



# Πειραιώς Διεθνές Fund of Funds Μικτό

Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης  
31.12.2019

**Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ**  
**Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων**  
**Αρ. Γ.Ε.Μ.Η. 6314201000**

Λ. Βασ. Σοφίας 94 & Κερασούντος 1, 115 28 Αθήνα

T: 210 328 82 22

F: 210 328 86 90

[www.piraeusaedak.gr](http://www.piraeusaedak.gr)

[piraeusaedak@piraeusbank.gr](mailto:piraeusaedak@piraeusbank.gr)

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΙΕΘΝΕΣ FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ  
(Απόφ. 6/228/28.02.2001 της Ε.Κ. - ΦΕΚ 375 Β/05.04.2001)

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019  
Περίοδος 01.01 - 31.12.2019  
(Άρθρο 77 Ν.4099/2012 - ΦΕΚ 250 Α/20.12.2012)

(ποσά σε €)

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΣΕΚΑ, Ν. 4099/12 της 31ης Δεκεμβρίου 2019 (Ν.4308/2014, άρθρο 1, παρ. 10 - ΦΕΚ 251 Α/24.11.2014)			
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<b>Περιοριστικά Στοιχεία</b>			
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	26,447,379.87	25,307,211.72	31,984,866.11
Καταθέσεις σε τράπεζες	3,387,747.02	1,711,177.81	1,400,782.29
Λοιπά περιοριστικά στοιχεία	4,812.40	4,110.67	16,429.76
<b>Σύνολο περιοριστικών στοιχείων</b>	<b>29,839,939.29</b>	<b>27,022,500.20</b>	<b>33,402,078.16</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>	<b>(232,412.79)</b>	<b>(159,306.48)</b>	<b>(310,115.69)</b>
	<b>(232,412.79)</b>	<b>(159,306.48)</b>	<b>(310,115.69)</b>
<b>Άξια καθαρών περιοριστικών στοιχείων</b>	<b>29,607,526.50</b>	<b>26,863,193.72</b>	<b>33,091,962.47</b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΙΕΘΝΕΣ ΜΙΚΤΟ (R)	7,376,817.338	7,474,394.426	8,895,555.873
Άξια καθαρών περιοριστικών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΙΕΘΝΕΣ ΜΙΚΤΟ ( R )	4.0136	3.5675	3.7201
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΙΕΘΝΕΣ FOF ΜΙΚΤΟ (I)	0.000	20,000.0000	-
Άξια καθαρών περιοριστικών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΙΕΘΝΕΣ FOF ΜΙΚΤΟ (I)	0.0000	9.8966	-
<b>Ανάλυση χαρτοφυλακίου</b>			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	3,569,324.98	4,653,832.18	4,372,461.08
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0.00	1,296,750.00	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)	22,878,054.89	19,356,629.54	27,612,405.03
<b>Σύνολο (1+2+3+4)</b>	<b>26,447,379.87</b>	<b>25,307,211.72</b>	<b>31,984,866.11</b>

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΟΣΕΚΑ, Ν. 4099/12 ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2019 - 31.12.2019 (Ν.4308/2014, άρθρο 1, παρ. 10 - ΦΕΚ 251 Α/24.11.2014)			
	01.01. - 31.12.2019	01.01. - 31.12.2018	01.01. - 31.12.2017
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις (κέρδη / (ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες & Παράγωγα)	840,734.11	625,581.91	1,784,959.60
Λοιπά εισοδήματα (μερίσματα, τόκοι, συναλλαγματικές διαφορές)	370,009.95	507,191.46	322,266.39
Έξοδα διαχείρισης	(345,978.35)	(351,675.08)	(430,473.63)
Έξοδα θεματοφύλακα	(28,938.53)	(29,380.68)	(35,872.80)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(377,060.11)	(883,569.59)	(719,685.74)
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου <sup>1)</sup>	(51,357.10)	(60,153.32)	(57,129.69)
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b>407,409.97</b>	<b>(192,005.30)</b>	<b>864,064.13</b>
<b>B. Κατάσταση Λοιπών μεταβολών καθαρών περιοριστικών στοιχείων</b>			
Έκδοση νέων μεριδίων	13,361,878.17	4,276,610.00	7,614,581.76
Εξαγορές μεριδίων	(13,958,786.52)	(9,289,536.45)	(10,454,736.59)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	2,901,096.32	(1,028,054.89)	(698,533.77)
Λοιπές μεταβολές των περιοριστικών στοιχείων και των υποχρεώσεων	32,734.84	4,217.89	(5,225.99)
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιοριστικών στοιχείων (A+B)</b>	<b>2,744,332.78</b>	<b>(6,228,768.75)</b>	<b>(2,679,850.46)</b>

(1) Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του ΟΣΕΚΑ και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου αντί της

III. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ της 31ης Δεκεμβρίου 2019 (Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ. 2)						
	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ Ε.Ν.	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
<b>A. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>						
<b>I. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ</b>						
<b>1. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΛΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>						
<b>Μερίδια Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο EURONEXT (EUR)</b>						
LYXOR UCITS ETF EURO STOXX 50	15,000.000		36.280	544,200.00	1.84%	1.82%
				<b>544,200.00</b>	<b>1.84%</b>	<b>1.82%</b>
<b>Μερίδια Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Λονδίνου (EUR)</b>						
ISHARES CORE EURO GOV BOND UCITS ET	3,500.000		130.195	455,682.50	1.54%	1.53%
SPDR S&P US ENERGY SELECT	22,000.000		16.745	368,389.35	1.24%	1.23%
ETFX DAX 2X SHORT FUND	70,000.000		3.544	248,080.00	0.84%	0.83%
				<b>1,072,151.85</b>	<b>3.62%</b>	<b>3.59%</b>
<b>Μερίδια Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Λονδίνου (USD)</b>						
ISHARES USD TREASURY 7-10Y	4,000.000	202.990	180.693	722,770.16	2.44%	2.42%
ISHARES USD TRSRV 1-3Y USD D	3,000.000	132.820	118.230	354,691.12	1.20%	1.19%
ISHARES USD TREASURY 3-7YR	5,000.000	132.650	118.079	590,395.23	1.99%	1.98%
ISHARES CORE S&P 500	1,000.000	320.300	285.117	285,116.61	0.96%	0.96%
				<b>1,952,973.13</b>	<b>6.60%</b>	<b>6.54%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΛΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>				<b>3,569,324.98</b>	<b>12.06%</b>	<b>11.96%</b>
<b>4. ΛΟΙΠΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ</b>						
<b>Μερίδια Α/Κ Εσωτερικού Μετοχικά(EUR)</b>						
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤ Ι	43,493.767		11.7759	512,178.25	1.73%	1.72%
				<b>512,178.25</b>	<b>1.73%</b>	<b>1.72%</b>
<b>Μερίδια Α/Κ Εσωτερικού Μικτά (EUR)</b>						
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤ Ι	2,000.000		12.206	24,412.80	0.08%	0.08%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΜΙΚΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ Ι	2,000.000		11.371	22,741.40	0.08%	0.08%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΜΙΚΤΟ ΕΥΡΩΠ Ι	2,000.000		10.630	21,260.80	0.07%	0.07%
				<b>68,415.00</b>	<b>0.23%</b>	<b>0.23%</b>

Μερίδια Α/Κ Εξωτερικού Ομολογιακά (EUR)						
SCHRODER -EURO CORPORATE BOND C	11,241.610		25.793	289,959.34	0.98%	0.97%
FRANKLIN EUR CORP BD-IA EUR	16,000.000		14.450	231,200.00	0.78%	0.77%
FRANKLIN-TGT 24 BD-WACCUR	1,500.000		106.200	159,030.00	0.54%	0.53%
NN L EURO GREEN BOND-ICEUR	171.381		5,599.210	959,598.21	3.24%	3.22%
BNPP EURO GOVERNMENT BOND I	5,073.060		225.420	1,143,569.19	3.86%	3.83%
BNPP EURO HIGH QUALITY GOVERNMENT B	54.787		13,069.430	716,034.86	2.42%	2.40%
AMUNDI SF EURO CURVE 7-10 YEAR IE	948.278		1,660.960	1,575,051.83	5.32%	5.28%
AMUNDI SF EUR CURVE 3-5 YEAR	351.233		1,336.250	469,335.10	1.59%	1.57%
				<b>5,543,778.51</b>	<b>18.72%</b>	<b>18.58%</b>
Μερίδια Α/Κ Εξωτερικού Ομολογιακά (USD)						
PIMCO GIS US SHORT-TERM-INSA	32,051.282	11.120	9.899	317,260.33	1.07%	1.06%
JPM-US AGGREGATE BOND FUND	86,353.028	18.780	16.717	1,443,572.97	4.88%	4.84%
BGF US DOLLAR CORE BOND USD D2	28,522.210	35.680	31.761	905,886.11	3.06%	3.04%
PICTET USD GOVERNMENT BONDS I	3,500.757	705.690	628.173	2,199,082.43	7.43%	7.37%
				<b>4,865,801.85</b>	<b>16.43%</b>	<b>16.31%</b>
Μερίδια Α/Κ Εξωτερικού Μιστά (EUR)						
M&G LX OPTIMAL INC-EUR C ACC	80,000.857		10.5613	844,913.05	2.85%	2.83%
				<b>844,913.05</b>	<b>2.85%</b>	<b>2.83%</b>
Μερίδια Α/Κ Εξωτερικού Μετοχικά (EUR)						
SCHRODER EURO EQUITY C ACC	10,027.820		46.801	469,310.00	1.59%	1.57%
NN (L) INV-EURO HIGH DIV I CAP	973.628		681.570	663,595.64	2.24%	2.22%
LEGG M RARE INFRS VL-XEURACC	34,812.881		12.490	434,812.88	1.47%	1.46%
BNPP EURO EQUITY	1,746.767		647.790	1,131,538.19	3.82%	3.79%
BNPP CONSUMER INNOVATORS-I	1,215.362		271.030	329,399.56	1.11%	1.10%
JPM EUROLAND EQUITY CE	31,291.976		26.460	827,985.68	2.80%	2.77%
BGF CONTINENTAL EUROPE FLEXIBLE D2	46,952.380		31.260	1,467,731.40	4.96%	4.92%
AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY I	415.837		1,088.120	452,480.56	1.53%	1.52%
				<b>5,776,853.93</b>	<b>19.51%</b>	<b>19.36%</b>
Μερίδια Α/Κ Εξωτερικού Μετοχικά (USD)						
SCHRODERS US LARGE CAP CA USD	6,104.130	203.869	181.475	1,107,745.82	3.74%	3.71%
NN US ENHANCED CORE CONCENTR EQ IC	6,700.174	186.040	165.604	1,109,578.40	3.75%	3.72%
JP MORGAN AMERICA EQUITY FUND-C USD	47,065.186	38.190	33.995	1,599,981.71	5.40%	5.36%
AMUNDI US PIONEER FD-I2USDC	100,904.608	16.130	14.358	1,448,808.37	4.89%	4.86%
				<b>5,266,114.30</b>	<b>17.79%</b>	<b>17.65%</b>
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ				22,878,054.89	77.27%	76.67%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (I)				26,447,379.87	89.33%	88.63%

