

Ε3 Ο.Ε.Ε.

ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ

Έκδοση 1.0

Ιούλιος 2022

Ε3 Ο.Ε.Ε. Κανονισμός

Σελίδα 1 από 15

ΟΙ Ο.Ε.Ε. ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ
ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ



Ορισμοί

ΔΠΧΑ	Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
ΔΣ	Διοικητικό Συμβούλιο
ΕΕ	Ευρωπαϊκή Ένωση
ΕΚ	Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
Elikonos	Elikonos Capital Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων, που εδρεύει στον δήμο Φιλοθέης-Ψυχικού, επί της οδού Ελικώνος και στον αριθμό 1, ταχυδρομικός κωδικός 15452, ιστοσελίδα www.elikonos.com με Αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 122032001000, Α.Φ.Μ. 099757323/ Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Αθηνών και LEI 9845003A94A6F41EB779, αδειοδοτημένη από την ΕΚ με την 18/932/12.10.2021 απόφαση του ΔΣ της ΕΚ
Ε3	Ε3 Οργανισμός Εναλλακτικών Επενδύσεων, που διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων 37 ως 56 του νόμου 4706/2020
Θεματοφύλακας	Τράπεζα Πειραιώς Ανώνυμος Εταιρεία, που εδρεύει στην Αθήνα, επί της οδού Αμερικής και στον αριθμό 4, ταχυδρομικός κώδικας 10564, με Αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 157660660000, Α.Φ.Μ. 996763330/ Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Αθηνών και LEI 213800OYHR1MPQ5VJL60
Νομοθεσία	Οι νόμοι 4209/2013 και 4706/2020, ο Κανονισμός (ΕΕ) 231/2013 καθώς και άλλοι νόμοι που αφορούν το Ε3, όπως κάθε φορά ισχύουν
Ο.Ε.Ε.	Οργανισμός Εναλλακτικών Επενδύσεων, σύμφωνα με τον νόμο 4706/2020
Φ.Ε.Κ.	Φύλλο Εφημερίδας της Κυβέρνησης
Φ.Π.Α.	Φόρος Προστιθέμενης Αξίας

Ε3 Ο.Ε.Ε. Κανονισμός

Σελίδα 2 από 15

ΟΙ Ο.Ε.Ε. ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ



1 Ε3

1.1 Σύσταση και μορφή

Ο Ο.Ε.Ε. ανοιχτού τύπου με μορφή αμοιβαίου κεφαλαίου και ονομασία Ε3, με ημερομηνία σύστασης χ/ψ/2022 και αρχικό ενεργητικό ενός εκατομμυρίου ευρώ (€1.000.000) και αρχική τιμή μεριδίου εκατό ευρώ (€100,00), συγκροτήθηκε βάσει της χ/ψ/2022 απόφασης χορήγησης άδειας σύστασης της ΕΚ.

Το Ε3 είναι ομάδα περιουσίας της οποίας τα επί μέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαίρετου σε περισσότερους του ενός μεριδιούχους.

Το Ε3 έχει συσταθεί σύμφωνα με το Ελληνικό δίκαιο και υπόκειται ρυθμιστικά στην ΕΚ. Οποιαδήποτε νομική ενέργεια έναντι του Ε3 υπόκειται στην αρμοδιότητα των Ελληνικών δικαστηρίων.

Το Ε3 δεν έχει επενδυτικά τμήματα.

1.2 Διάρκεια

Το Ε3 έχει αόριστη διάρκεια, αρχόμενη από τη έκδοση της σχετικής απόφασης της ΕΚ και διέπεται από τις διατάξεις της Νομοθεσίας και τον Κανονισμό.

1.3 Διαχειριστής

Διαχειριστής του Ε3 είναι η Ελικονος.

Το Ε3 δεν αποτελεί νομικό πρόσωπο και οι μεριδιούχοι του εκπροσωπούνται δικαστικώς και εξωδίκως, ως προς τις έννομες σχέσεις από τον διαχειριστή του και τα δικαιώματά τους επί του ενεργητικού του, από την Ελικονος.

Η Ελικονος διενεργεί την διαχείριση επενδύσεων του Ε3, όπου ως διαχείριση επενδύσεων νοείται η διαχείριση χαρτοφυλακίου και η διαχείριση κινδύνων. Επιπροσθέτως, η Ελικονος διενεργεί την διοίκηση του Ε3, που περιλαμβάνει νομικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής διαχείρισης, υπηρεσίες εξυπηρέτησης πελατών, αποτίμηση του χαρτοφυλακίου και καθορισμό της αξίας των μεριδίων, έλεγχο της τήρησης των κανονιστικών διατάξεων, τήρηση μητρώου μεριδιούχων, διανομή εισοδήματος, έκδοση και εξαγορά μεριδίων, διεκπεραίωση συναλλαγών επί μεριδίων, αποστολή εντύπων και βεβαιώσεων και τήρηση αρχείων, διαφήμιση και εμπορική προώθηση.

Η Ελικονος μπορεί να αναθέσει σε τρίτα μέρη την εκτέλεση λειτουργιών για λογαριασμό της, σύμφωνα με το άρθρο 20 του νόμου 4209/2013, ενημερώνοντας την ΕΚ πριν τη θέση σε ισχύ των ρυθμίσεων σχετικά με την ανάθεση.

Με απόφαση της συνέλευσης των μεριδιούχων του Ε3 που λαμβάνεται από μεριδιούχους των οποίων τα μερίδια εκπροσωπούν ποσοστό εβδομήντα πέντε τοις εκατό (75%) του συνολικού αριθμού μεριδίων του Ε3 είναι δυνατή η αντικατάσταση της Ελικονος, υπό την προϋπόθεση έγκρισης του νέου διαχειριστή από την ΕΚ.

Η Ελικονος μπορεί να παραιτηθεί από την διαχείριση του Ε3 μόνον εάν εγκριθεί από την ΕΚ η ανάληψη της διαχείρισης του Ε3 από άλλη εταιρία διαχείρισης. Για τη χορήγηση της άδειας η ΕΚ λαμβάνει υπόψη τα συμφέροντα των μεριδιούχων. Η νέα εταιρία διαχείρισης υποκαθίσταται στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της απερχόμενης. Απερχόμενη και νέα εταιρία διαχείρισης ευθύνονται εις ολόκληρον για Ε3 Ο.Ε.Ε. Κανονισμός

Σελίδα 3 από 15

ΟΙ Ο.Ε.Ε. ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

τις υποχρεώσεις της απερχόμενης έναντι του Ε3 μέχρι το χρόνο ανάληψης των καθηκόντων από τη νέα εταιρία διαχείρισης.

