

ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΥ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

ΜΕ ΤΗΝ ΟΝΟΜΑΣΙΑ

«APOLIS – ALTERNATIVES SELECT OEE»

ΠΟΥ ΔΙΕΠΕΤΑΙ ΑΠΟ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΩΝ ΑΡΘΡΩΝ 37 ΕΩΣ 56 ΤΟΥ Ν. 4706/2020

(Άδεια σύστασης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Ελλάδα με αριθμ. 7/1073/3.12.2025)

Άρθρο 1: Βασικά χαρακτηριστικά του ΟΕΕ.

1. Ο Οργανισμός Εναλλακτικών Επενδύσεων ανοικτού τύπου που επενδύει σε άλλους οργανισμούς (Fund of Funds) με την ονομασία «APOLIS – ALTERNATIVES SELECT OEE» (καλούμενος εφεξής «**ΟΕΕ**»), συστάθηκε με κράτος μέλος καταγωγής την Ελλάδα προκειμένου να λειτουργεί με τη μορφή του αμοιβαίου κεφαλαίου σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 37 έως 56 του ν. 4706/2020 και συγκροτήθηκε δυνάμει της με αριθμ. 7/1073/3.12.2025. άδειας σύστασης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Ελλάδα (εφεξής «**Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς**») με αρχικό ενεργητικό ένα εκατομμύριο ευρώ (1.000.000,00 €) και τιμή μεριδίου κατά τον χρόνο σύστασης του ΟΕΕ χίλια ευρώ (1.000 €). Το νόμισμα αναφοράς του ΟΕΕ είναι το Ευρώ.
2. Ο ΟΕΕ συστάθηκε για αόριστη χρονική διάρκεια και διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων 37 ως 56 του ν. 4706/2020, όπως ισχύουν κάθε φορά και από τον παρόντα Κανονισμό.
3. Κάθε οργανισμός εναλλακτικών επενδύσεων που διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων 37 ως 56 του ν. 4706/2020 είναι ομάδα περιουσίας που αποτελεί αντικείμενο διαχείρισης προς όφελος των μεριδιούχων του και μπορεί να αποτελείται από κινητές αξίες, ενσώματες ή άυλες, όπως ορίζονται στην περ. ιε' του άρθρου 3 του ν. 4099/2012, εταιρικά μερίδια, χρηματοπιστωτικά μέσα, όπως ορίζονται στο Τμήμα Γ' του Παραρτήματος Ι του ν. 4514/2018, μετρητά, ακίνητη περιουσία, όπως ορίζεται στα άρθρα 41 παρ. 2 και 46 παρ. 1 στοιχείο α) πρώτο και δεύτερο εδάφιο του ν. 5193/2025, καθώς και άλλα συναφή περιουσιακά στοιχεία.
4. Τα περιουσιακά στοιχεία, στα οποία επενδύει ο ΟΕΕ προβλέπονται στο άρθρο 4 του παρόντος Κανονισμού, είναι σύμφωνα με τον επενδυτικό του σκοπό, απαλλαγμένα από κάθε είδους επιβαρύνσεις, και πληρούν τις εξής προϋποθέσεις: α) δεν ενεχυριάζονται, παρά μόνο στο πλαίσιο άσκησης της επενδυτικής πολιτικής του ΟΕΕ, β) υπόκεινται σε αξιόπιστη και ακριβή αποτίμηση, η οποία διενεργείται σύμφωνα με την παρ. 9 του άρθρου 1 του ν. 4308/2014 και τον παρόντα Κανονισμό και γ) η ρευστότητά τους επιτρέπει στον ΟΕΕ να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις που απορρέουν από την πολιτική εξαγορών που ακολουθεί ο ΟΕΕ και η οποία καθορίζεται στο άρθρο 12 του παρόντος Κανονισμού. Τα περιουσιακά στοιχεία του ΟΕΕ ανήκουν εξ' αδιαιρέτου στους μεριδιούχους του πάντοτε κατά το σύνολο των μεριδίων κάθε μεριδιούχου.
5. Ο ΟΕΕ δεν αποτελεί νομικό πρόσωπο και οι μεριδιούχοι του εκπροσωπούνται δικαστικώς και εξωδίκως αποκλειστικά από την Εταιρία Διαχείρισης του ΟΕΕ ως προς τις έννομες σχέσεις που προκύπτουν από τη διαχείρισή του και τα δικαιώματά τους επί του ενεργητικού του. Οι μεριδιούχοι δεν ευθύνονται για τις υποχρεώσεις του ΟΕΕ πέραν της αξίας της συμμετοχής τους σε αυτόν. Οι μεριδιούχοι δεν ευθύνονται για πράξεις ή παραλείψεις της Εταιρίας Διαχείρισης του ΟΕΕ και του Θεματοφύλακα κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.
6. Ο ΟΕΕ μπορεί κατόπιν απόφασης της Εταιρίας Διαχείρισης και με τροποποίηση του παρόντος Κανονισμού να μετατραπεί σε ΟΕΕ με περισσότερα επενδυτικά τμήματα (umbrella fund) σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 39 του ν. 4706/2020. Στην περίπτωση αυτή, οι υφιστάμενοι κατά το χρόνο μετατροπής του ΟΕΕ σε ΟΕΕ με περισσότερα επενδυτικά τμήματα μεριδιούχοι, θα θεωρούνται μεριδιούχοι του επενδυτικού τμήματος του ΟΕΕ, στο οποίο θα συγκεντρωθεί το υφιστάμενο κατά το χρόνο μετατροπής ενεργητικό του ΟΕΕ.

Άρθρο 2: Εταιρία Διαχείρισης του ΟΕΕ.

1. Η Εταιρία Διαχείρισης του ΟΕΕ είναι η ανώνυμη εταιρία διαχείρισης οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε.) με την επωνυμία «IOLCUS INVESTMENTS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» και τον διακριτικό τίτλο «IOLCUS INVESTMENTS ΑΕΔΟΕΕ» (εφεξής «**η Εταιρία Διαχείρισης**»), η οποία λειτουργεί ως ανώνυμη εταιρία διαχείρισης οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε.) σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 4209/2013 και εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
2. Η Εταιρία Διαχείρισης συστάθηκε δυνάμει της με αριθμ. Κ2-7777/15-9-2011 απόφασης της Δ/νσης Α.Ε. & Πίστewος της Γενικής Γραμματείας Εμπορίου και η σύστασή της καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) στις 19.09.2011. Η Εταιρία Διαχείρισης εδρεύει στον Δήμο Αθηναίων, είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με αριθμό 117631101000 και έχει λάβει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς άδεια λειτουργίας ως ανώνυμη εταιρία διαχείρισης οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε.) του ν. 4209/2013 δυνάμει της με αριθμ. 2/805/28.12.2017 απόφασης του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως αυτή επεκτάθηκε δυνάμει της με αριθμ. 3/1050/14.4.2025 απόφασης του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Το Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας Διαχείρισης την 31.12.2024 ήταν ένα εκατομμύριο διακόσιες τριάντα χιλιάδες ευρώ (€1.230.000) ευρώ διαιρούμενο σε τετρακόσιες δέκα χιλιάδες (410.000) μετοχές, ονομαστικής αξίας ποσού τριών ευρώ (€3,00) η κάθε μετοχή.
3. Σύμφωνα με το καταστατικό της, η Εταιρία Διαχείρισης έχει διάρκεια πενήντα (50) χρόνια από τη νόμιμη σύστασή της με την καταχώρηση στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) της ιδρυτικής πράξης με το καταστατικό της.
4. Ο σκοπός της Εταιρίας Διαχείρισης είναι: α) η διαχείριση οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, η οποία περιλαμβάνει τη λειτουργία της διαχείρισης επενδύσεων, η οποία συνίσταται στη διαχείριση χαρτοφυλακίου και στη διαχείριση κινδύνων, και επιπροσθέτως, τις λειτουργίες διοίκησης, διαφήμισης και εμπορικής προώθησης, δραστηριότητες που αφορούν στα περιουσιακά στοιχεία των ως άνω οργανισμών και β) η παροχή των ακόλουθων επιπρόσθετων υπηρεσιών: i) διαχείρισης χαρτοφυλακίων επενδύσεων και ii) των παρεπόμενων υπηρεσιών της παροχής επενδυτικών συμβουλών και της λήψης και διαβίβασης εντολών για λογαριασμό πελατών για κατάρτιση συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων.
5. Η διαχείριση του ΟΕΕ ασκείται από την Εταιρία Διαχείρισης και περιλαμβάνει τη λειτουργία της διαχείρισης επενδύσεων, όπου ως διαχείριση επενδύσεων νοείται η διαχείριση χαρτοφυλακίου και η διαχείριση κινδύνων, και επιπροσθέτως, τις παρακάτω λειτουργίες:
 - α) τη διοίκηση του ΟΕΕ: νομικές υπηρεσίες, υπηρεσίες λογιστικής διαχείρισης, υπηρεσίες εξυπηρέτησης πελατών, αποτίμηση του χαρτοφυλακίου και καθορισμό της αξίας των μεριδίων του (συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών δηλώσεων), έλεγχο της τήρησης των κανονιστικών διατάξεων, τήρηση μητρώου μεριδιούχων, διανομή εισοδήματος, έκδοση και εξαγορά μεριδίων, διεκπεραίωση συναλλαγών επί μεριδίων, αποστολή εντύπων και βεβαιώσεων και τήρηση αρχείων,
 - β) τη διαφήμιση του ΟΕΕ και την εμπορική προώθηση του και
 - γ) δραστηριότητες που αφορούν στα περιουσιακά στοιχεία του ΟΕΕ.
6. Η Εταιρία Διαχείρισης ενεργεί με αμεροληψία, εντιμότητα, επαγγελματισμό και ανεξαρτησία και μόνον προς το συμφέρον του ΟΕΕ και των μεριδιούχων του ΟΕΕ.
7. Με την τήρηση των προϋποθέσεων του άρθρου 20 του ν. 4209/2013 και των άρθρων 75επ. του Κανονισμού (ΕΕ) 231/2013, η Εταιρία Διαχείρισης δύναται να αναθέτει τμήμα των λειτουργιών της σε σχέση με τη διαχείριση του ΟΕΕ σε τρίτα πρόσωπα.
8. Η Εταιρία Διαχείρισης δεν επιτρέπεται να παραιτηθεί από τη διαχείριση του ΟΕΕ παρά μόνο αν εγκριθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς η ανάληψη της διαχείρισης του ΟΕΕ από άλλο διαχειριστή. Ο νέος διαχειριστής υποκαθίσταται στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της παραιτηθείσας Εταιρίας Διαχείρισης. Παραιτηθείς και νέος διαχειριστής ευθύνονται εις ολόκληρον για τις υποχρεώσεις της παραιτηθείσας Εταιρίας Διαχείρισης έναντι του ΟΕΕ, μέχρι τον χρόνο ανάληψης των καθηκόντων από τον νέο διαχειριστή.

ΟΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (Ο.Ε.Ε.) ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Άρθρο 3: Θεματοφύλακας του ΟΕΕ.