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ Ε.Ν.	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
<b>II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ</b>					
Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ στην Τράπεζα Πειραιώς			3,061,532.36	10.34%	10.26%
Καταθέσεις όψεως σε USD στην Τράπεζα Πειραιώς	365,704.58		325,533.72	1.10%	1.09%
Καταθέσεις όψεως σε GBP στην Τράπεζα Πειραιώς	579.34		680.94	0.00%	0.00%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ (II)			3,387,747.02	11.44%	11.35%
<b>III ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>					
Χρεώστες διάφοροι			630.93	0.00%	0.00%
Εσοδα χρήσεως εισπρακτέα			4,181.47	0.01%	0.01%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)			4,812.40	0.02%	0.02%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III)			29,839,939.28	100.78%	100.00%
<b>B. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>					
Πιστωτές διάφοροι			154,740.17	0.52%	
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη			67,467.45	0.23%	
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού			10,205.17	0.03%	
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			232,412.79	0.78%	
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			29,607,526.50	100.00%	

**IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**  
**ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2019 - 31.12.2019**  
(Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ. 3,4,6)

	ΜΕΡΙΔΙΑ		ΑΞΙΑ	
<b>I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ</b>				
Καθαρά Αποτελέσματα Κέρδη/(Ζημιά)				(192,005.30)
Χρήσεις 01/01/2018-31/12/2018				
Μερίδια σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΙΕΘΝΕΣ FOF ΜΙΚΤΟ (R) την 31.12.2018		7,474,394.426		26,339,616.31
Μερίδια σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΙΕΘΝΕΣ FOF ΜΙΚΤΟ (I) την 31.12.2018		20,000.000		200,000.00
<b>Πλέον:</b> Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΙΕΘΝΕΣ FOF ΜΙΚΤΟ (R) 01.01 έως 31.12.2019	2,745,500.399		10,769,397.66	
<b>Μείον:</b> Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΙΕΘΝΕΣ FOF ΜΙΚΤΟ (R) 01.01 έως 31.12.2019	(2,843,077.487)	(97,577.088)	(11,133,418.20)	(364,020.54)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΙΕΘΝΕΣ FOF ΜΙΚΤΟ (R) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31.12.2019		7,376,817.338		25,975,595.77
<b>Πλέον:</b> Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΙΕΘΝΕΣ FOF ΜΙΚΤΟ (I) 01.01 έως 31.12.2019	231,730.102		2,592,480.51	
<b>Μείον:</b> Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΙΕΘΝΕΣ FOF ΜΙΚΤΟ (I) 01.01 έως 31.12.2019	(251,730.102)	(20,000.000)	(2,825,368.32)	(232,887.81)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΙΕΘΝΕΣ FOF ΜΙΚΤΟ (I) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31.12.2019		0.000		(32,887.81)
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΙΕΘΝΕΣ FOF ΜΙΚΤΟ ΤΗΝ 31.12.2019				25,750,702.66
<b>II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>				
<b>ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ</b>				
Κέρδη / (Ζημιά) από πράξεις σε Κινητές Αξίες				
Κέρδη από πώληση χρεογράφων		1,143,296.98		
Ζημίες από πώληση χρεογράφων		(302,562.87)	840,734.11	
Κέρδη / (Ζημιά) από πράξεις σε Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα				
Κέρδη από πράξεις σε Π.Χ.Π.		0.00		
Ζημίες από πράξεις σε Π.Χ.Π.		0.00	0.00	840,734.11
<b>ΑΛΛΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ</b>				
Εσοδα από χρεόγραφα (μερίσματα)			55,207.00	
Τόκοι καταθέσεων			14,218.12	
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων			7,757.38	
Συναλλαγματικές διαφορές			292,827.45	370,009.95

<b>ΔΑΠΑΝΕΣ</b>		
Αμοιβή διαχείρισης	(345,978.35)	
Αμοιβή θεματοφυλακής	(28,938.53)	
Λοιπά έξοδα	(18,358.21)	
Φόροι	(135,816.81)	
Κόστος συναλλαγών	(51,357.10)	
Συναλλαγματικές διαφορές	(222,885.09)	<b>(803,334.09)</b>

