

ATHOS Αμοιβαία Κεφάλαια
Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης 2018

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.
Αρ. ΓΕΜΗ: 000223001000
ΟΘΩΝΟΣ 8, 105 57 ΑΘΗΝΑ

Περιεχόμενα

σελ.

ATHOS Income Plus Αμοιβαίο Κεφάλαιο Διαχείρισης Διαθεσίμων	3
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο	8
ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο	13

ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων Αμοιβαίο Κεφάλαιο

(Απόφαση Ε.Κ. 273/19.7.2017)

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2018 (Περίοδος 01/01/2018-30/06/2018)

(ΑΡΘΡΟ 77 Ν.4099/2012 - ΦΕΚ 250Α / 20.12.2012)

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	<u>ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ</u> <u>ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ</u>	<u>ΤΕΜΑΧΙΑ</u>	<u>ΤΡΕΧΟΥΣΑ</u>	<u>ΤΡΕΧΟΥΣΑ</u>	<u>ΠΟΣΟΣΤΟ</u>	<u>ΠΟΣΟΣΤΟ</u>
			<u>ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ</u> <u>ΣΕ EUR</u>	<u>ΑΞΙΑ</u> <u>ΣΕ EUR</u>	<u>ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ</u> <u>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ</u> <u>ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</u>	<u>ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ</u> <u>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ</u> <u>ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</u>
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						
A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ						
TBL-030818-06M-1.13%	B	800	99,927	79.941,60		
TBL-310818-06M-1.19%	B	800	99,858	79.886,40		
TBL-150319-12M-1.25%	B	330	99,281	32.762,73		
TBL-051018-06M-1.07%	B	1.000	99,770	99.770,00		
TBL-130718-03M-0.79%	B	480	99,975	47.988,00		
TBL-021118-06M-0.70%	B	500	99,701	49.850,50		
TBL-071218-06M-0.85%	B	500	99,586	49.793,00		
TBL-070918-03M-0.70%	B	500	99,844	49.922,00		
TBL-140619-12M-1.09%	B	1.000	98,964	98.964,00		
ΣΥΝΟΛΟ				588.878,23	60,66%	60,70%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				588.878,23	60,66%	60,70%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΚΑΙ ΜΗ ΤΙΤΛΩΝ						
				588.878,23	60,66%	60,70%
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
-ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				6.249,73		
ΣΥΝΟΛΟ				6.249,73	0,64%	0,64%
-ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ				375.560,09		
ΣΥΝΟΛΟ				375.560,09	38,68%	38,71%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ				381.809,82	39,33%	39,36%
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
-ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ				131,29		
ΣΥΝΟΛΟ				131,29	0,01%	0,01%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				970.819,34	100,00%	100,08%
ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				264,27		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ				175,84		
III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				298,90		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ				739,01		0,08%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				970.080,33		100,00%

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)

<u>ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)</u>	<u>ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ</u>	<u>ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ</u>
	<u>ΜΕΡΙΔΙΑ</u> <u>30/06/2018</u>	<u>ΜΕΡΙΔΙΟΥ</u> <u>30/06/2018</u>
ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων (CLASS A)	35.795,3482	10,0564
ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων (CLASS B)	877,5215	10,0383
ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων (CLASS I)	59.776,8793	10,0591

1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2018

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	30/6/2018	31/12/2017	31/12/2016
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	588.878,23	268.644,60	-
Καταθέσεις σε τράπεζες	381.809,82	158.226,53	-
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	131,29	76,37	-
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	970.819,34	426.947,50	-
Υποχρεώσεις	(739,01)	(248,72)	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	970.080,33	426.698,78	-

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (CLASSES)

ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων (CLASS A)

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	359.971,10	326.688,02	-
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	35.795,3480	32.620,2880	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	10,0564	10,0149	-

ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων (CLASS B)

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	8.808,85	100.010,76	-
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	877,5220	9.986,0200	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	10,0383	10,0151	-

ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων (CLASS I)

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	601.300,38	-	-
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	59.776,8790	-	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	10,0591	-	-

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες

ρυθμιζόμενες αγορές

Σύνολο	588.878,23	268.644,60	-
	588.878,23	268.644,60	-

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ περιόδου 01/01 έως 30/06/2018

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01/01-30/06/2018	01/01-30/06/2017	01/01-30/06/2016
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
- Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα και τόκοι	3.532,45	-	-
- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	(829,07)	-	-
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	(179,81)	-	-
- Αμοιβές υπηρεσιών Α/Κ	(286,49)	-	-
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	(198,90)	-	-
- Λοιπά έξοδα και φόροι	(185,07)	-	-
Καθαρό εισόδημα περιόδου	1.853,11	-	-
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	662.108,54	-	-
Εξαγορές μεριδίων	(121.440,09)	-	-
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	859,99	-	-
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	-	-	-
Σύνολο περιόδου	541.528,44	-	-
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 -30.06.2018	543.381,55	-	-

