

GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS SALAMIS VARIABLE CAPITAL INVESTMENT COMPANY PLC

A limited liability company duly incorporated and existing under the laws of Cyprus with registration number HE 39918 and having its registered office at Agiou Prokopiou & Posidonos, 1, Floor 1, Egkomi, 2406, Nicosia, Cyprus (the "**Company**")

NOTICE OF AMENDED CONSTITUTIONAL DOCUMENTS TO UNITHOLDERS, DATED 26 JULY 2022

We hereby notify you that, pursuant to a special resolution of the general meeting of the Company held on 15 June 2022, the Company's Constitutional documents (i.e. the prospectus and articles of association) have been amended in light of the appointment of GMM Global Money Managers Ltd as the new management company of the Company and are hereby attached as Appendix 1 and Appendix 2.

We hereby inform you that the unitholders of the Company have the right, within three (3) months from the date of this notification, to request the redemption of their units in accordance with the provisions of the constitutional documents that were in force before their amendment.

**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

Λευκωσία 1/7/2022

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 συμβούλους 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 εποπτικής αρχής ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου στο πλαίσιο της διασφάλισης της πλήρους και ορθής πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού. Η έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν συνεπάγεται παρότρυνση προς το επενδυτικό κοινό για επένδυση στην Εταιρεία. Οι λειτουργίες της Εταιρείας υπόκεινται στην προσεκτική επίβλεψη της ΕΚΚ.

Κάθε πληροφορία που παρέχεται από πρόσωπα τα οποία δεν αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο θα πρέπει να θεωρείται μη εξουσιοδοτημένη. 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 σύνταξη του, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό είναι, εξ’ όσων 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 καταχωρησθεί 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 καταχωρησθεί 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.

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

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΟΡΩΝ	6
1. Σύντομη 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
16	Κοινό Πρότυπο Αναφοράς (CRS) και Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)	50
17	Πολιτική Αποδοχών.....	51
18	Κανονισμός (ΕΕ) 2019/2088 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών	51

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 Τράπεζα Eurobank ΑΕ.
“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 GMM Global Money Managers 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.

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

“Ιστορική Απόδοση”	οι πληροφορίες σχετικά με την προηγούμενη απόδοση του παρέχονται στο Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές. Η προηγούμενη απόδοση της δεν πρέπει να θεωρείται ως ένδειξη για το πώς θα αποδώσει στο μέλλον και δεν μπορεί κατά κανένα τρόπο να παρέχει εγγύηση για μελλοντικές αποδόσεις.
“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

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

“ΟΣΕΚΑ”	Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες κατά την έννοια του άρθρου 1, παράγραφος 2, σημεία α) και β) της Οδηγίας 2009/65/ΕΕ.
“ΣΑΔΦ”	το Δίκτυο Συμβάσεων Αποφυγής Διπλής Φορολογίας
“Σχέδιο”	το σχέδιο αναδιοργάνωσης στη βάση του οποίου η Cytrustees 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
“Cytrustees Investment”	η εταιρεία Cytrustees 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.
“OTC”, “Over the counter”	εξωχρηματιστηριακά.

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

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	Αντρέας Δημητρίου – Πρόεδρος – Μη εκτελεστικός, Ανεξάρτητος Αδάμος Μοντάνιος- Μη εκτελεστικός, Ανεξάρτητος Χαράλαμπος Χωματένος - Μη εκτελεστικός, Ανεξάρτητος Σταύρος Κληρίδης- Μη εκτελεστικός, Ανεξάρτητος Μιχάλης Φλωρεντιάδης- Μη εκτελεστικός, Ανεξάρτητος
ΕΓΓΕΓΡΑΜΜΕΝΟ ΓΡΑΦΕΙΟ	Λεωφ. Λεμεσού 154, Στρόβολος, 2025, Λευκωσία, Κύπρος
ΕΠΟΠΤΙΚΗ ΑΡΧΗ	Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	GMM Global Money Managers Ltd, Γιάννη Κρανιδιώτη, 10, 1065, Λευκωσία, Κύπρος https://www.global-mm.eu
ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ	Bank of Cyprus Public Company Limited, Τμήμα Θεματοφυλακής, Οδός Στασίνου 51, Αγία Παρασκευή, Στρόβολος, 2002 Λευκωσία, Κύπρος
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ, ΕΤΑΙΡΙΚΟΣ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΣ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΣ	Τράπεζα Eurobank ΑΕ, Όθωνος 8, 105 57, Αθήνα, Ελλάδα
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	Chrysafinis & 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 Cytrustees 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 Cytrustees 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 επετεύχθηκε 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 Cytrustees 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), πρωτίστως 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 αναδυόμενες 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.

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

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 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 βάσει του Bloomberg Global EQ:FI 40:60 Index. 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 αποκτά 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 εξωχρηματοστηριακών παραγώγων που διενεργούνται με χρηματοοικονομικούς οργανισμούς που υπόκειται σε πρόληπτική 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 ή 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.
 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:

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

- (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 σόρευση 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 μπορούν να 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 τις 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 επιστὰ 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 παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων δεν δημιουργεί

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

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://www.global-mm.eu>).

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

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

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

Η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται να διαθέτει μετοχές της Εταιρείας και δια μέσου αντιπροσώπων/ διαμεσολαβητών, 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 14:00 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.

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 εξαγορασθούν. 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 14:00 κάθε εργάσιμης ημέρας στην Κυπριακή Δημοκρατία.

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

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

Η τιμή εξαγοράς των Μετοχών υπολογίζεται κατ' αντιστοιχία προς την Ημερομηνία Αποτίμησης και η τιμή αυτή δεν υπολογίζεται πριν την ημερομηνία υποβολής της αίτησης εξαγοράς των Μετοχών. Η τιμή εξαγοράς των Μετοχών υπολογίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα και δημοσιεύεται τη μεθεπόμενη Εργάσιμη Ημέρα από κάθε Ημερομηνία Αποτίμησης στην ιστοσελίδα της Εταιρείας Διαχείρισης (<https://www.global-mm.eu>). 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 υπεύθυνοι για οποιαδήποτε παράλειψη πληρωμής λόγω διενέργειας οποιουδήποτε συναλλαγματικού

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

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.

2. Αναστολή Εξαγοράς με απόφαση της ΕΚΚ

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

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 (<https://www.global-mm.eu>) 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 αποτίμησης η οποία λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό της τιμής εξαγοράς των μεριδίων.

Το ποσό εξαγοράς είναι πληρωτέο στο Νόμισμα Αναφοράς των Μετοχών δηλ. Ευρώ. Οι Μέτοχοι που επιθυμούν να τους καταβληθεί το ποσό της εξαγοράς σε άλλο νόμισμα επιβαρύνονται με τυχόν συναλλαγματικές χρεώσεις. Το ξένο συνάλλαγμα θα μετατρέπεται προτού αποσταλούν τα μετρητά στους αντίστοιχους Μετόχους. Ούτε το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ούτε ο Θεματοφύλακας μπορούν να θεωρούνται υπεύθυνοι για οποιαδήποτε παράλειψη πληρωμής λόγω διενέργειας 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 ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

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 απορρίπτει 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.

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

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

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, (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 και (iv) η καταβολή αξιών ως προϊόν εξαγοράς μεριδίων γίνεται κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 45 του Νόμου, σε αντιστοιχία με τη σύνθεση του αναπαραγόμενου στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας δείκτη. 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 (<https://www.global-mm.eu>).

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 μέσων 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 μέσων 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 Μετόχων με σκοπό την εκκαθάριση της Εταιρείας.

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

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

Η ειδοποίηση για την έναρξη και τη λήξη οποιασδήποτε περιόδου αναστολής δημοσιεύεται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας Διαχείρισης (<https://www.global-mm.eu>) 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 (<https://www.global-mm.eu>).

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, ο Εταιρικός και Διοικητικός Αντιπρόσωπος θα λαμβάνει διοικητικά τέλη πληρωτέα κατ' αναλογία, στο τέλος κάθε μήνα, με ετήσιο ποσοστό που δεν υπερβαίνει το 1,0%. Τυχόν μεταβολή στο ύψος της Ανώτατης Αμοιβής Διαχείρισης λογίζεται ως μεταβολή στον Κανονισμό 38 του Καταστατικού της Εταιρείας. 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 3%.

Η Τράπεζα Eurobank ΑΕ, υπό την ιδιότητα της ως Διαχειριστής (Administrator), ως επεξηγείται στο σημείο 11 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, θα λαμβάνει αμοιβή οποία έχει οριστεί έως 0,08% και συμπεριλαμβάνεται στο ανώτατο ποσοστό της Αμοιβής Διαχείρισης.

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.

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. Τυχόν μεταβολή στο ύψος της Ανώτατης Αμοιβής Θεματοφύλακα λογίζεται ως μεταβολή στον Κανονισμό 38 του Καταστατικού της Εταιρείας. 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

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

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.
- 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 3%, 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 HE 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.

Περαισότερες 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.

Περαισότερες 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 (<https://www.global-mm.eu>) 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.

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

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

Αντρέας Δημητρίου <i>Πρόεδρος</i>	Γεννήθηκε το 1953 στη Λευκωσία. Είναι Εγκεκριμένος Λογιστής (ICAEW Chartered Accountant) με πείρα 35 ετών στο τομέα των ελεγκτικών και συμβουλευτικών υπηρεσιών σε τράπεζες, ασφαλιστικές εταιρίες και χρηματοοικονομικούς οργανισμούς που δραστηριοποιούνται στη Νοτιοανατολική Ευρώπη. Υπήρξε συνέταιρος και εκτελεστικός πρόεδρος της εταιρίας ελεγκτών και συμβούλων EY (Ernst & Young) μέχρι το 2015. Στο παρελθόν υπηρέτησε ως μέλος ΔΣ διαφόρων Οργανισμών Δημοσίου Δικαίου και του Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου. Σήμερα υπηρετεί σαν μη εκτελεστικό μέλος σε Διοικητικά Συμβούλια εταιριών και φιλανθρωπικού οργανισμού.
Αδάμος Μοντάνιος	Γεννήθηκε το 1953. Αποφοίτησε από το Α΄ Ελληνικό Γυμνάσιο Αμμοχώστου και σπούδασε Νομικά στο πανεπιστήμιο Hull του Ηνωμένου Βασιλείου. Είναι συνέταιρος στον Οίκο Μοντάνιος & Μοντάνιος, Δικηγόροι και Νομικοί Σύμβουλοι. Δεν κατέχει καμία εκτελεστική ιδιότητα σε κανένα από τα Διοικητικά Συμβούλια Εταιρειών στα οποία συμμετέχει.
Χαράλαμπος Χωματένος	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 εταιριών 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 Χρηματιστηρίου του Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου για δύο χρόνια.
Σταύρος Κληρίδης	Αποφοίτησε από το Λανίτειο Γυμνάσιο Λεμεσού. Κατέχει πτυχίο στα Οικονομικά από το Lehigh University, ΗΠΑ και μεταπτυχιακό στη Διοίκηση Επιχειρήσεων (MBA) από το Columbia University, Νέα Υόρκη. Κατέχει επίσης πτυχίο και μεταπτυχιακό νομικής από το University of London (LLB, LLM). Είναι μέλος του Cyprus Bar Association, του American Institute of Certified Public Accountants, του New York Institute of Certified Public Accountants, του Association of Chartered Certified Accountants (UK) καθώς και του Cyprus Institute of Certified Public Accountants. Ο κ. Κληρίδης ξεκίνησε την καριέρα του με τη Deloitte και εργάστηκε στη Νέα Υόρκη και στο Λονδίνο. Εργάστηκε με την KPMG στην Κύπρο για πολλά χρόνια σε υψηλόβαθμη θέση και υπήρξε συνιδρυτής εταιρείας παροχής εταιρικών υπηρεσιών στην Κύπρο. Ο κ. Κληρίδης υπηρέτησε σε διάφορες επιτροπές επαγγελματικών συνδέσμων σε διάφορα θέματα και έχει δημοσιεύσει διάφορα άρθρα σε διάφορα εμπορικά και επαγγελματικά περιοδικά. Εδώ και πολλά χρόνια είναι μέλος του διοικητικού συμβουλίου και εργάζεται στη δικηγορικό γραφείο Clerides Anastassiou Neophytou LLC.
Μιχάλης Φλωρεντιάδης	Γεννήθηκε στη Λευκωσία το 1973. Αποφοίτησε από το πανεπιστήμιο London School of Economics με πτυχίο στα οικονομικά και συνέχισε με μεταπτυχιακό πτυχίο από το City University Business School σε

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

	Mathematical Trading and Finance. Είναι μέλος του CFA Institute και κατέχει τον τίτλο του Chartered Financial Analyst. Εργάστηκε ως Διευθυντής του Τμήματος Ερευνών της Ελληνικής Τράπεζας για πέραν των 10 χρόνων. Ως μέρος της εργασίας του στην Ελληνική Τράπεζα, έγραψε ένα βιβλίο με θέμα το οικονομικό περιβάλλον στην Κύπρο και διεθνώς κατά την περίοδο 2004-2011. Διετέλεσε επίσης μέλος επενδυτικών επιτροπών της τράπεζας. Είναι Διευθυντής Επενδυτικής Έρευνας για την ΧΜ, μιας εταιρείας χρηματοοικονομικών υπηρεσιών που δραστηριοποιείται στο διαδίκτυο. Υπηρέτησε ως μέλος διαφόρων συμβουλίων μη κερδοφόρων οργανισμών.
--	--

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 GMM Global Money Managers Ltd ως Εταιρεία Διαχείρισης.

Η GMM Global Money Managers 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 318920. Η εταιρεία διαχείρισης συστάθηκε στις 6 Φεβρουαρίου 2013 για αόριστη χρονική διάρκεια και έχει λάβει άδεια από την ΕΚΚ στις 29 Μαΐου 2013.

Το εγγεγραμμένο γραφείο της GMM Global Money Managers Ltd βρίσκεται στην Γιάννη Κρανιδιώτη, 10, 1065, Λευκωσία, Κύπρος.

Το αρχικό καταβεβλημένο μετοχικό της κεφάλαιο ανέρχεται σε €360.000.

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

α) ως Εταιρικός και Διοικητικός Αντιπρόσωπος είναι υπεύθυνη για την τήρηση του μητρώου των Μετόχων, διανομή μερισμάτων, έκδοση και εξαγορά μετοχών, διακανονισμό συμβολαίων και τήρηση αρχείου, και
β) ορίζει την Τράπεζα Eurobank ΑΕ ως Διαχειριστή (Administrator), η οποία θα προσφέρει τις ακόλουθες υπηρεσίες: αποτίμηση του χαρτοφυλακίου και προσδιορισμός της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανα μετοχή, 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

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

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

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, χρηματοστηριακές 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 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 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 επιτοκίου αναφοράς επί των νέων κεφαλαίων. Το επιτόκιο αναφοράς ορίζεται ως το επιτόκιο απόδοσης δεκαετούς κυβερνητικού ομολόγου του κράτους στο οποίο επενδύονται τα νέα κεφάλαια, αυξημένο κατά τρεις (3) εκατοστιαίες μονάδες, με κατώτατο όριο το επιτόκιο απόδοσης δεκαετούς κυβερνητικού ομολόγου της Κυπριακής Δημοκρατίας αυξημένο κατά τρεις (3) εκατοστιαίες μονάδες, κατά την 31^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).

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 μέρισμα. Απαλλάσσεται επίσης από την επιβολή έκτακτης αμυντικής εισφοράς και το μέρισμα 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 μέρισμα 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 μέρισμα 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 αποτείνονται 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 ελέγχου» 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

(iii) διατηρεί μόνιμη κατοικία στη Δημοκρατία η οποία ανήκει ή ενοικιάζεται από το άτομο:

13.3.2 Εισόδημα από Μερίσματα

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

Μερίσματα που διανέμονται από τον ΟΣΕΚΑ (ΕΕΜΚ) σε Μετόχους που (i) δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου (άτομα ή εταιρείες) ή (ii) εταιρείες φορολογικούς κάτοικους Κύπρου (βλέπε παρακράτηση φόρου στην πηγή) ή (iii) 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. βάσει τις πρόνοιες αυτές, λογίζεται ότι, κατά το τέλος της περιόδου των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους, ο ΟΣΕΚΑ (ΕΕΜΚ) έχει διανείμει ως μερίσματα, το 70% των λογιστικών του κερδών που προκύπτουν ανά φορολογικό έτος μετά από την αφαίρεση του εταιρικού φόρου και θα επιβάλλεται έκτακτη αμυντική εισφορά 3% επί της λογιζόμενης διανομής η οποία θα καταβάλλεται από τον ΟΣΕΚΑ και χρεώνεται στους Μετόχους.

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

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

13.3.3 Εξαγορά ή πώληση μετοχών ΟΣΕΚΑ (ΕΕΜΚ)

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

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

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

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 επαναπρισμό 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 κεφαλαιουχικά κέρδη και ζημίες.

Κίνδυνος προσωρινής έλλειψης ρευστότητας

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

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

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

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 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 ξεκάθολου νομικού περιβάλλοντος ή της ανικανότητας για θέσπιση σταθερών

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

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 απώλειαν από την υποτίμηση του ενεργητικού του εκδότη. Η χρήση εξωχρηματιστηριακών 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 αναδιρθώσεις, 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 ακύρωσης 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 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 υποχρεώσεων 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 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

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

αγοραστής προστασίας, πραγματοποιεί μια σειρά πληρωμών στον πωλητή προστασίας και η πληρωμή οφείλεται στον αγοραστή σε περίπτωση που επέλθει ένα «πιστωτικό γεγονός» (επιδείνωση 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 επαληθεύσιμες 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 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

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

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, εσκευμένες, ακούσιες, ή ακόμα και λόγω απάτης, σε περίπτωση που ο θεματοφύλακας ή κάθε τρίτο πρόσωπο στο οποίο έχει ανατεθεί η φύλαξη επί μέρους στοιχείων του ενεργητικού καταστεί αφερέγγυος, και έχει σαν αποτέλεσμα την απώλεια στοιχείων του ενεργητικού.
- **Κίνδυνος διασποράς:** Αφορά τον κίνδυνο που απορρέει από την περιορισμένη διασπορά των στοιχείων του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ.

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

- **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 (<https://www.global-mm.eu>).

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.

16 Κοινό Πρότυπο Αναφοράς (CRS) και Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)

Η GMM GLOBAL MONEY MANAGERS LTD (GMM), ως διαχειρίστρια του Global Balanced Fund of Funds Salamis Variable Capital Investment Company PLC (Fund) και ενεργώντας για λογαριασμό του, οφείλει να συμμορφώνεται με τη Διακρατική Συμφωνία μεταξύ Κύπρου και Ηνωμένων Πολιτειών και έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα προκειμένου να θεωρείται ότι είναι σε συμμόρφωση με την FATCA. Συμμετέχοντας στο εν λόγω Fund, οι μεριδιούχοι αναγνωρίζουν και αποδέχονται ότι η GMM, για λογαριασμό του Fund, ως ένα ξένο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα, (FFI) υποχρεούται να αποκαλύπτει πληροφορίες σε σχέση με οποιοδήποτε δηλωτέο πρόσωπο των ΗΠΑ στις αρμόδιες αρχές, σύμφωνα με τις απαιτήσεις αναφοράς της FATCA. Οι μεριδιούχοι μπορούν να επικοινωνούν με την GMM για επιπλέον πληροφορίες και/ή διευκρινίσεις πριν συμμετάσχουν στο Fund.

