

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2019 (ΠΕΡΙΟΔΟΣ 01/01/19 - 30/06/19)

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ EUROBOND ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΑΝΕΠΤΥΓΜΕΝΩΝ ΧΩΡΩΝ ΣΕ EUR

(Απόφαση 131/14-07-1999 της Ε.Κ. ΦΕΚ 1805/29-09-1999 ΤΕΥΧΟΣ Β')

ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ: ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ
ΓΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: EUROBANK ERGASIAS 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			ΑΝΑΚΛΗΣΗΣ
		ΣΕ ΕΥΡΩ	ΣΕ ΕΥΡΩ	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				ΤΙΜΟΛΟΓΗΣΗΣ		(Callability)
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ										
I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ										
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ										
ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ										
FOYRKG 5 10/04/21	250,000	105.60	264,000.00		BB-			ATHEX	HOUSEMARKET SA	
OPAPGA 3 1/2 03/21/22	250,000	102.20	255,500.00		BB-			ATHEX	OPAP SA	3/27/2020
MYTIL 3.1 06/27/22	250,000	101.99	254,977.75		B+	BB-		ATHEX	MYTILINEOS HOLDINGS S.A.	12/27/2020
ΣΥΝΟΛΟ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			774,477.75							15.45%
ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ										
BTPS 0.05 10/15/19	300,000	100.04	300,120.00		BBB	Baa3	BBB	BLOOMBERG GENERIC	BUONI POLIENNALI DEL TES	-
IRISH 0.8 03/15/22	200,000	103.62	207,232.00		A+	A2	A+	BLOOMBERG GENERIC	IRISH TSY 0.8% 2022	-
CYPRUS 3 7/8 05/06/22	200,000	110.77	221,542.00			Ba2	BBB-	BLOOMBERG GENERIC	REPUBLIC OF CYPRUS	-
GGB 4 3/8 08/01/22	320,000	110.36	353,148.80		B+	B1	BB-	BLOOMBERG GENERIC	HELLENIC REPUBLIC	-
FRTR 2 1/4 10/25/22	250,000	109.77	274,415.00		AA	Aa2	AA	BLOOMBERG GENERIC	FRANCE (GOVT OF)	-
GGB 3 1/2 01/30/23	250,000	108.39	270,980.00		B+	B1	BB-	BLOOMBERG GENERIC	HELLENIC REPUBLIC	-
BTPS 4 1/2 05/01/23	290,000	112.90	327,404.19		BBB	Baa3	BBB	BLOOMBERG GENERIC	BUONI POLIENNALI DEL TES	-
NETHER 1 3/4 07/15/23	250,000	109.82	274,545.00		AAA	NR	AAA	BLOOMBERG GENERIC	NETHERLANDS GOVERNMENT	-
RAGB 0 07/15/23	200,000	102.29	204,586.00		AA+	Aa1	Aa1	BLOOMBERG GENERIC	REPUBLIC OF AUSTRIA	-
SLOVGB 0 11/13/23	200,000	101.54	203,090.00		A+	A2	A+	BLOOMBERG GENERIC	GOVERNMENT BOND	-
BGB 1 06/22/26	200,000	108.74	217,478.00		AA-	NR	AA-	BLOOMBERG GENERIC	BELGIUM KINGDOM	-
DBR 0 08/15/26	200,000	103.90	207,806.00		AAA	Aaa	AAA	BLOOMBERG GENERIC	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	-
SPGB 1.3 10/31/26	200,000	108.49	216,980.00		NR	Baa1	A-	BLOOMBERG GENERIC	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	-
GGB 3 3/4 01/30/28	160,000	110.99	177,579.20		B+	B1	BB-	BLOOMBERG GENERIC	HELLENIC REPUBLIC	-
GGB 3.9 01/30/33	200,000	111.93	223,860.00		B+	B1	BB-	BLOOMBERG GENERIC	HELLENIC REPUBLIC	-
ΣΥΝΟΛΟ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			3,680,766.19							73.42%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			4,455,243.94							88.87%
ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ										
ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ										
GTB 0 08/02/19	285,000	99.90	284,723.55		BBB-			BLOOMBERG GENERIC	HELLENIC T-BILL	-
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΣΩΝ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			284,723.55							5.68%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			4,739,967.49							94.55%
II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ										
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ										
			40,935.62							
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			40,935.62							0.81%
III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ										
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΣΕ EUR)										
			232,491.66							
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ			232,491.66							4.64%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			5,013,394.77							100.00%
ΠΑΘΗΤΙΚΟ										
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ										
			4,726.99							0.09%
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ										
			8,993.06							0.18%
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ										
			4,785,389.62							95.45%
IV. ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ										
			150,799.70							3.01%
V. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (01/01/19 - 28/06/19) ΚΕΡΔΗ										
			63,485.40							1.27%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			5,013,394.77							100.00%

