60) ημέρες στο φορολογικό έτος,
- (ii) ασκεί οποιαδήποτε επιχείρηση στη Δημοκρατία και/ή εργοδοτείται στη Δημοκρατία και/ή κατέχει αξίωμα σε πρόσωπο φορολογικό κάτοικο της Δημοκρατίας καθ' οιονδήποτε χρόνο κατά τη διάρκεια του φορολογικού έτους,
- (iii) διατηρεί μόνιμη κατοικία στη Δημοκρατία η οποία ανήκει ή ενοικιάζεται από το άτομο:

#### 13.3.2 Εισόδημα από Μερίσματα

Το εισόδημα από μερίσματα απαλλάσσεται της φορολογίας εισοδήματος. Ενδέχεται όμως υπό προϋποθέσεις η επιβολή έκτακτης αμυντικής εισφοράς:

Μερίσματα που διανέμονται από τον ΟΣΕΚΑ (ΕΕΜΚ) σε Μετόχους που (i) δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου (άτομα ή εταιρείες) ή (ii) εταιρείες φορολογικούς κατοίκους Κύπρου (βλέπε παρακράτηση φόρου στην πηγή) ή (iii) άτομα φορολογικούς κατοίκους Κύπρου που δεν έχουν την κατοικία (domicile) τους στην Κύπρο δεν θα υπόκεινται σε έκτακτη αμυντική εισφορά.

Μερίσματα που διανέμονται από τον ΟΣΕΚΑ (ΕΕΜΚ) σε άτομα Μετόχους που (i) είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου και (ii) έχουν την κατοικία (domicile) τους στην Κύπρο θα υπόκεινται σε έκτακτη αμυντική εισφορά με συντελεστή 17% η οποία και θα παρακρατείται στην πηγή από τον ΟΣΕΚΑ (ΕΕΜΚ). Σε περίπτωση όμως πληρωμής μερίσματος από κέρδη που έχουν υπαχθεί σε λογιζόμενη διανομή και πάνω στη οποία καταβλήθηκε έκτακτη αμυντική εισφορά 3%, ο φόρος αυτός θεωρείται τελικός φόρος και γι' αυτό δεν παρακρατείται επιπλέον φόρος.

- *Κατοικία (domicile) στη Δημοκρατία για σκοπούς επιβολής έκτακτης αμυντικής εισφοράς.*

Οποιοδήποτε άτομο είναι κάτοικος στη Δημοκρατία, όπως ορίζεται από τις διατάξεις του περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμου, για τουλάχιστον δεκαεπτά (17) από τα τελευταία είκοσι (20) έτη πριν από το φορολογικό έτος, λογίζεται ως κάτοικος (domicile) στη Δημοκρατία για σκοπούς επιβολής έκτακτης αμυντικής εισφοράς.

Άτομο που έχει την κατοικία καταγωγής του στη Δημοκρατία (domicile of origin) θα λογίζεται ότι έχει την κατοικία (domicile) του στη Δημοκρατία εξαιρουμένου:

(i) ατόμου το οποίο έχει αποκτήσει και διατηρεί κατοικία επιλογής (domicile of choice) εκτός της Δημοκρατίας, με βάση τις διατάξεις του περί Διαθηκών και Διαδοχής Νόμου νοουμένου ότι δεν ήταν κάτοικος στη Δημοκρατία όπως ορίζεται από τις διατάξεις του περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμου, για οποιαδήποτε περίοδο τουλάχιστον είκοσι (20) συνεχόμενων ετών πριν από το φορολογικό έτος, ή

(ii) ατόμου το οποίο δεν ήταν κάτοικος της Δημοκρατίας, όπως ορίζεται από τις διατάξεις του περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμου, για περίοδο τουλάχιστον είκοσι (20) συνεχόμενων ετών αμέσως πριν από την έναρξη ισχύος του Νόμου στις 16 Ιουλίου 2015.

- *Λογιζόμενη Διανομή Μερίσματος*

Ο ΟΣΕΚΑ (ΕΕΜΚ), σε συνάρτηση με την φορολόγηση του ως εταιρεία, υπόκειται επίσης στις πρόνοιες λογιζόμενης διανομής μερίσματος. βάσει τις πρόνοιες αυτές, λογίζεται ότι, κατά το τέλος της περιόδου των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους, ο ΟΣΕΚΑ (ΕΕΜΚ) έχει διανείμει ως μερίσματα, το 70% των λογιστικών του κερδών που προκύπτουν ανά φορολογικό έτος μετά από την αφαίρεση του εταιρικού φόρου και θα επιβάλλεται έκτακτη αμυντική εισφορά 3% επί της λογιζόμενης διανομής η οποία θα καταβάλλεται από τον ΟΣΕΚΑ και χρεώνεται στους Μετόχους.

