

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

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ GLOBAL OPPORTUNITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

(Απόφαση 9/645/10-03-2006 της Ε.Κ. ΦΕΚ 364/27-03-2006 ΤΕΥΧΟΣ Β')

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

1. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ-ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

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

ΕΙΔΟΣ ΑΞΙΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΝΟΜΙΣΜΑ	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ			ΠΗΓΗ ΤΙΜΟΛΟΓΗΣΗΣ	ΕΚΔΟΤΗΣ	ΗΜΕΡΙΑ ΑΝΑΚΛΗΣΗΣ (Callability)
						S&P	Moody's	Fitch			
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ											
Ι. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ											
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ											
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΓΑΛΛΙΑΣ											
BNP Paribas	10,000	52.83	528,300.00	EUR							
Bollre SA	100,000	3.89	389,000.00	EUR							
Cie Generale des Etablissement	4,000	109.10	436,400.00	EUR							
Rexel SA	21,000	11.84	248,745.00	EUR							
Tarkett SA	20,000	14.40	288,000.00	EUR							
Total SA	8,000	49.20	393,600.00	EUR							
BASF SE	5,000	67.35	336,750.00	EUR							
ΣΥΝΟΛΟ			2,620,795.00								16.77%
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΓΕΡΜΑΝΙΑΣ											
Bayer AG	6,000	72.81	436,860.00	EUR							
Continental AG	2,100	115.26	242,046.00	EUR							
Daimler AG	9,000	49.37	444,330.00	EUR							
Krones AG	1,000	67.50	67,500.00	EUR							
LANXESS AG	5,000	59.82	299,100.00	EUR							
Novo Nordisk A/S	10,000	52.26	522,600.00	EUR							
Siemens AG	3,500	116.54	407,890.00	EUR							
Teva Pharmaceutical Industries	10,000	8.80	88,000.00	EUR							
ΣΥΝΟΛΟ			2,508,326.00								16.05%
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΕΛΛΑΔΑΣ											
European Reliance General Insu	126,100	5.08	640,588.00	EUR							
ΣΥΝΟΛΟ			640,588.00								4.10%
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΙΣΠΑΝΙΑΣ											
Banco Santander SA	70,837	3.73	264,222.01	EUR							
ΣΥΝΟΛΟ			264,222.01								1.69%
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΙΤΑΛΙΑΣ											
CNH Industrial NV	60,000	9.79	587,400.00	EUR							
Exor NV	6,000	69.08	414,480.00	EUR							
UniCredit SpA	23,000	13.02	299,460.00	EUR							
ΣΥΝΟΛΟ			1,301,340.00								8.33%
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΕΛΒΕΤΙΑΣ											
Credit Suisse Group AG	27,000	13.10	353,835.00	CHF							
LafargeHolcim Ltd	8,000	48.95	391,600.00	CHF							
ΣΥΝΟΛΟ			717,595.02								4.59%
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΟΛΛΑΝΔΙΑΣ											
Heineken NV	5,000	94.92	474,600.00	EUR							
Unilever NV	10,000	51.23	512,300.00	EUR							
ΣΥΝΟΛΟ			986,900.00								6.32%

