

**GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS
SALAMIS 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

8 Ιουνίου 2018

ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο καταρτίστηκε με βάση της διατάξεις του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμος του 2012 (Ν.78(Ι)/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 Global Balanced Fund of Funds Salamis 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 39918 και διαθέτει άδεια λειτουργίας ως εταιρεία επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου ΟΣΕΚΑ από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (“ΕΚΚ”) στο πλαίσιο του Νόμου με Αρ. Άδειας ΟΣΕΚΑ 12/78. Η ΕΚΚ υπό την ιδιότητα της Κυπριακής αρμόδιας διασφάλισης της πλήρους και ορθής πληροφόρησης του επενδυτικού 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. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι της Εταιρείας φέρουν συλλογική και κεχωρισμένη ευθύνη για τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και βεβαιώνουν ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για τη σύνταξή του, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό είναι, εξ’ όσον γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του. 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 μπορεί να είναι υψηλότερη ή χαμηλότερη ή ίση με 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 δεν διαθέτει την αναγκαία αρμοδιότητα.

Η Εταιρεία επιβεβαιώνει ότι πληροί 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 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.

ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Η Εταιρεία δεν έχει καταχωρηθεί 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 καταχωρηθεί 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 20) ή για λογαριασμό οποιουδήποτε Προσώπου των ΗΠΑ όπως ορίζεται στον Κανόνα 902 του Κανονισμού S του Νόμου περί Τίτλων. Τυχόν αιτούντες για απόκτηση μετοχών στην Εταιρεία ενδέχεται να πρέπει να δηλώσουν ότι δεν είναι Πολίτες των ΗΠΑ και ότι δεν αποκτούν μετοχές για λογαριασμό Προσώπων των ΗΠΑ και ότι δεν έχουν πρόθεση να πωλήσουν μετοχές σε Πολίτες των ΗΠΑ. Οι Μετοχές της Εταιρείας, ωστόσο, μπορούν να προσφέρονται σε επενδυτές που πληρούν τις προϋποθέσεις ως Πολίτες 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 Πολίτες των ΗΠΑ σύμφωνα με τον Κανόνα 902 του Κανονισμού S του Νόμου περί Τίτλων.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΟΡΩΝ	6
1. Σύνομη επισκόπηση της Εταιρείας.....	9
2. Πληροφορίες για την Εταιρεία.....	10
3. Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική.....	11
3.1 Επενδυτικός Σκοπός	11
3.2 Επενδυτική Πολιτική.....	11
3.3 Προφίλ τυπικού επενδυτή	13
3.4 Δείκτης Αναφοράς.....	13
4. Επενδυτικοί Περιορισμοί	14
5. Σύναψη δανείων	16
6. Μετοχές.....	17
6.1 Τήρηση Βιβλίου Μετόχων / Ενεχυριάσεις Μετοχών	17
6.2 Απόκτηση/Διάθεση Μετοχών και Εξαγορές	18
7 Καθαρή Αξία Ενεργητικού	26
7.1 Προσδιορισμός της αξίας του καθαρού ενεργητικού της Εταιρείας	26
7.2 Κανόνες Αποτίμησης	26
7.3 Προσωρινή Αναστολή Υπολογισμού Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μετοχή ..	27
7.4 Δημοσίευση Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μετοχή.....	27
8 Έξοδα και Δαπάνες της Εταιρείας	28
8.1 Αμοιβή Διαχείρισης και Διοικητικά Τέλη	28
8.2 Αμοιβές του Θεματοφύλακα	28
8.3 Επιπρόσθετα έξοδα πληρωτέα από την Εταιρεία	28
9 Πολιτική διανομής μερισμάτων	30
10 Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία	31
10.1 Η Εταιρεία	31
10.2 Ιστορικό.....	31
10.3 Ετήσιες και Εξαμηνιαίες Εκθέσεις.....	31
10.4 Ανεξάρτητοι Ελεγκτές.....	31
10.5 Διοικητικό Συμβούλιο.....	31
10.6 Διάλυση και Εκκαθάριση της Εταιρείας	33

ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

11	Εταιρεία Διαχείρισης.....	34
12	Θεματοφύλακας.....	34
13	ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ	36
	13.1 Φορολογική κατοικία.....	36
	13.2 Φορολογικό πλαίσιο - ΟΣΕΚΑ (ΕΕΜΚ)	36
	13.3 Φορολογικό πλαίσιο - Μέτοχοι ΟΣΕΚΑ (ΕΕΜΚ)	39
	13.4 Συμφωνίες για την Αποφυγή της Διπλής Φορολογίας (ΣΑΔΦ) και Ευρωπαϊκές Οδηγίες.....	41
	13.5 Θέματα Κυπριακού ΦΠΑ.....	41
14	Παράγοντες Κινδύνου	42
	14.1 Γενικοί Κίνδυνοι.....	42
	14.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με επενδύσεις σε ομόλογα	45
	14.3 Κίνδυνοι που σχετίζονται με επενδύσεις σε μετοχές	47
	14.4 Κίνδυνοι που σχετίζονται με επενδύσεις σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ.....	48
	14.5 Κίνδυνοι που σχετίζονται με επενδύσεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα 49	
15	Πληροφορίες και έγγραφα διαθέσιμα προς το κοινό	50
	15.1 Πληροφορίες	50
	15.2 Έγγραφα Διαθέσιμα προς το κοινό	50

ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΟΡΩΝ

“Γενική Συνέλευση“	Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Global Balanced Fund of Funds Salamis Variable Capital Investment Company Plc
“Διαχειριστής” ή “Εταιρικός και Διοικητικός Αντιπρόσωπος”	η Εταιρεία Διαχείρισης.
“Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές”	το τυποποιημένο έγγραφο που συνοψίζει βασικές πληροφορίες για τους Μετόχους σύμφωνα με το Νόμο.
“ΕΕΜΚ”	η Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου
“ΕΑΕ”	η 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.
“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 BOC Asset Management Ltd 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 Global Balanced Fund of Funds Salamis Variable Capital Investment Company Plc.
“Εταιρειών Νόμος”	ο περί Εταιρειών Νόμος, Κεφ.113 περιλαμβανομένων όλων των τροποποιήσεων αυτού.
“Ημερομηνία Αποτίμησης”	κάθε Εργάσιμη Ημέρα, εκτός και εάν ορίζεται διαφορετικά στο Ενημερωτικό Δελτίο της Εταιρείας.
“Ημερομηνία Πληρωμής”	η τέταρτη Εργάσιμη Ημέρα η οποία θα ακολουθεί την ισχύουσα Ημερομηνία Αποτίμησης (χωρίς να αποκλείεται οποιαδήποτε πληρωμή σε οποιαδήποτε προγενέστερη Εργάσιμη Ημέρα. Αυτή η περίοδος μπορεί να επεκταθεί με απόφαση της Εταιρείας Διαχείρισης και προηγούμενη άδεια της ΕΚΚ.
“Θεματοφύλακας”	η Τράπεζα Κύπρου η οποία διατηρεί υπό τη φύλαξη και τον έλεγχο της το ενεργητικό της Εταιρείας.
“Ιστορική Απόδοση”	οι πληροφορίες σχετικά με την προηγούμενη απόδοση του παρέχονται στο Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για τους

ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

	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.
“Ιδρυτική Μετοχή”	η Μετοχή η οποία έχει εκδοθεί κατά την μετατροπή της Εταιρείας, ως ειδικότερα περιγράφεται στην παράγραφο 2 κατωτέρω.
“Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μετοχή”	η αξία ανά Μετοχή όπως προσδιορίζεται σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις που αναφέρονται στο Κεφ. 7, Καθαρή Αξία Ενεργητικού.
“ΚΑΜ”	Κεντρικό Αποθετήριο και Μητρώο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.
“Κινητές Αξίες”	(α) τις μετοχές εταιρειών και άλλους τίτλους ισοδύναμους με μετοχές εταιρειών (εφεξής «μετοχές»), (β) τις ομολογίες και τα λοιπά είδη χρεογράφων (εφεξής «ομολογίες»), (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.
“Μέρισμα”	η διανομή μέρους ή του συνόλου του καθαρού εισοδήματος από επενδύσεις ή των κεφαλαιακών κερδών της Εταιρείας.
“Μέσα Χρηματαγοράς”	τα επαρκούς 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 (περιλαμβανομένης μετοχής η οποία αποτελεί το αποτέλεσμα μετατροπής των μετοχών της Εταιρείας με ονομαστική αξία €0.30 η κάθε μία σε μετοχές άνευ ονομαστικής αξίας σύμφωνα με το Σχέδιο) 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.
“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.
“ΟΣΕ”	Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων άλλοι από ΟΣΕΚΑ
“ΟΣΕΚΑ”	Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες κατά την έννοια του άρθρου 1, παράγραφος 2, σημεία α) και β) της Οδηγίας

ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

2009/65/ΕΕ.