Το ποσό των λογιζόμενων μερισμάτων μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μέρισμα διανεμήθηκε κατά τη διάρκεια της προαναφερόμενης διετούς περιόδου.

Οι πρόνοιες που αφορούν τη λογιζόμενη διανομή μερίσματος εφαρμόζονται μόνο στο βαθμό που οι τελικοί δικαιούχοι των μερισμάτων είναι άτομα φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου **οι οποίοι** έχουν και την κατοικία (domicile) τους στην Κύπρο.

### **13.3.3 Εξαγορά ή πώληση μετοχών ΟΣΕΚΑ (ΕΕΜΚ)**

Τα κέρδη από τη διάθεση τίτλων του ΟΣΕΚΑ (ΕΕΜΚ) περιλαμβανομένων και κερδών από την εξαργύρωση των μετοχών του ΟΣΕΚΑ (ΕΕΜΚ), εξαιρούνται από τη φορολογία.

### **13.4 Συμφωνίες για την Αποφυγή της Διπλής Φορολογίας (ΣΑΔΦ) και Ευρωπαϊκές Οδηγίες**

Ένας ΟΣΕΚΑ (ΕΕΜΚ) που θεωρείται φορολογικός κάτοικος Κύπρου δύναται να επωφελείται από τις πρόνοιες των ΣΑΔΦ της Κυπριακής Δημοκρατίας με άλλες χώρες καθώς επίσης και από την εφαρμογή των Ευρωπαϊκών Οδηγιών που άπτονται φορολογικών θεμάτων.

## **13.5 Θέματα Κυπριακού ΦΠΑ**

### **13.5.1 Κατοχή μεριδίων στο ΟΣΕΚΑ (ΕΕΜΚ)**

Η κατοχή μεριδίων στο ΟΣΕΚΑ (ΕΕΜΚ) δεν δημιουργεί υποχρεώσεις Κυπριακού ΦΠΑ από μόνο του, αλλά οι μεριδιούχοι πρέπει να εξετάσουν κατά πόσο η κατοχή των εν λόγω μεριδίων επηρεάζουν το δικαίωμα να ανακτήσουν ΦΠΑ εισροών πάνω σε έξοδα.

### **13.5.2 Εγγραφή στο μητρώο ΦΠΑ**

Για σκοπούς ΦΠΑ οι δραστηριότητες του ΟΣΕΚΑ (ΕΕΜΚ) θεωρούνται οικονομικές δραστηριότητες. Στο συμπέρασμα αυτό είχε καταλήξει το Ευρωπαϊκό Δικαστήριο στην υπόθεση C-8/03 “BBL vs Belgian State”, την οποία υιοθέτησε το Τμήμα Φορολογίας της Κυπριακής Δημοκρατίας.

Με βάση τα πιο πάνω, το ΟΣΕΚΑ (ΕΕΜΚ) μπορεί να έχει την υποχρέωση να εγγραφεί στο μητρώο ΦΠΑ της Κυπριακής Δημοκρατίας.

Η δυνατότητα το ΟΣΕΚΑ (ΕΕΜΚ) να ανακτήσει ΦΠΑ που πληρώθηκε σε έξοδα, θα εξαρτηθεί από τις συγκεκριμένες συναλλαγές που θα διεκπεραιώσει το ΟΣΕΚΑ (ΕΕΜΚ).

### **13.5.3 Διοικητικές υπηρεσίες που θα λαμβάνει το ΟΣΕΚΑ (ΕΕΜΚ)**

Με βάση τις πρόνοιες της νομοθεσίας ΦΠΑ, οι διοικητικές υπηρεσίες προς ειδικά επενδυτικά κεφάλαια εξαιρούνται του Κυπριακού ΦΠΑ υπό προϋποθέσεις.

## 14 Παράγοντες Κινδύνου

Οι επενδύσεις στις μετοχές της Εταιρείας περιλαμβάνουν κινδύνους που μπορεί να περιλαμβάνουν ή να συνδέονται με κινδύνους σε σχέση με τα ομόλογα, το συναλλαγματικό κίνδυνο, τον επιτοκιακό κίνδυνο, τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αστάθειας και τους πολιτικούς κινδύνους. Κάθε ένα από αυτά τα είδη κινδύνων μπορεί επίσης να σημειωθεί σε συνδυασμό με άλλους κινδύνους. Ορισμένοι από αυτούς τους παράγοντες κινδύνου περιγράφονται εν συντομία παρακάτω. Οι επενδυτές θα πρέπει να έχουν την απαραίτητη επενδυτική εμπειρία σε μέσα που χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο της επενδυτικής πολιτικής που περιγράφεται.

