



# Euroxx Hellenic Recovery Balanced Fund

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

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

**EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND**

(Απόφ. 290/05-03-2018 της Ε.Κ.)

**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 €)

<b>I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΣΕΚΑ, Ν. 4099/12 της 31ης Δεκεμβρίου 2019</b>			
(Ν.4308/2014, άρθρο 1, παρ. 10 - ΦΕΚ 251 Α/24.11.2014)			
	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
<b>Περιουσιακά Στοιχεία</b>			
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	808,157.33	1,191,770.51	
Καταθέσεις σε τράπεζες	91,786.29	48,954.70	
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	4,651.29	8,780.29	
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>904,594.91</b>	<b>1,249,505.50</b>	<b>0.00</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>			
	(4,841.16)	(4,385.45)	
	<b>(4,841.16)</b>	<b>(4,385.45)</b>	<b>0.00</b>
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>899,753.75</b>	<b>1,245,120.05</b>	<b>0.00</b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND (R)	99,435.930	67,587.287	
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND (R)	3.5583	2.6271	
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND (I)	45,357.132	121,066.798	
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο) EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND (I)	12.0364	8.8180	
<b>Ανάλυση χαρτοφυλακίου</b>			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	528,231.99	695,488.36	
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	279,925.34	496,282.15	
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	
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	0.00	0.00	
<b>Σύνολο (1+2+3+4)</b>	<b>808,157.33</b>	<b>1,191,770.51</b>	<b>0.00</b>

<b>II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΟΣΕΚΑ, Ν. 4099/12 ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2019 - 31.12.2019</b>			
(Ν.4308/2014, άρθρο 1, παρ. 10 - ΦΕΚ 251 Α/24.11.2014)			
	<u>01.01. - 31.12.2019</u>	<u>01.01. - 31.12.2018</u>	<u>01.01. - 31.12.2017</u>
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις (κέρδη / (ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες & Παράγωγα)	171,414.97	(55,559.87)	
Λοιπά εισοδήματα (μερίσματα, τόκοι, συναλλαγματικές διαφορές)	40,963.66	29,979.99	
Έξοδα διαχείρισης	(13,713.26)	(7,839.90)	
Έξοδα θεματοφύλακα	(2,161.28)	(1,372.14)	
Λοιπά έξοδα και φόροι	(9,718.75)	(6,498.15)	
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου (1)	(3,337.13)	(4,210.14)	
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b>183,448.21</b>	<b>(45,500.21)</b>	<b>0.00</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>			
Έκδοση νέων μεριδίων	806,835.00	1,433,000.00	
Εξαγορές μεριδίων	(1,580,478.97)	(4,347.90)	
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	244,829.46	(138,031.84)	
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	(0.00)	0.00	
	<b>(528,814.51)</b>	<b>1,290,620.26</b>	<b>0.00</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b>(345,366.30)</b>	<b>1,245,120.05</b>	<b>0.00</b>

(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.

<b>III. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ της 31ης Δεκεμβρίου 2019</b>						
(Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ. 2)						
ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ €, 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 ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>						
<b>Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b>						
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	9,580	2,990	28,644.20	3.18%	3.17%	
EUROBANK ERGASIAS A.E. (ΚΟ)	37,421	0.920	34,427.32	3.83%	3.81%	
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	12,250	3.020	36,995.00	4.11%	4.09%	
ALPHA BANK A.E. (ΚΟ)	13,577	1.923	26,108.57	2.90%	2.89%	
VIOTALCO SA	6,463	3.610	23,331.43	2.59%	2.58%	
FOURLIS A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	1,000	5.790	5,790.00	0.64%	0.64%	
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.	4,740	4.635	21,969.90	2.44%	2.43%	
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.ΣΥΜΜΕΤ ΑΚΙΝΗΤ.ΚΑΤΑΣΚ.	2,470	7.570	18,697.90	2.08%	2.07%	
LAMDA DEVELOPMENT A.E. (ΚΟ)	4,786	8.230	39,388.78	4.38%	4.35%	
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	2,184	14.260	31,143.84	3.46%	3.44%	
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	2,261	8.770	19,828.97	2.20%	2.19%	
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ Α.Ε. (ΚΟ)	931	20.620	19,197.22	2.13%	2.12%	
ΔΕΗ Α.Ε. (ΚΟ)	9,310	4.130	38,450.30	4.27%	4.25%	
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ (ΚΟ)	2,918	7.660	22,351.88	2.48%	2.47%	
TITAN INTERNATIONAL	440	18.960	8,342.40	0.93%	0.92%	
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	2,846	9.780	27,833.88	3.09%	3.08%	
ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.(ΚΟ)	1,738	8.520	14,807.76	1.65%	1.64%	
JUMBO A.E.	1,350	18.550	25,042.50	2.78%	2.77%	
COCA-COLA HBC AG	590	30.170	17,800.30	1.98%	1.97%	
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	790	21.850	17,261.50	1.92%	1.91%	
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ (ΚΟ)	2,720	8.400	22,848.00	2.54%	2.53%	
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	2,413	11.590	27,966.67	3.11%	3.09%	
			<b>528,228.32</b>	<b>58.71%</b>	<b>58.39%</b>	
<b>Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών Υπό Αναστολή</b>						
FOLLI FOLLIE GROUP	3,665	0.001	3.67	0.00%	0.00%	
			<b>3.67</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>			<b>528,231.99</b>	<b>58.71%</b>	<b>58.39%</b>	