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

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των Ελληνικών και Αλλοδαπών Ομολόγων Δημοσίου καθώς και Εντόκων Γραμματίων έγινε βάσει της δημοσιευμένης τιμής ζήτησης (bid price) από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg (BGN) της 28/06/19.
2. Η αποτίμηση των Εταιρικών Ομολόγων, έγινε βάσει της δημοσιευμένης τιμής κλεισίματος από το ΧΑ (ATHEX) της 28/06/19.
3. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολογιακών Δανείων από την ημερομηνία κήσεώς τους μέχρι 28/06/2019 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01/19 - 30/06/19. Στο σύνολό τους, οι ανωτέρω δεδουλευμένοι τόκοι καθώς και οι καταβληθέντες κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς ενεργητικού.
4. Οι δεδουλευμένοι τόκοι καταθέσεων σε ευρώ από την ημερομηνία κήσεως έως την 28/06/19 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01/19 - 30/06/19.
5. Οι πιστοληπτικές διαβαθμίσεις των Ομολογιακών Δανείων ή Εντόκων Γραμματίων λήφθηκαν από τους οίκους αξιολόγησης S&P, Moody's και Fitch, όπως αυτές δημοσιεύονται στη διεθνώς αναγνωρισμένη πηγή πληροφόρησης Bloomberg.
6. Το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει επιμετρηθεί σε εύλογη αξία βάσει δημοσιευμένων τιμών σύμφωνα με το άρθρο 1 παρ. 9 του Ν. 4308/2014 και ανέχεται, κατά την 28/06/19 σε 4.739.967,49 €.

7. 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:

<u>Ποσοστά επί του συνολικού Ενεργητικού</u>	<u>12/31/2018</u>	<u>6/30/2019</u>	<u>Μεταβολή</u>
Κινητές Αξίες Εισηγμένες σε Οργανωμένη Αγορά	95.59%	73.42%	-22.17%
Μέσα Χρηματαγοράς Εισηγμένα σε Οργανωμένη Αγορά	2.51%	5.68%	3.17%
Χρηματικά Διαθέσιμα	0.52%	4.64%	4.12%
<u>Ποσοστά επί του καθαρού Ενεργητικού</u>	<u>12/31/2018</u>	<u>6/30/2019</u>	<u>Μεταβολή</u>
Κινητές Αξίες Εισηγμένες σε Οργανωμένη Αγορά	95.85%	73.62%	-22.23%
Μέσα Χρηματαγοράς Εισηγμένα σε Οργανωμένη Αγορά	2.52%	5.69%	3.18%
Χρηματικά Διαθέσιμα	0.52%	4.65%	4.13%

8. Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν έκανε χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων κατά την περίοδο 01/01/19-30/06/19 και ως εκ τούτου δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που να απορρέουν από το κανονιστικό πλαίσιο.
9. Το αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει το ενεργητικό του κυρίως σε κρατικά ομόλογα που έχουν εκδοθεί από κράτη-μέλη της Ε.Ε. Η μεσοσταθμική του διάρκειά είναι 4,7 έτη, ενώ οι σημαντικότερες θέσεις στο τέλος του έτους παρατηρούνται σε Ελλάδα και Ιταλία. Ο περιορισμός στην κίνηση κεφαλαίων "capital controls" επηρεάζει τη γεωγραφική κατανομή του συγκεκριμένου αμοιβαίου επηρεάζοντας την έκθεση στην Ελλάδα.
10. Στο καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν έχουν γίνει επενδύσεις σε εταιρείες του ίδιου ομίλου σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.8, αρ.61 του Ν. 4099/2012.
11. Στα κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται σωρευτικά τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.
12. 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.

13. Με την από 18.07.2015 Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΦΕΚ Α 84) όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, επιβλήθηκαν περιορισμοί στις αναλήψεις μετρητών και στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls)."

Ως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι:

- α) Οι καταθέσεις που διατηρεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς αναλήψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
- β) Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07. 12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών "Άρση περιορισμών της Πρόδξης Νομοθετικού Περιεχομένου της 18.7.2015 (Α' 84) για τη διενέργεια συναλλαγών στις ελληνικές οργανωμένες αγορές επί χρηματοπιστωτικών μέσων", επιτράπη η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν. 4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, ηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει. Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων περιόρισαν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων και για την περίοδο 01/01/2019-30/06/2019. Σύμφωνα με: α) την υπ' αριθμ. ΓΔΟΠ 0000501 ΕΞ2018/Χ.Π. 464/ 27.02.2018 απόφαση του Υπουργείου Οικονομικών (ΦΕΚ Β 687/28.2.2018) «Ρυθμίσεις θεμάτων περιορισμών στην ανάληψη μετρητών και τη μεταφορά κεφαλαίων», β) την υπ' αριθμ. ΔΧΠ 0001387 ΕΞ 2018/ Χ.Π. 1178 απόφαση του Υπουργείου Οικονομικών (ΦΕΚ Β 1943/ 31.05.2018) «Ρυθμίσεις θεμάτων περιορισμών στην ανάληψη μετρητών και τη μεταφορά κεφαλαίων» και γ) την υπ' αριθμ.ΔΧΠ 0002666 ΕΞ 2018/Χ.Π. 1670/28.09.2018 απόφαση του Υπουργείου Οικονομικών (ΦΕΚ Β 4315/28.09.2018) "Ρυθμίσεις θεμάτων περιορισμών στην ανάληψη μετρητών και τη μεταφορά κεφαλαίων", αποφασίστηκε η άρση ορισμένων εκ των περιορισμών στην ανάληψη μετρητών και στη μεταφορά κεφαλαίων που είχαν θεσπιστεί με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18ης Ιουλίου 2015.

14. Η Διαχειρίστρια Εταιρία έχει θεσπίσει Πολιτική Αποδοχών σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο. Λεπτομέρειες της Πολιτικής Αποδοχών όπου περιλαμβάνονται μεταξύ άλλων

ο τρόπος υπολογισμού των πληρωμών και παροχών, είναι διαθέσιμες στο διαδικτυακό τόπο www.europistoiaedak.gr στην ελληνική γλώσσα.

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 31/12/18	3,316,576.398	5,115,768.26
Πλέον: Διαθέσεις μεριδίων 01/01 - 28/06/19	37,550.262	59,401.58
Μείον: Εξαγορές μεριδίων 01/01 - 28/06/19	243,980.646	389,780.22
Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 28/06/19	3,110,146.014	4,785,389.62

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 28/06/19	3,543,299.66
Τρέχουσα αξία κρατικών ομολόγων την 28/06/19	3,680,766.19
Ανατίμηση επενδύσεων επί κρατικών ομολόγων	137,466.53
Αξία κτήσης εταιρικών ομολόγων την 28/06/19	761,945.43
Τρέχουσα αξία εταιρικών ομολόγων την 28/06/19	774,477.75
Ανατίμηση επενδύσεων επί εταιρικών ομολόγων	12,532.32
Αξία κτήσης μέσων χρηματαγοράς την 28/06/19	283,922.70
Τρέχουσα αξία μέσων χρηματαγοράς την 28/06/19	284,723.55
Ανατίμηση επενδύσεων επί μέσων χρηματαγοράς	800.85

4. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ (01/01/19 - 28/06/19)

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

	ΕΥΡΩ
<u>A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ</u>	
Τόκοι	55,884.30
Σύνολο	55,884.30
<u>B. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</u>	
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	57,346.99
Ζημιά από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-13,000.00
Σύνολο	44,346.99
Σύνολο (A + B)	100,231.29
<u>ΜΕΙΟΝ ΕΞΟΔΑ</u>	
Προμήθεια εταιρίας διαχείρισης	25,835.44
Προμήθεια θεματοφυλακής	775.06
Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών	744.00
Έξοδα από αγοραπωλησίες χρεογράφων	0.00
Λοιποί φόροι - τέλη	8,993.06
Λοιπές επιβαρύνσεις	398.33
Σύνολο εξόδων	36,745.89
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ	63,485.40

5. 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 28/06/19	4,999,674.72
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 28/06/19	3,110,146.014
Καθαρή Τιμή Μεριδίου την 28/06/19	1.6075

Χαλάνδρι, 20 Αυγούστου 2019

Ο Θεματοφύλακας
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK - ERGASIAS A.E.

Η Εταιρία Διαχείρισης
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 28ης Ιουνίου 2019

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

	28/6/2019	29/6/2018	30/6/2017
Μεταβιβάσιμο τίτλοι	4,739,967.49	5,214,958.15	2,583,890.99
Καταθέσεις σε τράπεζες	232,491.66	36,933.31	49,070.18
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	40,935.62	50,099.57	10,196.65
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	5,013,394.77	5,301,991.03	2,643,157.82
Υποχρεώσεις	13,720.05	14,112.37	7,209.23
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	4,999,674.72	5,287,878.66	2,635,948.59
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	3,110,146.014	3,400,768.136	1,744,078.532
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	1.6075	1.5549	1.5114

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	4,739,967.49	5,214,958.15	2,583,890.99
2. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0.00	0.00	0.00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμο 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 μεταβιβάσιμο τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	0.00	0.00	0.00
Σύνολο	4,739,967.49	5,214,958.15	2,583,890.99

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

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

	01/01-28/06/19	01/01-29/06/18	01/01-30/06/17
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις	100,231.29	75,487.77	-6,109.28
Λοιπά εισοδήματα	0.00	0.00	0.00
Έξοδα διαχείρισης	-25,835.44	-26,560.77	-13,095.19
Έξοδα θεματοφύλακα	-775.06	-796.83	-392.86
Λοιπά έξοδα και φόροι	-10,135.39	-10,480.74	-5,602.02
Καθαρό εισόδημα	63,485.40	37,649.43	-25,199.35
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	5,115,768.26	5,381,345.22	2,394,122.03
Έκδοση νέων μεριδίων	59,401.58	11,412.78	1,760,935.51
Εξαγορές μεριδίων	-389,780.22	-216,911.03	-1,495,690.93
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	150,799.70	74,631.90	1,781.33
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και επενδύσεων	0.00	0.00	0.00
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	0.00	-249.64	0.00
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	4,999,674.72	5,287,878.66	2,635,948.59

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ EUROBOND ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΑΝΕΠΤΥΓΜΕΝΩΝ ΧΩΡΩΝ ΣΕ EUR»

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ EUROBOND ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΑΝΕΠΤΥΓΜΕΝΩΝ ΧΩΡΩΝ ΣΕ EUR»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ EUROBOND ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΑΝΕΠΤΥΓΜΕΝΩΝ ΧΩΡΩΝ ΣΕ EUR» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 30ης Ιουνίου 2019, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ 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, καθ’ όλη 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 θεμάτων

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση 12 της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση 13 της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

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 Διαχειρίσεως, απαλλαγμένης από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχειρίσεως 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 Διαχειρίσεως.

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, 28.08.2019

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Νικόλαος Κατσιμπάρδης

A.M. Σ.Ο.Ε.Λ. 36181



Grant Thornton

An instinct for growth™

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 58, 17564 Παλαιό Φάληρο
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127