Οι επενδυτές θα πρέπει επίσης να είναι πλήρως ενήμεροι για τους κινδύνους επενδύσεων σε μετοχές της Εταιρείας και να συμβουλευούνται το νομικό, φορολογικό και χρηματοοικονομικό τους σύμβουλο, ελεγκτή ή άλλο σύμβουλο για πληροφορίες που αφορούν (i) στην κατάλληλη φύση μίας επένδυσης σε μετοχές ανάλογα με την προσωπική τους οικονομική και φορολογική κατάσταση και τις ιδιαίτερες καταστάσεις, (ii) στις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό δελτίο και (iii) στην επενδυτική πολιτική της Εταιρείας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου πριν από τη λήψη οποιασδήποτε επενδυτικής απόφασης.

Εκτός από πιθανά κέρδη από χρηματιστήρια, είναι σημαντικό να σημειωθεί πως μία επένδυση στην Εταιρεία ενέχει και κινδύνους απώλειας από χρηματιστήριο. Οι μετοχές της Εταιρείας είναι τίτλοι, η αξία των οποίων καθορίζεται από τις διακυμάνσεις στις τιμές των κινητών αξιών που κατέχει η Εταιρεία. Η αξία των μετοχών μπορεί να αυξηθεί ή να μειωθεί σε σχέση με την αρχική αξία τους. Δε δίνεται καμία εγγύηση ότι οι στόχοι της επενδυτικής πολιτικής θα επιτευχθούν.

### 14.1 Γενικοί Κίνδυνοι

#### Κίνδυνος αγοράς

Γενικός κίνδυνος που επηρεάζει όλα τα είδη επενδύσεων. Η εξέλιξη των τιμών των κινητών αξιών καθορίζεται από την εξέλιξη της χρηματοοικονομικής αγοράς, από την οικονομική ανάπτυξη των εκδοτών οι οποίοι με τη σειρά τους επηρεάζονται από τη γενικότερη παγκόσμια οικονομική κατάσταση, όπως επίσης και από τις οικονομικές και πολιτικές συνθήκες που επικρατούν σε κάθε σχετική χώρα (κίνδυνος της αγοράς). Για τις διακυμάνσεις των μετοχικών αξιών ιστορικά προκύπτει ως συνήθως αυξανουν τον κίνδυνο αγοράς σε μεγαλύτερο βαθμό από ότι οι διακυμάνσεις των τίτλων σταθερού εισοδήματος και των μέσων χρηματαγοράς που οφείλονται σε μεταβολές των επιτοκίων.

#### Επιτόκιο

Καθώς η Εταιρεία επενδύει σε ομόλογα οι επενδύσεις της είναι ιδιαίτερα ευαίσθητες στις μεταβολές των επιτοκίων. Όταν τα επιτόκια αυξάνονται η αξία των επενδύσεων της Εταιρείας γενικά μειώνεται. Σε περιόδους που επικρατούν ιστορικά χαμηλά επιτόκια, οι κίνδυνοι που συνδέονται με την αύξηση των επιτοκίων είναι ιδιαίτερα αυξημένοι. Από την άλλη πλευρά, όταν τα επιτόκια μειώνονται, η αξία των επενδύσεων γενικά αυξάνεται. Ομόλογα τα οποία επηρεάζονται ιδιαίτερα από τις μεταβολές των επιτοκίων ή/και έχουν μεγάλη διάρκεια τείνουν να έχουν υψηλότερες αποδόσεις, αλλά υπόκεινται σε μεγαλύτερες διακυμάνσεις.

#### Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η αξία των επενδύσεων μπορεί να επηρεάζεται από διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες όπου οι επενδύσεις είναι δυνατόν να πραγματοποιηθούν σε νομίσματα διαφορετικά από το νόμισμα αναφοράς της Εταιρείας.