1. Η φύλαξη των στοιχείων ενεργητικού του ΟΕΕ έχει ανατεθεί στο πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής «ο Θεματοφύλακας»), το οποίο εδρεύει στην Αθήνα (Αμερικής αρ. 4), λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 4261/2014 και εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος.
2. Ο Θεματοφύλακας ασκεί τα καθήκοντά του σε σχέση με τον ΟΕΕ σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 52 του ν. 4706/2020, του άρθρου 21 παρ. 4 και 7 έως 18 του ν. 4209/2013 και τις οικείες διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 231/2013. Τα καθήκοντα του Θεματοφύλακα του ΟΕΕ είναι ιδίως τα κατωτέρω:
 - α) Ο Θεματοφύλακας διασφαλίζει την κατάλληλη παρακολούθηση των ταμειακών ροών του ΟΕΕ.
 - β) Ο Θεματοφύλακας ασκεί το καθήκον της φύλαξης των περιουσιακών στοιχείων του ΟΕΕ ή της Εταιρίας Διαχείρισης που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στην παρ. 8 του άρθρου 21 του ν. 4209/2013.
 - γ) Ο Θεματοφύλακας διασφαλίζει ότι: i) η πώληση, η έκδοση, η επαναγορά, η εξαγορά και η ακύρωση μεριδίων του ΟΕΕ πραγματοποιούνται σύμφωνα με τις διατάξεις των ν. 4209/2013 και 4706/2020 και του Κανονισμού του ΟΕΕ, ii) η αξία των μεριδίων του ΟΕΕ υπολογίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 4706/2020, του ν. 4209/2013 και του παρόντος Κανονισμού του ΟΕΕ και με τις διαδικασίες που ορίζονται στο άρθρο 19 του ν. 4209/2013, iii) οι οδηγίες της Εταιρίας Διαχείρισης εκτελούνται, εκτός αν είναι αντίθετες προς τις διατάξεις της εφαρμοστέας στον ΟΕΕ νομοθεσίας ή του παρόντος Κανονισμού του ΟΕΕ, iv) το τίμημα από τις συναλλαγές που αφορούν τα περιουσιακά στοιχεία του ΟΕΕ καταβάλλεται σε αυτόν μέσα στις συνήθεις προθεσμίες και ν) τα κέρδη του ΟΕΕ διατίθενται σύμφωνα με τις διατάξεις της εφαρμοστέας στον ΟΕΕ νομοθεσίας και του παρόντος Κανονισμού.
3. Τα περιουσιακά στοιχεία του ΟΕΕ δεν επαναχρησιμοποιούνται από τον Θεματοφύλακα χωρίς την προηγούμενη συγκατάθεση του ΟΕΕ ή της Εταιρίας Διαχείρισης που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ.
4. Ο Θεματοφύλακας αντικαθίσταται εφόσον: α) γνωστοποιήσει στην Εταιρία Διαχείρισης την πρόθεσή του να παραιτηθεί από τα καθήκοντά του ως προς τον ΟΕΕ τρεις (3) τουλάχιστον μήνες πριν από την υποβολή της παραίτησης, β) η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάνει δεκτό αίτημα της Εταιρίας Διαχείρισης για αντικατάσταση του Θεματοφύλακα και γ) η αντικατάσταση απαιτηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, επειδή ο Θεματοφύλακας δεν εκπληρώνει τις νόμιμες υποχρεώσεις του. Σε κάθε περίπτωση, ο νέος θεματοφύλακας ορίζεται από την Εταιρία Διαχείρισης, εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εφόσον πληροί τις οικείες προϋποθέσεις και παραλαμβάνει τα στοιχεία του ενεργητικού του ΟΕΕ από τον απελθόντα, βάσει σχετικού πρωτοκόλλου. Μέχρι την παράδοση αυτή, τα αντίστοιχα καθήκοντα εξακολουθεί υποχρεωτικά να ασκεί ο απελθών θεματοφύλακας. Για την αντικατάσταση του απελθόντος και την ανάληψη καθηκόντων από το νέο θεματοφύλακα, η Εταιρία Διαχείρισης ενημερώνει τους μεριδιούχους του ΟΕΕ αμελλητί μέσω σταθερού μέσου και αναρτώντας τη σχετική ενημέρωση στην ιστοσελίδα της στο διαδίκτυο.
9. Ο Θεματοφύλακας ενεργεί με αμεροληψία, εντιμότητα, επαγγελματισμό και ανεξαρτησία και μόνον προς το συμφέρον του ΟΕΕ και των μεριδιούχων του ΟΕΕ.
5. Ο Θεματοφύλακας δύναται να αναθέτει σε τρίτους τη φύλαξη των περιουσιακών στοιχείων του ΟΕΕ που περιγράφεται στην παράγραφο 8 του άρθρου 21 του ν. 4209/2013, σύμφωνα με τις προϋποθέσεις που καθορίζονται στην παράγραφο 11 του ίδιου άρθρου.
6. Ο Θεματοφύλακας ευθύνεται έναντι του ΟΕΕ και των μεριδιούχων του ΟΕΕ για την απώλεια, από τον ίδιο ή από τρίτο στον οποίο έχει ανατεθεί η θεματοφυλακή, χρηματοπιστωτικών μέσων που τίθενται σε θεματοφυλακή σύμφωνα με την περίπτωση α' της παραγράφου 8 του άρθρου 21 του ν. 4209/2013. Στην περίπτωση απώλειας χρηματοπιστωτικού μέσου που έχει τεθεί σε θεματοφυλακή, ο Θεματοφύλακας επιστρέφει, χωρίς υπαίτια καθυστέρηση, χρηματοπιστωτικό μέσο του ίδιου είδους, ή το αντίστοιχο ποσό, στον ΟΕΕ ή στην Εταιρία Διαχείρισης που ενεργεί για

λογαριασμό του ΟΕΕ. Ο Θεματοφύλακας δεν υπέχει ευθύνη, εάν είναι σε θέση να αποδείξει ότι η απώλεια οφείλεται σε εξωτερικό γεγονός που ευλόγως εκφεύγει των δυνατοτήτων ελέγχου του και οι συνέπειες του οποίου δεν θα μπορούσαν να αποφευχθούν όσες προσπάθειες και αν ήταν ευλόγως δυνατόν να καταβληθούν για την αποτροπή τους.

7. Ο Θεματοφύλακας ευθύνεται επίσης έναντι του ΟΕΕ και των μεριδιούχων του ΟΕΕ για οποιοσδήποτε ζημίες υποστούν, ως αποτέλεσμα της εκ προθέσεως ή εξ' αμελείας μη ορθής εκπλήρωσης των υποχρεώσεών του.
8. Η ευθύνη του Θεματοφύλακα δεν επηρεάζεται από οιαδήποτε ανάθεση πραγματοποιείται βάσει του άρθρου 21 παρ. 11 του ν. 4209/2013. Με την επιφύλαξη της προηγούμενης πρότασης, στην περίπτωση απώλειας χρηματοπιστωτικού μέσου που έχει τεθεί σε θεματοφυλακή από τρίτο σύμφωνα με το άρθρο 21 παρ. 11 του ν. 4209/2013, ο Θεματοφύλακας είναι δυνατόν να απαλλαγεί από την ευθύνη του αν είναι σε θέση να αποδείξει ότι: α) πληρούνται όλες οι προϋποθέσεις για την εκ μέρους του ανάθεση των καθηκόντων θεματοφυλακής, όπως αυτές αναφέρονται στο δεύτερο εδάφιο της παραγράφου 11 του άρθρου 21 του ν. 4209/2013, β) υπάρχει γραπτή σύμβαση μεταξύ του Θεματοφύλακα και του τρίτου, η οποία μεταβιβάζει ρητά την ευθύνη του Θεματοφύλακα στον εν λόγω τρίτο και καθιστά δυνατόν για τον ΟΕΕ ή για την Εταιρία Διαχείρισης που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ, να προβάλει αξίωση κατά του τρίτου για την απώλεια των χρηματοπιστωτικών μέσων ή για τον Θεματοφύλακα να προβάλει μια τέτοια αξίωση για λογαριασμό τους και γ) υπάρχει γραπτή σύμβαση μεταξύ του Θεματοφύλακα και της Εταιρίας Διαχείρισης, η οποία ρητά επιτρέπει απαλλαγή της ευθύνης του Θεματοφύλακα και ορίζει τον αντικειμενικό λόγο για τη σύναψη μιας τέτοιας σύμβασης απαλλαγής.
9. Επιπλέον, αν το δίκαιο τρίτου κράτους απαιτεί για ορισμένα χρηματοπιστωτικά μέσα να τίθενται σε θεματοφυλακή από τοπική οντότητα και δεν υπάρχουν τοπικές οντότητες που να πληρούν τις προϋποθέσεις για την ανάθεση της υποπερίπτωσης ββ` της περίπτωσης δ` της παραγράφου 11 του άρθρου 21 του ν. 4209/2013, ο Θεματοφύλακας απαλλάσσεται από την ευθύνη του, υπό την προϋπόθεση ότι πληρούνται σωρευτικά οι ακόλουθοι όροι: α) οι μεριδιούχοι του ΟΕΕ έχουν ενημερωθεί δεόντως, πριν από την επένδυσή τους, για την απαλλαγή αυτή και τις περιστάσεις που τη δικαιολογούν, β) η Εταιρία Διαχείρισης, για λογαριασμό του ΟΕΕ, έχει ζητήσει από τον Θεματοφύλακα την ανάθεση της θεματοφυλακής των συγκεκριμένων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τοπική οντότητα, γ) υπάρχει γραπτή σύμβαση μεταξύ του Θεματοφύλακα και της Εταιρίας Διαχείρισης, η οποία επιτρέπει ρητά μια τέτοια απαλλαγή και δ) υπάρχει γραπτή σύμβαση μεταξύ του Θεματοφύλακα και του τρίτου, η οποία μεταβιβάζει ρητά την ευθύνη του Θεματοφύλακα στην εν λόγω τοπική οντότητα και καθιστά δυνατόν για τον ΟΕΕ ή την Εταιρία Διαχείρισης που ενεργεί για λογαριασμό του ΟΕΕ, να προβάλει αξίωση κατά της τοπικής οντότητας για την απώλεια των χρηματοπιστωτικών μέσων ή για τον Θεματοφύλακα να προβάλει μια τέτοια αξίωση για λογαριασμό τους.
10. Οι μεριδιούχοι του ΟΕΕ μπορούν να επικαλούνται την ευθύνη του Θεματοφύλακα, άμεσα ή έμμεσα μέσω της Εταιρίας Διαχείρισης, υπό την προϋπόθεση ότι αυτό δεν οδηγεί σε αλληλεπικαλύψεις στις προσφυγές ή σε άνιση μεταχείριση των μεριδιούχων.
11. Η Εταιρία Διαχείρισης ενημερώνει αμέσως τον Θεματοφύλακα σχετικά με οποιαδήποτε εξεταζόμενη από μέρους της μεταβολή του παρόντος Κανονισμού, καθώς και των εγγράφων προσφοράς του ΟΕΕ. Ο Θεματοφύλακας δικαιούται να εκφράσει τυχόν δικαιολογημένες αντιρρήσεις του ως προς τις εν λόγω μεταβολές.

Άρθρο 4: Επενδυτικός σκοπός του ΟΕΕ και επιτρεπόμενες επενδύσεις.

1. Ο ΟΕΕ έχει ως επενδυτικό σκοπό την ανάπτυξη κεφαλαίου σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα μέσω της έκθεσης σε παγκόσμιες αγορές χωρίς περιορισμούς ως προς τις χώρες, τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και τις συνθήκες της αγοράς. Προκειμένου να επιτύχει τον στόχο του, ο ΟΕΕ θα επενδύει κυρίως σε ένα παγκόσμιο χαρτοφυλάκιο οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων.

ΟΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (Ο.Ε.Ε.) ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

2. Ο ΟΕΕ υπόκειται σε ενεργητική διαχείριση, το οποίο σημαίνει ότι η Εταιρία Διαχείρισης λαμβάνει ενεργητικά επενδυτικές αποφάσεις για τον ΟΕΕ. Η Εταιρία Διαχείρισης δεν διαχειρίζεται τον ΟΕΕ με βάση δείκτη αναφοράς (benchmark).
3. Ο ΟΕΕ θα διαμορφώνει κατευθυντήριες μεσοπρόθεσμες επενδυτικές βλέψεις, οι οποίες θα υλοποιούνται μέσω ενεργού διαχείρισης, με σκοπό τη βελτιστοποίηση της συνολικής απόδοσης του ΟΕΕ και της μεταβλητότητάς του.
4. Ο ΟΕΕ επενδύει κυρίως σε:
 - α) Ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια (private equity), επενδυτικά κεφάλαια ιδιωτικών δανειοδοτήσεων (private credit), επενδυτικά κεφάλαια εμπράγματων περιουσιακών στοιχείων (real assets) και υποδομών (infrastructure) (συμπεριλαμβανομένων των αειθαλών επενδυτικών κεφαλαίων/evergreen funds και των ευρωπαϊκών μακροπρόθεσμων επενδυτικών κεφαλαίων/ E.M.E.K.) που τελούν υπό τη διαχείριση κυρίως ανεξάρτητων διαχειριστών (ο ΟΕΕ δεν θα επενδύει σε μη εισηγμένα επενδυτικά κεφάλαια κλειστού τύπου),
 - β) Αντισταθμιστικά επενδυτικά κεφάλαια (hedge funds), που θα είναι ΟΣΕΚΑ που ακολουθούν στρατηγικές απόλυτης απόδοσης ή/και οργανισμοί εναλλακτικών επενδύσεων που τελούν υπό τη διαχείριση κυρίως ανεξάρτητων διαχειριστών,
 - γ) Επενδυτικά κεφάλαια που επενδύουν σε ακίνητη περιουσία και τελούν υπό τη διαχείριση κυρίως ανεξάρτητων διαχειριστών,
 - δ) Εισηγμένα επενδυτικά κεφάλαια κλειστού τύπου που ακολουθούν εναλλακτικές επενδυτικές στρατηγικές και τελούν υπό τη διαχείριση κυρίως ανεξάρτητων διαχειριστών.
5. Ο ΟΕΕ δύναται να επενδύει δευτερευόντως και σε ευκαιριακή βάση σε διαπραγματεύσιμα επενδυτικά κεφάλαια (ETFs/ Exchange-Traded Funds), διαπραγματεύσιμα εμπορεύματα (Exchange-Traded Commodity) και Προϊόντα Διαπραγματεύσιμου Χρέους (Exchange-Traded Note) που επενδύουν σε όλες τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων.
6. Για να ενισχύσει τη ρευστότητά του, ο ΟΕΕ δύναται επίσης να κατέχει δευτερευόντως επενδύσεις σε εισηγμένα χρηματοπιστωτικά μέσα οποιασδήποτε κατηγορίας (συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, των μετοχών, εταιρικών και κρατικών ομολόγων και εμπορευμάτων, χωρίς ωστόσο ο ΟΕΕ να κατέχει οποιαδήποτε φυσικά εμπορεύματα).
7. Ο ΟΕΕ δύναται να επενδύει δευτερευόντως και σε ευκαιριακή βάση σε παράγωγα όπως τα διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures) και τα δικαιώματα προαίρεσης (options). Παρά το γεγονός ότι ο κύριος στόχος της επένδυσης σε παράγωγα είναι η αντιστάθμιση των κινδύνων του χαρτοφυλακίου, τα παράγωγα μπορούν να χρησιμοποιούνται και για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου του ΟΕΕ. Ο ΟΕΕ δεν θα επενδύει σε συμβόλαια ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (total return swaps).

Άρθρο 5: Όρια μόχλευσης.

1. Το ανώτατο επίπεδο μόχλευσης του ΟΕΕ είναι το εκατόν πενήντα τοις εκατό (150%) της καθαρής αξίας του ενεργητικού του ΟΕΕ. Το επίπεδο της μόχλευσης του ΟΕΕ εκφράζεται ως ο λόγος της έκθεσης, την οποία αναλαμβάνει ο ΟΕΕ και της καθαρής αξίας του ενεργητικού του και υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο βάσει ακαθάριστων αξιών που ορίζεται στο άρθρο 7 του Κανονισμού (ΕΕ) 231/2013 και τη μέθοδο βάσει των δεσμεύσεων που ορίζεται στο άρθρο 8 του ίδιου κανονισμού. Πληροφορίες σχετικά με το συνολικό ποσό της μόχλευσης που χρησιμοποιεί ο ΟΕΕ και το οποίο υπολογίζεται με βάση τις ως άνω μεθόδους, παρέχονται στους επενδυτές μέσω της Ετήσιας Έκθεσης του ΟΕΕ σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 109 (3) του Κανονισμού (ΕΕ) 231/2013.
2. Ο ΟΕΕ μπορεί να δανείζεται μέχρι το όριο του ανώτατου επιπέδου μόχλευσης κατά τρόπο που να συνάδει με την εύλογη διαχείριση των κινδύνων.

Άρθρο 6: Μέθοδοι διαχείρισης, επενδυτικές στρατηγικές- Βαθμός επενδυτικών κινδύνων.

1. Η Εταιρία Διαχείρισης, κατά τη διαχείριση των επενδύσεων του ΟΕΕ, χρησιμοποιεί μια ολιστική επενδυτική προσέγγιση που περιλαμβάνει τρεις διακεκριμένες στρατηγικές, κάθε μία από τις οποίες έχει σχεδιαστεί προσεκτικά με στόχο να βελτιστοποιήσει τις αποδόσεις και να διαχειριστεί τους κινδύνους των εναλλακτικών επενδύσεων και συγκεκριμένα:
 - α) Στρατηγική Ιδιωτικών Περιουσιακών Στοιχείων: αυτή η στρατηγική περιλαμβάνει ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια (private equity) και κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών (venture capital), επενδυτικά κεφάλαια ιδιωτικών δανειοδοτήσεων (private credit), εμπράγματων περιουσιακών στοιχείων (real assets), υποδομών (infrastructure) και επενδύσεων σε εισηγμένες εταιρίες με στρατηγική προσέγγιση ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων. Συμμετέχοντας στις αγορές των ιδιωτικών περιουσιακών στοιχείων, ο ΟΕΕ αποκτά τη δυναμική κατοχύρωσης σημαντικών κεφαλαιακών κερδών μακροπρόθεσμα, αλλά και εσόδων διαχρονικά. Ο ΟΕΕ δεν θα επενδύει άμεσα σε ιδιωτικές επιχειρήσεις.
 - β) Στρατηγική Αντισταθμιστικών Επενδυτικών Κεφαλαίων: σε αυτή την στρατηγική συγκαταλέγονται τα αντισταθμιστικά επενδυτικά κεφάλαια (hedge funds) και άλλα επενδυτικά κεφάλαια εναλλακτικών επενδύσεων που ακολουθούν ένα διευρυμένο σύνολο στρατηγικών, όπως για παράδειγμα στρατηγικές θετικής έκθεσης (long biased), αμφίδρομης μετοχικής έκθεσης (equity long/short), στρατηγικές που βασίζονται στην έλευση εταιρικών γεγονότων (event driven), στρατηγικές μακροοικονομικών αλλαγών (global macro), σχετικής αξίας (relative value), οικονομικής κατεύθυνσης (directional strategies) και πολυ-στρατηγικές προσεγγίσεις (multi-strategy). Αυτή η διαφοροποιημένη προσέγγιση εντός του χώρου των αντισταθμιστικών επενδυτικών κεφαλαίων στοχεύει στο να εκμεταλλευτεί τις ποικίλες ευκαιρίες που αναδύονται στην αγορά σε διαφορετικές γεωγραφικές περιοχές, κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και οικονομικών συνθηκών. Ο ΟΕΕ δεν θα ακολουθεί ο ίδιος στρατηγική απόλυτων αποδόσεων (absolute return).
 - γ) Στρατηγική Ακινήτων: η στρατηγική περιλαμβάνει επενδύσεις σε εταιρίες ακινήτων εισηγμένες σε χρηματιστήρια, και επίσης συγκαταλέγει τοποθετήσεις σε διαχειριστές που ειδικεύονται στον τομέα των ακινήτων, αμοιβαία κεφάλαια επενδύσεων σε ακίνητα και ανώνυμες εταιρίες επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία (REITs). Αυτή η στρατηγική παρέχει πρόσβαση στην αγορά ακινήτων για δημιουργία εισοδήματος και ανάπτυξη του επενδεδυμένου κεφαλαίου. Ο ΟΕΕ δεν θα επενδύει άμεσα σε ακίνητη περιουσία.
2. Η έκθεση σε καθεμία από τις ανωτέρω στρατηγικές θα κυμαίνεται από 10% έως 50% κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρίας Διαχείρισης. Ο ΟΕΕ δε θα έχει έκθεση σε ακίνητη περιουσία μεγαλύτερη από 20%.
3. Επιπρόσθετα των ως άνω τριών στρατηγικών, η Εταιρία Διαχείρισης δύναται να επενδύει το χαρτοφυλάκιο του ΟΕΕ σε διαπραγματεύσιμα επενδυτικά κεφάλαια (ETFs/ Exchange-Traded Funds), διαπραγματεύσιμα εμπορεύματα (Exchange-Traded Commodity) και Προϊόντα Διαπραγματεύσιμου Χρέους (Exchange-Traded Note) που επενδύουν σε όλες τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων, καθώς και να χρησιμοποιεί παράγωγα, ενισχύοντας περαιτέρω το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου. Τα εν λόγω παράγωγα περιλαμβάνουν δικαιώματα προαίρεσης και συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures), αμφότερα διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστήριο.
4. Η Εταιρία Διαχείρισης αρχικά εφαρμόζει μια προσέγγιση επενδύσεων από πάνω προς τα κάτω (top-down), ακολουθούμενη από διαδικασίες επενδύσεων από κάτω προς τα πάνω (bottom-up), για να εντοπίσει πιθανές επενδύσεις και να διαμορφώσει το χαρτοφυλάκιο του ΟΕΕ. Η Εταιρία Διαχείρισης χρησιμοποιεί μακροοικονομική ανάλυση και διαμορφώνει προσδοκίες απόδοσης, ώστε να καθορίσει στρατηγικά την κατανομή επενδύσεων στις τρεις στρατηγικές. Στη συνέχεια, αποφασίζονται οι κατάλληλες κατανομές εντός κάθε στρατηγικής. Μόλις καθοριστούν οι κατανομές, η Εταιρία Διαχείρισης εντοπίζει τους κορυφαίους ανεξάρτητους διαχειριστές ή τα κατάλληλα

χρηματοπιστωτικά μέσα για να διαμορφώσει ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο που αποτυπώνει με τον καλύτερο τρόπο την επικρατούσα επενδυτική άποψη.

5. Αναφορικά με τη διαδικασία επιλογής ανεξάρτητων διαχειριστών, η λεπτομερής διαδικασία δέουσας επιμέλειας εστιάζει συγκεκριμένα στις επενδυτικές, λειτουργικές, νομικές και εταιρικές πτυχές των επενδυτικών κεφαλαίων, προκειμένου να αξιολογηθεί το ιστορικό απόδοσής τους, η επενδυτική τους στρατηγική, η πρακτικής διαχείρισης κινδύνων και άλλα χαρακτηριστικά. Αυτό καταλήγει σε μια λίστα υποψήφιων επενδυτικών κεφαλαίων, τα οποία μπορούν να επιλεγούν για επένδυση, ανάλογα με τη φάση του οικονομικού κύκλου στην οποία λειτουργεί κάθε επενδυτικό κεφάλαιο.
6. Το χαρτοφυλάκιο του ΟΕΕ διαμορφώνεται αποκλειστικά με επενδύσεις που διαθέτουν τα κατάλληλα χαρακτηριστικά κινδύνου και απόδοσης, ενώ λαμβάνεται υπόψη το δυναμικό διαφοροποίησής τους. Κατά τον τρόπο αυτό, δημιουργείται ένα χαρτοφυλάκιο με το επιθυμητό προφίλ κινδύνου-απόδοσης.
7. Η επένδυση στον ΟΕΕ ενέχει επενδυτικούς κινδύνους, μεταξύ των οποίων (α) ο κίνδυνος αγοράς, λόγω των αλλαγών στις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες και της επίδρασής τους στις επενδύσεις του ΟΕΕ, (β) ο πιστωτικός κίνδυνος, που μπορεί να προκύψει από την αδυναμία του εκδότη ενός χρεογράφου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του, (γ) ο συναλλαγματικός κίνδυνος, που μπορεί να προκύψει από τις αλλαγές στις ισοτιμίες νομισμάτων, (δ) ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου, που μπορεί να επηρεάσει τον ΟΕΕ αλλά και τις επενδύσεις που διενεργεί, (ε) ο κίνδυνος που προκύπτει από τη μόχλευση, είτε στο επίπεδο του ΟΕΕ είτε στο επίπεδο των επενδύσεών του, (στ) ο κίνδυνος μια θέση στον ΟΕΕ να μην μπορεί να πωληθεί, να ρευστοποιηθεί ή να κλείσει με περιορισμένο κόστος προκειμένου ο ΟΕΕ να συμμορφώνεται ανά πάσα στιγμή με τις υποχρεώσεις εξαγοράς των μεριδίων του, (ζ) ο κίνδυνος ρευστότητας του ΟΕΕ, που μπορεί να επηρεαστεί από τη ρευστότητα των επενδύσεων που απαρτίζουν το χαρτοφυλάκιό του, και (η) άλλοι κίνδυνοι όπως αυτοί περιγράφονται αναλυτικά στο Πληροφοριακό Υλικό του ΟΕΕ. Ο βαθμός των επενδυτικών κινδύνων του ΟΕΕ αναφέρεται στο Πληροφοριακό Υλικό του ΟΕΕ, ενώ στο Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών παρατίθεται το επίπεδο κινδύνου του ΟΕΕ με τη χρήση συνοπτικού δείκτη κινδύνου.

Άρθρο 7: Επενδυτικοί περιορισμοί, κριτήρια διαφοροποίησης κινδύνου, όρια θέσεων των περιουσιακών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο του ΟΕΕ, καθώς και όρια του κινδύνου αντισυμβαλλομένου.

1. Η έκθεση σε καθεμία από τις επενδυτικές στρατηγικές του ΟΕΕ (Στρατηγική Αντισταθμιστικών Επενδυτικών Κεφαλαίων, Στρατηγική Ιδιωτικών Περιουσιακών Στοιχείων και Στρατηγική Ακινήτων) θα κυμαίνεται από 10% έως 50% κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρίας Διαχείρισης. Ο ΟΕΕ δε θα έχει έκθεση σε ακίνητη περιουσία μεγαλύτερη από 20%.
2. Απαγορεύεται η τοποθέτηση πάνω από είκοσι τοις εκατό (20%) του ενεργητικού του ΟΕΕ σε χρηματοπιστωτικά μέσα του ίδιου εκδότη.
3. Η αρχική αξία κάθε επενδυτικού κεφαλαίου, στο οποίο επενδύει ο ΟΕΕ δεν θα υπερβαίνει το 10% της αξίας του συνολικού ενεργητικού του ΟΕΕ.
4. Ο ΟΕΕ δεν επενδύει άμεσα σε μη εισηγμένες εταιρίες, σε ακίνητη περιουσία, σε περιουσιακά στοιχεία πραγματικής οικονομίας (physical real assets) και σε εμπορεύματα.
5. Ο ΟΕΕ θα επενδύει τουλάχιστον το 20% του ενεργητικού του σε μέσα με ημερήσια αποτίμηση και ρευστότητα.
6. Ο ΟΕΕ δε θα προβεί σε επένδυση σε επενδυτικό κεφάλαιο που θα είχε ως αποτέλεσμα η συμμετοχή του στο επενδυτικό κεφάλαιο να υπερβαίνει το 2,5% του ενεργητικού του συγκεκριμένου επενδυτικού κεφαλαίου.
7. Απαγορεύεται η τοποθέτηση πάνω από είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) του ενεργητικού του ΟΕΕ σε μη εισηγμένα χρηματοπιστωτικά μέσα των οποίων ο εκδότης δεν κατάγεται από κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Άρθρο 8: Κατηγορίες και τύπος επενδύτων στους οποίους απευθύνεται ο ΟΕΕ.

1. Ο ΟΕΕ απευθύνεται σε επαγγελματίες και ιδιώτες επενδυτές, με μακροχρόνιο ορίζοντα επένδυσης, οι οποίοι ενδιαφέρονται για την επίτευξη μακροπρόθεσμης κεφαλαιακής ανάπτυξης. Λόγω των επενδύσεων του ΟΕΕ σε πολύπλοκους τίτλους και εναλλακτικές στρατηγικές, οι επενδυτές του ΟΕΕ θα πρέπει να είναι έμπειροι και να έχουν καλή κατανόηση των επενδυτικών στρατηγικών και των συνεπαγόμενων κινδύνων.
2. Για τη διάθεση των μεριδίων του ΟΕΕ σε ιδιώτες επενδυτές στην Ελλάδα στο πλαίσιο παροχής της επενδυτικής υπηρεσίας λήψης – διαβίβασης εντολών σε χρηματοπιστωτικά μέσα, θα πρέπει να πληρούνται σωρευτικά οι προϋποθέσεις του άρθρου 41 του ν. 4209/2013 που αναφέρονται κατωτέρω στο άρθρο 11 του παρόντος Κανονισμού.

Άρθρο 9: Μεριδία του ΟΕΕ, Μητρώο Μεριδιούχων, Μεταβίβαση, Ενεχυρίαση.

1. Το ενεργητικό του ΟΕΕ διαιρείται σε ίσης αξίας ονομαστικά μερίδια ή/ και ονομαστικά κλάσματα μεριδίων. Ο αριθμός των κυκλοφορούντων μεριδίων αυξάνεται με την έκδοση και διάθεση νέων μεριδίων και μειώνεται με την εξαγορά μεριδίων. Η Εταιρία Διαχείρισης δύναται να συμμετέχει στον ΟΕΕ χωρίς περιορισμούς.
2. Ο ΟΕΕ διαθέτει τρεις κατηγορίες μεριδίων, την "Α", την "Β" και την "C". Ειδικότερα, η κατηγορία Α απευθύνεται σε επενδυτές, πλην αυτών που εντάσσονται στις κατηγορίες Β και C. Η κατηγορία Β απευθύνεται σε: i) επενδυτές, το ποσό επένδυσης των οποίων είναι ίσο ή μεγαλύτερο του ενός εκατομμυρίου ευρώ (1.000.000 €) κατά την πραγματοποίηση της επένδυσης, ii) επαγγελματίες επενδυτές, ανεξαρτήτως ποσού επένδυσης και iii) επενδυτές που συμμετέχουν σε μερίδια του ΟΕΕ στο πλαίσιο παροχής της επενδυτικής υπηρεσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίου, ανεξαρτήτως ποσού επένδυσης. Η κατηγορία C απευθύνεται αποκλειστικά σε εργαζόμενους της Εταιρίας Διαχείρισης και της μητρικής της. Οι κατηγορίες μεριδίων δύνανται να διαφοροποιούνται ως προς την Προμήθεια Διαχείρισης ή/και την αμοιβή υπεραπόδοσης της Εταιρίας Διαχείρισης.
3. Η συμμετοχή στον ΟΕΕ αποδεικνύεται με την καταχώριση των αντίστοιχων μεριδίων και των δικαιούχων τους σε Ειδικό Ηλεκτρονικό Μητρώο Μεριδιούχων που τηρεί η Εταιρία Διαχείρισης. Κάθε συμμετοχή του μεριδιούχου ή των συνδικαιούχων μεριδίων ή των διαμεσολαβητών επί συλλογικών λογαριασμών μεριδίων του ΟΕΕ καταχωρίζεται αυτοτελώς στο Μητρώο Μεριδιούχων.
4. Σε περίπτωση συλλογικού λογαριασμού, μεριδιούχος θεωρείται ο ταυτοποιούμενος μέσω του διαμεσολαβητή, που τηρεί τον συλλογικό λογαριασμό των μεριδίων του ΟΕΕ ως δικαιούχος μεριδίων καταχωρισμένων στον εν λόγω συλλογικό λογαριασμό. Ο διαμεσολαβητής ταυτοποιεί τα στοιχεία των πελατών του προς άσκηση των δικαιωμάτων τους έναντι του ΟΕΕ και για οποιαδήποτε άλλη νόμιμη χρήση, οποτεδήποτε υπάρχει σχετικό αίτημα από τον πελάτη. Η ταυτοποίηση των δικαιούχων διενεργείται αμελλητί, όταν αυτό ζητείται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή επιβάλλεται με διάταξη νόμου.
5. Το Ειδικό Ηλεκτρονικό Μητρώο Μεριδιούχων περιέχει κατ' ελάχιστο τα εξής:
 - α) το ονοματεπώνυμο του μεριδιούχου ή, εφόσον πρόκειται για νομικό πρόσωπο, την επωνυμία του,
 - β) τη διεύθυνση του μεριδιούχου ή, εφόσον πρόκειται για νομικό πρόσωπο, την έδρα του,
 - γ) τον αριθμό ταυτότητας του μεριδιούχου ή κάθε άλλο στοιχείο προσδιοριστικό αυτής ή, εφόσον πρόκειται για νομικό πρόσωπο, τον αναγνωριστικό κωδικό νομικής οντότητας «LEI» («Legal Entity Identifier») ή άλλα στοιχεία από τα οποία προκύπτει πλήρης ταυτοποίηση του νομικού προσώπου,
 - δ) τον αριθμό των μεριδίων συμμετοχής του.

Στην περίπτωση συλλογικών λογαριασμών μεριδίων του ΟΕΕ το ως άνω μητρώο περιέχει κατ' ελάχιστον την επωνυμία και την έδρα του διαμεσολαβητή και τον αριθμό των μεριδίων του συλλογικού λογαριασμού μεριδίων του ΟΕΕ.

6. Με εντολή του μεριδιούχου είναι δυνατή η μεταφορά των μεριδίων του από συλλογικό λογαριασμό μεριδίων του ΟΕΕ σε άλλον συλλογικό λογαριασμό μεριδίων του ΟΕΕ, εφόσον αυτό δηλωθεί από τους διαμεσολαβητές στην Εταιρία Διαχείρισης, προκειμένου να ενημερωθεί το Ειδικό Ηλεκτρονικό Μητρώο Μεριδιούχων. Η συμμετοχή του μεριδιούχου στον ΟΕΕ στην περίπτωση των συλλογικών λογαριασμών αποδεικνύεται από τις εγγραφές στα αρχεία και βιβλία του διαμεσολαβητή συλλογικού λογαριασμού μεριδίων του ΟΕΕ κατά τα ειδικότερα αναφερόμενα στα άρθρα 46Α και 46Β του ν. 4706/2020.
7. Μεριδιούχος του οποίου τα μερίδια ΟΕΕ είναι καταχωρισμένα στο Ειδικό Ηλεκτρονικό Μητρώο Μεριδιούχων δύναται να αιτηθεί στην Εταιρία Διαχείρισης τη μεταφορά των μεριδίων του σε συλλογικό λογαριασμό μεριδίων ΟΕΕ. Μεριδιούχος του οποίου τα μερίδια ΟΕΕ δεν είναι καταχωρισμένα στο Ειδικό Ηλεκτρονικό Μητρώο Μεριδιούχων δύναται να αιτηθεί από την Εταιρία Διαχείρισης ή διαμεσολαβητή τη μεταφορά των μεριδίων του στο μητρώο αυτό.
8. Η Εταιρία Διαχείρισης του ΟΕΕ εκδίδει, ύστερα από αίτηση μεριδιούχου ή συνδικαιούχου μεριδίων ή του διαμεσολαβητή στην περίπτωση συλλογικών λογαριασμών μεριδίων του ΟΕΕ, βεβαίωση συμμετοχής ή εξαγοράς στον ΟΕΕ, η οποία περιλαμβάνει: α) την ονομασία του ΟΕΕ, β) την επωνυμία της Εταιρίας Διαχείρισης και την επωνυμία του Θεματοφύλακα, γ) τον αριθμό των μεριδίων συμμετοχής ή εξαγοράς, δ) το ονοματεπώνυμο ή επωνυμία και τη διεύθυνση κατοικίας ή έδρας του μεριδιούχου ή του διαμεσολαβητή στην περίπτωση συλλογικών λογαριασμών μεριδίων ΟΕΕ. Έκδοση βεβαίωσης μπορεί να ζητήσει από την Εταιρία Διαχείρισης και ο ενεχυρούχος δανειστής για την καταχώριση ενεχυρίασης μεριδίων στο Ειδικό Ηλεκτρονικό Μητρώο Μεριδιούχων ή από τον διαμεσολαβητή στην περίπτωση του συλλογικού λογαριασμού μεριδίων ΟΕΕ για την καταχώριση στο αρχείο που τηρεί ο διαμεσολαβητής σύμφωνα με το άρθρο 46Α και την παρ. 5 του άρθρου 46Β του ν. 4706/2020.
9. Η συμβατική μεταβίβαση μεριδίων ΟΕΕ επιτρέπεται μεταξύ συζύγων ή συμβιούντων, με σύμφωνο συμβίωσης, και συγγενών πρώτου και δεύτερου βαθμού. Κάθε άλλη συμβατική μεταβίβαση μεριδίων επιτρέπεται εφόσον δεν διενεργείται κατ' επάγγελμα από έναν από τους συμβαλλόμενους και καταρτίζεται τουλάχιστον με ιδιωτικό έγγραφο που φέρει βέβαιη χρονολογία. Η μεταβίβαση καταχωρίζεται στο ειδικό ηλεκτρονικό μητρώο μεριδιούχων. Σε περίπτωση συλλογικών λογαριασμών μεριδίων του ΟΕΕ, εάν λάβει χώρα συμβατική μεταβίβαση μεριδίων μεταξύ πελατών του διαμεσολαβητή, διενεργείται με τις προϋποθέσεις του προηγούμενου εδαφίου. Στην περίπτωση του προηγούμενου εδαφίου, η μεταβίβαση καταχωρίζεται στα αρχεία και βιβλία του διαμεσολαβητή συλλογικού λογαριασμού μεριδίων του ΟΕΕ κατά τα ειδικότερα αναφερόμενα στα άρθρα 46Α και 46Β του ν. 4706/2020.
10. Σε περίπτωση συμβατικής μεταβίβασης μεριδίων μεταξύ πελατών της Εταιρίας Διαχείρισης ή του διαμεσολαβητή, η Εταιρία Διαχείρισης ή ο διαμεσολαβητής ενημερώνουν αναλυτικώς τους συμβαλλόμενους μεριδιούχους για τις προμήθειες και τα έξοδα της συναλλαγής, καθώς και για τους κανόνες διαμόρφωσης της τιμής των μεριδίων.
11. Η σύσταση ενεχύρου επί μεριδίων του ΟΕΕ προϋποθέτει σχετική καταχώριση της πράξης στο Ειδικό Ηλεκτρονικό Μητρώο Μεριδιούχων ή στην περίπτωση του συλλογικού λογαριασμού μεριδίων του ΟΕΕ στο αρχείο που τηρεί ο διαμεσολαβητής κατά τα ειδικότερα αναφερόμενα στα άρθρα 46Α και 46Β του ν. 4706/2020. Η ικανοποίηση του ενεχυρούχου δανειστή διενεργείται με αίτησή του προς την Εταιρία Διαχείρισης ή τον διαμεσολαβητή στην περίπτωση συλλογικού λογαριασμού μεριδίων του ΟΕΕ για εξαγορά των μεριδίων, οπότε εφαρμόζονται τα άρθρα 1244 επ. του Αστικού Κώδικα. Η ενεχυρίαση ισχύει έναντι της Εταιρίας Διαχείρισης ή του διαμεσολαβητή στην περίπτωση συλλογικού λογαριασμού μεριδίων του ΟΕΕ από τη στιγμή της γνωστοποίησής της σε αυτήν/ όν.
12. Τα μερίδια του ΟΕΕ είναι δυνατόν να ανήκουν σε περισσότερους από έναν δικαιούχους, οπότε εφαρμόζονται αναλόγως οι διατάξεις του Ν. 5638/1932 "περί καταθέσεως σε κοινό λογαριασμό".

Άρθρο 10: Αρχές και τρόπος αποτίμησης του ενεργητικού του ΟΕΕ.

1. Η Εταιρία Διαχείρισης αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού του ΟΕΕ στην εύλογη αξία τους, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στο ν. 4308/2014, τους λογιστικούς κανόνες που θεσπίζονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το άρθρο 19 του ν. 4209/2013. Ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών και οι σχετικές γνωστοποιήσεις γίνονται με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.
2. Για τον προσδιορισμό της αξίας του καθαρού ενεργητικού του ΟΕΕ αφαιρούνται οι δαπάνες που σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό βαρύνουν τον ΟΕΕ, καθώς και τα κέρδη που διανέμονται στους μεριδιούχους.
3. Για τον προσδιορισμό της καθαρής τιμής του μεριδίου κάθε κατηγορίας μεριδίων του ΟΕΕ διαιρείται η καθαρή αξία του ενεργητικού του ΟΕΕ, με τον συνολικό αριθμό των μεριδίων του ΟΕΕ. Η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του μεριδίου ΟΕΕ επιτρέπεται να υπερβαίνει ή να υπολείπεται, αντίστοιχα, της καθαρής τιμής του μεριδίου κάθε κατηγορίας μεριδίων του ΟΕΕ κατά το ποσοστό της αντίστοιχης προμήθειας διάθεσης ή εξαγοράς.
4. Η καθαρή αξία ενεργητικού του ΟΕΕ, ο αριθμός των μεριδίων του, καθώς και η καθαρή τιμή μεριδίου, η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς ανά Μηνιαία Σειρά κάθε κατηγορίας μεριδίων υπολογίζονται σύμφωνα με την αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού του ΟΕΕ και τις δαπάνες του κατά την τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε μήνα (εφεξής «**Ημέρα Αποτίμησης**») και αναρτώνται το αργότερο μέχρι το τέλος του επόμενου μήνα στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισης στο διαδίκτυο.

Άρθρο 11: Διάθεση των μεριδίων του ΟΕΕ.

1. Διάθεση μεριδίων του ΟΕΕ διενεργείται σε κάθε Ημέρα Αποτίμησης. Η έκδοση των μεριδίων του ΟΕΕ στο όνομα του μεριδιούχου διενεργείται εντός εξήντα (60) ημερών από την Ημέρα Αποτίμησης, με βάση την οποία εκτελείται η αίτησή του περί συμμετοχής.
2. Οι επενδυτές δύνανται να συμμετέχουν στις κατηγορίες μεριδίων Α, Β και C του ΟΕΕ σε οποιαδήποτε Ημέρα Αποτίμησης. Για τη διάθεση των μεριδίων του ΟΕΕ και την απόκτησή τους από υποψήφιο μεριδιούχο απαιτούνται:
 - α) υποβολή αίτησης συμμετοχής του υποψήφιου μεριδιούχου προς την Εταιρία Διαχείρισης, με τρόπο που καθορίζεται από αυτή, ο οποίος διασφαλίζει την ταυτοποίηση των στοιχείων του υποψήφιου μεριδιούχου,
 - β) χορήγηση σε σταθερό μέσο του Κανονισμού του ΟΕΕ, του πληροφοριακού υλικού και της τελευταίας ετήσιας έκθεσης του ΟΕΕ στον υποψήφιο μεριδιούχο, πριν από την υποβολή της αίτησης συμμετοχής στον ΟΕΕ και -επιπρόσθετα- εφόσον πρόκειται για ιδιώτη επενδυτή του «Εγγράφου Βασικών Πληροφοριών» που πληροί τις απαιτήσεις για τα έγγραφα βασικών πληροφοριών που ορίζονται στον Κανονισμό (ΕΕ) 1286/2014 [Η υποχρέωση παροχής στον υποψήφιο επενδυτή των στοιχείων του παρόντος σημείου β) αναγράφεται στο έντυπο που χορηγείται στον ενδιαφερόμενο, προκειμένου να υποβάλει αίτηση συμμετοχής] και
 - γ) καταβολή στον Θεματοφύλακα του συνόλου της αξίας των μεριδίων σε μετρητά.
3. Οι κατηγορίες μεριδίων Α, Β και C διατίθενται στην αρχική τιμή μεριδίου κάθε Μηνιαίας Σειράς των 1.000 ευρώ, εφαρμοζόμενων των όρων του παρόντος Κανονισμού σχετικά με το ελάχιστο ποσό συμμετοχής. Η ελάχιστη αρχική συμμετοχή ανά κατηγορία μεριδίων του ΟΕΕ για όλες τις κατηγορίες μεριδίων (Α, Β και C) είναι δέκα χιλιάδες ευρώ (10.000 €), με την επιφύλαξη της περίπτωσης επένδυσης από ιδιώτη επενδυτή στο πλαίσιο της επενδυτικής υπηρεσίας λήψης – διαβίβασης εντολών σε χρηματοπιστωτικά μέσα, όπου το ποσό της αρχικής επένδυσης ανά ιδιώτη επενδυτή δεν μπορεί να είναι μικρότερο των εκατό χιλιάδων ευρώ (100.000 €).
4. Όλες οι κατηγορίες μεριδίων (Α, Β και C) του ΟΕΕ διατίθενται σε Μηνιαίες Σειρές. Ο σκοπός της έκδοσης διαφορετικών Μηνιαίων Σειρών μεριδίων εντός της ίδιας κατηγορίας μεριδίων του ΟΕΕ είναι να διασφαλιστεί η ίση μεταχείριση των μεριδιούχων, και -εφόσον συντρέχει περίπτωση- ότι κάθε μερίδιο επιβαρύνεται με την αμοιβή υπεραπόδοσης ("performance fee") σύμφωνα με την

ΟΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (Ο.Ε.Ε.) ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

πραγματική απόδοση αυτού του μεριδίου. Στο πλαίσιο αυτό, μια νέα Μηνιαία Σειρά μεριδίων της αντίστοιχης κατηγορίας μεριδίων του ΟΕΕ εκδίδεται στην αρχική τιμή διάθεσης των 1.000 ευρώ κατά την εκάστοτε νέα Ημέρα Αποτίμησης, βάσει της οποίας αποκτώνται τα μερίδια.

5. Αιτήσεις συμμετοχής που υποβάλλονται μέχρι την καταληκτική ώρα υποβολής αιτήσεων έως και δύο εργάσιμες ημέρες πριν την προσεχή Ημέρα Αποτίμησης εκτελούνται με βάση την τιμή συμμετοχής της Μηνιαίας Σειράς της σχετικής κατηγορίας μεριδίων αυτής της Ημέρας Αποτίμησης. Αιτήσεις συμμετοχής που υποβάλλονται μετά την ανωτέρω προθεσμία, θα εκτελούνται με βάση την τιμή διάθεσης της επόμενης από την αναφερόμενη στην προηγούμενη πρόταση Ημέρας Αποτίμησης.
6. Η αποδοχή των αιτήσεων συμμετοχής στον ΟΕΕ αποφασίζεται από την Εταιρία Διαχείρισης, σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού.
7. Η Εταιρία Διαχείρισης και τα πρόσωπα που διαθέτουν τα μερίδια του ΟΕΕ διασφαλίζουν, ότι οι επενδυτές που υποβάλλουν αίτηση συμμετοχής στον ΟΕΕ πληρούν τα κριτήρια συμμετοχής στον ΟΕΕ σύμφωνα με τα άρθρα 37 έως 56 του ν. 4706/2020 και τον παρόντα Κανονισμό του ΟΕΕ.
8. Κατά την διαδικασία συμμετοχής στον ΟΕΕ, ο υποψήφιος επενδυτής αποδέχεται εγγράφως ότι έχει ενημερωθεί σχετικά με το είδος επενδυτή, στον οποίο απευθύνεται ο συγκεκριμένος ΟΕΕ.
9. Τα μερίδια του ΟΕΕ μπορεί να διατίθενται άμεσα από την Εταιρία Διαχείρισης ή έμμεσα, από πρόσωπα στα οποία η Εταιρία Διαχείρισης έχει αναθέσει με σύμβαση ανάθεσης σε τρίτο τη διάθεση των μεριδίων. Πρόσωπα στα οποία η Εταιρία Διαχείρισης μπορεί να αναθέσει τη διάθεση των μεριδίων του ΟΕΕ είναι μόνο Ανώνυμες Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Α.Ε.Π.Ε.Υ.) ή Α.Ε.Π.Ε.Υ. με υποκατάστημα στην Ελλάδα, πιστωτικά ιδρύματα, Ανώνυμες Εταιρείες Επενδυτικής Διαμεσολάβησης (Α.Ε.Ε.Δ.) και Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. ή Δ.Ο.Ε.Ε., που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα με διαβατήριο, σύμφωνα με τα άρθρα 1-53 του ν. 4209/2013.
10. Για τη διάθεση των μεριδίων του ΟΕΕ σε ιδιώτες επενδυτές στην Ελλάδα στο πλαίσιο παροχής της επενδυτικής υπηρεσίας λήψης- διαβίβασης εντολών σε χρηματοπιστωτικά μέσα, θα πρέπει να πληρούνται επιπρόσθετα και σωρευτικά οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
 - α) τα μερίδια του ΟΕΕ διατίθενται είτε απευθείας από την Εταιρία Διαχείρισης είτε μέσω πιστωτικών ιδρυμάτων, Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΕΠΕΥ) και Ανώνυμων Εταιρειών Επενδυτικής Διαμεσολάβησης (ΑΕΕΔ),
 - β) το ποσό της επένδυσης ανά επενδυτή δεν μπορεί να είναι μικρότερο των εκατό χιλιάδων (100.000) ευρώ και
 - γ) η Εταιρία Διαχείρισης ζητά από τον υποψήφιο μεριδιούχο πληροφορίες σχετικά με τις γνώσεις, την εμπειρία και τον κίνδυνο που είναι διατεθειμένος να αναλάβει αναφορικά με την επένδυσή του στον ΟΕΕ, προκειμένου να εκτιμήσει κατά πόσο ο ΟΕΕ είναι κατάλληλος για τον υποψήφιο μεριδιούχο. Εφόσον η Εταιρία Διαχείρισης κρίνει, βάσει των πληροφοριών που έχει λάβει σύμφωνα με το προηγούμενο εδάφιο, ότι ο ΟΕΕ δεν είναι κατάλληλος για τον υποψήφιο μεριδιούχο, οφείλει να τον προειδοποιήσει σχετικά. Η προειδοποίηση αυτή μπορεί να παρέχεται σε τυποποιημένη μορφή. Αν ο υποψήφιος μεριδιούχος δεν παράσχει τις ανωτέρω πληροφορίες ή αν παράσχει ανεπαρκείς πληροφορίες, η Εταιρία Διαχείρισης οφείλει να τον προειδοποιήσει ότι για τον λόγο αυτό δεν μπορεί να κρίνει κατά πόσο ο ΟΕΕ είναι κατάλληλος γι' αυτόν. Η προειδοποίηση αυτή μπορεί να παρέχεται και σε τυποποιημένη μορφή. Τα ανωτέρω ισχύουν και για τους υφιστάμενους ιδιώτες επενδυτές/ μεριδιούχους ΟΕΕ που επιθυμούν να πραγματοποιήσουν νέες επενδύσεις, εφόσον έχει μεταβληθεί κάποια από τις πληροφορίες που έχουν ήδη παράσχει.

Άρθρο 12: Εξαγορά των μεριδίων του ΟΕΕ και περιορισμοί.

1. Εξαγορά μεριδίων του ΟΕΕ διενεργείται σε κάθε Ημέρα Αποτίμησης.
2. Για την εξαγορά των μεριδίων του ΟΕΕ, ο μεριδιούχος υποβάλλει σχετική αίτηση προς την Εταιρία Διαχείρισης, με τρόπο που καθορίζεται από αυτή, ο οποίος διασφαλίζει την ταυτοποίηση των στοιχείων του μεριδιούχου.

3. Περίοδος κλειδώματος (lock up period): Για όλες τις κατηγορίες μεριδίων του ΟΕΕ εφαρμόζεται μια ήπια περίοδος κλειδώματος δώδεκα (12) μηνών, κατά την οποία εφαρμόζεται Προμήθεια Πρόωρης Εξαγοράς ύψους 2%.
4. Με βάση την ως άνω περίοδο κλειδώματος και με την επιφύλαξη των περιορισμών που κατωτέρω προβλέπονται, τα μερίδια του ΟΕΕ εξαγοράζονται οποιαδήποτε Ημέρα Αποτίμησης κατόπιν σχετικού αιτήματος μεριδιούχου, η δε τιμή εξαγοράς υπολείπεται της σχετικής καθαρής τιμής μεριδίου κατά το ποσοστό της σχετικής Προμήθειας Πρόωρης Εξαγοράς. Μπορεί δε να απαιτηθεί προσαρμογή προκειμένου να υπολογιστεί η Προμήθεια Υπεραπόδοσης, σύμφωνα με τα κατωτέρω αναφερόμενα.
11. Αιτήσεις εξαγοράς που υποβάλλονται μέχρι την καταληκτική ώρα υποβολής αιτήσεων της τελευταίας εργάσιμης ημέρας του μήνα που προηγείται της προσεχούς Ημέρας Αποτίμησης εκτελούνται με βάση την τιμή εξαγοράς της σχετικής κατηγορίας μεριδίων αυτής της Ημέρας Αποτίμησης. Αιτήσεις εξαγοράς που υποβάλλονται μετά την ανωτέρω προθεσμία, θα εκτελούνται με βάση την τιμή εξαγοράς της αμέσως επόμενης από την αναφερόμενη στην προηγούμενη πρόταση Ημέρας Αποτίμησης.
5. Το προϊόν εξαγοράς των μεριδίων του ΟΕΕ καταβάλλεται σε μετρητά εντός εξήντα (60) ημερών από την Ημέρα Αποτίμησης, με βάση την οποία εκτελέστηκε η οικεία αίτηση εξαγοράς.
6. Εάν συνεπεία των αιτήσεων εξαγοράς που έχουν υποβληθεί, προκύπτει ότι σε οποιαδήποτε Ημέρα Αποτίμησης θα πρέπει να διενεργηθεί εξαγορά σε ποσοστό που υπερβαίνει το 5% των μεριδίων του ΟΕΕ, η Εταιρία Διαχείρισης μπορεί να αποφασίσει ότι μέρος ή και το σύνολο των αιτήσεων εξαγορών που υποβλήθηκαν και υπερβαίνουν το 5% των μεριδίων του ΟΕΕ, θα εκτελεστούν με βάση την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης, από αυτή που αντιστοιχεί βάσει του χρόνου υποβολής των σχετικών αιτήσεων. Οι εν λόγω αιτήσεις εξαγοράς, η εκτέλεση των οποίων έχει τυχόν ανασταλεί βάσει της προηγούμενης πρότασης, θα προηγούνται σε σχέση με τις αιτήσεις εξαγοράς που θα παραλαμβάνονται προς εκτέλεση σε σχέση με τη συγκεκριμένη (μετά από αναστολή) Ημέρα Αποτίμησης.
7. Σε περίπτωση μερικής εξαγοράς ο μεριδιούχος θα πρέπει να αναγράφει στην αίτηση εξαγοράς τον ακριβή αριθμό των μεριδίων που επιθυμεί να εξαγοράσει. Ακυρώνονται τα μερίδια που εξαγοράζονται και τα εναπομείναντα μερίδια παραμένουν στο Ειδικό Ηλεκτρονικό Μητρώο Μεριδιούχων στο όνομα του μεριδιούχου.
8. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όταν το επιβάλλουν οι περιστάσεις ή δικαιολογείται από το συμφέρον των μεριδιούχων, επιτρέπεται, ύστερα από αίτηση της Εταιρίας Διαχείρισης και σχετική άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η αναστολή εξαγοράς των μεριδίων του ΟΕΕ για χρονικό διάστημα που προσδιορίζεται στη σχετική άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Με την ίδια διαδικασία μπορεί επίσης να παρατείνεται το χρονικό διάστημα ισχύος της αναστολής εξαγοράς. Η αναστολή εξαγοράς, το χρονικό σημείο λήξης της, καθώς και η λήξη ή η ανάκλησή της αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισης.
9. Όταν δεν τηρούνται οι διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας ή του παρόντος Κανονισμού του ΟΕΕ, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί και αυτεπάγγελα, με απόφαση, να επιβάλει την αναστολή εξαγοράς των μεριδίων του ΟΕΕ, καθώς και την παράταση του χρονικού διαστήματος ισχύος της αναστολής, εφόσον κρίνει ότι τα μέτρα αυτά είναι αναγκαία για να προστατευθεί το συμφέρον των μεριδιούχων του ΟΕΕ ή του επενδυτικού κοινού ή για να διαφυλαχθεί η εύρυθμη λειτουργία της αγοράς. Με όμοια απόφαση η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί αυτεπαγγέλτως να παρατείνει το χρονικό διάστημα ισχύος της αναστολής εξαγοράς ή να ανακαλεί την αναστολή εξαγοράς που είχε επιτρέψει, ή να την επιβάλει, σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο, αν κρίνει ότι πριν από την πάροδο της αναστολής έπαψαν να ισχύουν οι προϋποθέσεις επιβολής της.
10. Η αναστολή εξαγοράς, το χρονικό σημείο λήξης της, καθώς και η λήξη ή η ανάκλησή της γνωστοποιούνται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στις αρμόδιες αρχές άλλων κρατών, στην επικράτεια των οποίων (τυχόν) διατίθενται τα μερίδια του ΟΕΕ.
11. Για την ενίσχυση της ικανότητας του ΟΕΕ να καλύπτει αιτήσεις εξαγοράς μεριδίων, ο ΟΕΕ μπορεί να δανείζεται μέχρι το όριο του ανώτατου επιπέδου μόχλευσης κατά τρόπο που να συνάδει με την εύλογη διαχείριση των κινδύνων.