Περαιτέρω, οι μεριδιούχοι αναγνωρίζουν ότι η GMM μπορεί να λάβει όποια μέτρα απαιτηθούν προκειμένου να συμμορφωθεί με τις υποχρεώσεις που τίθενται από το Πρότυπο για την Αυτόματη Ανταλλαγή Πληροφοριών για Φορολογικά Ζητήματα και πιο συγκεκριμένα με το Κοινό Πρότυπο Αναφοράς (CRS), ή με οποιεσδήποτε άλλες υποχρεώσεις της επιβληθούν βάσει των Κυπριακών νόμων που πηγάζουν από το Πρότυπο, ή με οποιονδήποτε άλλο διεθνή νόμο σε εφαρμογή του Προτύπου. Το CRS είναι μια παγκόσμια πρωτοβουλία του Οργανισμού για την Οικονομική Συνεργασία και Ανάπτυξη (ΟΟΣΑ), υπογεγραμμένη από περισσότερες από 100 χώρες και απαιτεί οι χρηματοοικονομικοί οργανισμοί που εδρεύουν σε κάθε συμμετέχουσα χώρα να εφαρμόζουν διαδικασίες δέουσας επιμέλειας, να αναγνωρίζουν και να στοιχειοθετούν ποια είναι τα αναφερόμενα πρόσωπα κατά το CRS, όπως επίσης και να εφαρμόζουν ευρείας κλίμακας διαδικασίες αναφορών. Οι κανονισμοί που βασίζονται στο CRS, απαιτούν από την GMM να συγκεντρώνει και να αναφέρει συγκεκριμένες πληροφορίες σχετικά με την φορολογική κατοικία κάθε κατόχου λογαριασμού. Κάθε χώρα έχει τους δικούς της κανόνες για τον προσδιορισμό της φορολογικής κατοικίας και οι χώρες έχουν παράσχει πληροφορίες στο πώς προσδιορίζεται αν κάποιος είναι κάτοικος σε μία χώρα, στην ιστοσελίδα του ΟΟΣΑ για την αυτόματη ανταλλαγή πληροφοριών : <http://www.oecd.org/tax/transparency/automaticexchangeofinformation.htm>

Επιπλέον, με την συμμετοχή στο Fund οι μεριδιούχοι αποδέχονται να παρέχουν στην GMM, για λογαριασμό του Fund κάθε απαραίτητη πληροφορία / δήλωση όταν αυτό απαιτείται για σκοπούς FATCA ή το CRS, καθώς επίσης και κάθε συνοδευτικό έγγραφο τους ζητηθεί εύλογα. Σε περίπτωση που κάποια πληροφορία / δήλωση καταστεί λανθασμένη ή ελλιπής, οι μεριδιούχοι δεσμεύονται να ενημερώσουν την GMM και επιπλέον συμφωνούν ότι η GMM μπορεί να λάβει νόμιμα μέτρα για λογαριασμό του Fund. Οι μεριδιούχοι οφείλουν να ενημερώσουν την GMM για κάθε ενδεχόμενη αλλαγή στην φορολογική τους κατάσταση. Οι μεριδιούχοι επιπλέον αποδέχονται να αποζημιώσουν την GMM και το Fund για κάθε απώλεια, ευθύνη ή κόστος που ενδεχομένως προκύψει άμεσα ή έμμεσα σαν συνέπεια της μη εκπλήρωσης των υποχρεώσεων

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

του μεριδιούχου σε σχέση με αυτό το τμήμα, ή σαν συνέπεια της μη παροχής των πληροφοριών τις οποίες η GMM ζήτησε και ο μεριδιούχος δεν παρείχε.

Με την συμμετοχή του στο Fund ο μεριδιούχος επιβεβαιώνει ότι έχει συμπληρώσει με ακρίβεια και σωστά τα έντυπα αυτοπιστοποίησης CRS / FATCA.

Η GMM δύναται να περιορίσει ή να εμποδίσει την κατοχή μεριδίων από οποιοδήποτε πρόσωπο των ΗΠΑ και / ή σε οποιοδήποτε πρόσωπο, επιχείρηση ή νομικό πρόσωπο, εφόσον κατά τη γνώμη της, η συμμετοχή μπορεί να είναι επιβλαβής για την GMM ή των μεριδιούχων της, μπορεί να οδηγήσει σε παραβίαση οποιασδήποτε ισχύουσα νομοθεσία ή κανονισμούς (είτε της Κυπριακής Δημοκρατίας ή του εξωτερικού) ή μπορεί να εκθέτουν την GMM ή τους μεριδιούχους της σε υποχρεώσεις (περιλαμβάνοντας, μεταξύ άλλων, κανονιστικές ή φορολογικές υποχρεώσεις και τυχόν άλλες φορολογικές υποχρεώσεις που θα μπορούσαν να προέρχονται, μεταξύ άλλων, από οποιαδήποτε παραβίαση των απαιτήσεων της FATCA) ή οποιαδήποτε άλλα μειονεκτήματα που αυτό ή αυτά δεν θα είχαν με άλλο τρόπο προκύψει. Τα εν λόγω πρόσωπα, επιχειρήσεις ή νομικά πρόσωπα (συμπεριλαμβανομένων προσώπων των ΗΠΑ ή / και προσώπων κατά παράβαση των απαιτήσεων FATCA) αναφέρονται στο παρόν ως «Απαγορευμένα Πρόσωπα».

17 Πολιτική Αποδοχών

Η Εταιρεία Διαχείρισης διαθέτει Πολιτική Αποδοχών, η οποία καθορίζει τις βασικές αρχές που διέπουν το σύστημα αποδοχών της Εταιρείας. Το σύστημα αποδοχών διαμορφώνεται με γνώμονα την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της Εταιρείας, την προάσπιση της ορθής και αποτελεσματικής διαχείρισης των κινδύνων, την αποφυγή ανάληψης υπερβολικών κινδύνων, οι οποίοι θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς την οικονομική κατάσταση, την κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας ή να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων και στα συμφέροντα των μεριδιούχων, καθώς και την αποθάρρυνση της δημιουργίας συνθηκών, οι οποίες θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σύγκρουση συμφερόντων κατά την εκτέλεση των λειτουργιών της Εταιρείας Διαχείρισης.

Η Πολιτική Αποδοχών εφαρμόζεται στα μέλη του Δ.Σ., στα ανώτερα διοικητικά στελέχη, στα πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου, στα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους και στα πρόσωπα των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας Διαχείρισης ή των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται.

Οι λεπτομέρειες της επικαιροποιημένης Πολιτικής Αποδοχών, όπου περιλαμβάνεται μεταξύ άλλων, περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές, η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη χορήγηση των αποδοχών και παροχών, περιλαμβανομένης της σύνθεσης της επιτροπής αποδοχών, εφόσον αυτή υπάρχει, είναι διαθέσιμες μέσω του site της Εταιρείας Διαχείρισης (www.global-mm.eu). Αντίγραφο της Πολιτικής Αποδοχών μπορεί να διατεθεί, κατόπιν αιτήματος και χωρίς επιβάρυνση, σε έντυπη μορφή.

18 Κανονισμός (ΕΕ) 2019/2088 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών

Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει θεσπίσει και εφαρμόζει «Πολιτική Ενσωμάτωσης Κινδύνων Βιωσιμότητας στη διαδικασία Λήψης Επενδυτικών Αποφάσεων σύμφωνα με τις Διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 (SFDR)».

Ως Κίνδυνος Βιωσιμότητας ορίζεται γεγονός ή περίσταση στον περιβαλλοντικό ή κοινωνικό τομέα ή στον τομέα της διακυβέρνησης που, αν επέλθει, θα μπορούσε να έχει πραγματικές ή δυνητικές σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην αξία της επένδυσης. Με βάση την ως άνω πολιτική, η Εταιρεία έχει ενσωματώσει τους κινδύνους βιωσιμότητας κατά τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων για τα Αμοιβαία Κεφάλαια που

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

διαχειρίζεται. Ειδικότερα, πριν τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων η Εταιρεία Διαχείρισης αξιολογεί, παράλληλα μαζί με τα υπόλοιπα κριτήρια, τους ενδεχόμενους κινδύνους βιωσιμότητας καθώς και τις πιθανές επιπτώσεις τους στα χρηματοπιστωτικά μέσα που επιλέγει να επενδύσει για τα υπό διαχείριση Α/Κ. Η αξιολόγηση αυτή αποκλείει συγκεκριμένους προκαθορισμένους τομείς και επενδύσεις με υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας και αρνητικό αντίκτυπο στους παράγοντες αειφορίας, ενώ αντίθετα επιδιώκει, όπου αυτό είναι εφικτό, επενδύσεις με θετικό αντίκτυπο.

Η ανωτέρω πολιτική της Εταιρείας Διαχείρισης, όπως κάθε φορά ισχύει, αναρτάται στον διαδικτυακό της τόπο www.global-mm.com.

Κατά την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου, κανένα από τα Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται η Εταιρεία Διαχείρισης δεν προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε έχει ως στόχο τις αειφόρες επενδύσεις όπως ορίζονται στα άρθρα 8 και 9 του και ως εκ τούτου οι διατάξεις των άρθρων 8 έως και 11 του Κανονισμού SFDR δεν έχουν εφαρμογή.

Δήλωση σύμφωνα με το άρθρο 4(β)(1) και 5(β) του Κανονισμού SFDR

Η Εταιρεία Διαχείρισης δημοσιεύει και διατηρεί στο διαδίκτυο στον εταιρικό ιστότοπο www.global-mm.com, δήλωση σύμφωνα με το άρθρο 4(β)(1) και 5(β) του Κανονισμού SFDR με την οποία ενημερώνει το επενδυτικό κοινό ότι έχει θεσπίσει και εφαρμόζει πολιτική για την ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων με τις διατάξεις του Κανονισμού(ΕΕ) 2019/2088.

Ωστόσο, η Εταιρεία Διαχείρισης δηλώνει ότι:

Α) προς το παρόν δεν λαμβάνει υπόψη της τις δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας ελλείψει επαρκών διαθέσιμων στοιχείων ως προς τους εν λόγω παράγοντες για το σύνολο των εκδοτών των χρηματοπιστωτικών μέσων που συμπεριλαμβάνονται στους ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται και

Β) μόλις τα ως άνω στοιχεία για τους παράγοντες αειφορίας καταστούν διαθέσιμα, η Εταιρεία Διαχείρισης προτίθεται να τροποποιήσει την ανωτέρω πολιτική της, υιοθετώντας συγκεκριμένη διαδικασία, ώστε να λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας.

Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει προσαρμόσει κατάλληλα την Πολιτική Αποδοχών που εφαρμόζει για τους εργαζόμενους της ούτως ώστε να διασφαλίζεται ότι προωθείται η ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων βιωσιμότητας καθώς επίσης ότι το ισχύον σύστημα ανταμοιβών δεν ενθαρρύνει την υπερβολική ανάληψη κινδύνων σε σχέση με τους κινδύνους βιωσιμότητας και συνδέεται με την προσαρμοσμένη στον κίνδυνο απόδοση.

ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ
ΤΗΣ
GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS SALAMIS VARIABLE CAPITAL INVESTMENT
COMPANY PLC (Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου)

Η οποία συστάθηκε και υφίσταται στην Κυπριακή Δημοκρατία σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 και λειτουργεί σύμφωνα με τον περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (ΟΣΕ) Νόμο του 2012 (78(I)/2012) (ο “Νόμος ΟΣΕΚΑ”) και η οποία κατέχει άδεια λειτουργίας ως εταιρεία ΟΣΕΚΑ από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου σύμφωνα με τον Νόμο ΟΣΕΚΑ

ΕΡΜΗΝΕΙΑ

1. Στο Καταστατικό αυτό, οι λέξεις ή εκφράσεις που βρίσκονται στην πρώτη στήλη πιο κάτω θα έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στην απέναντι στήλη εκτός εάν αν από το κείμενο προκύπτει διαφορετικά. Λέξεις ή εκφράσεις που χρησιμοποιούνται στο Καταστατικό αυτό αλλά δεν τυγχάνουν ερμηνείας στο Καταστατικό αυτό θα έχουν την ίδια έννοια με αυτήν που αποδίδεται στον Νόμο ΟΣΕΚΑ ή στις Οδηγίες (ως οι όροι αυτοί τυγχάνουν ερμηνείας πιο κάτω) (ανάλογα με την περίπτωση) εκτός εάν αναφέρεται το αντίθετο.

“Εργάσιμη Ημέρα”	σημαίνει οποιαδήποτε ημέρα (εκτός Σαββάτου και Κυριακής) κατά την οποία οι τράπεζες είναι ανοικτές για τη διεξαγωγή επιχειρηματικών δραστηριοτήτων στην Κύπρο.
“Τάξη”	σημαίνει μια τάξη Μετοχών που εκάστοτε εκδίδει η ΕΕΜΚ.
“Περί Εταιρειών Νόμος”	σημαίνει τον περί Εταιρειών Νόμο της Κύπρου, Κεφ. 113, όπως εκάστοτε τροποποιείται.
“ΚΑΑ”	σημαίνει Κεντρικό Αποθετήριο και Κεντρικό Μητρώο Αξιών το οποίο τυγχάνει διαχείρισης από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.
“Ενεχυριάσεις ΚΑΑ”	σημαίνει εκείνες τις ενεχυριάσεις των Μετοχών της Εταιρείας οι οποίες, από την Έναρξη Ισχύος του Σχεδίου εμφανίζονταν ως καταχωρημένες στο ΚΑΑ και οι οποίες εξακολουθούν να εμφανίζονται στο μητρώο μελών της Εταιρείας κατά τη δεδομένη στιγμή.
“Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς”	σημαίνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου.
“Θεματοφύλακας”	σημαίνει την οντότητα που αναφέρεται στον κανονισμό 16 του παρόντος Καταστατικού, η οποία είναι υπεύθυνη για την ασφαλή φύλαξη της Περιουσίας του Σχεδίου.
“Οδηγίες”	σημαίνει τις οδηγίες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς οι οποίες εκδίδονται εκάστοτε σύμφωνα με τον Νόμο ΟΣΕΚΑ οι οποίες ρυθμίζουν όλα τα θέματα που σχετίζονται με τους ΟΣΕΚΑ και/ή οποιαδήποτε πρόσωπα που σχετίζονται με τους εν λόγω ΟΣΕΚΑ.
“Έναρξη Ισχύος του Σχεδίου”	σημαίνει την ημερομηνία έναρξης ισχύος του Σχεδίου σύμφωνα με τους όρους του.
“Τέλη”	σημαίνει τα τέλη εγγραφής, εξαγοράς, διαχείρισης και απόδοσης της Εταιρείας Διαχείρισης και την αμοιβή του Θεματοφύλακα, όπως ορίζεται στον Κανονισμό 38 του παρόντος Καταστατικού.

“Πρόσθετες Μετοχές”	σημαίνει τις Μετοχές που εκάστοτε εκδίδει η EEMK.
“ΚΙΠΔ”	σημαίνει τις βασικές πληροφορίες προς τους επενδυτές, συνοψίζοντας τις βασικές πληροφορίες για τους Μετόχους, οι οποίες εκδίδονται σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου ΟΣΕΚΑ.
“Εταιρεία Διαχείρισης”	σημαίνει την εταιρεία που κατονομάζεται στον Κανονισμό 14 του παρόντος Καταστατικού, η οποία είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση των εργασιών της EEMK, σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου ΟΣΕΚΑ και τις Οδηγίες.
“Καθαρή Αξία Ενεργητικού”	σημαίνει την καθαρή αξία ενεργητικού της EEMK στο Σημείο Αποτίμησης, η οποία υπολογίζεται σύμφωνα με το Νόμο ΟΣΕΚΑ και τις διατάξεις του Ενημερωτικού Δελτίου.
“Ενημερωτικό Δελτίο”	σημαίνει το ενημερωτικό δελτίο που εκάστοτε εκδίδει η EEMK.
“Νόμισμα Αναφοράς”	σημαίνει Ευρώ, και το οποίο εν πάσει περιπτώσει είναι το νόμισμα: (i) με βάση το οποίο υπολογίζεται η Καθαρή Αξία Ενεργητικού, (ii) στο οποίο συντάσσονται οι ενιαίες οικονομικές καταστάσεις της EEMK, (iii) στο οποίο εκφράζεται το μετοχικό κεφάλαιο της EEMK.
“Σχέδιο”	σημαίνει το σχέδιο διακανονισμού σύμφωνα με το οποίο η Εταιρεία μετατράπηκε σε εταιρεία επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου ΟΣΕΚΑ.
“Περιουσία του Σχεδίου”	σημαίνει την περιουσία της EEMK, εκτός από τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία, που διατηρεί ο Θεματοφύλακας.
“Μετοχή”	σημαίνει μια μετοχή της EEMK χωρίς ονομαστική αξία, και με μεταβλητή τιμή συνδεδεμένη με την Καθαρή Αξία Ενεργητικού.
“Μέτοχος”	σημαίνει κάτοχο Μετοχών της EEMK.
“Νόμος ΟΣΕΚΑ”	σημαίνει τον περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (ΟΣΕ) Νόμο του 2012, Ν.78(Ι)/2012, όπως εκάστοτε τροποποιείται και τις οδηγίες, τους κανονισμούς, τις εγκυκλίους που εκδίδονται δυνάμει αυτού από καιρό σε καιρό.
“Σημείο Αποτίμησης”	Σημαίνει κάθε Εργάσιμη Ημέρα, εκτός εάν καθορίζεται διαφορετικά στο ΚΙΠΔ ή στο Ενημερωτικό Δελτίο.
“Σταθερό Μέσο”	Σημαίνει κάθε μέσο το οποίο παρέχει στον επενδυτή τη δυνατότητα να αποθηκεύει πληροφορίες απευθυνόμενες προσωπικά σε αυτόν, κατά τρόπο ώστε να δύναται να ανατρέχει σε αυτές μελλοντικά, επί χρονικό διάστημα επαρκές για τους σκοπούς που εξυπηρετούν οι πληροφορίες και το οποίο μέσο επιτρέπει την ακριβή αναπαραγωγή των αποθηκευμένων πληροφοριών.
“EEMK” ή “Εταιρεία”	σημαίνει την GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS SALAMIS VARIABLE CAPITAL INVESTMENT COMPANY PLC, εταιρεία επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου, η οποία λειτουργεί σύμφωνα με τον Νόμο ΟΣΕΚΑ και επιπρόσθετα σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο.

2. Στο Καταστατικό αυτό, αναφορά σε οποιονδήποτε νόμο, νομοθετική διάταξη ή κανονισμό αποτελεί αναφορά που ερμηνεύεται ότι περιλαμβάνει αναφορά στην εν λόγω διάταξη, όπως διαφοροποιήθηκε, τροποποιήθηκε, επεκτάθηκε, αντικαταστάθηκε ή θεσπίστηκε εκ νέου η οποία βρίσκεται σε ισχύ από καιρό σε καιρό.
3. Στο Καταστατικό αυτό, λέξεις στον ενικό θα περιλαμβάνουν και τον πληθυντικό και αντίστροφα. Λέξεις που αναφέρονται σε ένα φύλο μόνο θα περιλαμβάνουν όλα τα φύλα. Λέξεις που αναφέρονται σε ένα πρόσωπο θα περιλαμβάνουν εταιρείες και ενώσεις και ενώσεις προσώπων που δεν έχουν συσταθεί.
4. Οι επικεφαλίδες στο παρών Καταστατικό θα είναι μόνο για σκοπούς διευκόλυνσης, δεν αποτελούν μέρος και δεν επηρεάζουν την ερμηνεία του Καταστατικού αυτού.
5. Οποιαδήποτε αναφορά στο Καταστατικό αυτό σε αριθμούς κανονισμών θα τυγχάνουν ερμηνείας ως εάν να αποτελούν αναφορά στους κανονισμούς του Καταστατικού αυτού (εκτός εάν αναφέρεται αντίθετη πρόθεση).

ΑΠΟΚΛΕΙΣΜΟΣ ΤΟΥ ΠΙΝΑΚΑ "Α"

6. Οι Κανονισμοί που περιέχονται στον Πίνακα "Α" του Πρώτου Παραρτήματος του περί Εταιρειών Νόμου, ή οι οποίοι μπορούν να συμπεριληφθούν σε οποιονδήποτε μεταγενέστερο νόμο, ο οποίος δυνατόν να τροποποιήσει, να αλλάξει, να υποκαταστήσει ή να αντικαταστήσει τον προαναφερόμενο νόμο, δεν θα εφαρμόζονται στην ΕΕΜΚ παρά μόνο στο μέτρο που αυτοί επαναλαμβάνονται ή διαλαμβάνονται στο παρών Καταστατικό.

ΕΕΜΚ

7. Η ΕΕΜΚ είναι εταιρεία επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου η οποία συστάθηκε και υφίσταται σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο και κατέχει άδεια ως εταιρεία ΟΣΕΚΑ από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με τον Νόμο ΟΣΕΚΑ.
8. Οι Μέτοχοι δεν θα φέρουν ευθύνη για τα χρέη της ΕΕΜΚ. Ένας Μέτοχος δεν θα έχει υποχρέωση να προβεί σε περαιτέρω πληρωμή μετά από την καταβολή της τιμής των Μετοχών της ΕΕΜΚ και δεν μπορεί να επιβληθεί περαιτέρω υποχρέωση σε σχέση με τις Μετοχές που κατέχουν οι Μέτοχοι.
9. Οι Μετοχές της ΕΕΜΚ εκδίδονται, εξαγοράζονται ή επαναγοράζονται εκ νέου στις τιμές που καθορίζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο.
10. Το εκδοθέν κεφάλαιο της ΕΕΜΚ είναι διαιρεμένο σε Μετοχές χωρίς ονομαστική αξία και η αξία τους είναι μεταβλητή και ακολουθεί την Καθαρή Αξία Ενεργητικού.
11. Οι Μετοχές εξαγοράζονται από την ΕΕΜΚ κατόπιν αιτήσεως των Μετόχων ή από την ΕΕΜΚ, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ενημερωτικού Δελτίου και του Καταστατικού αυτού, είτε άμεσα είτε έμμεσα από τα στοιχεία του ενεργητικού της.
12. Οι διακυμάνσεις στο μετοχικό κεφάλαιο της ΕΕΜΚ οι οποίες ισοδυναμούν με τις διακυμάνσεις της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού, δεν ακολουθούν τη διαδικασία αυξομειώσης κεφαλαίου που καθορίζεται στον περί Εταιρειών Νόμο.
13. Ανεξάρτητα από οποιεσδήποτε άλλες διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου, οι Μέτοχοι της ΕΕΜΚ δεν έχουν δικαίωμα προτίμησης (συμπεριλαμβανομένου, για την αποφυγή αμφιβολιών, δικαιώματος πρώτης άρνησης) επί των Περαιτέρω Μετοχών που εκδίδονται από καιρού εις καιρόν.