**2. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ**

Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου					
GGV FXD 3.5% 30 JAN 2023	172	109.719	18,871.67	2.10%	2.09%
GGV FXD 3.75% 30 JAN 2028	170	118.086	20,074.62	2.23%	2.22%
GGV FXD 3.9% 30 JAN 2033	181	122.688	22,206.53	2.47%	2.45%
GGV FXD 4% 30 JAN 2037	181	124.796	22,588.08	2.51%	2.50%
GGV FXD 3.375% 15 FEB 2025 7Y	180	113.694	20,464.92	2.27%	2.26%
GGV FXD 3.875% 12 MAR 2029	50	120.542	6,027.10	0.67%	0.67%
GGV FXD 1.875% 23 JUL 2026	120	105.569	12,668.28	1.41%	1.40%
			<b>122,901.19</b>	<b>13.66%</b>	<b>13.59%</b>

Ομόλογα Ελληνικών Εταιρειών					
FOYRKG FXD 5% 4 OCT 2021	192	105.000	20,160.00	2.24%	2.23%
OPARGA FXD 3.5% 21 MAR 2022 4Y C	150	100.500	15,075.00	1.68%	1.67%
MYTILINEOS 3.10% 27/06/22	210	100.800	21,168.00	2.35%	2.34%
SYSSUN FXD 4.25% 20 JUN 2	210	101.023	21,214.81	2.36%	2.35%
GEKTERN FXD 3.95% 04 APR	190	105.499	20,044.81	2.23%	2.22%
MOHGA FXD 3% 11 MAY 2023 4Y	100	103.500	10,350.00	1.15%	1.14%
B&F FXD 4.95% JUNE 2023 5	110	93.460	10,280.60	1.14%	1.14%
AEGNGA FXD 3.6% 12 MAR 2026 7Y	80	105.950	8,476.00	0.94%	0.94%
ATTICA ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ 3.4% 26/07/24	130	100.000	13,000.00	1.44%	1.44%
TENERG 10/22/26	170	101.500	17,254.92	1.92%	1.91%
			<b>157,024.14</b>	<b>17.45%</b>	<b>17.36%</b>

<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>			<b>279,925.34</b>	<b>31.11%</b>	<b>30.94%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (I)</b>			<b>808,157.33</b>	<b>89.82%</b>	<b>89.34%</b>

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ € 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			91,786.29	10.20%	10.15%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ (II)</b>			<b>91,786.29</b>	<b>10.20%</b>	<b>10.15%</b>

<b>III ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>					
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα			4,651.29	0.52%	0.51%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)</b>			<b>4,651.29</b>	<b>0.52%</b>	<b>0.51%</b>

<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (I+II+III)</b>			<b>904,594.91</b>	<b>100.54%</b>	<b>100.00%</b>
---	--	--	-------------------	----------------	----------------

<b>B. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>					
Πιστωτές διάφοροι			1,048.05	0.12%	
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη			3,435.50	0.38%	
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού			357.61	0.04%	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>			<b>4,841.16</b>	<b>0.54%</b>	

<b>ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			<b>899,753.75</b>	<b>100.00%</b>	
Χαρακτηριστικά Ομολόγων χαρτοφυλακίου					

