

# **ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ Ε3 Ο.Ε.Ε.**

## **ΧΡΗΣΗΣ 2022**

**ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ: ELIKONOS CAPITAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. Στοιχεία.....	3
2. Εισαγωγή.....	3
3. Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης Ε3 Ο.Ε.Ε.....	4
4. Πληροφορίες Σχετικά με τη Δραστηριότητα και τα Αποτελέσματα.....	7
5. Σημειώσεις.....	7

## ΣΤΟΙΧΕΙΑ

**Απόφαση Χορήγησης Αδείας Λειτουργίας:** 18/932/12.10.2021

**Έδρα:** Ελικώνος 1, Δήμος Φιλοθέης-Ψυχικού

**Διοικητικό Συμβούλιο:** Πέτρος Κατσούλας (Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου)

Παντελής-Στυλιανός Παπαγεωργίου (Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος)

Πέτρος Παπαθανασίου (Εκτελεστικό Μέλος)

**Θεματοφύλακας:** Τράπεζα Πειραιώς Ανώνυμη Εταιρεία

**Εποπτεύουσα αρχή:** Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

## ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Η Elikonos Capital A.E.Δ.Ο.Ε.Ε. (εφεξής «Διαχειριστής»), η οποία διαχειρίζεται Ο.Ε.Ε. ανοικτού τύπου (με μορφή Αμοιβαίου Κεφαλαίου), αποτελεί ανώνυμη εταιρεία διαχείρισης οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε.), η οποία εδρεύει στην Ελλάδα, έχει λάβει τις απαιτούμενες άδειες και εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (ιστοσελίδα: [www.hcmc.gr](http://www.hcmc.gr)). Καθήκοντα Θεματοφύλακα των Ο.Ε.Ε. ασκεί το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «Τράπεζα Πειραιώς Ανώνυμη Εταιρεία» που εδρεύει στην Αμερικής 4, 105 64 Αθήνα και εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Τα μερίδια των Ο.Ε.Ε. διατίθενται στην Ελλάδα απευθείας από τον Διαχειριστή σε επαγγελματίες επενδυτές και ιδιώτες επενδυτές, όπως αυτοί ορίζονται στο άρθρο 4 του νόμου 4209/2013. Η διάθεση μεριδίων σε ιδιώτες επενδυτές γίνεται εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις του άρθρου 41 του νόμου 4209/2013. Οι ιδιώτες επενδυτές οφείλουν να δηλώσουν ότι γνωρίζουν και κατανοούν τους κινδύνους από τη σχεδιαζόμενη επένδυση και να επενδύσουν τουλάχιστον εκατό χιλιάδες ευρώ (€100.000).

Σκοπός του Ε3 είναι η επίτευξη συνολικά υψηλής απόδοσης και η αύξηση της αξίας των επενδύσεών του σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα από τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του σύμφωνα με την επενδυτική στρατηγική. Το Ε3 επιδιώκει την παραγωγή υπεραξίας σε απόλυτα μεγέθη, χωρίς δείκτες αναφοράς.

Το Ε3 είναι κεφάλαιο αντιστάθμισης κινδύνου (hedge fund) που επενδύει κυρίως σε μετοχές long-bias. Αυτό σημαίνει ότι το χαρτοφυλάκιο θετικών θέσεων θα είναι μεγαλύτερο από το χαρτοφυλάκιο αρνητικών θέσεων (εκτός εξαιρετικών περιστάσεων μεγάλης μεταβλητότητας ή κατ' εκτίμηση μεγάλης αναμενόμενης μεταβλητότητας της αγοράς).

Το μεγαλύτερο μέρος του ενεργητικού του Ε3 (κατά διαστήματα και ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς) θα αποτελείται από μετοχές εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά.

## ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ Ε3 Ο.Ε.Ε.

## Ε3 Ο.Ε.Ε.

Απόφαση Χορήγησης Αδείας Λειτουργίας Ε.Κ.: 1/960/4.8.2022

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ της 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2022 (Περίοδος 23/09/2022-31/12/2022)

[ ΑΡΘΡΟ 77 Ν.4099/2012 - ΦΕΚ 250Α / 20.12.2012 ]

## ΑΣΕΙΣ ΣΕ ΕΥΡ

	ISIN	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ		ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ		
			ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡ	ΕΥΡ	ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	
<b>Γ. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ</b>							
<b>ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ</b>							
ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)	GR0000220260	1.000	99,80	99.800,00	7,46%	7,67%	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>99.800,00</b>	<b>7,46%</b>	<b>7,67%</b>	
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ</b>							
ΑΙΡΗΑ 7% 01/11/2025	XS2549772924	1.000	100,69	100.688,00	7,52%	7,74%	
ΤΡΕΙΡ 8,25% 01/28/27	XS2559486019	2.000	100,06	200.126,00	14,95%	15,37%	
ΕΤΕΓΑ 8,75% 06/02/27 (GBP)	XS2562483441	1.000	98,98	111.598,44	8,34%	8,57%	
ΑΙΡΗΑ 7,5% 06/16/27	XS2562213145	1.000	99,25	99.250,00	7,42%	7,62%	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>511.662,44</b>	<b>38,23%</b>	<b>39,31%</b>	
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>							
IDEAL HOLDINGS A.E.	GR5148003015	13.000	3,59	46.670,00	3,49%	3,59%	
INFORM ΠΛΑΥΚΟΣ Α.Ε.	GR5208303008	68.000	2,13	144.840,00	10,82%	11,13%	
AUTOHELLAS A.E.	GR5337003008	5.500	10,36	56.980,00	4,26%	4,38%	
ΑΤΤΙΣΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	GR5001003037	90.000	2,32	208.800,00	15,60%	16,04%	
Ο.Π.Α.Π. Α.Ε.	GR5419003009	7.000	13,23	92.610,00	6,92%	7,11%	
PROFIE A.E.B.E. ΠΑΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ	GR5472003011	30.000	2,86	85.650,00	6,40%	6,58%	
COCA-COLA HBC A.G.	CH0198251305	1.600	22,60	36.160,00	2,70%	2,78%	
Ο.Α.Π.	GR5470003013	1.500	15,80	23.700,00	1,77%	1,82%	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>695.410,00</b>	<b>51,96%</b>	<b>53,42%</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ</b>				<b>1.306.872,44</b>	<b>97,64%</b>	<b>100,40%</b>	
<b>Η. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>							
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΨΗΦΩΣ				27.860,18	2,08%	2,14%	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>				<b>27.860,18</b>	<b>2,08%</b>	<b>2,14%</b>	
<b>ΙΙ. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>							
ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ				3.736,67	0,28%	0,29%	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>				<b>3.736,67</b>	<b>0,28%</b>	<b>0,29%</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>				<b>1.338.469,29</b>	<b>100,00%</b>	<b>102,82%</b>	
<b>ΜΕΙΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>							
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΩΝ				36.752,41	2,75%	2,82%	
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ				0,00	0,00%	0,00%	
III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				0,00			
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>				<b>36.752,41</b>	<b>2,75%</b>	<b>2,82%</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>				<b>1.301.716,88</b>	<b>97,25%</b>	<b>100,00%</b>	

## ΠΑΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ

	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 31/12/2022	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31/12/2022
Ε3 Ο.Ε.Ε.	12.050,38	108,02

## 2. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ Ν. 4308/2014 (Παράρτημα Β - Υπόμνημα Β.11 και Β.12 / ΦΕΚ 251 Α / 24.11.2014)

## 2.1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2022

	ΑΣΕΙΣ ΣΕ EUR		
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	1.306.872,44	-	-
Καταθέσεις σε τράπεζες	27.860,18	-	-
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	3.736,67	-	-
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>1.338.469,29</b>	-	-
Υποχρεώσεις	-36.752,41	-	-
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>1.301.716,88</b>	-	-
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία	12.050,38	-	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	108,02	-	-
<b>Ανάλυση χαρτοφυλακίου</b>			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	1.310.609,11	-	-
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0,00	-	-
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0,00	-	-
4. Λοιπά μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)	0,00	-	-
<b>Σύνολο χαρτοφυλακίου</b>	<b>1.310.609,11</b>	-	-

## 2.2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 23.09.2022 ΕΩΣ 31.12.2022

	ΑΣΕΙΣ ΣΕ EUR		
	23.09.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερισματα και τόκοι	20.982,13	-	-
Κέρδη/(ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	14.362,11	-	-
Λοιπά έσοδα	111.905,29	-	-
Έσοδα/(έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	2,85	-	-
Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης	-35.969,13	-	-
Αμοιβές και προμήθειες Θεματοφύλακα	-317,98	-	-
Αμοιβές υπηρεσιών Αμοιβαίων Κεφαλαίων	0,00	-	-
Αμοιβές ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών	-3.100,00	-	-
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	-5.053,68	-	-
Λοιπά έξοδα και φόροι	-6.200,00	-	-
<b>Καθαρό εισόδημα περιόδου</b>	<b>96.611,59</b>	-	-
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου</b>			
Έκδοση νέων μεριδίων	1.205.105,28	-	-
Εξαγορές μεριδίων	0,00	-	-
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	111.905,29	-	-
<b>Σύνολο περιόδου</b>	<b>1.317.010,57</b>	-	-
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου</b>	<b>1.317.010,57</b>	-	-

## 3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 23.09.2022 ΕΩΣ 31.12.2022

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΣΕΙΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΣΕΙΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΣΕΙΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΑΣΕΙΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
	31/12/2022	31/12/2021		31/12/2022	31/12/2021	
Εντοκα Γραμμάτια	99.800,00	0,00		99.617,00	0,00	
Ομολογιακά δάνεια διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένες αγορές	511.662,44	0,00		514.576,01	0,00	
Μετοχές διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά	695.410,00	0,00		580.774,14	0,00	
<b>Σύνολο Χαρτοφυλακίου</b>	<b>1.306.872,44</b>	<b>0,00</b>		<b>1.194.967,15</b>	<b>0,00</b>	

## 4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΤΗΣ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 23.09.2022 ΕΩΣ 31.12.2022

	<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ</b>	
<b>I. Κατάσταση εισροών - εκροών μεριδίων</b>		
Μερίδια σε κυκλοφορία την 23/09/2022	12.000,00	
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμες μερίδιων 23/09/2022-31/12/2022	50,38	
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 23/09/2022-31/12/2022	0,00	
<b>Σύνολο μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2022</b>	<b>12.050,38</b>	
<b>II. Κεφάλαια Μεριδιούχων</b>		<b>ΑΞΙΑ ΣΕ EUR</b>
Μερίδια σε κυκλοφορία την 23/09/2022		1.200.000,00
ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμες μερίδιων 23/09/2022-31/12/2022		5.105,78
ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 23/09/2022-31/12/2022		0,00
Καθαρό εισόδημα περιόδου 2022		96.611,59
<b>Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2022</b>		<b>1.301.716,88</b>
<b>III. Αποτελέσματα</b>		
<b>A. Πρόσοδοι</b>		
Τόκοι & Μερισματα		20.982,13
<b>Σύνολο</b>		<b>20.982,13</b>
<b>B. Έσοδα κεφαλαίου</b>		
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων		14.362,11
ΜΕΙΟΝ: Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων		0,00
<b>Σύνολο</b>		<b>14.362,11</b>
<b>Γ. Αποτελέσματα από συναλλαγματικές διαφορές</b>		
Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές		2,85
ΜΕΙΟΝ: Ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές		0,00
<b>Σύνολο</b>		<b>2,85</b>
<b>Δ. Έσοδα και έξοδα προηγούμενων χρήσεων</b>		
Έσοδα Προηγούμενων Χρήσεων		0,00
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων		0,00
<b>Σύνολο</b>		<b>0,00</b>
<b>Σύνολο εσόδων (Α+Β+Γ+Δ)</b>		<b>35.347,09</b>
<b>ΜΕΙΟΝ: Έξοδα</b>		<b>ΑΞΙΑ ΣΕ EUR</b>
Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης		35.969,13
Αμοιβές και προμήθειες Θεματοφύλακα		317,98
Αμοιβές υπηρεσιών Αμοιβαίων Κεφαλαίων		0,00
Αμοιβές ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών		3.100,00
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων		5.053,68
Φόροι, τέλη		6.200,00
Λοιπά έξοδα		0,00
<b>Σύνολο εξόδων</b>		<b>50.640,79</b>
<b>Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) περιόδου</b>		<b>-15.293,70</b>
<b>IV. Ανατίμηση / Υποτίμηση επενδύσεων</b>		<b>ΑΞΙΑ ΣΕ EUR</b>
Τρέχουσα αξία εντόκων γραμματίων		99.800,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης εντόκων γραμματίων		99.617,00
Ανατίμηση επενδύσεων επί εντόκων γραμματίων		183,00
Τρέχουσα αξία ομολογιακών δάνεων διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένες αγορές		511.662,44
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένες αγορές		514.576,01
Ανατίμηση επενδύσεων επί ομολογιακών δανείων διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένες αγορές		-2.913,57
Τρέχουσα αξία μετοχών διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά		695.410,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά		580.774,14
Ανατίμηση επενδύσεων επί μετοχών διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά		114.635,86
<b>Σύνολο ανατίμησης/υποτίμησης επενδύσεων</b>		<b>111.905,29</b>
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων (I+II+III+IV)</b>		<b>1.301.716,88</b>

## 5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Ζημιές περιόδου 01/01/2022 - 31/12/2022	-15.293,70
Σε μείωση του κεφαλαίου των μεριδιούχων	-15.293,70

## 6. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	1.301.716,88	-	-
Καθαρή τιμή μεριδίου	108,02	-	-

**7. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**

1. Το 2022 η πολιτική χαμηλών επιτοκίων και κρατικών επιδοτήσεων διεθνώς κατά τη διάρκεια της πανδημίας οδήγησαν σε αύξηση της κατανάλωσης και σε αυξήσεις τιμών που οδήγησαν τις κεντρικές τράπεζες να προβούν σε πολλαπλές αυξήσεις επιτοκίων. Η γεωπολιτική κρίση με τον πόλεμο στην Ουκρανία αύξησε περαιτέρω την αβεβαιότητα και οδήγησε σε πρόσκαιρη μεγάλη άνοδο των τιμών του πετρελαίου και του φυσικού αερίου.
2. Ο επίμονο υψηλός πληθωρισμός σε συνδυασμό με τη σχετική ανθεκτικότητα που επέδειξαν σημαντικές οικονομίες, με προεξέχουσα εκείνη των Η.Π.Α., οδήγησαν τις κεντρικές τράπεζες σε συνέχιση της ανοδικής επιτοκιακής πολιτικής τους. Η περιοριστική νομισματική πολιτική αναμένεται να συνεχισθεί, ωστόσο το μεγαλύτερο μέρος των αυξήσεων των επιτοκίων φαίνεται να έχει ήδη πραγματοποιηθεί. Βασικά ερωτήματα που παραμένουν αναπάντητα αποτελούν το ύψος στο οποίο τελικά θα ανέλθουν τα επιτόκια και η χρονική διάρκεια που θα παραμείνουν σε αυτά τα επίπεδα.
3. Ο ρυθμός ανάπτυξης του ΑΕΠ παγκοσμίως ανήλθε το 2022 σε 2.9% με τις εκτιμήσεις για το 2023 να ανέρχονται σε 1.7%, που αν επαληθευθεί θα είναι η τρίτη χειρότερη επίδοση τα τελευταία 30 χρόνια.
4. Οι περισσότεροι διεθνείς χρηματιστηριακοί δείκτες έκλεισαν το 2022 με απώλειες, παρά την άνοδο του τέταρτου τριμήνου. Ο παγκόσμιος δείκτης μετοχών MSCI World Index μειώθηκε 19,5%. Ο πανευρωπαϊκός Stoxx 600 υποχώρησε 12,9% και ο δείκτης DAX της Φρανκφούρτης υποχώρησε 13,1%. Οι τρεις δείκτες της Wall Street είχαν τη χειρότερη χρονιά των τελευταίων 14 ετών. Ο βιομηχανικός Dow Jones έκλεισε το έτος με απώλειες 8,8% ο S&P απώλεσε το 19,4% της αξίας του, ενώ ο τεχνολογικός Nasdaq έκλεισε με πτώση 33,1%, στην κορυφή των απωλειών στους δείκτες των δυτικών αγορών. Το Χρηματιστήριο Αθηνών έδειξε σημάδια ανθεκτικότητας. Ο Γενικός Δείκτης παρουσίασε άνοδο 4,1%, ο FTSE 25 άνοδο 4,7%, ο Mid Cap υποχώρησε 5,4%, ενώ ο τραπεζικός δείκτης αυξήθηκε 11,4%.

**8. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ****Α. ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ**

Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν. 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθώς δεν έχουν εκδοθεί σχετικές οδηγίες από τις αρμόδιες αρχές.

**Β. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**

1. Το Κεφάλαιο συστάθηκε το έτος 2022 (Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμό 1/960/4.8.2022) με την επωνυμία «Ε3». Το ενεργητικό του Ο.Ε.Ε. διαιρείται σε μερίδια. Τα μερίδια είναι μεταξύ τους ίση αξία και παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους.
2. Η απόδοση των μεριδίων για την περίοδο 23/09/2022 - 31/12/2022 ήταν 8,02%. Η επενδυτική πολιτική του Ο.Ε.Ε. επικεντρώθηκε κυρίως σε τοποθετήσεις σε μετοχές και ομόλογα.
3. Για τη διαχείριση του Ο.Ε.Ε., η Διαχειρίστρια Εταιρεία δικαιούται αμοιβή, η οποία ισούται με το άθροισμα των κατωτέρω προμηθειών διαχείρισης και απόδοσης: α) Προμήθεια διαχείρισης εκατόν είκοσι μονάδες βάσης (1,2%) ετησίως, υπολογιζόμενη σε μηνιαία βάση ως ποσοστό δέκα μονάδων βάσης (0,1%) του καθαρού ενεργητικού της τελευταίας εργάσιμης μέρας κάθε μήνα και αποδίδεται την πρώτη εργάσιμη μέρα του επόμενου μήνα, (β) Προμήθεια απόδοσης ένα τέταρτο (25%) επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της ψηλότερης καθαρής τιμής μεριδίου οποιουδήποτε προηγούμενου μήνα (high watermark) και του τρέχοντος μήνα, πολλαπλασιασμένη με τον αριθμό μεριδίων. Ο αριθμός μεριδίων που λαμβάνεται υπόψη κατά τον υπολογισμό της προμήθειας απόδοσης είναι αυτός της τελευταίας εργάσιμης μέρας κάθε μήνα, αφού αφαιρεθούν τα μερίδια προς εξαγορά και χωρίς να λαμβάνονται υπόψη τα μερίδια προς διάθεση. Η προμήθεια απόδοσης αποδίδεται την πρώτη εργάσιμη μέρα του επόμενου μήνα.

**Γ. ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

1. Τα Ομόλογα του χαρτοφυλακίου αποτιμήθηκαν στις τρέχουσες τιμές αγοράς με βάση τις δημοσιευμένες τιμές ζήτησης BVAL (BID) της 30/12/2022 από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
2. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε ΕυΡΩ έγινε με βάση τις τιμές του Δελτίου Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30/12/2022.
3. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων (μετοχές-ομόλογα) που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών ανερχόταν στις 30/12/2022 σε Ευρώ 1.306.872,44, ενώ των καταθέσεων σε Ευρώ 31.596,85.
4. Οι δουλευμένοι τόκοι όλων των ομολόγων για το έτος 2022 ανήλθαν σε Ευρώ 3.736,67, καθώς και οι δουλευμένοι τόκοι των τραπεζικών καταθέσεων έως την 31/12/2022 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.

**Δ. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ**

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει Πολιτική Αποδοχών σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο. Το συνολικό ύψος των ετήσιων ακαθάριστων σταθερών αποδοχών οικονομικού έτους 2022, συμπεριλαμβανομένων και των εργοδοτικών εισφορών, που κατέβαλε η Διαχειρίστρια Εταιρεία στο προσωπικό της ανήλθε σε Ευρώ 324.304,17 και ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων διαμορφώθηκε σε 10 άτομα. Η Εταιρεία κατέβαλε το οικονομικό έτος 2022 μεταβλητές αποδοχές ποσού Ευρώ 3.090,54 με την μορφή μεριδίων του κεφαλαίου. Όλα τα ποσά που καταβλήθηκαν αφορούν την Διαχειρίστρια Εταιρεία του κεφαλαίου και κανένα ποσό αποδοχών δεν καταβλήθηκε από το υπό διαχείριση κεφάλαιο. Η Ανάλυση των αποδοχών κατά κατηγορία προσωπικού έχει ως εξής:

Κατηγορίες εργαζομένων	Σταθερές Αποδοχές	Μεταβλητές αποδοχές	Σύνολο Αποδοχών	Αριθμός εργαζόμενων
Ανώτερα Διοικητικά στελέχη	77.486,52	3.090,54	80.577,06	3
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	0	0	0,00	0
Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου	48.349,64	0	48.349,64	2
Λοιποί εργαζόμενοι	198.468,01	0	198.468,01	6
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>324.304,17</b>	<b>3.090,54</b>	<b>327.394,71</b>	<b>11</b>

**Ε. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

1. Κατά την περίοδο 23/09/2022 – 31/12/2022, δεν έγινε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, κατά συνέπεια το επίπεδο μόχλευσης του Ο.Ε.Ε. είναι μηδενικό.
2. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% του Καθαρού Ενεργητικού του Ο.Ε.Ε., σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 8 του άρθρου 61 του Ν.4099/2012.
3. Κατά την περίοδο 23/09/2022 - 31/12/2022, καθώς και μέχρι τη σύνταξη της ετήσιας έκθεσης διαχείρισης, το Ο.Ε.Ε. δεν έχει έκθεση σε κινητές αξίες εκδοτών που να επηρεάζονται άμεσα από τον πόλεμο στην Ουκρανία.

Αθήνα, 26 Απριλίου 2023

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Ευθύμιος Ξύδης

Noa Koen

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

ΕΛΙΚΟΝΟΣ CAPITAL Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε.  
ΠΑΝΤΕΛΗΣ ΠΑΠΑΓΕΩΡΓΙΟΥ

**ΕΛΙΚΟΝΟΣ CAPITAL**  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ  
ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ  
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ  
ΕΛΙΚΩΝΟΣ 1 - ΨΥΧΙΚΟ Τ.Κ.15452  
Αριθμός ΓΕΜΗ 122032001000  
Α.Ρ.Μ.Α.Ε. 45998/01ΑΤ/Β/00/136 ΑΡ. ΦΑΚ. 673767  
ΑΦΜ: 099757323 • ΔΟΥ: ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ  
ΤΗΛ: +30 2106773285 • +30 2106770850



**ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**

Προς τη Διοίκηση της Εταιρείας «ΕΛΙΚΟΝΟΣ CAPITAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Οργανισμού εναλλακτικών Επενδύσεων «Ε3 ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ».

**Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων Ε3****Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει την συνημμένη ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων «Ε3 ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» (ο Οργανισμός) της 31ης Δεκεμβρίου 2022, η οποία καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «ΕΛΙΚΟΝΟΣ CAPITAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία), η οποία περιλαμβάνει τον Ισολογισμό (κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης) την Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λουπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Οργανισμού.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν.4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν.4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

**Βάση γνώμης**

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας "Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης". Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία καθόλη την διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

**Έμφαση Θέματος**

Εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 8Α της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις. Στην γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

**Ευθύνες της Διαχειρίστριας Εταιρείας**

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν.4308/2014 και του Ν.4099/2012 καθώς και της Απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης απαλλαγμένης από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

**Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης**

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισης, στο σύνολο της, είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, προς αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν προς οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχείρισης.

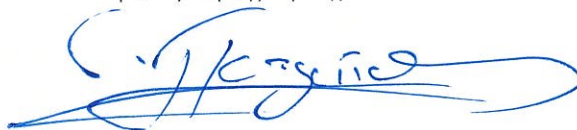
Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ προς αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε προς κινδύνους ουσιώδους σφάλματος προς οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται προς κινδύνους προς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη προς. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε προς δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για προς περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί προς αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2023

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Γεώργιος Πετρόπουλος  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 35021

**MAGROWTH  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ  
& ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

Σκουφά 11, Αθήνα 10673  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 193