

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2019 ( ΠΕΡΙΟΔΟΣ 01/01/19 - 31/12/19 )

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ EUROBOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ EUR

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

ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ: ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT ΔΕΔΑΚ  
ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK Α.Ε.

1. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ-ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

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

ΕΙΔΟΣ ΑΞΙΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΔΙΑΦΟΡΟΣΗ	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ			ΠΗΓΗ	ΕΚΔΟΤΗΣ	ΗΜΕΡΙΑ	Χώρα
		ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΑΞΙΑ		ΔΙΑΦΟΡΟΣΗ	S&P	Moody's			Fitch	
		ΣΕ ΕΥΡΩ	ΣΕ ΕΥΡΩ	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				ΤΙΜΟΛΟΓΗΣΗΣ		(Callability)	Εκδόσης
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>											
<b>Ι. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ</b>											
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>											
<b>ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ</b>											
TEVA 0 3/8 07/25/20	241,563	99.54	240,456.26		BB	Ba2	BB-	BLOOMBERG GENERIC	TEVA PHARM FNC NL II		
ETEGA 2 3/4 10/19/20	500,000	102.05	510,270.00		BBB+	Baa1	BBB-	BLOOMBERG GENERIC	NATIONAL BANK GREECE SA		
FOYRKG 5 10/04/21	750,043	105.00	787,545.16				BB-	ATHEX	HOUSEMARKET SA		
BPLN 1.373 03/03/22	500,000	103.10	515,515.00		A-	A1	A	BLOOMBERG GENERIC	BP CAPITAL MARKETS PLC		
INTNED 0 3/4 03/09/22	500,000	101.58	507,890.00		A-	Baa1	A+	BLOOMBERG GENERIC	ING GROEP NV		
OPAPGA 3 1/2 03/21/22	518,000	100.50	520,590.00				BB-	ATHEX	OPAP SA	3/27/2020	
MOHGA 3 1/4 04/01/22	500,000	101.00	505,000.00				BBB	ALPHA BANK	MOTOR OIL FINANCE PLC	4/1/2019	
GE 0 3/8 05/17/22	800,000	100.03	800,224.00		BBB+	Baa1	BBB+	BLOOMBERG GENERIC	ELECTRIC CO	4/17/2022	
DANBNK 1 3/8 05/24/22	800,000	102.50	820,024.00		BBB+	Baa3	A	BLOOMBERG GENERIC	DANSKE BANK A/S		
MYTIL 3.1 08/27/22	250,000	100.80	252,000.00		B+	BB-		ATHEX	MYTILINEOS HOLDINGS S.A.	12/27/2020	
WFC 1 1/2 09/12/22	500,000	103.84	519,195.00		A-	A2	A+	BLOOMBERG GENERIC	WELLS FARGO & COMPANY		
TACHEM 1 1/8 11/21/22	300,000	102.94	308,808.00		BBB+	Baa2	Baa2	BLOOMBERG GENERIC	PHARMACEUTICA L	10/21/2022	
BPCEGP 1 1/8 01/18/23	800,000	102.89	823,152.00		A-	Baa2	A+	BLOOMBERG GENERIC	BPCE SA		
FEMSA 1 3/4 03/20/23	700,000	104.78	733,481.00		A-	Aaa	A	BLOOMBERG GENERIC	FOMENTO ECONOMICO MEX		
ZFFNGR 2 3/4 04/27/23	700,000	107.24	750,659.00		BBB-	Baa3	Baa3	BLOOMBERG GENERIC	ZF NA CAPITAL		
SY Y 1 1/4 06/23/23	800,000	103.21	825,712.00		BBB+	A3		BLOOMBERG GENERIC	SYSCO CORPORATION	4/23/2023	
GLENLN 1 7/8 09/13/23	760,000	104.41	793,500.80		BBB+	Baa1	Baa1	BLOOMBERG GENERIC	FINANCE EUROPE	6/13/2023	