#### Σχέση Διαχειριστή

Όλες οι αποφάσεις σχετικά με το ενεργητικό και τη γενική διαχείριση της Εταιρείας λαμβάνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σε συνεννόηση με την Εταιρεία Διαχείρισης ή άλλων επενδυτικών κεφαλαίων στα οποία επενδύει. Παρόλο που η Εταιρεία Διαχείρισης έχει συμφωνήσει να καταβάλλει κάθε

προσπάθεια για τη διαχείριση της Εταιρείας, η ίδια καθώς και οι συνδεδεμένες εταιρείες αυτής δεν υποχρεούνται να αφιερώνουν τον πλήρη τους χρόνο στην Εταιρεία. Η Εταιρεία Διαχείρισης ενδέχεται επίσης να παρέχει υπηρεσίες παρόμοιες με αυτές που παρέχει στην Εταιρεία και σε άλλα επενδυτικά κεφάλαια με συναφείς σκοπούς, θα λαμβάνει όμως όλα τα αναγκαία μέτρα για την πλήρη εκτέλεση των καθηκόντων της.

### **Πολιτικοί ή και κανονιστικοί κίνδυνοι**

Η αξία του ενεργητικού της Εταιρείας ενδέχεται να επηρεάζεται από αβεβαιότητες όπως διάφορες διεθνείς πολιτικές εξελίξεις, αλλαγές κυβερνητικών πολιτικών, αλλαγές στη φορολογία, περιορισμούς στις ξένες επενδύσεις και τον επαναπατρισμό συναλλάγματος, συναλλαγματικές διακυμάνσεις και άλλες εξελίξεις στη νομοθεσία και τους κανονισμούς χωρών στις οποίες τυχόν πραγματοποιούνται επενδύσεις. Περαιτέρω, το νομικό πλαίσιο και τα λογιστικά, ελεγκτικά πρότυπα και πρότυπα αναφοράς σε ορισμένες χώρες όπου τυχόν πραγματοποιούνται επενδύσεις ενδέχεται να μην παρέχουν τον ίδιο βαθμό προστασίας ή πληροφόρησης των επενδυτών, σε σύγκριση με τα γενικώς ισχύοντα σε μεγάλες αγορές τίτλων.

### **Κίνδυνος διάβρωσης κεφαλαίου**

Οι επενδυτές θα πρέπει να έχουν υπ' όψιν ότι, μεταξύ άλλων, ενδέχεται να χρεώνονται αμοιβές διαχείρισης στο κεφάλαιο και τα έσοδα της Εταιρείας, οπότε κατά την εξαγορά Μετοχών ενδέχεται να μην εισπράξουν το πλήρες ποσό της αρχικής τους επένδυσης. Οι επενδυτές θα πρέπει επίσης να έχουν υπ' όψιν ότι, για τον υπολογισμό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μετοχή, λαμβάνονται υπ' όψιν τόσο τα πραγματοποιηθέντα όσο και τα μη πραγματοποιηθέντα κεφαλαυχικά κέρδη και ζημίες.

### **Κίνδυνος προσωρινής έλλειψης ρευστότητας**

Με σκοπό τη μείωση της μεταβλητότητας ή τη ρύθμιση πράξεων, ορισμένες αγορές περιορίζουν τις μεταβολές τιμών θέτοντας σε ισχύ ημερήσια όρια διακύμανσης. Στη διάρκεια μιας μεμονωμένης συνεδρίασης, οι τιμές δεν επιτρέπεται να διακυμανθούν πέρα από τα όρια που καθορίζονται με βάση τις τιμές κλεισίματος της προηγούμενης ημέρας, και καμία συναλλαγή δεν επιτρέπεται να πραγματοποιηθεί πέραν των ορίων αυτών. Λόγω των ορίων αυτών, η Εταιρεία ενδέχεται στη συνέχεια να μην μπορεί να ρευστοποιήσει γρήγορα δυσμενείς θέσεις.

Υπάρχει επίσης η περίπτωση η Εταιρεία να μην μπορεί να λάβει ικανοποιητικές για αυτήν τιμές όταν ο όγκος συναλλαγών της αγοράς είναι ανεπαρκής για τις προς ρευστοποίηση θέσεις. Περαιτέρω, είναι πιθανό ένα χρηματιστήριο να αναστείλει τις συναλλαγές σε μια συγκεκριμένη αγορά.

### **Αλλαγές στην ισχύουσα νομοθεσία**

Η Εταιρεία πρέπει να συμμορφώνεται με διάφορες νομικές απαιτήσεις όπως αυτές της νομοθεσίας περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμος του 2012 (ως έχει τροποποιηθεί) καθώς επίσης και με τους νόμους που ρυθμίζουν θέματα φορολογίας. Σε περίπτωση αλλαγής της νομοθεσίας που διέπει τη λειτουργία της Εταιρείας και των νόμων που ρυθμίζουν θέματα φορολογίας στη διάρκεια λειτουργίας της Εταιρείας οι νομικές και φορολογικές απαιτήσεις οι οποίες τυχόν ισχύουν για την Εταιρεία και τους Μετόχους της ενδεχομένως να διαφέρουν σημαντικά από τις τρέχουσες απαιτήσεις.