- GGV FXD 3.5% 30 JAN 2023 (ISIN: GR0114030555) - ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου που προέκυψαν από την αποδοχή της πρότασης ανταλλαγής ομολόγων που ανακοίνωσε η Ελληνική Δημοκρατία το Νοέμβριο 2017, πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BB-
- GGV FXD 3.75% 30 JAN 2028 (ISIN: GR0124034688) - ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου που προέκυψαν από την αποδοχή της πρότασης ανταλλαγής ομολόγων που ανακοίνωσε η Ελληνική Δημοκρατία το Νοέμβριο 2017, πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BB-
- GGV FXD 3.9% 30 JAN 2033 (ISIN: GR0128015725) - ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου που προέκυψαν από την αποδοχή της πρότασης ανταλλαγής ομολόγων που ανακοίνωσε η Ελληνική Δημοκρατία το Νοέμβριο 2017, πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BB-
- GGV FXD 4% 30 JAN 2037 (ISIN: GR0133011248) - ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου που προέκυψαν από την αποδοχή της πρότασης ανταλλαγής ομολόγων που ανακοίνωσε η Ελληνική Δημοκρατία το Νοέμβριο 2017, πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BB-
- GGV FXD 3.375% 15 FEB 2025 7Y (ISIN: GR0118017657) - ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου, σταθερού επιτοκίου, πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BB-
- GGV FXD 3.875% 12 MAR 2029 (ISIN: GR0124035693) - ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου, σταθερού επιτοκίου, πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BB-
- GGV FXD 1.875% 23 JUL 2026 (ISIN: GR0118019679) - ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου, σταθερού επιτοκίου, πηγή αποτίμησης Bloomberg, S&P BB-
- FOYRKG FXD 5% 4 OCT 2021 (ISIN: GRC808116982) - πηγή αποτίμησης Χρηματιστήριο Αθηνών, Χρημ:Χρηματιστήριο Αθηνών, Χώρα: Ελλάδα
- OPARGA FXD 3.5% 21 MAR 2022 4Y (ISIN: GRC4191173B0) - πηγή αποτίμησης: Χρηματιστήριο Αθηνών, Χρημ: Αθηνών, Χώρα: Ελλάδα
- MYTIL 3.1% 27 JUN 2022 4Y (ISIN: GRC3931176B0) - πηγή αποτίμησης: Χρηματιστήριο Αθηνών, Χρημ: Αθηνών, Χώρα: Ελλάδα
- SYSSUN FXD 4.25% 20 JUN 2022 4Y (ISIN: GRC8121176B9) - πηγή αποτίμησης: Χρηματιστήριο Αθηνών, Χρημ: Αθηνών, Χώρα: Ελλάδα
- TENERG FXD 3.85% 21 JUL 2022 (ISIN: GRC8131177B5) - πηγή αποτίμησης: Χρηματιστήριο Αθηνών, Χρημ: Αθηνών, Χώρα: Ελλάδα
- GEKTERN FXD 3.95% 04 APR (ISIN: GRC1451184D4) - πηγή αποτίμησης: Χρηματιστήριο Αθηνών, Χρημ: Αθηνών, Χώρα: Ελλάδα
- MOHGA FXD 3% 11 MAY 2023 4Y (ISIN: GRC8161185B1) - πηγή αποτίμησης: Χρηματιστήριο Αθηνών, Χρημ: Αθηνών, Χώρα: Ελλάδα
- B&F FXD 4.95% JUNE 2023 5 (ISIN: GRC8171186B7) - πηγή αποτίμησης: Χρηματιστήριο Αθηνών, Χρημ: Αθηνών, Χώρα: Ελλάδα
- AEGNGA FXD 3.6% 12 MAR 2026 7Y (ISIN: GRC4951193D4) - πηγή αποτίμησης: Χρηματιστήριο Αθηνών, Χρημ: Αθηνών, Χώρα: Ελλάδα
- ATTICA ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ 3.4% 26/07/24 (ISIN: GRC1441197B3) - πηγή αποτίμησης: Χρηματιστήριο Αθηνών, Χρημ: Αθηνών, Χώρα: Ελλάδα