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018 - 30/06/2018

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
	30/06/2018	31/12/2017		30/06/2018	31/12/2017	
-Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	588.878,23	268.644,60	119,20%	587.464,14	268.090,50	119,13%

<u>I. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)</u>	<u>ΑΡΙΘΜΟΣ</u> <u>ΜΕΡΙΔΙΩΝ</u>
ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων (CLASS A)	
-ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017	32.620,2877
ΠΛΕΟΝ:-ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018-30/06/2018	4.794,7355
ΜΕΙΟΝ:-ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018-30/06/2018	(1.619,6750)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2018	35.795,3482
ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων (CLASS B)	
-ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017	-
ΠΛΕΟΝ:-ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 21-2-2018-30/06/2018	1.395,4647
ΜΕΙΟΝ:-ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 21-2-2018-30/06/2018	(517,9432)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2018	877,5215
ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων (CLASS I)	
-ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017	9.986,0195
ΠΛΕΟΝ:-ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 18/05/2018-30/06/2018	59.735,6662
ΜΕΙΟΝ:-ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 18/05/2018-30/06/2018	(9.944,8064)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2018	59.776,8793
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2018	96.449,7490
II. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ
-ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017	426.223,40
ΠΛΕΟΝ :	
-ΑΞΙΑ ΔΙΑΘΕΣΕΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018-30/06/2018	662.108,54
ΜΕΙΟΝ :	
-ΑΞΙΑ ΕΞΑΓΟΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018-30/06/2018	(121.440,09)
ΠΛΕΟΝ :	
ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ	(78,72)
ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2018	966.813,13
III. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	
A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- ΤΟΚΟΙ	1.341,46
ΣΥΝΟΛΟ	1.341,46
B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	2.339,00
ΜΕΙΟΝ : ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(149,00)
ΣΥΝΟΛΟ	2.190,00
Γ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ.ΧΡΗΣΕΩΝ	
- ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ	0,99
ΣΥΝΟΛΟ	0,99
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ)	3.532,45
ΜΕΙΟΝ : ΕΞΟΔΑ	
- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	829,07
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	179,81
- Αμοιβές υπηρεσιων Α/Κ	286,49
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	198,90
- Φοροι τέλη	175,84
- Λοιπά έξοδα	9,23
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	1.679,34
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ	1.853,11
IV. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	
- Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	588.878,23
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	587.464,14
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ	1.414,09
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	1.414,09

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	2015	2016	2017
ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων (CLASS A)			
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	-	-	326.688,02
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	-	-	10,0149
ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων (CLASS B)			
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	-	-	-
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	-	-	-
ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων (CLASS I)			
- ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	-	-	100.010,76
- ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ	-	-	10,0151
	2016	2017	2018

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018 - 30/06/2018

ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων (CLASS A)	0,0080%
ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων (CLASS B)	0,0063%
ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων (CLASS I)	0,0080%

7. ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν. 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθώς δεν έχουν εκδοθεί σχετικές οδηγίες από τις αρμόδιες αρχές.
- Το Α.Κ. ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων συστάθηκε την 17/10/2017. Το ενεργητικό του Α.Κ. διαρείται σε μερίδια. Τα μερίδια διακρίνονται σε τρεις κατηγορίες (classes). Κατηγορία μεριδίων Α, η οποία διατίθεται σε όλους τους επενδυτές, κατηγορία μεριδίων Β, η οποία διατίθεται σε επενδυτές που συναλλάσσονται με την Εταιρεία μέσω φυσικών και νομικών προσώπων που ανήκουν στο εκάστοτε δίκτυο διάθεσής της και κατηγορία μεριδίων Ι η οποία διατίθεται μόνο σε θεσμικούς επενδυτές. Τα μερίδια της ίδιας κατηγορίας είναι μεταξύ τους ίσης αξίας και παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους. Οι κατηγορίες μεριδίων διαφέρουν μεταξύ τους ως προς το ποσοστό της αμοιβής διαχείρισης η οποία βαρύνει το ενεργητικό τους και ως προς το ποσοστό της προμήθειας διάθεσης και εξαγοράς που βαρύνουν τους μεριδιούχους της κάθε κατηγορίας μεριδίων κατά την αγορά και την εξαγορά τους. Η κατηγορία μεριδίων Β ενεργοποιήθηκε την 20/2/2018.
- Η απόδοση των μεριδίων για την περίοδο 01/01/2018 έως 29/06/2018 έχει ως εξής: α) Μερίδια κατηγορίας Α (class A), 0,414% β) Μερίδια κατηγορίας Β (class B) από 20/02/2018 – 29/06/2018, 0,058% και γ) Μερίδια κατηγορίας Ι (class I), 0,439%.
- Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της εξαμηνιαίας ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου: α) Οι καταθέσεις που διατηρεί το αμοιβαίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου με ημερομηνία 18.07.2015 (ΦΕΚ 84/Α/18.07.2015), όπως ισχύει, περί περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls). β) Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επιτράπη από τις 7.12.2015 και εφεξής η απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, σχετικά με την άρση των περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) της 18ης Ιουλίου 2015. Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες συνεχιζόμενοι περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.
- Τα Έντοκα Γραμμάτια του Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών της 29/06/2018 από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 29/06/2018, σε Ευρώ 588.878,23.
- Οι δουλευμένοι τόκοι των τραπεζικών καταθέσεων έως την 29/06/2018 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου λήφθηκε από τον διεθνώς αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Fitch.
- Η Διαχειρίστρια Εταιρεία χρησιμοποιεί για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε κίνδυνο την προηγμένη μεθοδολογία υπολογισμού της Σχετικής Δυνητικής Ζημιάς (Relative VaR). Το χαρτοφυλάκιο αναφοράς για τον υπολογισμό της Σχετικής Δυνητικής Ζημιάς κάθε Α.Κ. είναι ο αντίστοιχος Δείκτης Αναφοράς του Α.Κ.
- Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% του Καθαρού Ενεργητικού του Α.Κ., σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν.4099/2012.
- Το Α.Κ. καταβάλλει στην Εταιρεία Διαχείρισης ετήσια αμοιβή διαχείρισης, η οποία υπολογίζεται ημερησίως επί του μέσου καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Κατά την περίοδο 01/01/2018 – 29/06/2018, η αμοιβή υπολογίστηκε κατά αναλογία του ανωτέρου διαστήματος, με 0,25% για την κατηγορία μεριδίων ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων (class A), 0,75% για την κατηγορία μεριδίων ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων (class B - Έναρξη 20/02/2018) και 0,20% για την κατηγορία μεριδίων ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων (class I).

