



Πειραιώς Αμοιβαίο Κεφάλαιο Μικτό Ευρωπαϊκό

Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης
31.12.2019

**Πειραιώς Asset Management Μονοπρόσωπη
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

piraeusaedak@piraeusbank.gr

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΙΚΤΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ
(Απόφ. 6073/9/31.07.1996 της Ε.Κ. - ΦΕΚ 740 Β/27.08.1996)

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
Περιουσιακά Στοιχεία			
Μεταβιβάσιμο τίτλοι	11,215,719.97	8,167,306.94	7,839,421.62
Καταθέσεις σε τράπεζες	970,909.52	497,728.07	776,334.02
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	204,103.17	150,318.69	159,802.11
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	12,390,732.66	8,815,353.70	8,775,557.75
Υποχρεώσεις			
	(54,351.93)	(35,475.44)	(43,247.10)
	(54,351.93)	(35,475.44)	(43,247.10)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	12,336,380.73	8,779,878.26	8,732,310.65
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ (R)	4,742,371.770	3,790,858.986	3,475,515.324
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ (R)	2.5968	2.3111	2.5125
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ (I)	2,000.000	2,000.000	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ (I)	10.6304	9.3977	-
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	5,640,873.75	4,157,353.16	4,157,436.66
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	5,451,497.79	4,009,953.78	3,432,334.17
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	249,650.79
Σύνολο (1+2+3+4)	11,092,371.54	8,167,306.94	7,839,421.62

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
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων Χρήσεως			
Εισόδημα από επενδύσεις (κέρδη / (ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες & Παράγωγα)	98,329.06	(223,108.75)	389,904.13
Λοιπά εισοδήματα (μερίσματα, τόκοι, συναλλαγματικές διαφορές)	280,665.45	230,141.00	299,911.55
Έξοδα διαχείρισης	(101,961.77)	(88,305.62)	(87,111.85)
Έξοδα θεματοφύλακα	(30,588.54)	(26,491.66)	(26,133.58)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(85,756.78)	(87,051.92)	(231,473.26)
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου (1)	(49,540.31)	(43,451.27)	(84,346.74)
Καθαρό εισόδημα	111,147.11	(238,268.22)	260,750.25
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων	3,465,007.80	1,253,418.50	484,534.59
Εξαγορές μεριδίων	(1,040,647.65)	(463,344.89)	(415,236.23)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1,020,894.33	(504,368.23)	(188,420.73)
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	100.88	130.45	2,161.57
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	3,556,502.47	47,567.61	143,789.45

(1) Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του ΟΣΕΚΑ και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων, που προβλέπεται από το υπόδειγμα (παράρτημα Β.12) του Ν. 4308/2014.