Σημειώνεται ότι στην Ενότητα 13 “Φορολογικό Καθεστώς” συμπεριλαμβάνονται οι διατάξεις που ισχύουν κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου σύμφωνα με τους νόμους περί φορολογίας αναφορικά με τις δραστηριότητες και ροές εισοδήματος ενός ΟΣΕΚΑ με την μορφή Εταιρείας Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου ο οποίος είναι φορολογικός κάτοικος Κύπρου. Σε καμία περίπτωση, δεν αποτελεί μία εξαντλητική περίληψη της τρέχουσας Κυπριακής φορολογίας και πρακτικής. Επιπλέον, η Ενότητα 13 δεν εξετάζει οποιεσδήποτε φορολογικές επιπτώσεις που τυχόν προκύπτουν σε οποιαδήποτε άλλη δικαιοδοσία εκτός της Κυπριακής Δημοκρατίας αναφορικά με την Εταιρεία και/ή τυχόν θυγατρικές ή ενδιάμεσες εταιρείες της. Η σύνοψη της Ενότητας 13 είναι βασισμένη στην ισχύουσα νομοθεσία και όπως εφαρμόζεται στην πράξη κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και υπόκειται σε αλλαγές στους νόμους αυτούς και τις πρακτικές μετά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές οφείλουν να συμβουλευθούν τους φορολογικούς τους συμβούλους αναφορικά με

τις πιθανές φορολογικές συνέπειες της εγγραφής ή αγοράς, κατοχής, εξαγοράς μετατροπής ή πώλησης των μετοχών τους σύμφωνα με το νομικό πλαίσιο της χώρας διαμονής, φορολογικής κατοικίας, άλλης κατοικίας(domicile) ή υπηκοότητας τους.

### **Προμήθειες και αμοιβές**

Η καταβολή αμοιβής βάσει αποτελεσμάτων διαχείρισης θα μπορούσε να αποτελεί κίνητρο της Εταιρείας Διαχείρισης για την επιλογή περισσότερων επικίνδυνων και με μεγαλύτερη μεταβλητότητα τοποθετήσεων απ' ό,τι εάν δεν προβλεπόταν η αμοιβή αυτή. Ωστόσο, οι Μέτοχοι θα πρέπει να έχουν υπ' όψιν ότι η Εταιρεία Διαχείρισης θα ενεργεί πάντα με γνώμονα το βέλτιστο συμφέρον των Μετόχων.

### **Συσσώρευση αμοιβών**

Δεδομένου ότι η Εταιρεία προτίθεται να επενδύει σε κεφάλαια αντιστάθμισης κινδύνου ή και σε ΟΣΕ, για τους Μετόχους θα ισχύει διπλή χρέωση αμοιβών και προμηθειών (αμοιβές διαχείρισης, αμοιβές θεματοφύλακα, αμοιβές κεντρικής διαχείρισης κ.λπ.).

### **Κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου**

Όταν οι συμβάσεις OTC τίθενται σε ισχύ, η Εταιρεία μπορεί να βρεθεί εκτεθειμένη σε κινδύνους που σχετίζονται με την πιστωτική αξιοπιστία των αντισυμβαλλόμενων μερών και με την ικανότητά τους να σεβαστούν τους όρους των συμβάσεων. Η Εταιρεία μπορεί επίσης να προβεί σε προθεσμιακές συμβάσεις, δικαιώματα προαίρεσης και συμφωνίες ανταλλαγής ή να χρησιμοποιήσει άλλες τεχνικές παραγώγων, η κάθε μία από τις οποίες ενέχει τον κίνδυνο αδυναμίας από μέρος του αντισυμβαλλόμενου εκπλήρωσης των υποχρεώσεών του σύμφωνα με τους όρους κάθε σύμβασης.

### **Κίνδυνος διακανονισμού**

Ο κίνδυνος να μην ολοκληρωθεί ομαλά ο διακανονισμός συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων, ειδικά εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν καταβάλει χρήματα ή δεν παραδίδει τίτλους έγκαιρα σε εκπλήρωση της υποχρεώσεώς του για την εκκαθάριση συναλλαγών.

### **Κίνδυνος κράτους**

Ο κίνδυνος που σχετίζεται με το θεσμικό και κανονιστικό πλαίσιο του κράτους στο οποίο επενδύονται στοιχεία του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.