Αθήνα, 24 Αυγούστου 2018

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ

ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΜΕΛΙΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΣΑΛΙΛΑΡΗ

ΜΑΡΙΑ ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΠΟΥΛΟΣ

ΑΓΓΕΛΟΣ ΠΟΛΙΤΗΣ

Προς τη Διοίκηση της «ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων Αμοιβαίο Κεφάλαιο»

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων Αμοιβαίο Κεφάλαιο»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων Αμοιβαίο Κεφάλαιο» (η Έκθεση Διαχείρισης) της 30^{ης} Ιουνίου 2018, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Έμφαση θεμάτων

Εμφιστεύουμε την προσοχή σας στα εξής:

Στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

Στη σημείωση 4 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχείρισης

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης, απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισης 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 Διαχείρισης.

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 την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.

Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την 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, 29 Αυγούστου 2018



Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Μιχαήλ Ιωαν. Τσιάβος
Αρ Μ ΣΟΕΛ 14971
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

ΑΤΗΟΣ Recovery Ελληνικό Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Απόφαση. Ε.Κ. 273/19.7.2017

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2018 (Περίοδος 01/01/2018-30/06/2018)

(ΑΡΘΡΟ 77 Ν.4099/2012 - ΦΕΚ 250Α / 20.12.2012)

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	<u>ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ</u> <u>ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ</u>	<u>ΤΕΜΑΧΙΑ</u>	<u>ΤΡΕΧΟΥΣΑ</u> <u>ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ</u> <u>ΣΕ EUR</u>	<u>ΤΡΕΧΟΥΣΑ</u> <u>ΑΞΙΑ</u> <u>ΣΕ EUR</u>	<u>ΠΟΣΟΣΤΟ</u> <u>ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ</u> <u>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ</u> <u>ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</u>	<u>ΠΟΣΟΣΤΟ</u> <u>ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ</u> <u>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ</u> <u>ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</u>
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						
A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ						
FXD-240223-11Y-3.00%	B	1.000,00	99,758	99.758,00		
FXD-240226-14Y-3.00%	B	500,00	97,252	48.626,00		
FXD-240227-15Y-3.00%	B	1.000,00	96,482	96.482,00		
FXD-240235-23Y-3.00%	B	1.000,00	87,864	87.864,00		
FXD-240241-29Y-3.00%	B	1.000,00	85,135	85.135,00		
FXD-240232-20Y-3.00%	B	1.000,00	90,797	90.797,00		
FXD-010822-05Y-4.375%	B	500,00	105,505	52.752,50		
FXD-300128-10Y-3.75%	B	2.800,75	98,487	275.837,47		
FXD-300133-15Y-3.90%	B	4.000,00	93,475	373.900,00		
FXD-300137-19Y-4.00%	B	4.000,00	91,473	365.892,00		
FXD-300142-24Y-4.20%	B	4.000,00	91,534	366.136,00		
FXD-150225-07Y-3.375%	B	2.500,00	99,142	247.855,00		
ΣΥΝΟΛΟ				2.191.034,97	95,19%	95,54%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				2.191.034,97	95,19%	95,54%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ				2.191.034,97	95,19%	95,54%
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
-ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				75.692,11		
ΣΥΝΟΛΟ				75.692,11	3,29%	3,30%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ				75.692,11	3,29%	3,30%
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
-ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ				34.978,74		
ΣΥΝΟΛΟ				34.978,74	1,52%	1,53%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				2.301.705,82	100,00%	100,37%
ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				2.284,72		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ				3.117,29		
III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				3.025,00		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ				8.427,01		0,37%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				2.293.278,81		100,00%

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	<u>ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ</u>	<u>ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ</u>
	<u>ΜΕΡΙΔΙΑ 30/06/2018</u>	<u>ΜΕΡΙΔΙΟΥ</u> <u>30/06/2018</u>
- ΑΤΗΟΣ Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (CLASS A)	136.461,0006	11,7398
- ΑΤΗΟΣ Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (CLASS B)	14.381,5514	11,7068
- ΑΤΗΟΣ Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (CLASS I)	44.516,7793	11,7460

1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30 Ιουνίου 2018

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	30/6/2018	31/12/2017	31/12/2016
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	2.191.034,97	1.566.560,41	-
Καταθέσεις σε τράπεζες	75.692,11	45.414,03	-
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	34.978,74	13.429,45	-
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	2.301.705,82	1.625.403,89	-
Υποχρεώσεις	8.427,01	20.637,56	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	2.293.278,81	1.604.766,33	-

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (CLASSES)

- ΑΤΗΟΣ Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (CLASS A)

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	1.602.024,19	1.604.766,33	-
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	136.461,0006	138.885,4650	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	11,7398	11,5546	-

- ΑΤΗΟΣ Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (CLASS B)

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	168.361,29	-	-
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	14.381,5514	-	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	11,7068	-	-

- ΑΤΗΟΣ Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (CLASS I)

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	522.893,33	-	-
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	44.516,7793	-	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	11,7460	-	-

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές

	2.191.034,97	1.566.560,41	-
Σύνολο	2.191.034,97	1.566.560,41	-

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ περιόδου 01/01/2018 έως 30/06/2018

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01/01-30/06/2018	01/01-30/06/2018	01/01-30/06/2016
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα και τόκοι	33.391,42	-	-
Κέρδη/(ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	10.689,00	-	-
Λοιπά έσοδα	2,46	-	-
Έξοδα διαχείρισης	(11.265,65)	-	-
Έξοδα θεματοφύλακα	(438,70)	-	-
Αμοιβές υπηρεσιών Α/Κ	(701,78)	-	-
Αμοιβές υπεραποδοσης	-	-	-
Λοιπά έξοδα και φόροι	(4.251,52)	-	-
Καθαρό εισόδημα περιόδου	27.425,23	-	-
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	860.761,71	-	-
Εξαγορές μεριδίων	(220.072,39)	-	-
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	20.397,93	-	-
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	-	-	-
Σύνολο περιόδου	661.087,25	-	-
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 01/01/2018- 30/06/2018	688.512,48	-	-

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018 - 30/06/2018

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
	30/06/2018	31/12/2017		30/06/2018	31/12/2017	
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	2.191.034,97	1.566.560,41	39,86%	1.953.796,65	1.349.720,02	44,76%

I. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)**ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ**

- ΑΤΗΟΣ Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (CLASS A)	
-ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017	138.885,4647
ΠΛΕΟΝ :ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018-30/06/2018	16.212,0657
ΜΕΙΟΝ ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018-30/06/2018	(18.636,5298)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2018	136.461,0006

- ΑΤΗΟΣ Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (CLASS B)	
-ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017	-
ΠΛΕΟΝ :ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 10/01/2018-30/06/2018	14.381,5514
ΜΕΙΟΝ ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 10/01/2018-30/06/2018	-
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2018	14.381,5514

- ΑΤΗΟΣ Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (CLASS I)	
-ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017	-
ΠΛΕΟΝ :ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 18/05/2018-30/06/2018	44.516,7793
ΜΕΙΟΝ ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 18/05/2018-30/06/2018	-
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2018	44.516,7793

ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2018	195.359,3313
--	---------------------

II. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ**ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ**

-ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017	1.398.481,66
ΠΛΕΟΝ :	
-ΑΞΙΑ ΔΙΑΘΕΣΕΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018-30/06/2018	860.761,71
ΜΕΙΟΝ :	
-ΑΞΙΑ ΕΞΑΓΟΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018-30/06/2018	(220.072,39)
ΠΛΕΟΝ :	
ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ	(10.555,72)
ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2018	2.028.615,26

III. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ**

- ΤΟΚΟΙ	33.391,42
ΣΥΝΟΛΟ	33.391,42

B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	10.689,00
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	
ΣΥΝΟΛΟ	10.689,00

Γ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

- ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	2,46
ΣΥΝΟΛΟ	2,46

ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ)	44.082,88
------------------------------	------------------

ΜΕΙΟΝ : ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	11.265,65
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	438,70
- Αμοιβές υπηρεσιών Α/Κ	701,78
- Αμοιβές υπεραπόδοσης	-
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	1.125,01
- Φόροι - τέλη	3.117,29
- Λοιπά έξοδα	9,22
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	16.657,65

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ	27.425,23
---	------------------

IV. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	2.191.034,97
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	1.953.796,65
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ	237.238,32

ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	237.238,32
-------------------------------------	-------------------

5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ**ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)**

2015

2016

2017

- ΑΤΗΟΣ Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (CLASS A)

- Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	-	-	1.604.766,33
- Καθαρή τιμή μεριδίου	-	-	11,5546

- ΑΤΗΟΣ Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (CLASS B)

- Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	-	-	-
- Καθαρή τιμή μεριδίου	-	-	-

- ΑΤΗΟΣ Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (CLASS I)

- Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	-	-	-
- Καθαρή τιμή μεριδίου	-	-	-

ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (CLASS A)	0,7030%
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (CLASS B)	0,6971%
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (CLASS I)	0,9057%

7. ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν. 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθώς δεν έχουν εκδοθεί σχετικές οδηγίες από τις αρμόδιες αρχές.
2. Το Α.Κ. ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό συστάθηκε την 29/09/2017. Το ενεργητικό του Α.Κ. διαιρείται σε μερίδια. Τα μερίδια διακρίνονται σε κατηγορίες (classes). Κατηγορία μεριδίων Α (class A), η οποία διατίθεται σε όλους τους επενδυτές, Κατηγορία μεριδίων Β (class B) η οποία διατίθεται σε επενδυτές που συναλλάσσονται με την Εταιρεία μέσω φυσικών και νομικών προσώπων που ανήκουν στο εκάστοτε δίκτυο διάθεσής της και Κατηγορία μεριδίων Ι (class I) η οποία διατίθεται μόνο σε θεσμικούς επενδυτές. Τα μερίδια της ίδιας κατηγορίας είναι μεταξύ τους ίσης αξίας και παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους. Οι κατηγορίες μεριδίων διαφέρουν μεταξύ τους ως προς το ποσοστό της αμοιβής διαχείρισης η οποία βαρύνει το ενεργητικό τους και ως προς το ποσοστό της προμήθειας διάθεσης και εξαγοράς που βαρύνουν τους μεριδιούχους της κάθε κατηγορίας μεριδίων κατά την αγορά και την εξαγορά τους. Η κατηγορία μεριδίων Β ενεργοποιήθηκε την 10/01/2018 και η κατηγορία Ι ενεργοποιήθηκε την 17/05/2018.
3. Η απόδοση των μεριδίων έως 29/06/2018 έχει ως εξής: α) Μερίδια κατηγορίας Α (class A) από 01/01/2018 – 29/06/2018, 1,603% β) Μερίδια κατηγορίας Β (class B) από 10 /01/2018 – 29/06/2018, -2,689% και γ) Μερίδια κατηγορίας Ι (CLASS I) από 17/05/2018 – 29/06/2018, 3,913%.
4. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου: α) Οι καταθέσεις που διατηρεί το αμοιβαίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου με ημερομηνία 18.07.2015 (ΦΕΚ 84/Α/18.07.2015), όπως ισχύει, περί περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls). β) Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επιτράπη από τις 7.12.2015 και εφεξής η απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, σχετικά με την άρση των περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) της 18ης Ιουλίου 2015. Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες συνεχιζόμενοι περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.
5. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών ζήτησης της 29/06/2018 από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
6. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 29/06/2018 σε Ευρώ 2.191.034,97.
7. Οι δουλευμένοι τόκοι των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους), καθώς και οι δουλευμένοι τόκοι των τραπεζικών καταθέσεων έως την 29/06/2018 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
8. Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου λήφθηκε από τον διεθνώς αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Fitch.
9. Η Διαχειρίστρια Εταιρεία χρησιμοποιεί για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε κίνδυνο την μεθοδολογία υπολογισμού της Σχετικής Δυνητικής Ζημιάς (Relative VaR). Το χαρτοφυλάκιο αναφοράς για τον υπολογισμό της Σχετικής Δυνητικής Ζημιάς κάθε Α.Κ. είναι ο αντίστοιχος Δείκτης Αναφοράς του Α.Κ.
10. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% του Καθαρού Ενεργητικού του Α.Κ., σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν.4099/2012.
11. Το Α.Κ. καταβάλλει στην Εταιρεία Διαχείρισης ετήσια αμοιβή διαχείρισης, η οποία υπολογίζεται ημερησίως επί του μέσου καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Κατά την περίοδο 01/01/2018 – 29/06/2018 η αμοιβή υπολογίστηκε κατά αναλογία του ανωτέρου διαστήματος, με 1,25% για την κατηγορία μεριδίων ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (class A), με 2,00% για την κατηγορία μεριδίων ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (class B – Έναρξη 10/01/2018) και με 0,75% για την κατηγορία μεριδίων ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (class I – Έναρξη 17/05/2018).
12. Το Α.Κ. καταβάλλει στην Εταιρεία Διαχείρισης μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης (αμοιβή υπέρ-απόδοσης - performance fee) για όλες τις κατηγορίες μεριδίων (classes) ανερχόμενη σε ποσοστό μέχρι 20% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής του μεριδίου του Α.Κ. και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος Δείκτη Αναφοράς. Στην περίοδο που καλύπτει η παρούσα έκθεση Δείκτης Αναφοράς έχει οριστεί ο δείκτης BofA Merrill Lynch Greece Government.