1.3.1 Πολιτική Αποδοχών του Διαχειριστή

Η Πολιτική Αποδοχών είναι σύμφωνη με τις διατάξεις των άρθρων 109, 110 και 111 του Ν. 4548/2018, καθώς και των διατάξεων του άρθρου 13 του Ν. 4209/2013. Η πολιτική αποδοχών περιλαμβάνει σταθερές και μεταβλητές αμοιβές.

Στελέχη της Ελικονος δικαιούνται μεταβλητές αποδοχές ίσες με 50% της προμήθειας απόδοσης. Σημειώνεται ότι τυχόν μεταβλητές αποδοχές που θα καταβληθούν σε στελέχη της Ελικονος θα αποτελούνται κατά ποσοστό τουλάχιστον 50% από μερίδια του Ε3 και θα υπόκεινται σε ελάχιστη περίοδο διακράτησης ενός (1) έτους.

1.4 Περιορισμός ευθύνης μεριδιούχων

Οι μεριδιούχοι δεν ευθύνονται για υποχρεώσεις του Ε3 πέραν της αξίας της συμμετοχής τους σε αυτόν. Οι μεριδιούχοι του Ε3 δεν ευθύνονται για πράξεις ή παραλείψεις της Ελικονος ή του Θεματοφύλακα κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

1.5 Διαχειριστική χρήση και διαθέσιμες πληροφορίες

Η διαχειριστική χρήση του Ε3 έχει τη διάρκεια του ημερολογιακού έτους. Η πρώτη διαχειριστική χρήση λήγει την 31 Δεκεμβρίου 2022.

Η Ελικονος καταρτίζει πληροφοριακό υλικό του Ε3 και ετήσια έκθεση για κάθε οικονομικό έτος. Η ετήσια έκθεση καταρτίζεται, ελέγχεται και δημοσιοποιείται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις διατάξεις του νόμου 4308/2014 και στο άρθρο 22 του νόμου 4209/2013 και παρέχεται στους επενδυτές, ύστερα από αίτηση τους σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 22 του νόμου 4209/2013. Η ετήσια έκθεση υποβάλλεται στην ΕΚ. Το πληροφοριακό υλικό του Ε3 περιέχει τα στοιχεία που αναφέρονται στο άρθρο 23 του νόμου 4209/2013 καθώς επίσης τον τρόπο και τον χρόνο δημοσιοποίησης των πληροφοριών που προβλέπονται στις παραγράφους 4 και 5 του εν λόγω άρθρου.

2 Επενδυτικός σκοπός - Επενδυτική στρατηγική

2.1 Επενδυτικός σκοπός

Σκοπός του Ε3 είναι η επίτευξη συνολικά υψηλής απόδοσης και η αύξηση της αξίας των επενδύσεων 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.

2.2 Επενδυτική στρατηγική

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.

Ε3 Ο.Ε.Ε. Κανονισμός

Σελίδα 4 από 15

ΟΙ Ο.Ε.Ε. ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Η διαχείριση του Ε3 είναι ενεργητική και εμπεριέχει τα εξής:

- (α) Ανάλυση των θεμελιωδών οικονομικών μεγεθών κάθε επένδυσης, εκτιμώμενη απόδοση, εκτιμώμενος κίνδυνος, σύγκριση με ομοειδείς εταιρίες, εκτιμώμενο χρονοδιάγραμμα επανεξέτασης.
- (β) Ανάλυση μακροοικονομικής συγκυρίας και συνθηκών αγοράς κεφαλαίου και προσαρμογή του χαρτοφυλακίου ανά τακτά χρονικά διαστήματα στις εκτιμώμενες συνθήκες.
- (γ) Ανάλυση βραχυπρόθεσμων τάσεων στις αγορές κεφαλαίου με σκοπό την προσαρμογή του χαρτοφυλακίου και την ελαχιστοποίηση του εκάστοτε αναλαμβανομένου κινδύνου.

Κατά την υλοποίηση της επενδυτικής στρατηγικής και το σχεδιασμό χαρτοφυλακίου του Ε3 λαμβάνεται υπόψη ο κίνδυνος ρευστότητας κάθε περιουσιακού στοιχείου καθώς και το προφίλ ρευστότητας του συνολικού χαρτοφυλακίου επενδύσεων.

2.3 Επενδυτικοί κίνδυνοι και διαχείριση κινδύνων

Το Ε3 είναι υψηλού επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε μακροπρόθεσμους επενδυτές που γνωρίζουν και κατανοούν τους κινδύνους και τη μεταβλητότητα των αγορών κεφαλαίου. Ο επενδυτικός κίνδυνος συνίσταται σε πρόσκαιρη ή μόνιμη απώλεια κεφαλαίου, σε υψηλή μεταβλητότητα της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού του Ε3 και σε μειωμένη ρευστότητα ή έλλειψη ρευστότητας των στοιχείων του ενεργητικού του Ε3.

Η Ελικονος λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για την αναγνώριση, τη μέτρηση, τη διαχείριση και την παρακολούθηση όλων των κινδύνων που είναι σχετικοί με την επενδυτική στρατηγική του Ε3, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 15 του νόμου 4209/2013 και τον Κανονισμό (ΕΕ) 231/2013.

Η Ελικονος λαμβάνει κατάλληλα μέτρα, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 14 του νόμου 4209/2013 και τον Κανονισμό (ΕΕ) 231/2013, για τον εντοπισμό και την αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ της Ελικονος, συμπεριλαμβανομένων των υπαλλήλων της ή οποιουδήποτε προσώπου συνδέεται άμεσα ή με την Ελικονος με σχέση ελέγχου, και του Ε3 ή των επενδυτών του Ε3.

Η Ελικονος λαμβάνοντας υπόψιν του επενδυτικούς περιορισμούς των ενοτήτων 2.5 και 2.6 του παρόντος κανονισμού παρακολουθεί τουλάχιστον τους παρακάτω κινδύνους οι οποίοι μπορεί από μόνιους, ή συνδυαστικά, να έχουν ουσιώδη επίπτωση στην αξία του Ο.Ε.Ε. θέτοντας διαδικασίες με ποιοτικά ή ποσοτικά όρια:

(α) Κίνδυνος αγοράς

Η τιμή των κινητών αξιών του χαρτοφυλακίου του Ε3 μεταβάλλεται ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς οι οποίες ενδέχεται να επιδεινωθούν γρήγορα ή/και απρόβλεπτα και κατά συνέπεια να επηρεάσουν ουσιωδώς αρνητικά την αξία του χαρτοφυλακίου του Ε3.

Η Ελικονος παρακολουθεί τον κίνδυνο αγοράς σε συστηματική βάση. Αν η τιμή μιας κινητής αξίας του χαρτοφυλακίου του Ε3 μεταβληθεί κατά παραπάνω από 20% σε σχέση με την τιμή αγοράς ή η συνολική αξία του χαρτοφυλακίου του Ε3 μεταβληθεί κατά παραπάνω από 5% σε σχέση με την τελευταία μηνιαία αποτίμηση, τότε η επενδυτική επιτροπή της Ελικονος εξετάζει και, αν απαιτούνται, υλοποιεί κατάλληλες κινήσεις προσαρμογής του χαρτοφυλακίου.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Είναι ο κίνδυνος αδυναμίας εκπλήρωσης υποχρεώσεων ενός εκδότη κινητών αξιών στις οποίες έχει επενδύσει ο Ε3. Αναφέρεται στο ενδεχόμενο χρεοκοπίας του εκδότη κινητών αξιών με αντίστοιχη απώλεια μέρους ή του συνόλου της επένδυσης.

Ε3 Ο.Ε.Ε. Κανονισμός

Σελίδα 5 από 15

ΟΙ Ο.Ε.Ε. ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Η Ελικονος παρακολουθεί τον πιστωτικό κίνδυνο των επενδύσεων του χαρτοφυλακίου του Ε3 χρησιμοποιώντας: (α) Εκθέσεις πιστοληπτικής αξιολόγησης, (β) Εσωτερικά μοντέλα πιστοληπτικής αξιολόγησης. Σε περίπτωση που μεταβληθεί ουσιωδώς (πάνω από δύο βαθμίδες στην κλίμακα αξιολόγησης) η πιστοληπτική αξιολόγηση μιας επένδυσης, τότε η επενδυτική επιτροπή της Ελικονος εξετάζει και, αν απαιτούνται, υλοποιεί κατάλληλες κινήσεις προσαρμογής του χαρτοφυλακίου.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο Ε3 παρέχει δυνατότητα εξαγοράς μεριδίων μόνο μια φορά το μήνα και σε εξαιρετικές συνθήκες η δυνατότητα εξαγοράς μπορεί να ανασταλεί. Επίσης, αν ένας επενδυτής εξαγοράσει τα μερίδια του, μπορεί το ποσό της εξαγοράς να είναι χαμηλότερο της αρχικής επένδυσης και να υποστεί επενδυτική ζημιά.

Η Ελικονος δέχεται αιτήσεις εξαγοράς μεριδίων του Ε3 το αργότερο δέκα (10) εργάσιμες μέρες πριν από την ημερομηνία εξαγοράς. Στο διάστημα μεταξύ της υποβολής αίτησης εξαγοράς και την ημερομηνία εξαγοράς, η Ελικονος προβαίνει στις κατάλληλες κινήσεις προσαρμογής του χαρτοφυλακίου του Ε3, έτσι ώστε να μπορεί να ανταποκριθεί στις αιτήσεις εξαγοράς.

Η Ελικονος εφαρμόζει κατάλληλο σύστημα διαχείρισης ρευστότητας και διασφαλίζει τη συνέπεια μεταξύ της επενδυτικής στρατηγικής, των χαρακτηριστικών ρευστότητας και της πολιτικής εξαγορών, σύμφωνα με το άρθρο 16 του νόμου 4209/2013 και τον Κανονισμό (ΕΕ) 231/2013.

(δ) Κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου

Αντισυμβαλλόμενοι του Ε3, όπως πιστωτικά ιδρύματα και εταιρίες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών ενδέχεται να αντιμετωπίσουν λειτουργικές ή χρηματοοικονομικές δυσκολίες, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν την αξία του χαρτοφυλακίου του Ε3.

Η Ελικονος παρακολουθεί τον κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου σε συστηματική βάση. Αν παρουσιαστεί ουσιώδης (πάνω από δύο βαθμίδες στην κλίμακα αξιολόγησης από τουλάχιστον έναν Οργανισμό Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας) μεταβολή στην πιστοληπτική αξιολόγηση αντισυμβαλλόμενου ή υπάρχει εσωτερική αξιολόγηση ότι αντισυμβαλλόμενος ενδέχεται να αντιμετωπίσει πιθανώς δυσκολίες στην εκτέλεση των υποχρεώσεων του, τότε η επενδυτική επιτροπή της Ελικονος εξετάζει και, αν απαιτείται, υλοποιεί κατάλληλες κινήσεις περιορισμού της έκθεσης στον αντισυμβαλλόμενο.

(ε) Λειτουργικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος εμφάνισης ζημιών για τον Ε3 από ανεπαρκείς εσωτερικές διαδικασίες και αδυναμίες που αφορούν το προσωπικό και τα συστήματα της Ελικονος ή από εξωτερικούς παράγοντες.

Ο λειτουργικός κίνδυνος αναφέρεται σε ευρύ φάσμα διαδικασιών, συστημάτων και ανθρώπων. Η Ελικονος πραγματοποιεί περιοδικές αξιολογήσεις των συστημάτων και των διαδικασιών της, με σκοπό τη μείωση του λειτουργικού κινδύνου.

2.4 Επιτρεπόμενες επενδύσεις

Το ενεργητικό του Ε3 μπορεί να αποτελείται από:

(α) Κινητές αξίες, περιλαμβανόμενων ιδίως κινητών αξιών που έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά που λειτουργεί νόμιμα στην ημεδαπή ή στην αλλοδαπή,

(β) Μέσα Χρηματαγοράς,

(γ) Παράγωγα σχετιζόμενα με κινητές αξίες, νομίσματα, επιτόκια ή αποδόσεις, δικαιώματα εκπομπής, χρηματοπιστωτικούς δείκτες, συμπεριλαμβανομένων συμβάσεων επί διαφορών,

(δ) Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα, και

(ε) Μετρητά.



Τα περιουσιακά στοιχεία στα οποία επενδύει ο Ε3 είναι απαλλαγμένα από κάθε είδους επιβαρύνσεις και πληρούν τις εξής προϋποθέσεις:

- (α) δεν ενεχυριάζονται, παρά μόνο στο πλαίσιο άσκησης της επενδυτικής πολιτικής του Ε3,
- (β) υπόκεινται σε αξιόπιστη και ακριβή αποτίμηση, η οποία διενεργείται σύμφωνα με την Νομοθεσία, και
- (γ) η ρευστότητά τους επιτρέπει στον Ε3 να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις που απορρέουν από την πολιτική εξαγορών, σύμφωνα με τον Κανονισμό.

2.5 Επενδυτικοί περιορισμοί

Απαγορεύεται η τοποθέτηση πάνω από είκοσι τοις εκατό (20%) του ενεργητικού του Ε3 σε χρηματοπιστωτικά μέσα του ίδιου εκδότη.

Απαγορεύεται η τοποθέτηση πάνω από είκοσι τοις εκατό (20%) του ενεργητικού του Ε3 σε κινητές αξίες μη εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά.

2.6 Μόχλευση

Η Ελικονος μπορεί να χρησιμοποιεί μόχλευση μέχρι εκατόν πενήντα τοις εκατό (150%) της καθαρής αξίας του ενεργητικού του Ε3.

Οι πηγές μόχλευσης περιλαμβάνουν δανεισμό από πιστωτικά ιδρύματα και μόχλευση ενσωματωμένη σε παράγωγα.

Η Ελικονος παρακολουθεί την μόχλευση σε συστηματική βάση και σε περίπτωση που η μόχλευση υπερβεί το παραπάνω όριο, προβαίνει σε άμεσες κινήσεις απομόχλευσης.

2.7 Προσομοίωση ακραίων καταστάσεων ρευστότητας

Η Ελικονος έχει καθορίσει το πλαίσιο, τις προϋποθέσεις και τις διαδικασίες αναφορικά με τη διενέργεια ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων ρευστότητας στον Ε3 προκειμένου:

α) να διασφαλίζεται ότι έχει επαρκή ρευστότητα για να ανταποκρίνεται επιτυχώς σε ενδεχόμενες εξαγορές μεριδίων ιδίως σε περιόδους έκτακτης ανάγκης,

β) να ενισχύεται η ικανότητα της Ελικονος για αποτελεσματικότερη διαχείριση της ρευστότητας του Ε3 προς το συμφέρον του επενδυτή,

γ) να εντοπίζονται εγκαίρως και να αντιμετωπίζονται αποτελεσματικά τυχόν αδυναμίες ρευστότητας μίας επενδυτικής στρατηγικής και να διευκολύνεται η λήψη αποφάσεων σχετικά με τις επενδύσεις και εν γένει,

δ) να συνδράμει στην παρακολούθηση της διαχείρισης κινδύνων και στη διαδικασία λήψης αποφάσεων όσον αφορά στη ρευστότητα του Ε3 ως πρόσθετο εργαλείο διαχείρισης κινδύνων.

Η Ελικονος έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα ώστε να διασφαλίζει ότι τα αποτελέσματα των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων ρευστότητας λαμβάνονται υπόψη από τη Διεύθυνση Επενδύσεων στο πλαίσιο της διαχείρισης του Ε3.

3 Αποτίμηση ενεργητικού

3.1 Εύλογη αξία

Το ενεργητικό του Ε3 στην εύλογη αξία αποτιμάται από την Ελικονος σύμφωνα με την Νομοθεσία, το άρθρο 47 του Νόμου 4706 και τους κανόνες που θεσπίζονται με αποφάσεις της ΕΚ. Ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών και οι σχετικές γνωστοποιήσεις γίνονται με βάση τα ΔΠΧΑ.

Ε3 Ο.Ε.Ε. Κανονισμός

Σελίδα 7 από 15

ΟΙ Ο.Ε.Ε. ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

3.2 Περιοδικότητα αποτίμησης

Το καθαρό ενεργητικό του Ε3, ο αριθμός των μεριδίων του και η καθαρή τιμή μεριδίου υπολογίζονται την τελευταία εργάσιμη μέρα κάθε μήνα.

3.3 Αξία καθαρού ενεργητικού

Για τον προσδιορισμό της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Ε3 αφαιρούνται οι αμοιβές και οι προμήθειες της Ελικονος, του Θεματοφύλακα και των μελών των ρυθμιζόμενων αγορών, τα έξοδα των υποχρεωτικών βάσει νομοθεσίας δημοσιεύσεων, όπως αναλυτικότερα περιγράφονται στο άρθρο 8.1 καθώς και τα κέρδη που διανέμονται στους μεριδιούχους κατά την αποτίμηση της 31 Δεκεμβρίου κάθε έτους.

3.4 Καθαρή τιμή μεριδίου

Για τον προσδιορισμό της καθαρής τιμής μεριδίου διαιρείται το καθαρό ενεργητικό του Ε3 με τον αριθμό των μεριδίων. Η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του μεριδίου του Ε3 επιτρέπεται να υπερβαίνει ή να υπολείπεται, αντίστοιχα, της καθαρής τιμής του μεριδίου κατά το ποσοστό της εκάστοτε ισχύουσας προμήθειας διάθεσης η εξαγοράς.

Η καθαρή τιμή μεριδίου γνωστοποιείται στους μεριδιούχους με σταθερό μέσο ή με ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Ελικονος.

4 Θεματοφύλακας

4.1 Καθήκοντα Θεματοφύλακα

Ο Θεματοφύλακας ευθύνεται για την προσήκουσα εκτέλεση όλων των προβλεπόμενων στη Νομοθεσία αρμοδιοτήτων και υποχρεώσεων του καθώς και των καθηκόντων που απορρέουν από τη σχετική σύμβαση θεματοφυλακής που έχει υπογράψει με την Ελικονος, ενδεικτικά (και όχι περιοριστικά) αναφερόμενων της φύλαξης του ενεργητικού του Ε3, της κατάλληλης παρακολούθησης των ταμειακών ροών και ειδικότερα ότι όλες οι πληρωμές που πραγματοποιούνται από επενδυτές ή για λογαριασμό επενδυτών κατά την υποβολή αίτησης για απόκτηση μεριδίων του Ε3 έχουν εισπραχθεί, της τήρησης των υποχρεώσεων ενημέρωσης τόσο έναντι της Ελικονος όσο και έναντι της ΕΚ. Επιπρόσθετα ο Θεματοφύλακας διασφαλίζει ότι:

- α) η πώληση, η έκδοση, η επαναγορά, η εξαγορά και η ακύρωση μεριδίων του Ε3 πραγματοποιούνται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4209/2013 και του παρόντος κανονισμού,
- β) η αξία των μεριδίων του Ε3 υπολογίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4209/2013 και του παρόντος κανονισμού και με τις διαδικασίες που ορίζονται στο άρθρο 19 του Ν. 4209/2013,
- γ) οι οδηγίες της Ελικονος εκτελούνται, εκτός αν είναι αντίθετες προς τις διατάξεις του Ν. 4209/2013 ή του παρόντος κανονισμού,
- δ) το τίμημα από τις συναλλαγές που αφορούν τα περιουσιακά στοιχεία του Ε3 καταβάλλεται σε αυτόν μέσα στις συνήθεις προθεσμίες και
- ε) τα κέρδη του Ε3 διατίθενται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4209/2013 και του παρόντος κανονισμού.

Η Ελικονος οφείλει να παρακολουθεί την ορθή εκτέλεση των καθηκόντων του Θεματοφύλακα.

Ε3 Ο.Ε.Ε. Κανονισμός

Σελίδα 8 από 15

ΟΙ Ο.Ε.Ε. ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Κατά την άσκηση των καθηκόντων τους η Ελικονος και ο Θεματοφύλακας ενεργούν με έντιμο και θεμιτό τρόπο, με επαγγελματισμό, ανεξαρτησία και αποκλειστικά προς το συμφέρον του Ε3 και των μεριδιούχων του. Ο Θεματοφύλακας απέχει από ενέργειες σε σχέση με το Ε3 ή την Ελικονος, οι οποίες ενδέχεται να προκαλέσουν συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ του Ε3, των μεριδιούχων του, της Ελικονος και του ιδίου, εξαιρουμένης μόνο της περίπτωσης λειτουργικής και ιεραρχικής διαχώρισης των λειτουργιών θεματοφυλακής από άλλες λειτουργίες, που ενδέχεται να προκαλέσουν σύγκρουση συμφερόντων και εφόσον εντοπίσει, διαχειρίζεται, παρακολουθεί και γνωστοποιεί με τον κατάλληλο τρόπο στους μεριδιούχους του Ε3 τις ενδεχόμενες συγκρούσεις συμφερόντων.

4.2 Ευθύνη Θεματοφύλακα

Ο Θεματοφύλακας ευθύνεται, σύμφωνα με την Νομοθεσία, έναντι του Ε3 και των μεριδιούχων του για την απώλεια, από τον ίδιο ή από τρίτο στον οποίο έχει ανατεθεί η θεματοφυλακή, των στοιχείων του ενεργητικού του Ε3 που τίθενται σε θεματοφυλακή σύμφωνα με την Νομοθεσία. Σε περίπτωση απώλειας στοιχείου του ενεργητικού του Ε3 υπό θεματοφυλακή, ο Θεματοφύλακας επιστρέφει, χωρίς υπαίτια καθυστέρηση, στοιχείο ενεργητικού του ιδίου είδους ή το αντίστοιχο χρηματικό ποσό στο Ε3 ή την Ελικονος, που ενεργεί για λογαριασμό του Ε3. Ο Θεματοφύλακας δεν υπέχει ευθύνη, όταν αποδεικνύει ότι η απώλεια οφείλεται σε εξωτερικό γεγονός που εκφεύγει του εύλογου ελέγχου του και οι συνέπειες του οποίου θα ήταν αναπόφευκτες παρά τις εύλογες προσπάθειες του περί του αντιθέτου. Ο Θεματοφύλακας ευθύνεται επίσης έναντι του Ε3 και των μεριδιούχων του για οποιοσδήποτε άλλες ζημιές υποστούν ως αποτέλεσμα της εκ προθέσεως ή εξ' αμέλειας μη ορθής εκπλήρωσης των υποχρεώσεων που υπέχει σύμφωνα με την Νομοθεσία. Αυτή η ευθύνη του Θεματοφύλακα δεν αποκλείεται ούτε περιορίζεται βάσει συμφωνίας και δεν επηρεάζεται από οποιαδήποτε ανάθεση πραγματοποιείται βάσει της Νομοθεσίας.

Οι μεριδιούχοι του Ε3 μπορούν να επικαλούνται την ευθύνη του Θεματοφύλακα, άμεσα ή έμμεσα μέσω της Ελικονος, υπό την προϋπόθεση ότι αυτό δεν οδηγεί σε επικαλύψεις στις προσφυγές ή σε άνιση μεταχείριση των μεριδιούχων.

4.3 Ανάθεση λειτουργιών

Ο Θεματοφύλακας δεν δύναται να αναθέτει σε τρίτους τις αναφερόμενες στο άρθρο 21 του νόμου 4209/2013 λειτουργίες του. Η προβλεπόμενη, ωστόσο, λειτουργία της φύλαξης του ενεργητικού του Ε3, σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στο άρθρο 21 παράγραφος 8 του νόμου 4209/2013, μπορεί να ανατεθεί σε τρίτα πρόσωπα, με την τήρηση των ακόλουθων προϋποθέσεων:

(α) τα καθήκοντα αυτά δεν ανατίθενται με σκοπό την αποφυγή των απαιτήσεων του Μέρους Α' (άρθρα 1-53) του νόμου 4209/2013.

(β) Ο Θεματοφύλακας μπορεί να αποδείξει ότι υπάρχει αντικειμενικός λόγος για την ανάθεση αυτή.

(γ) Ο Θεματοφύλακας έχει επιδείξει τη δέουσα ικανότητα, προσοχή και επιμέλεια κατά την επιλογή και τον ορισμό κάθε τρίτου, στον οποίο προτίθεται να αναθέσει μέρος των καθηκόντων του, συνεχίζει δε να επιδεικνύει τη δέουσα ικανότητα, προσοχή και επιμέλεια κατά την περιοδική επανεξέταση και τον συνεχή έλεγχο κάθε τρίτου παρόχου, καθώς και των ρυθμίσεων στις οποίες ο τελευταίος έχει προβεί σε σχέση με τα καθήκοντα που του έχουν ανατεθεί.

Η ανάθεση φύλαξης στοιχείων ενεργητικού του Ε3, σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο, διέπεται από το άρθρο 21 παράγραφος 11 του νόμου 4209/2013 και τις οικείες διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 231/2013.

4.4 Αντικατάσταση Θεματοφύλακα

Ε3 Ο.Ε.Ε. Κανονισμός

Σελίδα 9 από 15

ΟΙ Ο.Ε.Ε. ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Ο Θεματοφύλακας, αν επιθυμεί να παραιτηθεί από τα καθήκοντα του, οφείλει να ειδοποιήσει την Elikonos τρεις (3) τουλάχιστον μήνες νωρίτερα. Ο νέος θεματοφύλακας εγκρίνεται από την ΕΚ ύστερα από αίτημα της Elikonos. Ο Θεματοφύλακας μπορεί επίσης να αντικατασταθεί με αίτημα της Elikonos, κατόπιν εγκρίσεως της ΕΚ. Μετά την έγκριση του νέου θεματοφύλακα ο παραιτηθείς ή αντικατασταθείς του παραδίδει, βάσει πρωτοκόλλου, τα στοιχεία του ενεργητικού του Ε3. Ο Θεματοφύλακας που υπέβαλε την παραίτησή του ή του οποίου ζητήθηκε η αντικατάσταση συνεχίζει την άσκηση των καθηκόντων του μέχρι την πλήρη ανάληψη καθηκόντων του νέου θεματοφύλακα. Σε περίπτωση παραίτησης ή αντικατάστασης του Θεματοφύλακα, η Elikonos ενημερώνει άμεσα τους μεριδιούχους του Ε3 σχετικά με την ανάληψη των καθηκόντων του νέου θεματοφύλακα.

5 Μεριδία

5.1 Μεριδία και κλάσματα μεριδίου

Το ενεργητικό του Ε3 διαιρείται σε ίσης αξίας ονομαστικά μερίδια ή ονομαστικά κλάσματα μεριδίου.

5.2 Μητρώο μεριδιούχων

Η συμμετοχή στο Ε3 αποδεικνύεται με την καταχώρηση των αντίστοιχων μεριδίων και των στοιχείων του δικαιούχου ή των δικαιούχων σε ειδικό ηλεκτρονικό μητρώο μεριδιούχων που τηρεί η Elikonos. Το μητρώο μεριδιούχων περιέχει κατ' ελάχιστο τα στοιχεία της παραγράφου 2 του άρθρου 46 του νόμου 4706/2020. Η τήρηση του ως άνω ειδικού ηλεκτρονικού αρχείου μπορεί να ανατεθεί από την Elikonos σε τρίτο, με την τήρηση των διατάξεων του άρθρου 20 του νόμου 4209/2013.

5.3 Μεταβίβαση μεριδίων

Η συμβατική μεταβίβαση εν ζωή μεριδίων επιτρέπεται μόνο μεταξύ συζύγων ή συμβιούντων με σύμφωνο συμβίωσης και συγγενών πρώτου και δεύτερου βαθμού. Η μεταβίβαση καταχωρείται στο ειδικό ηλεκτρονικό μητρώο μεριδιούχων του άρθρου 5.2.

5.4 Ενέχυρο επί μεριδίων

Η σύσταση ενέχυρου επί μεριδίου προϋποθέτει σχετική καταχώρηση της πράξης στο ειδικό ηλεκτρονικό μητρώο μεριδιούχων της παραγράφου 5.2 που τηρεί η Elikonos. Η ικανοποίηση του δικαιώματος του ενεχυρούχου δανειστή διενεργείται με αίτησή του προς την Elikonos για εξαγορά των μεριδίων, οπότε εφαρμόζονται οι διατάξεις των άρθρων 1244 επ. του Αστικού Κώδικα.

5.5 Κοινοί λογαριασμοί

Οι διατάξεις του νόμου 5638/1932 "περί καταθέσεως σε κοινό λογαριασμό" εφαρμόζονται ανάλογα και στα μερίδια Ε3.

6 Διάθεση μεριδίων

6.1 Μεριδιούχοι

Μεριδία του Ε3 μπορούν να αποκτήσουν στην Ελλάδα 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

Ε3 Ο.Ε.Ε. Κανονισμός

Σελίδα 10 από 15

ΟΙ Ο.Ε.Ε. ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

οφείλουν να δηλώσουν ότι γνωρίζουν και κατανοούν τους κινδύνους από τη σχεδιαζόμενη επένδυση και να επενδύσουν τουλάχιστον εκατό χιλιάδες ευρώ (€100.000).

6.2 Διαδικασία διάθεσης μεριδίων

Η διαδικασία διάθεσης μεριδίων του Ε3 έχει ως εξής:

- (α) Η Ελικονος διαθέτει στον υποψήφιο μεριδιούχο τον Κανονισμό, το πληροφοριακό υλικό του άρθρου 23 του νόμου 4209/2013, το έγγραφο βασικών πληροφοριών (ΚΙΔ) και την τελευταία ετήσια έκθεση του άρθρου 53 του νόμου 4706/2020,
- (β) Υποβολή αίτησης του υποψήφιου μεριδιούχου προς την Ελικονος, συνοδευόμενη από τα απαραίτητα, κατά την κρίση της Ελικονος, έγγραφα και στοιχεία, τα οποία διασφαλίζουν την ταυτοποίηση των στοιχείων του υποψήφιου μεριδιούχου και γενικότερα τη συμμόρφωση με τη Νομοθεσία,
- (γ) Καταβολή στον Θεματοφύλακα του συνόλου της αξίας των προς απόκτηση μεριδίων σε μετρητά ή/και, υπό την προϋπόθεση της αποδοχής τους από την Ελικονος, σε κινητές αξίες που είναι εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά,
- (δ) Αποδοχή της αίτησης συμμετοχής από την Ελικονος.
- (ε) Ενημέρωση του μεριδιούχου που περιλαμβάνει τον αριθμό μεριδίων που αγόρασε, την τιμή διάθεσης ανά μερίδιο και την συνολική αξία της συναλλαγής.

6.3 Διάθεση μεριδίων από τρίτους

Η Ελικονος μπορεί να διαθέτει μερίδια του Ε3 απευθείας ή/και μέσω ανώνυμων εταιρειών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (ΑΕΠΕΥ) ή ΕΠΕΥ με υποκατάστημα στην Ελλάδα, πιστωτικών ιδρυμάτων, ανώνυμων εταιρειών εναλλακτικής διαχείρισης (ΑΕΕΔ) και ΑΕΔΟΕΕ ή ΔΟΕΕ, που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα με διαβατήριο, σύμφωνα με τα άρθρα 1-53 του νόμου 4209/2013.

6.4 Τιμή διάθεσης μεριδίου

Τα μερίδια του Ε3 διατίθενται στην τιμή διάθεσης που ισχύει την τελευταία εργάσιμη ημέρα του μήνα υποβολής της αίτησης του υποψήφιου μεριδιούχου, ανεξάρτητα από την ημέρα του μήνα που ο υποψήφιος επενδυτής υπέβαλλε την αίτηση στην Ελικονος, υπό την προϋπόθεση ότι έχει καταβληθεί στον Θεματοφύλακα η αξία των προς απόκτηση μεριδίων.

7 Εξαγορά μεριδίων

7.1 Διαδικασία εξαγοράς μεριδίων

Η εξαγορά μεριδίων του Ε3 επιτρέπεται μόνο την τελευταία εργάσιμη μέρα κάθε μήνα, με την υποβολή αίτησης του μεριδιούχου προς την Ελικονος. Η αίτηση αυτή πρέπει να υποβληθεί το αργότερο δέκα (10) εργάσιμες μέρες πριν την τελευταία εργάσιμη μέρα του μήνα εξαγοράς και πρέπει να αναγράφει είτε τον ακριβή αριθμό μεριδίων προς εξαγορά είτε το ποσό που επιθυμεί να λάβει ο μεριδιούχος από την εξαγορά. Η Ελικονος, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, μπορεί να δεχτεί αίτηση εξαγοράς που υποβάλλεται σε λιγότερο από δέκα (10) εργάσιμες μέρες πριν την τελευταία εργάσιμη μέρα του μήνα εξαγοράς.

Η μερική εξαγορά μεριδίων επενδυτών επιτρέπεται μόνο αν τα υπολειπόμενα μερίδια του μεριδιούχου έχουν κατά την ημερομηνία εξαγοράς αξία τουλάχιστον εκατό χιλιάδες ευρώ (€100.000).

Ε3 Ο.Ε.Ε. Κανονισμός

Σελίδα 11 από 15

ΟΙ Ο.Ε.Ε. ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ



7.2 Τιμή εξαγοράς μεριδίου

Τα μερίδια του Ε3 εξαγοράζονται στην τιμή εξαγοράς που ισχύει κατά την ημερομηνία εξαγοράς. Η τιμή εξαγοράς προσδιορίζεται με βάση την καθαρή τιμή μεριδίου του Ε3 της ημερομηνίας εξαγοράς και συγκεκριμένα υπολείπεται της καθαρής τιμής μεριδίου κατά το ποσοστό της προμήθειας εξαγοράς.

7.3 Πίστωση αξίας εξαγοράς

Η αξία των εξαγορασθέντων μεριδίων καταβάλλεται στον μεριδιούχο με πίστωση στον τραπεζικό του λογαριασμό εντός πέντε (5) εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία εξαγοράς.

7.4 Αναστολή εξαγοράς μεριδίων

Σε εξαιρετικές περιπτώσεις (ενδεικτικά περιόδους υψηλής μεταβλητότητας των αγορών, χαμηλής ή ανύπαρκτης ρευστότητας αγορών ή/και μεμονωμένων περιουσιακών στοιχείων του Ε3) όταν το επιβάλλουν οι περιστάσεις και όταν επιβάλλεται προς το συμφέρον των μεριδιούχων, επιτρέπεται, κατόπιν αιτήσεως της Ελικονος και σχετικής άδειας της ΕΚ, η αναστολή της εξαγοράς μεριδίων του Ε3 για χρονικό διάστημα που προσδιορίζεται στη σχετική άδεια της ΕΚ, το οποίο μπορεί να παραταθεί με την ίδια διαδικασία. Η αναστολή εξαγοράς, το χρονικό σημείο λήξης της, καθώς και η λήξη ή η ανάκληση της αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Ελικονος.

8 Αμοιβές, προμήθειες, έξοδα

8.1 Αμοιβές, προμήθειες, έξοδα που επιβαρύνουν το Ε3

Για τη διαχείριση του Ε3, η Ελικονος 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 στην Ελικονος 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 στην Ελικονος την πρώτη εργάσιμη μέρα του επόμενου μήνα.

Ο Θεματοφύλακας δικαιούται προμήθεια θεματοφυλακής, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό δέκα μονάδων βάσης (0,1%), η οποία υπολογίζεται και καταβάλλεται επί του μέσου μηνιαίου ενεργητικού. Στην προμήθεια θεματοφυλακής περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή του Θεματοφύλακα όσο και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου στο οποίο ο Θεματοφύλακας έχει τυχόν αναθέσει τη φύλαξη του συνόλου ή μέρους των στοιχείων του ενεργητικού του Ε3.

Το Ε3 βαρύνεται επίσης με τα ακόλουθα έξοδα και προμήθειες:

(α) Έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Ε3.

Ε3 Ο.Ε.Ε. Κανονισμός

Σελίδα 12 από 15

ΟΙ Ο.Ε.Ε. ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

(β) Αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών του Ε3.

(γ) Έξοδα των προβλεπόμενων υποχρεωτικών δημοσιεύσεων που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Ε3.

(δ) Έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την Νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του Ε3.

(ε) Οι πληρωμές σε τρίτους που παρέχουν υπηρεσίες σχετιζόμενες με το Ε3, όπως, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, λογιστικές υπηρεσίες, υπηρεσίες αποτίμησης, τήρηση μητρώου μεριδιούχων, νομικές υπηρεσίες.

(στ) Φόροι που αφορούν το Ε3, εισφορές στην ΕΚ και συναφείς επιβαρύνσεις.

(ζ) Έξοδα διανομής προς τους μεριδιούχους του Ε3.

8.2 Αμοιβές, προμήθειες, έξοδα που επιβαρύνουν τους μεριδιούχους του Ε3

Για την αγορά μεριδίων, η προμήθεια διάθεσης της Ελικονος είναι μηδενική.

Για την εξαγορά μεριδίων, η Ελικονος δικαιούται προμήθεια εξαγοράς 3% επί της καθαρής τιμής μεριδίου αν η εξαγορά (η μερική εξαγορά) γίνει νωρίτερα από ένα (1) έτος από την αγορά τουλάχιστον ίσου αριθμού μεριδίων από τον μεριδιούχο. Σε όλες τις υπόλοιπες περιπτώσεις η προμήθεια εξαγοράς είναι μηδενική. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις η Ελικονος μπορεί να μειώσει ή να μηδενίσει την προμήθεια εξαγοράς.

9 Διανομή κερδών

9.1 Τόκοι και μερίσματα

Τα έσοδα του Ε3 από τόκους και μερίσματα επανεπενδύονται ή διανέμονται ετησίως στους μεριδιούχους με απόφαση της Ελικονος κατά τη διακριτική της ευχέρεια, αφού προηγουμένως αφαιρεθεί το σύνολο των δαπανών της διαχειριστικής χρήσης, σύμφωνα με το άρθρο 8.1.