“ΣΑΛΦ”	το Δίκτυο Συμβάσεων Αποφυγής Διπλής Φορολογίας
“Σχέδιο”	το σχέδιο αναδιοργάνωσης στη βάση του οποίου η Cytustees Investment μετατράπηκε από εταιρεία επενδύσεων κλειστού τύπου σε ΟΣΕΚΑ ανοικτού τύπου και συγκεκριμένα σε ΕΕΜΚ.
“Τράπεζα Κύπρου”	η Bank of Cyprus Public Company Limited
“Υπεύθυνος Μητρώου και Μεταβιβάσεων”	ο Υπεύθυνος Μητρώου και Μεταβιβάσεων που ορίζεται από την Εταιρεία.
“ΦΠΑ”	ο Φόρος Προστιθέμενης Αξίας
“Cytustees Investment”	η εταιρεία Cytustees Investment Public Company Limited, η οποία είχε συσταθεί στην Κυπριακή Δημοκρατία σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ.113 με αριθμό εγγραφής Η.Ε 39918.
“ΟΤC”, “Over the counter”	εξωχρηματιστηριακά.

1. Σύντομη επισκόπηση της Εταιρείας

ΟΝΟΜΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	Global Balanced Fund of Funds Salamis Variable Capital Investment Company Plc
ΕΙΔΟΣ	Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου ΟΣΕΚΑ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ	Φάνος Επιφανίου – Πρόεδρος – Μη εκτελεστικός, Ανεξάρτητος Γιώργος Βρυωνίδης- Μη εκτελεστικός, Ανεξάρτητος Αδάμος Μοντάνιος- Μη εκτελεστικός, Ανεξάρτητος Χαράλαμπος Χωματένος - Μη εκτελεστικός, Ανεξάρτητος Λοΐζος Σιακαλής- Μη εκτελεστικός, Ανεξάρτητος
ΕΓΓΕΓΡΑΜΜΕΝΟ ΓΡΑΦΕΙΟ	Λεωφ. Λεμεσού 154, Στρόβολος, 2025, Λευκωσία, Κύπρος
ΕΠΟΠΤΙΚΗ ΑΡΧΗ	Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	BOC Asset Management Ltd, Λεωφ. Λεμεσού 154, Στρόβολος, 2025, Λευκωσία, Κύπρος http://am.bankofcyprus.com.cy/
ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ	Bank of Cyprus Public Company Limited, Τμήμα Θεματοφυλακής, Οδός Στασίνου 51, Αγία Παρασκευή, Στρόβολος, 2002 Λευκωσία, Κύπρος
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ, ΕΤΑΙΡΙΚΟΣ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΣ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΣ	BOC Asset Management Ltd, Λεωφ. Λεμεσού 154, Στρόβολος, 2025, Λευκωσία, Κύπρος
ΕΓΓΡΑΦΕΣ, ΕΞΑΓΟΡΕΣ	Αιτήσεις για εγγραφές και εξαγορές μπορούν να υποβάλλονται μέσω της Εταιρείας Διαχείρισης ή/ και των εξουσιοδοτημένων αντιπροσώπων.
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΕΤΟΣ	Από την 1 ^η Ιανουαρίου έως την 31 ^η Δεκεμβρίου
ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ	Ernst & Young Cyprus Ltd, Jean Nouvel Tower, 6 Λεωφόρος Στασίνου, 1060 Λευκωσία, Κύπρος
ΝΟΜΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ	Chryssafinis & Polyviou LLC, Μετοχίου 37, Άγιος Ανδρέας CY-1101, Λευκωσία, Κύπρος

ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

2. Πληροφορίες για την Εταιρεία

Η Εταιρεία συστάθηκε στην Κυπριακή Δημοκρατία στις 30 Απριλίου 1990 ως ιδιωτική εταιρεία υπό την επωνυμία Cytustees Investments Company Limited σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ.113 με αριθμό εγγραφής Η.Ε 39918. Στις 2 Μαΐου 1991 μετατράπηκε σε δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης. Η Cytustees Investment Public Company Limited άρχισε τις δραστηριότητες της τον Ιούνιο του 1991 και οι μετοχές της, μετά τη δημοσιοποίηση της με έκδοση μετοχών στο κοινό, εμπορεύονταν στην ανεπίσημη χρηματιστηριακή αγορά της Κύπρου. Στις 29 Μαρτίου 1996 οι μετοχές της Εταιρείας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας ήταν η διεξαγωγή εργασιών εταιρείας επενδύσεων κλειστού τύπου μέχρι τη μετατροπή της σε ΟΣΕΚΑ ανοικτού τύπου και συγκεκριμένα σε ΕΕΜΚ χωρίς διάφορα επενδυτικά τμήματα (single scheme) οπότε και διαγράφηκε από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Η Εταιρεία δεν θα είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου ή σε οποιοδήποτε άλλο χρηματιστήριο.

Στις 25 Απριλίου 2018 η Εταιρεία μετατράπηκε σε ΕΕΜΚ με την ονομασία Global Balanced Fund of Funds Salamis Variable Capital Investment Company Plc. Το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας βρίσκεται στη διεύθυνση 154 Λεωφόρος Λεμεσού, 2025 Στρόβολος Λευκωσία, Κύπρος. Η Εταιρεία λειτουργεί ως δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης στην Κυπριακή Δημοκρατία σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ.113 και σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου περί ΟΣΕΚΑ αναφορικά με ΕΕΜΚ και διαθέτει άδεια λειτουργίας ως εταιρεία ΟΣΕΚΑ από την ΕΚΚ στο πλαίσιο του Νόμου περί ΟΣΕΚΑ με Αρ. Άδειας ΟΣΕΚΑ 12/78. Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείται από 44,494,209 μετοχές οι οποίες δεν φέρουν ονομαστική αξία αλλά μεταβλητή αξία ως η υπολογιστέα καθαρή εσωτερική αξία της μετοχής σύμφωνα με τον Νόμο.

Η μετατροπή της Εταιρείας σε ΕΕΜΚ επετεύχθη με βάση σχέδιο αναδιοργάνωσης (το “Σχέδιο”) σύμφωνα με τις πρόνοιες των άρθρων 198-200 του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113.

Το Σχέδιο περιλάμβανε μεταξύ άλλων (i) τη μετατροπή της Εταιρείας από εταιρεία επενδύσεων κλειστού τύπου (closed-end investment company) σε ΕΕΜΚ, (ii) τη μετατροπή όλων των μέχρι την ημερομηνία υλοποίησης του Σχεδίου μετοχών με ονομαστική αξία €0.30 σε μετοχές άνευ ονομαστικής αξίας, (iii) την αντικατάσταση του καταστατικού εγγράφου της Εταιρείας, στην ολότητά του, με νέο καταστατικό έγγραφο και (iv) την τροποποίηση της παραγράφου 3 (σκοποί) του ιδρυτικού εγγράφου για να συνάδει με τις πρόνοιες του Νόμου (v) την αλλαγή του ονόματος της Εταιρείας σε «Global Balanced Fund of Funds Salamis Variable Capital Investment Company Plc» (vi) την αντικατάσταση όλων των λογαριασμών σε σχέση με το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας και σε σχέση με όλα τα αποθεματικά της Εταιρείας, είτε αυτά είναι αποθεματικά κεφαλαίου ή διανεμητέα αποθεματικά και είτε αυτά διατηρούν χρεωστικό ή πιστωτικό υπόλοιπο (συμπεριλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, του λογαριασμού από υπεραξία μετοχών και του λογαριασμού συσσωρευμένων ζημιών ή κερδών της Εταιρείας), με την Καθαρή Αξία Ενεργητικού.