Αθήνα, 24 Αυγούστου 2018

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ

ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΜΕΛΙΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΣΑΛΙΛΑΡΗ

ΜΑΡΙΑ ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΠΟΥΛΟΣ

ΑΓΓΕΛΟΣ ΠΟΛΙΤΗΣ

Προς τη Διοίκηση της «ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο»

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της 30^{ης} Ιουνίου 2018, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει 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 παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Έμφαση θεμάτων

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

Στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

Στη σημείωση 4 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

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 την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.

Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την 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, 29 Αυγούστου 2018



Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Μιχαήλ Ιωαν. Τσιάβος
Αρ Μ ΣΟΕΛ 14971
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125

ΑΤΗΟΣ High Peaks Ελληνικό Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Απόφαση Ε.Κ. 273/19.7.2017

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2018 (Περίοδος 01/01/2018-30/06/2018)

(ΑΡΘΡΟ 77 Ν.4099 /2012 - ΦΕΚ 250Α / 20.12.2012)

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ				
A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α				
ΤΡΑΠΕΖΕΣ				
- ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	2.000	2,920	5.840,00	
- ΑΛΦΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	20.000	1,915	38.300,00	
- ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	70.000	0,263	18.410,00	
- ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (ΚΟ)	28.000	0,895	25.060,00	
ΣΥΝΟΛΟ			87.610,00	14,28%
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ				
- ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	5.000	10,600	53.000,00	
ΣΥΝΟΛΟ			53.000,00	8,64%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ				
- ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ (ΚΟ)	800	21,700	17.360,00	
- ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	6.000	1,920	11.520,00	
- ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.(ΚΟ)	3.500	4,500	15.750,00	
- ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜ/ΧΩΝ, ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ (ΚΟ)	4.500	5,140	23.130,00	
ΣΥΝΟΛΟ			67.760,00	11,04%
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ				
- ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	2.700	9,680	26.136,00	
ΣΥΝΟΛΟ			26.136,00	4,26%
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ				
- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	3.300	7,170	23.661,00	
- ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ. ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	1.000	17,200	17.200,00	
ΣΥΝΟΛΟ			40.861,00	6,66%
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ				
- ΦΟΥΡΛΙΣ Α.Ε.ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	1.000	6,000	6.000,00	
- JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	1.500	14,120	21.180,00	
ΣΥΝΟΛΟ			27.180,00	4,43%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ				
- ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧ/ΩΝ (ΚΟ)	6.100	8,590	52.399,00	
- ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	1.500	16,540	24.810,00	
ΣΥΝΟΛΟ			77.209,00	12,58%
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ				
- ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	3.000	1,950	5.850,00	
- ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. (ΚΟ)	5.100	5,150	26.265,00	
ΣΥΝΟΛΟ			32.115,00	5,23%
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ				
- PROFILE Α.Ε.Β.Ε. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ (ΚΟ)	7.000	1,290	9.030,00	
ΣΥΝΟΛΟ			9.030,00	1,47%
ΥΓΕΙΑ				
- ΙΑΣΩ Α.Ε. (ΚΟ)	11.831	0,828	9.796,07	
ΣΥΝΟΛΟ			9.796,07	1,60%
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ				
- LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ)	2.500	6,170	15.425,00	
- GRIVALIA PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	3.150	8,600	27.090,00	
ΣΥΝΟΛΟ			42.515,00	6,93%
ΤΡΟΦΙΜΑ ΚΑΙ ΠΟΤΑ				
- ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	2.000	4,050	8.100,00	
ΣΥΝΟΛΟ			8.100,00	1,32%
ΧΗΜΙΚΑ				
- ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.Ε. (ΚΟ)	4.000	2,320	9.280,00	
ΣΥΝΟΛΟ			9.280,00	1,51%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α			490.592,07	79,95%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			490.592,07	79,95%

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.					
ΤΡΟΦΙΜΑ ΚΑΙ ΠΟΤΑ					
- COCA-COLA HBC AG (ΚΟ)	950	28,570	27.141,50		
ΣΥΝΟΛΟ			27.141,50	4,42%	4,57%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.					
			27.141,50	4,42%	4,57%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ					
			517.733,57	84,38%	87,24%
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ					
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ			68.056,96	11,09%	11,47%
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
- ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					
- ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ			24.483,18		
ΣΥΝΟΛΟ			27.786,18	4,53%	4,68%
- ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ					
ΣΥΝΟΛΟ			16,74	0,00%	0,00%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ					
			27.802,92	4,53%	4,68%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ					
			613.593,45	100%	103,39%
ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					
			16.249,88		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ					
			2.228,76		
III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΛΗΘΗΤΙΚΟΥ					
			1.661,50		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			20.140,14		3,39%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ					
			593.453,31		100,00%

**ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ
ΤΙΜΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)**

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ	
	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ	ΜΕΡΙΔΙΟΥ
	ΜΕΡΙΔΙΑ 30/06/2018	30/06/2018
- ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (CLASS A)	41.596,3999	10,1207
- ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (CLASS B)	17.059,1144	10,1101

2. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ Ν. 4308/2014 (Παράρτημα Β - Υπόδειγμα Β.11 και Β.12 / ΦΕΚ 251 Α / 24.11.2014)

1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2018

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	30/6/2018	31/12/2017	31/12/2016
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	517.733,57	445.164,25	-
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	-	-	-
Καταθέσεις σε τράπεζες	68.056,96	22.669,12	-
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	27.802,92	15.835,07	-
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	613.593,45	483.668,44	-
Υποχρεώσεις	(20.140,14)	(5.885,02)	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	593.453,31	477.783,42	-
ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (CLASSES)			
- ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (CLASS A)			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	420.984,63	428.015,27	-
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	41.596,3999	42.978,7960	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	10,1207	9,9588	-
- ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (CLASS B)			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	172.468,68	49.768,15	-
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	17.059,1144	5.000,0000	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	10,1101	9,9536	-
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών			
	517.733,57	445.164,25	-
2. Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών			
	-	-	-
Σύνολο	517.733,57	445.164,25	-

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ περιόδου 01/01/2018 έως 30/06/2018

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01/01-30/06/2018	01/01-30/06/2017	01/01-30/06/2016
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
- Εισόδημα από επενδύσεις / Μερισματα και τόκοι	10.286,58	-	-
- Κέρδη/(ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	45.995,53	-	-
- Λοιπά έσοδα	1,23	-	-
- Έξοδα διαχείρισης	(5.611,51)	-	-
- Έξοδα θεματοφύλακα	(344,47)	-	-
- Αμοιβές υπηρεσιών Α/Κ	(229,70)	-	-
- Αμοιβές υπεραπόδοσης	(10.099,05)	-	-
- Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	(5.099,91)	-	-
- Λοιπά έξοδα και φόροι	(5.089,52)	-	-
Καθαρό εισόδημα περιόδου	29.809,18	-	-
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	238.237,65	-	-
Εξαγορές μεριδίων	(122.352,43)	-	-
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	(30.024,51)	-	-
Σύνολο περιόδου	85.860,71	-	-
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01/01-30/06/2018	115.669,89	-	-

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018 - 30/06/2018

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ		ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ		ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
	30/06/2018	31/12/2017		30/06/2018	31/12/2017	
- Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	490.592,07	421.236,75	16,46%	492.614,18	393.398,36	25,22%
- Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	27.141,50	23.927,50	13,43%	27.155,76	23.777,75	14,21%
Σύνολο Μετοχών εισηγμένων σε οργανωμένες αγορές	517.733,57	445.164,25	16,30%	519.769,94	417.176,11	24,59%

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 1/1/2018-30/06/2018

I. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)

<u>ΑΤΗΟΣ High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (CLASS A)</u>	<u>ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ</u>
-ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017	42.978,7961
ΠΛΕΟΝ :ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018-30/06/2018	10.265,5365
ΜΕΙΟΝ ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018-30/06/2018	(11.647,9327)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2018	41.596,3999

ΑΤΗΟΣ High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (CLASS B)

-ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017	5.000,0000
ΠΛΕΟΝ :ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018-30/06/2018	12.197,8094
ΜΕΙΟΝ ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018-30/06/2018	(138,6950)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2018	17.059,1144

ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2018

58.655,5143

II. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	<u>ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ</u>
-ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017	466.867,00
ΠΛΕΟΝ :	
-ΑΞΙΑ ΔΙΑΘΕΣΕΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018-30/06/2018	238.237,65
ΜΕΙΟΝ :	
-ΑΞΙΑ ΕΞΑΓΟΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018-30/06/2018	(122.352,43)
ΠΛΕΟΝ :	
ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ	(17.071,72)
ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 30/06/2018	565.680,50

III. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ

- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	10.111,10
- ΤΟΚΟΙ	175,48
ΣΥΝΟΛΟ	10.286,58

B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	60.466,90
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(14.471,37)
ΣΥΝΟΛΟ	45.995,53

Γ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

- ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ	1,23
ΣΥΝΟΛΟ	1,23

ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (A+B+Γ)

56.283,34

ΜΕΙΟΝ : ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	5.611,51
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	344,47
- Αμοιβές υπηρεσιών Α/Κ	229,70
- Αμοιβές υπεραπόδοσης	10.099,05
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	5.099,91
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	661,50
- Φόροι - τέλη	4.418,82
- Λοιπά έξοδα	9,20
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	26.474,16

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ

29.809,18

IV. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ

490.592,07
492.614,18
(2.022,11)

- Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

27.141,50
27.155,76
(14,26)

ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**(2.036,37)****5. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ**