### **14.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με επενδύσεις σε μετοχές**

Ο γενικότερος κίνδυνος αγοράς που σχετίζεται με τις μετοχές και άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των επενδυτικών στόχων θεωρείται υψηλός. Αυτά τα χρηματοπιστωτικά μέσα επηρεάζονται από ποικίλους παράγοντες. Οι παράγοντες αυτοί περιλαμβάνουν, ενδεικτικά αλλά χωρίς περιορισμό, την εξέλιξη της χρηματοπιστωτικής αγοράς, την οικονομική ανάπτυξη των εκδοτών των εν λόγω χρηματοπιστωτικών μέσων οι οποίοι επηρεάζονται από τη γενικότερη παγκόσμια οικονομική κατάσταση, όπως επίσης και τις οικονομικές και πολιτικές συνθήκες που επικρατούν σε κάθε χώρα.

### **Η τιμή των μετοχών ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις**

Η αξία μιας επένδυσης σε Μετοχές μπορεί να μειωθεί ή να αυξηθεί απότομα. Η τιμή των Μετοχών μπορεί να μειωθεί ως επακόλουθο της αξιολόγησης της στρατηγικής των εκδοτών από την αγορά ή εάν τα αποτελέσματα των εργασιών ή /και οι προοπτικές των εκδοτών είναι κατώτερα από τις προσδοκίες των χρηματοοικονομικών αναλυτών ή των μετόχων. Επιπλέον, τα χρηματιστήρια, από καιρό σε καιρό, παρουσιάζουν σημαντικές διακυμάνσεις στις τιμές και στους όγκους τους οι οποίες επηρεάζουν τις αγοραίες τιμές των κινητών αξιών.

## Ρευστότητα στις χρηματιστηριακές αγορές

Κάποιες χρηματιστηριακές αγορές επιδεικνύουν χαμηλότερη ρευστότητα σε σχέση με άλλες κύριες αγορές στην Ευρώπη και τις Ηνωμένες Πολιτείες. Ως εκ τούτου, επενδύσεις σε μετοχές στις αγορές αυτές δύναται να παρουσιάσουν δυσκολίες στη διάθεση μετοχών, ειδικά σε μεγάλα πακέτα. Η τιμή διαπραγμάτευσης των εν λόγω μετοχών ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς από τυχόν πώληση σημαντικού αριθμού μετοχών.

## Κίνδυνος από επενδύσεις σε αναδυόμενες αγορές

Η επένδυση σε τίτλους εταιρειών σε αναδυόμενες αγορές δύναται να ενέχει υψηλό βαθμό κινδύνου και οι συνδεδεμένοι κίνδυνοι περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων: (i) το μικρό μέγεθος των αγορών κινητών αξιών των αναδυόμενων αγορών εκδοτών και το χαμηλό ή ανύπαρκτο όγκο συναλλαγών, με αποτέλεσμα την έλλειψη ρευστότητας και της αστάθειας των τιμών, (ii) την εφαρμογή ορισμένων εθνικών πολιτικών που μπορούν να περιορίσουν τις επενδυτικές ευκαιρίες, συμπεριλαμβανομένων περιορισμών σχετικά με την επένδυση σε εκδότες ή σε βιομηχανίες που θεωρούνται ευαίσθητοι στα εθνικά συμφέροντα της αναδυόμενης αγοράς, (iii) την έλλειψη ανεξαρτησίας και αποτελεσματικής κρατικής εποπτείας των εταιρειών και (iv) την απουσία ανεπτυγμένων νομικών δομών που διέπουν τις ιδιωτικές ή ξένες επενδύσεις και την ιδιωτική περιουσία.