Στις 7 Μαρτίου 2018, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Cytustees Investment ενέκρινε (i) το Σχέδιο σύμφωνα με τις πρόνοιες του άρθρου 198 του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 καθώς και τα σχετικά ψηφίσματα που απαιτούνται για την υλοποίηση του Σχεδίου και (ii) ψήφισμα με ποσοστό τουλάχιστον 75% των παρευρισκομένων για τη διαγραφή της Εταιρείας από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

Στη συνέχεια το Σχέδιο, μετά από καταχώρηση σχετικής αίτησης προς τούτο, επικυρώθηκε από το Δικαστήριο, και καταχωρήθηκε στο Τμήμα Εφόρου Εταιρειών και Επίσημου Παραλήπτη. Στις 18 Μαΐου 2018, οι μετοχές της Εταιρείας διαγράφηκαν από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου με βάση το Άρθρο 181 του περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμου και την Οδηγία ΧΑΚ 01 του 2015 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για τη διαγραφή κινητών αξιών από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου κατόπιν αίτησης εκδότριας εταιρείας.

ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

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, μερίσματα, αύξησης των στοιχείων ενεργητικού 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 της σε ΕΕΜΚ, σύνολο ιδίων κεφαλαίων ύψους €11,148,836 καθώς και μετρητά ύψους €1,044,571 τα οποία ικανοποιούν τις διατάξεις του περί Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) Νόμου του 2012, ως εκάστοτε ισχύει, σχετικά με το πλήρως αποπληρωμένο σε μετρητά κεφάλαιο.

3. Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

3.1 Επενδυτικός Σκοπός

Ο Επενδυτικός σκοπός της Εταιρείας είναι η δημιουργία εισοδήματος και κεφαλαιουχικών κερδών σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα με ανάληψη μεσαίου επενδυτικού κινδύνου μέσω επενδύσεων, ως αναφέρονται στην παράγραφο 3.2.

3.2 Επενδυτική Πολιτική

Τηρουμένων των διατάξεων του Νόμου:

Η Εταιρεία επιδιώκει να επιτύχει τον επενδυτικό της σκοπό (ως ορίζεται στην παράγραφο 3.1), πρωτίτως μέσω της επένδυσης σε μερίδια ομολογιακών και μετοχικών Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) ή και σε ΟΣΕΚΑ Μέσων Χρηματαγοράς Εξωτερικού ή και σε μερίδια άλλων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (ΟΣΕ) ανεξάρτητα εάν κατάγονται ή όχι από κράτος μέλος. Επίσης, η Εταιρεία δευτερευόντως δύναται να επενδύει το καθαρό ενεργητικό της σε ένα ευρύ φάσμα μέσων σταθερού εισοδήματος (περιλαμβανομένων ενδεικτικά χρεωστικών τίτλων, ομολόγων καταθέσεων, μέσων χρηματαγοράς) ανά τον κόσμο (κυρίως σε ΗΠΑ, Ευρώπη, Ασία και αναδύμενες χώρες) αλλά και σε κινητές αξίες (όπως μετοχές, πιστοποιητικά κινητών αξιών, κρατικούς και εταιρικούς χρεωστικούς τίτλους κλπ.), σε μέσα χρηματαγοράς από ολόκληρη την υφήλιο, εκφρασμένα σε διάφορα νομίσματα, Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων (ΟΣΕ) 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, τα εξής:

- δικαιώματα προαίρεσης και προθεσμιακές συμβάσεις 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, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (ΣΜΕ) και συναλλαγές σε συνάλλαγμα, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης και συμφωνίες ανταλλαγής επί νομισμάτων
- παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα συνδεδεμένα με πιστωτικούς κινδύνους, δηλ. πιστωτικά παράγωγα, όπως συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου (CDS), δείκτες και καλάθια τίτλων.

Ορίζεται ρητά ότι η Εταιρεία θα δύναται να χρησιμοποιεί όλα τα διαθέσιμα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα στα πλαίσια της επενδυτικής της πολιτικής και σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Νόμο και των ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

περιορισμών που περιλαμβάνονται στη Ενότητα 4 κατωτέρω. 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.

Άνευ επηρεασμού της γενικότητας της προηγούμενης παραγράφου, 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, σωρευτικά -

- (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, 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.

ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

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 το 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.

Επιπρόσθετα, παρόλο που η Εταιρεία δε θα επενδύει σε τίτλους διασφαλισμένους με στοιχεία ενεργητικού (ABS) και τίτλους διασφαλισμένους με υποθήκες (MBS) ενδέχεται ωστόσο να επενδύει σε **ομολογιακούς** ΟΣΕΚΑ και άλλους ομολογιακούς ΟΣΕ τα οποία δύνανται να κάνουν χρήση τίτλων ABS και MBS.

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.

Οι επενδυτές πρέπει να επιδεικνύουν προσοχή ως προς την επενδυτική πολιτική της Εταιρείας.

3.3 Προφίλ τυπικού επενδυτή

Οι επενδυτές πρέπει να είναι διατεθειμένοι να εκτεθούν σε ένα μεσαίο επίπεδο επενδυτικού κινδύνου. Ο κίνδυνος προέρχεται σε μεγάλο βαθμό από την διακύμανση των τιμών των αξιών του χαρτοφυλακίου, κυρίως σε ΟΣΕΚΑ μετοχών και σε μικρότερο βαθμό σε ΟΣΕΚΑ ομολόγων ως αποτέλεσμα των αλλαγών σε μακροοικονομικό ή μικροοικονομικό επίπεδο. Το χαρτοφυλάκιο τελεί υπό ενεργή διαχείριση, έτσι ώστε δύναται να ελαχιστοποιείται ο επενδυτικός κίνδυνος, ενώ παράλληλα να μεγιστοποιείται η απόδοση των επενδύσεων που πραγματοποιήθηκαν.

3.4 Δείκτης Αναφοράς

Ως δείκτης αναφοράς της Εταιρείας (Benchmark) της Εταιρείας ορίζεται σε ποσοστό 40% MSCI All Country World Index (EUR), 40% Barclays Global Aggregate Bond Index EUR Hedged και 20% 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 Διαχείρισης και έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, με σχετική έγκριση από την ΕΚΚ, τηρούμενων των διατάξεων του Νόμου.

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 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 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 ή καταθέσεις 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 περισσότερο από το είκοσι τοις εκατόν (20%) του ενεργητικού της σε καταθέσεις στον ίδιο οργανισμό.

ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

4. Υπό την επιφύλαξη των ορίων που προβλέπονται στους περιορισμούς 2 και 4 πιο πάνω, η Εταιρεία δεν 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.
5. 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.
6. Τα όρια που προβλέπονται στους περιορισμούς 2 έως 5 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.
7. 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.
8. Επιτρέπεται η σάρωση 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. Δεν 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) είναι 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 ΕΚΚ 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 που δεν υπερβαίνει το δέκα τοις εκατό (10%) 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 ρευστοποίησης. Οι μετοχές εκδίδονται σε ονομαστική μορφή και δε θα συνοδεύονται από πιστοποιητικά μετοχών. Δεν υφίστανται κλάσματα μετοχών. Επίσης, οι μετοχές μπορούν να διακρατώνται (σύμφωνα με τις πρόνοιες του Νόμου) μέσω λογαριασμών που τηρούνται σε συστήματα συμψηφισμού. Οι μετοχές θα εκδίδονται ανά πάσα στιγμή, κατόπιν αιτήματος των μετόχων ή οποιουδήποτε άλλου 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 περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113 σε σχέση με της μετοχές του. Θα έχει όμως το δικαίωμα, εφόσον το ζητήσει, από την Εταιρεία να λάβει γραπτή 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 δεν 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 τον εν λόγω επενδυτή 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 Βιβλίο Μετόχων που τηρεί η Εταιρεία Διαχείρισης και παρακολουθούνται με καταχωρήσεις σε αυτό, με αυτή δε την καταχώρηση αποδεικνύεται η συμμετοχή στην Εταιρεία (το "Βιβλίο Μετόχων").

Στο Βιβλίο Μετόχων διενεργείται αυτοτελής καταχώρηση κάθε συμμετοχής του Μετόχου ή των συνδικαιούχων Μετόχων. Το Βιβλίο 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' αδιαρέτου 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 Βιβλίο Μετόχων.

ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

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 το δικαιούχου τέτοιας ενεχυρίασης ή επιβάρυνσης.