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01 - 31.12.2019 407,409.97

### III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Αξία κινητών αξιών σε τρέχουσες τιμές 31.12.2019	26,447,379.87	
Μείον: Αξία κινητών αξιών σε τιμές κτήσεως 31.12.2019	(23,029,051.90)	<b>3,418,327.97</b>
Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τρέχουσες τιμές 31.12.2019	0.00	
Μείον: Αξία παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων σε τιμές κτήσεως 31.12.2019	0.00	<b>0.00</b>

ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 3,418,327.97

### IV. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Λοιπά στοιχεία σε τρέχουσες τιμές 31.12.2019	3,160,146.63	
Μείον: Λοιπά στοιχεία σε τιμές κτήσεως 31.12.2019	(3,129,060.73)	<b>31,085.90</b>

ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31,085.90

ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31.12.2019 (I+II+III+IV) 29,607,526.50

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΙΕΘΝΕΣ ΦΟΡ ΜΙΚΤΟ (R) (Μερίδια 7.376.817,338\*Καθαρή Τιμή 4,0136) 29,607,526.50

### V. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ & ΣΤΟΙΧΕΙΑ

#### V.1. ΔΙΑΚΡΙΣΗ / ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2019 - 31.12.2019

(Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ. 5)

	ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		% ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΣΥΝΘΕΣΗΣ	ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		% ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΣΥΝΘΕΣΗΣ
	31.12.2019	31.12.2018		31.12.2019	31.12.2018	
Κινητές αξίες που έχουν εισαχθεί σε οργανωμένη αγορά	11.96%	17.22%	-5.26%	12.06%	17.32%	-5.26%
Κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά	0.00%	4.80%	-4.80%	0.00%	4.83%	-4.83%
Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες της παρ. 16 άρθρου 59 Ν. 4099/2012	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Λοιπές κινητές αξίες	76.67%	71.63%	5.04%	77.27%	72.06%	5.21%

#### V.2. ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2019 - 31.12.2019

(Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ. 6)

Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) περιόδου 407,409.97

Κέρδη εις κεφάλαιο 407,409.97

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ακολουθώντας πάγια τακτική κεφαλαιοποιεί το υπόλοιπο των καθαρών αποτελεσμάτων.

#### V.3. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ

(Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ. 7)

	ΧΡΗΣΗ 2019	ΧΡΗΣΗ 2018	ΧΡΗΣΗ 2017
Καθαρή αξία Ενεργητικού R στις 31.12	29,607,526.50	26,665,262.17	33,091,962.47
Μερίδια σε κυκλοφορία R στις 31.12	7,376,817.338	7,474,394.426	8,895,555.873
Καθαρή τιμή μεριδίου R στις 31.12	4.0136	3.5675	3.7201
Καθαρή αξία Ενεργητικού I στις 31.12	0.00	197,931.55	-
Μερίδια σε κυκλοφορία I στις 31.12	0.000	20,000.000	-
Καθαρή τιμή μεριδίου I στις 31.12	0.0000	9.8966	-

#### V.4. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΚΑΙ ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΙΔΙΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

(Ν.4099/2012, άρθρο 61, παρ. 8)

	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΝ-ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
ΟΜΙΛΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	11.44%	0.00%	11.44%

V.5. ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΙΔΙΟΥ ΟΣΕΚΑ ΚΑΙ ΤΩΝ ΟΣΕΚΑ ΣΤΟΥΣ ΟΠΟΙΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΕΙ  
(N.4099/2012, άρθρο 63, παρ. 2)

ΑΜΟΙΒΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΙΕΘΝΕΣ FOF ΜΙΚΤΟ (R)	1.20%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΙΕΘΝΕΣ FOF ΜΙΚΤΟ (I)	0.60%
<b>ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΣΤΑ ΟΠΟΙΑ ΕΠΕΝΔΥΕΙ</b>	
SCHRODER -EURO CORPORATE BOND C	0.45%
FRANKLIN EUR CORP BD-IA EUR	0.40%
FRANKLIN-TGT 24 BD-WACCUR	0.25%
PIMCO GIS US SHORT-TERM-NSA	0.45%
ISHARES USD TREASURY 7-10Y	0.07%
ISHARES USD TRSRY 1-3Y USD D	0.07%
ISHARES CORE EURO GOV BOND UCITS ET	0.09%
ISHARES USD TREASURY 3-7YR	0.07%
NN L EURO GREEN BOND-ICEUR	0.20%
BNPP EURO GOVERNMENT BOND I	0.25%
BNPP EURO HIGH QUALITY GOVERNMENT B	0.25%
JPM-US AGGREGATE BOND FUND	0.45%
BGF US DOLLAR CORE BOND USD D2	0.46%
PICTET USD GOVERNMENT BONDS I	0.20%
AMUNDI SF EURO CURVE 7-10 YEAR IE	0.40%
AMUNDI SF EUR CURVE 3-5 YEAR	0.40%
M&G LX OPTIMAL INC-EUR C ACC	0.75%
SCHRODERS US LARGE CAP CA USD	0.55%
SCHRODER EURO EQUITY C ACC	0.75%
NN (L) INV-EURO HIGH DIV I CAP	0.60%
NN US ENHANCED CORE CONCENTR EQ IC	0.48%
LEGG M RARE INFRS VL-XEURACC	0.75%
BNPP EURO EQUITY	0.75%
BNPP CONSUMER INNOVATORS-I	0.75%
JPM EUROLAND EQUITY CE	0.65%
JP MORGAN AMERICA EQUITY FUND-C USD	0.65%
BGF CONTINENTAL EUROPE FLEXIBLE D2	0.75%
ISHARES CORE S&P 500	0.07%
SPDR S&P US ENERGY SELECT	0.15%
ETFX DAX 2X SHORT FUND	0.60%
LYXOR UCITS ETF EURO STOXX 50	0.20%
AMUNDI US PIONEER FD-I2USDC	0.70%
AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY I	0.50%

V.6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2019 - 31.12.2019

Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (R)	0.28%
Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (I)	0.28%

VI. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η σύνταξη της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και της Κατάστασης Εξελίξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων χρήσεως πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίτριας Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη και τις σχετικές αποφάσεις των αρμόδιων αρχών.
- 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). Με το νόμο 4624/2019 καταργήθηκαν από την 1η Σεπτεμβρίου 2019 τα μέτρα επιβολής περιορισμού που όριζε η ΠΝΠ 18.07.2015 (capital controls). Τα εν λόγω μέτρα επιβολής περιόρισαν, κατά το διάστημα πριν της καταργήσεως αυτών, τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.
- Τα Μεριδία Αμοιβαίων Κεφαλαίων εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν με βάση τις τελευταίες διαθέσιμες τιμές κλεισίματος του χρηματιστηριακών συναλλαγών κατά την 31.12.2019.
- Τα Μεριδία Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού, αποτιμήθηκαν με βάση τις τελευταίες τιμές κλεισίματος της 31.12.2019.
- Τα Μεριδία Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εξωτερικού αποτιμήθηκαν με βάση τις τελευταίες διαθέσιμες τιμές κλεισίματος κατά την 31.12.2019.
- Οι καταθέσεις όψεως που περιλαμβάνονται στην κατηγορία Καταθέσεις σε Πιστωτικά Ιδρύματα και οι δεδουλευμένοι τόκοι την 31.12.2019 αποτιμήθηκαν στην λογιστική τους αξία, η οποία δεν υπολείπεται της εύλογης αξίας τους.
- Η μετατροπή των Ξ.Ν. σε ΕΥΡΩ έγινε με τις τιμές του Δελτίου Ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31.12.2019.
- Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποτιμά το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο ενεργητικό του ΟΣΕΚΑ, έχει επιμετρηθεί στην εύλογη αξία με τα ειδικότερα οριζόμενα ν. 4308/2014 και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών και οι σχετικές γνωστοποιήσεις πραγματοποιείται με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σύμφωνα με τα οριζόμενα επενδυτικά όρια των άρθρων 61-65 του Ν.4099/2012. Οι εταιρείες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο, όπως ορίζονται σύμφωνα με την οδηγία 83/349/ΕΟΚ, όπως ισχύει, ή από τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ενιαίες οργανισμούς. Σύμφωνα με το Ν.4099/2012 αρ. 61 παρ. 8, ο ΟΣΕΚΑ δεν επενδύει αθροιστικά ποσοστό μεγαλύτερο του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματιστηριακά των εταιρειών του ίδιου ομίλου όπως εμφανίζεται στην Αναλυτική Περιουσιακή Κατάσταση του Πίνακα ΙΙΙ, καθώς και στην αναλυτική ποσοστιαία απεικόνιση του Πίνακα V.4.
- Κατ' εφαρμογή της Απόφασης 3/645/30.04.2013 του Δ.Σ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο ο ΟΣΕΚΑ χρησιμοποιεί την μέθοδο της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Commitment Approach). Ο συνολικός κίνδυνος υπολογίζεται αποτιμώντας τυχόν θέσεις σε τυποποιημένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στην αγοραία αξία της ισοδύναμης θέσης στο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο. Ο συνολικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται ο ΟΣΕΚΑ σε σχέση με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, δεν υπερβαίνει τη συνολική καθαρή αξία του ενεργητικού του. Ο ΟΣΕΚΑ δεν έκανε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων κατά την χρήση 01.01.2019-31.12.2019 και ως εκ τούτου δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που να απορρέουν από συναλλαγές του άρθρου 60 του Ν.4099/2012.

11. Τα ξένα χρεόγραφα φυλάσσονται σε υποθεματοφύλακες του εξωτερικού.