Επιπρόσθετα οι διακυμάνσεις των τιμών των μετοχών σε χρηματιστηριακές αγορές αναπτυσσόμενων χώρων οφείλονται σε διάφορους παράγοντες, όπως είναι η πολιτική αστάθεια, η κακή χρηματοοικονομική διαχείριση, η έλλειψη νομισματικών αποθεμάτων, το κεφάλαιο που φεύγει από τη χώρα, οι εσωτερικές διαμάχες ή η έλλειψη της πολιτικής θέλησης για τη συνέχιση της διευθέτησης του χρέους. Η ικανότητα των εκδοτών του ιδιωτικού τομέα αναφορικά με τη συμμόρφωση προς τις υποχρεώσεις τους μπορεί επίσης να επηρεαστεί από τους ίδιους παράγοντες. Επίσης, οι εκδότες αυτοί υφίστανται τις επιπτώσεις των διαταγμάτων, νόμων και κανονισμών των κυβερνητικών αρχών. Τα ανωτέρω μπορεί να αποτελούν τροποποίηση συναλλαγματικών ελέγχων και προσαρμογές στο νομικό και ρυθμιστικό σύστημα, απαλλοτριώσεις και εθνικοποιήσεις και εισαγωγή ή αύξηση φόρων όπως ο φόρος παρακράτησης. Η αβεβαιότητα λόγω ενός μη ξεκάθαρα νομικού περιβάλλοντος ή της ανικανότητας για θέσπιση σταθερών δικαιωμάτων ιδιοκτησίας είναι ακόμα μερικοί καθοριστικοί παράγοντες. Σε αυτούς έρχονται να προστεθούν η έλλειψη αξιόπιστων πληροφοριακών πηγών στα κράτη αυτά, η μη συμμόρφωση των μεθόδων λογιστικής με τα διεθνή πρότυπα και η απουσία χρηματοοικονομικών ή εμπορικών ελέγχων.

## Δικαιώματα Προαίρεσης (Warrants)

Η μόχλευση που ενυπάρχει σε δικαιώματα προαίρεσης (warrants) και η διακύμανση των τιμών τους καθιστά τους κινδύνους που συνδέονται με τις επενδύσεις σε δικαιώματα προαίρεσης (warrants) μεγαλύτερους απ' ό,τι σε περίπτωση επενδύσεων σε μετοχές. Λόγω των διακυμάνσεων των τιμών των δικαιωμάτων προαίρεσης, η διακύμανση της τιμής των μετοχών της Εταιρείας μπορεί ενδεχομένως να αυξηθεί.

### 14.3 Κίνδυνοι που σχετίζονται με επενδύσεις σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ

Οι παράγοντες κινδύνου που προκύπτουν από τις επενδύσεις της Εταιρείας σε μερίδια ομολογιακών και μετοχικών ΟΣΕΚΑ ή και σε ΟΣΕΚΑ Μέσων Χρηματαγοράς Εξωτερικού ή και σε μερίδια άλλων ομολογιακών και μετοχικών ΟΣΕ είναι οι ακόλουθοι:

- **Κίνδυνος αγοράς:** Αφορά τον κίνδυνο εμφάνισης ζημιών για τον ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ, ο οποίος ενδέχεται να προκύψει από την υποχώρηση του επιπέδου των τιμών της αγοράς συνολικά ή ορισμένης κατηγορίας στοιχείων του ενεργητικού.
- **Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου:** Αφορά τον κίνδυνο εμφάνισης ζημιών για τον ΟΣΕΚΑ που απορρέει από την αδυναμία ομαλής ολοκλήρωσης του διακανονισμού συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων, ειδικά εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν καταβάλει χρήματα ή δεν παραδίδει τίτλους έγκαιρα σε εκπλήρωση της υποχρέωσής του για την εκκαθάριση συναλλαγών.



- **Κίνδυνος Ρευστότητας:** Αφορά τον κίνδυνο που απορρέει από την αδυναμία ρευστοποίησης στοιχείων του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ με περιορισμένο κόστος και εντός εύλογου χρονικού διαστήματος.
- **Λειτουργικός Κίνδυνος:** Ο κίνδυνος εμφάνισης ζημιών για τον ΟΣΕΚΑ που ενδέχεται να προκύψει από ανεπαρκείς εσωτερικές διαδικασίες και αδυναμίες όσο αφορά το προσωπικό και τα συστήματα της εταιρίας ή από εξωτερικούς παράγοντες.
- **Πιστωτικός κίνδυνος:** Αφορά τον κίνδυνο που απορρέει από την αδυναμία του εκδότη κινητών αξιών, στις οποίες έχει επενδύσει ο ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ, ή ενός συμβαλλομένου, κατά τη διενέργεια συναλλαγών, να εκπληρώσει στο ακέραιο τις υποχρεώσεις του.
- **Συναλλαγματικός Κίνδυνος:** Αφορά τον κίνδυνο 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/ΟΣΕ.
- **Κίνδυνος Θεματοφυλακής:** Αφορά τον κίνδυνο που απορρέει από πράξεις ή παραλήψεις του θεματοφύλακα, εσκεμμένες, ακούσιες, ή ακόμα και λόγω απάτης, σε περίπτωση που ο θεματοφύλακας ή κάθε τρίτο πρόσωπο στο οποίο έχει ανατεθεί η φύλαξη επί μέρους στοιχείων του ενεργητικού καταστεί αφερέγγυος, και έχει σαν αποτέλεσμα την απώλεια στοιχείων του ενεργητικού.
- **Κίνδυνος διασποράς:** Αφορά τον κίνδυνο που απορρέει από την περιορισμένη διασπορά των στοιχείων του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ.
- **Κίνδυνος πληθωρισμού:** Αφορά τον κίνδυνο που απορρέει από τη μείωση της απόδοσης του ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ σε σταθερές τιμές λόγω ανόδου του γενικού δείκτη τιμών καταναλωτή.
- **Κίνδυνος κράτους:** Αφορά τον κίνδυνο που σχετίζεται με το θεσμικό και το κανονιστικό πλαίσιο του κράτους στο οποίο επενδύονται στοιχεία του ενεργητικού των ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ.
- **Κίνδυνος επιτοκίων:** Αφορά τον κίνδυνο που διατρέχουν η αγορά ομολόγων και η αγορά χρήματος από τις μεταβολές της καμπύλης των επιτοκίων.