9.2 Κεφαλαιακά κέρδη

Κατά τη διακριτική ευχέρεια της Ελικονος τα κέρδη από την πώληση στοιχείων του ενεργητικού του Ε3 επανεπενδύονται ή διανέμονται ετησίως στους μεριδιούχους, αφού προηγουμένως αφαιρεθούν τυχόν συντελεσθείσες κεφαλαιακές ζημιές.

10 Φορολογία

Η παρακάτω σύνοψη φορολογικών διατάξεων είναι μόνο για ενημερωτικούς σκοπούς και ενδέχεται να μην είναι πλήρης, ακριβής ή να μεταβληθεί προϊόντος του χρόνου ή η φορολογική διοίκηση να ερμηνεύσει διαφορετικά τη Νομοθεσία.

Η Ελικονος δεν αναλαμβάνει καμία ευθύνη για την μελλοντική ενημέρωση των παρακάτω άρθρων και για τη φορολόγηση ή ενδεχόμενη διαφορετική φορολόγηση του Ε3 και των μεριδιούχων.

10.1 Φορολογία Ε3

Ε3 Ο.Ε.Ε. Κανονισμός

Σελίδα 13 από 15

ΟΙ Ο.Ε.Ε. ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Το Ε3 δεν είναι υποκείμενο οποιουδήποτε φόρου. Οι αμοιβές της Ελικονος δεν υπόκεινται σε Φ.Π.Α.

10.2 Φορολογία μεριδιούχων

Η φορολόγηση των μεριδιούχων για το κάθε μορφής εισόδημα που αποκτούν από την ιδιότητα αυτή γίνεται στο πρόσωπό τους ως εξ'αδαιρέτου συγκυριών, κοινωνιών και γενικά συνδικαιούχων των περιουσιακών στοιχείων που απαρτίζουν το Ε3. Η μεταβίβαση ή άλλη συναλλαγή επί μεριδίων Ε3 εξομοιώνεται φορολογικά με την αντίστοιχη συναλλαγή επί του αναλογούντος εξ'αδαιρέτου μεριδίου των κατ'ιδίαν περιουσιακών στοιχείων που απαρτίζουν το Ε3. Η απόκτηση μεριδίων συμμετοχής στο Ε3 δεν συνεπάγεται αφ'εαυτής την απόκτηση από τον μεριδιούχο της ιδιότητας κατοίκου Ελλάδας ή μονίμως εγκατεστημένης στην Ελλάδα αλλοδαπής επιχείρησης ή οργανισμού για την εφαρμογή φορολογικών διατάξεων.

11 Συνέλευση μεριδιούχων

Μεριδιούχοι οι οποίοι εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) του Ε3 έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν από την Ελικονος τη σύγκληση συνέλευσης των μεριδιούχων για οποιοδήποτε θέμα συνδέεται, άμεσα ή έμμεσα, με τη διαχείριση του Ε3. Η Ελικονος υποχρεούται να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων του Ε3 το αργότερο εντός τριάντα (30) ημερών από την επίδοση της αίτησης των μεριδιούχων. Σε περίπτωση που το κεφάλαιο του Ε3 μειωθεί κατά 50% η Ελικονος έχει την υποχρέωση σύγκλησης συνέλευσης των μεριδιούχων για την λήψη αποφάσεων.

Η συνέλευση των μεριδιούχων βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα όταν παρίσταται η αντιπροσωπεύεται έγκυρα σε αυτήν μεριδιούχοι που εκπροσωπούν τουλάχιστον το μισό (1/2) του συνόλου των μεριδίων του Ε3. Οι αποφάσεις της συνέλευσης των μεριδιούχων λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των εκπροσωπούμενων σε αυτή μεριδίων, εκτός αν για ορισμένο ζήτημα προβλέπεται μεγαλύτερη πλειοψηφία από τον παρόντα Κανονισμό.

12 Λύση

12.1 Περιπτώσεις λύσης

Το Ε3 λύεται στις εξής περιπτώσεις:

- α) Αν ανακληθεί η άδεια σύστασης του από την ΕΚ,
- β) Με την εξαγορά του συνόλου των μεριδίων του,
- γ) Με απόφαση της συνέλευσης των μεριδιούχων που λαμβάνεται από μεριδιούχους των οποίων τα μερίδια εκπροσωπούν τουλάχιστον ποσοστό εβδομήντα πέντε τοις εκατό (75%) του συνολικού αριθμού μεριδίων του Ε3,
- δ) Με τη λύση, την παραίτηση, την πτώχευση, τη θέση σε αναγκαστική διαχείριση ή την ανάκληση της άδειας λειτουργίας της Ελικονος ή του Θεματοφύλακα, αν δεν καταστεί δυνατή η αντικατάστασή τους μέσα σε προθεσμία δύο (2) μηνών,

Η λύση του Ε3 και ο λόγος της γνωστοποιούνται άμεσα στους μεριδιούχους από την Ελικονος.

12.2 Διαδικασία λύσης

Σε περίπτωση λύσης του Ε3, το καθαρό ενεργητικό του ρευστοποιείται και το αποτέλεσμα της ρευστοποίησης διανέμεται από τον Θεματοφύλακα στους μεριδιούχους αναλογικά με τα μερίδια τους, κατ'εντολή της Ελικονος, συντάσσεται δε ειδική έκθεση που υπογράφεται από την Ελικονος, τον

Ε3 Ο.Ε.Ε. Κανονισμός

Σελίδα 14 από 15

ΟΙ Ο.Ε.Ε. ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Θεματοφύλακα και τον ορκωτό ελεγκτή του Ε3. Η έκθεση αυτή κοινοποιείται στην ΕΚ και στους μεριδιούχους.

13 Τροποποίηση κανονισμού


Ο Κανονισμός του Ε3 τροποποιείται από κοινού από την Ελικονος και τον Θεματοφύλακα, με έγκριση της ΕΚ. Η τροποποίηση του Κανονισμού γνωστοποιείται άμεσα στους μεριδιούχους με σταθερό μέσο, όπως αυτό ορίζεται στην παράγραφο 62 του άρθρου 4 του νόμου 4514/2018. Ο τροποποιημένος Κανονισμός δεσμεύει τους μεριδιούχους, οι οποίοι όμως έχουν το δικαίωμα εντός τριών (3) μηνών από την γνωστοποίηση της τροποποίησης να ζητήσουν την εξαγορά των μεριδίων τους, σύμφωνα με τους όρους εξαγοράς που ίσχυαν πριν την τροποποίηση.

Για τον Διαχειριστή



Παντελής-Στυλιανός Παπαγεωργίου

Για τον Θεματοφύλακα



Ευθύμιος Εόδης

Νο. Κοέν