12. Κατά τη διάρκεια του 2019 ακολουθήθηκε επιθετική επενδυτική στρατηγική, καθώς τόσο η μακροοικονομική όσο και η μικροοικονομική ή είχαν διεθνή, συνηγόρησαν υπέρ της σημαντικής ανόδου των διεθνών χρηματιστηριακών δεικτών, οι οποίοι κινήθηκαν ανοδικά καθ' όλη τη διάρκεια του έτους. Η αποκλιμάκωση του εμπορικού πολέμου μεταξύ ΗΠΑ και Κίνας μετά το καλοκαίρι και η προσδοκία για ενδεχόμενη εμπορική συμφωνία οδήγησε τους δείκτες σε νέα ιστορικά υψηλά. Το ποσοστό επένδυσης του Αμοιβαίου σε μετοχικά αμοιβαία κυμάνθηκε μεταξύ 45-50%, ενώ δόθηκε έμφαση και σε επενδύσεις σε θεματικά αμοιβαία κεφάλαια ξένων οίκων, τα οποία υπερεπέδωσαν σε σχέση με τους δείκτες αναφοράς.

Αντίστοιχα υπερεπενδυμένο παρέμεινε το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και σε ομολογιακά αμοιβαία, καθώς συνεχίστηκε η αποκλιμάκωση των yields τόσο στην Ευρώπη, όσο και στην Αμερική. Το ομολογιακό ποσοστό του Α/Κ κυμάνθηκε μεταξύ 45-50%.

13. Από τον Φεβρουάριο του 2020 η εξάπλωση της επιδημίας του COVID19 επέφερε αλλαγές τόσο σε εγχώριο όσο και σε παγκόσμιο επίπεδο. Η ταχύτατη εξάπλωση του, οδήγησε τις κυβερνήσεις στην ανάγκη να επιβάλλουν μέτρα κοινωνικής αποστασιοποίησης, περιορισμού ή και αποκλεισμού διαφόρων οικονομικών δραστηριοτήτων. Ως αποτέλεσμα, οι εκτιμήσεις για την ύφεση, καθώς και οι επιπτώσεις σε δημοσιονομικό επίπεδο από τα μέτρα υποστήριξης των ομάδων της οικονομίας που πλήττονται, επέφεραν αρνητικές αναπροσαρμογές στις εκτιμήσεις των αναλυτών για την κερδοφορία των εταιρειών, την πιστοληπτική τους ικανότητα, τα δημοσιονομικά ελλείμματα των κρατών καθώς και το ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ. Οι νέες εκτιμήσεις αποτυπώθηκαν διεθνώς στις αποτιμήσεις των αξιών τόσο των μετοχών όσο και των ομολόγων με πρωτοφανείς απομειώσεις. Η απάντηση από την πλευρά των θεσμών και των κυβερνήσεων δεν άργησε, όπου την παρούσα χρονική στιγμή έχουμε την εξαγγελία και υλοποίηση διαφόρων προγραμμάτων στήριξης για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων από τον COVID19. Ενδεικτικά αναφέρονται η δέσμη μέτρων ποσού €750δισ από την ΕΚΤ, ποσού €560 δισ από την ΕΕ, ποσού \$2.3τρ. από το FED και την αμερικανική κυβέρνηση, και ποσού κατ' εκτίμηση €6.8 δισ από την ελληνική κυβέρνηση.

Η ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕΔΑΚ στο πλαίσιο των γεγονότων αυτών έλαβε άμεσα μέτρα:

- για την προστασία του προσωπικού της με την ανάπτυξη και εξασφάλιση ικανοποιητικών συνθηκών εργασίας από απόσταση και εξάρτησής των ευπαθών ομάδων και - για τα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια, τα οποία επανεξετάστηκαν υπό το πρίσμα των κάτωθι παραμέτρων, οι οποίες και επαναξιολογούνται καθημερινώς, για να εξασφαλιστεί ότι, τα αξιόγραφα που περιέχονται ανταποκρίνονται στις νέες μεταβαλλόμενες συνθήκες που διαμορφώνονται.

Υπάρχει ικανοποιητική ρευστότητα για να αντιμετωπίσουν τόσο την πτώση τιμών που εκτιμήσαμε όσο και τυχόν ρευστοποιήσεις από πλευράς των μεριδιούχων.

Δεν υπάρχουν μη άμεσα ρευστοποιήσιμες αξίες, καθώς και ότι όλα τα εμπλεκόμενα χρηματιστήρια λειτουργούν και παρέχουν άμεσα ρευστότητα και αποτιμήσεις των αξιών που κατέχουμε.

Οι επιμέρους επενδύσεις των χαρτοφυλακίων των Α/Κ βρίσκονται σε συνάφεια με την συγκεκριμένη επενδυτική πολιτική τους, όπου το επίπεδο κινδύνου που έχει προδιαγραφεί δεν κλιδωνίζεται μη επιφέροντας παράλληλα υπερβάσεις επενδυτικών ορίων.

Στη παρούσα χρονική στιγμή σύνταξης της σημειώσεως (ήτοι 29/04/2020) η αποτίμηση του χαρτοφυλακίου του Α/Κ έχει παρουσιάσει έντονη μεταβλητότητα κατά το προαναφερόμενο χρονικό διάστημα. Εκτιμούμε, ότι το εύρος και το μέγεθος των προγραμμάτων στήριξης που έχουν ανακοινωθεί θα «αναχαιτίσουν» την κάμψη που έχει επέλθει στις αγορές και θα επιτρέψουν την επάνοδο της οικονομίας σε συνθήκες πιο σταθερές περιορίζοντας τις αρνητικές επιπτώσεις που έχουν προκύψει λόγω του COVID19 στην αποτίμηση του αμοιβαίου. Ωστόσο, η καθημερινή αποτίμηση του αμοιβαίου κεφαλαίου, η οποία και δημοσιεύεται, απεικονίζει την προαναφερόμενη επίδραση.

14. Πληροφορίες σχετικές με τις καταβληθείσες από τη Διαχειρίστρια Εταιρεία αποδοχές κατά το οικονομικό έτος 2019 (01.01.2019 – 31.12.2019), βάσει της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αρ. 17/633/2012:

α) Συνολικό ύψος αποδοχών που κατέβαλε η Διαχειρίστρια Εταιρεία στο προσωπικό της: 1.112.288,87 ευρώ, από τα οποία:

1) για σταθερές αποδοχές: 1.112.288,87 ευρώ και

β) για μεταβλητές αποδοχές: 0,00 ευρώ

2) Αριθμός δικαιούχων των ως άνω αποδοχών: 40

3) Ποσά που καταβλήθηκαν από τα ίδια τα Αμοιβαία Κεφάλαια Πειραιώς: 0,00 ευρώ, από τα οποία για αμοιβή απόδοσης 0,00 ευρώ.

4) Συνολικό ποσό αποδοχών (σταθερών και μεταβλητών) ανά κατηγορίες υπαλλήλων/ στελεχών της Διαχειρίστριας Εταιρείας:

Μέλη ΔΣ / Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη: 332.079,30 ευρώ

Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους: 282.963,30 ευρώ

Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου: 104.001,75 ευρώ

5) Τρόπος υπολογισμού αποδοχών / παροχών:

Σταθερές αποδοχές

Οι σταθερές αποδοχές των εργαζομένων αποσκοπούν στη διατήρηση της ανταγωνιστικότητας, η οποία εξασφαλίζεται με την παρακολούθηση των επιπέδων αμοιβών στον τομέα δραστηριοποίησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας – σε ελληνικό ή/και ευρωπαϊκό επίπεδο - μέσω σχετικών ερευνών. Παράλληλα με την εκτίμηση της βαρύτητας της θέσης, συνυπολογίζεται το ακαδημαϊκό υπόβαθρο, η προηγούμενη εμπειρία του εργαζομένου προκειμένου να καθοριστούν τα επίπεδα των σταθερών αποδοχών.

Στόχος είναι το ύψος των αποδοχών να κυμαίνεται στο μέσο όρο της αγοράς συγκρίσιμου δείγματος, όπως αυτό αποτυπώνεται στις έρευνες αμοιβών. Υψηλότερες αποδοχές προβλέπονται για ρόλους εξειδικευμένου που έχουν βαρύνουσα σημασία για τη λειτουργία και ανάπτυξη της Διαχειρίστριας Εταιρείας ή είναι περιπτώσεις εξέχουσας εμπειρίας και απόδοσης.

Οι σταθερές αποδοχές του εργαζομένου αποτελούν το σημαντικά υψηλότερο ποσοστό των συνολικών αποδοχών του.

Μεταβλητές αποδοχές

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία επιβραβεύει την απόδοση των εργαζομένων βάσει προκαθορισμένων μετρήσιμων, ποσοτικών και ποιοτικών στόχων τόσο βραχυπρόθεσμων όσο και μακροπρόθεσμων. Οι μεταβλητές αποδοχές συνδέονται με τις επιδόσεις του ατόμου, της μονάδας/διεύθυνσης στην οποία απασχολείται αλλά και της ίδιας της Διαχειρίστριας Εταιρείας και του Ομίλου. Το ύψος των μεταβλητών αποδοχών που δίνεται εξαρτάται από την απόδοση σε μία σειρά ποσοτικών και ποιοτικών κριτηρίων. Τα κριτήρια αυτά ενσωματώνουν τη μεσοπρόθεσμη και μακροπρόθεσμη στρατηγική της Διαχειρίστριας Εταιρείας, με στόχο την ευθυγράμμιση μεταξύ των συμφερόντων των εργαζομένων, της Διαχειρίστριας Εταιρείας και των μετόχων, και εξασφαλίζουν την αποφυγή ανάληψης υπέρμετρων κινδύνων ή τον προανατολισμό σε βραχυπρόθεσμο όφελος. Προβλεπόμενα κριτήρια σε επίπεδο Ομίλου – Διαχειρίστριας Εταιρείας [όπως π.χ. κερδοφορία, αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων (ROE) ή απόδοση ενεργητικού (ROA), διαχείριση του κόστους έναντι των εσόδων (C/I), ελάχιστη κεφαλαιακή επάρκεια, κλπ], σε επίπεδο Μονάδας – Διεύθυνσης [όπως π.χ. κερδοφορία, διαχείριση του κόστους έναντι των εσόδων (C/I), ενεργητικό υπό διαχείριση/αντιπροσώπηση (assets under management) ανά εργαζόμενο, κλπ.] και σε επίπεδο ατόμου, τα οποία διακρίνονται σε ποιοτικά (όπως π.χ. αποτελεσματικότητα και προανατολισμός στους στόχους, ανάληψη πρωτοβουλιών, κρίση και δημιουργικότητα, επιμροή, πειστικότητα, ευελιξία, κλπ.) και ποσοτικά (ανάλογα με τα συγκεκριμένα καθήκοντα και τον ρόλο του).