ΕΙΔΟΣ ΛΕΙΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ ΣΕ Ξ.Ν. - ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΝΟΜΙΣΜΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ ΝΟΜΙΣΜΑ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ			ΠΗΓΗ ΤΙΜΟΛΟΓΗΣΗΣ	ΕΚΔΟΤΗΣ	ΗΜ/ΝΙΑ ΑΝΑΚΛΗΣΗΣ (Callability)
						S&P	Moody's	Fitch			
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΣΙΓΚΑΠΟΥΡΗΣ											
Jardine Strategic Holdings Ltd	6,000	30.65	183,900.00	163,699.48	USD						
ΣΥΝΟΛΟ				163,699.48		1.05%					
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΧΟΝΓΚ ΚΟΝΓΚ											
CK Hutchison Holdings Ltd	50,000	74.30	3,715,000.00	424,702.48	HKD						
ΣΥΝΟΛΟ				424,702.48		2.72%					
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΙΑΠΩΝΙΑΣ											
Sony Corp	12,000	7,401.00	88,812,000.00	728,325.41	JPY						
ΣΥΝΟΛΟ				728,325.41		4.66%					
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΗΝΩΜΕΝΟΥ ΒΑΣΙΛΕΙΟΥ											
Babcock International Group PL	50,000	6.29	314,700.00	369,887.17	GBP						
British American Tobacco PLC	6,500	32.31	210,047.50	246,882.35	GBP						
HSBC Holdings PLC	30,000	5.92	177,570.00	208,709.45	GBP						
Imperial Brands PLC	7,900	18.69	147,651.00	173,543.72	GBP						
Rolls-Royce Holdings PLC	14,000	6.83	95,648.00	112,421.25	GBP						
Samsung Electronics Co Ltd	700	970.00	679,000.00	604,415.17	USD						
Standard Chartered PLC	30,000	7.12	213,720.00	251,198.87	GBP						
WPP PLC	30,000	10.66	319,950.00	376,057.83	GBP						
ΣΥΝΟΛΟ				2,343,115.81		14.99%					
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΗΝΩΜΕΝΩΝ ΠΟΛΙΤΕΙΩΝ ΑΜΕΡΙΚΗΣ											
Alphabet Inc	430	1,337.02	574,918.60	511,766.59	USD						
Baidu Inc	2,100	126.40	265,440.00	236,282.71	USD						
CenturyLink Inc	20,000	13.21	264,200.00	235,178.92	USD						
Comcast Corp	7,000	44.97	314,790.00	280,211.86	USD						
FedEx Corp	3,000	151.21	453,630.00	403,800.96	USD						
General Electric Co	35,000	11.16	390,600.00	347,694.50	USD						
Mattel Inc	16,000	13.55	216,800.00	192,985.58	USD						
National Oilwell Varco Inc	7,000	25.05	175,350.00	156,088.66	USD						
Sberbank of Russia PJSC	15,000	16.44	246,600.00	219,512.20	USD						
ΣΥΝΟΛΟ				2,583,521.98		16.53%					
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				15,283,131.19		97.82%					
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				15,283,131.19		97.82%					
II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ											
ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ ΠΑΡΑΚΡΑΤΗΣΕΙΣ ΦΟΡΟΣ				157,081.21	EUR						
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				0.00	EUR						
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ				157,081.21		1.01%					
III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ											
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΣΕ EUR)				141,062.63							
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΣΕ USD)			16,425.25	14,621.02							
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΣΕ GBP)			3,939.59	4,630.45							
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΣΕ CHF)			7,087.50	6,529.85							
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΣΕ JPY)			1,023,890.00	8,396.67							
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΣΕ SEK)			75,075.00	7,186.41							
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΣΕ TRY)			1.51	0.23							
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΣΕ HKD)			14,559.94	1,664.51							
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ				184,091.77		1.18%					
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				15,624,304.17		100.00%					
ΠΑΘΗΤΙΚΟ											
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				27,806.63		0.18%					
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ				48,313.74		0.31%					
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ				13,486,433.54		86.32%					
IV. ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ				1,665,269.30		10.66%					
V. ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ				188.06		0.00%					
VI. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (01/01/19 - 31/12/19) ΚΕΡΔΗ				396,292.90		2.53%					
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				15,624,304.17		100.00%					

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η αποτίμηση των μετοχών εξωτερικού έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος της 31/12/19 των αλλοδαπών Χρηματιστηρίων στα οποία ήταν εισηγμένες.
- Η αποτίμηση των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών μετοχών έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τους μετρητοίς της 31/12/19.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε ΕΥΡΩ έγινε με βάση το Δελτίο Συναλλαγμάτων Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2019.
- Κατά πάγια τακτική, δεν αξιολογείται η συνολική αξία κτήσεως των χρεογράφων με την ανομοιόμορφη αξία των μετοχών που λαμβάνονται χωρίς αντάλλαγμα.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι καταθέσεων σε ευρώ από την ημερομηνία κήσεως έως την 31/12/19 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01/19 - 31/12/19.
- 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 15.283.131,19 €.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε κινητές αξίες και μέσα χρηματιστηρίου 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	12/31/2018	12/31/2019	Μεταβολή
Κινητές Αξίες Εισηγμένες σε Οργανωμένη Αγορά	85.19%	97.82%	12.63%
Μέσα Χρηματιστηρίου Εισηγμένα σε Οργανωμένη Αγορά	4.23%	0.00%	-4.23%
Χρηματικά Διαθέσιμα	9.05%	1.18%	-7.87%

Ποσοστά επί του καθαρού Ενεργητικού	12/31/2018	12/31/2019	Μεταβολή
Κινητές Αξίες Εισηγμένες σε Οργανωμένη Αγορά	85.66%	98.30%	12.63%
Μέσα Χρηματιστηρίου Εισηγμένα σε Οργανωμένη Αγορά	4.25%	0.00%	-4.25%
Χρηματικά Διαθέσιμα	9.10%	1.18%	-7.92%

- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έκανε χρήση παραγώνων 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.
- Το αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει το ενεργητικό του (κυρίως) σε μετοχές που οι εκδότες τους έχουν την καταστατική τους έδρα εκτός Ελλάδος, με έμφαση σε εταιρίες υψηλής κεφαλαιοποίησης. Οι σημαντικότερες θέσεις στο τέλος του έτους παρατηρούνται στους κλάδους των κεφαλαιοχρημάτων, της ψυχιατρικής και των τραπεζών. Το αμοιβαίο κατά το 2019 υπό-απέδωσε του δείκτη αναφοράς (MSCI World Index σε EUR) καταγράφοντας άνοδο +17,25% έναντι +27,68%.
- Η Διαχειρίστρια Εταιρεία παρέστη και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου σε Γενικές Συνελεύσεις των ημεδαπών εταιρειών στις οποίες τα Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται κατέχουν σημαντικό ποσοστό μετοχών.
- 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.
- Στα κεφάλαια των μεριδιούχων περιλαμβάνονται ασφαλιστικά ταμεία που προηγούμενων χρήσεων.
- Η σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και της κατάστασης εξελίξεων των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β', κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- 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.
- 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 Εταιρείας και των εξωτερικών παρόχων της στους οποίους έχουν ανατεθεί λειτουργίες επενδυτικής διαχείρισης (συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης κιν

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, δυναμει σχετικής σύμβασης, αναθέσει τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων, ανέρχεται συνολικά σε 428.731,29€ 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 ανέλιξη κινδύνων και δεν αποτελούν μεταβλητές αποδοχές. Η Εταιρεία Διαχείρισης παρέχει ομαδοσά ασφαλιστήριο ζωής και υγείας σε όλο το προσωπικό της. Αριθμός δικαιογών των ανωτέρω αποδοχών: 14.

Ποσά που καταβλήθηκαν άμεσα από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο: 0 ευρώ, από το οποίο Αμοιβή απόδοσης: 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 οποιονδήποτε υπάλληλο που λαμβάνει συνολικές αποδοχές που τον τοποθετούν στο ίδιο μισθολογικό κλίμακιο με τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και τα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους, των οποίων οι επαγγελματίες δραστηριότητες έχουν ουσιαστικά αντικτυπο στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας ή των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται. (Διαχειριστές Χαρτοφυλακίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Ιδιωτικών Χαρτοφυλακίων Πελατών).	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 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 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 μηχανισμών ή μεθόδων που διευκολύνουν την αποφυγή τήρησης των απαιτήσεων του κανονιστικού πλαισίου που διέπει τη λειτουργία της Εταιρείας 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.

Οι λεπτομέρειες της επικαιροποιημένης Πολιτικής Αποδοχών, όπου περιλαμβάνονται μεταξύ άλλων ο τρόπος του υπολογισμού των πληρωμών και παροχών, είναι διαθέσιμες στο διαδικτυακό τόπο www.europristiaedak.gr στην ελληνική γλώσσα, ενώ αντίγραφο 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 Διαχειρίστριας Εταιρείας προέβλεπε η 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 απορρέουσες από τον ν. 4416/2016 υποχρεώσεις της Εταιρείας. Κατά τον έλεγχο της εφαρμογής της Πολιτικής Αποδοχών, δεν εντοπίστηκαν παρατυπίες ή παραβάσεις.

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.

17. Δυνάμει της με αριθμ. 317/16.05.2019 απόφασης της Προϊσταμένης της Διεύθυνσης Φορέων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς εγκρίθηκε η τροποποίηση του κανονισμού του αμοιβαίου κεφαλαίου. Οι ουσιαστικές τροποποιήσεις αφορούν:

- τη δημιουργία κατηγοριών μεριδίων (share classes) ως ακολούθως:
 - Κατηγορία μεριδίων R, η οποία διατίθεται στο σύνολο των επενδύσεων χωρίς διακρίσεις,
 - Κατηγορία μεριδίων I1, η οποία διατίθεται σε θεσμικούς επενδυτές,
 - Κατηγορία μεριδίων I2, η οποία διατίθεται σε θεσμικούς επενδυτές.

Οι υφιστάμενοι μεριδιούχοι κατά την ημερομηνία έγκρισης της δημιουργίας κατηγοριών μεριδίων από την Ε.Κ., εντάχθηκαν στο σύνολο τους από τη διαχειρίστρια εταιρεία στην κατηγορία μεριδίων R.

β) την εισαγωγή μεταβλητής αμοιβής απόδοσης (performance fee) για την κατηγορία μεριδίων I2. Το σύνολο των τροποποιήσεων του κανονισμού που επήλθαν με την ως άνω απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, βρίσκονται αναρτημένες στην ιστοσελίδα της διαχειρίστριας εταιρείας, σε σχετική ανακοίνωση.

18. Πρέπει να γίνει ενσωμάτωση πληροφοριών αναφοράς με την επίπτωση του COVID-19 στις σχετικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις και εκθέσεις (θα πρέπει να το δούμε με τον ορκωτό ή θα πρέπει να γράψουμε στις ετήσιες εκθέσεις των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.)

19. Η Διαχειρίστρια Εταιρεία έχει προάρμοσει 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	2.949.616,551	11.861.379,14
Πλέον: Διαθέσιμες μεριδίων 01/01 - 31/12/19	585.172,581	2.546.480,21
Μείον: Εξαγορές μεριδίων 01/01 - 31/12/19	208.187,546	921.425,81
Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/19	3.326.601,586	13.486.433,54

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 μετοχών την 31/12/19	13.617.861,89
Τρέχουσα αξία μετοχών την 31/12/19	15.283.131,19
Ανατίμηση επενδύσεων επί μετοχών	1.665.269,30

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
<u>A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ</u>	
Έσοδα μερισμάτων	402.466,91
Τόκοι	384,71
Συναλλαγματικές διαφορές θετικές	17.309,64
Σύνολο	420.161,26
<u>B. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</u>	
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	771.936,44
Ζημιά από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-319.976,65
Σύνολο	451.959,79
Σύνολο (A + B)	872.121,05
<u>ΜΕΙΟΝ ΕΞΟΔΑ</u>	
Προμήθεια εταιρίας διαχείρισης	271.488,96
Προμήθεια θεματοφυλακής	17.646,76
Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών	1.488,00
Έξοδα από αγοραπωλησίες χρεογράφων	40.060,02
Λοιποί φόροι - τέλη	101.037,53
Λοιπές επιβαρύνσεις	2.373,99
Συναλλαγματικές διαφορές αρνητικές	41.732,89
Σύνολο εξόδων	475.828,15
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ	396.292,90

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	396.292,90
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
Μεταφορά στο κεφάλαιο μεριδιούχων	396.292,90

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 31/12/19	15.548.183,80
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/19	3.326.601,586
Καθαρή Τιμή Μεριδίου την 31/12/19	4,6739

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	15.090.873,49	11.757.871,01	15.548.183,80
Καθαρή αξία μεριδίου	4,6304	3,9862	4,6739

Χαλάνδρι, 30 Απριλίου 2020

Ο Θεματοφύλακας
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK Α.Ε.Η Εταιρία Διαχείρισης
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.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	15,283,131.19	10,572,009.91	14,474,087.00
Καταθέσεις σε τράπεζες	184,091.77	1,070,338.43	470,051.94
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	157,081.21	181,213.80	229,498.30
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	15,624,304.17	11,823,562.14	15,173,637.24
Υποχρεώσεις	76,120.37	65,691.13	82,763.76
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	15,548,183.80	11,757,871.01	15,090,873.48
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	3,326,601.586	2,949,616.551	3,259,056.819
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	4.6739	3.9862	4.6304

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	15,283,131.19	10,572,009.91	14,474,087.00
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	15,283,131.19	10,572,009.91	14,474,087.00

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>
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις	854,811.41	711,257.21	684,291.51
Λοιπά εισοδήματα	-24,423.25	-16,474.46	20,971.41
Έξοδα διαχείρισης	-271,488.96	-251,223.92	-268,392.87
Έξοδα θεματοφύλακα	-17,646.76	-16,329.55	-17,445.54
Λοιπά έξοδα και φόροι	-104,899.52	-99,495.44	-108,603.99
Καθαρό εισόδημα	436,352.92	327,733.84	310,820.52
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	11,861,379.14	13,202,519.22	10,819,477.55
Έκδοση νέων μεριδίων	2,546,480.21	1,908,784.45	4,004,953.17
Εξαγορές μεριδίων	-921,425.81	-3,558,283.45	-1,920,746.08
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1,665,457.36	-103,508.13	1,888,354.26
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και επενδύσεων	0.00	0.00	0.00
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-40,060.02	-19,374.92	-11,985.94
	15,111,830.88	11,430,137.17	14,780,052.96
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	15,548,183.80	11,757,871.01	15,090,873.48

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 μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ GLOBAL OPPORTUNITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ GLOBAL OPPORTUNITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ GLOBAL OPPORTUNITIES ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**» (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

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 13 της Έκθεσης Διαχείρισης 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 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 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.
- Αποιτούμε 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, 11764 Πικαίο Φάληρο
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127