**IV. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ - 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/(Ζημιές)		(45,500.21)
Χρήσεως 01/01/2018-31/12/2018		
Μερίδια σε κυκλοφορία EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND (R) την 31.12.2018	67,587.287	206,000.00
Μερίδια σε κυκλοφορία EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND (I) την 31.12.2018		1,222,652.10
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND (R) 01.01 έως 31.12.2019	196,615.995	644,900.00
Μείον: Εξαγορές μεριδίων EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND (R) 01.01 έως 31.12.2019	(164,767.352)	(551,532.58)
<b>ΜΕΡΙΔΙΑ EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND (R) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31.12.2019</b>	<b>99,435.930</b>	<b>299,367.42</b>
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND (I) 01.01 έως 31.12.2019	15,031.782	161,935.00
Μείον: Εξαγορές μεριδίων EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND (I) 01.01 έως 31.12.2019	(90,741.448)	(75,709.666)
<b>ΜΕΡΙΔΙΑ EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND (I) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31.12.2019</b>	<b>45,357.132</b>	<b>355,640.71</b>
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND ΤΗΝ 31.12.2019</b>		<b>609,507.92</b>

## II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

01.01. - 31.12.2019

### ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις σε Κινητές Αξίες			
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	189,934.34		
Ζημιές από πώληση χρεογράφων	(18,519.37)	171,414.97	
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	171,414.97

### ΆΛΛΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ

Έσοδα από χρεόγραφα (μερίσματα)		22,118.46	
Τόκοι ομολόγων		18,033.90	
Τόκοι καταθέσεων		721.98	
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων		89.32	
Συναλλαγματικές διαφορές		0.00	40,963.66

### ΔΑΠΑΝΕΣ

Αμοιβή διαχείρισης	(13,713.26)		
Αμοιβή θεματοφυλακής	(2,161.28)		
Λοιπά έξοδα	(728.98)		
Φόροι	(8,989.77)		
Κόστος συναλλαγών	(3,337.13)		
Συναλλαγματικές διαφορές	(0.00)	(28,930.42)	

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01. - 31.12.2019

183,448.21

### III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Αξία κινητών αξιών σε τρέχουσες τιμές 31.12.2019

808,157.33

Μείον: Αξία κινητών αξιών σε τιμές κτήσεως 31.12.2019

(701,359.71) 106,797.62

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

106,797.62

### IV. ΛΟΙΠΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Λοιπά στοιχεία σε τρέχουσες τιμές 31.12.2019

91,596.42

Μείον: Λοιπά στοιχεία σε τιμές κτήσεως 31.12.2019

(91,596.42) 0.00

ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

(0.00)

ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31.12.2019 (I+II+III+IV)

899,753.75

EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND ( R ) (Μερίδια 99,435,930\*Καθαρή Τιμή 3,5583)

353,818.64

EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND ( I ) (Μερίδια 45,357.132\*Καθαρή Τιμή 12,0364)

545,935.11

## 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	58.39%	55.66%	2.73%	58.71%	55.86%	2.85%
Κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά	30.94%	39.72%	-8.78%	31.11%	39.86%	-8.75%
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) περιόδου 183,448.21

Κέρδη εις κεφάλαιο

183,448.21

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	353,818.64	177,558.49	
Μερίδια σε κυκλοφορία R στις 31.12	99,435.930	67,587.287	
Καθαρή τιμή μεριδίου R στις 31.12	3.5583	2.6271	
Καθαρή αξία Ενεργητικού I στις 31.12	545,935.11	1,067,561.56	
Μερίδια σε κυκλοφορία I στις 31.12	45,357.132	121,066.798	
Καθαρή τιμή μεριδίου I στις 31.12	12.0364	8.8180	

V.4. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΚΑΙ ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΙΔΙΟΥ ΟΜΙΛΟΥ  
(N.4099/2012, άρθρο 61, παρ. 8)