Σε σχέση με τις Ενεχυριάσεις ΚΑΜ, οι ενεχυριάσεις αυτές θα εμφανίζονται στο Βιβλίο 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 διάθεση 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 δεν 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 απόκτησης 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 αρμπιτράζ μέσω της οποίας ο επενδυτής προχωρά συστηματικά σε εγγραφές και εξαγορές Μετοχών της ίδιας της Εταιρείας εντός σύντομου χρονικού διαστήματος, εκμεταλλευόμενος τις χρονικές διαφορές και/ ή τις ατέλειες ή ελλείψεις στη μέθοδο προσδιορισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού. Η Εταιρεία Διαχείρισης διατηρεί το δικαίωμα να απορρίπτει τα αιτήματα εγγραφής ή 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 μετόχων. 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 παραγώγων χρηματοοικονομικών

ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

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 υποκείμενους 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 το Μέτοχο ή άλλο επενδυτή Μετοχών της Εταιρείας, απαιτείται σωρευτικά:

- (α) αίτηση απόκτησης Μετοχών προς την Εταιρεία Διαχείρισης
- (β) αποδοχή 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.

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 εγγεγραμμένες 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 με την Εταιρεία, (περιλαμβανομένου του δικαιώματός 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 με την Εταιρεία. Η Εταιρεία συνιστά στους επενδυτές να λαμβάνουν συμβουλή ως προς τα δικαιώματά τους.

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. Η τιμή διάθεσης υπολογίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα και δημοσιεύεται τη μεθεπόμενη Εργάσιμη Ημέρα από κάθε Ημερομηνία Αποτίμησης στην ιστοσελίδα της Εταιρείας Διαχείρισης (<http://am.bankofcyprus.com.cy/>).

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, η οποία δεν θα υπερβαίνει το 3%.

Η Εταιρεία Διαχείρισης, παραδίδει στον αιτούντα συμμετοχή στην Εταιρεία πριν την υποβολή της αίτησής 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.

ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται να διαθέτει μετοχές της Εταιρείας και δια μέσου αντιπροσώπων/ διαμεσολαβητών, όπως την Τράπεζα Κύπρου και ΚΕΠΕΥ. Η διάθεση μετοχών από την Τράπεζα Κύπρου, 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 στο Θεματοφύλακα. Οι Μέτοχοι που επιθυμούν την καταβολή σε ξένο 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 ή να εφαρμόσει 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, εάν ενδέχεται να οδηγήσει σε παράβαση νόμου ή κανονισμού, ή εάν ως αποτέλεσμα της περίπτωσης αυτής η Εταιρεία αντιμετωπίσει φορολογικά μειονεκτήματα, πρόστιμα ή ποινές που δεν θα είχαν προκύψει διαφορετικά. Το Διοικητικό Συμβούλιο και η Εταιρεία Διαχείρισης είναι αρμόδιο για τον προσδιορισμό των ως άνω προσώπων, επιχειρήσεων, ομόρρυθμων εταιριών ή άλλων νομικών προσώπων ("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, "Πολίτες 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, δύναται κατά τη διακριτική της ευχέρεια, μεταξύ άλλων, να απορρίψει την αίτηση απόκτησης Μετοχών.

ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

6.2.3 Εξαγορά Μετοχών

Οι Μέτοχοι μπορούν να ζητούν οποτεδήποτε την εξαγορά του συνόλου ή μέρους των Μετοχών που κατέχουν.

Η εξαγορά ή η εξόφληση των Μετοχών είναι υποχρεωτική, κατόπιν αιτήματος οποιουδήποτε Μετόχου. Για τον σκοπό της εξαγοράς, ο Μέτοχος υποβάλλει αίτηση 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 εξαγορασθεί 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 (<http://am.bankofcyprus.com.cy/>). Η τιμή εξαγοράς δύναται να υπολείπεται της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μετοχή κατά το ποσό που αντιστοιχεί στη 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

ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

υπεύθυνοι για οποιαδήποτε παράλειψη πληρωμής λόγω διενέργειας οποιουδήποτε 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 (1) ένα 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 υπερβαίνει 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, και ενημερώνει σχετικά την ΕΚΚ και τις αρμόδιες εποπτικές αρχές άλλων κρατών μελών όπου διαθέτει μερίδια.

ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

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, γνωστοποιούνται χωρίς καθυστέρηση με σταθερό μέσο στους Μετόχους και σχετική ανακοίνωση καταχωρείται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας Διαχείρισης (<http://am.bankofcyprus.com.cy/>) 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 έκδοσης 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 αποσταλούν το αντίτιμο στο Θεματοφύλακα. Οι σχετικές συναλλαγματικές πράξεις αναλαμβάνονται από το Θεματοφύλακα με επιβάρυνση και ευθύνη του αιτούντος. 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 μέσα σε τέσσερις (4) Εργάσιμες Ημέρες από την ημερομηνία υποβολής της αίτησης για την εξαγορά των Μετοχών.

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 οποιασδήποτε
ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

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.

Ο επενδυτής πρέπει κατά κύριο λόγο να προβαίνει σε αίτηση απόκτησης ή εξαγοράς χωρίς να έχει γνώση της Καθαρής Αξίας 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 τρεις (3) 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, 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.

ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Η Εταιρεία δύναται, μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της, να προχωρήσει σε πληρωμές εξαγορών σε είδος, 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 («Βεβαίωση Συμμετοχής»). 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 Βιβλίο 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)). 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 ικανοποιηθεί ότι έχουν εκπληρωθεί όλες οι απαιτήσεις ταυτοποίησης, σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία και το εφαρμοστέο δίκαιο.

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 (<http://am.bankofcyprus.com.cy/>).

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 η αμοιβή και οι προμήθειες της Εταιρείας Διαχείρισης για τη διαχείριση του ενεργητικού της Εταιρείας, η αμοιβή του Θεματοφύλακα, οι προμήθειες συναλλαγών, οι δεδουλευμένες δαπάνες της Εταιρείας που την βαρύνουν σύμφωνα με το καταστατικό της έγγραφο, καθώς και οι πρόσοδοι 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 μέσω 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 μέσω 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 ξένο νόμισμα, λαμβάνεται υπόψη η μέση τιμή fixing της ημέρας αποτίμησης του άλλου νομίσματος έναντι του Νομίσματος Αναφοράς (Ευρώ).

ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

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) σε περίπτωση που 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 δεν δύνανται να διαπιστωθούν εγκαίρως ή με ακρίβεια
- (στ) σε περίπτωση δημοσίευσης πρόσκλησης για τη σύγκληση γενικής συνέλευσης των Μετοχών 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 στην ιστοσελίδα της Εταιρείας Διαχείρισης (<http://am.bankofcyprus.com.cy/>) ή όπως εκάστοτε ορίζεται από το Νόμο. Αντίστοιχα ειδοποιείται οποιοδήποτε ενδιαφερόμενο πρόσωπο ή Μέτοχος που έχει υποβάλει αίτηση διάθεσης 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 (<http://am.bankofcyprus.com.cy/>).

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 συνήθη πρακτική της αγοράς. Οι αμοιβές αυτές υπολογίζονται στη βάση του μέσου ημερήσιου καθαρού ενεργητικού της Εταιρείας και καταβάλλονται αναδρομικά ανά τρίμηνο. Επιπλέον, εύλογες δαπάνες και μικροέξοδα των πιο πάνω αναφερόμενων χρεώνονται αντίστοιχα στην Εταιρεία.

Η Εταιρεία επίσης αναλαμβάνει όλες τις άλλες δαπάνες που περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, φόρους, δαπάνες για νομικές και ελεγκτικές υπηρεσίες, το κόστος προτεινόμενων εισαγωγών σε χρηματιστήριο και διατήρησης των εισαγωγών αυτών, εκθέσεων Μετόχων, Ενημερωτικών Δελτίων, έξοδα μετάφρασης, αμοιβές των μελών 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 δημοσιεύσεων της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μετοχή.

Οι δαπάνες σύστασης έχουν καταβληθεί από την Εταιρεία.