#### **14.4 Κίνδυνοι που σχετίζονται με επενδύσεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα**

Η Εταιρεία μπορεί να ακολουθεί ποικίλες στρατηγικές διαχείρισης χαρτοφυλακίου που εμπεριέχουν τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων για λόγους αντιστάθμισης κινδύνων ή αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου μέσω μόχλευσης. Η χρήση τέτοιων παράγωγων μέσων μπορεί να επιτύχει ή όχι τον επιδιωκόμενο στόχο και ενέχει επιπλέον κινδύνους που ενυπάρχουν στα μέσα και τις τεχνικές αυτές.

Επιπλέον η Εταιρεία υπόκειται σε κινδύνους συγκεκριμένων παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων που εντείνονται από τη μοχλευμένη δομή των προϊόντων αυτών (π.χ. διακύμανση του υποκείμενου στοιχείου του ενεργητικού, κίνδυνου του αντισυμβαλλόμενου στην περίπτωση εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών, ρευστότητα αγοράς κ.τ.λ).

**Υπενθυμίζεται ότι η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μετοχή μπορεί είτε να αυξηθεί είτε να μειωθεί. Οι επενδυτές ενδέχεται να μην λάβουν το ποσό που έχουν επενδύσει, ειδικά στην περίπτωση της εξαγοράς Μετοχών σε σύντομο διάστημα μετά την έκδοσή τους, καθώς και εάν οι Μετοχές έχουν χρεωθεί με επιβαρύνσεις. Τυχόν μεταβολές των συναλλαγματικών ισοτιμιών ενδέχεται επίσης να προκαλέσουν αύξηση ή μείωση της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μετοχή στο νόμισμα βάσης του επενδυτή. Η Εταιρεία, οποιοσδήποτε Διευθυντής ή σύμβουλος αυτών δε δύνανται να εγγυηθούν μελλοντικές επιδόσεις ή αποδόσεις της Εταιρείας.**

## **15 Πληροφορίες και έγγραφα διαθέσιμα προς το κοινό**

### **15.1 Πληροφορίες**

Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού των Μετοχών θα είναι διαθέσιμη στο κοινό στην έδρα της Εταιρείας, στην Εταιρεία Διαχείρισης και στο Θεματοφύλακα από την πρώτη Εργάσιμη Ημέρα μετά τον υπολογισμό των πιο πάνω Καθαρών Αξιών Ενεργητικού. Η Καθαρή Αξία του Ενεργητικού της Εταιρείας, ο αριθμός των μετοχών της, η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά μετοχή και η τιμή διάθεσης και εξαγοράς, υπολογίζονται κάθε Εργάσιμη Ημέρα από την Εταιρεία Διαχείρισης και δημοσιεύονται τη μεθεπόμενη Εργάσιμη Ημέρα από κάθε Ημερομηνία Αποτίμησης στην ιστοσελίδα της Εταιρείας Διαχείρισης (<https://www.wealthfs.com.cy/>) και της Εταιρείας ([www.apollofundcyprus.com](http://www.apollofundcyprus.com)) ή όπως εκάστοτε ορίζεται από το Νόμο.

### **15.2 Έγγραφα Διαθέσιμα προς το κοινό**

Το Ενημερωτικό Δελτίο, το Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές, η ετήσια και η εξαμηνιαία έκθεση και το ιδρυτικό και καταστατικό έγγραφο της Εταιρείας μπορούν να αποκτούνται χωρίς χρέωση από το εγγεγραμμένο γραφείο του Θεματοφύλακα και από το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας.