

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2020 (ΠΕΡΙΟΔΟΣ 01/01/20 - 31/12/20)

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ DOMESTIC INCOME ΣΕ EUR

Απόφαση 284/04.01.2018 της Ε.Κ.

ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ: ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ
 ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK A.E.

1. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ-ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

ΑΡΘΡΟ 77 Ν.4099/12 (ΦΕΚ 250/20-12-2012)

ΕΙΔΟΣ ΑΞΙΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ			ΠΗΓΗ	ΕΚΔΟΤΗΣ	ΗΜ/ΝΙΑ
		ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΑΞΙΑ		S&P	Moody's	Fitch			
		ΣΕ ΕΥΡΩ	ΣΕ ΕΥΡΩ	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ						(Callability)
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ										
I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ										
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ										
ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ										
FOYRKG 5 10/04/21	200,000	102.50	205,000.00		BB-			ATHEX	HOUSEMARKET SA	
ΜΟΗΓΑ 3 1/4 04/01/22	100,000	100.25	100,250.00		BBB			BARCLAYS	MOTOR OIL FINANCE	01/04/19
ALPHA 2 1/2 02/05/23	200,000	104.17	208,346.00		B+	Ba1	BB+	BLOOMBERG	ALPHA BANK A.E.	
ΜΟΗΓΑ 3 05/11/23	200,000	101.76	203,514.18		BB-			GENERIC	CORAL AE OIL	
ELPEGA 2 10/04/24	200,000	97.65	195,300.00					ATHEX	HELLENIC PETROLEUM	
TITKGA 2 3/8 11/16/24	200,000	101.59	203,184.00		BB	BB-	NR	BLOOMBERG	TITAN GLOBAL	16/05/24
MYTIL 2 1/2 12/01/24	200,000	102.58	205,162.00		BB-	BB	BB	GENERIC	MYTILINEOS	01/06/24
FRIGOG 6 7/8 02/12/25	100,000	75.00	75,000.00		B-	B3	B3	BLOOMBERG	FRIGOGLOSS FINANCE	
GEKTER 3.95 04/04/25	100,000	104.30	104,300.00					GENERIC	GEK TERNA HLD	
AEGNGA 3.6 03/12/26	200,000	98.20	196,400.00			BBB-		ATHEX	ESTATE	
HTOGA 0 7/8 09/24/26	250,000	103.32	258,305.00		BBB-			BLOOMBERG	AEGEAN AIRLINES	
TENERG 2.6 10/22/26	200,000	100.31	200,619.60					GENERIC	OTE PLC	
LAMDAG 3.4 07/21/27	214,000	99.80	213,572.00					ATHEX	TERNA ENERGY	
ETEGA 2 3/4 10/08/26	200,000	99.12	198,242.00		B	Caa1	CCC-	BLOOMBERG	LAMDA DEVELOPMENT	
TPEIR 9 3/4 06/26/29	100,000	88.07	88,075.00		CCC	Caa3	Caa3	GENERIC	NATIONAL BANK	08/10/25
ETEGA 8 1/4 07/18/29	200,000	108.06	216,116.00		CCC	Caa2	CCC-	BLOOMBERG	PIRAEUS GROUP	26/06/24
ALPHA 4 1/4 02/13/30	200,000	93.75	187,494.00		CCC	Caa2	Caa2	GENERIC	FINANCE	18/07/24
ALPHA 4 1/4 02/13/30	200,000	93.75	187,494.00		CCC	Caa2	Caa2	GENERIC	NATIONAL BANK	18/07/24
ALPHA 4 1/4 02/13/30	200,000	93.75	187,494.00		CCC	Caa2	Caa2	GENERIC	GREECE SA	18/07/24
ALPHA 4 1/4 02/13/30	200,000	93.75	187,494.00		CCC	Caa2	Caa2	GENERIC	ALPHA BANK A.E.	13/02/25
ΣΥΝΟΛΟ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			3,058,879.78							47.24%
II. ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ										
GGB 4 3/8 08/01/22	100,000	107.08	107,083.00		BB-	Ba3	BB	BLOOMBERG	HELLENIC REPUBLIC	
GGB 3 1/2 01/30/23	200,000	107.44	214,878.00		BB-	Ba3	BB	GENERIC	HELLENIC REPUBLIC	
GGB 3 3/8 02/15/25	200,000	113.45	226,898.00		BB-	Ba3	BB	BLOOMBERG	HELLENIC REPUBLIC	
GGB 1 7/8 07/23/26	200,000	109.16	218,326.00		BB-	Ba3	BB	GENERIC	HELLENIC REPUBLIC	
GGB 2 04/22/27	200,000	110.32	220,648.00		BB-	Ba3	BB	BLOOMBERG	HELLENIC REPUBLIC	
GGB 3 3/4 01/30/28	200,000	122.94	245,890.00		BB-	Ba3	BB	GENERIC	HELLENIC REPUBLIC	
GGB 3 7/8 03/12/29	200,000	126.73	253,456.00		BB-	Ba3	BB	BLOOMBERG	HELLENIC REPUBLIC	
GGB 1 1/2 06/18/30	200,000	107.97	215,944.00		BB-	Ba3	BB	GENERIC	HELLENIC REPUBLIC	
GGB 3.9 01/30/33	250,000	135.72	339,305.00		BB-	Ba3	BB	BLOOMBERG	HELLENIC REPUBLIC	
GGB 1 7/8 02/04/35	200,000	113.02	226,048.00		BB-	Ba3	BB	GENERIC	HELLENIC REPUBLIC	
GGB 4 01/30/37	300,000	144.34	433,014.00		BB-	Ba3	BB	BLOOMBERG	HELLENIC REPUBLIC	
GGB 4.2 01/30/42	200,000	157.95	315,906.00		BB-	Ba3	BB	GENERIC	HELLENIC REPUBLIC	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			3,017,396.00							46.60%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			6,076,275.78							93.83%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			6,076,275.78							93.83%
III. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ										
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			107,628.22							
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			107,628.22							1.66%

III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΣΕ EUR)	291,390.07	
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ	291,390.07	4.50%
<hr/>		
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	6,475,294.07	100.00%
<hr/>		
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
<hr/>		
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	4,726.13	0.07%
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	760.20	0.01%
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ	6,043,219.38	93.33%
IV. ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	252,071.15	3.89%
V. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (01/01/20 - 31/12/20) ΚΕΡΔΗ	174,517.21	2.70%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	6,475,294.07	100.00%

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η αποτίμηση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού και Εντόκων Γραμματίων έγινε βάσει της δημοσιευμένης τιμής ζήτησης (bid price) από τους διεθνώς αναγνωρισμένους παράχους πληροφόρησης Bloomberg (BGN) ή Barclays ή την EXAE της 31/12/20.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού από την ημερομηνία κτήσεώς τους μέχρι 31/12/20 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01/20 - 31/12/20. Στο σύνολό τους, οι ανωτέρω δεδουλευμένοι τόκοι καθώς και οι καταβληθέντες κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς ενεργητικού.
- Οι πατολογικές διαβαθμίσεις των ομολόγων εξωτερικού λήφθηκαν από τους σίκους αξιολόγησης S&P, Moody's και Fitch, όπως αυτές δημοσιεύονται στη διεθνώς αναγνωρισμένη πηγή πληροφόρησης Bloomberg.
- Η συνολική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο ενεργητικό του ΟΣΕΚΑ, έχει επιμετρηθεί στην εύλογη αξία, ανέρχεται, κατά την 31/12/2020 σε 6.076.275,78 € και εντάσσεται στην κατηγορία Α σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 12 του άρθρου 24 του Ν. 4308/2014.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που είναι εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά. Οι αξίες αυτές, ως ποσοστό επί του συνόλου και της καθαρής αξίας του ενεργητικού, καθώς και η μεταβολή τους, έχει ως ακολούθως:

Ποσοστά επί του συνολικού Ενεργητικού	12/31/2019	12/31/2020	Μεταβολή
Κινητές Αξίες Εισηγμένες σε Οργανωμένη Αγορά	83.19%	93.84%	10.65%
Μέσα Χρηματαγοράς Εισηγμένα σε Οργανωμένη Αγορά	10.13%	0.00%	-10.13%
Χρηματικά Διαθέσιμα	5.36%	4.50%	-0.86%

Ποσοστά επί του καθαρού Ενεργητικού	12/31/2019	12/31/2020	Μεταβολή
Κινητές Αξίες Εισηγμένες σε Οργανωμένη Αγορά	83.35%	93.92%	10.57%
Μέσα Χρηματαγοράς Εισηγμένα σε Οργανωμένη Αγορά	10.15%	0.00%	-10.15%
Χρηματικά Διαθέσιμα	5.37%	4.50%	-0.87%

- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έκανε χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων κατά την περίοδο 01/01/20-31/12/20 και ως εκ τούτου δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που να απορρέουν από το κανονιστικό πλαίσιο.
- Το αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει το ενεργητικό του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο εταιρικών ομολόγων που εκδίδουν εταιρίες με έδρα, δραστηριοποίηση ή έκθεση στην Ελλάδα και ήπιων σταθερού εισοδήματος του Ελληνικού Δημοσίου. Το έτος 2020 ήταν έτος ορσσημο λόγω της πανδημίας COVID-19. Παρά την έντονη μεταβλητότητα το αμοιβαίο κεφάλαιο έκλεισε την χρονιά με θετικό πρόσημο. Η μεσοσταθμική του διάρκεια είναι 5,70 έτη, ενώ οι σημαντικότερες θέσεις στο τέλος του έτους 2020 παρατηρούνται στους κλάδους «τραπεζών», «βιομηχανικών αγαθών», και ελληνικών κρατικών ομολόγων. Για την περίοδο 31/12/2019 έως 31/12/2020, το αμοιβαίο υπό-απέδωσε του δείκτη αναφοράς κατά 14μ.β. καταγράφοντας κέρδη 4,38% έναντι κερδών 4,52% του δείκτη αναφοράς.
- Οι εταιρείες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς των ενοποιημένων λογαριασμών, σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 και την οδηγία 83/349/ΕΟΚ, όπως ισχύει, ή τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ενιαίοι οργανισμοί. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, δεν επενδύει αθροιστικά ποσοστό μεγαλύτερο του 20% του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς των εταιριών του ίδιου ομίλου, σύμφωνα με το άρθρο 61 του ν. 4099/2012. Στην παρούσα έκθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου παρέχεται ειδική αναφορά στις ανωτέρω επενδύσεις.
- Στα κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται σωρευτικά τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
- Η σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και της κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β', κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρίας.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προτίθεται να επενδύσει ή ενδέχεται να έχει επενδύσει άνω του 35% του καθαρού ενεργητικού του, σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από το ελληνικό κράτος.
- Ο υπολογισμός της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου γίνεται με τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (commitment approach).
- Πληροφορίες σχετικά με τις αποδοχές του προσωπικού της Διαχειρίστριας Εταιρίας και των εξωτερικών παρόχων της στους οποίους έχουν ανατεθεί λειτουργίες επενδυτικής διαχείρισης (συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης κινδύνων) για το οικονομικό έτος 2020 (01.01.2020- 31.12.2020):

Α) Το συνολικό ύψος σταθερών και μεταβλητών αποδοχών που κατέβαλε η Διαχειρίστρια Εταιρία για το έτος 2020 στο προσωπικό της και στον εξωτερικό πάροχο στον οποίο έχει, δυνάμει σχετικής σύμβασης, αναθέσει τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων, ανήλθε στο ποσό των 526.654,30€, αναλυόμενο ως ακολούθως:

i) Σταθερές Αποδοχές:

Το συνολικό ύψος των σταθερών αποδοχών που κατέβαλε η Διαχειρίστρια Εταιρία για το έτος 2020 στο προσωπικό της και στον εξωτερικό πάροχο στον οποίο έχει, δυνάμει σχετικής σύμβασης, αναθέσει τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων, ανέρχεται συνολικά σε 466.654,30€ και αφορά σταθερές πληρωμές και συμπληρωματικές πληρωμές. Οι εν λόγω συμπληρωματικές πληρωμές αποδόθηκαν χωρίς διακρίσεις μόνο στο προσωπικό της Διαχειρίστριας Εταιρείας, αποτελούν μέρος της Γενικής Πολιτικής της Διαχειρίστριας Εταιρείας, δεν παρέχουν κίνητρα για ανάληψη κινδύνων και δεν αποτελούν μεταβλητές αποδοχές. Η Εταιρία Διαχείρισης παρέχει ομαδικό ασφαλιστήριο ζωής και υγείας σε όλο το προσωπικό της. Αριθμός δικαιούχων των ανωτέρω αποδοχών: 15.

ii) Μεταβλητές αποδοχές:

Το συνολικό ύψος των μεταβλητών αποδοχών που κατέβαλε η Διαχειρίστρια Εταιρία για το έτος 2020 στα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου ανέρχεται στο ποσό των 60.000,00€. Ο αριθμός των δικαιούχων των ανωτέρω μεταβλητών αποδοχών είναι 4. Οι ως άνω μεταβλητές αποδοχές καταβλήθηκαν εξ' ολοκλήρου σε μετρητά. Σε άλλα μέλη του προσωπικού της Διαχειρίστριας Εταιρείας δεν καταβλήθηκαν μεταβλητές αποδοχές για το έτος 2020.

Ποσά που καταβλήθηκαν άμεσα από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο: 0 ευρώ, από το οποίο Αμοιβή απόδοσης: 0 ευρώ.

Β) Το συνολικό ποσό (σταθερών και μεταβλητών) αποδοχών των υπαλλήλων της Διαχειρίστριας Εταιρίας και του εξωτερικού παρόχου που ασκεί τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων για το οικονομικό έτος 2020, βάσει κατηγοριοποίησής τους σύμφωνα με το άρθρο 14α, παρ. 3 της οδηγίας 91/2014, έχει ως εξής:

Αριθμός στελεχών/ προσωπικού	5			
Σύνολο Σταθερών Αποδοχών	175,226.47	Δικαιούχοι: 3	144,646.04	Δικαιούχοι: 5
Σύνολο Μεταβλητών Αποδοχών*	60.000,00 Οι μεταβλητές αποδοχές αφορούν αποκλειστικά τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρίας	Δικαιούχοι: 4	0.00	Δικαιούχοι: 0
Συνολικό ποσό (Σταθερών και Μεταβλητών) Αποδοχών	235.226.47		144.646.04	

*Σημειώνεται ότι το σύνολο των μεταβλητών αποδοχών καταβλήθηκε στους δικαιούχους σε μετρητά και δεν υπάρχουν οφειλόμενες υπό αναστολή αμοιβές.

Γ) Διευκρινίζεται ότι οι αποδοχές που αναφέρονται ανωτέρω (στοιχεία Α και Β) δεν επιβαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αλλά την Διαχειρίστρια Εταιρία.

Δ) Σταθερές και Μεταβλητές Αποδοχές- Τρόπος υπολογισμού αποδοχών και παροχών:

Σταθερές Αποδοχές: Η σταθερή πληρωμή (βασική σταθερή αμοιβή) καθορίζεται βάσει κριτηρίων όπως: το μορφωτικό επίπεδο, η εμπειρία, η θέση του εργαζομένου, το αντίστοιχο επίπεδο αμοιβών στην αγορά εργασίας και η εργατική νομοθεσία. Η βασική σταθερή αμοιβή αποτελεί το σημαντικότερο μέρος των συνολικών αποδοχών των εργαζομένων, προκειμένου να καθιστάται εφικτή η εφαρμογή μιας πλήρους ευέλικτης πολιτικής για τις μεταβλητές αποδοχές, συμπεριλαμβανομένης της δυνατότητας μη καταβολής τους.

Στο βαθμό που οι συνθήκες το επιτρέπουν, πραγματοποιείται ετήσια αναπροσαρμογή της βασικής σταθερής αμοιβής, λαμβάνοντας υπόψη τα ετήσια οικονομικά αποτελέσματα της Διαχειρίστριας Εταιρίας, τον βαθμό επίτευξης των εταιρικών στόχων, και τις τάσεις στην ελληνική αγορά εργασίας.

Μεταβλητές Αποδοχές: Η μεταβλητή πληρωμή έχει ως στόχο την επιβράβευση των εργαζομένων για τις επιδόσεις τους.

Οι μεταβλητές πληρωμές δεν καταβάλλονται μέσω μηχανισμών ή μεθόδων που διευκολύνουν την αποφυγή ή την μη εφαρμογή των απαιτήσεων του κανονιστικού πλαισίου που διέπει τη λειτουργία της Εταιρίας σε σχέση με την Πολιτική Αποδοχών. Οι εγγυημένες μεταβλητές πληρωμές (εφόσον υφίστανται) αποτελούν εξαίρεση, ισχύουν μόνο στο πλαίσιο πρόσληψης νέου προσωπικού και περιορίζονται στο πρώτο έτος απασχόλησης του προσωπικού αυτού.

Εφόσον καταβάλλονται μεταβλητές πληρωμές, και αναλόγως της κατηγορίας του προσωπικού, η Εταιρία ορίζει τα κριτήρια αξιολόγησης του προσωπικού (κριτήρια επιδόσεων) σε συνάρτηση με την αξιολόγηση της απόδοσης της σχετικής επιχειρηματικής μονάδας ή του σχετικού ΟΣΕΚΑ και των συνολικών αποτελεσμάτων της Εταιρίας. Επίσης, ορίζει την περίοδο αξιολόγησης των επιδόσεων, ώστε να διασφαλίζεται ότι η διαδικασία αξιολόγησης βασίζεται στις μακροπρόθεσμες επιδόσεις και ότι η καταβολή τμημάτων της αμοιβής που συνδέονται με τις επιδόσεις κατανέμεται σε χρονική περίοδο που λαμβάνει υπόψη τον υποκείμενο επιχειρηματικό κύκλο της Εταιρίας και τους επιχειρηματικούς της κινδύνους. Εφόσον καταβάλλονται μεταβλητές πληρωμές, η Πολιτική Αποδοχών ορίζει τις αρχές καταβολής τους που εφαρμόζονται για ορισμένες κατηγορίες εργαζομένων. Συνοπτικά, αναφέρεται ότι σε περίπτωση καταβολής μεταβλητών αποδοχών (στις οποίες δεν εμπίπτουν οι συμπληρωματικές/επικουρικές πληρωμές ή παροχές που αποδίδονται χωρίς διακρίσεις στο προσωπικό), ισχύουν τα εξής: i) Για ποσοστό ανερχόμενο σε 40% των μεταβλητών αποδοχών που αναλογούν στον εργαζόμενο αναβάλλεται η καταβολή του, η οποία πραγματοποιείται τα επόμενα έτη τμηματικά, με βάση το πολυετές πλαίσιο και την ειδικότερη κατανομή που αποφασίζει το Διοικητικό Συμβούλιο. Η περίοδος αναβολής δεν μπορεί να είναι μικρότερη των 3 ετών ή όπως αλλιώς ορίζει το εκάστοτε νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο. ii) Το Διοικητικό Συμβούλιο, ανάλογα με το ύψος των μεταβλητών αποδοχών που προκύπτουν, και όταν κρίνει ότι το απόλυτο ποσό είναι ιδιαίτερα υψηλό, μπορεί να αποφασίζει να αναβάλει ποσοστό ίσο με 80% των μεταβλητών αποδοχών που αναλογούν στον εργαζόμενο. iii) Το 50% των μεταβλητών αποδοχών καταβάλλεται σε μετρητά, ενώ το υπόλοιπο 50% αποτελείται από μερίδια των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ ή ισόδυναμα δικαιούμενα, λαμβάνοντας υπόψη και τους κανονισμούς των ΟΣΕΚΑ. Σημειώνεται ότι κατ' εφαρμογή της αρχής αναλογικότητας, οι αρχές της Πολιτικής Αποδοχών περί αναβολής καταβολής μέρους των μεταβλητών αποδοχών και καταβολής μέρους αυτών σε χρηματοπιστωτικά μέσα, δεν εφαρμόζονται όταν το συνολικό ύψος των προς καταβολή μεταβλητών αποδοχών ανά πρόσωπο κατ' έτος, δεν υπερβαίνει το ποσό των 40.000 ευρώ.

Οι λεπτομέρειες της επικαιροποιημένης Πολιτικής Αποδοχών, όπου περιλαμβάνονται μεταξύ άλλων ο τρόπος του υπολογισμού των πληρωμών και παροχών, είναι διαθέσιμες στο διαδικτυακό τόπο www.europrisliadetak.gr στην ελληνική γλώσσα, ενώ αντίγραφο της σε έντυπη μορφή διατίθενται χωρίς επιβάρυνση στα γραφεία της Διαχειρίστριας Εταιρίας, κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες.

Ε) Στο πλαίσιο της ετήσιας κατά το οικονομικό έτος 2020 επανεξέτασης της Πολιτικής Αποδοχών της, η Διαχειρίστρια Εταιρία προέβη σε τροποποίηση της Πολιτικής Αποδοχών, προκειμένου να εξειδικευτεί ο τρόπος εφαρμογής από τη Διαχειρίστρια Εταιρία της αρχής της αναλογικότητας. Κατά τον έλεγχο της εφαρμογής της Πολιτικής Αποδοχών, δεν εντοπίστηκαν παρατυπίες ή παραβιάσεις.

ΣΤ) Με απόφαση της υπ. αριθμ. 461/23.02.2021 συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Διαχειρίστριας Εταιρίας εγκρίθηκε η τροποποίηση της Πολιτικής Αποδοχών στο πλαίσιο συμμόρφωσης της εταιρίας με το άρθρο 5 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088, με ισχύ από 10.03.2021.

14. Το αμοιβαίο για τη χρήση 2020 διένεμε μερίσματα στους μεριδούχους του ποσού € 0,0852. Δικαιούχοι του μερίσματος ήταν οι κάτοχοι μεριδίων στις 31.12.2020. Ως εκ τούτου η τιμή έκαστου μεριδίου από τη νέα χρήση 2020 είναι μειωμένη κατά το ποσό του μερίσματος.

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

ΑΡΘΡΟ 4 παρ.6 ΑΠΟΦ. Ε.Κ. 17/633/20-12-2012 (ΦΕΚ Β/12/10-01-2013)

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/19	1,484,926.161	4,586,406.29
Πλέον: Διαθέσιμες μεριδίων 01/01 - 31/12/20	1,029,250.578	3,323,219.17
Μείον: Εξαγορές μεριδίων 01/01 - 31/12/20	601,039.301	1,866,406.08
Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/20	1,913,137.438	6,043,219.38

3. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ Ή ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

ΑΡΘΡΟ 4 παρ.6 ΑΠΟΦ. Ε.Κ. 17/633/20-12-2012 (ΦΕΚ Β/12/10-01-2013)

	ΕΥΡΩ
Αξία κτήσης κρατικών ομολόγων την 31/12/20	2,734,852.48
Τρέχουσα αξία κρατικών ομολόγων την 31/12/20	3,017,396.00
Ανατίμηση επενδύσεων επί κρατικών ομολόγων	282,543.52
Αξία κτήσης εταιρικών ομολόγων την 31/12/20	3,089,352.15
Τρέχουσα αξία εταιρικών ομολόγων την 31/12/20	3,058,879.78
Υποτίμηση επενδύσεων επί εταιρικών ομολόγων	-30,472.37

4. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ (01/01/20 - 31/12/20)

ΑΡΘΡΟ 4 παρ.6 ΑΠΟΦ. Ε.Κ. 17/633/20-12-2012 (ΦΕΚ Β/12/10-01-2013)

	ΕΥΡΩ
<u>A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ</u>	
Τόκοι	163,405.02
Σύνολο	163,405.02
<u>B. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</u>	
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	87,812.23
Ζημιά από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-32,864.86
Σύνολο	54,947.37
Σύνολο (A + B)	218,352.39
<u>ΜΕΙΟΝ ΕΞΟΔΑ</u>	
Προμήθεια εταιρίας διαχείρισης	37,743.37
Προμήθεια θεματοφυλακής	1,741.99
Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών	1,736.00
Έξοδα από αγοραπωλησίες χρεογράφων	255.54
Λοιποί φόροι - τέλη	1,451.69
Λοιπές επιβαρύνσεις	906.59
Σύνολο εξόδων	43,835.18
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ	174,517.21

5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

ΑΡΘΡΟ 4 παρ.6 ΑΠΟΦ. Ε.Κ. 17/633/20-12-2012 (ΦΕΚ Β/12/10-01-2013)

	ΕΥΡΩ
Καθαρά κέρδη χρήσης	174,517.21
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
Διανεμόμενο μέρος	163,056.06
Μεταφορά στο κεφάλαιο μεριδιούχων	11,461.15

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

6. ΜΕΡΙΔΙΑ / ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ

ΑΡΘΡΟ 4 παρ.3 & 4 ΑΠΟΦ. Ε.Κ. 17/633/20-12-2012 (ΦΕΚ Β/12/10-01-2013)

Καθαρό Ενεργητικό την 31/12/20	6,469,807.74
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/20	1,913,137.438
Καθαρή Τιμή Μεριδίου την 31/12/20	3.3818

7. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

ΑΡΘΡΟ 4 παρ.7 ΑΠΟΦ. Ε.Κ.17/633/20-12-2012 (ΦΕΚ Β/12/10-01-2013)

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/20</u>
Συνολική αξία καθαρού ενεργητικού	3,145,992.13	4,922,877.16	6,469,807.74
Καθαρή αξία μεριδίου	3.0013	3.3152	3.3818
Μέρισμα ανά μερίδιο	0.0000	0.0752	0.0852

8. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΤΟΥ ΙΔΙΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2020

ΑΡΘΡΟ 61 παρ.8 Ν.4099/2012 (ΦΕΚ 250/20-12-2012)

ΟΜΙΛΟΙ	ΕΙΔΟΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	
	Διαθέσιμα/Καταθέσεις	Κινητές αξίες
<u>Όμιλος Motor Oil</u>		
ΜΟΗΓΑ 3 1/4 04/01/22	0.00%	1.50%
ΜΟΗΓΑ 3 05/11/23	0.00%	3.10%
<u>Όμιλος Εθνική Τράπεζα Ελλάδος</u>		
ΕΤΕΓΑ 2 3/4 10/08/26	0.00%	3.10%
ΕΤΕΓΑ 8 1/4 07/18/29	0.00%	3.30%

Χαλάνδρι, 28 Απριλίου 2021

Ο Θεματοφύλακας
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK Α.Ε.

Η Εταιρία Διαχείρισης
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2020

(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11. / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	6,076,275.78	4,602,733.47	3,033,873.38
Καταθέσεις σε τράπεζες	291,390.07	264,419.71	57,191.07
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	107,628.22	65,464.08	62,267.34
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	6,475,294.07	4,932,617.26	3,153,331.79
Υποχρεώσεις	5,486.33	9,740.10	7,339.66
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	6,469,807.74	4,922,877.16	3,145,992.13
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	1,913,137.438	1,484,926.161	1,048,223.767
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	3.3818	3.3152	3.0013

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών

6,076,275.78	4,602,733.47	3,033,873.38
--------------	--------------	--------------

2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές

0.00	0.00	0.00
------	------	------

3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά

0.00	0.00	0.00
------	------	------

4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)

0.00	0.00	0.00
------	------	------

Σύνολο

6,076,275.78	4,602,733.47	3,033,873.38
---------------------	---------------------	---------------------

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12. / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	<u>01/01-31/12/20</u>	<u>01/01-31/12/19</u>	<u>01/01-31/12/18</u>
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις	218,352.39	151,961.40	69,343.32
Λοιπά εισοδήματα	0.00	0.00	0.00
Έξοδα διαχείρισης	-37,743.37	-25,587.17	-16,122.97
Έξοδα θεματοφύλακα	-1,741.99	-1,180.95	-744.14
Λοιπά έξοδα και φόροι	-4,094.28	-15,071.57	-9,913.72
Καθαρό εισόδημα	174,772.75	110,121.71	42,562.49
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	4,586,406.29	3,174,221.59	0.00
Έκδοση νέων μεριδίων	3,323,219.17	1,676,750.09	3,853,184.60
Εξαγορές μεριδίων	-1,866,406.08	-262,557.22	-720,461.78
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	252,071.15	224,791.13	-28,229.46
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και επενδύσεων	0.00	0.00	0.00
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-255.54	-450.14	-1,063.72
	6,295,034.99	4,812,755.45	3,103,429.64
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	6,469,807.74	4,922,877.16	3,145,992.13

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ DOMESTIC INCOME ΣΕ EUR»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ DOMESTIC INCOME ΣΕ EUR»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ DOMESTIC INCOME ΣΕ EUR» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 31ης Δεκεμβρίου 2020, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας "Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως". Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, καθόλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Έμφαση θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 10 της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχείρισεως

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως

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

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2021

Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια

Αθανασία Γερασιμοπούλου
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 32071