8.1 Αμοιβή Διαχείρισης και Διοικητικά Τέλη

Η Εταιρεία Διαχείρισης θα λαμβάνει Αμοιβή Διαχείρισης επενδύσεων (η “Αμοιβή Διαχείρισης”), για τη διαχείριση των επενδύσεων της Εταιρείας, πληρωτέα κατ’ αναλογία, στο τέλος κάθε μήνα, με ετήσιο ποσοστό που δεν υπερβαίνει 1,5%. Το ποσοστό αυτό θα υπολογίζεται σε καθημερινή βάση επί της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού εκείνης της ημέρας για όλη την περίοδο για την οποία υπολογίζεται η αμοιβή. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία Διαχείρισης θα λαμβάνει διοικητικά τέλη πληρωτέα κατ’ αναλογία, στο τέλος κάθε μήνα, με ετήσιο ποσοστό που δεν υπερβαίνει το 1,0%, υπό το ρόλο της ως Εταιρικός και Διοικητικός Αντιπρόσωπος. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία έχει το ανώτατο επίπεδο των προμηθειών διαχείρισης που ενδέχεται να βαρύνουν τον ίδιο τον ΟΣΕΚΑ από την επένδυση του σε άλλους ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ στους οποίους προτίθεται να επενδύσει στο 2%.

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 κατ’ αναλογία, στο τέλος κάθε μήνα, με ετήσιο ποσοστό που δεν υπερβαίνει 0,10%, με ελάχιστη αμοιβή €9,000 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, υποχρεούται να καλύπτει τα ακόλουθα έξοδα, δαπάνες και επιβαρύνσεις που θα αφαιρούνται από το ενεργητικό της:

- Όλα τα έξοδα που απορρέουν για τη σύσταση της Εταιρείας.

ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

- Όλοι οι φόροι που μπορεί να οφείλονται επί των στοιχείων ενεργητικού και των εσόδων της Εταιρείας
- Συνήθεις τραπεζικές και χρηματιστηριακές 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 Τήρησης Βιβλίου Μετόχων 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 των Καταστατικών Εγγράφων και όλων των υπόλοιπων 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.

ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

9 Πολιτική διανομής μερισμάτων

Ως αρχή, 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 προτρέπει 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 μπορεί να πραγματοποιείται διανομή μερίσματος εάν αυτό θα οδηγούσε σε πτώση του καθαρού ενεργητικού της Εταιρείας κάτω από το ποσό των 200.000 ευρώ, το οποίο είναι το εκ του Νόμου απαιτούμενο ελάχιστο κεφάλαιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο θα καθορίζει τις ημερομηνίες και τους τρόπους πληρωμής των μερισμάτων, καθώς και τον τρόπο αναγγελίας της καταβολής μερίσματος προς τους Μετόχους.

Τα μερίσματα που δεν έχουν απαιτηθεί εντός προθεσμίας δέκα 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 αυτή 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 ΗΕ 39918. Η Εταιρεία διαθέτει άδεια λειτουργίας ΟΣΕΚΑ , υπό μορφή ΕΕΜΚ από την ΕΚΚ με Αρ. Άδειας ΟΣΕΚΑ 12/78. Η Εταιρεία έχει συσταθεί με απεριόριστη διάρκεια λειτουργίας. Το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας βρίσκεται στη διεύθυνση 154 Λεωφόρος Λεμεσού, 2025 Στρόβολος Λευκωσία, Κύπρος.

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

10.2 Ιστορικό

Η Εταιρεία συστάθηκε στην Κυπριακή Δημοκρατία στις 30 Απριλίου 1990 ως ιδιωτική εταιρεία υπό την επωνυμία Cytustees Investments Company Limited σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ.113 με αριθμό εγγραφής Η.Ε 39918 Στις 2 Μαΐου 1991 μετατράπηκε σε δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης. Κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας ήταν η διεξαγωγή εργασιών εταιρείας επενδύσεων κλειστού τύπου μέχρι τη μετατροπή της σε ΟΣΕΚΑ ανοικτού τύπου και συγκεκριμένα σε ΕΕΜΚ.

Στις 25 Απριλίου 2018, η Εταιρεία μετατράπηκε σε ΕΕΜΚ με την ονομασία Global Balanced Fund of Funds Salamis 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 31η 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 (<http://am.bankofcyprus.com.cy/>) 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 Ernst & Young Cyprus Ltd. (Αρ. Μητρώου ΣΕΛΚ Ε146/Α/2013 και διεύθυνση Jean Nouvel Tower, 6 Λεωφόρος Στασίνου, 1060 Λευκωσία, Κύπρος)

10.5 Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας επί του παρόντος αποτελείται από πέντε μη εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους. Η επαγγελματική διεύθυνση των Διοικητικών Συμβούλων υπό την ιδιότητα τους ως Διοικητικοί Σύμβουλοι της Εταιρείας είναι η οδός 154 Λεωφόρος Λεμεσού, 2025 Στρόβολος Λευκωσία.

ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

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

<p>Φάνος Επιφανίου Πρόεδρος</p>	<p>Γεννήθηκε το 1934. Αποφοίτησε από το Παγκύπριο Γυμνάσιο και σπούδασε ασφαλιστικά θέματα μέσω αλληλογραφίας στο Chartered Insurance Institute του Λονδίνου. Δημιούργησε τη δική του επιχείρηση στην Αμμόχωστο το 1959 αλλά λόγω της Τούρκικης εισβολής το 1974 εγκαταστάθηκε στη Λευκωσία όπου ξεκίνησε τη νέα του επιχειρηματική δραστηριότητα. Υπηρέτησε ως μέλος του Δημοτικού Συμβουλίου και Δήμαρχος Αμμοχώστου για τέσσερα χρόνια. Διετέλεσε Πρόεδρος του ΕΒΕ Αμμοχώστου για 11 χρόνια καθώς επίσης και Πρόεδρος του Κυπριακού Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου (ΚΕΒΕ) για έξι χρόνια. Από το 1998 είναι επίτιμος Πρόεδρος του ΚΕΒΕ. Διετέλεσε μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος (Κύπρου) για 15 περίπου χρόνια μέχρι το Δεκέμβριο 2013 και εκτελεστικός Σύμβουλος όλων των Εταιρειών του Συγκροτήματος Φάνος Ν. Επιφανίου Δ.Ε. ΛΤΔ . Έχει λάβει μέρος σε διάφορα συνέδρια και ανέπτυξε οικονομικά και επιχειρηματικά θέματα. Άρθρα του έχουν δημοσιευθεί σε περιοδικά και εφημερίδες.</p>
<p>Γιώργος Βρωνίδης</p>	<p>Γεννήθηκε στη Λεμεσό το 1929. Αποφοίτησε από το Λανίτειο Γυμνάσιο Λεμεσού και σπούδασε Οικονομικά σε πανεπιστήμιο του Sheffield του Ηνωμένου Βασιλείου. Προσελήφθη στην Εταιρεία Αδελφοί Λανίτη Λτδ (Coca-Cola) το 1949 και διετέλεσε Γενικός Διευθυντής της κατά την περίοδο 1954-1967. Κατείχε Διευθυντικές θέσεις σε διάφορες ιδιωτικές εταιρείες στους τομείς των ξενοδοχείων, αεροπορίας και ναυτιλιακών πρακτορείων. Από το 1992 έχει δημιουργήσει την δική του εταιρεία και ασχολείται με την παροχή εξειδικευμένων συμβουλευτικών υπηρεσιών στον Τουριστικό και Ξενοδοχειακό τομέα. Έχει διατελέσει Γενικός Πρόεδρος της Σουηδίας για 31 χρόνια. Για τις υπηρεσίες του προς την Σουηδία παρασημοφορήθηκε τρεις φορές από τον Βασιλιά της Σουηδίας. Είναι μη εκτελεστικό μέλος σε όλα τα Διοικητικά Συμβούλια των διαφόρων δημοσίων και ιδιωτικών εταιρειών στα οποία συμμετέχει.</p>
<p>Λοΐζος Σιακαλλής</p>	<p>Γεννήθηκε το 1942. Είναι Εγκεκριμένος Λογιστής (Chartered Accountant) μέλος του Institute of Chartered Accountants in England and Wales. Υπήρξε συντάκτορας και μέλος του Εκτελεστικού Συμβουλίου των PriceWaterhouseCoopers μέχρι το τέλος του 2002 και υπηρέτησε ως πρόεδρος και μέλος διαφόρων Οργανισμών Δημοσίου Δικαίου. Διετέλεσε, πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Αμμοχώστου, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Κυπριακού Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου και της Πειθαρχικής Επιτροπής του Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου. Διετέλεσε μέλος της Επιτροπής Ελέγχου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος (Κύπρου) Λτδ και μέλος Διοικητικών Συμβουλίων Δημοσίων και Ιδιωτικών Εταιρειών.</p>
<p>Αδάμος Μοντάνιος Ανώτερος Ανεξάρτητος</p>	<p>Γεννήθηκε το 1953. Αποφοίτησε από το Α΄ Ελληνικό Γυμνάσιο Αμμοχώστου και σπούδασε Νομικά στο πανεπιστήμιο Hull του Ηνωμένου Βασιλείου. Είναι συντάκτορας στον Οίκο Μοντάνιος & Μοντάνιος, Δικηγόροι και Νομικοί Σύμβουλοι. Δεν κατέχει καμία εκτελεστική ιδιότητα σε κανένα από τα Διοικητικά Συμβούλια Εταιρειών στα οποία συμμετέχει.</p>

ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

<i>Χαράλαμπος Χωματένος</i>	Γεννήθηκε το 1957. Αποφοίτησε από το πανεπιστήμιο Stirling της Σκωτίας το 1981, με πτυχίο στα Οικονομικά και Λογιστική. Το 1984 έγινε μέλος του Institute of Chartered Accountants of Scotland και στην συνέχεια εργάστηκε σαν ελεγκτής και σύμβουλος Μηχανογραφημένων Συστημάτων στον οίκο Peat Marwick του Λονδίνου. Διετέλεσε Διευθυντής στους Coopers & Lybrand στην Κύπρο και εργάστηκε ως σύμβουλος και εσωτερικός ελεγκτής στο συγκρότημα εταιρειών Λεπτός για δύο χρόνια. Εργάστηκε ως Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών, ως Διευθυντής Επενδυτικών Υπηρεσιών, και τώρα σαν Εσωτερικός Ελεγκτής στην Universal Life. Είναι Γραμματέας της Universal Life και πρώην εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος στην Universal Insurance Agency Ltd. Διετέλεσε Πρόεδρος της Επιτροπής Χρηματοπιστηρίου του Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου για δύο χρόνια.
-----------------------------	--

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 ΕΚΚ,
- (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 μετοχών 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 τρεις (3) τουλάχιστον Μέτοχοι είναι προσωπικά παρόντες 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 ΕΚΚ 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 BOC Asset Management Ltd ως Εταιρεία Διαχείρισης η οποία θα ενεργεί και ως Εταιρικός και Διοικητικός Αντιπρόσωπος βάσει σύμβασης παροχής υπηρεσιών.

Η BOC Asset Management 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 358706. Η εταιρεία διαχείρισης συστάθηκε στις 4 Αυγούστου 2016 για αόριστη χρονική διάρκεια και έχει λάβει άδεια από την ΕΚΚ στις 19 Ιανουαρίου 2016.

Το εγγεγραμμένο γραφείο της BOC Asset Management Ltd βρίσκεται στην 154 Λεωφόρος Λεμεσού, 2025 Στρόβολος Λευκωσία.

Η Εταιρεία Διαχείρισης διαχειρίζεται επίσης την Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc, ανοικτού τύπου επενδυτικό οργανισμό που λειτουργεί ως ΟΣΕΚΑ υπό μορφή ΕΕΜΚ με Αρ. άδειας ΟΣΕΚΑ 13/78 και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ΟΣΕΚΑ με περισσότερα επενδυτικά τμήματα, BOC Common Funds Umbrella Scheme με Αρ. άδειας ΟΣΕΚΑ 11/78.

Το αρχικό καταβεβλημένο μετοχικό της κεφάλαιο ανέρχεται σε €500.000.

Η Εταιρεία Διαχείρισης εκτελεί είτε η ίδια είτε μέσω τρίτων προσώπων - παρόχων, βάσει σχετικής σύμβασης ανάθεσης, όλες τις συνδεόμενες με τη διαχείριση του ΟΣΕΚΑ ενέργειες (διαχείριση επενδύσεων, διοίκηση, διαφήμιση και προώθηση). Επίσης, εξουσιοδοτημένοι αντιπρόσωποι δύνανται να διενεργούν πράξεις προώθησης και πώλησης (marketing) για λογαριασμό της Εταιρείας και των Μετόχων.

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 ανα μετοχή, τήρηση του μητρώου των Μετόχων, διανομή μερισμάτων, έκδοση και εξαγορά μετοχών, διακανονισμό συμβολαίων και τήρηση αρχείου ως ειδικότερα ορίζονται στη σχετική σύμβαση παροχής υπηρεσιών.

12 Θεματοφύλακας

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει διορίσει την Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ 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 ανταποκριτών 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 τον κανονισμό.
- 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

ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Σύμφωνα με την ανωτέρω σύμβαση Θεματοφυλακής, η φύλαξη όλων των τίτλων, μετρητών και άλλων στοιχείων ενεργητικού της Εταιρείας ανατίθεται στο 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 εποπτεύεται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

13 ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ

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 περίληψη της τρέχουσας Κυπριακής φορολογίας και πρακτικής. Επιπλέον, αυτή η Ενότητα δεν εξετάζει οποιοσδήποτε 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.

ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

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 επιτόκιου 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^η 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 έτους στο οποίο η ζημιά προέκυψε.

13.2.2 Κέρδη από εμπορία Τίτλων

Σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμου N.118(I)/2002, κέρδη από τη διάθεση τίτλων απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος. Για τους σκοπούς της απαλλαγής, ο όρος «τίτλοι» 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 «τίτλοι» 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).

ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

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 ή 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 εκπίπτουν 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
- (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.

ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

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,

ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

(ιι) 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 (ι) δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου (άτομα ή εταιρείες) ή (ιι) εταιρείες φορολογικούς κάτοικους Κύπρου (βλέπε παρακράτηση φόρου στην πηγή) ή (ιιι) άτομα φορολογικούς κάτοικους 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:

- 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
- 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. Βάση 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.

ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

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 τις μετοχές, 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 ή θα παραμείνουν οι ίδιοι.

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).

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 τον Διαχειριστή της Εταιρείας. Οι Μέτοχοι δεν έχουν δικαίωμα ή αρμοδιότητα να συμμετέχουν στη διαχείριση της Εταιρείας. Κατά συνέπεια, η επιτυχία

ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

της Εταιρείας στο άμεσο μέλλον εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις ικανότητες του Διαχειριστή και του Διοικητικού Συμβουλίου.

Πρόωρη λύση

Σε περίπτωση πρόωρης λύσης της Εταιρείας, η Εταιρεία θα πρέπει να διανείμει στους Μετόχους την κατ' αναλογία συμμετοχή τους στο ενεργητικό της Εταιρείας. Οι τίτλοι και άλλες συμμετοχές σε άλλα κεφάλαια αντιστάθμισης κινδύνου θα πρέπει να πωληθούν από την Εταιρεία ή να διανεμηθούν στους Μετόχους. Είναι πιθανό, τη χρονική στιγμή της εν λόγω πώλησης ή εξαγοράς, ορισμένες επενδύσεις που κατέχει η Εταιρεία να έχουν αξία μικρότερη από το αρχικό κόστος τους, με αποτέλεσμα να προκύψει ζημία για την Εταιρεία και τους Μετόχους της. Περαιτέρω, σε περίπτωση λύσης της Εταιρείας πριν την πλήρη απόσβεση των εξόδων σύστασης, κάθε μη αποσβεσθέν τμήμα των εξόδων αυτών θα αποσβεσθεί ταχύτερα και θα χρεωθεί (και, συνεπώς, θα μειωθεί) ως ποσό το οποίο, σε διαφορετική περίπτωση, θα ήταν διαθέσιμο προς διανομή στους Μετόχους.