	ΚΑΤΘΕΣΕΙΣ ΩΦΕΩΣ- ΠΡΟΞΕΣΜΙΑΣ	ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
<b>ΟΜΙΛΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ</b>	<b>10.20%</b>	<b>3.18%</b>	<b>13.38%</b>
<b>ΟΜΙΛΟΣ ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ</b>	<b>0.00%</b>	<b>8.71%</b>	<b>8.71%</b>
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.ΣΥΜΜΕΤ ΑΚΙΝΗΤ.ΚΑΤΑΣΚ.	0.00%	2.08%	2.08%
GEKTERN FXD 3.95% 04 APR	0.00%	2.23%	2.23%
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ	0.00%	2.48%	2.48%
TENERG 10/22/26	0.00%	1.92%	1.92%
<b>ΟΜΙΛΟΣ ΟΠΑΠ</b>	<b>0.00%</b>	<b>4.79%</b>	<b>4.79%</b>
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	0.00%	3.11%	3.11%
ΟΡΑΡΓΑ FXD 3.5% 21 MAR 2022 4Y	0.00%	1.68%	1.68%
<b>ΟΜΙΛΟΣ ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΥ</b>	<b>0.00%</b>	<b>5.44%</b>	<b>5.44%</b>
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	0.00%	3.09%	3.09%
ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ 3.10% 26/06/20	0.00%	2.35%	2.35%
<b>ΟΜΙΛΟΣ ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ</b>	<b>0.00%</b>	<b>3.28%</b>	<b>3.28%</b>
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ Α.Ε. (ΚΟ)	0.00%	2.13%	2.13%
ΜΟΗΓΑ FXD 3% 11 MAY 2023 4Y	0.00%	1.15%	1.15%
<b>ΟΜΙΛΟΣ ΑΕΓΕΑΝ</b>	<b>0.00%</b>	<b>3.48%</b>	<b>3.48%</b>
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ (ΚΟ)	0.00%	2.54%	2.54%
ΑΕΓΝΓΑ FXD 3.6% 12 MAR 2026 7Y	0.00%	0.94%	0.94%
<b>ΟΜΙΛΟΣ ΦΟΥΡΛΗΣ</b>	<b>0.00%</b>	<b>2.88%</b>	<b>2.88%</b>
FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	0.00%	0.64%	0.64%
FOYRKG FXD 5% 4 OCT 2021	0.00%	2.24%	2.24%

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

Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (R)	0.79%
Ημερήσια τυπική απόκλιση απόδοσης κατηγορία (I)	0.79%

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.
- Σε συνέχεια της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς να αναστείλει από 25/5/2018 την διαπραγμάτευση των μετοχών " Follie Follie Α.Ε.", η Διαχειρίστρια Εταιρεία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, προέβη σε αποτίμηση της εύλογης αξίας της εν λόγω μετοχής δυνάμει μοντέλου αποτίμησης, λαμβάνοντας υπόψη της και όλες τις διαθέσιμες πληροφορίες. Η εύλογη αξία της μετοχής κατά την 31.12.2019 εκτιμήθηκε σε 0,001 ευρώ.
- Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στην τρέχουσα τιμή αγοράς, όπως προκύπτει από τις τιμές Bloomberg (CBBT) 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 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.
- 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.
- 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 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 ΙΙΙ, 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.
- 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 περίοδο 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.
- Κατά τη διάρκεια του 2019 το Α/Κ ακολούθησε επιθετική επενδυτική πολιτική. Η βελτίωση των προοπτικών για την πορεία της ελληνικής οικονομίας οδήγησε σε σημαντικά θετικές μεταβολές τόσο στις ελληνικές μετοχές όσο και στα ομόλογα Ελλήνων εκδοτών. Οι επενδύσεις επικεντρώθηκαν σε εταιρίες με ποιοτικούς ισολογισμούς και ισχυρές ταμειακές ροές. Παράλληλα, το Α/Κ συμμετείχε σε νέες εκδόσεις ομολόγων, εταιρικών και κρατικών, προς εκμετάλλευση των ελκυστικών προσφερόμενων αποδόσεων.
- 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 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 \$2.3τρις 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 εξάρτηση 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 μεριδούχων. 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 κλυδωνίζεται 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 ανακινωθεί 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.

13. 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 ασκούν καθήκοντα κινδύνου : 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 εξειδικευμένους που έχουν βαρύνουσα σημασία για τη λειτουργία και ανάπτυξη της Διαχειρίστριας Εταιρείας ή είναι περπτώσεις εξήχουσας 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, επηροή, πιστικότητα, 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 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 βρίσκονται 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 “EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND”

## Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND”

### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “EUROXX HELLENIC RECOVERY BALANCED FUND” (η Έκθεση Διαχείρισεως) 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 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 1 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 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.