

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

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

(Αριθμός Αρχικής Αδείας 30574/636/28-06-90 ΦΕΚ 434/16-07-1990)

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	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
		ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ				
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΕΛΛΑΔΑΣ				
Aegean Airlines SA	50,000	5.15	257,500.00	
Alpha Bank AE	1,405,000	0.95	1,340,651.00	
AS Co	186,396	2.07	385,839.72	
Autohellas SA	265,000	6.12	1,621,800.00	
European Reliance General Insu	335,370	4.79	1,606,422.30	
Flexorpack SA	127,523	9.40	1,198,716.20	
Fölll Föllle Group	58,000	0.00	58.00	
Fourlis Holdings SA	140,000	4.00	560,000.00	
GEK Terna Holding Real Estate	135,000	7.88	1,063,800.00	
Holding Co ADMIE Ipto SA	450,000	2.64	1,190,250.00	
Jumbo SA	34,950	14.21	496,639.50	
Karelia Tobacco Co Inc SA	950	278.00	264,100.00	
Motor Oil Hellas Corinth Refin	128,000	11.80	1,510,400.00	
Mytilineos Holdings SA	70,000	11.90	833,000.00	
National Bank of Greece SA	470,400	2.26	1,063,574.40	
Opap SA	120,000	10.95	1,314,000.00	
Petros Petropoulos	120,000	5.70	684,000.00	
Piraeus Bank SA	50,000	1.30	65,000.00	
Piraeus Port Authority SA	26,000	19.50	507,000.00	
Plaisio Computers SA	235,000	3.64	855,400.00	
Plastika Kritis SA	50,790	15.05	764,389.50	
Public Power Corp SA	140,300	7.43	1,042,429.00	
Quest Holdings SA	114,000	10.45	1,191,300.00	
Revoil SA	539,900	0.94	506,426.20	
Thessaloniki Port Authority SA	77,440	24.90	1,928,256.00	
Thessaloniki Water Supply & Se	201,700	4.39	885,463.00	
Thrace Plastics Co SA	322,000	3.80	1,225,210.00	
Titan Cement International Tra	78,000	13.74	1,071,720.00	
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			25,433,344.82	97.31%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			25,433,344.82	97.31%
II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ				
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			175,080.84	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			175,080.84	0.67%
III. ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ				
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΣΕ EUR)			527,893.24	
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ			527,893.24	2.02%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			26,136,318.90	100.00%
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΥ				
ΔΙΕΓΡΑΜΜΕΝΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ (ΤΕΜΑΧΙΑ) ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				
ΦΙΛΙΠΠΟΥ ΔΟΜΙΚΑ ΕΡΓΑ	6,790			
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			266,772.16	1.02%
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ			10,073.12	0.04%
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ			16,530,915.81	63.25%
IV. ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ			6,091,357.70	23.30%
V. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (01/01/20 - 31/12/20) ΚΕΡΔΗ			3,237,200.11	12.39%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			26,136,318.90	100.00%
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ				
ΔΙΕΓΡΑΜΜΕΝΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ (ΤΕΜΑΧΙΑ) ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				
ΦΙΛΙΠΠΟΥ ΔΟΜΙΚΑ ΕΡΓΑ	6,790			

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των τιμών κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 31/12/20.
- Κατά πάγια τακτική, δεν αυξάνεται η συνολική αξία κτήσεως των χρεογράφων με την ονομαστική αξία των μετοχών που λαμβάνονται χωρίς αντάλλαγμα.
- Η συνολική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο ενεργητικό του ΟΣΕΚΑ, έχει επιμετρηθεί στην εύλογη αξία και ανέρχεται, κατά την 31/12/2020, σε 25.433.286,82 €. Σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 12 του άρθρου 24 του Ν. 4308/2014 η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που εντάσσεται στην κατηγορία Α ανέρχεται σε 25.433.286,82 €. Για τις μη εισηγμένες σε ενεργό αγορά μετοχές, η εύλογη αξία έχει επιμετρηθεί σύμφωνα με τα ίδια κριτήρια των τελευταίων δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων τους, ανέρχεται σε 58,00 € και εντάσσεται στην κατηγορία Γ.
- Οι μετοχές της εταιρίας "Φιλίππου Δομικά Έργα Α.Ε." που η διαπραγμάτευσή τους στο Χρηματιστήριο έχει διακοπεί έχουν μεταφερθεί σε λογαριασμούς τάξεως για λόγους παρακολούθησης και δεν αποτιμούνται.
- 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>31/12/19</u>	<u>31/12/20</u>	<u>Μεταβολή</u>
Κινητές Αξίες Εισηγμένες σε Οργανωμένη Αγορά	98.83%	97.31%	-1.52%
Χρηματικά Διαθέσιμα	1.17%	2.02%	0.85%