BNP 1 1/8 10/10/23	800,000	103.25	826,032.00		A-	Baa1	A+	BLOOMBERG GENERIC	BNP PARIBAS		
BATSLN 1 1/8 11/16/23	780,000	102.81	801,910.20		BBB+	Baa2	BBB	BLOOMBERG GENERIC	BAT CAPITAL CORP	9/16/2023	
KO 0 1/2 03/08/24	500,000	102.00	509,995.00		A+	A1	A	BLOOMBERG GENERIC	COCA-COLA CO/THE		
AMXLMM 1 1/2 03/10/24	700,000	105.02	735,154.00		A-	A3	A-	BLOOMBERG GENERIC	AMERICA MOVIL SAB DE CV		
KHC 1 1/2 05/24/24	800,000	103.79	830,352.00		BBB-	Baa3	BBB-	BLOOMBERG GENERIC	KRAFT HEINZ FOODS CO	2/24/2024	
ENIIM 0 5/8 09/19/24	500,000	101.95	509,770.00		A-	Baa1	A-	BLOOMBERG GENERIC	ENI SPA		
ELPEGA 2 10/04/24	250,000	100.49	251,225.00					BLOOMBERG GENERIC	PETROLEUM FINANCE		
SWEDA 0 1/4 10/09/24	600,000	98.56	591,378.00		A	A3	AA-	BLOOMBERG GENERIC	SWEDBANK AB		
PM 0 5/8 11/08/24	800,000	101.38	811,008.00		A	A2	A	BLOOMBERG GENERIC	PHILIP MORRIS INTL INC	8/8/2024	
TITKGA 2 3/8 11/16/24	450,000	103.14	464,116.50		BB	BB-	NR	BLOOMBERG GENERIC	TITAN GLOBAL FINANCE PLC	5/16/2024	
MYTIL 2 1/2 12/01/24	300,000	100.88	302,652.00		BB-		BB	BLOOMBERG GENERIC	MYTILINEOS FINANCIAL	6/1/2024	
SANTAN 1 1/8 01/17/25	800,000	103.31	826,512.00		A-	Baa1	A-	BLOOMBERG GENERIC	BANCO SANTANDER SA		
BMY 1 05/15/25	100,000	104.76	104,759.00		A+	A2	A-	BLOOMBERG GENERIC	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		
DAIGR 1 11/11/25	750,000	102.89	771,705.00		A-	A3	A-	BLOOMBERG GENERIC	DAIMLER INTL FINANCE BV		
AEGNGA 3.6 03/12/26	270,000	105.95	286,065.00				BBB-	ATHEX	AEGEAN AIRLINES		
HTOGA 0 7/8 09/24/26	400,000	100.52	402,100.00				BBB-	BLOOMBERG GENERIC	OTE PLC		
TENERG 2.6 10/22/26	194,000	101.50	196,909.04					BLOOMBERG GENERIC	TERNA ENERGY FINANCE		
DHR 1.2 06/30/27	800,000	105.32	842,536.00		A	A2	A2	BLOOMBERG GENERIC	DH EUROPE FINANCE SA	3/30/2027	
JNJ 1.15 11/20/28	800,000	106.70	853,592.00		AAA	Aaa	WD	BLOOMBERG GENERIC	JOHNSON & JOHNSON	8/20/2028	
AAPL 1 3/8 05/24/29	300,000	109.12	327,348.00		AA+	Aa1	Aa1	BLOOMBERG GENERIC	APPLE INC	2/24/2029	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΤΑΙΡΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>		<b>21,459,140.96</b>		<b>80.40%</b>							
<b>ΚΡΑΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ</b>											
GGB 4 3/8 08/01/22	620,000	110.71	686,420.60		BB-	B1	BB-	BLOOMBERG GENERIC	HELLENIC REPUBLIC		Hellenic Republic
BTPS 1 3/4 07/01/24	1,000,000	105.30	1,053,010.00			Baa3		BLOOMBERG GENERIC	POLIENNALI DEL TES		Republic of Italy
SPGB 1.3 10/31/26	700,000	107.68	753,746.00		NR	Baa1	A-	BLOOMBERG GENERIC	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO		Kingdom of Spain
GGB 3 3/4 01/30/28	800,000	118.09	944,688.00		BB-	B1	BB-	BLOOMBERG GENERIC	HELLENIC REPUBLIC		Hellenic Republic
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>		<b>3,437,864.60</b>		<b>12.88%</b>							
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>		<b>24,897,005.56</b>		<b>93.28%</b>							

**ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ****ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ**

GTB 0 01/31/20	230,000	99.99	229,977.00	B	BBB-	B	BLOOMBERG GENERIC	HELLENIC T-BILL	Hellenic Republic
GTB 0 12/11/20	1,000,000	99.88	998,800.00	B	BBB-	B	BLOOMBERG GENERIC	HELLENIC T-BILL	Hellenic Republic
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΣΩΝ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>			<b>1,228,777.00</b>						<b>4.60%</b>

---

<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>	<b>26,125,782.56</b>	<b>97.88%</b>
---	----------------------	---------------

**II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ**

ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	181,598.87	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ</b>	<b>181,598.87</b>	<b>0.68%</b>

**III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ**

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ( ΣΕ EUR )	384,345.22	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ</b>	<b>384,345.22</b>	<b>1.44%</b>

---

<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>26,691,726.65</b>	<b>100.00%</b>
---------------------------	----------------------	----------------

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	23,582.06	0.09%
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	44,753.88	0.17%
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ	25,899,276.60	97.03%
IV. ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	265,603.22	0.99%
V. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ( 01/01/19 - 31/12/19 ) ΚΕΡΔΗ	458,510.89	1.72%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>26,691,726.65</b>	<b>100.00%</b>

## ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η αποτίμηση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού έγινε βάσει της δημοσιευμένης τιμής ζήτησης (bid price) από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg (BGN) ή την EXAE ή την Alpha Bank με ημερομηνία 31/12/19.
2. Η αποτίμηση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου ( Ο.Ε.Δ. ) και Εντόκων Γραμματίων σε EUR, έγινε βάσει της δημοσιευμένης τιμής ζήτησης (bid price) από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg (BGN) της 31/12/19.
3. Οι δεδουλευμένα τόκοι των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού από την ημερομηνία κτήσεως τους μέχρι 31/12/2019 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01/19 - 31/12/19. Στο σύνολό τους, οι ανωτέρω δεδουλευμένα τόκοι καθώς και οι καταβληθέντες κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς ενεργητικού.
4. Οι πιστοληπτικές διαβάθμισεις των ομολόγων εξωτερικού λήφθηκαν από τους κύριους αξιολογητές S&P, Moody's και Fitch, όπως αυτές δημοσιεύονται στη διεθνώς αναγνωρισμένη πηγή πληροφόρησης Bloomberg.
5. Το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει επιμετρηθεί σε εύλογη αξία βάσει δημοσιευμένων τιμών και ανέρχεται κατά την 31/12/19 σε 26.125.782,56 €.
6. 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>12/31/2019</u>	<u>Μεταβολή</u>
Κινητές Αξίες Εισηγμένες σε Οργανωμένη Αγορά	95,59%	93,28%	-2,31%
Μέσα Χρηματαγοράς Εισηγμένα σε Οργανωμένη Αγορά	2,51%	4,60%	2,09%
Χρηματικά Διαθέσιμα	0,52%	1,44%	0,92%

<u>Ποσοστά επί του καθαρού Ενεργητικού</u>	<u>12/31/2018</u>	<u>12/31/2019</u>	<u>Μεταβολή</u>
Κινητές Αξίες Εισηγμένες σε Οργανωμένη Αγορά	95,85%	93,52%	-2,33%
Μέσα Χρηματαγοράς Εισηγμένα σε Οργανωμένη Αγορά	2,52%	4,62%	2,10%
Χρηματικά Διαθέσιμα	0,52%	1,44%	0,92%

7. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έκανε χρήση παραγόντων χρηματοοικονομικών προϊόντων κατά την περίοδο 01/01/19-31/12/19 και ως εκ τούτου δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που να απορρέουν από το κανονιστικό πλαίσιο.