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

14. Από την ημέρα έγκρισης του σχετικού διορισμού, η Εταιρεία Διαχείρισης είναι η GMM Global Money Managers Ltd με αριθμό εγγραφής HE 318920 και αρ. άδειας ΕΔ ΟΣΕΚΑ 2/13 από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την διεξαγωγή εργασιών ως Εταιρεία Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ.

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

15. Η Περιουσία του Σχεδίου της ΕΕΜΚ ανατίθεται σε ένα Θεματοφύλακα για σκοπούς φύλαξης.
16. Με την Έναρξη Ισχύος του Σχεδίου, ο Θεματοφύλακας θα είναι η Bank of Cyprus Public Company Limited. Ο Θεματοφύλακας δύναται να αναθέσει σε τρίτους τα καθήκοντα και τις λειτουργίες του, όπως εκάστοτε το επιτρέπει ο Νόμος ΟΣΕΚΑ και οι Οδηγίες.

ΣΧΕΣΗ ΜΕΤΑΞΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ, ΤΗΣ ΕΕΜΚ ΚΑΙ ΤΟΥ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑ

17. Η Εταιρεία Διαχείρισης της ΕΕΜΚ και ο Θεματοφύλακας της ΕΕΜΚ αποτελούν ασύνδετες εταιρείες και ενεργούν ανεξάρτητα ο ένας από τον άλλο και αποκλειστικά προς το συμφέρον όλων των Μετόχων.

ΣΚΟΠΟΣ

18. Ο κυρίως σκοπός της Εταιρείας είναι η επένδυση κεφαλαίων που κατέχει, με σκοπό την εξάπλωση του επενδυτικού κινδύνου και τη μεγιστοποίηση της επενδυτικής αξίας, με βάση τη συνετή διαχείριση των επενδύσεων και την απόδοση της συλλογικής επένδυσης που αποτελείται από εισοδήματα που προέρχονται από τόκους, αύξηση κεφαλαίου και κέρδους συναλλάγματος, επιτρέποντας με τον τρόπο αυτό στους Μετόχους της να επωφεληθεί από τα αποτελέσματα της διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΣΚΟΠΟΙ

19. Οι επενδυτικοί στόχοι της ΕΕΜΚ είναι εκείνοι που εκτίθενται κατά καιρούς στο Ενημερωτικό Δελτίο της ΕΕΜΚ.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

20. Με την επιφύλαξη και σύμφωνα με τον Νόμο ΟΣΕΚΑ και τις Οδηγίες, η ΕΕΜΚ δύναται να επενδύει σε προϊόντα που αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο τα οποία εκδίδονται από καιρού εις καιρόν ή όπως διαφορετικά το επιτρέπει ο Νόμος ΟΣΕΚΑ και οι Οδηγίες που βρίσκονται από καιρό σε καιρό σε ισχύ.

21. Α. Με την επιφύλαξη και σύμφωνα με τον Νόμο ΟΣΕΚΑ και τις Οδηγίες, η ΕΕΜΚ δύναται να επενδύει σε μονάδες συλλογικών επενδύσεων που τυγχάνουν διαχείρισης ή λειτουργίας από την Εταιρεία Διαχείρισης ή από συνεργάτη της Εταιρείας Διαχείρισης ή όπως διαφορετικά επιτρέπεται από το Νόμο ΟΣΕΚΑ και/ή τις Οδηγίες που βρίσκονται από καιρό σε καιρό σε ισχύ και το Ενημερωτική Δελτίο.

Β. Με την επιφύλαξη οποιωνδήποτε περιορισμών που περιέχονται στο Νόμο ΟΣΕΚΑ ή στις Οδηγίες ή στο παρόν Καταστατικό, η ΕΕΜΚ έχει την εξουσία να επενδύει σε οποιαδήποτε αγορά κινητών αξιών ή να διαπραγματεύεται σε οποιαδήποτε αγορά παραγώγων:

- (i) Η οποία αποτελεί επιλέξιμη αγορά κινητών αξιών ή παραγώγων σύμφωνα με τον Νόμο ΟΣΕΚΑ, ή
- (ii) στο βαθμό που η εξουσία για να το πράξει παρέχεται από τον Νόμο ΟΣΕΚΑ, ανεξάρτητα από οποιοδήποτε θέμα επιλεξιμότητας.

Γ. Η Εταιρεία Διαχείρισης, κατόπιν συνεννόησης με τον Θεματοφύλακα και οποιουδήποτε Συμβούλους επιπρόσθετα από την Εταιρεία Διαχείρισης, δύναται να επιλέξει μια αγορά η οποία είναι κατάλληλη για σκοπούς επένδυσης ή διαπραγμάτευσης της Περιουσίας του Σχεδίου ή για να προβεί σε συναλλαγές σε σχέση με την Περιουσία του Σχεδίου πέραν, όπου είναι κατάλληλο (και στο βαθμό που επιτρέπεται από τον Νόμο ΟΣΕΚΑ) από οποιοδήποτε όριο που καθορίζεται στον Νόμο ΟΣΕΚΑ. Κάθε τέτοια αγορά θα αποτελεί μια επιλέξιμη αγορά για τους σκοπούς του Νόμου ΟΣΕΚΑ και ένας κατάλογος τέτοιων αγορών θα συμπεριληφθεί στο Ενημερωτικό Δελτίο.

ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΕΠΙΛΟΓΗΣ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

22. Τα κριτήρια επιλογής της ΕΕΜΚ για τις επενδύσεις της Περιουσίας του Σχεδίου καθορίζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο της ΕΕΜΚ.

ΔΙΑΡΚΕΙΑ

23. Η διάρκεια της ΕΕΜΚ είναι αορίστου χρόνου, εκτός εάν διαλυθεί νωρίτερα σύμφωνα με τις διατάξεις του Καταστατικού αυτού και/ή του Νόμου ΟΣΕΚΑ.

ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΣ ΕΕΜΚ

24. Θα υπάρχει μόνο μία τιμή για οποιαδήποτε Μετοχή που καθορίζεται με αναφορά σε οποιοδήποτε συγκεκριμένο Σημείο Αποτίμησης και η τιμή οποιασδήποτε τέτοιας Μετοχής θα υπολογίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ενημερωτικού Δελτίου και του Νόμου ΟΣΕΚΑ. Ο καθορισμός της τιμής θα διενεργείται σε προθεσμιακή βάση. Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού της ΕΕΜΚ θα καθορίζεται σύμφωνα με τον Νόμο ΟΣΕΚΑ και, τηρουμένων των διατάξεων του, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ενημερωτικού Δελτίου. Τηρουμένων των διατάξεων του Νόμου ΟΣΕΚΑ και ελλείψει κακής πίστης, αμέλειας ή πρόδηλης πλάνης, ο καθορισμός της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού από την Εταιρεία Διαχείρισης θα είναι

τελεσίδικος.

ΟΡΟΙ ΕΚΔΟΣΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΓΟΡΕΥΜΕΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ

25. Οι μετοχές μπορούν να εκδοθούν οποτεδήποτε κατόπιν αιτήματος των Μετόχων ή οποιουδήποτε άλλου επενδυτή που επιθυμεί να επενδύσει στην ΕΕΜΚ. Οι ρυθμίσεις για την έκδοση, πώληση, ακύρωση, εξαγορά και επαναγορά των Μετοχών στην ΕΕΜΚ θα καθορίζονται εκάστοτε στο Ενημερωτικό Δελτίο της ΕΕΜΚ. Όλες οι Μετοχές θα εκδοθούν ως ονομαστικές μετοχές στο όνομα του κατόχου τους και δεν θα συνοδεύονται από πιστοποιητικό μετοχών. Ένας κάτοχος Μετοχών δεν θα έχει δικαίωμα να ζητήσει από την ΕΕΜΚ να εκδώσει πιστοποιητικό μετοχών αναφορικά με τις μετοχές του, ως ο όρος «πιστοποιητικό» χρησιμοποιείται στο περί Εταιρειών Νόμο. Εντούτοις, ένας κάτοχος μετοχών θα έχει το δικαίωμα να ζητήσει από την ΕΕΜΚ να του παράσχει γραπτή δήλωση σχετικά με την κατοχή μετοχών.
26. Η ΕΕΜΚ δύναται να περιορίσει ή να απαγορεύσει την κατοχή των Μετοχών της από οποιοδήποτε πρόσωπο, επιχείρηση, συνεταιρισμό ή άλλο νομικό πρόσωπο, εάν, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, η κατοχή αυτή θα ήταν επιβλαβής για τα οφέλη των υφιστάμενων Μετόχων ή της ΕΕΜΚ ή δυνατόν να οδηγήσει σε παραβίαση οποιουδήποτε νόμου ή κανονισμού ή αν, ως αποτέλεσμα αυτής της παραβίασης, η ΕΕΜΚ δυνατόν να αντιμετωπίσει φορολογικά μειονεκτήματα, πρόστιμα ή κυρώσεις που δεν θα προέκυπταν διαφορετικά. Το Διοικητικό Συμβούλιο θα είναι το κατάλληλο όργανο για τον προσδιορισμό των προαναφερόμενων προσώπων, επιχειρήσεων, συνεταιρισμών ή άλλων νομικών προσώπων (τα "Απαγορευμένα Πρόσωπα").
27. Αν ένα πρόσωπο θεωρείται ότι είναι Απαγορευμένο Πρόσωπο, η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται, μεταξύ άλλων, να απορρίψει οποιαδήποτε εγγραφή έναντι Μετοχών κατά τη διακριτική της ευχέρεια.
28. Αν οι Σύμβουλοι λάβουν γνώση ότι οποιεσδήποτε Μετοχές (οι «επηρεαζόμενες Μετοχές») έχουν αποκτηθεί ή κατέχονται σε κάθε περίπτωση, είτε εκ μέρους ενός πραγματικού δικαιούχου (beneficially) ή με άλλον τρόπο από οποιοδήποτε Απαγορευμένο Πρόσωπο, ή εάν θεωρούν εύλογα ότι υπάρχει μια τέτοια περίπτωση, οι Σύμβουλοι θα μπορούν να δώσουν ειδοποίηση στον κάτοχο των επηρεαζόμενων Μετοχών, απαιτώντας τη μεταβίβαση των Μετοχών αυτών σε ένα πρόσωπο το οποίο κατέχει τα προσόντα (qualified) ή έχει το δικαίωμα να κατέχει τις Μετοχές αυτές ή να δώσει γραπτό αίτημα για την εξαγορά ή την ακύρωση των Μετοχών αυτών σύμφωνα με τον Νόμο ΟΣΕΚΑ. Αν οποιοδήποτε πρόσωπο στο οποίο επιδίδεται τέτοια ειδοποίηση σύμφωνα με τον κανονισμό αυτό δεν μεταβιβάσει τις Μετοχές του εντός τριάντα ημερών από την ημερομηνία της ειδοποίησης αυτής σε ένα πρόσωπο που έχει τα προσόντα να τις κατέχει ή να αποδείξει με ικανοποιητικό τρόπο στην Εταιρεία Διαχείρισης (η απόφαση της οποίας θα είναι οριστική και δεσμευτική) ότι αυτός και οποιοδήποτε πρόσωπο εκ μέρους του οποίου κατέχει τις επηρεαζόμενες Μετοχές, έχει τα προσόντα και το δικαίωμα να κατέχει τις Μετοχές, θα θεωρείται ότι μετά από τη λήξη της εν λόγω περιόδου των τριάντα ημερών, έχει υποβάλει γραπτό αίτημα για την εξαγορά ή την ακύρωση (κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας Διαχείρισης) των επηρεαζόμενων Μετοχών σύμφωνα με τον Νόμο ΟΣΕΚΑ και/ή το Ενημερωτικό Δελτίο.
29. Ένα πρόσωπο το οποίο λαμβάνει γνώση ότι απέκτησε ή κατέχει, είτε εκ μέρους ενός πραγματικού δικαιούχου (beneficially) είτε με οποιονδήποτε άλλο τρόπο, οποιεσδήποτε Μετοχές που προηγουμένως κατείχε ένα Απαγορευμένο Πρόσωπο, εκτός εάν έχει προηγουμένως λάβει ειδοποίηση σύμφωνα με τον Κανονισμό 28, είτε θα μεταβιβάσει ή θα διασφαλίσει τη μεταβίβαση όλων των προαναφερόμενων Μετοχών σε ένα πρόσωπο που έχει το προσόν για να τις κατέχει (τηρουμένων των διατάξεων του Κανονισμού 61) είτε να υποβάλει γραπτό αίτημα είτε να διασφαλίσει ότι θα δοθεί σχετικό αίτημα για την εξαγορά ή την ακύρωση όλων των προαναφερόμενων Μετοχών σύμφωνα με τον Νόμο ΟΣΕΚΑ.
30. Εάν κατά την άποψη της Εταιρείας Διαχείρισης, οποιοσδήποτε Μέτοχος ενεργεί καταχρηστικά έναντι οποιουδήποτε υπαλλήλου της Εταιρείας Διαχείρισης ή των εξουσιοδοτημένων αντιπροσώπων της, η Εταιρεία Διαχείρισης και οι αντιπρόσωποί της θα συναλλαχθούν μόνο γραπτώς με τον εν λόγω Μέτοχο. Εάν ο Μέτοχος επιμένει να επιδεικνύει καταχρηστική συμπεριφορά, η Εταιρεία Διαχείρισης θα διατηρεί το δικαίωμα να εξαγοράσει υποχρεωτικά την συμμετοχή του Μετόχου.

ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΤΟΧΩΝ

31. Εξαγορά Μετοχών ύστερα από αίτηση Μετόχων

Με την εξαίρεση των Μετοχών για τις οποίες υπάρχει Ενεχυρίαση ΚΑΑ, οι Μετοχές θα εξαγοράζονται από την Εταιρεία κατόπιν λήψεως αιτήσεως από ένα Μέτοχο για τον σκοπό αυτό. Η εξαγορά θα διενεργείται σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ενημερωτικού Δελτίου, με βάση την Καθαρή Αξία Ενεργητικού που αντιστοιχεί στις μετοχές αυτές.

32. Αναβαλλόμενη Εξαγορά

- (α) Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 18 του Νόμου ΟΣΕΚΑ, νοουμένου ότι η ΕΕΜΚ διαθέτει τουλάχιστον ένα Σημείο Αποτίμησης σε κάθε Εργάσιμη Ημέρα, η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται να επιτρέψει την αναβολή των

εξαγορών σε ένα Σημείο Αποτίμησης κατά το επόμενο Σημείο Αποτίμησης όπου οι αιτήσεις εξαγοράς υπερβαίνουν το δέκα τοις εκατόν (10%) της αξίας της ΕΕΜΚ ή κάποια άλλη εύλογη αναλογία της αξίας της ΕΕΜΚ που αναφέρεται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

- (β) Κάθε αναβολή εξαγοράς σύμφωνα με τον Κανονισμό 32(α) πρέπει να διενεργείται σύμφωνα με τις διαδικασίες που περιγράφονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, το οποίο πρέπει να διασφαλίζει:
- (i) τη συνεπή μεταχείριση όλων των Μετόχων που έχουν επιδιώξει την εξαγορά Μετοχών σε οποιοδήποτε Σημείο Αποτίμησης που αφορά τις εξαγορές, και
 - (ii) ότι όλες οι συμφωνίες που σχετίζονται με ένα πρώιμο Σημείο Αποτίμησης θα ολοκληρωθούν πριν από αυτές που σχετίζονται με ένα μεταγενέστερο Σημείο Αποτίμησης.

ΑΝΑΣΤΟΛΗ ΕΞΑΓΟΡΑΣ

33. Επιπρόσθετα από τις Εξουσίες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς να αναστείλει την εξαγορά των Μετοχών σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου ΟΣΕΚΑ, η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται, σε εξαιρετικές περιπτώσεις και σε κάθε περίπτωση, εφόσον αυτό δικαιολογείται από το συμφέρον των Μετόχων, να αναστείλει την εξαγορά των Μετοχών για χρονικό διάστημα μέχρι ενός (1) μηνός, το οποίο δύναται (εφόσον συντρέχει λόγος) να παραταθεί για άλλον ένα μήνα, νοουμένου ότι έχει διασφαλιστεί η σχετική άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Κατ' εξαίρεση, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να παρατείνει τη διάρκεια της αναστολής της εξαγοράς για μεγαλύτερο από το οριζόμενο ανωτέρω χρονικό διάστημα του ενός (1) μηνός, για λόγους προστασίας των συμφερόντων των Μετόχων και της εύρυθμης λειτουργίας της αγοράς, χωρίς όμως το συνολικό διάστημα για το οποίο ισχύει η αναστολή να μπορεί να υπερβεί τους τρεις μήνες.

ΕΝΕΧΥΡΙΑΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ

34. Εκτός όσον αφορά Ενεχυριάσεις ΚΑΑ (εάν υπάρχουν) δεν θα καταχωρείται στο Μητρώο Μελών της ΕΕΜΚ καμία ειδοποίηση ή δημιουργία οποιασδήποτε άλλης επιβάρυνσης, ρητή, σιωπηρή ή εξ' υπαγωγής και η ΕΕΜΚ δεν αναλαμβάνει καμία υποχρέωση και δεν θα φέρει καμία ευθύνη έναντι του δικαιούχου του ενεχύρου ή του εμπράγματος βάρους σε σχέση με αυτό.
35. Όσον αφορά Ενεχυριάσεις ΚΑΑ, οι εν λόγω ενεχυριάσεις θα καταχωρούνται στο Μητρώο Μελών της ΕΕΜΚ και ως εκ τούτου η ΕΕΜΚ δεν θα υποβάλει οποιαδήποτε αίτηση για τις μεταβιβάσεις ή εξαγορές των Μετοχών που έχουν ενεχυριαστεί δυνάμει Ενεχυρίασης ΚΑΑ, εκτός εάν βεβαιωθεί ότι ο κάτοχος των σχετικών Μετοχών και ο ενεχυροδανειστής συγκατατίθενται αδιαμφισβήτητα με την σχετική αίτηση μεταβίβασης ή εξαγοράς ή εκτός εάν η εν λόγω μεταβίβαση ή εξαγορά είναι υποχρεωτική δυνάμει Διατάγματος Δικαστηρίου το οποίο είναι δεσμευτικό για την ΕΕΜΚ ή δυνάμει οποιασδήποτε άλλης νομοθετικής διάταξης.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΕΤΟΣ

36. Το οικονομικό έτος της ΕΕΜΚ έχει διάρκεια ενός (1) ημερολογιακού έτους, και η ημερομηνία λήξης του θα είναι η 31η Δεκεμβρίου.
37. Το πρώτο οικονομικό έτος της ΕΕΜΚ λήγει την 31η Δεκεμβρίου του 2018.

ΤΕΛΗ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΙ ΤΟΥ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑ ΚΑΙ ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

38. Άνευ επηρεασμού οποιωνδήποτε διατάξεων του Ενημερωτικού Δελτίου και του Νόμου ΟΣΕΚΑ, τα Τέλη της Εταιρείας Διαχείρισης και του Θεματοφύλακα θα είναι αυτά που αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο που εκδίδεται από καιρό σε καιρό.

ΕΞΟΔΑ ΤΑ ΟΠΟΙΑ ΕΙΝΑΙ ΠΛΗΡΩΤΕΑ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΕΜΚ

39. Επιπρόσθετα από τα Τέλη που είναι πληρωτέα στην Εταιρεία Διαχείρισης και στον Θεματοφύλακα (όπως καθορίζεται στον Κανονισμό 38 πιο πάνω), οποιαδήποτε επιπρόσθετα ποσά που καθορίζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι επίσης πληρωτέα από την ΕΕΜΚ.

**ΚΑΝΟΝΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΔΙΑΝΟΜΗ ΤΩΝ ΚΕΡΑΩΝ ΤΗΣ ΕΕΜΚ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ
- ΧΡΟΝΟΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΔΙΑΝΟΜΗΣ**

40. ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΣΤΗΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ ΤΟΥ ΣΧΕΔΙΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΗ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ

Τα αναλογικά συμφέροντα των Μετόχων στην Περιουσία του Σχεδίου θα υπολογίζονται βάσει της σχετικής πρόβλεψης στο Ενημερωτικό Δελτίο. Με την επιφύλαξη του Κανονισμού 41, οι διατάξεις του Ενημερωτικού Δελτίου θα εφαρμόζονται σε κάθε κατανομή εισοδήματος που πραγματοποιείται καθώς και για τον σκοπό υπολογισμού του δικαιώματος κάθε Μετόχου να συμμετέχει στην Περιουσία του Σχεδίου κατά το διάστημα που είναι εκδομένες περισσότερες από μία Τάξεις Μετοχών.

41. ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΕΣ

Τηρουμένων των διατάξεων του Νόμου ΟΣΕΚΑ, θα εφαρμόζονται οι διατάξεις του Ενημερωτικού Δελτίου σε σχέση με τη διανομή μερισμάτων, ποσών κατόπιν εξαγοράς και άλλων χρημάτων.

ΠΡΟΫΠΟΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΚΑΛΥΨΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ

42. Η αποκάλυψη πληροφοριών στους επενδυτές θα πραγματοποιείται σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου ΟΣΕΚΑ και εν πάσει περιπτώσει, η Εταιρεία Διαχείρισης θα παρέχει στους επενδυτές:

- (i) Το ενημερωτικό δελτίο, τις βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές (ΚΙΠΔ), την ετήσια έκθεση ανά οικονομικό έτος και εξαμηνιαία έκθεση για τους πρώτους έξι (6) μήνες του οικονομικού έτους, και τέτοια έγγραφα θα καταρτίζονται σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου ΟΣΕΚΑ,
- (ii) οποιεσδήποτε άλλες βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές σύμφωνα με τον Νόμο ΟΣΕΚΑ, συμπεριλαμβανομένης, χωρίς περιορισμό, της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού και του αριθμού των εκδομένων Μετοχών. Οι πληροφορίες αυτές θα δημοσιευθούν κατά την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα μετά από το Σημείο Αποτίμησης, σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου ΟΣΕΚΑ,
- (iii) τέτοιες άλλες βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές, οι οποίες πρέπει να είναι σαφείς, ακριβείς και μη παραπλανητικές, ούτως ώστε οι επενδυτές να είναι σε εύλογη θέση να κατανοήσουν τη φύση και τον κίνδυνο του επενδυτικού προϊόντος και, ως εκ τούτου, να προβούν σε αιτιολογημένες επενδυτικές αποφάσεις.

Νοείται ότι οι ως άνω πληροφορίες θα πρέπει να είναι διαρκώς προσβάσιμες μέσω του διαδικτυακού τόπου της Εταιρείας Διαχείρισης ή/και της Εταιρείας, για τόσο χρονικό διάστημα όσο μπορεί να είναι λογικώς αναγκαίο στον Μέτοχο για τη διερεύνησή τους. Ο Μέτοχος πρέπει να ενημερώνεται ηλεκτρονικά για τη διεύθυνση του διαδικτυακού τόπου και για το σημείο εντός του διαδικτυακού τόπου όπου είναι δυνατή η πρόσβαση στις πληροφορίες.

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΤΟΥ ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟΥ ΑΥΤΟΥ

- 43. Το παρόν Καταστατικό δύναται να τροποποιηθεί με ειδικό ψήφισμα των Μετόχων και οποιεσδήποτε τροποποιήσεις θα υπόκεινται στην προηγούμενη άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η οποία θα λάβει υπόψη τη νομιμότητα των τροποποιήσεων και κατά πόσο λαμβάνεται επαρκής μέριμνα για την προστασία των Μετόχων.
- 44. Οι τροποποιήσεις του Καταστατικού αυτού θα γνωστοποιούνται αμέσως στους Μετόχους τους οποίους και δεσμεύουν. Οι Μέτοχοι έχουν δικαίωμα εντός τριών (3) μηνών από την ημερομηνία γνωστοποίησης της τροποποίησης να ζητήσουν την εξαγορά των μετοχών τους σύμφωνα με τις πρόνοιες του παρόντος Καταστατικού και το Ενημερωτικό Δελτίο όπως είχαν πριν από την τροποποίησή τους.

ΛΟΓΟΙ ΔΙΑΛΥΣΗΣ / ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΤΗΣ ΕΕΜΚ

- 45. Επιπρόσθετα από οποιεσδήποτε άλλες διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου που τυγχάνουν εφαρμογής, η ΕΕΜΚ θα τίθεται σε εκκαθάριση και θα διαλύεται:
 - (α) σε περίπτωση που ανακληθεί η άδεια λειτουργίας της από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς,
 - (β) εφόσον το Καταστατικό τροποποιηθεί ούτως ώστε να τροποποιηθεί η διάρκεια της σε καθορισμένη διάρκεια, και έχει λήξει η εν λόγω διάρκεια,
 - (γ) σε περίπτωση που συμβεί καθορισμένο στο παρόν Καταστατικό περιστατικό, το οποίο επιφέρει την εκκαθάρισή της,

- (δ) με την εξαγορά του συνόλου των Μετοχών της,
- (ε) κατόπιν απόφασης της γενικής συνέλευσης των Μετόχων της ΕΕΜΚ, ή
- (στ) με τη διάλυση, 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, υπό την επιφύλαξη των διατάξεων του Νόμου ΟΣΕΚΑ.

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΠΑΡΑΙΤΗΣΗΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

- 46. Μετά από την υποβολή σχετικού αιτήματος από τον Θεματοφύλακα ή το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΕΜΚ με το οποίο προτείνεται νέα Εταιρεία Διαχείρισης, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να αποφασίσει να αντικαταστήσει την Εταιρεία Διαχείρισης αν η Εταιρεία Διαχείρισης δεν διασφαλίζει τα συμφέροντα της ΕΕΜΚ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που διαχειρίζεται και των μεριδιούχων τους και/ή δεν τηρεί τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τον Νόμο ΟΣΕΚΑ.
- 47. Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΕΜΚ δεν μπορεί να συστήσει νέα Εταιρεία Διαχείρισης σύμφωνα με τον Κανονισμό 46, εκτός εάν εγκριθεί η πρόταση αυτή σε συνέλευση των Μετόχων η οποία συγκλήθηκε δεόντως και πραγματοποιήθηκε με πλειοψηφία Μετόχων που κατέχουν τουλάχιστον το 75% του συνολικού αριθμού των Μετοχών που εκπροσωπούνται στη συνέλευση.
- 48. Η αντικατάσταση της Εταιρείας Διαχείρισης επιφέρει αντίστοιχη τροποποίηση του Καταστατικού της ΕΕΜΚ, και θα γνωστοποιείται στους Μετόχους σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου ΟΣΕΚΑ.

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΠΑΡΑΙΤΗΣΗΣ ΤΟΥ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑ

- 49. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να απαιτήσει την αντικατάσταση του Θεματοφύλακα από νέο Θεματοφύλακα, σε περίπτωση σοβαρής παράβασης των υποχρεώσεων του Θεματοφύλακα ή προς προστασία των συμφερόντων των Μετόχων σε περίπτωση που ο Θεματοφύλακας δεν ασκεί τα καθήκοντά του προς το συμφέρον του συνόλου των Μετόχων.
- 50. Α. Αίτηση προς αντικατάσταση του Θεματοφύλακα δύναται να υποβάλλει και η ίδια η ΕΕΜΚ με απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου. Εφόσον ζητηθεί η αντικατάσταση του Θεματοφύλακα, η ΕΕΜΚ οφείλει να προτείνει νέο Θεματοφύλακα σε αντικατάσταση του προηγούμενου και να ενημερώσει σχετικά τον υπό αντικατάσταση Θεματοφύλακα. Η πρόταση νέου Θεματοφύλακα αποφασίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΕΜΚ.
 Β. Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΕΜΚ δεν δύναται να προτείνει νέο θεματοφύλακα σύμφωνα με τον Κανονισμό 50Α, εκτός αν η πρόταση αυτή εγκριθεί σε συνέλευση των Μετόχων η οποία συγκλήθηκε και πραγματοποιήθηκε δεόντως με πλειοψηφία των Μετόχων που κατέχουν τουλάχιστον το 75% του συνόλου των Μετοχών που εκπροσωπούνται στη συνέλευση.

ΤΑΞΕΙΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

- 51. Η ΕΕΜΚ δύναται εκάστοτε να εκδίδει Μετοχές διαφορετικών Τάξεων με απόφαση των Συμβούλων. Τα δικαιώματα που θα είναι προσαρτημένα σε κάθε Τάξη Μετοχών θα είναι αυτά που καθορίζονται στο παρών Καταστατικό και στο Ενημερωτικό Δελτίο. Τα δικαιώματα που είναι προσαρτημένα σε μια Τάξη Μετοχών δεν θα διαφοροποιούνται παρά μόνο δυνάμει έκτακτου ψηφίσματος το οποίο εγκρίνεται σε συνέλευση των κατόχων της σχετικής Τάξης Μετοχών.
- 52. (Α) Η Τάξη Μετοχών η οποία μπορεί επί του παρόντος να εκδοθεί και η οποία καθορίζει τη βάση για τη διανομή ή την επανεπένδυση εισοδήματος είναι οι συνήθεις μετοχές. Η Τάξη Μετοχών μπορεί να εκφράζεται στο Νόμισμα Αναφοράς, σε στερλίνες, σε Δολάρια Ηνωμένων Πολιτειών ή σε άλλα νομίσματα, ως οι Σύμβουλοι εκάστοτε θα αποφασίσουν με ψήφισμα τους.
 (Β) Η Τάξη Μετοχών που είναι διαθέσιμη για έκδοση κατά την ημερομηνία σύστασης της ΕΕΜΚ είναι εκείνη που καθορίστηκε στο Ενημερωτικό Δελτίο.
 (Γ) Οι Σύμβουλοι μπορούν με ψήφισμα τους, να δημιουργήσουν εκάστοτε επιπρόσθετες Τάξεις Μετοχών, πέραν από αυτές που αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο.
- 53. Όταν μια Τάξη είναι εκφρασμένη σε νόμισμα που δεν είναι το Νόμισμα Αναφοράς των Μετοχών, η Τάξη αυτή θα εκδίδεται και θα εξαγοράζεται και θα διενεργούνται πληρωμές έναντι των Μετοχών της εν λόγω Τάξης σύμφωνα με τον

Νόμο ΟΣΕΚΑ, στο νόμισμα της εν λόγω Τάξης. Οι ψήφοι σε συνελεύσεις της ΕΕΜΚ όσον αφορά την σχετική Τάξη, θα καθορίζονται σύμφωνα με τη μετοχική συμμετοχή. Όταν για οποιοδήποτε σκοπό που δεν καλύπτεται ειδικά από τον Νόμο ΟΣΕΚΑ ή από το Καταστατικό αυτό, είναι αναγκαίο να μετατραπεί ένα νόμισμα σε ένα άλλο, οι μετατροπές θα γίνονται στη συναλλαγματική ισοτιμία που θα αποφασίζει η Εταιρεία Διαχείρισης, η οποία ισοτιμία θα είναι αυτή που δεν είναι πιθανό να επιφέρει οποιαδήποτε ουσιαστική ζημία στα συμφέροντα των Μετόχων ή των πιθανών Μετόχων.

54. Για την αποφυγή αμφιβολίας, τα δικαιώματα που παραχωρούνται σε μια Τάξη Μετοχών (εκτός αν με άλλο τρόπο προνοείται ρητά από τους όρους έκδοσης των μετοχών της παραπάνω τάξης) δεν θα θεωρούνται ως τροποποιημένα λόγω:
- (i) της δημιουργίας, παραχώρησης ή έκδοσης Πρόσθετων Μετοχών οποιασδήποτε Τάξης που κατατάσσονται στην ίδια και αυτή αξία (pari passu) με αυτές,
 - (ii) της δημιουργίας, παραχώρησης, έκδοσης ή εξαγοράς Μετοχών μιας άλλης Τάξης, νοουμένου ότι τα δικαιώματα της εν λόγω άλλης Τάξης αντιπροσωπεύουν δίκαια τις οικονομικές συνεισφορές και τα οφέλη των Μετόχων της εν λόγω Τάξης,
 - (iii) της δημιουργίας, παραχώρησης, έκδοσης ή εξαγοράς Πρόσθετων Μετοχών.

ΕΚΔΟΣΗ ΚΑΙ ΑΚΥΡΩΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΕΜΚ

55. Η Εταιρεία Διαχείρισης θα εκδώσει ή θα ακυρώσει τις Μετοχές της ΕΕΜΚ καταχωρώντας την έκδοση ή την ακύρωση των Μετοχών αυτών και τον αριθμό των Μετοχών κάθε σχετικής Τάξης εάν έχουν εκδοθεί περισσότερες από μία Τάξεις Μετοχών. Με την επιφύλαξη και σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου ΟΣΕΚΑ, η έκδοση ή η ακύρωση των Μετοχών δύναται να πραγματοποιηθεί απευθείας μέσω της ΕΕΜΚ.

ΕΚΔΟΣΗ ΚΑΙ ΑΚΥΡΩΣΗ ΣΕ ΕΙΔΟΣ (IN SPECIE)

56. Η ΕΕΜΚ δύναται να εισπράττει ή να πληρώνει από τα περιουσιακά στοιχεία της Περιουσίας του Σχεδίου σε μορφή εκτός μετρητών, ως πληρωμή για την έκδοση ή την ακύρωση των Μετοχών, αλλά μόνο εάν ο Θεματοφύλακας έχει λάβει εύλογη μέριμνα για να διασφαλίσει ότι η συγκεκριμένη περιουσία δεν είναι πιθανό να οδηγήσει σε οποιαδήποτε ουσιαστική ζημία των συμφερόντων των Μετόχων της ΕΕΜΚ.

ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΒΙΒΑΣΗ (TRANSMISSION) ΜΕΤΟΧΩΝ

57. Όλες οι μεταβιβάσεις εγγεγραμμένων Μετοχών θα πραγματοποιούνται μέσω γραπτής μεταβίβασης σε οποιαδήποτε συνήθης ή κοινή μορφή ή σε οποιαδήποτε άλλη μορφή που θα εγκριθεί από τους Συμβούλους. Ο εκχωρητής θα παραμένει ο κάτοχος των σχετικών Μετοχών μέχρις ότου να καταχωρηθεί το όνομα του εκδοχέα στο Μητρώο.
58. Σε περίπτωση μεταβίβασης σε κοινούς κατόχους (joint holders), ο αριθμός των κοινών κατόχων στους οποίους πρόκειται να μεταβιβαστεί η Μετοχή δεν μπορεί να υπερβαίνει τους τέσσερις (4).
59. Η ΕΕΜΚ δύναται να αρνηθεί την εγγραφή μεταβίβασης Μετοχών εάν δεν έχει καταβληθεί για λογαριασμό της ΕΕΜΚ ένα ποσό που θα καθοριστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης.
60. Πρόσωπο που αποκτά δικαίωμα κατοχής Μετοχής ή Μετοχών συνεπεία του θανάτου ή της πτώχευσης ενός Μετόχου ή διαφορετικά δυνάμει εφαρμογής του Νόμου, θα δικαιούται, αφού προσκομίσει τέτοια αποδεικτικά στοιχεία που δυνατό να απαιτούνται από καιρό σε καιρό από τους Συμβούλους όσον αφορά το δικαίωμα του, να επιλέξει είτε να εγγραφεί το ίδιο ως κάτοχος της Μετοχής ή Μετοχών είτε να υποδείξει κάποιο άλλο πρόσωπο για να εγγραφεί ως το πρόσωπο στο οποίο αυτές μεταβιβάζονται. Αν το πρόσωπο που αποκτά δικαίωμα κατοχής μιας Μετοχής ή Μετοχών με τον πιο πάνω τρόπο επιλέξει να εγγραφεί το ίδιο ως κάτοχος, θα παραδώσει ή αποστείλει στην ΕΕΜΚ γραπτή ειδοποίηση υπογραμμένη απ' αυτό ότι έτσι έχει επιλέξει. Αν επιλέξει να εγγραφεί κάποιο άλλο πρόσωπο ως κάτοχος της μετοχής, θα βεβαιώσει την επιλογή του παραδίδοντας ή αποστέλλοντας στην ΕΕΜΚ έγγραφο μεταβίβασης της εν λόγω Μετοχής ή Μετοχών στο άλλο αυτό πρόσωπο.
61. Όλοι οι περιορισμοί, απαγορεύσεις και διατάξεις του Καταστατικού αυτού που αφορούν το δικαίωμα μεταβίβασης και εγγραφής μεταβιβάσεων Μετοχών θα εφαρμόζονται σε οποιαδήποτε ειδοποίηση ή έγγραφο μεταβίβασης που δίνεται ή διενεργείται σύμφωνα με τον Κανονισμό 61, ως εάν να μην είχε συμβεί ο θάνατος ή η πτώχευση του Μετόχου ή άλλο γεγονός που προκάλεσε τη μεταβίβαση και ως εάν η ειδοποίηση ή το έγγραφο μεταβίβασης να αποτελούσε έγγραφο μεταβίβασης που είχε υπογραφεί από τον εν λόγω Μέτοχο.

62. Πρόσωπο που αποκτά δικαίωμα κατοχής Μετοχής ή Μετοχών συνεπεία του θανάτου ή της πτώχευσης ενός Μετόχου ή διαφορετικά δυνάμει εφαρμογής του Νόμου, θα δικαιούται (αφού προσκομίσει τέτοια αποδειχτικά στοιχεία που δυνατό να απαιτούνται από καιρό σε καιρό από τους Συμβούλους όσον αφορά το δικαίωμα του) να λάβει και δύναται να αποποιηθεί οποιονδήποτε διανομών εισοδήματος ή άλλων χρηματικών ποσών τα οποία είναι πληρωτέα σε σχέση με τη Μετοχή ή τις Μετοχές. Εντούτοις, δεν θα δικαιούται να λαμβάνει ειδοποιήσεις ή να παρίσταται ή να ψηφίζει στις γενικές συνελεύσεις της ΕΕΜΚ σε σχέση με τη Μετοχή ή τις Μετοχές ή, εκτός ως αναφέρεται πιο πάνω, να εξασκήσει οποιοδήποτε από τα δικαιώματα ή τα προνόμια ως Μέτοχος σε σχέση με τη Μετοχή ή τις Μετοχές έως ότου εγγραφεί ως κάτοχος της Μετοχής ή των Μετοχών. Οι Σύμβουλοι μπορούν οποτεδήποτε να δώσουν ειδοποίηση απαιτώντας από οποιοδήποτε τέτοιο πρόσωπο να επιλέξει είτε να εγγραφεί ο ίδιος είτε να μεταβιβάσει την εν λόγω Μετοχή ή Μετοχές και εάν δεν τηρηθεί η ειδοποίηση εντός εξήντα ημερών, οι Σύμβουλοι θα μπορούν κατόπιν να παρακρατήσουν την πληρωμή οποιονδήποτε διανομών εισοδήματος και άλλων χρηματικών ποσών που είναι πληρωτέα σε σχέση με τη Μετοχή ή τις Μετοχές, μέχρις ότου να τηρηθούν οι απαιτήσεις της ειδοποίησης. Η ΕΕΜΚ δύναται να απαιτήσει την καταβολή προς αυτή τέτοιων εύλογων τελών που δυνατόν να καθορίσει για την καταχώρηση οποιασδήποτε επιβεβαίωσης, διαθήκης, εγγράφων διαχείρισης ή οποιουδήποτε άλλου εγγράφου που σχετίζεται ή επηρεάζει τον τίτλο οποιασδήποτε Μετοχής.

ΓΕΝΙΚΕΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΙΣ

63. Η ΕΕΜΚ οφείλει να συγκαλεί κάθε χρόνο γενική συνέλευση ως την ετήσια γενική συνέλευση της, επιπρόσθετα με άλλες συνελεύσεις που πιθανό να συγκαλούνται στο ίδιο έτος, και θα καθορίζει τη συνέλευση αυτή ως τέτοια, στις ειδοποιήσεις που τη συγκαλούν. Το χρονικό διάστημα το οποίο επιτρέπεται να περάσει ανάμεσα στην ημερομηνία σύγκλησης μιας ετήσιας γενικής συνέλευσης της ΕΕΜΚ και την ημερομηνία της επόμενης τέτοιας συνέλευσης δεν μπορεί να ξεπερνά τους δεκαπέντε μήνες.
- Νοείται ότι εφόσον η ΕΕΜΚ θα έχει συγκροτήσει την πρώτη της ετήσια γενική συνέλευση μέσα σε δεκαοχτώ μήνες από την ίδρυση της, δεν θα χρειάζεται να συγκαλέσει ετήσια γενική συνέλευση στο έτος της ίδρυσης της ή στο επόμενο έτος. Η ετήσια γενική συνέλευση θα συγκαλείται σε χρόνο και τόπο που θα καθορίσουν οι Σύμβουλοι.
64. Όλες οι γενικές συνελεύσεις εκτός από την ετήσια γενική συνέλευση θα ονομάζονται έκτακτες γενικές συνελεύσεις.
65. Οι Σύμβουλοι μπορούν, οποτεδήποτε το κρίνουν σωστό, να συγκαλούν έκτακτη γενική συνέλευση. Έκτακτες γενικές συνελεύσεις θα συγκαλούνται επίσης από τους Συμβούλους με την υποβολή αίτησης ή σε περίπτωση που οι Σύμβουλοι παραλείψουν να το πράξουν, μπορούν να συγκαλούνται από αυτούς που έχουν αιτηθεί τη σύγκληση τους, όπως προνοείται από το Άρθρο 126 του περί Εταιρειών Νόμου.

ΕΙΔΟΠΟΙΗΣΗ ΓΙΑ ΣΥΓΚΛΗΣΗ ΓΕΝΙΚΩΝ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΩΝ

66. Σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου, ετήσια γενική συνέλευση και συνέλευση που συγκαλείται για την έγκριση ειδικού ψηφίσματος θα συγκαλείται με γραπτή ειδοποίηση τουλάχιστο είκοσι μίας ημερών και συνέλευση της ΕΕΜΚ εκτός από ετήσια γενική συνέλευση ή συνέλευση που συγκαλείται για την έγκριση ειδικού ψηφίσματος θα συγκαλείται με γραπτή ειδοποίηση τουλάχιστο δεκατεσσάρων ημερών. Στον υπολογισμό του χρόνου της ειδοποίησης δεν θα συμπεριλαμβάνεται η μέρα και η ώρα της συνέλευσης. Η ειδοποίηση θα καθορίζει στην περίπτωση ειδικής εργασίας, τη γενική φύση της εργασίας αυτής, Η δε ειδοποίηση επιδίδεται, με τον τρόπο που αναφέρεται πιο κάτω ή με τέτοιο άλλο τρόπο, αν υπάρχει, που μπορεί να καθορίζεται από την ΕΕΜΚ σε γενική συνέλευση, στα πρόσωπα που σύμφωνα με το Καταστατικό της ΕΕΜΚ, δικαιούνται να λαμβάνουν τέτοιες ειδοποιήσεις από την ΕΕΜΚ.
- 66Α. Επιπρόσθετα από τις διατάξεις του Κανονισμού 66, οι Σύμβουλοι της ΕΕΜΚ θα διασφαλίσουν τη συμμόρφωση με οποιοσδήποτε άλλες εφαρμοστέες νομοθετικές διατάξεις σε σχέση με τη δημοσίευση πληροφοριών στην ιστοσελίδα της ή άλλως πως.
67. Η τυχαία παράλειψη επίδοσης ειδοποίησης προς, ή η μη παραλαβή ειδοποίησης για μια συνέλευση, από πρόσωπο που δικαιούται να λάβει ειδοποίηση δεν θα ακυρώνει τις εργασίες που θα έχουν διεξαχθεί στη συνέλευση αυτή.

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΣΤΙΣ ΓΕΝΙΚΕΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΙΣ

68. Όλες οι εργασίες που διεξάγονται σε έκτακτη γενική συνέλευση θα θεωρούνται ειδικές. Ειδικές επίσης θα θεωρούνται και οι εργασίες που διεξάγονται σε ετήσια γενική συνέλευση, με την εξαίρεση της έκθεσης οικονομικών καταστάσεων, των εκθέσεων των Συμβούλων και των ελεγκτών, της εκλογής Συμβούλων σε αντικατάσταση αυτών που αποχωρούν αν

υπάρχει αποχώρηση και το διορισμό και τον καθορισμό της αμοιβής των ελεγκτών.

69. Καμία εργασία δεν θα διεξάγεται σε γενική συνέλευση, εκτός αν υπάρχει απαρτία των Μετόχων κατά το χρόνο που η συνέλευση αρχίζει τις εργασίες της. Εκτός όπου προνοείται διαφορετικά στο Καταστατικό αυτό, τέτοιος αριθμός Μετόχων που παρίστανται αυτοπροσώπως ή μέσω πληρεξουσίου οι οποίοι αντιπροσωπεύουν το 50% του συνολικού αριθμού των Μετοχών που είναι εκδομένες κατά το χρόνο της εν λόγω συνέλευσης θα σχηματίζουν απαρτία.
70. Αν δεν υπάρχει απαρτία μέσα σε μισή ώρα από την ώρα που καθορίστηκε για τη συγκρότηση της συνέλευσης, η συνέλευση θα διαλύεται εάν συγκλήθηκε μετά από απαίτηση των Μετόχων. Σε οποιαδήποτε άλλη περίπτωση, τρεις Μέτοχοι που παρίστανται αυτοπροσώπως ή μέσω πληρεξουσίου οι οποίοι αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 10% των εκδομένων Μετοχών της ΕΕΜΚ θα σχηματίζουν απαρτία.
71. Ο πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, αν υπάρχει, θα προεδρεύει σε κάθε γενική συνέλευση της ΕΕΜΚ, αι αν δεν υπάρχει ή αν αυτός δεν είναι παρών μέσα σε δεκαπέντε λεπτά από την ώρα που είχε οριστεί για τη συγκρότηση της συνέλευσης ή αν αυτός αρνηθεί να προεδρεύσει, τότε οι παρόντες Μέτοχοι θα εκλέγουν ένα από τους Συμβούλους ως πρόεδρο της συνέλευσης. Αν κατά τη γενική συνέλευση, κανένας σύμβουλος δεν θέλει να προεδρεύσει ή αν κανένας σύμβουλος δεν είναι παρών, οι Μέτοχοι που παρευρίσκονται θα εκλέγουν ένα από αυτούς ως πρόεδρο της συνέλευσης.
72. Ο πρόεδρος μπορεί, με τη συγκατάθεση της συνέλευσης στην οποία υπάρχει απαρτία (και θα έχει υποχρέωση αν του το ζητήσει η συνέλευση) να αναβάλλει τη συνέλευση από χρόνο σε χρόνο και από τόπο σε τόπο ως θα καθορίσει η συνέλευση. Όταν μια συνέλευση αναβάλλεται για τριάντα ή περισσότερες μέρες, ειδοποίηση της εξ' αναβολής συνέλευσης δεν γίνεται με τον ίδιο τρόπο όπως για την αρχική συνέλευση. Εκτός ως προνοείται πιο πάνω και από τον περί Εταιρειών Νόμο, δεν θα χρειάζεται να δίνεται ειδοποίηση για αναβολή ή για την εργασία που θα διεξαχθεί σε εξ' αναβολής συνέλευση. Καμία άλλη εργασία δεν θα διεξαχθεί κατά τη διάρκεια μιας εξ αναβολής συνέλευσης, εκτός από τις εργασίες που επρόκειτο να διεξαχθούν στη συνέλευση που αναβλήθηκε.
73. Σε κάθε γενική συνέλευση, ψήφισμα που τίθεται για έγκριση στη συνέλευση θα αποφασίζεται με ανάταση των χεριών εκτός από τις περιπτώσεις κατά τις οποίες (πριν ή κατά την ανακοίνωση του αποτελέσματος της ψηφοφορίας με ανάταση χεριών) ζητείται διενέργεια μυστικής ψηφοφορίας -
- (α) από τον πρόεδρο ή
 - (β) από τουλάχιστο τρεις Μετόχους οι οποίοι αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 10% των Μετοχών της ΕΕΜΚ που εκδόθηκαν, οι οποίοι είναι παρόντες προσωπικά ή μέσω αντιπροσώπου,
 - (γ) από οποιονδήποτε Μέτοχο ή Μετόχους οι οποίοι είναι παρόντες προσωπικά ή μέσω αντιπροσώπου και οι οποίοι αντιπροσωπεύουν ποσοστό όχι μικρότερο από το ένα δέκατο του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου όλων των Μετόχων που έχουν το δικαίωμα να ψηφίσουν στη συνέλευση, ή
 - (δ) από οποιονδήποτε Μέτοχο ή Μετόχους οι οποίοι κατέχουν μετοχές της ΕΕΜΚ που παρέχουν δικαίωμα ψήφου στη συνέλευση, οι οποίες μετοχές για τις οποίες καταβλήθηκε ένα συνολικό ποσό ίσο με ένα ποσό το οποίο δεν είναι χαμηλότερο από το ένα δέκατο του συνολικού ποσού που καταβλήθηκε για όλες τις μετοχές που παρέχουν το δικαίωμα αυτό.
- Εκτός αν ζητηθεί μυστική ψηφοφορία (on a μυστική ψηφοφορία), η δήλωση του προέδρου ότι ένα ψήφισμα έχει εγκριθεί με ανάταση των χεριών ή έχει εγκριθεί ομόφωνα ή με μια συγκεκριμένη πλειοψηφία, ή απορριφθεί και η σχετική για αυτό καταχώρηση στο βιβλίο των πρακτικών της ΕΕΜΚ σε σχέση με τη συνέλευση αυτή, θα αποτελεί αμάχητη απόδειξη του γεγονότος αυτού χωρίς να χρειάζεται απόδειξη του αριθμού ή της αναλογίας των ψήφων που δόθηκαν υπέρ ή εναντίον του ψηφίσματος.
74. Εφόσον ζητηθεί η διενέργεια μυστικής ψηφοφορίας με τον τρόπο που προβλέπεται πιο πάνω, η ψηφοφορία αυτή θα διεξάγεται σε τέτοιο χρόνο (εντός 14 ημερών) και σε τέτοιο μέρος και με τέτοιον τρόπο όπου, τηρουμένων των διατάξεων του περί Εταιρειών Νόμου, ο πρόεδρος είναι σε θέση να καθορίσει το αποτέλεσμα της μυστικής ψηφοφορίας. Στην περίπτωση αυτή, η εν λόγω μυστική ψηφοφορία θα συνιστά την απόφαση της συνέλευσης στην οποία ζητήθηκε η ψηφοφορία αυτή. Η απαίτηση για μυστική ψηφοφορία θα μπορεί να αποσυρθεί.
75. Αν ζητηθεί μυστική ψηφοφορία για την εκλογή προέδρου ή για θέμα αναβολής της συνέλευσης, η ψηφοφορία θα διεξάγεται αμέσως.
76. Σε περίπτωση ισοψηφίας, είτε σε ψηφοφορία με ανάταση των χεριών είτε σε μυστική ψηφοφορία, ο πρόεδρος θα έχει δεύτερη ή νικώσα ψήφο.
77. Σε περίπτωση που ζητηθεί η διεξαγωγή μυστικής ψηφοφορίας, το γεγονός αυτό δεν μπορεί να εμποδίσει τη συνέχιση της συνέλευσης για τον σκοπό διεξαγωγής οποιωνδήποτε άλλων εργασιών εκτός από εκείνες για τις οποίες ζητήθηκε η

διεξαγωγή μυστικής ψηφοφορίας.

ΨΗΦΟΙ ΜΕΛΩΝ

78. Τηρουμένων οποιωνδήποτε δικαιωμάτων ή περιορισμών που είναι εκάστοτε προσαρτημένοι εκάστοτε σε οποιαδήποτε Τάξη ή Τάξεις Μετοχών, σε περίπτωση ψηφοφορίας με ανάταση των χεριών κάθε Μέτοχος (φυσικό ή νομικό πρόσωπο) που παρευρίσκεται αυτοπροσώπως (σε περίπτωση νομικού προσώπου, στην παρουσία ενός δεόντως εξουσιοδοτημένου αντιπροσώπου) ή με πληρεξούσιο αντιπρόσωπο που διορίστηκε σύμφωνα με τις πρόνοιες του Καταστατικού αυτού θα έχει μία ψήφο, και σε περίπτωση μυστικής ψηφοφορίας, κάθε Μέτοχος θα έχει μία ψήφο για κάθε Μετοχή που κατέχει.
79. Στην περίπτωση από κοινού κατόχων, η ψήφος του αρχαιότερου από αυτούς που ψηφίζουν, είτε είναι παρών είτε παρίσταται με πληρεξούσιο αντιπρόσωπο, θα γίνεται δεκτή προς αποκλεισμό των ψήφων των άλλων από κοινού κατόχων, και για το σκοπό αυτό η αρχαιότητα θα καθορίζεται από τη σειρά που τα ονόματα των κατόχων είναι καταχωρημένα στο Μητρώο Μετόχων.
80. Μέτοχος διανοητικά άρρωστος, ή για τον οποίο έχει εκδοθεί διάταγμα από οποιοδήποτε Δικαστήριο, το οποίο έχει αρμοδιότητα για διανοητική ασθένεια, δύναται να ψηφίζει, είτε με ανάταση των χεριών είτε σε μυστική ψηφοφορία, με το διαχειριστή της περιουσίας του και οποιοσδήποτε τέτοιο πρόσωπο δύναται σε περίπτωση μυστικής ψηφοφορίας, να ψηφίζει με πληρεξούσιο αντιπρόσωπο.
81. Άνευ επηρεασμού των ρητών προνοιών του παρόντος ΚΑταστατικού και/ή του περί Εταιρειών Νόμου, κανένας Μέτοχος δεν θα δικαιούται να ψηφίζει σε οποιαδήποτε Γενική Συνέλευση της Εταιρείας ούτε θα υπολογίζεται για σκοπούς απαρτίας, εκτός εάν το όνομα του ήταν καταχωρημένο στο Μητρώο Μετόχων της EEMK κατά την ημερομηνία κατά την οποία οι Σύμβουλοι καθόρισαν για τη διεξαγωγή της συνέλευσης (η οποία δεν μπορεί να είναι αργότερα από δύο ημέρες πριν από τη σχετική συνέλευση) και εκτός εάν όλες οι κλήσεις ή άλλα ποσά, τα οποία πρέπει να πληρωθούν άμεσα από αυτόν σε σχέση με Μετοχές στην EEMK έχουν πληρωθεί. Για τους σκοπούς του παρόντος Καταστατικού, στην περίπτωση που η EEMK, με ψήφισμα του διοικητικού συμβουλίου, αποφασίσει να θέσει πρόνοιες και να ρυθμίσει τη συμμετοχή σε γενική συνέλευση μέσω ηλεκτρονικών μέσων σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας, ένας Μέτοχος ή ο πληρεξούσιος αντιπρόσωπος του, ο οποίος συμμετέχει στη γενική συνέλευση με ηλεκτρονικά μέσα, θα θεωρείται ότι παρευρίσκεται προσωπικά στη συνέλευση.
82. Καμία ένσταση δεν θα εγείρεται για το δικαίωμα οποιουδήποτε ψηφοφόρου εκτός κατά τη συνέλευση ή την εξ αναβολής συνέλευση στην οποία η ψήφος για την οποία εγέρθηκε ένσταση δόθηκε ή προσφέρθηκε και κάθε ψήφος που δεν αποκλείστηκε σε τέτοια συνέλευση, θα θεωρείται έγκυρη για όλους τους σκοπούς. Οποιαδήποτε τέτοια ένσταση, που εγέρθηκε έγκαιρα, θα απευθύνεται στον πρόεδρο της συνέλευσης, του οποίου η απόφαση θα είναι τελική και αμετάκλητη.
83. Σε μυστική ψηφοφορία, οι ψήφοι δύνανται να δίδονται είτε προσωπικά είτε μέσω αντιπροσώπου. Στην περίπτωση που η EEMK, με απόφαση του διοικητικού συμβουλίου, αποφασίζει ότι οι ψήφοι μπορούν να δοθούν ταχυδρομικώς σύμφωνα με τις διευθετήσεις που δυνατόν να καθορίσει το διοικητικό συμβούλιο, οι ψήφοι θα δοθούν και με αυτόν τον τρόπο, νοουμένου ότι θα ληφθούν τουλάχιστον 24 ώρες πριν από τη σχετική ψηφοφορία. Ο πληρεξούσιος αντιπρόσωπος δεν είναι αναγκαίο να είναι Μέτοχος της EEMK.
84. Τηρουμένων των διατάξεων του περί Εταιρειών Νόμου, το έγγραφο, με το οποίο διορίζεται αντιπρόσωπος, θα πρέπει να είναι γραπτό και υπογεγραμμένο από το πρόσωπο που διορίζει (appointer) ή τον αντιπρόσωπο του που έχει δεόντως εξουσιοδοτηθεί γραπτώς από αυτό ή εάν το μέλος που διορίζει είναι νομικό πρόσωπο, είτε με σφραγίδα είτε με υπογραφή αξιωματούχου ή αντιπροσώπου που εξουσιοδοτήθηκε δεόντως. Τουλάχιστον 24 ώρες πριν από τη συνεδρία ή την εξ αναβολής συνεδρία, το διοικητικό συμβούλιο δύναται, αλλά δεν είναι υποχρεωμένο, να ζητήσει να του υποβληθεί το πληρεξούσιο έγγραφο με το οποίο διορίστηκε ο αξιωματούχος ή ο πληρεξούσιος αντιπρόσωπος του νομικού προσώπου.
85. Το έγγραφο, με το οποίο διορίζεται αντιπρόσωπος και το πληρεξούσιο έγγραφο ή άλλη εξουσιοδότηση, εάν υπάρχει, θα κατατίθεται στο εγγεγραμμένο γραφείο της EEMK ή σε οποιοδήποτε άλλο μέρος όπως διευκρινίζεται για το σκοπό αυτό στην ειδοποίηση που συγκαλεί τη συνέλευση, σε έγγραφη μορφή, και στην περίπτωση που διαβιβάζεται στην EEMK με μέσω τηλεομοιοτυπίας ή ηλεκτρονικά, πρέπει να παραληφθεί από την EEMK στον αριθμό ή στη διεύθυνση που έχει κοινοποιηθεί γραπτώς στον Μέτοχο, ουχί λιγότερο από 48 ώρες πριν από τον χρόνο που καθορίζεται για τη συγκρότηση της συνέλευσης ή της εξ αναβολής συνέλευσης, στην οποία το πρόσωπο που κατονομάζεται στο έγγραφο προτίθεται να ψηφίσει, ή, σε περίπτωση μυστικής ψηφοφορίας, ουχί λιγότερο από 24 ώρες πριν από τον χρόνο που καθορίζεται για τη διεξαγωγή της μυστικής ψηφοφορίας), και σε περίπτωση παράλειψης, το πληρεξούσιο έγγραφο δεν θα θεωρείται ως έγκυρο.
86. Έγγραφο, που διορίζει αντιπρόσωπο, θα γίνεται με τον ακόλουθο τύπο ή τον πλησιέστερο προς αυτόν τύπο, όπως επιτρέπουν οι περιστάσεις ή με τον τρόπο που θα εγκρίνουν οι Σύμβουλοι -

«

VCIC Plc.

(Όνομα της Εταιρείας)

Εγώ/Εμείς, από μέλος/μέλη της ως άνω Εταιρείας με το παρόν διορίζω/ουμε τον από ή εάν αδυνατεί αυτός τον από ως τον αντιπρόσωπο μου/μας για να ψηφίσει για μένα/μας ή για λογαριασμό μου/μας στην ετήσια/έκτακτη (ανάλογα με την περίπτωση) γενική συνέλευση της Εταιρείας, που συγκλήθηκε για την ημέρα του και σε οποιαδήποτε αναβολή αυτής.

Υπογράφηκε σήμερα την ημέρα του "

87. Όπου είναι επιθυμητό να δοθεί στους Μετόχους ευκαιρία να ψηφίζουν υπέρ ή εναντίον ψηφίσματος, το έγγραφο με το οποίο διορίζεται αντιπρόσωπος θα είναι με τον ακόλουθο τύπο ή τον πλησιέστερο προς αυτόν τύπο όπως επιτρέπουν οι περιστάσεις-

«

VCIC Plc.

(Όνομα της Εταιρείας)

Εγώ/Εμείς, από μέλος/μέλη της ως άνω Εταιρείας με το παρόν διορίζω/ουμε τον από ή εάν αδυνατεί αυτός, τον από ως αντιπρόσωπο μου/μας για να ψηφίσει για μένα/μας ή για λογαριασμό μου/μας στην ετήσια*/έκτακτη* (απαλείψατε ότι δεν εφαρμόζεται) γενική συνέλευση της Εταιρείας που συγκλήθηκε για την ημέρα του και σε οποιαδήποτε αναβολή αυτής.

Υπογράφηκε σήμερα την ημέρα του

88. Το έγγραφο του διορισμού πληρεξούσιου αντιπροσώπου θεωρείται ότι παρέχει σ' αυτόν την εξουσία να ζητήσει τη διενέργεια ψηφοφορίας ή να συμμετάσχει σε αίτηση που υποβάλλεται για το σκοπό αυτό
89. Ψήφος, που δίδεται σύμφωνα με τους όρους πληρεξούσιου εγγράφου θα είναι έγκυρη, παρά τον προηγούμενο θάνατο ή διανοητική ασθένεια του αντιπροσωπευόμενου ή την ανάκληση της αντιπροσώπευσης ή της εξουσιοδότησης δυνάμει της οποίας έγινε η αντιπροσώπευση ή της μεταβίβασης της Μετοχής σε σχέση με την οποία δόθηκε η αντιπροσώπευση, νοουμένου ότι δεν θα έχει ληφθεί γραπτή γνωστοποίηση τέτοιου θανάτου, διανοητικής ασθένειας, ανάκλησης ή μεταβίβασης, όπως προαναφέρθηκε, από την ΕΕΜΚ στο γραφείο πριν από την έναρξη της συνέλευσης ή της εξ αναβολής συνέλευσης στην οποία χρησιμοποιήθηκε το έγγραφο αντιπροσώπευσης.
90. Τηρουμένων των διατάξεων του νόμου, γραπτό ψήφισμα, υπογραμμένο ή εγκεκριμένο με επιστολή, τηλέτυπο (τέλεξ), τηλεμοιούτυπο (facsimile) ή ηλεκτρονικό ταχυδρομείο (e-mail) από έκαστο μέλος από όλα τα μέλη που στον ουσιαστικό χρόνο δικαιούνται να πάρουν ειδοποίηση και να παρευρεθούν και ψηφίσουν σε γενικές συνελεύσεις (ο ή αν είναι νομικά πρόσωπα από τους κανονικά εξουσιοδοτημένους αντιπρόσωπους τους), θα είναι έγκυρο και αποτελεσματικό ως να ψηφίστηκε σε γενική συνέλευση της ΕΕΜΚ που συγκλήθηκε και έγινε κανονικά. Η υπογραφή ή έγκριση με τον τρόπο που καθορίζεται πιο πάνω μπορεί να τεθεί σε πολλαπλά έγγραφα, το καθένα από τα οποία θα υπογράφεται ή θα εγκρίνεται με τον πιο πάνω τρόπο από ένα ή περισσότερα από τα μέλη ή από τους πληρεξούσιους αντιπρόσωπους τους, και η υπογραφή στην περίπτωση μιας νομικής οντότητας που είναι μέλος θα είναι επαρκής εάν υποβληθεί από έναν σύμβουλο ή άλλο εξουσιοδοτημένο αξιωματούχο του ή από τον δεόντως εξουσιοδοτημένο πληρεξούσιο αντιπρόσωπο του.

ΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΣΩΠΑ ΠΟΥ ΕΝΕΡΓΟΥΝ ΜΕ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΥΣ ΣΕ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΙΣ

91. Τηρουμένων των διατάξεων του περί Εταιρειών Νόμου, οποιοδήποτε νομικό πρόσωπο που είναι Μέτοχος της ΕΕΜΚ δύναται με απόφαση των συμβούλων του ή άλλου διοικητικού οργάνου να εξουσιοδοτεί τέτοιο πρόσωπο, το οποίο θεωρεί κατάλληλο, να ενεργεί ως αντιπρόσωπος του σε οποιαδήποτε συνέλευση της ΕΕΜΚ ή οποιασδήποτε τάξης Μετόχων της ΕΕΜΚ, και το πρόσωπο, που έχει εξουσιοδοτηθεί με τον τρόπο αυτό, δικαιούται να ασκεί τις ίδιες εξουσίες για λογαριασμό του νομικού προσώπου, το οποίο αυτός εκπροσωπεί, ως εκείνο το νομικό πρόσωπο μπορούσε να ασκεί εάν ήταν προσωπικά (individual) Μέτοχος της ΕΕΜΚ.

ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ

92. Εκτός και αν καθοριστεί διαφορετικά από την ΕΕΜΚ σε Γενική Συνέλευση, ο μέγιστος αριθμός των Συμβούλων θα είναι εννέα (9). Ο ελάχιστος αριθμός των Συμβούλων θα είναι πέντε (5).
93. Εάν και εφόσον δεν υπάρχει Εταιρεία Διαχείρισης που ενεργεί σε σχέση με την ΕΕΜΚ, οι Σύμβουλοι θα έχουν την εξουσία να ασκούν όλες τις εξουσίες, τις εξουσιοδοτήσεις και τις διακριτικές ευχέρειες που αναφέρονται παρών Καταστατικό τούς οι οποίες πρόκειται να ανατεθούν στην Εταιρεία Διαχείρισης.
94. Η αμοιβή, εάν υπάρχει, των Συμβούλων θα καθορίζεται από καιρό σε καιρό από την ΕΕΜΚ σε Γενική Συνέλευση. Η αμοιβή αυτή θα θεωρείται ότι προκύπτει από ημέρα σε ημέρα. Οι Σύμβουλοι θα πληρώνονται επίσης όλα τα έξοδα μετακίνησης, ξενοδοχείου και άλλα έξοδα στα οποία κανονικά υποβάλλονται για να παρευρίσκονται και να επιστρέφουν από συνεδριάσεις των Συμβούλων ή οποιασδήποτε επιτροπής των Συμβούλων ή στις γενικές συνελεύσεις της ΕΕΜΚ ή σε σχέση με τις εργασίες της ΕΕΜΚ.
95. Οποιοσδήποτε Σύμβουλος που ασκεί οποιοδήποτε εκτελεστικό αξίωμα (και για το σκοπό αυτό συμπεριλαμβάνεται και το αξίωμα του προέδρου ή του αντιπροέδρου, ανεξάρτητα από το αν το εν λόγω αξίωμα κατέχεται υπό εκτελεστική ιδιότητα) ή ο οποίος ασκεί καθήκοντα σε οποιαδήποτε επιτροπή των Συμβούλων ή ο οποίος παρέχει κατά τα άλλα υπηρεσίες οι οποίες, κατά την άποψη των Συμβούλων δεν εμπίπτουν στο πεδίο των συνήθων καθηκόντων ενός Συμβούλου, δύναται (σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου και του Νόμου ΟΣΕΚΑ) να λάβει τέτοια επιπρόσθετη αμοιβή υπό τη μορφή αμοιβής, μισθού, προμήθειας ή άλλως πως ως οι Σύμβουλοι μπορούν να καθορίσουν.
96. Ένας Σύμβουλος δεν είναι υποχρεωμένος να κατέχει οποιοδήποτε Μετοχές στην ΕΕΜΚ ώστε να κατέχει το αξίωμα του Συμβούλου.
97. Οι Σύμβουλοι δύνανται να είναι ή να γίνουν σύμβουλος ή άλλος αξιωματούχος, ή διαφορετικά να έχουν συμφέρον σε, οποιαδήποτε Εταιρεία που προωθείται από την ΕΕΜΚ ή στην οποία η ΕΕΜΚ δύναται να έχει συμφέρον ως μέτοχος ή διαφορετικά, και κανένας τέτοιος Σύμβουλος δεν θα έχει υποχρέωση να λογοδοτήσει στην ΕΕΜΚ για οποιαδήποτε αμοιβή ή άλλα ωφελήματα που έλαβε ως σύμβουλος ή ως αξιωματούχος της, ή λόγω του συμφέροντος του, σε τέτοια άλλη εταιρεία εκτός εάν η ΕΕΜΚ διατάξει διαφορετικά.

ΕΞΟΥΣΙΕΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΥ

98. Τηρουμένων των διατάξεων του Νόμου ΟΣΕΚΑ, οι Σύμβουλοι δύνανται εκάστοτε να ασκούν όλες τις εξουσίες της ΕΕΜΚ για να δανείζονται ή να συλλέγουν χρήματα.

ΕΞΟΥΣΙΕΣ ΚΑΙ ΚΑΘΗΚΟΝΤΑ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ

99. Εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά από τον περί Εταιρειών Νόμο και /ή από τον Νόμο ΟΣΕΚΑ, οι εργασίες της ΕΕΜΚ θα διευθύνονται από τους Συμβούλους οι οποίοι θα μπορούν να πληρώνουν όλες τις δαπάνες που γίνονται για την προώθηση και εγγραφή της ΕΕΜΚ, και να ασκούν όλες τις εξουσίες της ΕΕΜΚ εκτός από εκείνες οι οποίες, σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο ή στο Καταστατικό αυτό ή από τον Νόμο ΟΣΕΚΑ, πρέπει να ασκούνται από την ΕΕΜΚ σε Γενική Συνέλευση, με την τήρηση όμως του Καταστατικού αυτού, των διατάξεων του περί Εταιρειών Νόμου και των σχετικών εσωτερικών κανονισμών και τον Νόμο ΟΣΕΚΑ που δεν είναι αντίθετοι προς τους παραπάνω Κανονισμούς ή διατάξεις, όπως θα καθόριζε κάθε φορά η ΕΕΜΚ σε Γενική Συνέλευση. Σε καμιά όμως περίπτωση δεν μπορεί Κανονισμός που εκδόθηκε από την ΕΕΜΚ σε Γενική Συνέλευση να καταστήσει άκυρη οποιαδήποτε προηγούμενη πράξη των Συμβούλων η οποία θα ήταν έγκυρη αν δεν εκδιδόταν ο Κανονισμός αυτός. Οι γενικές εξουσίες που παρέχει ο Κανονισμός αυτός δεν θα περιορίζονται από οποιαδήποτε ειδική εξουσιοδότηση ή εξουσία που παρέχεται στους Συμβούλους από οποιονδήποτε άλλο κανονισμό.
100. Τηρουμένων των διατάξεων του Νόμου ΟΣΕΚΑ και των Οδηγιών, οι Σύμβουλοι δύνανται από καιρό σε καιρό και σε οποιοδήποτε χρόνο με πληρεξούσιο έγγραφο να διορίζουν οποιαδήποτε εταιρεία, οίκο ή πρόσωπο ή σώμα προσώπων, είτε προτείνονται άμεσα ή έμμεσα από τους Συμβούλους, για να είναι πληρεξούσιος ή πληρεξούσιοι αντιπρόσωποι της ΕΕΜΚ για τέτοιους σκοπούς και με τέτοιες εξουσίες, εξουσιοδοτήσεις και διακρίσεις (που δεν υπερβαίνουν εκείνες που έχουν παραχωρηθεί ή ασκούνται από τους Συμβούλους βάσει του παρόντος Καταστατικού) και για τέτοια περίοδο και με τέτοιους όρους, όπως αυτοί θεωρούν ορθό, και οποιαδήποτε τέτοια πληρεξούσια έγγραφα δύνανται να περιέχουν τέτοιες διατάξεις για την προστασία και διευκόλυνση προσώπων που συναλλάσσονται με οποιοδήποτε τέτοιο πληρεξούσιο αντιπρόσωπο, ως οι Σύμβουλοι δύνανται να θεωρούν ορθό και δύνανται επίσης να εξουσιοδοτούν

οποιοδήποτε τέτοιο πληρεξούσιο αντιπρόσωπο να αναθέτει όλες ή οποιεσδήποτε από τις εξουσίες, αρχές (authorities) και διακριτικές εξουσίες που παραχωρήθηκαν σε αυτόν.

101. Η ΕΕΜΚ δύναται να ασκεί τις εξουσίες που της παρέχονται από το Άρθρο 36 του περί Εταιρειών Νόμου σε σχέση με το δικαίωμα της ΕΕΜΚ να έχει επίσημη σφραγίδα για χρήση στο εξωτερικό, και τέτοιες εξουσίες θα ασκούνται από τους Συμβούλους της ΕΕΜΚ.

102. (1) Σύμβουλος, που έχει συμφέρον, με οποιοδήποτε τρόπο, είτε άμεσα ή έμμεσα, σε συμβόλαιο ή σε προτεινόμενο συμβόλαιο με την ΕΕΜΚ θα δηλώνει τη φύση του συμφέροντος του σε συνεδρίαση των Συμβούλων σύμφωνα με το άρθρο 191 του περί Εταιρειών Νόμου.

(2) Κάθε Διοικητικός Σύμβουλος θα δικαιούται να ψηφίζει αναφορικά με οποιαδήποτε σύμβαση ή συμφωνία παρά το οποιοδήποτε συμφέρον που μπορεί να έχει σε σχέση με αυτήν και αν το πράξει, η ψήφος του δεν θα λαμβάνεται υπόψη ούτε θα μπορεί να ληφθεί υπόψη για να διαφανεί αν σχηματίστηκε απαρτία των Συμβούλων σε οποιαδήποτε συνεδρία στην οποία θα μπορούσε να παρουσιαστεί για μελέτη οποιαδήποτε τέτοια σύμβαση ή προτεινόμενη συμφωνία ή διευθέτηση.

Καμία από τις προαναφερόμενες απαγορεύσεις δεν θα εφαρμόζεται:

- (α) σε οποιαδήποτε διευθέτηση για την παροχή εξασφάλισης ή αποζημίωσης σε οποιονδήποτε Σύμβουλο σε σχέση με τα χρήματα που έχει δανείσει στην ΕΕΜΚ ή τις υποχρεώσεις που έχει αναλάβει προς όφελος της ΕΕΜΚ,
- (β) σε οποιαδήποτε διευθέτηση για την παροχή εξασφάλισης από την ΕΕΜΚ σε οποιονδήποτε τρίτο σε σχέση με οποιαδήποτε υποχρέωση που έχει η ΕΕΜΚ σχετικά με χρέος για την οποία ο Σύμβουλος έχει αναλάβει πλήρη ή μερική ευθύνη, με βάση εξασφάλιση ή αποζημίωση ή μέσω της παροχής εξασφάλισης, ή
- (γ) σε οποιαδήποτε σύμβαση ενός Συμβούλου για την συνεισφορά χρημάτων ή την παροχή εγγύησης για τη διάθεση Μετοχών ή ομολογιών της ΕΕΜΚ.

(3) Οι Σύμβουλοι δύνανται να κατέχουν οποιοδήποτε άλλο αξίωμα ή κερδοφόρα θέση στην ΕΕΜΚ (εκτός από το αξίωμα του Ελεγκτή)) σε συνδυασμό προς το αξίωμα του Συμβούλου, για τέτοια περίοδο και με τέτοιους όρους (ως προς την αμοιβή ή διαφορετικά) ως οι Σύμβουλοι δύνανται να αποφασίσουν, και κανένας Σύμβουλος ή προτιθέμενος Σύμβουλος δεν θα αποκλείεται από το αξίωμα του όταν συμβάλλεται με την ΕΕΜΚ είτε σε σχέση με τον χρόνο κατοχής οποιουδήποτε τέτοιου αξιώματος ή άλλης κερδοφόρας θέσης ή ως πωλητής ή ως αγοραστής ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο, και ούτε οποιοδήποτε τέτοιο συμβόλαιο, ή οποιοδήποτε συμβόλαιο ή οποιαδήποτε διευθέτηση που συνάφθηκε από ή εκ μέρους της ΕΕΜΚ στην οποία τέτοιος Σύμβουλος έχει κάποιο συμφέρον, θα υπόκειται σε ακύρωση, ούτε οποιοσδήποτε Σύμβουλος, ο οποίος συνάπτει οποιοδήποτε τέτοιο συμβόλαιο ή που έχει τέτοιο συμφέρον, θα έχει υποχρέωση να δίδει λογαριασμό στην ΕΕΜΚ για οποιοδήποτε κέρδος που έχει πραγματοποιήσει από οποιοδήποτε τέτοιο συμβόλαιο ή διευθέτηση, μόνο λόγω του ότι τέτοιος Σύμβουλος κατέχει το αξίωμα του Συμβούλου ή λόγω της εμπιστευτικής φύσης του αξιώματος αυτού.

(4) Ένας Σύμβουλος θα δικαιούται, παρά το οποιοδήποτε συμφέρον του, θα λαμβάνεται υπόψη για να διαφανεί αν σχηματίστηκε απαρτία σε οποιαδήποτε συνεδρία, όπου αυτός ή οποιοσδήποτε άλλος Σύμβουλος διορίζεται σε τέτοιο αξίωμα ή κερδοφόρα θέση στην ΕΕΜΚ ή όταν συμφωνούνται οι όροι οποιουδήποτε τέτοιου διορισμού και θα δικαιούται να ψηφίσει σε σχέση με οποιονδήποτε τέτοιο διορισμό ή διευθέτηση εκτός όσον αφορά τον δικό του διορισμό ή διευθέτηση σε σχέση με τους όρους διορισμού του.

(5) Οι Σύμβουλοι δύνανται να ενεργούν οι ίδιοι ή ο εμπορικός τους οίκος υπό επαγγελματική ιδιότητα για την ΕΕΜΚ, έτσι ώστε ο Σύμβουλος που ενεργεί με τέτοιο τρόπο ή ο εμπορικός του οίκος θα δικαιούται σε αμοιβή για την παροχή επαγγελματικών υπηρεσιών ωσάν αυτός να μην ήταν Σύμβουλος· νοείται ότι καμία διάταξη που περιλαμβάνεται εδώ δεν θα εξουσιοδοτεί Σύμβουλο ή τον εμπορικό οίκο του να ενεργεί ως Ελεγκτής της ΕΕΜΚ.

103. Οι Σύμβουλοι θα φροντίζουν ώστε να τηρούνται πρακτικά σε βιβλία που ορίζονται για το σκοπό:-

- (α) αναφορικά με όλους τους διορισμούς των αξιωματούχων που διενεργήθηκαν από τους Συμβούλους,
- (β) αναφορικά με τα ονόματα των Συμβούλων που παρευρίσκονται σε κάθε συνεδρία των Συμβούλων και οποιασδήποτε επιτροπής των Συμβούλων,
- (γ) αναφορικά με όλα τα ψηφίσματα και τις διαδικασίες σε όλες τις συνεδρίες της ΕΕΜΚ και των Συμβούλων και των επιτροπών των Συμβούλων.

104. Οι Σύμβουλοι δύνανται να χορηγούν (εκ μέρους της ΕΕΜΚ) οποιαδήποτε φιλοδορήματα, συντάξεις αφυπηρέτησης ή ετήσια επιδόματα (annuities) ή άλλα φιλοδορήματα ή επιδόματα, σε Σύμβουλο, ο οποίος κατείχε αξίωμα επ' αμοιβή ή θέση κέρδους με την ΕΕΜΚ ή στην/στον σύζυγο του ή στα εξαρτώμενα του και δύνανται να συνεισφέρουν σε

οποιοδήποτε κεφάλαιο (fund) ή να καταβάλουν επιπρόσθετη αμοιβή για την αγορά ή παροχή οποιουδήποτε τέτοιου φιλοδωρήματος, σύνταξης ή επιδόματος.

ΚΑΘΑΙΡΕΣΗ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ

105. Το αξίωμα του Συμβούλου θα κενώνεται εάν ο Σύμβουλος:-

- (α) κηρύσσεται σε πτώχευση ή προβαίνει σε διευθέτηση ή συμβιβασμό με τους πιστωτές του γενικά, ή
- (β) καθίσταται διανοητικά ασθενής, ή
- (γ) αν απουσιάζει από τις συνεδριάσεις του διοικητικού συμβουλίου για περίοδο 6 μηνών χωρίς ειδική άδεια από τους Συμβούλους,
- (δ) παραιτείται από το αξίωμα του με γραπτή ειδοποίηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο και αυτό γίνεται αποδεκτό ή εάν δεν γίνει αποδεκτό, εάν δεν αποσυρθεί εντός 7 ημερών, ή
- (ε) εάν καταδικαστεί σε οποιαδήποτε χώρα για οποιοδήποτε αδίκημα που συνεπάγεται απάτη ή απρεπή συμπεριφορά.

ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΑΛΛΑΓΩΝ ΣΤΗΝ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

106. Κάθε μεταβολή της σύνθεσης του διοικητικού συμβουλίου και των προσώπων που χαράσσουν την επιχειρηματική πολιτική της ΕΕΜΚ ή των προσώπων που δικαιούνται να εκπροσωπούν την ΕΕΜΚ, πρέπει να ανακοινώνεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός χρονικού διαστήματος πέντε (5) ημερών από την ημερομηνία που πραγματοποιείται η μεταβολή. Εναπόκειται στην διακριτική ευχέρεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς να καλέσει την άμεση αντικατάστασή των εν λόγω νέων προσώπων που διορίστηκαν αν κρίνει ότι τα πρόσωπα αυτά που διορίστηκαν δεν διαθέτουν την απαραίτητη αξιοπιστία και επαγγελματική πείρα.