6) Η εφαρμογή της Πολιτικής Αποδοχών αξιολογήθηκε για τη χρονική περίοδο του έτους 01/01/2019-31/12/2019 από τη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου της εταιρείας. Τα ευρήματα του διενεργηθέντος ελέγχου δεν είναι ουσιώδη, δεν περιλαμβάνουν τον εντοπισμό παραβιάσεων ή παρατυπιών οποιουδήποτε είδους, δε συνδέονται άμεσα με την Πολιτική Αποδοχών και την εφαρμογή της, καταγράφονται δε στο σχετικό πόρισμα με ημερομηνία 26/03/2020. Τα ανωτέρω ευρήματα ελήφθησαν, σε κάθε περίπτωση, υπόψη από την Εταιρεία, η οποία θα προβεί στις απαραίτητες ενέργειες χωρίς καθυστέρηση.

Περαιτέρω, η εφαρμογή της Πολιτικής Αποδοχών εξετάστηκε και από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο, κατόπιν σχετικής εισήγησης των μη εκτελεστικών μελών του και δεδομένου ότι κρίθηκε πως τόσο η ίδια η Πολιτική όσο και η εφαρμογή της είναι σύμφωνες με την ισχύουσα νομοθεσία, επικαιροποίησε την Πολιτική, χωρίς, ωστόσο, να προβεί σε ουσιώδεις αλλαγές της. Περαιτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο διαπίστωσε ότι η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας α) βρίσκεται σε συμφωνία με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, καθώς και με τους διεθνείς κανονισμούς, αρχές και πρότυπα, β) λειτουργεί σύμφωνα με τις προβλεπόμενες διαδικασίες και γ) καί τη μέχρι σήμερα εφαρμογή της δεν έχει οδηγήσει σε παρατυπίες ή παραβιάσεις οποιουδήποτε είδους. Οι παρατηρήσεις της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου, όπως αποτυπώθηκαν στο πόρισμα ελέγχου που διενήργησε, έχουν ληφθεί υπόψη από το Διοικητικό Συμβούλιο.

7) Ουσιώδεις τροποποιήσεις της ακολουθούμενης από τη Διαχειρίστρια Εταιρεία πολιτικής αποδοχών: Με απόφαση της υπ. αριθμ. 258/18.12.2019 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Διαχειρίστριας Εταιρείας εγκρίθηκε η επικαιροποίηση της Πολιτικής Αποδοχών η οποία διατηρήθηκε αμετάβλητη και ισχύει μέχρι σήμερα. Επισημαίνεται ότι οι ως άνω αποδοχές έχουν υπολογιστεί με βάση την υπ' αριθμ. 258/18.12.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Διαχειρίστριας Εταιρείας και βρίσκεται σε πλήρη συμμόρφωση με τις διατάξεις των άρθρων 23α και 23β του Ν.4099/2012. Η Πολιτική Αποδοχών έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της εταιρείας στον ακόλουθο σύνδεσμο <https://www.piraeusaedak.gr/el/enimerosi-ependiton/politikes>

Για τις ανωτέρω αποδοχές δεν καταβλήθηκαν ποσά από τα ίδια τα Αμοιβαία Κεφάλαια της Διαχειρίστριας Εταιρείας Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ. Τα ανωτέρω ποσά αφορούν την Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και όχι τα Αμοιβαία Κεφάλαια.

Αθήνα, 29 Απριλίου 2020

Ο Θεματοφύλακας

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

ΕΥ. ΞΥΔΗΣ

Δ. ΜΠΟΤΩΝΗΣ

Η Εταιρεία Διαχείρισης

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Η. ΜΠΑΜΠΛΕΚΟΣ

Ε. ΜΑΥΡΟΓΙΑΝΝΗΣ

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της “Πειραιώς Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων” για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΙΕΘΝΕΣ FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ”

## Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΙΕΘΝΕΣ FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ”

### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΙΕΘΝΕΣ FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΟ” (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2019, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του “Πειραιώς Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων” (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 Διαχειρίσεως 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 Διαχειρίσεως”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, καθόλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως 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 1 της Έκθεσης Διαχειρίσεως 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 Διαχειρίσεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχειρίσεως, 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 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 Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Ξενάκη

A.M. ΣΟΕΛ: 14161

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: Ε 120



**MAKING AN  
IMPACT THAT  
MATTERS**  
*since 1845*

This document has been prepared by Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme.

Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi-Attica, 3a Fragkokklisias & Granikou str., 151 25, is one of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") Countries. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP Geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL, Deloitte NSE LLP and Deloitte Central Mediterranean S.r.l. do not provide services to clients. Please see [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) to learn more about our global network of member firms.