<u>Ποσοστά επί του καθαρού Ενεργητικού</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/20</u>	<u>Μεταβολή</u>
Κινητές Αξίες Εισηγμένες σε Οργανωμένη Αγορά	99.40%	98.35%	-1.05%
Χρηματικά Διαθέσιμα	1.17%	2.04%	0.87%

- Η Διαχειρίστρια Εταιρία παρέστη και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου σε Γενικές Συνελεύσεις των ημεδαπών εταιριών στις οποίες τα Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται κατέχουν σημαντικό ποσοστό μετοχών.
- 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.
- 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.
- Το αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει το ενεργητικό του σε μετοχές που οι εκδότες τους έχουν την καταστατική τους έδρα στην Ελλάδα. Οι σημαντικότερες θέσεις στο τέλος του 2020 παρτηρούνται στους κλάδους των μεταφορών, των βασικών υλικών, και των εταιριών κοινής ωφέλειας. Η πανδημία Covid-19 προκάλεσε ισχυρές αναταράξεις στην Παγκόσμια Οικονομία το 2020, με το ΑΕΠ σε πολλές οικονομίες να συρρικνώνεται δραματικά. Στην Ελλάδα η υποχώρηση της οικονομικής δραστηριότητας για το 2020 στο διαμορφώθηκε στο -8,2%, ενώ η συνολική ενχώρια ζήτηση και η ιδιωτική κατανάλωση στο -2,7% και -5,2%, αντίστοιχα. Οι εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών συνολικά υποχώρησαν κατά -22%. Το αμοιβαίο παρόλα αυτά κατά την περίοδο 31/12/2019 έως 31/12/2020 υπερέπαιδωσε στο δείκτη αναφοράς (ASE Index) καταγράφοντας απόδοση 1,72% έναντι -11,75%.
- 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.
- Ο υπολογισμός της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου γίνεται με τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (commitment approach).

13. 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, δυναμει σχετικής σύμβασης, αναθέσει τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων, ανήλθε στο ποσό των 526.654,30€, αναλυόμενο ως ακολούθως:

ι) 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, δυναμει 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 Εταιρείας 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:

	Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη (Μέλη Δ.Σ.) και Διευθυντικά Στελέχη (βάσει άρθρου 16 του Ν. 4099/2012).		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 κλιμάκιο με τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και τα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους, των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιαστική αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας ή των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται. (Διαχειριστές Χαρτοφυλακίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Ιδιωτικών Χαρτοφυλακίων Πελατών).	
Αριθμός στελεχών/ προσωπικού	5		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 Εταιρείας	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 τήρησης 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 ποσοστό πλαισίου 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 60% 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 ισοδύναμα ιδιοκτησιακά δικαιώματα, 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.euroisistiaedak.gr στην ελληνική γλώσσα, ενώ αντίγραφο της σε έντυπη μορφή διατίθεται 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. Σύμφωνα με το από 25/5/2018 Δελτίο Τύπου που εξέδωσε η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αποφασίστηκε αναστολή διαπραγμάτευσης των μετοχών της εταιρίας Falli Follie A.E. Κατόπιν τούτου, η εύλογη αξία της μετοχής επιμετρήθηκε βάσει τεχνικών επιμέτρησης και εντάσσεται στην κατηγορία Γ (άρθρου 24 παρ.12 του Ν. 4308/2014). Κατά την εκτίμηση της Εταιρίας Διαχείρισης και αφού ελήφθησαν υπόψη τα στοιχεία που προέκυψαν, η εύλογη αξία διαμορφώθηκε στα 0,001€ ανά μετοχή. Η τιμή αυτή ενδέχεται να μεταβληθεί εφόσον προκύψουν νέα στοιχεία και αναλόγως των γεγονότων που αφορούν την εν λόγω μετοχή.

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ - ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

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

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡΩ
Μεριδία σε κυκλοφορία την 31/12/19	3,498,428.320	18,608,831.88
Πλέον: Διαθέσεις μεριδίων 01/01 - 31/12/20	975,519.377	5,966,723.69
Μείον: Εξαγορές μεριδίων 01/01 - 31/12/20	1,196,931.671	8,044,639.76
Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/20	3,277,016.026	16,530,915.81

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 31/12/20	19,341,987.12
Τρέχουσα αξία μετοχών την 31/12/20	25,433,344.82
Ανατίμηση επενδύσεων επί μετοχών	6,091,357.70

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>	
Έσοδα μερισμάτων	729,385.96
Σύνολο	729,385.96
<u>B. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</u>	
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	4,097,246.50
Ζημιά από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-1,046,298.46
Σύνολο	3,050,948.04
Σύνολο (A + B)	3,780,334.00
<u>ΜΕΙΟΝ ΕΞΟΔΑ</u>	
Προμήθεια εταιρίας διαχείρισης	410,503.75
Προμήθεια θεματοφυλακής	26,682.74
Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών	1,736.00
Έξοδα από αγοραπωλησίες χρεογράφων	53,179.17
Λοιποί φόροι - τέλη	46,998.16
Λοιπές επιβαρύνσεις	4,034.07
Σύνολο εξόδων	543,133.89
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ	3,237,200.11

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	3,237,200.11
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
Μεταφορά στο κεφάλαιο μεριδιούχων	3,237,200.11

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	25,859,473.62
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/20	3,277,016.026
Καθαρή Τιμή Μεριδίου την 31/12/20	7.8912

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	20,369,396.94	27,139,974.56	25,859,473.62
Καθαρή αξία μεριδίου	5.8815	7.7578	7.8912

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	25,433,344.82	26,976,582.13	20,087,097.94
Καταθέσεις σε τράπεζες	527,893.24	318,703.16	364,746.42
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	175,080.84	0.00	51,453.42
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	26,136,318.90	27,295,285.29	20,503,297.78
Υποχρεώσεις	276,845.28	155,310.73	133,900.84
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	25,859,473.62	27,139,974.56	20,369,396.94
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	3,277,016.026	3,498,428.320	3,463,292.090
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	7.8912	7.7578	5.8815

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	25,433,344.82	26,976,582.13	20,087,097.94
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	25,433,344.82	26,976,582.13	20,087,097.94

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			
Εισοδήμα από επενδύσεις	3,780,334.00	2,623,128.09	1,761,685.26
Λοιπά εισοδήματα	0.00	0.00	0.00
Έξοδα διαχείρισης	-410,503.75	-633,134.63	-592,233.02
Έξοδα θεματοφύλακα	-26,682.74	-32,923.00	-30,796.11
Λοιπά έξοδα και φόροι	-52,768.23	-229,020.31	-201,744.24
Καθαρό εισόδημα	3,290,379.28	1,728,050.15	936,911.89
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	18,608,831.88	16,991,674.19	16,330,729.95
Έκδοση νέων μεριδίων	5,966,723.69	5,038,522.05	4,550,956.53
Εξαγορές μεριδίων	-8,044,639.76	-5,112,668.98	-4,797,317.34
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	6,091,357.70	8,531,142.68	3,377,722.75
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και επενδύσεων	0.00	0.00	0.00
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-53,179.17	-36,745.53	-29,606.84
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	25,859,473.62	27,139,974.56	20,369,396.94

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 «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (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 11 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



Grant Thornton

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127