8. Το αμοιβαίο κεφάλαιο, επενδύει το ενεργητικό του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο εταιρικών και κυβερνητικών ομολόγων ανεξαρτήτως πιστοληπτικής διαβάθμισης χωρίς να ακολουθεί κάποιο δείκτη αναφοράς. Η μεσοσταθμική του διάρκειά είναι 3,76 έτη, ενώ οι σημαντικότερες θέσεις στο τέλος του 2019 παρατηρούνται στους κλάδους των «μη-κυβλικών αγαθών», «τραπεζών» και κυβερνητικών ομολόγων. Για την περίοδο 31/12/2018 έως 31/12/2019, το αμοιβαίο κεφάλαιο κέρδησε 3,78%. Στις 15/11/2019 το αμοιβαίο κεφάλαιο απορρόφησε το ΑΔΚ Ευρωπαϊκή Πίστη Εταρικών Ομολόγων Investment Grade σε EUR.
9. 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.
10. Στα κεφάλαια των μεριδίων περιλαμβάνονται σωρευτικά τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων.

11. Η σύσταση της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης ( ισολογισμός ) και της κατάστασης εξελίξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β', κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.

12. Οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls), οι οποίοι είχαν αρχικά επιβληθεί με την υπ' αριθμό 65/28.6.2015 Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ), άρθηκαν την 1η Σεπτεμβρίου 2019, ως εκ τούτου η δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων συνεχίζεται χωρίς περιορισμούς.

13. Ο υπολογισμός της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου γίνεται με τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (commitment approach).

14. Πληροφορίες σχετικά με τις αποδοχές του προσωπικού της Διαχειρίστριας Εταιρείας και των εξωτερικών παρόχων της στους οποίους έχουν ανατεθεί λειτουργίες επενδυτικής διαχείρισης (συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης κινδύνων) για το οικονομικό έτος 2019 (01.01.2019 - 31.12.2019):

- Α) Το συνολικό ύψος των αποδοχών που κατέβαλε η Διαχειρίστρια Εταιρεία για το έτος 2019 στο προσωπικό της και στον εξωτερικό πάροχο στον οποίο έχει, δυνάμει σχετικής σύμβασης, αναθέσει τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων, ανέρχεται συνολικά σε 428.731,28€ 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 Εταιρεία Διαχείρισης παρέχει ομαδικό ασφαλιστήριο ζωής και υγείας σε όλο το προσωπικό της. Αριθμός δικαιούχων των ανωτέρω αποδοχών: 14, οσά που καταβλήθηκαν άμεσα από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο: 0 ευρώ, από το οποίο Αμοιβή αποδοχής: 0 ευρώ.

- Β) Το συνολικό ποσό αποδοχών των υπαλλήλων της Εταιρείας και του εξωτερικού παρόχου που ασκεί τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων για το οικονομικό έτος 2019, βάσει κατηγοριοποίησής τους σύμφωνα με το άρθρο 14α, παρ. 3 της οδηγίας 91/2014, έχει ως εξής:

	Αριθμός προσωπικού	Συνολικό ποσό αποδοχών
Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη (Μέλη Δ.Σ.) και Διευθυντικά Στελέχη (βάσει άρθρου 16 του Ν. 4099/2012).	3	170.688,61
Πρόσωπα που ασκούν λειτουργίες ελέγχου (Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης καθώς και εξωτερικός πάροχος που ασκεί τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων) και Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους ή/και αποσπώνται υπάλληλο που λαμβάνει συνολικές αποδοχές που τον τοποθετούν στο ίδιο μισθολογικό κλιμάκιο με τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και τα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους, των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν συνυφαστεί αντικτιπο στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας ή των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται. (Διαχειριστές Χαρτοφυλακίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Διευθυντές Χαρτοφυλακίων Πλεονεξίας)	5	132.800,15

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

- Δ) 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 καθίσταται εφικτή η εφαρμογή μιας πλήρους ευελιξίας πολιτικής για τις μεταβλητές αποδοχές, συμπεριλαμβανομένης της δυνατότητας μη καταβολής τους.