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
A. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
I. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ						
1. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών						
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	10,000		2.990	29,900.00	0.24%	0.24%
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αμστερνταμ (EUR)				29,900.00	0.24%	0.24%
UNILEVER	3,200		51.230	163,936.00	1.33%	1.32%
KONINKLIJKE PHILIPS NV	1,000		43.520	43,520.00	0.35%	0.35%
ING GROEP NV	7,700		10.688	82,297.60	0.67%	0.66%
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	3,000		26.165	78,495.00	0.64%	0.63%
ASML HOLDING N.V.	850		263.700	224,145.00	1.82%	1.81%
				592,393.60	4.80%	4.78%
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Παρισίου (EUR)						
L'OREAL	500		264.000	132,000.00	1.07%	1.07%
VIVENDI UNIVERSAL	2,000		25.820	51,640.00	0.42%	0.42%
TOTAL	5,500		49.200	270,600.00	2.19%	2.18%
BNP PARIBAS	2,000		52.830	105,660.00	0.86%	0.85%
SCHNEIDER ELECTRIC	800		91.500	73,200.00	0.59%	0.59%
DANONE	1,950		73.900	144,105.00	1.17%	1.16%
AIR LIQUIDE	1,007		126.200	127,083.40	1.03%	1.03%
AXA	4,150		25.110	104,206.50	0.84%	0.84%
SOCIETE GENERALE	1,550		31.015	48,073.25	0.39%	0.39%
VINCI S.A.	1,200		99.000	118,800.00	0.96%	0.96%
ENGIE	5,000		14.400	72,000.00	0.58%	0.58%
SANOFI-AVENTIS ORD	2,200		89.620	197,164.00	1.60%	1.59%
ORANGE	4,000		13.120	52,480.00	0.43%	0.42%
LVMH MOET HENNESSY	550		414.200	227,810.00	1.85%	1.84%
ESSILORLUXOTTICA	650		135.800	88,270.00	0.72%	0.71%
AIRBUS GROUP	1,200		130.480	156,576.00	1.27%	1.26%
SAFRAN SA	570		137.650	78,460.50	0.64%	0.63%
KERING	130		585.200	76,076.00	0.62%	0.61%
				2,124,204.65	17.22%	17.14%
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Ελσίνκι (EUR)						
NOKIA OYJ	8,000		3.296	26,368.00	0.21%	0.21%
				26,368.00	0.21%	0.21%
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Φρανκφούρτης (EUR)						
ADIDAS-SALOMON	400		289.800	115,920.00	0.94%	0.94%
BASF AG	1,850		67.350	124,597.50	1.01%	1.01%
DEUTSCHE TELECOM	7,000		14.570	101,990.00	0.83%	0.82%
ALLIANZ AG	800		218.400	174,720.00	1.42%	1.41%
SIEMENS AG	500		116.540	58,270.00	0.47%	0.47%
SAP AG	1,800		120.320	216,576.00	1.76%	1.75%
BAYER AG	1,850		72.810	134,698.50	1.09%	1.09%
MUENCHENER RUECKVERSICHER	280		263.000	73,640.00	0.60%	0.59%
DAIMLERCHRYSLER	1,750		49.370	86,397.50	0.70%	0.70%
BMW (BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG)	600		73.140	43,884.00	0.36%	0.35%
VOLKSWAGEN-PFD	350		176.240	61,684.00	0.50%	0.50%
FRESENIUS SE & CO KGAA	800		50.180	40,144.00	0.33%	0.32%
DEUTSCHE POST	2,000		34.010	68,020.00	0.55%	0.55%
DEUTSCHE BOERSE AG	350		140.150	49,052.50	0.40%	0.40%
LINDE PLC	1,000		190.800	190,800.00	1.55%	1.54%
				1,540,394.00	12.49%	12.43%
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Μαδρίτης (EUR)						
TELEFONICA SA	8,000		6.227	49,816.00	0.40%	0.40%
BANCO SANTANDER SA	39,000		3.730	145,470.00	1.18%	1.17%
IBERDROLA SA	13,000		9.180	119,340.00	0.97%	0.96%
BBVA BILB VIZ ARG	17,000		4.983	84,711.00	0.69%	0.68%
ITX SM (INDITEX)	2,200		31.450	69,190.00	0.56%	0.56%
AMADEUS IT GROUP SA	800		72.800	58,240.00	0.47%	0.47%
				526,767.00	4.27%	4.25%
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Μιλάνου (EUR)						
ENI SPA	5,000		13.846	69,230.00	0.56%	0.56%
ENEL	15,500		7.072	109,616.00	0.89%	0.88%
INTESA SANPAOLO SPA	33,000		2.349	77,500.50	0.63%	0.63%
				256,346.50	2.08%	2.07%
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Βρυξελλών (EUR)						
ANHEUSER-BUSCH	2,000		72.710	145,420.00	1.18%	1.17%
				145,420.00	1.18%	1.17%
Μερίδια εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Euronext (EUR)						
LYXOR UCITS ETF EURO STOXX 50	11,000		36.280	399,080.00	3.23%	3.22%
				399,080.00	3.23%	3.22%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				5,640,873.75	45.73%	45.52%

	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
2. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου						
GGB FXD 3.5% 30 JAN 2023	2,000		109.719	219,438.00	1.78%	1.77%
				219,438.00	1.78%	1.77%
Ομόλογα - Τίτλοι Ελληνικού Δημοσίου						
ΑΠΟΣΠΩΜΕΝΟΣ ΤΙΤΛΟΣ ΑΕΠ ΛΗΞΗ 2042	39,217		0.364	14,274.99	0.12%	0.12%
				14,274.99	0.12%	0.12%
Ομόλογα Ελληνικών Εταιρειών						
ΟΡΑΡΓΑ FXD 3.5% 21 MAR 2022 4Y C	2,700		100.500	271,350.00	2.20%	2.19%
				271,350.00	2.20%	2.19%
Ομόλογα Εξωτερικού Σταθερού Επιτοκίου (EUR)						
BTP 01/08/13-01/03/24 4.5%	2,000		116.581	233,162.00	1.89%	1.88%
DBR 15/08/14-24 1%	2,000		107.036	214,072.00	1.74%	1.73%
DBR 17/07/15-15/08/25 1%	1,000		108.231	108,231.00	0.88%	0.87%
BTPS 01/03/14-30 3.5%	2,000		119.939	239,878.00	1.94%	1.94%
FRTR FXD 4.25% 25 OCT 202	4,000		118.249	472,996.00	3.83%	3.82%
DBR 28/02/14-15/08/46 2.5 %	1,000		156.673	156,673.00	1.27%	1.26%
FRTR 06/07/10-25/04/26 3.5%	4,500		123.667	556,501.50	4.51%	4.49%
BTPS 01/09/15-01/12/25 2%	2,000		106.988	213,976.00	1.73%	1.73%
SPGB FXD 1.3% 31 OCT 2026	5,000		107.734	538,670.00	4.37%	4.35%
BTPS FXD 1.6% 1 JUN 2026	2,500		104.672	261,680.00	2.13%	2.11%
SPGB FXD 1.6% 30 APR 2025	1,500		108.562	162,843.00	1.32%	1.31%
SPGB FXD 1.45% 30 APR 2029	1,800		107.263	193,073.40	1.57%	1.56%
FRTR FXD 0.5% 25 MAY 2029	3,300		104.017	343,256.10	2.78%	2.77%
DBR 08/15/26 0%	2,000		102.604	205,208.00	1.66%	1.66%
ELPEGA FXD 2% 4 OCT 2024	2,000		100.554	201,108.00	1.63%	1.62%
MYTIL FXD 2.5% 1 DEC 2024 5Y C	1,700		100.894	171,519.80	1.39%	1.38%
FRTR FXD 4.5% 25 APR 2041	2,000		176.535	353,070.00	2.85%	2.85%
				4,625,917.80	37.50%	37.33%
Ομόλογα Εξωτ.Κυμαινόμενου Επιτοκίου						
TREIR VAR 26 JUN 2029 10Y	3,000		106.839	320,517.00	2.60%	2.59%
				320,517.00	2.60%	2.59%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				5,451,497.79	44.19%	44.00%
4. ΛΟΙΠΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ						
Μερίδια Α/Κ Μετοχικά Εσωτερικού (EUR)						
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΔΥΝΑΜΙΚΩΝ ΕΠΙΧ Ι	10,328.267		11.9428	123,348.43	2.19%	159.16%
				123,348.43	2.19%	159.16%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ				123,348.43	1.00%	1.00%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (I)				11,215,719.97	90.92%	90.52%
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ						
Καταθέσεις όψεως σε ΕΥΡΩ στην Τράπεζα Πειραιώς				960,574.33	7.79%	7.75%
Καταθέσεις όψεως σε USD στην Τράπεζα Πειραιώς		6,651.07		5,920.48	0.05%	0.05%
Καταθέσεις όψεως σε GBP στην Τράπεζα Πειραιώς		1,834.81		2,156.57	0.02%	0.02%
Καταθέσεις όψεως σε CHF στην Τράπεζα Πειραιώς		2,450.98		2,258.14	0.02%	0.02%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ (II)				970,909.52	7.87%	7.84%
III ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
Χρεώστες διάφοροι				143,988.84	1.17%	1.16%
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα				60,114.33	0.49%	0.49%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)				204,103.17	1.65%	1.65%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III)				12,390,732.66	100.44%	100.00%
B. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Πιστωτές διάφοροι				26,744.10	0.22%	
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη				24,680.04	0.20%	
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού				2,927.79	0.02%	
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ				54,351.93	0.44%	
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				12,336,380.73	100.00%	

Χαρακτηριστικά Ομολόγων χαρτοφυλακίου

- ΟΡΑΡΓΑ FXD 3.5% 21 MAR 2022 4Y (ISIN: GRC4191173B0) πηγή αποτίμησης: Χρηματιστήριο Αθηνών, Χρημ: Αθηνών, Χώρα: Ελλάδα
- BTPS 01/03/14-30 3.5% (ISIN: IT0005024234) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch BBB, Χρημ: Μιλάνο, Χώρα: Ιταλία
- BTP 01/08/13-01/03/24 4.5% (ISIN: IT0004953417) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa3u, Χρημ: Μιλάνο, Χώρα: Ιταλία
- DBR 15/08/14-24 1% (ISIN: DE0001102366) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAu, Χρημ: Stuttgart, Χώρα: Γερμανία
- DBR 17/07/15-15/08/25 1% (ISIN: DE0001102382) πηγή αποτίμησης, Bloomberg, Fitch AAAu, Χρημ. Φρανκφούρτη, Χώρα: Γερμανία
- FRTR FXD 4.25% 25 OCT 2023 (ISIN: FR0010466938) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAu, Χρημ. MTS France, Χώρα: Γαλλία
- FRTR 06/07/10-25/04/26 3.5% (ISIN: FR0010916924) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAu, Χρημ. MTS France, Χώρα: Γαλλία
- BTPS 01/09/15-01/12/25 2% (ISIN: IT0005127086) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa3u, Χρημ: Μιλάνο, Χώρα: Ιταλία
- SPGB FXD 1.3% 31 OCT 2026 (ISIN: ES00000128H5) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa1, Χρημ: Cent Anotacione, Χώρα: Ισπανία
- BTPS FXD 1.6% 1 JUN 2026 (ISIN: IT0005170839) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch BBB, Χρημ: Μιλάνο, Χώρα: Ιταλία
- SPGB FXD 1.6% 30 APR 2025 (ISIN: ES00000126Z1) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Moody's Baa1, Χρημ: Stuttgart, Χώρα: Ισπανία
- FRTR FXD 0.5% 25 MAY 2029 (ISIN: FR0013407236) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAu, Χρημ. MTS France, Χώρα: Γαλλία
- DBR 08/15/26 0% (ISIN: DE0001102408) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAAu, Χρημ: Stuttgart, Χώρα: Γερμανία
- ELPEGA FXD 2% 4 OCT 2024 (ISIN: XS2060691719) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Χρημ. Λουξεμβούργο, Χώρα: Ελλάδα
- TREIR VAR 26 JUN 2029 10Y (ISIN: XS2018638648) πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P CCC, Χρημ. Λουξεμβούργο, Χώρα: Ελλάδα
- DBR 28/02/14-15/08/46 2.5 % (ISIN: DE0001102341) πηγή αποτίμησης, Bloomberg, Fitch AAAu, Χρημ. Φρανκφούρτη, Χώρα: Γερμανία
- SPGB FXD 1.45% 30 APR 2029 (ISIN: ES0000012E51) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Χρημ: AIAF, Χώρα: Ισπανία
- MYTIL FXD 2.5% 1 DEC 2024 5Y C (ISIN: XS2010038144) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Χρημ: Λουξεμβούργο, Χώρα: Ελλάδα
- FRTR FXD 4.5% 25 APR 2041 (ISIN: FR0010773192) πηγή αποτίμησης Bloomberg, Fitch AAu, Χρημ. MTS France, Χώρα: Γαλλία
- GGB FXD 3.5% 30 JAN 2023 (ISIN: GR0114030555) ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου που προέκυψε από την αποδοχή της πρότασης ανταλλαγής ομολόγων που ανακοίνωσε η Ελληνική Δημοκρατία το Νοέμβριο 2017, πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BB-
- ΤΙΤΛΟΣ ΣΥΝΔ ΜΕ ΑΕΠ ΛΗΞΗ 2042 (ISIN: GRR000000010)- αποσπώμενος τίτλος ΑΕΠ που εκδόθηκε από το Ελληνικό Δημόσιο και προέκυψε από το PSI με ονομαστική αξία ίση με την ονομαστική αξία των νέων ομολόγων, προβλέπονται ετησίως πληρωμές με έναρξη το 2015, μέχρι του 1% του λογιζόμενου ποσού τους, σε περίπτωση όπου το ονομαστικό ΑΕΠ υπερβεί ένα ορισμένο όριο και υπάρχει θετική αύξηση του ΑΕΠ σε πραγματικούς όρους πέραν των συγκεκριμένων στόχων, πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BB-

IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - 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
I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		
Καθαρά Αποτελέσματα Κέρδη/(Ζημιές)		(238,268.220)
Χρήσιως 01/01/2018-31/12/2018		
Μερίδια σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ (R) την 31.12.2019	3,790,858.986	9,726,237.47
Μερίδια σε κυκλοφορία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ (I) την 31.12.2019	2,000.000	20,000.00
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ (R)	1,365,140.413	3,465,007.80
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ (R)	(413,627.629)	(1,040,647.65)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ (R) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31.12.2019	4,742,371.770	12,150,597.62
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ (I)	0.00	0.00
Μείον: Εξαγορές μεριδίων ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ (I)	(0.000)	(0.000)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ (I) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31.12.2019	2,000.000	20,000.00
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ ΤΗΝ 31.12.2019		11,932,329.40
II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
		01.01. - 31.12.2019
ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ		
Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες		
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	556,348.77	
Ζημιές από πώληση χρεογράφων	(458,019.71)	98,329.06
Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα		
Κέρδη από πράξεις σε Π.Χ.Π.	0.00	
Ζημιές από πράξεις σε Π.Χ.Π.	0.00	0.00
		98,329.06
ΑΛΛΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ		
Έσοδα από χρεόγραφα (μερίσματα)		140,539.85
Τόκοι ομολόγων		121,937.92
Τόκοι καταθέσεων		4,716.45
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων		411.49
Λοιπά Έσοδα		0.00
Συναλλαγματικές διαφορές		13,059.74
		280,665.45
ΔΑΠΑΝΕΣ		
Αμοιβή διαχείρισης		(101,961.77)
Αμοιβή θεματοφυλακής		(30,588.54)
Λοιπά έξοδα		(5,331.08)
Φόροι		(63,344.14)
Κόστος συναλλαγών		(49,540.31)
Συναλλαγματικές διαφορές		(17,081.56)
		(267,847.40)
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01 - 31.12.2019		
		111,147.11
III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
Αξία κινητών αξιών σε τρέχουσες τιμές 31.12.2019	11,215,719.97	
Μείον: Αξία κινητών αξιών σε τιμές κτήσεως 31.12.2019	(10,915,510.84)	300,209.13
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	0.00
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		300,209.13
IV. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		
Λοιπά στοιχεία σε τρέχουσες τιμές 31.12.2019	1,120,660.76	
Μείον: Λοιπά στοιχεία σε τιμές κτήσεως 31.12.2019	(1,127,965.67)	(7,304.91)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		(7,304.91)
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31.12.2019 (I+II+III+IV)		12,336,380.73
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ (R) (Μερίδια 4.742.371,770*Καθαρή Τιμή 2,5968)		12,315,119.86
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ (I) (Μερίδια 2.000,000*Καθαρή Τιμή 10,6304)		21,260.87

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	45.52%	47.16%	-1.64%	45.73%	47.35%	-1.62%
Κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ανωνυμμένη ανοσρά	44.00%	45.49%	-1.49%	44.19%	45.67%	-1.48%
Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες της παρ. 1δ άρθρου 59 Ν. 4099/2012	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Λοιπές κινητές αξίες	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

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) Χρήσεως	111,147.11
Κέρδη εις κεφάλαιο	111,147.11

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 2018	ΧΡΗΣΗ 2017	ΧΡΗΣΗ 2016
Καθαρή αξία Ενεργητικού R στις 31.12	12,315,119.86	8,761,082.85	8,732,310.65
Μερίδια σε κυκλοφορία R στις 31.12	4,742,371.770	3,790,858.986	3,475,515.324
Καθαρή τιμή μεριδίου R στις 31.12	2.5968	2.3111	2.5125
Καθαρή αξία Ενεργητικού I στις 31.12	21,260.87	18,795.41	-
Μερίδια σε κυκλοφορία I στις 31.12	2,000.000	2,000.000	-
Καθαρή τιμή μεριδίου I στις 31.12	10.6304	9.3977	-

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

(Ν.4099/2012, άρθρο 61, παρ. 8)

	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΨΕΦΩΣ-ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
ΟΜΙΛΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	7.87%	2.60%	10.47%
ΤΡΕΙΣ VAR 26 JUN 2029 10Y	0.00%	2.60%	2.60%

V.5. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2019 - 31.12.2019

Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (R)	0.36%
Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (I)	0.36%

VI. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η σύνταξη της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και της Κατάστασης Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων χρήσεως πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας 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 περιορίσαν, κατά το διάστημα πριν της καταργήσεως αυτών, τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.
- Οι μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, αποτιμήθηκαν με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31.12.2019.
- Οι μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31.12.2019.
- Τα Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν με βάση τις τελευταίες διαθέσιμες τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών κατά την 31.12.2019.
- Τα Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού, αποτιμήθηκαν με βάση τις τελευταίες τιμές κλεισίματος της 31.12.2019.
- Το Ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου, αποτιμήθηκε στην τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές Bloomberg (CBBT) της 31.12.2019. Οι δεδουλευμένοι τόκοι του παραπάνω χρεογράφου, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της χρήσεως 01.01.2019-31.12.2019.
- Ο τίτλος ΑΕΠ, αποτιμήθηκε στην τελευταία διαθέσιμη τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές Bloomberg (BGN) στις 31.12.2019.
- Τα Ομόλογα Ελληνικών Εταιρειών αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές κλεισίματος του Χρηματιστηρίου Αθηνών της 31.12.2019. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των παραπάνω χρεογράφων, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της χρήσεως 01.01.2019-31.12.2019.
- Τα Ομόλογα Εξωτερικού, αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές Bloomberg (CBBT, BGN, BVAL) της 31.12.2019. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολόγων, από τους οποίους έχουν αφαιρεθεί οι τόκοι που καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της χρήσεως 01.01.2018-31.12.2019.
- Οι καταθέσεις ψέφω 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 ιστιμίων αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31.12.2019.
- 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 ενιαίοι οργανισμοί. 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 χρηματαγοράς των εταιρειών του ίδιου ομίλου όπως εμφανίζεται στην Αναλυτική Περιουσιακή Κατάσταση του Πίνακα ΙΙ, καθώς και στην αναλυτική ποσοστιαία απεικόνιση του Πίνακα V.4.
- 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.
- Τα ξένα χρεόγραφα φυλάσσονται σε υποθεματοφύλακες του εξωτερικού
- Κατά τη διάρκεια του 2019 ακολουθήθηκε ελαφρώς επιθετική επενδυτική στρατηγική, καθώς τόσο η μακροοικονομική όσο και η μικροοικονομική εικόνα διεθνώς, συνηγόρησαν υπέρ της σημαντικής ανόδου των Ευρωπαϊκών χρηματιστηριακών δεικτών, οι οποίοι κινήθηκαν ανοδικά κατά τη διάρκεια του έτους. Το ποσοστό επένδυσης του Αμοιβαίου σε μετοχές κυμάνθηκε κατά μέσο όρο άνω του 45%. Το ομολογιακό ποσοστό του Α/Κ κυμάνθηκε κατά μέσο στο 43%, με duration κοντά στα 5,5 έτη. Τα χαμηλά επίπεδα πληθωρισμού και επιτοκίων, διατήρησαν τις αποδόσεις των ομολόγων κοντά σε ιστορικά χαμηλά επίπεδα.

17. Από τον Φεβρουάριο του 2020 η εξάπλωση της επιδημίας του COVID19 επέφερε αλλαγές τόσο σε εγχώριο όσο και σε παγκόσμιο επίπεδο.

Η ταχύτητα εξάπλωσής 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 ελλείματα 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 δέση μέτρων ποσού €750δισ από την ΕΚΤ, ποσού €560 δισ από την ΕΕ, ποσού \$2.τρισε 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 εξαιρέση 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 εγκεκριμένη επενδυτική πολιτική τους, όπου το επίπεδο κινδύνου που έχει προδιαγραφεί δεν κλιδωνίζεται μη επιφέροντας παράλληλα υπερβάσεις επενδυτικών ορίων.

Στη παρούσα χρονική στιγμή σύνταξης της σημείωσης (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 «αναχατίσουν» 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.

18. 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:

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

α) 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 καθορισθεί το επίπεδο 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 εξειδικευμένους που έχουν βαρύνουσα σημασία ή για 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 προσανατολισμό σε βραχυπρόθεσμο όφελος. Προβλέπονται 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/αντιπροσώπευση (assets under management) ανά εργαζόμενο, κλπ.) και σε επίπεδο ατόμου, τα οποία διακρίνονται σε ποιοτικά (όπως π.χ. αποτελεσματικότητα και προσανατολισμός στους στόχους, ανάληψη πρωτοβουλιών, κρίση και δημιουργικότητα, επιρροή, 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 συμμόρφωση 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) κατά 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 διενεργήθηκε, 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.

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.

Η Πολιτική Αποδοχών έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της εταιρείας στον ακόλουθο σύνδεσμο <https://www.piraeusaedak.gr/el/enimerosi-ependiton/politikes>

Αθήνα, 29 Απριλίου 2020

Ο Θεματοφύλακας

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Η Εταιρεία Διαχείρισης

ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΕΥ. ΞΥΔΗΣ

Δ. ΜΠΟΤΩΝΗΣ

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 Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ”

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ”

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ” (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της 31^{ης} 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 to learn more about our global network of member firms.