ΔΙΟΡΙΣΜΟΙ ΕΠΙΠΡΟΣΘΕΤΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΚΑΙ ΠΑΥΣΕΙΣ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ

107. Κατά την πρώτη και σε κάθε ετήσια γενική συνέλευση της ΕΕΜΚ, αν αποχωρήσει εκάστοτε το ένα τρίτο των Συμβούλων (οι «Σύμβουλοι που αποχωρούν») ή αν ο αριθμός των Συμβούλων αυτών δεν είναι τρεις (3) ή πολλαπλάσιοι των τριών (3), τότε ο αριθμός τους θα είναι πλησίον του ενός τρίτου.
108. Οι Σύμβουλοι που θα αποχωρούν κάθε έτος θα είναι αυτοί που κατείχαν το αξίωμα τους για το μεγαλύτερο χρονικό διάστημα από την προηγούμενη εκλογή που διενεργήθηκε ανάμεσα στα άτομα που διορίστηκαν Σύμβουλοι κατά την ίδια ημέρα θα αποφασίζεται με κλήρο ποιος από αυτούς θα διοριστεί εκτός εάν αποφασίσουν μεταξύ τους διαφορετικά.
109. Σύμβουλος που αποχωρεί θα είναι ικανός να επανεκλεγεί.
110. Σε συνεδρία κατά την οποία αποχωρεί κάποιος Σύμβουλος με τον τρόπο που αναφέρθηκε πιο πάνω, η ΕΕΜΚ θα πληρώσει τη θέση που κενώθηκε εκλέγοντας ένα πρόσωπο για τη θέση αυτή, και σε περίπτωση που θα παρέλειπε να το πράξει, ο Σύμβουλος που αποχωρεί, θα θεωρείται ότι επανεκλέχθηκε εάν προσφέρει τον εαυτό του για επανεκλογή, εκτός εάν αποφασιστεί ρητά στη συνεδρία αυτή να μην πληρωθεί η θέση που κενώθηκε ή αν προτάθηκε και δεν εγκρίθηκε ψήφισμα για την επανεκλογή του Συμβούλου αυτού.
111. Κανένα πρόσωπο δεν θα δικαιούται να επανεκλεγεί στο αξίωμα του Συμβούλου χωρίς την προηγούμενη πρόταση των Συμβούλων για τον σκοπό αυτό, εκτός εάν εντός χρονικού διαστήματος όχι μικρότερου των έξι (6) και όχι μεγαλύτερου των είκοσι τεσσάρων (24) ημερών πριν από την ημερομηνία που ορίζεται για τη συνέλευση, αφεθεί γραπτή ειδοποίηση στο εγγεγραμμένο γραφείο της ΕΕΜΚ η οποία θα είναι υπογεγραμμένη από έναν μέτοχο το οποίο δικαιούται να παραστεί και να ψηφίσει στη συνέλευση για την οποία δίδεται η ειδοποίηση όσον αφορά την πρόθεση του να προτείνει ένα πρόσωπο για εκλογή καθώς και μαζί με γραπτή ειδοποίηση υπογεγραμμένη από το εν λόγω πρόσωπο όσον αφορά την πρόθεση του να αποδεχθεί την εκλογή.
112. Η ΕΕΜΚ δύναται από καιρό σε καιρό με σύνηθες ψήφισμα να αυξήσει ή να μειώσει τον αριθμό των Συμβούλων και μπορεί επίσης να καθορίσει τον τρόπο περιτροπής και θα μπορεί να αυξήσει ή να μειώσει τον αριθμό των Συμβούλων που θα αποχωρήσουν με τον τρόπο αυτό.
113. Οι Σύμβουλοι θα μπορούν οποτεδήποτε, και από καιρό σε καιρό, να διορίζουν οποιοδήποτε πρόσωπο στο αξίωμα του Συμβούλου, είτε προς το σκοπό πλήρωσης θέσης που κενώθηκε έκτακτα είτε επιπρόσθετα προς τους υπάρχοντες Συμβούλους, σε τρόπο όμως που ο συνολικός αριθμός των Συμβούλων να μην υπερβαίνει κατά οποιοδήποτε χρόνο τον αριθμό που καθορίζεται σύμφωνα με το Καταστατικό αυτό. Οποιοσδήποτε Σύμβουλος που διορίζεται με τον τρόπο αυτό,

θα κατέχει τη θέση του μόνο μέχρι την αμέσως επόμενη ετήσια γενική συνέλευση, και στη συνέχεια να δικαιούται να επανεκλεγεί αλλά δεν θα λαμβάνεται υπόψη κατά τον καθορισμό των Συμβούλων που πρόκειται να αποχωρήσουν εκ περιτροπής κατά τη συνεδρία αυτή.

114. Η ΕΕΜΚ μπορεί να παύει, με σύνηθες ψήφισμα που γνωστοποιείται ειδικά σύμφωνα με το άρθρο 136 του περί Εταιρειών Νόμου, οποιονδήποτε Σύμβουλο πριν από τη λήξη της θητείας του, ανεξάρτητα από οτιδήποτε περιλαμβάνεται στο παρών Καταστατικό ή σε συμφωνία που έγινε μεταξύ της ΕΕΜΚ και του Συμβούλου αυτού. Η παύση αυτή δεν επηρεάζει καθόλου οποιαδήποτε απαίτηση για αποζημίωση, την οποία ο Σύμβουλος αυτός μπορεί να έχει λόγω της παράβασης των όρων οποιασδήποτε σύμβασης υπηρεσίας μεταξύ του και της ΕΕΜΚ.
115. Η ΕΕΜΚ μπορεί με σύνηθες ψήφισμα να διορίζει οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο στη θέση του Συμβούλου που παύτηκε από το αξίωμα του δυνάμει του αμέσως προηγούμενου Κανονισμού (Κανονισμός 114) και τηρουμένων των διατάξεων του Κανονισμού 116, η ΕΕΜΚ σε γενική συνέλευση μπορεί να διορίζει οποιοδήποτε πρόσωπο στη θέση του Συμβούλου είτε για την πλήρωση θέσης που κενώθηκε έκτακτα είτε ως επιπρόσθετου Συμβούλου. Πρόσωπο που διορίστηκε στη θέση του Συμβούλου που παύτηκε ή για να συμπληρώσει θέση που κενώθηκε θα υπόκειται σε αποχώρηση, ταυτόχρονα, ως εάν να είχε καταστεί Σύμβουλος την ημέρα κατά την οποία ο Σύμβουλος του οποίου τη θέση αντικαθιστά έχει διοριστεί τελευταίος ως Σύμβουλος.
116. Οποιαδήποτε τροποποίηση της σύνθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου θα κοινοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου ΟΣΕΚΑ.

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΤΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ

117. Τηρουμένων των προνοιών του παρόντος Καταστατικού, οι Σύμβουλοι μπορούν να συνέρχονται για τη διεξαγωγή εργασιών, να αναβάλλουν και για να ρυθμίζουν άλλως πως τα θέματα των συνεδριών τους κατά την κρίση τους και να ρυθμίζουν την απαραίτητη απαρτία που χρειάζεται για τη διεξαγωγή των εργασιών τους. Εκτός εάν καθοριστεί διαφορετικά, η απαρτία θα σχηματίζεται από τρεις (3) Συμβούλους. Οποιαδήποτε θέματα που παρουσιάζονται κατά τις συνεδρίες αποφασίζονται με πλειοψηφία. Σε περίπτωση ισοψηφίας ο Πρόεδρος θα έχει δεύτερη ή νικώσα ψήφο.
118. Οι Σύμβουλοι θα εκλέγουν πρόεδρο του διοικητικού συμβουλίου κατά την πρώτη τους συνεδρία μετά από την Ετήσια Γενική Συνέλευση, ο οποίος θα κατέχει το αξίωμα του μέχρι την επόμενη Γενική Συνέλευση, εκτός εάν το διοικητικό συμβούλιο αποφασίσει διαφορετικά. Εάν σε οποιαδήποτε συνεδρία ο πρόεδρος δεν παρευρίσκεται κατά τον χρόνο που ορίστηκε για τη συνεδρία, οι Σύμβουλοι που παρευρίσκονται θα μπορούν να επιλέξουν έναν από αυτούς ώστε να ενεργήσει ως πρόεδρος της συνεδρίας.
119. Εκάστοτε συνεδρία των Συμβούλων στην οποία σχηματίζεται απαρτία θα είναι ικανή να εξασκήσει όλες ή οποιεσδήποτε από τις εξουσίες και τα δικαιώματα που παρέχονται στους Συμβούλους ή τα οποία μπορούν να εξασκήσουν οι Σύμβουλοι με την επιφύλαξη των εκάστοτε κανονισμών της ΕΕΜΚ.
120. Η σύγκληση για συνεδρία των Συμβούλων μπορεί να πραγματοποιηθεί οποτεδήποτε το ζητήσει οποιοσδήποτε Σύμβουλος ή ο Γραμματέας που οφείλει να το κάμει ύστερα από αίτηση των Συμβούλων.
121. Οι Σύμβουλοι μπορούν να εκχωρήσουν οποιεσδήποτε από τις εξουσίες τους σε έναν Σύμβουλο ή σε επιτροπή ή επιτροπές, που απαρτίζονται από ένα ή περισσότερα μέλη τους όπως αυτοί θεωρούν κατάλληλο. Οποιαδήποτε επιτροπή που έχει συσταθεί με αυτό τον τρόπο, θα συμμορφώνεται στην άσκηση των εξουσιών που της εκχωρήθηκαν με τον τρόπο αυτό, με τους κανόνες που τυχόν έχουν επιβληθεί σ' αυτήν από τους Συμβούλους (σχετικά με τις εξουσίες της, την σύνθεση της, τη διαδικασία που ακολουθεί, την απαρτία ή όσον αφορά οποιοδήποτε άλλο θέμα).
122. Κάθε επιτροπή μπορεί να εκλέξει πρόεδρο των συνεδριών της. Στις περιπτώσεις που δεν εκλεγεί πρόεδρος μ' αυτόν τον τρόπο ή αν ο πρόεδρος που έχει εκλεγεί δεν προσέλθει σε κάποια συνεδρία μέσα σε 5 λεπτά από τον χρόνο που καθορίστηκε για τη σύγκληση της συνεδρίας, τα μέλη που παρίστανται μπορούν να εκλέξουν έναν από αυτούς, για να προεδρεύει της συνεδρίας.
123. Νοούμενου ότι τηρούνται οι κανονισμοί που τυχόν έχουν επιβληθεί σ' αυτήν από τους Συμβούλους, κάθε επιτροπή μπορεί να συνέρχεται και να αναβάλλει τις συνεδρίες της όπως θεωρεί κατάλληλο. Τα θέματα που αναφέρονται σε οποιαδήποτε συνεδρία θα αποφασίζονται από την πλειοψηφία των μελών που παρευρίσκονται σ' αυτή και σε περίπτωση ισοψηφίας ο Πρόεδρος θα έχει δεύτερη ή νικώσα ψήφο.
124. Οι Σύμβουλοι που συνεχίζουν μπορούν να ασκούν τα καθήκοντά τους και αν ακόμη χρεώνει η θέση οποιουδήποτε από τα μέλη τους, σε περίπτωση όμως που ο αριθμός τους μειωθεί κάτω από τον καθορισμένο από ή κατά εφαρμογή των προνοιών του Καταστατικού της Εταιρείας αναγκαίο αριθμό για σχηματισμό απαρτίας, οι Σύμβουλοι που συνεχίζουν, ή ανάλογα με την περίπτωση, ο Σύμβουλος που συνεχίζει, ανάλογα με την περίπτωση, μπορεί να ενεργεί μόνο για τον

σκοπό αύξησης του αριθμού των Συμβούλων στον αριθμό αυτό, ή για τον σκοπό σύγκλησης γενικής συνέλευσης της EEMK, όχι όμως για οποιοδήποτε άλλο σκοπό.

125. Όλες οι πράξεις που διενεργούνται σε οποιαδήποτε συνεδρία των Συμβούλων ή επιτροπής Συμβούλων, ή από οποιοδήποτε πρόσωπο που ενεργεί με την ιδιότητα του Συμβούλου, θα είναι έγκυρες, έστω και αν σε μεταγενέστερο στάδιο αποκαλυφθεί ότι ενυπήρχε κάποιο ελάττωμα στον διορισμό οποιουδήποτε τέτοιου Συμβούλου ή προσώπου που ενεργεί όπως αναφέρεται πιο πάνω, ή ότι αυτοί ή οποιοδήποτε από τα πρόσωπα αυτά δεν είχαν τα αναγκαία για τον σκοπό αυτό προσόντα.
126. Οι Σύμβουλοι θα φροντίζουν ώστε να τηρούνται πρακτικά σε βιβλία σε σχέση με όλες τις γενικές συνελεύσεις της EEMK καθώς και όσον αφορά όλους τους διορισμούς αξιωματούχων και των διαδικασιών σε όλες τις συνεδρίες των Συμβούλων και των επιτροπών και των προσώπων που παρίστανται στις συνεδρίες αυτές και όλων των εργασιών που διεξάγονται στο διοικητικό συμβούλιο και στις γενικές συνελεύσεις και οποιαδήποτε πρακτικά του διοικητικού συμβουλίου ή των γενικών συνελεύσεων, εφόσον υπογραφούν από τον Πρόεδρο της εν λόγω συνεδρίας ή από τον πρόεδρο της επόμενης συνεδρίας θα αποτελούν αδιαμφισβήτητη απόδειξη, χωρίς να χρειάζονται επιπρόσθετες αποδείξεις για τα γεγονότα που αναφέρονται στα πρακτικά αυτά.
127. Γραπτή απόφαση υπογραμμένη από όλους τους Συμβούλους θα είναι εξ ίσου έγκυρη και θα φέρει ίσα αποτελέσματα δεσμευτική ως εάν αυτή να λαμβανόταν σε συνεδρία των Συμβούλων που συγκλήθηκε και έγινε δεόντως. Οποιαδήποτε τέτοια γραπτή απόφαση η οποία είναι υπογεγραμμένη με τον τρόπο που αναφέρεται πιο πάνω θα μπορεί να αποτελείται από διάφορα έγγραφα το καθένα από τα οποία να είναι υπογραμμένο από ένα ή περισσότερα από τα προαναφερθέντα πρόσωπα.

ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ

128. Άνευ επηρεασμού και σύμφωνα με τον Νόμο ΟΣΕΚΑ και τις Οδηγίες, ένας Σύμβουλος θα έχει την εξουσία από καιρό σε καιρό να υποδεικνύει οποτεδήποτε έναν άλλο Σύμβουλο για να ενεργεί σαν Αναπληρωτής Σύμβουλος του (ο “Αναπληρωτής Σύμβουλος”) κατά την απουσία του από την Κύπρο ή λόγω της αδυναμίας του να ενεργήσει ως Σύμβουλος, και θα έχει διακριτική εξουσία να παύσει τον εν λόγω Αναπληρωτή Σύμβουλο με γραπτή ειδοποίηση.
129. Οποιοδήποτε έγγραφο, με το οποίο διορίζεται Αναπληρωτής Σύμβουλος, θα παραδίδεται στην EEMK και θα διατηρείται από την EEMK, και θα είναι με τον ακόλουθο τύπο ή τον πλησιέστερο προς αυτόν τύπο όπως επιτρέπουν οι περιστάσεις:

“Εγώ/Εμείς

Σύμβουλος της GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS SALAMIS VARIABLE CAPITAL INVESTMENT COMPANY PLC (η “Εταιρεία”), σύμφωνα με τις εξουσίες που μου/μας παρέχονται για τον σκοπό αυτό από το Καταστατικό της Εταιρείας, διά της παρούσης διορίζω/ούμε ως Σύμβουλο, δυνάμει του Καταστατικού αυτού, τον

, ΕΚ

για να ενεργεί ως Αναπληρωτής Σύμβουλος στη θέση μου/μας και εκ μέρους μου/μας και για να εξασκεί και να εκπληρώνει όλα τα καθήκοντα μου/μας ως Σύμβουλος της Εταιρείας κατά την απουσία μου/μας από την Κύπρο ή σε τέτοιο χρονικό διάστημα κατά το οποίο δεν θα είμαι σε θέση να ενεργώ ως Σύμβουλος, ανάλογα με την περίπτωση.

Υπογράφηκε σήμερα την ημέρα του ”.

130. Αν ο Σύμβουλος που προβαίνει σε οποιοδήποτε τέτοιο διορισμό με τον πιο πάνω τρόπο παύσει να είναι Σύμβουλος με οποιονδήποτε τρόπο εκτός λόγω της κένωσης της θέσης του σε συνεδρία της EEMK στην οποία επανεκλέγεται, το πρόσωπο που τον διόρισε όπως προαναφέρθηκε δεν θα έχει πλέον εξουσία ή εξουσιοδότηση να ενεργεί σαν Αναπληρωτής Σύμβουλος του.
131. Ένα πρόσωπο μπορεί να ενεργεί ως Αναπληρωτής Σύμβουλος για περισσότερους από έναν Συμβούλους και κατά τη διάρκεια της περιόδου αυτής θα δικαιούται χωριστής ψήφου για κάθε έναν από τους Συμβούλους που τον διόρισαν και στην περίπτωση που είναι επίσης Σύμβουλος, θα δικαιούται, επιπρόσθετα της δικής του ψήφου, τον αριθμό των ψήφων που ισούνται με τον αριθμό των ψήφων των Συμβούλων που τον διόρισαν.
132. Οποιοσδήποτε διορισμός ή η παύση ενός Αναπληρωτή Συμβούλου μπορεί να γίνει με ειδοποίηση προς την EEMK με σύνηθες ταχυδρομείο, ηλεκτρονικό μήνυμα ή τηλεμοιότυπο ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο. Οποιοδήποτε ηλεκτρονικό μήνυμα ή τηλεμοιότυπο πρέπει να επιβεβαιωθεί το ταχύτερο δυνατό με επιστολή, στο μεταξύ όμως η EEMK μπορεί να ενεργεί με βάση οποιοδήποτε από τα πιο πάνω.
133. Ένας Σύμβουλος δεν θα έχει καμιά ευθύνη για τις πράξεις και παραλείψεις του Αναπληρωτή Συμβούλου που διόρισε.
134. Ένας Αναπληρωτής Σύμβουλος δεν θα λαμβάνεται υπόψη κατά τον υπολογισμό του μεγαλύτερου ή του μικρότερου

αριθμού Συμβούλων, που επιτρέπεται κάθε φορά, αλλά θα λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να υπολογισθεί εάν σχηματίστηκε απαρτία σε συνεδρία των Συμβούλων στην οποία παρευρίσκεται και στην οποία έχει δικαίωμα ψήφο.

ΓΡΑΜΜΑΤΕΑΣ

135. Ο γραμματέας θα διορίζεται από τους Συμβούλους για τέτοια χρονική περίοδο, για τέτοια αντιμισθία σύμφωνα με τέτοιους όρους που θεωρούν κατάλληλους. Και οποιοσδήποτε γραμματέας που διορίστηκε με τον τρόπο αυτό θα μπορεί να παυτεί από αυτούς.
136. Κανένα πρόσωπο δεν θα διορίζεται ούτε θα κατέχει τη θέση Γραμματέα το οποίο είναι:-
- (α) ο μοναδικός Σύμβουλος της ΕΕΜΚ, ή
 - (β) νομικό πρόσωπο, του οποίου ο μοναδικός Σύμβουλος είναι ταυτόχρονα και ο μοναδικός Σύμβουλος της ΕΕΜΚ, ή
 - (γ) ο μοναδικός σύμβουλος κάποιου νομικού προσώπου, ο οποίος είναι ο μοναδικός Σύμβουλος της ΕΕΜΚ,
137. Στις περιπτώσεις που κάποια διάταξη του περί Εταιρειών Νόμου ή του παρόντος Καταστατικού επιβάλλει ή εξουσιοδοτεί ώστε κάποια πράξη να γίνει από Σύμβουλο ή από τον γραμματέα, δεν θα θεωρείται ότι εκπληρώθηκε, εφόσον η πράξη αυτή διενεργήθηκε από το ίδιο πρόσωπο ή προς το ίδιο πρόσωπο το οποίο εκτελεί χρέη τόσο Συμβούλου όσο και γραμματέα ή στη θέση του γραμματέα.

Η ΣΦΡΑΓΙΔΑ

138. Οι Σύμβουλοι θα μεριμνήσουν για την ασφαλή φύλαξη της σφραγίδας, η οποία θα χρησιμοποιείται μόνο με εξουσιοδότηση των Συμβούλων ή από επιτροπή των Συμβούλων που είναι εξουσιοδοτημένη για τον σκοπό αυτό. Οποιοδήποτε έγγραφο το οποίο θα σφραγιστεί με τη σφραγίδα αυτή πρέπει να φέρει την υπογραφή ενός Συμβούλου ή του αναπληρωτή του, καθώς επίσης και να υπογραφεί από τον Γραμματέα ή από δεύτερο Σύμβουλο ή κάποιο άλλο πρόσωπο, το οποίο διορίζεται από τους Συμβούλους για τον σκοπό αυτό. Μέχρις ότου να καθοριστούν διαφορετικά, εάν σε οποιοδήποτε χρονικό διάστημα η ΕΕΜΚ θα έχει μόνον έναν Σύμβουλο, η Σφραγίδα θα τοποθετείται στην παρουσία του Συμβούλου αυτού (ή αν ο Σύμβουλος αυτός είναι νομικό πρόσωπο, στην παρουσία του εξουσιοδοτημένου αντιπροσώπου του Συμβούλου) και σε οποιαδήποτε άλλη περίπτωση, η Σφραγίδα θα τοποθετείται στην παρουσία δύο Συμβούλων ή ενός Συμβούλου και ενός άλλου προσώπου το οποίο είναι δεόντως εξουσιοδοτημένου από τους Συμβούλους.

ΕΛΕΓΧΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ

139. Τουλάχιστον μία φορά ετησίως, οι λογαριασμοί της ΕΕΜΚ θα εξετάζονται και η ορθότητα του λογαριασμού κερδοζημιών και του ισολογισμού θα ελέγχονται από έναν ή περισσότερους εγκεκριμένους ελεγκτές και τα καθήκοντα τους θα ρυθμίζονται σύμφωνα με τα άρθρα 153-155 του περί Εταιρειών Νόμου.

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ

140. Οι Σύμβουλοι θα μεριμνήσουν για την δέουσα τήρηση των διατάξεων του άρθρου 141 του περί Εταιρειών Νόμου σε σχέση με την τήρηση καταλλήλων λογιστικών βιβλίων τα οποία είναι αναγκαία για την ετοιμασία οικονομικών καταστάσεων.
141. Τα λογιστικά βιβλία πρέπει να φυλάγονται στο εγγεγραμμένο γραφείο της ΕΕΜΚ, ή, τηρουμένου του άρθρου 141(3) του περί Εταιρειών Νόμου, σε άλλο τόπο ή τόπους που καθορίζονται από τους Συμβούλους κατά την κρίση τους, και να είναι πάντοτε ανοικτά για επιθεώρηση από τους Συμβούλους.
142. Οι Σύμβουλοι θα αποφασίζουν από καιρό σε καιρό αν και μέχρι ποιο βαθμό, σε ποιο χρόνο και τόπο, και κάτω από ποιες προϋποθέσεις ή κανονισμούς, οι λογαριασμοί και τα βιβλία της ΕΕΜΚ ή οποιοδήποτε από αυτά θα είναι ανοικτά για επιθεώρηση από τους Μετόχους της ΕΕΜΚ που δεν είναι Σύμβουλοι. Κανένας δε Μέτοχος (που δεν είναι Σύμβουλος) δεν θα έχει οποιοδήποτε δικαίωμα για επιθεώρηση οποιουδήποτε λογαριασμού ή βιβλίου ή εγγράφου της ΕΕΜΚ παρά μόνον στην έκταση που δίδεται σ' αυτό ένα τέτοιο δικαίωμα από τον νόμο ή εξουσιοδοτείται για τον σκοπό αυτό από τους Συμβούλους ή από την ΕΕΜΚ σε γενική συνέλευση.

143. Τηρουμένων των διατάξεων του άρθρου 31(3) του Νόμου ΟΣΕΚΑ, και ανεξάρτητα από τις διατάξεις του άρθρου 152 του περί Εταιρειών Νόμου, οι Σύμβουλοι δεν θα είναι υποχρεωμένοι να υποβάλλουν στην γενική συνέλευση την ετήσια έκθεση, την έκθεση των Συμβούλων και την έκθεση των ελεγκτών. Εντούτοις, κατόπιν αιτήματος από έναν από τους Μετόχους της ΕΕΜΚ, ο εν λόγω Μέτοχος θα λαμβάνει τα προαναφερόμενα έγγραφα είτε σε ηλεκτρονική μορφή είτε σε έντυπη μορφή, όπως κρίνει κατάλληλο η ΕΕΜΚ, εκτός εάν ο εν λόγω Μέτοχος έχει ζητήσει ρητά να λάβει τα εν λόγω έγγραφα σε έντυπη μορφή.

ΕΠΙΤΑΓΕΣ, ΚΑΠ.

144. Η υπογραφή, έκδοση, αποδοχή, οπισθογράφηση ή με άλλο τρόπο εκτέλεση, ανάλογα με την περίπτωση, όλων των επιταγών, γραμματίων σε διαταγή (promissory notes), συναλλαγματικών, και άλλων διαπραγματεύσιμων εγγράφων, καθώς και οποιονδήποτε αποδείξεων για καταβολή χρημάτων στην ΕΕΜΚ. Η υπογραφή, έκδοση, αποδοχή, οπισθογράφηση ή με άλλο τρόπο εκτέλεση, ανάλογα με την περίπτωση, όλων των επιταγών, γραμματίων σε διαταγή (promissory notes), συναλλαγματικών, και άλλων διαπραγματεύσιμων εγγράφων, καθώς και οποιονδήποτε αποδείξεων για καταβολή χρημάτων στην.

ΚΑΤΑΣΤΡΟΦΗ ΕΓΓΡΑΦΩΝ

145. Τηρουμένων των διατάξεων του Νόμου ΟΣΕΚΑ και οποιουδήποτε νόμου, κανόνα ή κανονισμού, ο Θεματοφύλακας ή η ΕΕΜΚ δύναται να καταστρέψει:
- (i) Οποιαδήποτε εντολή πληρωμής (συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε τροποποίησης ή ακύρωσης της) ή οποιαδήποτε ειδοποίηση αλλαγής ονόματος ή διεύθυνσης σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή μετά από τη λήξη έξι ετών από την ημερομηνία κατά την οποία η εντολή, η τροποποίηση, η ακύρωση ή η ειδοποίηση καταγράφηκε από την ΕΕΜΚ .
 - (ii) Οποιοδήποτε έγγραφο μεταβίβασης Μετοχών που έχει καταχωρηθεί, σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή μετά από τη λήξη έξι ετών από την ημερομηνία καταχώρησής του, και
 - (iii) οποιοδήποτε άλλο έγγραφο βάσει του οποίου πραγματοποιείται ή ακυρώνεται οποιαδήποτε καταχώρηση στο Μητρώο Μετόχων, σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή μετά από τη λήξη έξι ετών από την ημερομηνία κατά την οποία καταχωρήθηκε ή ακυρώθηκε η σχετική καταχώρηση στο Μητρώο Μετόχων.
146. Θα θεωρείται τελεσίδικα υπέρ της ΕΕΜΚ ότι κάθε έγγραφο μεταβίβασης που καταστράφηκε ήταν έγκυρο και είχε ισχύ και ότι ήταν δεόντως και κατάλληλα καταχωρημένο και ότι κάθε άλλο έγγραφο που καταστράφηκε σύμφωνα με τον Κανονισμό 145 ήταν έγκυρο και είχε ισχύ σύμφωνα με τα στοιχεία που ήταν καταχωρημένα στα βιβλία ή στα αρχεία της ΕΕΜΚ, νοουμένου πάντοτε ότι το έγγραφο καταστράφηκε καλόπιστα και χωρίς ρητή ειδοποίηση προς την ΕΕΜΚ ότι η διατήρηση του εγγράφου σχετιζόταν με κάποια αξίωση.
147. Καμία διάταξη στον Κανονισμό αυτό δεν θα ερμηνεύεται ότι επιβάλλει στην ΕΕΜΚ οποιαδήποτε ευθύνη σε σχέση με την καταστροφή οποιουδήποτε εγγράφου νωρίτερα από τον χρόνο που προβλέπεται σε αυτόν τον Κανονισμό ή σε κάθε περίπτωση όπου δεν πληρούνται οι προϋποθέσεις του Κανονισμού αυτού. Οι αναφορές στον Κανονισμό αυτό στην καταστροφή οποιουδήποτε εγγράφου περιλαμβάνουν αναφορές στη διάθεση του εγγράφου με οποιονδήποτε τρόπο.

ΕΙΔΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

148. Ο Νόμος ΟΣΕΚΑ θα θεωρείται ότι εφαρμόζεται σε οποιαδήποτε ειδοποίηση ή έγγραφο που πρόκειται να δοθεί προς ή από την ΕΕΜΚ σύμφωνα με το Καταστατικό αυτό.
- 148Α. Χωρίς επηρεασμό των προνοιών του Νόμου ΟΣΕΚΑ, ειδοποίηση ή οποιοδήποτε άλλο έγγραφο δίδεται ή πρόκειται να δοθεί σ' ένα Μέτοχο, θα δίδεται με ένα ή περισσότερους από τους ακόλουθους τρόπους:
- (α) Με την παράδοσή στην εγγεγραμμένη διεύθυνση του Μετόχου όπως φαίνεται στο Μητρώο και θα θεωρείται ότι επιδόθηκε κατά την παράδοση στο Μέτοχο, ή
 - (β) Με την αποστολή με το ταχυδρομείο προς τον Μέτοχο ή προς την εγγεγραμμένη διεύθυνση του Μετόχου όπως φαίνεται στο Μητρώο και θα θεωρείται ότι επιδόθηκε την ώρα που απεστάλη, ή
 - (γ) Με τηλεομοίτυπο σε αριθμό που θα κοινοποιηθεί εγγράφως από το Μέτοχο και ως θα είναι καταχωρημένο στο Μητρώο και θα θεωρείται ότι επιδόθηκε την ώρα που απεστάλη, ή
 - (δ) Με ηλεκτρονικό ταχυδρομείο σε ηλεκτρονική διεύθυνση που θα κοινοποιηθεί εγγράφως από το Μέτοχο και ως θα είναι καταχωρημένο στο Μητρώο και θα θεωρείται ότι επιδόθηκε την ώρα που απεστάλη, ή
 - (ε) Μέσω του διαδικτύου στην ιστοσελίδα της Εταιρείας και / ή στην ιστοσελίδα της Εταιρείας Διαχείρισης, ή

(στ) Σε άλλο Σταθερό Μέσο ως θα συμφωνείται με τους Μετόχους και την Εταιρεία από καιρού εις καιρό.

Νοείται ότι κάθε Μέτοχος έχει την υποχρέωση να ενημερώνει την Εταιρεία για οποιεσδήποτε αλλαγές στα πιο πάνω στοιχεία.

149. Ένας Μέτοχος του οποίου η εγγεγραμμένη διεύθυνση δεν βρίσκεται εντός της Κυπριακής Δημοκρατίας και ο οποίος δίνει στην ΕΕΜΚ μια διεύθυνση εντός της Κυπριακής Δημοκρατίας, στην οποία μπορούν να του δοθούν οι ειδοποιήσεις, θα δικαιούται να λάβει ειδοποιήσεις στη διεύθυνση αυτή. Εάν δεν έχει δώσει μια τέτοια διεύθυνση, η ΕΕΜΚ θα του δώσει ειδοποιήσεις στη διεύθυνσή του εκτός της Κυπριακής Δημοκρατίας, εκτός εάν η ΕΕΜΚ γνωρίζει ότι αν πράξει κάτι τέτοιο θα παραβίαζε οποιουδήποτε νόμους ή κανονισμούς.
150. Ένα πρόσωπο που έχει δικαίωμα σε μια Μετοχή ή Μετοχές λόγω του θανάτου ή της πτώχευσης ενός Μετόχου ή ως αποτέλεσμα εφαρμογής του νόμου, με την προσκόμιση των αποδεικτικών στοιχείων που εκάστοτε απαιτούν οι Σύμβουλοι όσον αφορά το δικαίωμα του και το οποίο παρέχει επίσης διεύθυνση για την επίδοση ειδοποιήσεων, θα δικαιούται να του επιδοθούν ή να του παραδοθούν στη διεύθυνση αυτή οποιεσδήποτε ειδοποιήσεις ή έγγραφα τα οποία ο Μέτοχος θα δικαιούταν να λάβει σε περίπτωση που δεν θα συνέβαινε ο θάνατος του ή η πτώχευση ή άλλο γεγονός που προκάλεσε τη διαβίβαση της εν λόγω ειδοποίησης ή εγγράφου. Η επίδοση ή η παράδοση της εν λόγω ειδοποίησης ή εγγράφου με τον τρόπο αυτό θα θεωρείται ότι αποτελεί δέουσα επίδοση σε όλα τα πρόσωπα που έχουν συμφέρον στη Μετοχή (είτε από κοινού είτε τα οποία έχουν απαίτηση μέσω είτε κάτω από το πρόσωπο αυτό). Με την επιφύλαξη των ως άνω αναφερομένων, οποιαδήποτε ειδοποίηση ή έγγραφο που παραδίδεται ή αποστέλλεται ταχυδρομικώς ή αφίνηται στη διεύθυνση οποιουδήποτε Μετόχου σύμφωνα με τον Νόμο ΟΣΕΚΑ θα θεωρείται ότι, παρά τον θάνατο ή την πτώχευση του εν λόγω Μετόχου ή άλλη εφαρμογή του νόμου, και είτε η ΕΕΜΚ έχει λάβει ειδοποίηση είτε όχι για την εν λόγω κατάσταση πραγμάτων, έχει επιδοθεί ή παραδοθεί δεόντως σε σχέση με οποιαδήποτε Μετοχή που είναι εγγεγραμμένη στο όνομα του εν λόγω Μετόχου ως μοναδικός ή κοινός κάτοχος Μετοχών.
151. Στην περίπτωση από κοινού Μετόχων, οποιαδήποτε τέτοια ειδοποίηση ή έγγραφο θα επιδίδεται στον Μέτοχο που αναφέρεται πρώτος στο Μητρώο και η επίδοση αυτή θα εφαρμόζεται στους άλλους από κοινού Μετόχους.
152. Εάν, οποιαδήποτε στιγμή λόγω της αναστολής ή της περικοπής ταχυδρομικών υπηρεσιών εντός της Κυπριακής Δημοκρατίας ή οποιασδήποτε άλλης χώρας ή εδάφους, η ΕΕΜΚ δεν είναι σε θέση να συγκαλέσει αποτελεσματικά μια γενική συνέλευση ή οποιαδήποτε άλλη συνέλευση μέσω ειδοποιήσεων που αποστέλλονται ταχυδρομικώς, η εν λόγω συνέλευση θα μπορεί να συγκληθεί με ειδοποίηση η οποία θα δημοσιεύεται την ίδια ημερομηνία, σε τουλάχιστον δύο από τις μεγαλύτερες ημερήσιες εφημερίδες και η ειδοποίηση αυτή θα θεωρείται ότι έχει επιδοθεί δεόντως σε όλους τους Μετόχους που έχουν το δικαίωμα να τις λάβουν, η ώρα 12:00 κατά την ημέρα εμφάνισης της διαφήμισης. Σε κάθε τέτοια περίπτωση, η ΕΕΜΚ θα αποστέλλει ταχυδρομικώς επιβεβαιωτικά αντίγραφα της ειδοποίησης μέσω ταχυδρομείου εάν, τουλάχιστον επτά ημέρες πριν από τη συνέλευση, η ταχυδρομική αποστολή των ειδοποιήσεων στις διευθύνσεις που βρίσκονται εντός της Κυπριακής Δημοκρατίας ή εντός μιας άλλης χώρας ή εδάφους δεν είναι εφικτή εκ νέου.

ΔΙΑΛΥΣΗ

153. Τα δικαιώματα των κατόχων Μετοχών να συμμετέχουν στην Περιουσία του Σχεδίου είναι αναλογικά με τα αναλογικά μερίδια τους στην ΕΕΜΚ τα οποία εκπροσωπούνται από τις Μετοχές που κατέχουν, τα οποία καθορίζονται σύμφωνα με το Ενημερωτικό Δελτίο.
154. Σε περίπτωση διάλυσης της ΕΕΜΚ ο εκκαθαριστής με την έγκριση έκτακτης απόφασης της Εταιρείας και με την εξασφάλιση οποιασδήποτε επικύρωσης που απαιτείται από τον περί Εταιρειών Νόμο, μπορεί να διανέμει μεταξύ των Μελών, σε χρήμα ή σε είδος, το σύνολο ή μέρος της Περιουσίας του Σχεδίου (είτε αυτά αποτελούνται από ομοειδή περιουσιακά στοιχεία είτε όχι) και για τον σκοπό αυτό, να καθορίζει την κατά τη γνώμη του δίκαιη αξία των περιουσιακών στοιχείων που πρόκειται να κατανεμηθούν, σύμφωνα με τα ανωτέρω, καθώς και τον τρόπο με τον οποίο αυτά θα διανεμηθούν μεταξύ των Μετόχων ή διαφόρων τάξεων Μετόχων. Ο εκκαθαριστής μπορεί, με την ίδια έγκριση, να εκχωρήσει το σύνολο ή μέρος των στοιχείων αυτών ενεργητικού σε επιτρόπους (trustees) με βάση τέτοια τραστ (trusts), τα οποία θα μπορούσαν να συσταθούν προς όφελος των συνεισφορέων (contributories) όπως ο εκκαθαριστής κάτω από τις ίδιες προϋποθέσεις θα καθορίσει όπως νομίζει καλύτερα, νοούμενου όμως ότι κανένα μέλος δεν θα εξαναγκασθεί να αποδεχθεί μετοχές ή άλλα χρεόγραφα βεβαρημένα με οποιαδήποτε υποχρέωση.

ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ (INDEMNITY)

155. Τηρουμένων των διατάξεων του Νόμου ΟΣΕΚΑ και του περί Εταιρειών Νόμου και άνευ επηρεασμού του δικαιώματος κάθε Συμβούλου που θα τύχει αποζημίωσης, κάθε Σύμβουλος, άλλος εκάστοτε αξιωματούχος, πρώην Σύμβουλος ή

πρώην αξιωματούχος της ΕΕΜΚ, και ο ελεγκτής ή ο Θεματοφύλακας της ΕΕΜΚ θα δικαιούνται σε αποζημίωση από τα στοιχεία ενεργητικού της ΕΕΜΚ για κάθε ζημιά την οποία δυνατό να υποστούν ή ευθύνη, την οποία δυνατό να υπέχουν κατά την εκτέλεση και/ή σαν αποτέλεσμα της εκτέλεσης των καθηκόντων τους και/ή σε σχέση με τα καθήκοντα, τις εξουσίες ή το αξίωμα του, συμπεριλαμβανομένης (άνευ επηρεασμού των προαναφερμένων) οποιασδήποτε ευθύνης, την οποία συνεπάγεται υπεράσπιση δικαστικών διαδικασιών (αστικών ή ποινικών) για αμέλεια, αθέτηση, παράβαση καθήκοντος ή παραβίαση εμπιστοσύνης (breach of trust) σε κάθε περίπτωση σε σχέση με την ΕΕΜΚ κατά τις οποίες εκδίδεται απόφαση υπέρ τους ή απαλλάσσονται, καθώς και για την ευθύνη αναφορικά με αίτηση που έγινε με βάση τον Νόμο ΟΣΕΚΑ κατά την οποία παρέχεται σε αυτούς οποιαδήποτε θεραπεία από το Δικαστήριο. Η αποζημίωση δεν θα εφαρμόζεται σε σχέση με οποιαδήποτε ευθύνη, στο βαθμό που ανακτάται από κάποιο άλλο πρόσωπο.

156. Τηρουμένων των διατάξεων του περί Εταιρειών Νόμου και/ή του Νόμου ΟΣΕΚΑ, οι Σύμβουλοι δύνανται να εξασκήσουν όλες τις εξουσίες της ΕΕΜΚ για την αγορά και διατήρηση ασφάλειας (με έξοδα της ΕΕΜΚ):
- (i) προς όφελος οποιουδήποτε προσώπου που είναι ή υπήρξε Σύμβουλος, άλλος αξιωματούχος ή ελεγκτής της ΕΕΜΚ έναντι οποιασδήποτε ευθύνης που δυνατόν να του προσαφθεί σε περίπτωση αμέλειας, αθέτησης, παράβασης καθήκοντος ή παραβίασης εμπιστοσύνης του οποίου μπορεί να ένοχος σε σχέση με την ΕΕΜΚ. και
 - (ii) προς όφελος οποιουδήποτε προσώπου που είναι ή ήταν ο Θεματοφύλακας, έναντι οποιασδήποτε ευθύνης για οποιαδήποτε παράλειψη άσκησης δέουσας φροντίδας και επιμέλειας κατά την εκπλήρωση των καθηκόντων του σε σχέση με την ΕΕΜΚ.

ΕΜΠΙΣΤΕΥΤΙΚΟΤΗΤΑ

157. Κάθε Σύμβουλος, ελεγκτής, μέλος επιτροπής, υπάλληλος, λογιστής ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο που απασχολείται από την ΕΕΜΚ έχει υποχρέωση, προτού αναλάβει τα καθήκοντα του στο αξίωμα ή στη θέση του, να συντάξει και να υπογράψει δήλωση εμπιστευτικότητας με την οποία δεσμεύεται να μην αποκαλύψει ή να κοινοποιήσει οποιαδήποτε πληροφορίες που δυνατόν να περιέλθουν στην αντίληψη του σχετικά με τα έσοδα της ΕΕΜΚ, το καθεστώς των ατομικών λογαριασμών και τα θέματα που σχετίζονται με αυτούς, εκτός αν αυτό απαιτείται από διάταγμα του Δικαστηρίου ή από τις Συμβούλους ή από τη γενική συνέλευση της ΕΕΜΚ.

ΣΥΓΚΡΟΥΣΗ ΜΕ ΤΟΝ ΝΟΜΟ ΟΣΕΚΑ ΚΑΙ ΜΕ ΤΙΣ ΟΔΗΓΙΕΣ

158. Σε περίπτωση οποιασδήποτε σύγκρουσης μεταξύ των προνοιών του παρόντος Καταστατικού και του Νόμου ΟΣΕΚΑ και των Οδηγιών, ο Νόμος ΟΣΕΚΑ και οι Οδηγίες θα υπερισχύουν. Το Καταστατικό αυτό θα τυγχάνει ερμηνείας και θα τίθεται σε ισχύ αναλόγως.

ΣΥΓΚΡΟΥΣΗ ΜΕ ΤΟ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

159. Σε περίπτωση οποιασδήποτε σύγκρουσης μεταξύ προνοιών του παρόντος Καταστατικού και του Ενημερωτικού Δελτίου, το Καταστατικό θα υπερισχύει. Το Καταστατικό αυτό θα τυγχάνει ερμηνείας και θα τίθεται σε ισχύ αναλόγως.