- Στο βόθλο που οι αποδοχές των εργαζομένων πραγματοποιείται επί της αναπροσαρμογής της βασικής σταθερής αμοιβής, λαμβάνοντας υπόψη τα ετήσια οικονομικά αποτελέσματα της Διαχειρίστριας Εταιρείας, 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 μηχανισμού ή μεθόδων που διευκολύνουν την αποφυγή ή την απειρία των απαιτήσεων του κανονιστικού πλαισίου που διέπει τη λειτουργία της Εταιρείας σε σχέση με την Πολιτική Αποδοχών. Οι εγγυημένες μεταβλητές πληρωμές (εφόσον υφίστανται) αποτελούν εξαιρέση, ισχύουν μόνο στο πλαίσιο πρόκλησης νέου προσωπικού και περιορίζονται στο πρώτο έτος απασχόλησής του προσωπικού αυτού.

- Οι λεπτομέρειες της επικαιροποιημένης Πολιτικής Αποδοχών, όπου περιλαμβάνονται μεταξύ άλλων ο τρόπος του υπολογισμού των πληρωμών και παροχών, είναι διαθέσιμες στο διαδικτυακό τόπο [www.euroinvestadec.gr](http://www.euroinvestadec.gr) στην ελληνική γλώσσα, ενώ αντιγραφή της σε έντυπη μορφή διατίθεται χωρίς επιβάρυνση στα γραφεία της Διαχειρίστριας Εταιρείας, κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες.

- Ε) Στο πλαίσιο της ετήσιας κατά το οικονομικό έτος 2019 επανεξέτασης της Πολιτικής Αποδοχών της, η Διαχειρίστρια Εταιρεία προέβη σε τροποποίηση της Πολιτικής Αποδοχών, στο πλαίσιο μεγαλύτερης εξειδίκευσης των διατάξεων του ν. 4099/2012, όπως έχει τροποποιηθεί με τον ν.4416/2016. Οι εν λόγω τροποποιήσεις απλώς μεταφέρουν κατά τρόπο ειδικότερο και αναλυτικό τις απορροφούμενες από τον ν. 4416/2016 υποχρεώσεις της Εταιρείας. Κατά τον έλεγχο της εφαρμογής της Πολιτικής Αποδοχών, δεν εντοπίστηκαν παρατυπίες ή παραβιάσεις.

- ΣΤ) Με απόφαση της υπ. αριθμ. 446/26.02.2020 συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Διαχειρίστριας Εταιρείας εγκρίθηκε η τροποποίηση της Πολιτικής Αποδοχών, προκειμένου να εξειδικευτεί ο τρόπος εφαρμογής από τη Διαχειρίστρια Εταιρεία της αρχής της αναλογικότητας.

15. Στις 15/11/2019 ολοκληρώθηκε η συγχώνευση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων Ευρωπαϊκή Πίστη Eurobond Κρατικών Ομολόγων Ανπτυγμένων Χωρών σε EUR και Ευρωπαϊκή Πίστη Εταρικών Ομολόγων Investment Grade σε EUR, με απορρόφηση του δεύτερου από το πρώτο, διαισθητικά με αρ. 3/1604/15.07.2019 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Από την ανωτέρω ημερομηνία το Αμοιβαίο Κεφάλαιο που προέκυψε φέρει την ονομασία «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ΕΥΡΩBOND ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ EUR» και διαισθητικά από τον κανονισμό του απορροφώντας Αμοιβαίο Κεφάλαιο, στον οποίο επήλθαν οι ακόλουθες ουσιαστικές τροποποιήσεις: α) τροποποιήθηκε η επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία επιτυγχάνεται μέσω ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου εταιρικών και κυβερνητικών ομολόγων ανεξαρτήτως πιστοληπτικής διαβάθμισης. Οι παραπάνω επενδύσεις αποτελούν ποσοστό τουλάχιστον 65% επί του καθαρού ενεργητικού του.

- β) δημιουργήθηκαν κατηγορίες μεριδίων (share classes) ως ακολούθως:

- \*Κατηγορία μεριδίων R, η οποία διατίθεται στο σύνολο των επενδυτών χωρίς διακρίσεις.

- \*Κατηγορία μεριδίων I, η οποία διατίθεται σε θεσμικούς επενδυτές.