Άρθρο 13: Έγγραφα του ΟΕΕ και τρόπος ενημέρωσης των επενδυτών.

1. Η Εταιρία Διαχείρισης καταρτίζει το Πληροφοριακό Υλικό του ΟΕΕ και την Ετήσια Έκθεση του ΟΕΕ για κάθε οικονομικό έτος.
2. Το Πληροφοριακό Υλικό του ΟΕΕ περιέχει τα στοιχεία που αναφέρονται στο άρθρο 23 του ν. 4209/2013.
3. Η Ετήσια Έκθεση του ΟΕΕ καταρτίζεται, ελέγχεται, και δημοσιοποιείται, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις διατάξεις του ν. 4308/2014 και στα άρθρα 22 και 29 του ν. 4209/2013, εφόσον συντρέχει περίπτωση και παρέχεται στους επενδυτές, ύστερα από αίτησή τους σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 22 του ν. 4209/2013. Ειδικότερα, η Ετήσια Έκθεση ελέγχεται από ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές, υποβάλλεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και τίθεται στη διάθεση των επενδυτών εντός έξι (6) μηνών μετά τη λήξη του οικονομικού έτους.
4. Ο Κανονισμός, το Πληροφοριακό Υλικό του ΟΕΕ, όπως ισχύουν κάθε φορά και η τελευταία Έκθεση του ΟΕΕ, αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισης και στην ιστοσελίδα των προσώπων που μετέχουν στο δίκτυο διάθεσης των μεριδίων του ΟΕΕ και βρίσκονται διαθέσιμα (δωρεάν σε έντυπη μορφή) στα σημεία διάθεσης των μεριδίων του ΟΕΕ.
5. Η Εταιρία Διαχείρισης παραδίδει δωρεάν σε έντυπη μορφή στους επενδυτές, κατόπιν αιτήματος τους, το Πληροφοριακό Υλικό του ΟΕΕ, τον Κανονισμό του και την τελευταία Ετήσια Έκθεσή του.

Άρθρο 14: Αμοιβές, Έξοδα και Προμήθειες.

1. Τους μεριδιούχους βαρύνουν απευθείας οι προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς, οι οποίες για όλες τις κατηγορίες μεριδίων του ΟΕΕ ορίζονται ως εξής:
 - α) Προμήθεια διάθεσης έως 2% με βάση την αξία των μεριδίων του ΟΕΕ που αποκτώνται, η οποία εισπράττεται κατά την υποβολή της αίτησης συμμετοχής σε μερίδια του ΟΕΕ.
 - β) Προμήθεια Πρόωρης εξαγοράς: Μερίδια οποιασδήποτε κατηγορίας μεριδίων του ΟΕΕ που κατέχονται από μεριδιούχο για διάστημα μικρότερο των δώδεκα (12) μηνών υπόκεινται σε Προμήθεια Πρόωρης Εξαγοράς ύψους 2%. Δεν εφαρμόζεται Προμήθεια Πρόωρης Εξαγοράς σε περίπτωση εξαγοράς ή μεταβίβασης των μεριδίων που κατέχονται για διάστημα ίσο ή μεγαλύτερο των δώδεκα (12) μηνών από την ημερομηνία έκδοσής τους. Η Προμήθεια Πρόωρης Εξαγοράς αφαιρείται από το προϊόν εξαγοράς που αποδίδεται στον μεριδιούχο και καταβάλλεται στον ΟΕΕ. Η Προμήθεια Πρόωρης Εξαγοράς επιβάλλεται με σκοπό την αποτροπή της ρευστοποίησης των περιουσιακών στοιχείων του ΟΕΕ (σε ικανοποίηση των αντίστοιχων αιτήσεων εξαγοράς) σε βάρος των εναπομεινάντων μεριδιούχων.
2. Το ενεργητικό του ΟΕΕ βαρύνουν οι ακόλουθες αμοιβές/ προμήθειες της Εταιρίας Διαχείρισης και του Θεματοφύλακα:
 - α) οι ακόλουθες προμήθειες:
 - i) Προμήθεια Διαχείρισης της Εταιρίας Διαχείρισης ύψους: για την κατηγορία Α έως 1,5 % ετησίως, για την κατηγορία Β έως 1,0 % ετησίως και για την κατηγορία C έως 1,0 % ετησίως. Η προμήθεια διαχείρισης υπολογίζεται με βάση την Καθαρή Αξία Ενεργητικού του ΟΕΕ σε κάθε Ημέρα Αποτίμησης (πριν τον υπολογισμό της προμήθειας διαχείρισης και της τυχόν προμήθειας υπεραπόδοσης). Η εν λόγω προμήθεια λογιστικοποιείται και καταβάλλεται σε μηνιαία βάση.
 - ii) Προμήθεια Θεματοφυλακής του Θεματοφύλακα ύψους για όλες τις κατηγορίες μεριδίων του ΟΕΕ έως 0,17% ετησίως, η οποία υπολογίζεται με βάση την Καθαρή Αξία Ενεργητικού του ΟΕΕ σε κάθε Ημέρα Αποτίμησης και εισπράττεται στο τέλος κάθε μήνα.
 - β) αμοιβή υπεραπόδοσης ("performance fee") της Εταιρίας Διαχείρισης, σύμφωνα με τα αμέσως κατωτέρω οριζόμενα.
3. Αμοιβή υπεραπόδοσης της Εταιρίας Διαχείρισης: Η Εταιρία Διαχείρισης θα λαμβάνει από τον ΟΕΕ μια αμοιβή υπεραπόδοσης (Performance Fee), η οποία υπολογίζεται για τις κατηγορίες μεριδίων Α

ΟΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (Ο.Ε.Ε.) ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

και Β, σε σχέση με κάθε περίοδο δώδεκα μηνών που ξεκινά την πρώτη ημέρα του σχετικού έτους και τελειώνει την τελευταία ημέρα του ίδιου έτους (δηλαδή 1 Ιανουαρίου και 31 Δεκεμβρίου) («Περίοδος Υπολογισμού»). Η Εταιρία Διαχείρισης δεν θα λαμβάνει αμοιβή υπεραπόδοσης από τον ΟΕΕ για τα μερίδια της κατηγορίας C. Η αμοιβή υπεραπόδοσης υπόκειται σε Όριο Υψηλής Απόδοσης (High Water Mark) και υπολογίζεται και συσσωρεύεται σε κάθε Ημέρα Αποτίμησης και καταβάλλεται ετησίως ως εξής:

α) Για κάθε ετήσια Περίοδο Υπολογισμού, ο συντελεστής της αμοιβής υπεραπόδοσης θα είναι 15% της συνολικής απόδοσης (καθαρή από όλες τις εκπιπόμενες αμοιβές και έξοδα, συμπεριλαμβανομένων των Αμοιβών Διαχείρισης, αλλά για τον υπολογισμό της αμοιβής υπεραπόδοσης, δεν μειώνεται από την ίδια την αμοιβή υπεραπόδοσης), εφόσον επιτευχθεί το Όριο Απόδοσης (Hurdle Rate). Το Όριο Απόδοσης ορίζεται ως το επιτόκιο Euribor 12 μηνών συν 1% συνδυαζόμενων κατά την Περίοδο Υπολογισμού.

β) Το Όριο Υψηλής Απόδοσης (High Water Mark) για κάθε κατηγορία μεριδίων είναι η τελευταία Καθαρή Τιμή Μεριδίου (Net Asset Value per Share) για την οποία έχει καταβληθεί αμοιβή υπεραπόδοσης.

γ) Η αμοιβή υπεραπόδοσης καταβάλλεται μόνο στην περίπτωση που:

i) Η Καθαρή Αξία ανά μερίδιο της Κατηγορίας Μεριδίων στο τέλος της Περιόδου Υπολογισμού υπερβαίνει την προηγούμενη υψηλότερη Καθαρή Αξία ανά μερίδιο της Κατηγορίας Μεριδίων, για την οποία είχε υπολογιστεί και καταβληθεί αμοιβή υπεραπόδοσης κατά την Περίοδο Αναφοράς Απόδοσης (Performance Reference Period), ή την Καθαρή Αξία ανά μερίδιο της Κατηγορίας Μεριδίων την πρώτη ημέρα της Περιόδου Αναφοράς Απόδοσης, εάν δεν είχε γίνει τέτοια πληρωμή κατά την Περίοδο Αναφοράς Απόδοσης,

ii) Η απόδοση της Καθαρής Αξίας ανά μερίδιο της Κατηγορίας Μεριδίων κατά την Περίοδο Υπολογισμού υπερβαίνει το Όριο Απόδοσης (Hurdle Rate).

δ) Η Περίοδος Αναφοράς Απόδοσης (Performance Reference Period) αντιστοιχεί σε περίοδο 5 ετών, στο τέλος της οποίας το Όριο Υψηλής Απόδοσης (High Water Mark) μπορεί να επανεκκινεί σε κυλιόμενη βάση. Το Όριο Απόδοσης (Hurdle Rate) επανεκκινεί ετησίως.

ε) Ο υπολογισμός της απόδοσης θα βασίζεται στη χαμηλότερη υπεραπόδοση της Καθαρής Αξίας μεριδίου της κατηγορίας μεριδίων στο τέλος της Περιόδου Υπολογισμού, σε σχέση είτε με (i) το Όριο Απόδοσης (Hurdle Rate) πολλαπλασιασμένο με την Καθαρή μερίδιου της κατηγορίας μεριδίων στην αρχή της Περιόδου Υπολογισμού, είτε με (ii) το Όριο Υψηλής Απόδοσης (High Water Mark).

στ) Εάν, σε οποιαδήποτε δεδομένη Ημέρα Αποτίμησης κατά τη διάρκεια της Περιόδου Υπολογισμού, καταγραφεί αρνητική απόδοση για τον ΟΕΕ, οι σωρευμένες αμοιβές υπεραπόδοσης θα αναπροσαρμόζονται και θα μειώνονται αναλόγως.

ζ) Σε περίπτωση που ένας μεριδιούχος εξαγοράσει μερίδια πριν από το τέλος της Περιόδου Υπολογισμού, οποιεσδήποτε σωρευμένες αλλά αδιάθετες αμοιβές υπεραπόδοσης σε σχέση με αυτά τα μερίδια θα καθίστανται απαιτητές κατά τη στιγμή της εξαγοράς και θα πληρώνονται εντός ενός μήνα από την ημερομηνία εξαγοράς.

η) Μια νέα Μηνιαία Σειρά μεριδίων θα εκδίδεται σε κάθε ημερομηνία, κατά την οποία εκδίδονται μετοχές των Κατηγοριών Α και Β, προκειμένου να επιτρέπεται ο ξεχωριστός υπολογισμός της αμοιβής υπεραπόδοσης για κάθε Μηνιαία Σειρά. Συνεπώς, κάθε Μηνιαία Σειρά θα έχει διαφορετική Καθαρή Τιμή ανά Μερίδιο.

Στο τέλος κάθε έτους, κάθε Μηνιαία Σειρά (εκτός από την Αρχική Σειρά) θα επαναχαρακτηρίζεται και θα συνενώνεται με την Αρχική Σειρά (μετά την καταβολή τυχόν αμοιβής υπεραπόδοσης στην Εταιρία Διαχείρισης). Η συνένωση αυτή θα πραγματοποιείται με βάση την εκάστοτε Καθαρή Τιμή Μεριδίου της Αρχικής Σειράς. Ωστόσο, δεν θα πραγματοποιείται επαναχαρακτηρισμός και συνένωση για μια Μηνιαία Σειρά μεριδίων εάν δεν οφείλεται αμοιβή υπεραπόδοσης σε σχέση με τη συγκεκριμένη Μηνιαία Σειρά ή την Αρχική Σειρά.

4. Επιπλέον, το ενεργητικό του ΟΕΕ βαρύνεται και με τα κατωτέρω έξοδα ή/και τις δαπάνες, που περιλαμβάνονται περιοριστικά στον παρακάτω κατάλογο:

α) Αμοιβές και έξοδα που καταβάλλονται σε οποιοδήποτε πρόσωπο παρέχει υπηρεσίες στον ΟΕΕ, συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών για νομικές, φορολογικές και λογιστικές υπηρεσίες προς τον ΟΕΕ, των αμοιβών τρίτων προσώπων, στα οποία η Εταιρία Διαχείρισης έχει τυχόν αναθέσει την παροχή υπηρεσιών προς τον ΟΕΕ, των εξόδων ελέγχου του ΟΕΕ από τους Ορκωτούς Ελεγκτές, κόστος για τη λήψη και χρήση δεδομένων από τρίτους παρόχους για την συμμόρφωση του ΟΕΕ με το εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και τον παρόντα Κανονισμό.

β) Έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία και τον παρόντα Κανονισμό ενημέρωση των μεριδιούχων και έξοδα που σχετίζονται με την προώθηση, έξοδα εκτύπωσης, αποστολής και δημοσίευσης ενημερώσεων/ ανακοινώσεων /αναφορών, περιλαμβανομένου του κόστους διαφήμισης ή προετοιμασίας και εκτύπωσης του Πληροφοριακού Υλικού, των αιτήσεων συμμετοχής- εξαγοράς, ετήσιων εκθέσεων, φόρων ή κυβερνητικών επιβαρύνσεων.

γ) Πάσης φύσεως φόροι που αφορούν τον ΟΕΕ, εισφορές στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και συναφείς επιβαρύνσεις.

δ) Άλλα λειτουργικά έξοδα, περιλαμβανομένου του κόστους αγοράς και πώλησης περιουσιακών στοιχείων, τόκων, τραπεζικών χρεώσεων και προμηθειών, ταχυδρομείου, τηλεφώνου και τηλετύπου.

ε) Τα έξοδα ίδρυσης του ΟΕΕ, τα οποία θα κεφαλαιοποιηθούν και θα αποσβεστούν σε περίοδο δύο ετών από την έναρξη λειτουργίας του ΟΕΕ.

Αμοιβές ή έξοδα τακτικού ή περιοδικού χαρακτήρα, τα οποία μπορούν να καθοριστούν εκ των προτέρων σε ετήσια βάση ή για άλλο χρονικό διάστημα, μπορούν να καταχωρούνται εκ των προτέρων ισομερώς κατά την διάρκεια της ετήσιας ή άλλης περιόδου.

Από τα ανωτέρω έξοδα, τα έξοδα που αφορούν τους μεριδιούχους συγκεκριμένης κατηγορίας μεριδίων χρεώνονται απευθείας στην κατηγορία μεριδίων για λογαριασμό των μεριδιούχων της οποίας έχουν πραγματοποιηθεί. Όλα τα υπόλοιπα έξοδα βαρύνουν όλες τις κατηγορίες μεριδίων.

Άρθρο 15: Διανομή κερδών – οικονομικό έτος του ΟΕΕ.

1. Το οικονομικό έτος του ΟΕΕ έχει διάρκεια δώδεκα (12) μηνών, με ημερομηνία τέλους χρήσης την 31η Δεκεμβρίου εκάστου έτους. Κατ' εξαίρεση, η πρώτη διαχειριστική χρήση του ΟΕΕ έχει οριστεί για διάστημα μικρότερο των δώδεκα (12) μηνών, ήτοι έως 31.12.2025.
2. Οι πρόσοδοι από τόκους και μερίσματα, καθώς και τα κέρδη από την πώληση των στοιχείων του ενεργητικού του ΟΕΕ επανεπενδύονται.

Άρθρο 16: Λύση του ΟΕΕ- Σύγκληση συνέλευσης μεριδιούχων.

3. Η Εταιρία Διαχείρισης συγκαλεί υποχρεωτικά συνέλευση των μεριδιούχων του ΟΕΕ για τη λήψη αποφάσεων, αν το καταβεβλημένο κεφάλαιο του ΟΕΕ μειωθεί κατά πενήντα τοις εκατό (50%).
4. Ο ΟΕΕ λύεται στις ακόλουθες περιπτώσεις: α) αν ανακληθεί η άδεια σύστασης του από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, β) με την εξαγορά του συνόλου των μεριδίων του, γ) ύστερα από απόφαση της συνέλευσης των μεριδιούχων ΟΕΕ, δ) με τη λύση, την παραιτήση, την πτώχευση, τη θέση σε αναγκαστική διαχείριση ή την ανάκληση της άδειας λειτουργίας της Εταιρίας Διαχείρισης ή του Θεματοφύλακα του ΟΕΕ, αν δεν καταστεί δυνατή η αντικατάστασή τους μέσα σε προθεσμία δύο (2) μηνών και ε) κατόπιν απόφασης της Εταιρίας Διαχείρισης.

5. Τη λύση ΟΕΕ ακολουθεί η διανομή του καθαρού ενεργητικού του. Συγκεκριμένα, το καθαρό ενεργητικό του ΟΕΕ διανέμεται από το Θεματοφύλακα του ΟΕΕ κατ' εντολή της Εταιρίας Διαχείρισης. Μετά το πέρας της διαδικασίας διανομής του ενεργητικού του ΟΕΕ, συντάσσεται ειδική έκθεση, η οποία υπογράφεται από την Εταιρία Διαχείρισης, το Θεματοφύλακα και τον ορκωτό ελεγκτή-λογιστή του ΟΕΕ. Η έκθεση κοινοποιείται χωρίς καθυστέρηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αναρτάται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισης στο διαδίκτυο και τίθεται στη διάθεση των μεριδιούχων στα σημεία διάθεσης των μεριδίων του.
6. Η λύση του ΟΕΕ και ο λόγος αυτής γνωστοποιούνται άμεσα στους μεριδιούχους από την Εταιρία Διαχείρισης.

Άρθρο 17: Φορολογικές διατάξεις.

Το φορολογικό καθεστώς που διέπει τη λειτουργία του ΟΕΕ καθορίζεται στις παρ. 21 έως 23 του άρθρου 7 του ν. 2992/2002, όπως ισχύει.

Άρθρο 18: Πολιτική Αποδοχών.

Η Εταιρία Διαχείρισης έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει Πολιτική Αποδοχών σύμφωνα με το εφαρμοστέο σε αυτή νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, η οποία, όπως κάθε φορά ισχύει, αναρτάται στην ιστοσελίδα της στο διαδίκτυο. Περίληψη της ως άνω πολιτικής της Εταιρίας Διαχείρισης τίθεται στο Πληροφοριακό Υλικό του ΟΕΕ.

Άρθρο 19: Τροποποίηση του Κανονισμού του ΟΕΕ.

Ο παρών κανονισμός του ΟΕΕ τροποποιείται από κοινού από την Εταιρία Διαχείρισης και τον Θεματοφύλακα. Η τροποποίηση του Κανονισμού εγκρίνεται στη συνέχεια από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Οι τροποποιήσεις του Κανονισμού του ΟΕΕ αναρτώνται χωρίς καθυστέρηση στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισης με ταυτόχρονη ενημέρωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και γνωστοποιούνται άμεσα με σταθερό μέσο στους μεριδιούχους. Η τροποποίηση του Κανονισμού του ΟΕΕ δεσμεύει τους μεριδιούχους, οι οποίοι ωστόσο δικαιούνται, εφόσον δεν συμφωνούν με την τροποποίηση, να εξαγοράσουν τα μερίδια που κατέχουν, μέσα σε τρεις (3) μήνες από την ανωτέρω γνωστοποίηση, με βάση τους όρους εξαγοράς που ίσχυαν πριν από την τροποποίηση. Το δικαίωμα αυτό των μεριδιούχων αναγράφεται στην γνωστοποίηση σε αυτούς της τροποποίησης του Κανονισμού του ΟΕΕ.

Δεκέμβριος 2025

Η Εταιρία Διαχείρισης	Ο Θεματοφύλακας
-----------------------	-----------------