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	2015	2016	2017
ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (CLASS A)			
- Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	-	-	428.015,27
- Καθαρή τιμή μεριδίου	-	-	9,9588
ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (CLASS B)			
- Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	-	-	49.768,15
- Καθαρή τιμή μεριδίου	-	-	9,9536

6. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018 - 30/06/2018

ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (CLASS A) **1,0081%**
ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (CLASS B) **1,0550%**

7. ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν. 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθώς δεν έχουν εκδοθεί σχετικές οδηγίες από τις αρμόδιες αρχές.
2. Το Α.Κ. ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό συστάθηκε την 03/08/2017. Το ενεργητικό του Α.Κ. διαιρείται σε μερίδια. Τα μερίδια διακρίνονται σε δύο κατηγορίες (classes). Κατηγορία μεριδίων Α, η οποία διατίθεται σε όλους τους επενδυτές και κατηγορία μεριδίων Β η οποία διατίθεται σε επενδυτές που συναλλάσσονται με την Εταιρεία μέσω φυσικών και νομικών προσώπων που ανήκουν στο εκάστοτε δίκτυο διάθεσής της. Τα μερίδια της ίδιας κατηγορίας είναι μεταξύ τους ίσης αξίας και παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους. Οι κατηγορίες μεριδίων διαφέρουν μεταξύ τους ως προς το ποσοστό της αμοιβής διαχείρισης η οποία βαρύνει το ενεργητικό τους και ως προς το ποσοστό της προμήθειας διάθεσης και εξαγοράς που βαρύνουν τους μεριδιούχους της κάθε κατηγορίας μεριδίων κατά την αγορά και την εξαγορά τους.
3. Η απόδοση των μεριδίων για το διάστημα 01/01/2018 - 29/06/2018 έχει ως εξής: α) Μερίδια κατηγορίας Α (class A), 1,626% β) Μερίδια κατηγορίας Β (class B), 1,572%.
4. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου: α) Οι καταθέσεις που διατηρεί το αμοιβαίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου με ημερομηνία 18.07.2015 (ΦΕΚ 84/Α/18.07.2015), όπως ισχύει, περί περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls). β) Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επετράπη από τις 7.12.2015 και εφεξής η απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, σχετικά με την άρση των περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) της 18ης Ιουλίου 2015. Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες συνεχιζόμενοι περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.
5. Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 29/6/2018.
6. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 29/06/2017, σε Ευρώ 490.592,07.
7. Οι δουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων σε τράπεζες έως 29/06/2018 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01 - 30/06/2018 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
8. Η Διαχειρίστρια Εταιρεία χρησιμοποιεί για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε κίνδυνο την μεθοδολογία υπολογισμού της Σχετικής Δυνητικής Ζημιάς (Relative VaR). Το χαρτοφυλάκιο αναφοράς για τον υπολογισμό της Σχετικής Δυνητικής Ζημιάς κάθε Α.Κ. είναι ο αντίστοιχος Δείκτης Αναφοράς του Α.Κ.
9. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% του Καθαρού Ενεργητικού του Α.Κ., σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν.4099/2012.
10. Κατά την περίοδο 01/0/2018 - 30/06/2018 η Διαχειρίστρια Εταιρεία συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των εκδοτριών εταιρειών των μετοχών του χαρτοφυλακίου του Α.Κ. στις οποίες είχε αξιόλογη συμμετοχή.
11. Το Α.Κ. καταβάλει στην Εταιρεία Διαχείρισης ετήσια αμοιβή διαχείρισης, η οποία υπολογίζεται ημερησίως επί του μέσου καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Κατά την περίοδο 01/01/2018 - 29/06/2018 η αμοιβή υπολογίστηκε κατά αναλογία του ανωτέρου διαστήματος, για την κατηγορία μεριδίων ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (class A) με 1,75% και για την κατηγορία μεριδίων ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (class B) με 2,50%.
12. Το Α.Κ. καταβάλει στην Εταιρεία Διαχείρισης μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης (αμοιβή υπέρ-απόδοσης - performance fee) για όλες τις κατηγορίες μεριδίων (classes) ανερχόμενη σε ποσοστό μέχρι 20% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής του μεριδίου του Α.Κ. και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος Δείκτη Αναφοράς. Στην περίοδο που καλύπτει η παρούσα

Αθήνα, 24 Αυγούστου 2018

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΜΕΛΙΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΣΑΛΙΑΡΗ

ΜΑΡΙΑ ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΠΟΥΛΟΣ

ΑΓΓΕΛΟΣ ΠΟΛΙΤΗΣ

Προς τη Διοίκηση της «ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο»

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχειρίσεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο» (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της 30^{ης} Ιουνίου 2018, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λυτές 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 παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Έμφαση Θεμάτων

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

Στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

Στη σημείωση 4 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

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, απαλλαγμένη 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 την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.

Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την 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, 29 Αυγούστου 2018



Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Μιχαήλ Ιωαν. Τσιάβος
Αρ Μ ΣΟΕΛ 14971
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125