- Οι υφιστάμενοι κατά την τροποποίηση του κανονισμού μεριδίου εντάχθηκαν στο σύνολό τους από τη Διαχειρίστρια εταιρεία στην κατηγορία μεριδίων R.

- γ) εισήχθη μεταβλητή αμοιβή αποδοχής (performance fee) για την κατηγορία μεριδίων I.

- Το σύνολο των τροποποιήσεων του κανονισμού που επήλθαν με την ως άνω απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς γνωστοποιήθηκαν προσηκόντως στους μεριδίουχους και βρίσκονται αναρτημένες στην ιστοσελίδα της Διαχειρίστριας εταιρείας, σε σχετική ανακοίνωση.

16. Πρέπει να γίνει ενσωμάτωση πληροφοριών αναφορικά με την επίπτωση του COVID-19 στις σχετικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις και εκθέσεις (θα πρέπει να το δούμε με τον αρκωτό τι θα πρέπει να γράψουμε στις ετήσιες εκθέσεις των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.)

17. Η Διαχειρίστρια Εταιρεία έχει προσαρμόσει την επιμέτρηση, δήλωση και απόδοση της σχετικής φορολογικής υποχρέωσης του φόρου ενεργητικού για το β εξάμηνο της χρήσης 2019 του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μετά τις τροποποιήσεις που προέκυψαν με βάση το άρθρο 56 του ν. 4646/2019 και τέθηκαν σε ισχύ από 12.12.2019 (άρθρο 86, ν.4646/2019).

**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: Διαθέσιμες μεριδίων 01/01 - 31/12/19	425.636,088	686.485,59
Πλέον: Συγχώνευση με απορρόφηση Α/Κ	13.519.420,365	21.327.589,17
Μείον: Εξαγορές μεριδίων 01/01 - 31/12/19	763.877,228	1.230.566,42
<b>Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/19</b>	<b>16.497.755,623</b>	<b>25.899.276,60</b>

**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 31/12/19	3.366.419,80
Τρέχουσα αξία κρατικών ομολόγων την 31/12/19	3.437.864,60
<b>Ανατίμηση επενδύσεων επί κρατικών ομολόγων</b>	<b>71.444,80</b>
Αξία κτήσης εταιρικών ομολόγων την 31/12/19	21.264.634,34
Τρέχουσα αξία εταιρικών ομολόγων την 31/12/19	21.459.140,96
<b>Ανατίμηση επενδύσεων επί εταιρικών ομολόγων</b>	<b>194.506,62</b>
Αξία κτήσης μέσων χρηματαγοράς την 31/12/19	1.229.125,20
Τρέχουσα αξία μέσων χρηματαγοράς την 31/12/19	1.228.777,00
<b>Υποτίμηση επενδύσεων επί μέσων χρηματαγοράς</b>	<b>-348,20</b>

**4. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ( 01/01/19 - 31/12/19 )**

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

	ΕΥΡΩ
<b><u>A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ</u></b>	
Τόκοι	419.515,41
<b>Σύνολο</b>	<b>419.515,41</b>
<b><u>B. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</u></b>	
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	512.943,85
Ζημιά από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-166.412,79
<b>Σύνολο</b>	<b>346.531,06</b>
<b>Σύνολο ( A + B )</b>	<b>766.046,47</b>
<b><u>ΜΕΙΟΝ ΕΞΟΔΑ</u></b>	
Προμήθεια εταιρίας διαχείρισης	201.000,95
Προμήθεια θεματοφυλακής	8.012,62
Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών	2.976,00
Έξοδα από αγοραπωλησίες χρεογράφων	531,81
Λοιποί φόροι - τέλη	91.368,56
Λοιπές επιβαρύνσεις	3.645,64
<b>Σύνολο εξόδων</b>	<b>307.535,58</b>
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ</b>	<b>458.510,89</b>

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

**5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**

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

	<b>ΕΥΡΩ</b>
Καθαρά κέρδη χρήσης	458.510,89
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
<b>Μεταφορά στο κεφάλαιο μεριδιούχων</b>	<b>458.510,89</b>

**6. ΜΕΡΙΔΙΑ / ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ**

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

Καθαρό Ενεργητικό την 31/12/19	<b>26.623.390,71</b>
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/19	<b>16.497.755,623</b>
Καθαρή Τιμή Μεριδίου την 31/12/19	<b>1,6138</b>

**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>31/12/17</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/19</u>
Συνολική αξία καθαρού ενεργητικού	5.479.010,43	5.157.507,96	26.623.390,71
Καθαρή αξία μεριδίου	1,5509	1,5551	1,6138

Χαλάνδρι, 30 Απριλίου 2020

Ο Θεματοφύλακας  
**ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK A.E.**Η Εταιρία Διαχείρισης  
**ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.**

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

### I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2019

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

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	26,125,782.56	5,073,199.90	5,277,966.48
Καταθέσεις σε τράπεζες	384,345.22	26,951.75	165,747.20
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	181,598.87	71,387.60	47,179.38
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>26,691,726.65</b>	<b>5,171,539.25</b>	<b>5,490,893.06</b>
Υποχρεώσεις	68,335.94	14,031.29	11,882.63
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>26,623,390.71</b>	<b>5,157,507.96</b>	<b>5,479,010.43</b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	16,497,755.623	3,316,576.398	3,532,741.279
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα ( μερίδιο )	1.6138	1.5551	1.5509

#### Ανάλυση χαρτοφυλακίου

<b>1.</b> Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	26,125,782.56	5,073,199.90	5,277,966.48
<b>2.</b> Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0.00	0.00	0.00
<b>3.</b> 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
<b>4.</b> Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	0.00	0.00	0.00
<b>Σύνολο</b>	<b>26,125,782.56</b>	<b>5,073,199.90</b>	<b>5,277,966.48</b>

### II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

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

	<u>01/01-31/12/19</u>	<u>01/01-31/12/18</u>	<u>01/01-31/12/17</u>
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις	766,046.47	145,268.58	44,282.76
Λοιπά εισοδήματα	0.00	0.00	0.00
Έξοδα διαχείρισης	-201,000.95	-52,695.47	-32,705.52
Έξοδα θεματοφύλακα	-8,012.62	-1,580.87	-981.17
Λοιπά έξοδα και φόροι	-97,990.20	-20,822.64	-13,672.59
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b>459,042.70</b>	<b>70,169.60</b>	<b>-3,076.52</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου</b>			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	5,115,768.26	5,381,345.22	2,394,122.03
Έκδοση νέων μεριδίων	22,014,074.76	115,046.24	4,550,559.58
Εξαγορές μεριδίων	-1,230,566.42	-450,543.16	-1,559,302.29
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	265,603.22	41,739.70	97,665.21
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και επενδύσεων	0.00	0.00	0.00
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-531.81	-249.64	-957.58
	<b>26,164,348.01</b>	<b>5,087,338.36</b>	<b>5,482,086.95</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b>26,623,390.71</b>	<b>5,157,507.96</b>	<b>5,479,010.43</b>

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

## **Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τη Διοίκηση της «**ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ**» για λογαριασμό των μεριδούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ EUROBOND ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΑΝΕΠΤΥΓΜΕΝΩΝ ΧΩΡΩΝ ΣΕ EUR**»

**Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ EUROBOND ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΑΝΕΠΤΥΓΜΕΝΩΝ ΧΩΡΩΝ ΣΕ EUR»**

### **Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ EUROBOND ΚΡΑΤΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΑΝΕΠΤΥΓΜΕΝΩΝ ΧΩΡΩΝ ΣΕ EUR**» (η Έκθεση Διαχείρισης) της 31ης Δεκεμβρίου 2019, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «**ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.**» (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 Διαχείρισης 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 Διαχείρισης**».

Είμαστε ανεξάρτητοι από τη Διαχειρίστρια Εταιρεία, καθόλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης 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**

Επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 11 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης 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 Διαχείρισης**

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης, 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 Διαχείρισης, 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 ικρίση 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, 30 Απριλίου 2020  
Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια

Αθανασία Γερασιμοπούλου

A.M. Σ.Ο.Ε.Λ. 32071



**Grant Thornton**

An instinct for growth™

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