Σύγκρουση συμφερόντων

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων ενδέχεται να αποφασίσει την πραγματοποίηση επενδύσεων από την Εταιρεία σε επενδυτικά κεφάλαια συνδεδεμένα με το Διαχειριστή Επενδύσεων, ή σε επενδυτικά κεφάλαια για τα οποία ο Διαχειριστής Επενδύσεων και ο Σύμβουλος Επενδύσεων ενεργούν ως υπεύθυνοι προώθησης, σύμβουλοι επενδύσεων ή παρέχουν άλλες υπηρεσίες, ή τα οποία καταβάλλουν αμοιβές στο Διαχειριστή Επενδύσεων και το Σύμβουλο Επενδύσεων ή σε συνδεδεμένη με αυτούς εταιρεία. Η Εταιρεία ενδέχεται επίσης να χρησιμοποιεί συνδεδεμένες εταιρίες του Διαχειριστή Επενδύσεων και του Συμβούλου Επενδύσεων ως χρηματομεσίτες για συναλλαγές εκ μέρους της Εταιρείας ή άλλων επενδυτικών κεφαλαίων στα οποία επενδύει. Παρόλο που ο Διαχειριστής Επενδύσεων και ο Σύμβουλος Επενδύσεων έχουν συμφωνήσει να καταβάλλουν κάθε προσπάθεια για τη διαχείριση της Εταιρείας, ο Διαχειριστής Επενδύσεων και ο Σύμβουλος Επενδύσεων, καθώς και οι συνδεδεμένες εταιρίες αυτών δεν υποχρεούνται να αφιερώνουν τον πλήρη τους χρόνο στην Εταιρεία. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων και ο Σύμβουλος Επενδύσεων ενδέχεται επίσης να παρέχουν υπηρεσίες παρόμοιες με αυτές που παρέχουν στην Εταιρεία και σε άλλα επενδυτικά κεφάλαια με συναφείς σκοπούς, και οι δύο όμως θα λαμβάνουν όλα τα αναγκαία μέτρα για την πλήρη εκτέλεση των καθηκόντων τους.

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 επαναπριισμό 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, θα 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 κεφαλαουχικά 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

ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

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 υποχρεώσεις, 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 αυτής και των νόμων που ρυθμίζουν θέματα φορολογίας στη διάρκεια λειτουργίας της Εταιρείας, οι νομικές και φορολογικές υποχρεώσεις οι οποίες τυχόν ισχύουν για την Εταιρεία και τους Μετόχους της ενδεχομένως να διαφέρουν σημαντικά από τις τρέχουσες υποχρεώσεις.

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 προκύψουν 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 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.

Συσσώρευση αμοιβών

Δεδομένου ότι η Εταιρεία προτίθενται 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 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 αναστολές πληρωμών και οι διακυμάνσεις των τιμών των μετοχών σε αναπτυσσόμενες χώρες 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

ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

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 ξεκάθਾਰου 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.

14.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με επενδύσεις σε ομόλογα

Πιστωτικός κίνδυνος

Οι επενδυτές πρέπει να είναι πλήρως ενήμεροι για το ότι μία τέτοια επένδυση μπορεί να ενέχει πιστωτικούς κινδύνους. Τα ομόλογα ή οι χρεωστικοί τίτλοι ενέχουν κινδύνους που σχετίζονται με τους εκδότες και οι οποίοι μπορούν να υπολογισθούν χρησιμοποιώντας την αξιολόγηση κινδύνου φερεγγυότητας εκδότη. Τα ομόλογα και οι χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται από οργανισμούς με χαμηλή αξιολόγηση θεωρούνται γενικά ως υψηλότερου πιστωτικού κινδύνου, καθώς είναι πολύ πιο πιθανό ο εκδότης να μην εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του σε σύγκριση με τους εκδότες που έχουν υψηλότερη αξιολόγηση. Όταν ο εκδότης ομολόγων ή χρεωστικών τίτλων βρεθεί σε χρηματοπιστωτική ή οικονομική δυσκολία, η αξία των ομολόγων ή των χρεωστικών τίτλων ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς. Παράλληλα με τις γενικότερες τάσεις που επικρατούν στις χρηματοοικονομικές αγορές, οι ιδιαίτερες αλλαγές στις καταστάσεις κάθε εκδότη μπορεί να επηρεάσουν την αξία μίας επένδυσης. Ακόμα και μία προσεχτική επιλογή κινητών αξιών δεν μπορεί να αποτρέψει, για παράδειγμα, την ύπαρξη κινδύνου απωλειών από την υποτίμηση του ενεργητικού του εκδότη. Η χρήση εξωχρηματοπιστωτικών πιστωτικών παραγώγων ενδέχεται να συνεπάγεται πιστωτικό κίνδυνο.

Επενδύσεις σε κρατικά ομόλογα

Η Εταιρεία μπορεί να επενδύει σε ομόλογα τα οποία εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κυβερνήσεις ή Κυβερνητικούς φορείς τους. Οι Κυβερνητικοί φορείς μπορεί να αθετήσουν τις υποχρεώσεις τους ως προς τα κυβερνητικά ομόλογα. Οι κάτοχοι των κυβερνητικών ομολόγων συμπεριλαμβανομένης της Εταιρείας μπορεί να κληθούν να συμμετάσχουν στην αναδιάρθρωση των εν λόγω ομολόγων και να επεκτείνουν περαιτέρω τα δάνεια τους στους κυβερνητικούς φορείς. Ωστόσο δεν υπάρχει καμία διαδικασία πτώχευσης κατά την οποία τα Κυβερνητικά ομόλογα στα οποία Κυβερνητικοί φορείς έχει αθετήσει τις υποχρεώσεις να συλλέγονται εν όλο ή εν μέρος.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την κρίση του δημόσιου χρέους

Η Εταιρεία μπορεί να επενδύει ένα σημαντικό μέρος του κεφαλαίου της σε Δημόσιο Χρέος. Υπό το φως των τρεχουσών δημοσιονομικών συνθηκών και των ανησυχιών σε σχέση με το κυρίαρχο κίνδυνο του χρέους ορισμένων χωρών, οι επενδύσεις της Εταιρείας σε Δημόσιο Χρέος μπορεί να είναι σημαντικά ασταθείς. Η απόδοση της Εταιρείας ενδέχεται να επιδεινωθεί σημαντικά εάν υπάρξουν οποιαδήποτε δυσμενή πιστωτικά γεγονότα (π.χ. υποβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης, obligation default, κλπ) οποιασδήποτε χώρας.

Επενδύσεις σε ομόλογα Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων

Ορισμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα μπορεί να επηρεαστούν αρνητικά από τα τεκταινόμενα στις αγορές και ενδέχεται να οδηγηθούν σε αναδιαρθρώσεις, συγχωνεύσεις με άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, κρατικοποιήσεις (μερικώς ή ολικώς), ή να δεχθούν κρατική παρέμβαση, να πτωχεύσουν ή να καταστούν αφερέγγυα. Όλα αυτά τα γεγονότα μπορεί να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις στην Εταιρεία και μπορεί να οδηγήσουν σε διακοπή ή πλήρης ακύρωση των πληρωμών από την Εταιρεία. Τέτοια γεγονότα μπορούν επίσης να προκαλέσουν κρίση στις παγκόσμιες πιστωτικές αγορές και μπορεί να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στην Εταιρεία και στα περιουσιακά της στοιχεία.

ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Οι υποψήφιοι επενδυτές θα πρέπει να σημειώσουν ότι οι επενδύσεις της Εταιρείας μπορεί να περιλαμβάνουν ομόλογα που αποτελούν δευτερεύουσες υποχρεώσεις των εν λόγω χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων. Σε περίπτωση που προκύψει οποιοδήποτε από τα προαναφερόμενα γεγονότα, οι αξιώσεις του κάθε κατόχου επί αυτών των τίτλων μειωμένης εξασφάλισης κατατάσσονται σε δεύτερη μοίρα έναντι των αξιώσεων μεγαλύτερων πιστωτών ενός τέτοιου χρηματοπιστωτικού ιδρύματος. Ως αποτέλεσμα δε θα γίνονται πληρωμές στην Εταιρεία ως αποτέλεσμα της κατοχής των ομολόγων μειωμένης εξασφάλισης μέχρις ότου οι αξιώσεις των μεγαλύτερων πιστωτών έχουν ικανοποιηθεί ή προβλεφθεί στο ακέραιο.

Ομόλογα υψηλών αποδόσεων

Οι επενδύσεις σε ομόλογα υπόκεινται σε κίνδυνο επιτοκίων και πιστωτικό κίνδυνο. Σε σύγκριση με τα ομόλογα επενδυτικής ποιότητας, τα ομόλογα υψηλών αποδόσεων είναι συνήθως χαμηλότερης πιστοληπτικής διαβάθμισης και προσφέρουν υψηλότερες αποδόσεις με σκοπό να αντισταθμίσουν τη μειωμένη πιστοληπτική τους ικανότητα ή τον αυξημένο κίνδυνο αθέτησης των υποχρεώσεων τους.

Ομόλογα επενδυτικής ποιότητας

Τα ομόλογα επενδυτικής ποιότητας λαμβάνουν με βάση την πιστοληπτική τους ικανότητα ή τον κίνδυνο αθέτησης των υποχρεώσεων τους αξιολογήσεις από ανεξάρτητους οίκους αξιολόγησης όπως οι Moody's, Standard & Poors και Fitch οι οποίες βρίσκονται στις υψηλότερες διαθέσιμες κατηγορίες. Καθώς οι οίκοι αξιολόγησης αναθεωρούν από καιρό σε καιρό τις αξιολογήσεις τους τα ομόλογα αυτά ενδέχεται να υποβαθμιστούν εάν οι οικονομικές συνθήκες επηρεάσουν τις σχετικές εκδόσεις ομολόγων.

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 από επενδύσεις σε τίτλους διασφαλισμένους με στοιχεία ενεργητικού (ABS) και τίτλους διασφαλισμένους με υποθήκες (MBS)

Παρόλο που η Εταιρεία δε θα επενδύει σε ABS και MBS ενδέχεται ωστόσο να επενδύει σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ τα οποία δύνανται να κάνουν χρήση τίτλων ABS και MBS. Οι τίτλοι που διασφαλίζονται με στοιχεία ενεργητικού ενδέχεται να περιλαμβάνουν ομάδες ενεργητικού σε δάνεια πιστωτικών καρτών, δάνεια για αγορά αυτοκινήτου, ενυπόθηκα δάνεια για την αγορά κατοικίας ή εμπορικού καταστήματος, τίτλους CMO και CDO, τίτλους υποθηκών με άμεση ροή πληρωμών (pass-through) και καλυμμένα ομόλογα. Αυτοί οι τίτλοι ενδέχεται να υπόκεινται σε μεγαλύτερο πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και επιτοκιακό κίνδυνο σε σχέση με άλλους τίτλους σταθερού εισοδήματος όπως τα εταιρικά ομόλογα. Οι τίτλοι ABS και MBS δίνουν το δικαίωμα στους κατόχους να εισπράττουν πληρωμές που εξαρτώνται πρωταρχικά από την ταμειακή ροή που προκύπτει από μία συγκεκριμένη ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού.

Οι τίτλοι ABS και MBS εκτίθενται συχνά σε κινδύνους παράτασης και προπληρωμής που ενδέχεται να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στο χρονισμό και στο μέγεθος των ταμειακών ροών που καταβάλλονται από τους τίτλους και ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τις αποδόσεις των εν λόγω τίτλων.

Συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου (CDS)

Η χρήση συμφωνιών ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου (CDS) ενδέχεται να ενέχει μεγαλύτερο κίνδυνο από ό,τι οι άμεσες επενδύσεις σε ομόλογα. Τα CDS επιτρέπουν τη μεταβίβαση του πιστωτικού κινδύνου. Με αυτόν τον τρόπο, οι ΟΣΕΚΑ και οι άλλοι ΟΣΕ ή και η Εταιρεία μπορεί ουσιαστικά να αγοράζουν ασφάλεια επί ενός ομολόγου που διακρατεί (αντισταθμίζοντας την επένδυση) ή να αγοράζουν προστασία

ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

επί ενός ομολόγου που δεν έχουν στην κατοχή της, όπου η επενδυτική άποψη είναι ότι η απαιτούμενη ροή πληρωμών τοκομεριδίων θα είναι χαμηλότερη από τις εισπραχθείσες πληρωμές λόγω επιδείνωσης της πιστωτικής ποιότητας. Αντίστροφα, όπου η επενδυτική άποψη είναι ότι, λόγω επιδείνωσης της πιστωτικής ποιότητας, οι πληρωμές θα είναι χαμηλότερες από τις πληρωμές τοκομεριδίων, η προστασία θα πωλείται μέσω της σύναψης συμφωνίας ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου (CDS). Αντίστοιχα, ένας συμβαλλόμενος, ο αγοραστής προστασίας, πραγματοποιεί μια σειρά πληρωμών στον πωλητή προστασίας και η πληρωμή οφείλεται στον αγοραστή σε περίπτωση που επέλθει ένα «πιστωτικό γεγονός» (επίδειξη πιστωτικής ποιότητας που θα προκαθορίζεται στη συμφωνία). Αν το πιστωτικό γεγονός δεν επέλθει, ο αγοραστής πληρώνει όλα τα απαιτούμενα ασφάλιστρα και η συμφωνία ανταλλαγής λύεται κατά τη λήξη χωρίς περαιτέρω πληρωμές. Επομένως, ο κίνδυνος του αγοραστή περιορίζεται στην αξία των πληρωθέντων ασφαλιστρών. Η αγορά των CDS ενδέχεται, μερικές φορές, να χαρακτηρίζεται από χαμηλότερη ρευστότητα σε σχέση με τις αγορές ομολόγων. Μια εταιρεία που συνάπτει συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου (CDS) πρέπει να μπορεί πάντοτε να ικανοποιεί τα αιτήματα εξαγοράς. Οι συμφωνίες ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου (CDS) αποτιμώνται τακτικά σύμφωνα με επαληθευμένες και διαφανείς μεθόδους που εξετάζονται από τον ελεγκτή της εταιρείας.

Κίνδυνος Μετατρέψιμων Τίτλων

Ένας μετατρέψιμος τίτλος είναι γενικά μια δανειακή υποχρέωση, μια προνομιούχα μετοχή ή άλλος τίτλος που καταβάλλει τόκους ή μερίσματα και δύναται να μετατραπεί από τον κάτοχο εντός καθορισμένης χρονικής περιόδου σε κοινή μετοχή. Η αξία των μετατρέψιμων τίτλων ενδέχεται να σημειώσει άνοδο ή πτώση σε σχέση με την αγοραία αξία της υποκείμενης μετοχής ή, όπως στην περίπτωση χρεωστικών τίτλων, να ποικίλλει ανάλογα με τις μεταβολές στα επιτόκια και στην πιστωτική ποιότητα του εκδότη. Ένας μετατρέψιμος τίτλος τείνει να συμπεριφέρεται περισσότερο ως μετοχή όταν η τιμή της υποκείμενης μετοχής είναι υψηλή συγκριτικά με την τιμή μετατροπής (επειδή μεγαλύτερο μέρος της αξίας του τίτλου βασίζεται στη δυνατότητα μετατροπής) και περισσότερο ως χρεωστικός τίτλος όταν η τιμή της υποκείμενης μετοχής είναι χαμηλή συγκριτικά με την τιμή μετατροπής (επειδή η δυνατότητα μετατροπής έχει χαμηλότερη αξία). Δεδομένου ότι η αξία του μπορεί να επηρεαστεί από πολλούς διαφορετικούς παράγοντες, ένας μετατρέψιμος τίτλος δεν εμφανίζει την ίδια ευαισθησία έναντι των μεταβολών στα επιτόκια όπως ένας παρόμοιος μη μετατρέψιμος χρεωστικός τίτλος και, γενικά, παρουσιάζει λιγότερες προοπτικές για κέρδη ή ζημιές σε σχέση με την υποκείμενη μετοχή.

14.3 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

ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

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 δαπανών και διακύμανσης της αξίας των μετοχικών επενδύσεων

Το πραγματικό κόστος αγοράς ή πώλησης των μετοχικών επενδύσεων της Εταιρείας μπορεί να είναι διαφορετικό από τη λογιστική αξία των επενδύσεων αυτών κατά την αποτίμηση της Εταιρείας. Η διαφορά μπορεί να προκύψει λόγω δαπανών (όπως φόροι) και / ή εξαιτίας διαφοράς μεταξύ των τιμών αγοράς και πώλησης των μετοχικών επενδύσεων. Οι δαπάνες αυτές ενδέχεται να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στη συνολική αξία της Εταιρείας και ως εκ τούτου η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μετοχή ενδέχεται να προσαρμοστεί ώστε να αποφευχθεί η μείωση της αξίας των επενδύσεων των υφιστάμενων μετόχων. Το μέγεθος των επιπτώσεων της προσαρμογής καθορίζεται από παράγοντες όπως ο όγκος των συναλλαγών, οι τιμές αγοράς ή πώλησης των υποκείμενων επενδύσεων καθώς και η μέθοδος αποτίμησης που εφαρμόζεται για τον υπολογισμό της αξίας των εν λόγω επενδύσεων της Εταιρείας.

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.

14.4 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

ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

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.

14.5 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, είτε να παραμείνει η ίδια. 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 δεν 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 (<http://am.bankofcyprus.com.cy/>).

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 της Εταιρείας Διαχείρισης και από το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας.