

ATHOS ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.A.K.

Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης  
Αμοιβαίων Κεφαλαίων 2019

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: Τράπεζα Eurobank A.E.  
Αρ. ΓΕΜΗ: 154558160000  
ΟΘΩΝΟΣ 8, 105 57 ΑΘΗΝΑ

ATHOS ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.A.K.

Περικλέους 2 & Λεωφ. Κηφισίας, 15451 Ν. Ψυχικό

T: +30 210 671 1500 Φ: +30 210 671 4800

[info@athosam.com](mailto:info@athosam.com)

[www.athosam.com](http://www.athosam.com)

ΑΦΜ: 997010182

ΔΟΥ: ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ

Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ.: 142754460000

Εποπτεύουσα Αρχή: Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Αρ. Άδειας: 5/781/24.4.2017

| Περιεχόμενα                                          | σελ. |
|------------------------------------------------------|------|
| ATHOS Income Plus Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο       | 3    |
| ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο | 9    |
| INCOME GREEK BOND FUND                               | 15   |
| ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο | 21   |
| GMM WORLD BALANCED FUND                              | 28   |
| THETIS ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ                        | 35   |
| THETIS ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ                           | 41   |
| THETIS ΜΙΚΤΟ                                         | 47   |
| THETIS ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ                             | 54   |

**ATHOS Income Plus Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο**

Απ. Ε.Κ. 5/781/24.04.2017

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ της 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019 (Περίοδος 01/01/2019-31/12/2019)**

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

**1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

|                                                                            | <u>ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ</u><br><u>ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ</u> | <u>ΤΕΜΑΧΙΑ</u> | <u>ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ</u><br><u>ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR</u> | <u>ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ</u><br><u>EUR</u> | <u>ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ</u><br><u>ΣΥΝΟΛΟΥ</u><br><u>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ</u><br><u>ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</u> | <u>ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ</u><br><u>ΚΑΘΑΡΩΝ</u><br><u>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ</u><br><u>ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</u> |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| <b>I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ</b>                                             |                                          |                |                                               |                                       |                                                                                 |                                                                                 |
| <b>A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>                                                       |                                          |                |                                               |                                       |                                                                                 |                                                                                 |
| <b>ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ε.Γ.Ε.Δ.)</b>                      |                                          |                |                                               |                                       |                                                                                 |                                                                                 |
| TBL-130320-12M-0.95                                                        | -                                        | 300            | 99,966                                        | 29.989,80                             |                                                                                 |                                                                                 |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                              |                                          |                |                                               | <b>29.989,80</b>                      | <b>4,21%</b>                                                                    | <b>4,22%</b>                                                                    |
| <b>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)</b>                                 |                                          |                |                                               |                                       |                                                                                 |                                                                                 |
| FXD-240224-12Y-3.00                                                        | BB-                                      | 400            | 112,736                                       | 45.094,40                             |                                                                                 |                                                                                 |
| FXD-010822-05Y-4.375                                                       | BB-                                      | 300            | 110,800                                       | 33.240,00                             |                                                                                 |                                                                                 |
| FXD-300123-05Y-3.50                                                        | BB-                                      | 100            | 109,846                                       | 10.984,60                             |                                                                                 |                                                                                 |
| FXD-150225-07Y-3.375                                                       | BB-                                      | 200            | 113,740                                       | 22.748,00                             |                                                                                 |                                                                                 |
| FXD-020424-05Y-3.45                                                        | BB-                                      | 500            | 112,522                                       | 56.261,00                             |                                                                                 |                                                                                 |
| FXD-120329-10Y-3.875                                                       | BB-                                      | 100            | 120,918                                       | 12.091,80                             |                                                                                 |                                                                                 |
| FXD-230726-07Y-1.875                                                       | BB-                                      | 100            | 105,924                                       | 10.592,40                             |                                                                                 |                                                                                 |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                              |                                          |                |                                               | <b>191.012,20</b>                     | <b>26,80%</b>                                                                   | <b>26,88%</b>                                                                   |
| <b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>                |                                          |                |                                               |                                       |                                                                                 |                                                                                 |
| Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (Μη Μετατρέψιμο), 21/3/2022, 3,5% ,FIXED                     | -                                        | 130            | 100,500                                       | 13.065,00                             |                                                                                 |                                                                                 |
| ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT Α.Β.Ε.Ε. (Μη Μετατρέψιμο), 20/6/2022, 4,25%, STEP CPN   | -                                        | 100            | 101,023                                       | 10.102,29                             |                                                                                 |                                                                                 |
| ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜ. ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (Μη Μετατρέψιμο), 27/6/2022, 3,1%, FIXED | -                                        | 210            | 100,800                                       | 21.168,00                             |                                                                                 |                                                                                 |
| ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο), 4/4/2025, 3,95% ,FIXED                    | -                                        | 410            | 105,499                                       | 43.254,59                             |                                                                                 |                                                                                 |
| CORAL Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο), 11/5/2023, 3% ,FIXED                          | -                                        | 340            | 103,500                                       | 35.190,00                             |                                                                                 |                                                                                 |
| HOUSEMARKET Α.Ε. (Μη Μετατρέψιμο), 4/10/202 1,5% ,FIXED                    | -                                        | 350            | 105,000                                       | 36.773,10                             |                                                                                 |                                                                                 |
| ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο), 12/3/2026, 3,6% ,FIXED            | -                                        | 250            | 105,950                                       | 26.487,50                             |                                                                                 |                                                                                 |
| ΑΤΤΙΚΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (Μη μετατρέψιμο), 26/7/2024, 3,4% ,FIXED            | -                                        | 500            | 100,000                                       | 50.000,00                             |                                                                                 |                                                                                 |
| ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε.Χ. (Μη μετατρέψιμο), 22/10/2026, 2,6% ,FIXED        | -                                        | 180            | 101,500                                       | 18.269,91                             |                                                                                 |                                                                                 |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                              |                                          |                |                                               | <b>254.310,39</b>                     | <b>35,69%</b>                                                                   | <b>35,79%</b>                                                                   |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>                              |                                          |                |                                               | <b>475.312,39</b>                     | <b>66,70%</b>                                                                   | <b>66,89%</b>                                                                   |
| <b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ</b>                                  |                                          |                |                                               | <b>475.312,39</b>                     | <b>66,70%</b>                                                                   | <b>66,89%</b>                                                                   |
| <b>II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>                                          |                                          |                |                                               |                                       |                                                                                 |                                                                                 |
| ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ                                                           |                                          |                |                                               | 20.068,82                             |                                                                                 |                                                                                 |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                              |                                          |                |                                               | <b>20.068,82</b>                      | <b>2,82%</b>                                                                    | <b>2,82%</b>                                                                    |
| ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ                                                    |                                          |                |                                               | 210.692,94                            |                                                                                 |                                                                                 |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                              |                                          |                |                                               | <b>210.692,94</b>                     | <b>29,57%</b>                                                                   | <b>29,65%</b>                                                                   |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>                                       |                                          |                |                                               | <b>230.761,76</b>                     | <b>32,38%</b>                                                                   | <b>32,48%</b>                                                                   |
| <b>III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                                     |                                          |                |                                               |                                       |                                                                                 |                                                                                 |
| ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ                                                           |                                          |                |                                               | 6.558,65                              |                                                                                 |                                                                                 |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                              |                                          |                |                                               | <b>6.558,65</b>                       | <b>0,92%</b>                                                                    | <b>0,92%</b>                                                                    |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>                                |                                          |                |                                               | <b>6.558,65</b>                       | <b>0,92%</b>                                                                    | <b>0,92%</b>                                                                    |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>                                       |                                          |                |                                               | <b>712.632,80</b>                     | <b>100,00%</b>                                                                  | <b>100,29%</b>                                                                  |
| <b>ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                                  |                                          |                |                                               |                                       |                                                                                 |                                                                                 |
| I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ                                                       |                                          |                |                                               | 272,90                                |                                                                                 |                                                                                 |
| II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ                                          |                                          |                |                                               | 1.005,38                              |                                                                                 |                                                                                 |
| III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ                                     |                                          |                |                                               | 786,50                                |                                                                                 |                                                                                 |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>                                                  |                                          |                |                                               | <b>2.064,78</b>                       | <b>0,29%</b>                                                                    | <b>0,29%</b>                                                                    |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>                               |                                          |                |                                               | <b>710.568,02</b>                     | <b>99,71%</b>                                                                   | <b>100,00%</b>                                                                  |

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

|                                        | <u>ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ</u><br><u>ΜΕΡΙΔΙΑ 31/12/2019</u> | <u>ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ</u><br><u>ΜΕΡΙΔΙΟΥ</u><br><u>31/12/2019</u> |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)</b>               |                                                   |                                                            |
| ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class A) | 33.956,963                                        | 10,3450                                                    |
| ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class B) | 15.514,611                                        | 10,2504                                                    |
| ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class I) | 19.346,102                                        | 10,3510                                                    |

## 2.1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2019

|                                            | ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR      |                   |                   |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                            | 31/12/2019        | 31/12/2018        | 31/12/2017        |
| Μεταβιβάσιμοι τίτλοι                       | 475.312,39        | 311.642,18        | 268.644,60        |
| Καταθέσεις σε τράπεζες                     | 230.761,76        | 153.741,98        | 158.226,53        |
| Λοιπά περιουσιακά στοιχεία                 | 6.558,65          | 242,77            | 76,37             |
| <b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>       | <b>712.632,80</b> | <b>465.626,93</b> | <b>426.947,50</b> |
| Υποχρεώσεις                                | (2.064,78)        | (304,02)          | (248,72)          |
| <b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b> | <b>710.568,02</b> | <b>465.322,91</b> | <b>426.698,78</b> |

**Κατηγορίες μεριδίων (classes)****ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class A)**

|                                                  |            |            |            |
|--------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων              | 351.286,18 | 360.534,07 | 326.688,02 |
| Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία                   | 33.956,963 | 35.795,348 | 32.620,288 |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο | 10,3450    | 10,0721    | 10,0149    |

**ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class B)**

|                                                  |            |            |            |
|--------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων              | 159.031,07 | 101.791,40 | 100.010,76 |
| Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία                   | 15.514,611 | 10.101,061 | 9.986,020  |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο | 10,2504    | 10,0773    | 10,0151    |

**ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class I)**

|                                                  |            |          |   |
|--------------------------------------------------|------------|----------|---|
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων              | 200.250,77 | 2.997,74 | - |
| Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία                   | 19.346,102 | 298,861  | - |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο | 10,3510    | 10,0305  | - |

**Ανάλυση χαρτοφυλακίου**

|                                                                                                                                                            |                   |                   |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών                                                                               | 254.310,39        |                   |                   |
| 2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές                                                                                 | 221.002,00        | 311.642,18        | 268.644,60        |
| 3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά | -                 | -                 | -                 |
| 4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)                                                                   | -                 | -                 | -                 |
| <b>Σύνολο χαρτοφυλακίου</b>                                                                                                                                | <b>475.312,39</b> | <b>311.642,18</b> | <b>268.644,60</b> |

## 2.2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2019

|                                                                                    | ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR      |                   |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
|                                                                                    | 01.01.-31.12.2019 | 01.01.-31.12.2018 | 17.10.-31.12.2017  |
| <b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>                                         |                   |                   |                    |
| Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα και τόκοι                                      | 8.374,81          | 2.650,96          | 318,37             |
| Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων                                        | 2.587,43          | 4.184,02          | -                  |
| Λοιπά έσοδα                                                                        | -                 | 0,96              | -                  |
| Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης                                                       | (1.606,24)        | (1.574,28)        | (168,84)           |
| Αμοιβές και προμήθειες Θεματοφύλακα                                                | (260,75)          | (339,56)          | (34,24)            |
| Αμοιβές υπηρεσιών Αμοιβαίων Κεφαλαίων                                              | (573,44)          | (606,97)          | (54,64)            |
| Αμοιβές υπεραπόδοσης                                                               | -                 | -                 | -                  |
| Αμοιβές ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών                                                   | (545,95)          | (597,78)          | (106,00)           |
| Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων                                      | (708,17)          | -                 | -                  |
| Λοιπά έξοδα και φόροι                                                              | (2.594,67)        | (377,97)          | (33,37)            |
| <b>Καθαρό εισόδημα περιόδου</b>                                                    | <b>4.673,02</b>   | <b>3.339,38</b>   | <b>(78,72)</b>     |
| <b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου</b>       |                   |                   |                    |
| Έκδοση νέων μεριδίων                                                               | 400.201,02        | 686.499,36        | 451.223,89         |
| Εξαγορές μεριδίων                                                                  | (168.281,41)      | (651.653,53)      | (25.000,49)        |
| Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων                                                    | 8.652,48          | 438,92            | 554,10             |
| <b>Σύνολο περιόδου</b>                                                             | <b>240.572,09</b> | <b>35.284,75</b>  | <b>426.777,50</b>  |
| <b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12.2019</b> | <b>245.245,11</b> | <b>38.624,13</b>  | <b>426.698,780</b> |

## 3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2019

|                                                      | ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ   |                   | ΜΕΤΑΒΟΛΗ %    | ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ      |                   | ΜΕΤΑΒΟΛΗ %    |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|---------------|
|                                                      | 31/12/2019        | 31/12/2018        |               | 31/12/2019        | 31/12/2018        |               |
| Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.)       | 29.989,80         | 311.642,18        | -90,38%       | 29.715,00         | 310.649,16        | -90,43%       |
| Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)                  | 191.012,20        | -                 | 0,00%         | 181.916,25        | -                 | 0,00%         |
| Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών | 254.310,39        | -                 | 0,00%         | 254.035,64        | -                 | 0,00%         |
| <b>Σύνολο Χαρτοφυλακίου</b>                          | <b>475.312,39</b> | <b>311.642,18</b> | <b>52,52%</b> | <b>465.666,89</b> | <b>310.649,16</b> | <b>49,90%</b> |

**I. Κατάσταση εισροών - εκρμών μεριδίων ανά κατηγορία (Class)****ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class A)**

Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2018

**ΠΛΕΟΝ:** Διαθέσεις μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019**ΜΕΙΟΝ:** Εξαγορές μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019**Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2019****ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ**

35.795,348

4.044,687

(5.883,073)

**33.956,963****ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class B)**

Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2018

**ΠΛΕΟΝ:** Διαθέσεις μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019**ΜΕΙΟΝ:** Εξαγορές μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019**Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2019**

298,861

15.514,613

(298,863)

**15.514,611****ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class I)**

Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2018

**ΠΛΕΟΝ:** Διαθέσεις μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019**ΜΕΙΟΝ:** Εξαγορές μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019**Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2019**

10.101,061

19.442,953

(10.197,912)

**19.346,102****Σύνολο μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2019****68.817,676****II. Κεφάλαια Μεριδιούχων**

Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2018

**ΠΛΕΟΝ:** Αξία διαθέσεων μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019**ΜΕΙΟΝ:** Αξία εξαγορών μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019

Κέρδη/Ζημιές προηγούμενης χρήσεως κεφαλαιοποιηθέντα

**Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2019****ΑΞΙΑ ΣΕ EUR**

460.990,51

400.201,02

(168.281,41)

3.339,38

**696.249,50****III. Αποτελέσματα****A. Πρόσοδοι**

Τόκοι

**Σύνολο**

8.374,81

**8.374,81****B. Έσοδα κεφαλαίου**

Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων

**ΜΕΙΟΝ:** Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων**Σύνολο**

2.747,84

(160,41)

**2.587,43****Γ. Έσοδα και έξοδα προηγούμενων χρήσεων**

Έσοδα Προηγούμενων Χρήσεων

Έξοδα προηγούμενων χρήσεων

**Σύνολο**

-

(571,46)

**(571,46)****Σύνολο εσόδων (A+B+Γ)****10.390,78****ΜΕΙΟΝ: Έξοδα**

Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης

Αμοιβές και προμήθειες Θεματοφύλακα

Αμοιβές υπηρεσιών Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Αμοιβές ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών

Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων

Φόροι, τέλη

Λοιπά έξοδα

**Σύνολο εξόδων**

1.606,24

260,75

573,44

545,95

708,17

1.494,83

528,38

**5.717,76****Καθαρά αποτελέσματα κέρδη/(ζημιές) περιόδου****4.673,02****IV. Ανατίμηση / Υποτίμηση επενδύσεων**

Τρέχουσα αξία Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.)

**ΜΕΙΟΝ:** Αξία κτήσης Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.)**Ανατίμηση επενδύσεων επί Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.)**

29.989,80

29.715,00

**274,80**

Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)

**ΜΕΙΟΝ:** Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)**Ανατίμηση επενδύσεων επί Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)**

191.012,20

181.916,25

**9.095,95**

Τρέχουσα αξία Ομολογιακών δανείων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών

**ΜΕΙΟΝ:** Αξία κτήσης Ομολογιακών δανείων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών**Ανατίμηση επενδύσεων επί Ομολογιακών δανείων εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών**

254.310,39

254.035,64

**274,75****Σύνολο ανατίμησης επενδύσεων****9.645,50****Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων ( II+III+IV)****710.568,02****5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**

Κέρδη περιόδου 01/01/2019 - 31/12/2019

**Σε αύξηση του κεφαλαίου των μεριδιούχων**

4.673,02

**4.673,02****6. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ****ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)****ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class A)**

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων

Καθαρή τιμή μεριδίου

**2019****2018****2017**

351.286,18

10,3450

360.534,07

10,0721

326.688,02

10,0149

**ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class B)**

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων

Καθαρή τιμή μεριδίου

159.031,07

10,2504

2.997,44

10,0295

-

-

**ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class I)**

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων

Καθαρή τιμή μεριδίου

200.250,77

10,3510

101.791,40

10,0773

100.010,76

10,0151

**ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)****ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class A)****0,0830%****ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class B)****0,0830%****ATHOS Income Plus Ομολογιακό (Class I)****0,0831%****8. ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ**

- Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την Ετήσια 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. συστάθηκε την 17/10/2017 (απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 273/19.7.2017) με την ονομασία «ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων». Με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 313/20.3.2019 το Α.Κ. μετονομάστηκε, την 21/03/2019, σε «ATHOS Income Plus Ομολογιακό» και ταυτόχρονα μετατράπηκε η επενδυτική πολιτική του από αμοιβαίο κεφάλαιο Διαχείρισης Διαθεσίμων σε Ομολογιακό αμοιβαίο κεφάλαιο. Το ενεργητικό του Α.Κ. διαιρείται 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 απόδοση των μεριδίων για την περίοδο 01/01/2019 έως 31/12/2019 έχει ως εξής: α) Μερίδια κατηγορίας Α (class A), 2,71% β) Μερίδια κατηγορίας Β (class B) 2,20% και γ) Μερίδια κατηγορίας Ι (class I), 2,72%. Από την 21/03/2019, ημερομηνία αλλαγής επενδυτικού σκοπού του Α.Κ., ο Δείκτης Αναφοράς του Α.Κ. ορίσθηκε ο σύνθετος δείκτης 60% Bloomberg Barclays Government 1-5 έτη, 40% Euribor 6 μηνών σε αντικατάσταση του έως τότε Δ.Α. Euribor 6 μηνών. Σωρευτικά, για το έτος 2019, η απόδοση των Δ.Α. έφτασε στο 4,46%. Το Α.Κ. ήταν επενδυμένο κυρίως σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου χαμηλής διάρκειας και σε επιλεγμένα Ομολογιακά δάνεια (εταιρικά ομόλογα) εταιρειών εισηγμένων στο Χ.Α. ενώ διατηρούσε ικανοποιητικές θέσεις σε Ε.Γ.Ε.Δ. και σε προθεσμιακές καταθέσεις. Η τροποποιημένη διάρκεια (modified duration) του χαρτοφυλακίου ήταν στις 31/12/2019 στο 2,27. Αντίστοιχα το μέσο τοκομερίδιο προσέγγισε το 1,03%.
- Με το Ν.4624/2019 καταργήθηκαν από την 01/09/2019 τα μέτρα επιβολής περιορισμού στη διακίνηση κεφαλαίων που όριζε η Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18/07/2015 (capital controls). Οι περιορισμοί αυτοί που βρίσκονταν σε ισχύ και κατά το πρώτο οκτάμηνο του έτους 2019, περιόρισαν κατά το προαναφερόμενο διάστημα τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.
- Τα Έντοκα Γραμμάτια του Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους, με βάση τις δημοσιευμένες τιμές ζήτησης της 31/12/2019, από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους με βάση τις δημοσιευμένες τιμές ζήτησης της 31/12/2019, από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Τα εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών Ομολογιακά Δάνεια (εταιρικά ομόλογα) αποτιμήθηκαν στις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2019.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2019, σε Ευρώ 475.312,39. Δεν πραγματοποιήθηκε επιμέτρηση εύλογων αξιών βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων/εισορών που έχουν ή όχι παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.
- Οι δουλευμένοι τόκοι των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και των Ομολογιακών Δανείων (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους), καθώς και οι δουλευμένοι τόκοι των τραπεζικών καταθέσεων έως την 31/12/2019 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Εντόκων Γραμματίων και των Ομολόγων του 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 Δυντικής Ζημιάς (Relative VaR). Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου είναι τα εξής:
  - Χαρτοφυλάκιο Αναφοράς (Χ.Α.): 60% Bloomberg Barclays GVT 1-5Y+40% Euribor 6m
  - Εσωτερικό όριο VaR (%) επί του Χαρτοφυλακίου Αναφοράς (Χ.Α.): 200% του VaR του Χ.Α.
  - Χαμηλότερη τιμή Relative VaR: 11%
  - Υψηλότερη τιμή Relative VaR: 75%
  - Μέση τιμή Relative VaR: 35%
  - Διάστημα εμπιστοσύνης (conf. level): 99%
  - Περίοδος διακράτησης (holding period): 1 ημέρα
  - Περίοδος παρατηρήσεων (observation period): 1 έτος(250 παρατηρήσεις)
- Κατά την περίοδο 01/01/2019 – 31/12/2019, δεν έγινε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, κατά συνέπεια το επίπεδο μόχλευσης του Α.Κ. είναι μηδενικό.
- 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 συνολικό ύψος των ετήσιων ακαθάριστων σταθερών αποδοχών οικονομικού έτους 2019, συμπεριλαμβανομένων και των εργοδοτικών εισφορών, που κατέβαλε η Διαχειρίστρια Εταιρεία στο προσωπικό της ανήλθε σε Ευρώ 202.490,03 και ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων διαμορφώθηκε σε 10 άτομα. Η Εταιρεία δεν κατέβαλε το οικονομικό έτος 2019 μεταβλητές αποδοχές. Όλα τα ποσά που καταβλήθηκαν αφορούν την Διαχειρίστρια Εταιρεία των αμοιβαίων κεφαλαίων και κανένα ποσό αποδοχών δεν καταβλήθηκε από τα υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια. Η Ανάλυση των αποδοχών κατά κατηγορία προσωπικού έχει ως εξής:
  - Εκτελεστικά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου: Ευρώ 62.180,82 - 2 άτομα.
  - Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη : Ευρώ 63.234,70 - 2 άτομα.
  - Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα Ελέγχου : Ευρώ 13.173,94 - 1 άτομο.
  - Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους : Ευρώ 56.856,39 - 2 άτομα.
  - Υποστηρικτικές λειτουργίες : Ευρώ 7.044,18 - 3 άτομα.
- Η εξάπλωση του νέου κορωνοϊού SARS-CoV-2 σε παγκόσμιο επίπεδο (πανδημία COVID-19) και η επιβολή αυστηρών μέτρων αποτροπής της διασποράς του οδήγησαν σε σημαντικό περιορισμό της οικονομικής δραστηριότητας κατά το 1ο τετράμηνο του 2020. Υπό αυτές τις συνθήκες οι διεθνείς οργανισμοί έχουν αναθεωρήσει προς τα κάτω τις προβλέψεις τους για την ανάπτυξη των οικονομιών το 2020 με τις επιπτώσεις να μην μπορούν να εκτιμηθούν πλήρως από τα διαθέσιμα στοιχεία και με δεδομένη την αυξανόμενη αβεβαιότητα για την εξέλιξη και τη διάρκεια του φαινομένου. Στη χώρα μας, η πανδημία εκτιμάται ότι θα ανακόψει την ανάπτυξη της Ελληνικής οικονομίας το τρέχον έτος καθώς αναμένεται συρρίκνωση του Α.Ε.Π. με προσδοκία όμως για σημαντική αντιστροφή της τάσης το 2021. Η επίπτωση στη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων αναμένεται να είναι ανάλογη με αυτήν στο ευρύτερο οικονομικό περιβάλλον. Μέσα σε ένα τέτοιο περιβάλλον, με προτεραιότητα την προστασία των επενδυτών μας και του προσωπικού, όπου η αβεβαιότητα και η μεταβλητότητα των τιμών παραμένει υψηλή και η πρόβλεψη για το μέλλον θεωρείται επισφαλής, έχουμε θέσει σε εφαρμογή το σχέδιο Επιχειρησιακής Συνέχειας, που έχει εκπονηθεί για παρόμοιες καταστάσεις και παρακολουθούμε καθημερινά τις δυσμενείς συστημικές οικονομικές επιπτώσεις και όπου και όταν κριθεί απαραίτητο προβαίνουμε σε κατάλληλες ενέργειες.

**Αθήνα, 29 Απριλίου 2020****Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**

Τράπεζα Eurobank A.E.

**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ**ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΑΥΓΕΡΗΣ

ΑΝΤΩΝΙΟΣ ΜΑΚΡΟΔΗΜΗΤΡΗΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΠΟΥΛΟΣ

ΑΓΓΕΛΟΣ ΠΟΛΙΤΗΣ

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

### Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ATHOS Income Plus Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο».

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2019, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «**ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**» η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

#### Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, καθόλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές.

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

#### Έμφαση θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

#### Ευθύνες της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως

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

### **Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως**

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχειρίσεως στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχειρίσεως.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

**Αθήνα, 29 Απριλίου 2020**

**Μιχαήλ Ιωαν. Τσιάβος**  
**Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής**  
**Α.Μ. ΣΟΕΛ 14971**  
**ΣΟΛ Α.Ε.**  
**Μέλος Δικτύου Crowe Global**  
**Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα**  
**Α.Μ. ΣΟΕΛ 125**



**ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο**

Απ. Ε.Κ. 5/781/24.04.2017

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ της 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019 (Περίοδος 01/01/2019-31/12/2019)**

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

**1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

|                                               | <u>ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ</u><br><u>ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ</u> | <u>ΤΕΜΑΧΙΑ</u> | <u>ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ</u><br><u>ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR</u> | <u>ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ</u><br><u>EUR</u> | <u>ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ</u><br><u>ΣΥΝΟΛΟΥ</u><br><u>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ</u><br><u>ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</u> | <u>ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ</u><br><u>ΚΑΘΑΡΩΝ</u><br><u>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ</u><br><u>ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</u> |
|-----------------------------------------------|------------------------------------------|----------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| <b>I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ</b>                |                                          |                |                                               |                                       |                                                                                 |                                                                                 |
| <b>A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>                          |                                          |                |                                               |                                       |                                                                                 |                                                                                 |
| <b>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)</b>    |                                          |                |                                               |                                       |                                                                                 |                                                                                 |
| FXD-240224-12Y-3.00                           | BB-                                      | 1.400          | 112,736                                       | 157.830,40                            |                                                                                 |                                                                                 |
| FXD-240226-14Y-3.00                           | BB-                                      | 500            | 117,575                                       | 58.787,50                             |                                                                                 |                                                                                 |
| FXD-240227-15Y-3.00                           | BB-                                      | 1.000          | 118,238                                       | 118.238,00                            |                                                                                 |                                                                                 |
| FXD-240235-23Y-3.00                           | BB-                                      | 1.000          | 122,253                                       | 122.253,00                            |                                                                                 |                                                                                 |
| FXD-240241-29Y-3.00                           | BB-                                      | 1.000          | 124,846                                       | 124.846,00                            |                                                                                 |                                                                                 |
| FXD-240232-20Y-3.00                           | BB-                                      | 1.000          | 122,483                                       | 122.483,00                            |                                                                                 |                                                                                 |
| FXD-300128-10Y-3.75                           | BB-                                      | 1.000          | 118,416                                       | 118.416,00                            |                                                                                 |                                                                                 |
| FXD-300133-15Y-3.90                           | BB-                                      | 3.500          | 122,708                                       | 429.478,00                            |                                                                                 |                                                                                 |
| FXD-300137-19Y-4.00                           | BB-                                      | 3.500          | 125,195                                       | 438.182,50                            |                                                                                 |                                                                                 |
| FXD-300142-24Y-4.20                           | BB-                                      | 3.400          | 132,237                                       | 449.605,80                            |                                                                                 |                                                                                 |
| FXD-120329-10Y-3.875                          | BB-                                      | 500            | 120,918                                       | 60.459,00                             |                                                                                 |                                                                                 |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                 |                                          |                |                                               | <b>2.200.579,20</b>                   | <b>93,08%</b>                                                                   | <b>94,42%</b>                                                                   |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b> |                                          |                |                                               | <b>2.200.579,20</b>                   | <b>93,08%</b>                                                                   | <b>94,42%</b>                                                                   |
| <b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ</b>     |                                          |                |                                               | <b>2.200.579,20</b>                   | <b>93,08%</b>                                                                   | <b>94,42%</b>                                                                   |
| <b>II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>             |                                          |                |                                               |                                       |                                                                                 |                                                                                 |
| ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ                              |                                          |                |                                               | 105.035,62                            |                                                                                 |                                                                                 |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                 |                                          |                |                                               | <b>105.035,62</b>                     | <b>4,44%</b>                                                                    | <b>4,51%</b>                                                                    |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>          |                                          |                |                                               | <b>105.035,62</b>                     | <b>4,44%</b>                                                                    | <b>4,51%</b>                                                                    |
| <b>III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>        |                                          |                |                                               |                                       |                                                                                 |                                                                                 |
| ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ                              |                                          |                |                                               | 58.561,36                             |                                                                                 |                                                                                 |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                 |                                          |                |                                               | <b>58.561,36</b>                      | <b>2,48%</b>                                                                    | <b>2,51%</b>                                                                    |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>      |                                          |                |                                               | <b>58.561,36</b>                      |                                                                                 |                                                                                 |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>          |                                          |                |                                               | <b>2.364.176,18</b>                   | <b>100,00%</b>                                                                  | <b>101,44%</b>                                                                  |
| <b>ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                     |                                          |                |                                               |                                       |                                                                                 |                                                                                 |
| I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ                          |                                          |                |                                               | 25.022,29                             |                                                                                 |                                                                                 |
| II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ             |                                          |                |                                               | 3.941,29                              |                                                                                 |                                                                                 |
| III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ        |                                          |                |                                               | 4.494,88                              |                                                                                 |                                                                                 |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>                     |                                          |                |                                               | <b>33.458,46</b>                      | <b>1,42%</b>                                                                    | <b>1,44%</b>                                                                    |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>  |                                          |                |                                               | <b>2.330.717,72</b>                   | <b>98,58%</b>                                                                   | <b>100,00%</b>                                                                  |

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

|                                              | <u>ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ</u><br><u>ΜΕΡΙΔΙΑ</u><br><u>31/12/2019</u> | <u>ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ</u><br><u>ΜΕΡΙΔΙΟΥ</u><br><u>31/12/2019</u> |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)</b>                     |                                                             |                                                            |
| ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class A) | 125.006,828                                                 | 15,4881                                                    |
| ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class B) | 12.907,475                                                  | 15,3025                                                    |
| ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class I) | 12.659,910                                                  | 15,5675                                                    |

## 2.1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2019

|                                            | ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR        |                     |                     |
|--------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                            | 31/12/2019          | 31/12/2018          | 31/12/2017          |
| Μεταβιβάσιμοι τίτλοι                       | 2.200.579,20        | 2.473.797,00        | 1.566.560,41        |
| Καταθέσεις σε τράπεζες                     | 105.035,62          | 77.726,38           | 45.414,03           |
| Λοιπά περιουσιακά στοιχεία                 | 58.561,36           | 88.876,48           | 13.429,45           |
| <b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>       | <b>2.364.176,18</b> | <b>2.640.399,86</b> | <b>1.625.403,89</b> |
| Υποχρεώσεις                                | (33.458,46)         | (9.233,29)          | (20.637,56)         |
| <b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b> | <b>2.330.717,72</b> | <b>2.631.166,57</b> | <b>1.604.766,33</b> |

Κατηγορίες μεριδίων (classes)ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class A)

|                                                  |              |              |              |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων              | 1.936.117,47 | 1.476.223,17 | 1.604.766,33 |
| Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία                   | 125.006,828  | 127.940,082  | 138.885,465  |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο | 15,4881      | 11,5384      | 11,5546      |

ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class B)

|                                                  |            |            |   |
|--------------------------------------------------|------------|------------|---|
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων              | 197.517,11 | 136.338,72 | - |
| Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία                   | 12.907,475 | 11.894,299 | - |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο | 15,3025    | 11,4625    | - |

ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class I)

|                                                  |            |              |   |
|--------------------------------------------------|------------|--------------|---|
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων              | 197.083,14 | 1.018.604,68 | - |
| Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία                   | 12.659,910 | 88.009,103   | - |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο | 15,5675    | 11,5739      | - |

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

|                                                                                                                                                            |                     |                     |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών                                                                               | -                   | -                   | -                   |
| 2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές                                                                                 | 2.200.579,20        | 2.473.797,00        | 1.566.560,41        |
| 3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά | -                   | -                   | -                   |
| 4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)                                                                   | -                   | -                   | -                   |
| <b>Σύνολο χαρτοφυλακίου</b>                                                                                                                                | <b>2.200.579,20</b> | <b>2.473.797,00</b> | <b>1.566.560,41</b> |

## 2.2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ περιόδου 01.01 έως 31.12.2019

|                                                                                    | ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR        |                     |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                                    | 01.01.-31.12.2019   | 01.01.-31.12.2018   | 01.01.-31.12.2017   |
| <b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>                                         |                     |                     |                     |
| Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα και τόκοι                                      | 80.092,52           | 88.028,16           | 10.037,19           |
| Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων                                        | 153.924,18          | 31.557,80           | 2.205,00            |
| Λοιπά έσοδα                                                                        | -                   | 2,46                | -                   |
| Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης                                                       | (29.496,04)         | (27.827,78)         | (3.669,56)          |
| Αμοιβές και προμήθειες Θεματοφύλακα                                                | (1.240,10)          | (1.163,63)          | (146,71)            |
| Αμοιβές υπηρεσιών Αμοιβαίων Κεφαλαίων                                              | (2.840,93)          | (2.277,58)          | (234,83)            |
| Αμοιβές υπεραπόδοσης                                                               | (22.171,20)         | -                   | (15.835,68)         |
| Αμοιβές ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών                                                   | (2.897,65)          | (3.399,98)          | (1.900,00)          |
| Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων                                      | (81,69)             | -                   | -                   |
| Λοιπά έξοδα και φόροι                                                              | (10.985,28)         | (8.242,83)          | (1.011,13)          |
| <b>Καθαρό εισόδημα περιόδου</b>                                                    | <b>164.303,81</b>   | <b>76.676,62</b>    | <b>(10.555,72)</b>  |
| <b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου</b>       |                     |                     |                     |
| Έκδοση νέων μεριδίων                                                               | 266.524,64          | 1.910.086,71        | 1.520.799,26        |
| Εξαγορές μεριδίων                                                                  | (1.281.876,70)      | (876.827,94)        | (122.317,60)        |
| Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων                                                    | 550.599,40          | (83.535,15)         | 216.840,39          |
| <b>Σύνολο περιόδου</b>                                                             | <b>(464.752,66)</b> | <b>949.723,62</b>   | <b>1.615.322,05</b> |
| <b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12.2019</b> | <b>(300.448,85)</b> | <b>1.026.400,24</b> | <b>1.604.766,33</b> |

## 3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2019

|                                     | ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ<br>31/12/2019 | ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ<br>31/12/2018 | ΜΕΤΑΒΟΛΗ %     | ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ<br>31/12/2019 | ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ<br>31/12/2018 | ΜΕΤΑΒΟΛΗ %     |
|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------|----------------------------|----------------------------|----------------|
| Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) | 2.200.579,20                  | 2.473.797,00                  | -11,04%        | 1.516.674,56               | 2.340.491,76               | -35,20%        |
| <b>Σύνολο Χαρτοφυλακίου</b>         | <b>2.200.579,20</b>           | <b>2.473.797,00</b>           | <b>-11,04%</b> | <b>1.516.674,56</b>        | <b>2.340.491,76</b>        | <b>-35,20%</b> |

|                                                                     | ΑΡΙΘΜΟΣ<br>ΜΕΡΙΔΙΩΝ |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>I. Κατάσταση εισροών - εκροών μεριδίων ανά κατηγορία (Class)</b> |                     |
| <b>ΑΤΗΘΟΣ Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class A)</b>                |                     |
| Μεριδία σε κυκλοφορία την 31/12/2018                                | 127.940,082         |
| ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμες μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019                    | 1.450,020           |
| ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019                      | (4.383,273)         |
| Μεριδία σε κυκλοφορία την 31/12/2019                                | 125.006,828         |
| <b>ΑΤΗΘΟΣ Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class B)</b>                |                     |
| Μεριδία σε κυκλοφορία την 31/12/2018                                | 11.894,299          |
| ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμες μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019                    | 3.003,352           |
| ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019                      | (1.990,175)         |
| Μεριδία σε κυκλοφορία την 31/12/2019                                | 12.907,476          |
| <b>ΑΤΗΘΟΣ Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class I)</b>                |                     |
| Μεριδία σε κυκλοφορία την 31/12/2018                                | 88.009,103          |
| ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμες μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019                    | 12.723,677          |
| ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019                      | (88.072,870)        |
| Μεριδία σε κυκλοφορία την 31/12/2019                                | 12.659,910          |
| <b>Σύνολο μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2019</b>                 | <b>150.574,215</b>  |

|                                                       |                     |
|-------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>II. Κεφάλαια Μεριδιούχων</b>                       | <b>ΑΞΙΑ ΣΕ EUR</b>  |
| Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2018            | 2.421.184,71        |
| ΠΛΕΟΝ: Αξία διαθέσιμων μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019 | 266.524,64          |
| ΜΕΙΟΝ: Αξία εξαγορών μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019   | (1.281.876,70)      |
| Κέρδη/Ζημιές προηγούμενης χρήσεως κεφαλαιοποιηθέντα   | 76.676,62           |
| <b>Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2019</b>     | <b>1.482.509,27</b> |

**III. Αποτελέσματα**

|                    |                  |
|--------------------|------------------|
| <b>A. Πρόσοδοι</b> |                  |
| Τόκοι              | 80.092,52        |
| <b>Σύνολο</b>      | <b>80.092,52</b> |

**B. Έσοδα κεφαλαίου**

|                                            |                   |
|--------------------------------------------|-------------------|
| Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων         | 153.924,18        |
| ΜΕΙΟΝ: Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων | -                 |
| <b>Σύνολο</b>                              | <b>153.924,18</b> |

**Σύνολο εσόδων (A+B)****234.016,70****ΜΕΙΟΝ: Έξοδα**

|                                               |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|
| Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης                  | 29.496,04        |
| Αμοιβές και προμήθειες Θεματοφύλακα           | 1.240,10         |
| Αμοιβές υπηρεσιών Αμοιβαίων Κεφαλαίων         | 2.840,93         |
| Αμοιβές υπεραπόδοσης                          | 22.171,20        |
| Αμοιβές ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών              | 2.897,65         |
| Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων | 81,69            |
| Φόροι, τέλη                                   | 8.157,55         |
| Λοιπά έξοδα                                   | 2.827,73         |
| <b>Σύνολο εξόδων</b>                          | <b>69.712,89</b> |

**Καθαρά αποτελέσματα κέρδη/(ζημιές) περιόδου****164.303,81****IV. Ανατίμηση / Υποτίμηση επενδύσεων**

|                                                                      |                   |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)                   | 2.200.579,20      |
| ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)              | 1.516.674,56      |
| <b>Ανατίμηση επενδύσεων επί Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)</b> | <b>683.904,64</b> |

**Σύνολο ανατίμησης επενδύσεων****683.904,64****Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων ( II+III+IV)****2.330.717,72****5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**

|                                                |                   |
|------------------------------------------------|-------------------|
| Κέρδη περιόδου 01/01/2019 - 31/12/2019         | 164.303,81        |
| <b>Σε αύξηση του κεφαλαίου των μεριδιούχων</b> | <b>164.303,81</b> |

**6. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ**

| ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)                                    | 2019         | 2018         | 2017         |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>ΑΤΗΘΟΣ Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class A)</b> |              |              |              |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων                  | 1.936.117,47 | 1.476.223,17 | 1.604.766,33 |
| Καθαρή τιμή μεριδίου                                 | 15,4881      | 11,5384      | 11,5546      |
| <b>ΑΤΗΘΟΣ Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class B)</b> |              |              |              |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων                  | 197.517,11   | 136.338,72   | -            |
| Καθαρή τιμή μεριδίου                                 | 15,3025      | 11,4625      | -            |
| <b>ΑΤΗΘΟΣ Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class I)</b> |              |              |              |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων                  | 197.083,14   | 1.018.604,68 | -            |
| Καθαρή τιμή μεριδίου                                 | 15,5675      | 11,5739      | -            |

**7. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2019**

|                                               |         |
|-----------------------------------------------|---------|
| <b>ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)</b>                      |         |
| ΑΤΗΘΟΣ Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class A) | 0,4408% |
| ΑΤΗΘΟΣ Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class B) | 0,4222% |
| ΑΤΗΘΟΣ Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (Class I) | 0,4401% |

1. Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την Ετήσια 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 διαθέτουν 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 01/01/2019 – 31/12/2019 έχει ως εξής: α) Μερίδια κατηγορίας Α (class A), 34,23% β) Μερίδια κατηγορίας Β (class B), 33,50% και γ) Μερίδια κατηγορίας Ι (class I), 34,51%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α.Κ. (BofA Merrill Lynch Greece Government) κατά το ίδιο διάστημα σημείωσε απόδοση 30,00%. Κατά το έτος 2019, το Α.Κ. διατήρησε υψηλό ποσοστό επένδυσης σε μακροπρόθεσμα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου με τροποποιημένη διάρκεια (modified duration) 10,32 την 31/12/2019. Αντίστοιχα το μέσο τοκομερίδιο προσέγγισε το 3,48%.
4. Με το Ν.4624/2019 καταργήθηκαν από την 01/09/2019 τα μέτρα επιβολής περιορισμού στη διακίνηση κεφαλαίων που όριζε η Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18/07/2015 (capital controls). Οι περιορισμοί αυτοί που βρίσκονταν σε ισχύ και κατά το πρώτο οκτάμηνο του έτους 2019, περιόρισαν κατά το προαναφερόμενο διάστημα τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.
5. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία με βάση δημοσιευμένες τιμές ζήτησης της 31/12/2019, από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
6. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν με βάση τις δημοσιευμένες τιμές, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2019 σε Ευρώ 2.200.579,20. Δεν πραγματοποιήθηκε επιμέτρηση εύλογων αξιών βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων/εισορών που έχουν ή όχι παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.
7. Οι δουλεψιμένοι τόκοι των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους), καθώς και οι δουλεψιμένοι τόκοι των τραπεζικών καταθέσεων έως την 31/12/2019 έχουν καταχωριστεί στα έσοδα της περιόδου και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
8. Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου λήφθηκε από τον διεθνή 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. Η Διαχειρίστρια Εταιρεία χρησιμοποιεί για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε κίνδυνο την προηγμένη μεθοδολογία υπολογισμού της Σχετικής Δυνητικής Ζημιάς (Relative VaR). Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου είναι τα εξής:
  - Χαρτοφυλάκιο Αναφοράς (X.A.): BofA Merrill Lynch Greece Government
  - Εσωτερικό όριο VaR (%) επί του Χαρτοφυλακίου Αναφοράς (X.A.): 200% του VaR του X.A.
  - Χαμηλότερη τιμή Relative VaR: 76%
  - Υψηλότερη τιμή Relative VaR: 116%
  - Μέση τιμή Relative VaR: 92%
  - Διάστημα εμπιστοσύνης (conf. level): 99%
  - Περίοδος διακράτησης (holding period): 1 ημέρα
  - Περίοδος παρατηρήσεων (observation period): 1 έτος (250 παρατηρήσεις)
10. Κατά την περίοδο 01/01/2019 – 31/12/2019, δεν έγινε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, κατά συνέπεια το επίπεδο μόχλευσης του Α.Κ. είναι μηδενικό..
11. 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.
12. Το συνολικό ύψος των ετήσιων ακαθάριστων σταθερών αποδοχών οικονομικού έτους 2019, συμπεριλαμβανομένων και των εργοδοτικών εισφορών, που κατέβαλε η Διαχειρίστρια Εταιρεία στο προσωπικό της ανήλθε σε Ευρώ 202.490,03 και ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων διαμορφώθηκε σε 10 άτομα. Η Εταιρεία δεν κατέβαλε το οικονομικό έτος 2019 μεταβλητές αποδοχές. Όλα τα ποσά που καταβλήθηκαν αφορούν την Διαχειρίστρια Εταιρεία των αμοιβαίων κεφαλαίων και κανένα ποσό αποδοχών δεν καταβλήθηκε από τα υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια. Η Ανάλυση των αποδοχών κατά κατηγορία προσωπικού έχει ως εξής:
  - Εκτελεστικά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου: Ευρώ 62.180,82 - 2 άτομα.
  - Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη : Ευρώ 63.234,70 - 2 άτομα.
  - Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα Ελέγχου : Ευρώ 13.173,94 - 1 άτομο.
  - Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους : Ευρώ 56.856,39 - 2 άτομα.
  - Υποστηρικτικές λειτουργίες : Ευρώ 7.044,18 - 3 άτομα.
14. Η εξάπλωση του νέου κορωνοϊού SARS-CoV-2 σε παγκόσμιο επίπεδο (πανδημία COVID-19) και η επιβολή αυστηρών μέτρων αποτροπής της διασποράς του οδήγησαν σε σημαντικό περιορισμό της οικονομικής δραστηριότητας κατά το 1ο τετράμηνο του 2020. Υπό αυτές τις συνθήκες οι διεθνείς οργανισμοί έχουν αναθεωρήσει προς τα κάτω τις προβλέψεις τους για την ανάπτυξη των οικονομιών το 2020 με τις επιπτώσεις να μην μπορούν να εκτιμηθούν πλήρως από τα διαθέσιμα στοιχεία και με δεδομένη την αυξανόμενη αβεβαιότητα για την εξέλιξη και τη διάρκεια του φαινομένου. Στη χώρα μας, η πανδημία εκτιμάται ότι θα ανακόψει την ανάπτυξη της Ελληνικής οικονομίας το τρέχον έτος καθώς αναμένεται συρρίκνωση του Α.Ε.Π. με προσδοκία όμως σημαντική αντιστροφή της τάσης το 2021. Η επίπτωση στη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων αναμένεται να είναι ανάλογη με αυτήν στο ευρύτερο οικονομικό περιβάλλον. Μέσα σε ένα τέτοιο περιβάλλον, με προτεραιότητα την προστασία των επενδυτών μας και του προσωπικού, όπου η αβεβαιότητα και η μεταβλητότητα των τιμών παραμένει υψηλή και η πρόβλεψη για το μέλλον θεωρείται επισφαλής, έχουμε θέσει σε εφαρμογή το σχέδιο Επιχειρησιακής Συνέχειας, που έχει εκπονηθεί για παρόμοιες καταστάσεις και παρακολουθούμε καθημερινά τις δυσμενείς συστημικές οικονομικές επιπτώσεις και όπου και όταν κριθεί απαραίτητο προβαίνουμε σε κατάλληλες ενέργειες.

Αθήνα, 29 Απριλίου 2020

**Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**  
Τράπεζα Eurobank A.E.

**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ**  
ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΑΥΓΕΡΗΣ

ΑΝΤΩΝΙΟΣ ΜΑΚΡΟΔΗΜΗΤΡΗΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΠΟΥΛΟΣ

ΑΓΓΕΛΟΣ ΠΟΛΙΤΗΣ

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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 Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο».

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2019, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «**ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**» η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

#### Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, καθόλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές.

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

#### Έμφαση θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

#### Ευθύνες της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως

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

## **Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως**

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχειρίσεως στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχειρίσεως.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

**Αθήνα, 29 Απριλίου 2020**

**Μιχαήλ Ιωαν. Τσιάβος**  
**Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής**  
**Α.Μ. ΣΟΕΛ 14971**  
**ΣΟΛ Α.Ε.**  
**Μέλος Δικτύου Crowe Global**  
**Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα**  
**Α.Μ. ΣΟΕΛ 125**

**INCOME GREEK BOND FUND**

Απ. Ε.Κ. 5/781/24.04.2017

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ της 31ης Δεκεμβρίου 2019 (Περίοδος 04/03/2019-31/12/2019)**  
**( ΑΡΘΡΟ 77 Ν.4099/2012 - ΦΕΚ 250Α / 20.12.2012)**

**1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

|                                                                                             |                                          |                |                                               |                                       |                                         | <u>ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ</u><br><u>ΣΥΝΟΛΟΥ</u>    | <u>ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ</u><br><u>ΚΑΘΑΡΩΝ</u>    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                                                             | <u>ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ</u><br><u>ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ</u> | <u>ΤΕΜΑΧΙΑ</u> | <u>ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ</u><br><u>ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR</u> | <u>ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ</u><br><u>EUR</u> | <u>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ</u><br><u>ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</u> | <u>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ</u><br><u>ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</u> | <u>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ</u><br><u>ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</u> |
| <b>I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ</b>                                                              |                                          |                |                                               |                                       |                                         |                                         |                                         |
| <b>A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>                                                                        |                                          |                |                                               |                                       |                                         |                                         |                                         |
| <b>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</b>                                                           |                                          |                |                                               |                                       |                                         |                                         |                                         |
| FXD-010822-05Y-4.375                                                                        | BB-                                      | 50             | 110,800                                       | 5.540,00                              |                                         |                                         |                                         |
| FXD-300123-05Y-3.50                                                                         | BB-                                      | 200            | 109,846                                       | 21.969,20                             |                                         |                                         |                                         |
| FXD-300128-10Y-3.75                                                                         | BB-                                      | 50             | 118,416                                       | 5.920,80                              |                                         |                                         |                                         |
| FXD-150225-07Y-3.375                                                                        | BB-                                      | 300            | 113,740                                       | 34.122,00                             |                                         |                                         |                                         |
| FXD-020424-05Y-3.45                                                                         | BB-                                      | 300            | 112,522                                       | 33.756,60                             |                                         |                                         |                                         |
| FXD-120329-10Y-3.875                                                                        | BB-                                      | 200            | 120,918                                       | 24.183,60                             |                                         |                                         |                                         |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                                               |                                          |                |                                               | <b>125.492,20</b>                     | <b>31,03%</b>                           | <b>31,13%</b>                           |                                         |
| <b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΙΣΗΓΗΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>                                |                                          |                |                                               |                                       |                                         |                                         |                                         |
| ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT Α.Β.Ε.Ε. (Μη Μετατρέψιμο), 20/6/2022, 4,25 %,STEP CPN                    | -                                        | 150            | 101,023                                       | 15.153,44                             |                                         |                                         |                                         |
| ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜ. ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (Μη Μετατρέψιμο), 27/6/2022, 3,1% ,FIXED                  | -                                        | 300            | 100,800                                       | 30.240,00                             |                                         |                                         |                                         |
| ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο), 4/4/2025, 3,95% ,FIXED                                     | -                                        | 170            | 105,499                                       | 17.934,83                             |                                         |                                         |                                         |
| CORAL Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο), 11/5/2023, 3% ,FIXED                                           | -                                        | 280            | 103,500                                       | 28.980,00                             |                                         |                                         |                                         |
| HOUSEMARKET Α.Ε. (Μη Μετατρέψιμο), 4/10/2021, 5% ,FIXED                                     | -                                        | 200            | 105,000                                       | 21.000,00                             |                                         |                                         |                                         |
| ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο), 12/3/2026, 3,6% ,FIXED                             | -                                        | 300            | 105,950                                       | 31.785,00                             |                                         |                                         |                                         |
| ΑΤΤΙΣ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (Μη μετατρέψιμο), 26/7/2024, 3,4% ,FIXED                              | -                                        | 350            | 100,000                                       | 35.000,00                             |                                         |                                         |                                         |
| ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε.Χ. (Μη μετατρέψιμο), 22/10/2026, 2,6% ,FIXED                         | -                                        | 170            | 101,500                                       | 17.254,92                             |                                         |                                         |                                         |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                                               |                                          |                |                                               | <b>197.348,19</b>                     | <b>48,79%</b>                           | <b>48,95%</b>                           |                                         |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>                                               |                                          |                |                                               | <b>322.840,39</b>                     | <b>79,82%</b>                           | <b>80,08%</b>                           |                                         |
| <b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ</b>                                                   |                                          |                |                                               | <b>322.840,39</b>                     | <b>79,82%</b>                           | <b>80,08%</b>                           |                                         |
| <b>II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>                                                           |                                          |                |                                               |                                       |                                         |                                         |                                         |
| ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ                                                                            |                                          |                |                                               | 26.907,47                             |                                         |                                         |                                         |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                                               |                                          |                |                                               | <b>26.907,47</b>                      | <b>6,65%</b>                            | <b>6,67%</b>                            |                                         |
| ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ                                                                     |                                          |                |                                               | 50.000,00                             |                                         |                                         |                                         |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                                               |                                          |                |                                               | <b>50.000,00</b>                      | <b>12,36%</b>                           | <b>12,40%</b>                           |                                         |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>                                                        |                                          |                |                                               | <b>76.907,47</b>                      | <b>19,02%</b>                           | <b>19,08%</b>                           |                                         |
| <b>III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                                                      |                                          |                |                                               |                                       |                                         |                                         |                                         |
| ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ                                                                            |                                          |                |                                               | 4.706,52                              |                                         |                                         |                                         |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                                               |                                          |                |                                               | <b>4.706,52</b>                       | <b>1,16%</b>                            | <b>1,17%</b>                            |                                         |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>                                                        |                                          |                |                                               | <b>404.454,38</b>                     | <b>100,00%</b>                          | <b>100,33%</b>                          |                                         |
| <b>ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                                                   |                                          |                |                                               |                                       |                                         |                                         |                                         |
| I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ                                                                        |                                          |                |                                               | 293,38                                |                                         |                                         |                                         |
| III. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ                                                          |                                          |                |                                               | 633,55                                |                                         |                                         |                                         |
| IV.ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ                                                        |                                          |                |                                               | 393,62                                |                                         |                                         |                                         |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>                                                                   |                                          |                |                                               | <b>1.320,55</b>                       | <b>0,33%</b>                            | <b>0,33%</b>                            |                                         |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>                                                |                                          |                |                                               | <b>403.133,83</b>                     | <b>99,67%</b>                           | <b>100,00%</b>                          |                                         |
| <b>ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)</b> |                                          |                |                                               |                                       |                                         |                                         |                                         |
| <b>ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)</b>                                                                    |                                          |                | <b>ΜΕΡΙΔΙΑ 31/12/2019</b>                     | <b>ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31/12/2019</b>            |                                         |                                         |                                         |
| INCOME GREEK BOND FUND (class GMM)                                                          |                                          |                | 19.328,036                                    | 10,5765                               |                                         |                                         |                                         |
| INCOME GREEK BOND FUND (class ATHOS)                                                        |                                          |                | 18.788,198                                    | 10,5764                               |                                         |                                         |                                         |

## 2.1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

|                                                                                                                                                            | ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR      |            |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------|------------|
|                                                                                                                                                            | 31/12/2019        | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Μεταβιβάσιμοι τίτλοι                                                                                                                                       | 322.840,39        | -          | -          |
| Καταθέσεις σε τράπεζες                                                                                                                                     | 76.907,47         | -          | -          |
| Λουτά περιουσιακά στοιχεία                                                                                                                                 | 4.706,52          | -          | -          |
| <b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>                                                                                                                       | <b>404.454,38</b> | -          | -          |
| Υποχρεώσεις                                                                                                                                                | (1.320,55)        | -          | -          |
| <b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>                                                                                                                 | <b>403.133,83</b> | -          | -          |
| <b>Κατηγορίες μεριδίων (classes)</b>                                                                                                                       |                   |            |            |
| <b>INCOME GREEK BOND FUND (class GMM)</b>                                                                                                                  |                   |            |            |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων                                                                                                                        | 204.422,07        | -          | -          |
| Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία                                                                                                                             | 19.328,036        | -          | -          |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο                                                                                                           | 10,5765           | -          | -          |
| <b>INCOME GREEK BOND FUND (class ATHOS)</b>                                                                                                                |                   |            |            |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων                                                                                                                        | 198.711,76        | -          | -          |
| Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία                                                                                                                             | 18.788,198        | -          | -          |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο                                                                                                           | 10,5764           | -          | -          |
| <b>Ανάλυση χαρτοφυλακίου</b>                                                                                                                               |                   |            |            |
| 1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών                                                                               | 197.348,19        | -          | -          |
| 2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές                                                                                 | 125.492,20        | -          | -          |
| 3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά | -                 | -          | -          |
| 4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)                                                                   | -                 | -          | -          |
| <b>Σύνολο χαρτοφυλακίου</b>                                                                                                                                | <b>322.840,39</b> | -          | -          |

## 2.2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 04.03 ΕΩΣ 31.12.2019

|                                                                                  | ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR      |                   |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                  | 04.03.-31.12.2019 | 01.01.-31.12.2018 | 01.01.-31.12.2017 |
| <b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>                                       |                   |                   |                   |
| Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα και τόκοι                                    | 8.954,91          | -                 | -                 |
| Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων                                      | 2.181,14          | -                 | -                 |
| Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης                                                     | (2.253,47)        | -                 | -                 |
| Αμοιβές και προμήθειες Θεματοφύλακα                                              | (194,09)          | -                 | -                 |
| Αμοιβές υπηρεσιών Αμοιβαίων Κεφαλαίων                                            | (339,27)          | -                 | -                 |
| Αμοιβές ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών                                                 | (181,24)          | -                 | -                 |
| Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων                                    | (693,38)          | -                 | -                 |
| Λουτά έξοδα και φόροι                                                            | (1.440,57)        | -                 | -                 |
| <b>Καθαρό εισόδημα περιόδου</b>                                                  | <b>6.034,03</b>   | -                 | -                 |
| <b>B. Κατάσταση λουτών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου</b>     |                   |                   |                   |
| Έκδοση νέων μεριδίων                                                             | 383.380,00        | -                 | -                 |
| Εξαγορές μεριδίων                                                                | -                 | -                 | -                 |
| Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων                                                  | 13.719,80         | -                 | -                 |
| Λουπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων                      | -                 | -                 | -                 |
| <b>Σύνολο περιόδου</b>                                                           | <b>397.099,80</b> | -                 | -                 |
| <b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 04.03-31.12.2019</b> | <b>403.133,83</b> | -                 | -                 |

## 3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 04.03 ΕΩΣ 31.12.2019

|                                                      | ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ<br>31/12/2019 | ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ<br>31/12/2018 | ΜΕΤΑΒΟΛΗ %   | ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ<br>31/12/2019 | ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ<br>31/12/2018 | ΜΕΤΑΒΟΛΗ %   |
|------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|----------------------------|----------------------------|--------------|
|                                                      |                               |                               |              |                            |                            |              |
| Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)                  | 125.492,20                    | -                             | 0,00%        | 114.355,50                 | -                          | 0,00%        |
| Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών | 197.348,19                    | -                             | 0,00%        | 194.765,09                 | -                          | 0,00%        |
| <b>Σύνολα Χαρτοφυλακίου</b>                          | <b>322.840,39</b>             | -                             | <b>0,00%</b> | <b>309.120,59</b>          | -                          | <b>0,00%</b> |



|                                                                                             |                   | ΑΡΙΘΜΟΣ            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
|                                                                                             |                   | ΜΕΡΙΔΙΩΝ           |
| <b>I. Κατάσταση εισροών - εκροών μεριδίων ανά κατηγορία (Class)</b>                         |                   |                    |
| <b>INCOME GREEK BOND FUND (class GMM)</b>                                                   |                   |                    |
| Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2018                                                        | -                 |                    |
| ΠΛΕΟΝ: Διαθέσεις μεριδίων 04/03/2019-31/12/2019                                             | 19.328,036        |                    |
| ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 04/03/2019-31/12/2019                                              | -                 |                    |
| Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2019                                                        | 19.328,036        |                    |
| <b>INCOME GREEK BOND FUND (class ATHOS)</b>                                                 |                   |                    |
| Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2018                                                        | -                 |                    |
| ΠΛΕΟΝ: Διαθέσεις μεριδίων 04/03/2019-31/12/2019                                             | 18.788,198        |                    |
| ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 04/03/2019-31/12/2019                                              | -                 |                    |
| Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2019                                                        | 18.788,198        |                    |
| <b>Σύνολο μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2019</b>                                         | <b>38.116,234</b> |                    |
| <b>II. Κεφάλαια Μεριδιούχων</b>                                                             |                   | <b>ΑΞΙΑ ΣΕ EUR</b> |
| Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2018                                                  | -                 |                    |
| ΠΛΕΟΝ: Αξία διαθέσεων μεριδίων 04/03/2019-30/06/2019                                        | 383.380,00        |                    |
| ΜΕΙΟΝ: Αξία εξαγορών μεριδίων 04/03/2019-30/06/2019                                         | -                 |                    |
| Κέρδη/Ζημιές προηγούμενης χρήσεως κεφαλαιοποιηθέντα                                         | -                 |                    |
| Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2019                                                  | 383.380,00        |                    |
| <b>III. Αποτελέσματα</b>                                                                    |                   |                    |
| <b>A. Πρόσοδοι</b>                                                                          |                   |                    |
| Τόκοι                                                                                       | 8.954,91          |                    |
| Σύνολο                                                                                      | 8.954,91          |                    |
| <b>B. Έσοδα κεφαλαίου</b>                                                                   |                   |                    |
| Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων                                                          | 3.180,14          |                    |
| ΜΕΙΟΝ: Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων                                                  | (999,00)          |                    |
| Σύνολο                                                                                      | 2.181,14          |                    |
| <b>Σύνολο εσόδων (A+B)</b>                                                                  | <b>11.136,05</b>  |                    |
| <b>ΜΕΙΟΝ: Έξοδα</b>                                                                         |                   |                    |
| Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης                                                                | 2.253,47          |                    |
| Αμοιβές και προμήθειες Θεματοφύλακα                                                         | 194,09            |                    |
| Αμοιβές υπηρεσιών Αμοιβαίων Κεφαλαίων                                                       | 339,27            |                    |
| Αμοιβές ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών                                                            | 181,24            |                    |
| Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων                                               | 693,38            |                    |
| Φόροι, τέλη                                                                                 | 1.198,52          |                    |
| Λοιπά έξοδα                                                                                 | 242,05            |                    |
| Σύνολο εξόδων                                                                               | 5.102,02          |                    |
| <b>Καθαρά αποτελέσματα κέρδη/(ζημιές) περιόδου</b>                                          | <b>6.034,03</b>   |                    |
| <b>IV. Ανατίμηση / Υποτίμηση επενδύσεων</b>                                                 |                   |                    |
| Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)                                          | 125.492,20        |                    |
| ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)                                     | 114.355,50        |                    |
| Ανατίμηση επενδύσεων επί Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)                               | 11.136,70         |                    |
| Τρέχουσα αξία Ομολογιακών δανείων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών                       | 197.348,19        |                    |
| ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολογιακών δανείων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών                  | 194.765,09        |                    |
| Ανατίμηση επενδύσεων επί Ομολογιακών δανείων εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών | 2.583,10          |                    |
| <b>Σύνολο ανατίμησης επενδύσεων</b>                                                         | <b>13.719,80</b>  |                    |
| <b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων ( II+III+IV)</b>                                     | <b>403.133,83</b> |                    |

## 5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

|                                         |          |
|-----------------------------------------|----------|
| Κέρδη περιόδου 01/01/2019 - 31/12/2019  | 6.034,03 |
| Σε αύξηση του κεφαλαίου των μεριδιούχων | 6.034,03 |

## 6. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

| ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)                           | 31/12/19   | 31/12/18 | 31/12/17 |
|---------------------------------------------|------------|----------|----------|
| <b>INCOME GREEK BOND FUND (class GMM)</b>   |            |          |          |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων         | 204.422,07 | -        | -        |
| Καθαρή τιμή μεριδίου                        | 10,5765    | -        | -        |
| <b>INCOME GREEK BOND FUND (class ATHOS)</b> |            |          |          |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων         | 198.711,76 | -        | -        |
| Καθαρή τιμή μεριδίου                        | 10,5764    | -        | -        |

## 7. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 04.03 ΕΩΣ 31.12.2019

|                                      |         |
|--------------------------------------|---------|
| <b>ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)</b>             |         |
| INCOME GREEK BOND FUND (class GMM)   | 0,1304% |
| INCOME GREEK BOND FUND (class ATHOS) | 0,1303% |

- Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την Ετήσια 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 Καθάρων 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. συστάθηκε την 04/03/2019 (απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 273/19.7.2017) με την ονομασία «ATHOS Navigator Ελληνικό Μικτό». Με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 328/26.06.2019 το Α.Κ. μετονομάστηκε, την 28/06/2019, σε «INCOME GREEK BOND FUND» και ταυτόχρονα μετατράπηκε η επενδυτική πολιτική του από Μικτό αμοιβαίο κεφάλαιο σε Ομολογιακό αμοιβαίο κεφάλαιο. Το ενεργητικό του Α.Κ. διαφέρει σε μερίδια. Τα μερίδια διακρίνονται σε κατηγορίες (classes). Κατηγορία μεριδίων GMM (class GMM), η οποία διατίθεται σε επενδυτές που συναλλάσσονται με την Εταιρεία μετά από σύσταση συγκεκριμένων φυσικών και νομικών προσώπων και κατηγορία μεριδίων ATHOS (class ATHOS), η οποία διατίθεται σε επενδυτές που συναλλάσσονται με την Εταιρεία είτε απευθείας είτε μέσω προσώπων που ανήκουν στο εκάστοτε δίκτυο διάθεσής της. Οι παραπάνω κατηγορίες μεριδίων GMM και ATHOS προέκυψαν κατόπιν μετατροπής των υφιστάμενων την 28/06/2019 μεριδίων κατηγορίας Α και Β αντίστοιχα σε εφαρμογή της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 32/26.06.2019. 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 απόδοση των μεριδίων για το διάστημα 04/03/2019 – 31/12/2019 έχει ως εξής: α) Μερίδια κατηγορίας GMM (class GMM), 5,76% και β) Μερίδια κατηγορίας ATHOS (class ATHOS), 5,76%. Σε συνέχεια της μεταβολής του επενδυτικού σκοπού του Α.Κ. από μικτό σε ομολογιακό, την 28/06/2019, η επενδυτική πολιτική επικεντρώθηκε στη συγκρότηση ενός ισορροπημένου χαρτοφυλακίου σε επιλεγμένα Ομολογιακά δάνεια (εταίρικά ομόλογα) ελληνικών, εισηγμένων στο Χ.Α., εταιρειών και Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που αθροιστικά ξεπερνούν το 80% του ενεργητικού του. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α.Κ. (Euribor 12 μηνών πλέον 50 μονάδων βάσης) για το διάστημα 04/03/2019 – 31/12/2019 σημείωσε απόδοση 0,32%.
- Με το Ν.4624/2019 καταργήθηκαν από την 01/09/2019 τα μέτρα επιβολής περιορισμού στη διακίνηση κεφαλαίων που όριζε η Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18/07/2015 (capital controls). Οι περιορισμοί αυτοί που βρίσκονταν σε ισχύ και κατά το πρώτο οκτάμηνο του έτους 2019, περιόρισαν κατά το προαναφερόμενο διάστημα τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.
- Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους με βάση τις δημοσιευμένες τιμές ζήτησης της 31/12/2019 από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Τα εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών Ομολογιακά Δάνεια (εταίρικά ομόλογα) αποτιμήθηκαν στις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2019.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2019 σε Ευρώ 322.840,39. Δεν πραγματοποιήθηκε επιμέτρηση εύλογων αξιών βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων/εισορών που έχουν ή όχι παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.
- Οι δουλευμένοι τόκοι των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και των Ομολογιακών Δανείων (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους), καθώς και οι δουλευμένοι τόκοι των τραπεζικών καταθέσεων έως την 31/12/2019 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου λήφθηκε από τον διεθνή αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Fitch.
- Η Διαχειρίστρια Εταιρεία χρησιμοποιεί για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε κίνδυνο την μεθοδολογία υπολογισμού της Σχετικής Δυνητικής Ζημιάς (Relative VaR). Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου είναι τα εξής:
  - Χαρτοφυλάκιο Αναφοράς (Χ.Α.): 60% Bloomberg Barclays GVT 1-5Y+40% Euribor 6m
  - Εσωτερικό όριο VaR (%) επί του Χαρτοφυλακίου Αναφοράς (Χ.Α.): 200% του VaR του Χ.Α.
  - Χαμηλότερη τιμή Relative VaR: 15%
  - Υψηλότερη τιμή Relative VaR: 92%
  - Μέση τιμή Relative VaR: 40%
  - Διάστημα εμπιστοσύνης (conf. level): 99%
  - Περίοδος διακράτησης (holding period): 1 ημέρα
  - Περίοδος παρατηρήσεων (observation period): 1 έτος (250 παρατηρήσεις)
- Κατά την περίοδο 04/03/2019 – 31/12/2019, δεν έγινε χρήση παράγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, κατά συνέπεια το επίπεδο μόχλευσης του Α.Κ. είναι μηδενικό..
- 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 συνολικό ύψος των ετήσιων ακαθάριστων σταθερών αποδοχών οικονομικού έτους 2019, συμπεριλαμβανομένων και των εργοδοτικών εισφορών, που κατέβαλε η Διαχειρίστρια Εταιρεία στο προσωπικό της ανήλθε σε Ευρώ 202.490,03 και ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων διαμορφώθηκε σε 10 άτομα. Η Εταιρεία δεν κατέβαλε το οικονομικό έτος 2019 μεταβλητές αποδοχές. Όλα τα ποσά που καταβλήθηκαν αφορούν την Διαχειρίστρια Εταιρεία των αμοιβαίων κεφαλαίων και κανένα ποσό αποδοχών δεν καταβλήθηκε από τα υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια. Η Ανάλυση των αποδοχών κατά κατηγορία προσωπικού έχει ως εξής:
  - Εκτελεστικά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου: Ευρώ 62.180,82 - 2 άτομα.
  - Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη : Ευρώ 63.234,70 - 2 άτομα.
  - Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα Ελέγχου : Ευρώ 13.173,94 - 1 άτομο.
  - Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους : Ευρώ 56.856,39 - 2 άτομα.
  - Υποστηρικτικές λειτουργίες : Ευρώ 7.044,18 - 3 άτομα.
- Η εξάπλωση του νέου κορωνοϊού SARS-CoV-2 σε παγκόσμιο επίπεδο (πανδημία COVID-19) και η επιβολή αυστηρών μέτρων αποτροπής της διασποράς του οδήγησαν σε σημαντικό περιορισμό της οικονομικής δραστηριότητας κατά το 1ο τετράμηνο του 2020. Υπό αυτές τις συνθήκες οι διεθνείς οργανισμοί έχουν αναθεωρήσει προς τα κάτω τις προβλέψεις τους για την ανάπτυξη των οικονομιών το 2020 με τις επιπτώσεις να μην μπορούν να εκτιμηθούν πλήρως από τα διαθέσιμα στοιχεία και με δεδομένη την αυξανόμενη αβεβαιότητα για την εξέλιξη και τη διάρκεια του φαινομένου. Στη χώρα μας, η πανδημία εκτιμάται ότι θα ανακόψει την ανάπτυξη της Ελληνικής οικονομίας το τρέχον έτος καθώς αναμένεται συρρίκνωση του Α.Ε.Π. με προσδοκία όμως για σημαντική αντιστροφή της τάσης το 2021. Η επίπτωση στη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων αναμένεται να είναι ανάλογη με αυτήν στο ευρύτερο οικονομικό περιβάλλον. Μέσα σε ένα τέτοιο περιβάλλον, με προτεραιότητα την προστασία των επενδυτών μας και του προσωπικού, όπου η αβεβαιότητα και η μεταβλητότητα των τιμών παραμένει υψηλή και η πρόβλεψη για το μέλλον θεωρείται επισφαλής, έχουμε θέσει σε εφαρμογή το σχέδιο Επιχειρησιακής Συνέχειας, που έχει εκπονηθεί για παρόμοιες καταστάσεις και παρακολουθούμε καθημερινά τις δυσμενείς συστημικές οικονομικές επιπτώσεις και όπου και όταν κριθεί απαραίτητο προβαίνουμε σε κατάλληλες ενέργειες.

Αθήνα, 29 Απριλίου 2020

**Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**  
Τράπεζα Eurobank A.E.

**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ**  
ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΑΥΓΕΡΗΣ

ΑΝΤΩΝΙΟΣ ΜΑΚΡΟΔΗΜΗΤΡΗΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΠΟΥΛΟΣ

ΑΓΓΕΛΟΣ ΠΟΛΙΤΗΣ

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «**ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**INCOME GREEK BOND FUND**».

### Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «INCOME GREEK BOND FUND»

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2019, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «**ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**» η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

#### Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, καθόλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές.

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

#### Έμφαση θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

#### Ευθύνες της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως

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

## **Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως**

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχειρίσεως στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχειρίσεως.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

**Αθήνα, 29 Απριλίου 2020**

**Μιχαήλ Ιωαν. Τσιάβος**  
**Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής**  
**Α.Μ. ΣΟΕΛ 14971**  
**ΣΟΛ Α.Ε.**  
**Μέλος Δικτύου Crowe Global**  
**Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα**  
**Α.Μ. ΣΟΕΛ 125**

## ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Απ. Ε.Κ. 5/781/24.04.2017

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ της 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019 (Περίοδος 01/01/2019-31/12/2019)**

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

### 1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

|                                                      |                |                                         |                                 | <u>ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ<br/>ΣΥΝΟΛΟΥ<br/>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ<br/>ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</u> | <u>ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ<br/>ΚΑΘΑΡΩΝ<br/>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ<br/>ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</u> |
|------------------------------------------------------|----------------|-----------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
|                                                      | <u>ΤΕΜΑΧΙΑ</u> | <u>ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ<br/>ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR</u> | <u>ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ<br/>EUR</u> |                                                               |                                                               |
| <b>I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ</b>                       |                |                                         |                                 |                                                               |                                                               |
| <b><u>A. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</u></b>                          |                |                                         |                                 |                                                               |                                                               |
| <b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>   |                |                                         |                                 |                                                               |                                                               |
| <b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>                                      |                |                                         |                                 |                                                               |                                                               |
| ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)                 | 50.000         | 3,020                                   | 151.000,00                      |                                                               |                                                               |
| ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)                           | 20.000         | 2,990                                   | 59.800,00                       |                                                               |                                                               |
| ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (ΚΟ)                  | 115.000        | 0,920                                   | 105.800,00                      |                                                               |                                                               |
| ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)                               | 50.000         | 1,923                                   | 96.150,00                       |                                                               |                                                               |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                        |                |                                         | <b>412.750,00</b>               | <b>17,87%</b>                                                 | <b>17,96%</b>                                                 |
| <b>ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ</b>                               |                |                                         |                                 |                                                               |                                                               |
| ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)                                        | 11.000         | 14,260                                  | 156.860,00                      |                                                               |                                                               |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                        |                |                                         | <b>156.860,00</b>               | <b>6,79%</b>                                                  | <b>6,83%</b>                                                  |
| <b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ &amp; ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ</b>             |                |                                         |                                 |                                                               |                                                               |
| ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)                                   | 20.000         | 1,702                                   | 34.040,00                       |                                                               |                                                               |
| ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜ/ΧΩΝ, ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ (ΚΟ)    | 8.000          | 7,570                                   | 60.560,00                       |                                                               |                                                               |
| ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.(ΚΟ)                               | 10.000         | 1,162                                   | 11.620,00                       |                                                               |                                                               |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                        |                |                                         | <b>106.220,00</b>               | <b>4,60%</b>                                                  | <b>4,62%</b>                                                  |
| <b>ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ</b>                             |                |                                         |                                 |                                                               |                                                               |
| BRIQ PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)                      | 35.000         | 2,240                                   | 78.400,00                       |                                                               |                                                               |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                        |                |                                         | <b>78.400,00</b>                | <b>3,39%</b>                                                  | <b>3,41%</b>                                                  |
| <b>ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ</b>                                   |                |                                         |                                 |                                                               |                                                               |
| ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. (ΚΟ)                                | 556            | 1,740                                   | 967,44                          |                                                               |                                                               |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                        |                |                                         | <b>967,44</b>                   | <b>0,04%</b>                                                  | <b>0,04%</b>                                                  |
| <b>ΤΑΞΙΔΙΑ &amp; ΑΝΑΨΥΧΗ</b>                         |                |                                         |                                 |                                                               |                                                               |
| ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ (ΚΟ)                               | 5.000          | 8,400                                   | 42.000,00                       |                                                               |                                                               |
| ΚΥΡΙΑΚΟΥΛΗΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε. (ΚΟ)                     | 8.500          | 1,940                                   | 16.490,00                       |                                                               |                                                               |
| ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)                                         | 14.000         | 11,590                                  | 162.260,00                      |                                                               |                                                               |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                        |                |                                         | <b>220.750,00</b>               | <b>9,55%</b>                                                  | <b>9,61%</b>                                                  |
| <b>ΕΝΕΡΓΕΙΑ</b>                                      |                |                                         |                                 |                                                               |                                                               |
| ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ. ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (ΚΟ)             | 3.900          | 20,620                                  | 80.418,00                       |                                                               |                                                               |
| ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)                         | 9.500          | 8,770                                   | 83.315,00                       |                                                               |                                                               |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                        |                |                                         | <b>163.733,00</b>               | <b>7,09%</b>                                                  | <b>7,13%</b>                                                  |
| <b>ΕΜΠΟΡΙΟ</b>                                       |                |                                         |                                 |                                                               |                                                               |
| FOURLIS Α.Ε.ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)                          | 7.000          | 5,790                                   | 40.530,00                       |                                                               |                                                               |
| ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε. (ΚΟ)                             | 6.000          | 1,590                                   | 9.540,00                        |                                                               |                                                               |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                        |                |                                         | <b>50.070,00</b>                | <b>2,17%</b>                                                  | <b>2,18%</b>                                                  |
| <b>ΕΜΠΟΡΙΟ</b>                                       |                |                                         |                                 |                                                               |                                                               |
| JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)                  | 5.500          | 18,550                                  | 102.025,00                      |                                                               |                                                               |
| ΑΥΤΟHELLAS Α.Τ.Ε.Ε. (ΚΟ)                             | 6.000          | 7,320                                   | 43.920,00                       |                                                               |                                                               |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                        |                |                                         | <b>145.945,00</b>               | <b>6,32%</b>                                                  | <b>6,35%</b>                                                  |
| <b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ &amp; ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>          |                |                                         |                                 |                                                               |                                                               |
| ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)                | 3.000          | 21,850                                  | 65.550,00                       |                                                               |                                                               |
| ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)                                | 10.000         | 9,780                                   | 97.800,00                       |                                                               |                                                               |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                        |                |                                         | <b>163.350,00</b>               | <b>7,07%</b>                                                  | <b>7,11%</b>                                                  |
| <b>ΤΡΟΦΙΜΑ, ΠΟΤΑ &amp; ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ</b>          |                |                                         |                                 |                                                               |                                                               |
| ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)            | 7.000          | 5,660                                   | 39.620,00                       |                                                               |                                                               |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                        |                |                                         | <b>39.620,00</b>                | <b>1,71%</b>                                                  | <b>1,72%</b>                                                  |
| <b>ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ</b>                                    |                |                                         |                                 |                                                               |                                                               |
| PROFILE Α.Ε.Β.Ε. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ (ΚΟ)                   | 4.000          | 3,730                                   | 14.920,00                       |                                                               |                                                               |
| QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)                           | 5.000          | 7,880                                   | 39.400,00                       |                                                               |                                                               |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                        |                |                                         | <b>54.320,00</b>                | <b>2,35%</b>                                                  | <b>2,36%</b>                                                  |
| <b>ΠΡΟΣΩΠΙΚΗ ΦΡΟΝΤΙΔΑ, ΦΑΡΜΑΚΑ &amp; ΠΑΝΤΟΠΩΛΕΙΑ</b> |                |                                         |                                 |                                                               |                                                               |
| ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)                           | 3.600          | 8,520                                   | 30.672,00                       |                                                               |                                                               |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                        |                |                                         | <b>30.672,00</b>                | <b>1,33%</b>                                                  | <b>1,33%</b>                                                  |
| <b>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ</b>                     |                |                                         |                                 |                                                               |                                                               |
| Ε.ΥΔ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)                                  | 9.000          | 7,550                                   | 67.950,00                       |                                                               |                                                               |
| ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. (ΚΟ)                     | 9.500          | 7,660                                   | 72.770,00                       |                                                               |                                                               |
| ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)                           | 32.000         | 2,320                                   | 74.240,00                       |                                                               |                                                               |
| ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΕ (ΚΟ)               | 17.000         | 4,130                                   | 70.210,00                       |                                                               |                                                               |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                        |                |                                         | <b>285.170,00</b>               | <b>12,34%</b>                                                 | <b>12,41%</b>                                                 |

|                                                               |         |                                 |                         | ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ<br>ΣΥΝΟΛΟΥ<br>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ<br>ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ | ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ<br>ΚΑΘΑΡΩΝ<br>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ<br>ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ |
|---------------------------------------------------------------|---------|---------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
|                                                               | ΤΕΜΑΧΙΑ | ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ<br>ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR | ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ<br>EUR |                                                     |                                                     |
| ΥΓΕΙΑ                                                         |         |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ΙΑΣΩ Α.Ε. (ΚΟ)                                                | 15.000  | 1,468                           | 22.020,00               |                                                     |                                                     |
| ΣΥΝΟΛΟ                                                        |         |                                 | 22.020,00               | 0,95%                                               | 0,96%                                               |
| ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ            |         |                                 | 1.930.847,44            | 83,57%                                              | 84,02%                                              |
| ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ                        |         |                                 | 1.930.847,44            | 83,57%                                              | 84,02%                                              |
| B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ                                                 |         |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ        |         |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ΤΡΟΦΙΜΑ, ΠΟΤΑ & ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ                              |         |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| COCA-COLA HBC AG (ΚΟ)                                         | 5.400   | 30,170                          | 162.918,00              |                                                     |                                                     |
| ΣΥΝΟΛΟ                                                        |         |                                 | 162.918,00              | 7,05%                                               | 7,09%                                               |
| ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ                                                   |         |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| VIOHALCO SA/NV (ΚΑ)                                           | 10.000  | 3,610                           | 36.100,00               |                                                     |                                                     |
| ΣΥΝΟΛΟ                                                        |         |                                 | 36.100,00               | 1,56%                                               | 1,57%                                               |
| ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ                                 |         |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| TITAN CEMENT INTERNATIONAL S.A. (ΚΑ)                          | 3.450   | 18,960                          | 65.412,00               |                                                     |                                                     |
| ΣΥΝΟΛΟ                                                        |         |                                 | 65.412,00               | 2,83%                                               | 2,85%                                               |
| ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ |         |                                 | 264.430,00              | 11,45%                                              | 11,51%                                              |
| ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ                                     |         |                                 | 264.430,00              | 11,45%                                              | 11,51%                                              |
| ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΚΑΙ ΜΗ ΤΙΤΛΩΝ                     |         |                                 | 2.195.277,44            | 95,02%                                              | 95,53%                                              |
| II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ                                    |         |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ                                              |         |                                 | 115.064,98              |                                                     |                                                     |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ                                 |         |                                 | 115.064,98              | 4,98%                                               | 5,01%                                               |
| III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ                               |         |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ                                             |         |                                 | 0,02                    |                                                     |                                                     |
| ΣΥΝΟΛΟ                                                        |         |                                 | 0,02                    | 0,00%                                               | 0,00%                                               |
| ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ                                              |         |                                 | 36,96                   |                                                     |                                                     |
| ΣΥΝΟΛΟ                                                        |         |                                 | 36,96                   | 0,00%                                               | 0,00%                                               |
| ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ                          |         |                                 | 36,98                   | 0,00%                                               | 0,00%                                               |
| ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ                                 |         |                                 | 2.310.379,40            | 100%                                                | 100,54%                                             |
| ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ                                            |         |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ                                          |         |                                 | 1.033,80                |                                                     |                                                     |
| II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ                             |         |                                 | 5.717,33                |                                                     |                                                     |
| III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ                        |         |                                 | 5.658,26                |                                                     |                                                     |
| ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ                                            |         |                                 | 12.409,39               | 0,54%                                               | 0,54%                                               |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ                         |         |                                 | 2.297.970,01            | 99,46%                                              | 100,00%                                             |

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

| ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)                            | ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ |                     |
|----------------------------------------------|---------------|---------------------|
|                                              | ΜΕΡΙΔΙΑ       | ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ         |
|                                              | 31/12/2019    | ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31/12/2019 |
| ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class A) | 124.578,311   | 13,0123             |
| ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class B) | 19.522,999    | 13,0444             |
| ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class I) | 32.282,199    | 13,0802             |

## 2.1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2019

|                                            | ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR        |                   |                   |
|--------------------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
|                                            | 31/12/2019          | 31/12/2018        | 31/12/2017        |
| Μεταβιβάσιμοι τίτλοι                       | 2.195.277,44        | 290.187,10        | 445.164,25        |
| Καταθέσεις σε τράπεζες                     | 115.064,98          | 41.508,83         | 22.669,12         |
| Λοιπά περιουσιακά στοιχεία                 | 36,98               | 13,42             | 15.835,07         |
| <b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>       | <b>2.310.379,40</b> | <b>331.709,35</b> | <b>483.668,44</b> |
| Υποχρεώσεις                                | (12.409,39)         | (22.531,80)       | (5.885,02)        |
| <b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b> | <b>2.297.970,01</b> | <b>309.177,55</b> | <b>477.783,42</b> |

Κατηγορίες μεριδίων (classes)ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class A)

|                                                  |              |            |            |
|--------------------------------------------------|--------------|------------|------------|
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων              | 1.621.047,58 | 183.593,22 | 428.015,27 |
| Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία                   | 124.578,311  | 21.213,610 | 42.978,796 |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο | 13,0123      | 8,6545     | 9,9588     |

ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class B)

|                                                  |            |            |           |
|--------------------------------------------------|------------|------------|-----------|
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων              | 254.665,22 | 125.584,33 | 49.768,15 |
| Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία                   | 19.522,999 | 14.412,261 | 5.000,000 |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο | 13,0444    | 8,7137     | 9,9536    |

ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class I)

|                                                  |            |   |   |
|--------------------------------------------------|------------|---|---|
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων              | 422.257,21 | - | - |
| Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία                   | 32.282,199 | - | - |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο | 13,0802    | - | - |

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

|                                                                                                                                                            |                     |                   |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών                                                                               | 2.195.277,44        | 290.187,10        | 445.164,25        |
| 2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές                                                                                 | -                   | -                 | -                 |
| 3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά | -                   | -                 | -                 |
| 4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)                                                                   | -                   | -                 | -                 |
| <b>Σύνολο χαρτοφυλακίου</b>                                                                                                                                | <b>2.195.277,44</b> | <b>290.187,10</b> | <b>445.164,25</b> |

## 2.2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ περιόδου 01.01 έως 31.12.2019

|                                                                                    | ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR        |                     |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
|                                                                                    | 01.01.-31.12.2019   | 01.01.-31.12.2018   | 03.08.-31.12.2017  |
| <b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>                                         |                     |                     |                    |
| Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα και τόκοι                                      | 22.993,46           | 13.632,99           | 4.634,19           |
| Κέρδη/(ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων                                        | 43.876,17           | 12.847,79           | (7.534,58)         |
| Λοιπά έσοδα                                                                        | -                   | 1,23                | -                  |
| Έξοδα διαχείρισης                                                                  | (20.899,11)         | (10.435,15)         | (2.750,32)         |
| Έξοδα θεματοφύλακα                                                                 | (1.320,34)          | (637,63)            | (178,43)           |
| Αμοιβές υπηρεσιών Α/Κ                                                              | (999,77)            | (506,46)            | (119,03)           |
| Αμοιβές υπεραπόδοσης                                                               | (1.665,19)          | (18.783,00)         | (2.924,30)         |
| Αμοιβές ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών                                                   | (884,98)            | (1.977,95)          | (1.000,00)         |
| Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων                                      | (8.024,09)          | (7.593,22)          | (4.489,93)         |
| Λοιπά έξοδα και φόροι                                                              | (10.071,90)         | (7.584,56)          | (2.709,32)         |
| <b>Καθαρό εισόδημα περιόδου</b>                                                    | <b>23.004,25</b>    | <b>(21.035,96)</b>  | <b>(17.071,72)</b> |
| <b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου</b>       |                     |                     |                    |
| Έκδοση νέων μεριδίων                                                               | 2.019.775,54        | 247.237,65          | 788.853,34         |
| Εξαγορές μεριδίων                                                                  | (290.099,69)        | (346.130,28)        | (321.986,34)       |
| Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων                                                    | 236.112,36          | (48.677,28)         | 27.988,14          |
| <b>Σύνολο περιόδου</b>                                                             | <b>1.965.788,21</b> | <b>(147.569,91)</b> | <b>494.855,14</b>  |
| <b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12.2019</b> | <b>1.988.792,46</b> | <b>(168.605,87)</b> | <b>477.783,42</b>  |

## 3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2019

|                                                        | ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ     | ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ   |                 | ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ        | ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ      |                 |
|--------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|-----------------|---------------------|-------------------|-----------------|
|                                                        | 31/12/2019          | 31/12/2018        | ΜΕΤΑΒΟΛΗ %      | 31/12/2019          | 31/12/2018        | ΜΕΤΑΒΟΛΗ %      |
| Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών | 1.930.847,44        | 260.366,10        | 641,59%         | 1.721.058,40        | 280.791,82        | 512,93%         |
| Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών | 264.430,00          | 29.821,00         | 786,72%         | 258.795,82          | 30.084,42         | 760,23%         |
| <b>Σύνολο Χαρτοφυλακίου</b>                            | <b>2.195.277,44</b> | <b>290.187,10</b> | <b>1428,31%</b> | <b>1.979.854,22</b> | <b>310.876,24</b> | <b>1273,16%</b> |

|                                                                                        |  | ΑΡΙΘΜΟΣ<br>ΜΕΡΙΔΙΩΝ |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--|---------------------|
| <b>I. Κατάσταση εισροών - εκροών μεριδίων ανά κατηγορία (Class)</b>                    |  |                     |
| <b>ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class A)</b>                                    |  |                     |
| Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2018                                                   |  | 21.213,610          |
| ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμες μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019                                       |  | 123.877,212         |
| ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019                                         |  | (20.512,511)        |
| <b>Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2019</b>                                            |  | <b>124.578,311</b>  |
| <b>ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class B)</b>                                    |  |                     |
| Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2018                                                   |  | 14.412,261          |
| ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμες μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019                                       |  | 7.862,215           |
| ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019                                         |  | (2.751,478)         |
| <b>Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2019</b>                                            |  | <b>19.522,999</b>   |
| <b>ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class I)</b>                                    |  |                     |
| Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2018                                                   |  | -                   |
| ΠΛΕΟΝ: Διαθέσιμες μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019                                       |  | 32.282,199          |
| ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019                                         |  | -                   |
| <b>Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2019</b>                                            |  | <b>32.282,199</b>   |
| <b>Σύνολο μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2019</b>                                    |  | <b>176.383,509</b>  |
| <b>II. Κεφάλαια Μεριδιούχων</b>                                                        |  | <b>ΑΞΙΑ ΣΕ EUR</b>  |
| Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2018                                             |  | 350.902,65          |
| ΠΛΕΟΝ: Αξία διαθέσιμων μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019                                  |  | 2.019.775,54        |
| ΜΕΙΟΝ: Αξία εξαγορών μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019                                    |  | (290.099,69)        |
| Κέρδη/Ζημιές προηγούμενης χρήσεως κεφαλαιοποιηθέντα                                    |  | (21.035,96)         |
| <b>Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2019</b>                                      |  | <b>2.059.542,54</b> |
| <b>III. Αποτελέσματα</b>                                                               |  |                     |
| <b>A. Πρόσοδοι</b>                                                                     |  |                     |
| Έσοδα χρεογράφων                                                                       |  | 22.434,05           |
| Τόκοι                                                                                  |  | 559,41              |
| <b>Σύνολο</b>                                                                          |  | <b>22.993,46</b>    |
| <b>B. Έσοδα κεφαλαίου</b>                                                              |  |                     |
| Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων                                                     |  | 66.028,71           |
| ΜΕΙΟΝ: Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων                                             |  | (22.152,54)         |
| <b>Σύνολο</b>                                                                          |  | <b>43.876,17</b>    |
| <b>Σύνολο εσόδων (A+B)</b>                                                             |  | <b>66.869,63</b>    |
| <b>ΜΕΙΟΝ: Έξοδα</b>                                                                    |  |                     |
| Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης                                                           |  | 20.899,11           |
| Αμοιβές και προμήθειες Θεματοφύλακα                                                    |  | 1.320,34            |
| Αμοιβές υπηρεσιών Αμοιβαίων Κεφαλαίων                                                  |  | 999,77              |
| Αμοιβές υπεραπόδοσης                                                                   |  | 1.665,19            |
| Αμοιβές ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών                                                       |  | 884,98              |
| Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων                                          |  | 8.024,09            |
| Φόροι, τέλη                                                                            |  | 9.363,67            |
| Λοιπά έξοδα                                                                            |  | 708,23              |
| <b>Σύνολο εξόδων</b>                                                                   |  | <b>43.865,38</b>    |
| <b>Καθαρά αποτελέσματα κέρδη/(ζημιές) περιόδου</b>                                     |  | <b>23.004,25</b>    |
| <b>IV. Ανατίμηση / Υποτίμηση επενδύσεων</b>                                            |  |                     |
| Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών                   |  | 1.930.847,44        |
| ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών              |  | 1.721.058,40        |
| <b>Ανατίμηση επενδύσεων επί μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b>            |  | <b>209.789,04</b>   |
| Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών                   |  | 264.430,00          |
| ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών              |  | 258.795,82          |
| <b>Ανατίμηση επενδύσεων επί εισηγμένων μετοχών εξωτερικού στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b> |  | <b>5.634,18</b>     |
| <b>Σύνολο ανατίμησης επενδύσεων</b>                                                    |  | <b>215.423,22</b>   |
| <b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων ( II+III+IV)</b>                                |  | <b>2.297.970,01</b> |

## 5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

|                                                |                  |
|------------------------------------------------|------------------|
| Κέρδη περιόδου 01/01/2019 - 31/12/2019         | 23.004,25        |
| <b>Σε αύξηση του κεφαλαίου των μεριδιούχων</b> | <b>23.004,25</b> |

## 6. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

| ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)                                   | 2019         | 2018       | 2017       |
|-----------------------------------------------------|--------------|------------|------------|
| <b>ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class A)</b> |              |            |            |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων                 | 1.621.047,58 | 183.593,22 | 428.015,27 |
| Καθαρή τιμή μεριδίου                                | 13,0123      | 8,6545     | 9,9588     |
| <b>ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class B)</b> |              |            |            |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων                 | 254.665,22   | 125.584,33 | 49.768,15  |
| Καθαρή τιμή μεριδίου                                | 13,0444      | 8,7137     | 9,9536     |
| <b>ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class I)</b> |              |            |            |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων                 | 422.257,21   | -          | -          |
| Καθαρή τιμή μεριδίου                                | 13,0802      | -          | -          |

## 7. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2019

|                                              |                                     |
|----------------------------------------------|-------------------------------------|
| ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)                            |                                     |
| ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class A) | 1,0691%                             |
| ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class B) | 1,0696%                             |
| ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class I) | 1,0864% (Περίοδος 10.06-31.12.2019) |



1. Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την Ετήσια 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 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 (class 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 Ι (class Ι) ενεργοποιήθηκε την 10/06/2019.
3. Η απόδοση των μεριδίων για το διάστημα 01/01/2018 – 31/12/2019 έχει ως εξής: α) Μερίδια κατηγορίας Α (class Α), 50,35% β) Μερίδια κατηγορίας Β (class Β), 49,70% και γ) Μερίδια κατηγορίας Ι (class Ι) από 10/06/2019 – 31/12/2019, 10,58%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α.Κ. (Γενικός Δείκτης Χ.Α.Α.) κατά έτος 2019 σημείωσε απόδοση 49,47%. Το Α.Κ. παρέμεινε επενδυμένο σε υψηλά ποσοστά μεγαλύτερα του 90% σε επιλεγμένους μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α. με έμφαση σε εταιρείες του χρηματοοικονομικού κλάδου, του κλάδου των κυκλικών αγαθών, της βιομηχανίας, της ενέργειας, των τροφίμων.
4. Με το Ν.4624/2019 καταργήθηκαν από την 01/09/2019 τα μέτρα επιβολής περιορισμού στη διακίνηση κεφαλαίων που όριζε η Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18/07/2015 (capital controls). Οι περιορισμοί αυτοί που βρίσκονταν σε ισχύ και κατά το πρώτο οκτάμηνο του έτους 2019, περιόρισαν κατά το προαναφερόμενο διάστημα τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.
5. Οι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών μετοχές καθώς και οι εισηγμένες σε ξένα χρηματιστήρια μετοχές που διαπραγματεύονται και στο Χρηματιστήριο Αθηνών αποτιμήθηκαν στις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2019.
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 31/12/2019, σε Ευρώ 2.195.277,44.
7. Οι δουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων σε τράπεζες έως 31/12/2019 έχουν καταχωρισθεί στα έσοδα της περιόδου 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 Δυναμικής Ζημιάς (Relative VaR). Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου είναι τα εξής:
  - Χαρτοφυλάκιο Αναφοράς (Χ.Α.): Γενικός Δείκτης Χ.Α.Α.
  - Εσωτερικό όριο VaR (%) επί του Χαρτοφυλακίου Αναφοράς (Χ.Α.): 200% του VaR του Χ.Α.
  - Χαμηλότερη τιμή Relative VaR: 73%
  - Υψηλότερη τιμή Relative VaR: 112%
  - Μέση τιμή Relative VaR: 85%
  - Διάστημα εμπιστοσύνης (conf. level): 99%
  - Περίοδος διακράτησης (holding period): 1 ημέρα
  - Περίοδος παρατηρήσεων (observation period): 1 έτος (250 παρατηρήσεις)
9. Κατά την περίοδο 01/01/2019 – 31/12/2019, δεν έγινε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, κατά συνέπεια το επίπεδο μόχλευσης του Α.Κ. είναι μηδενικό..
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. Στην περίοδο 01/01/2019 – 31/12/2019, η εταιρεία διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδότριες εταιρείες των μετοχών του χαρτοφυλακίου του Α/Κ στις οποίες είχε αξιολογήσει συμμετοχή και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου.
12. Το συνολικό ύψος των ετήσιων ακαθάριστων σταθερών αποδοχών οικονομικού έτους 2019, συμπεριλαμβανομένων και των εργοδοτικών εισφορών, που κατέβαλε η Διαχειρίστρια Εταιρεία στο προσωπικό της ανήλθε σε Ευρώ 202.490,03 και ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων διαμορφώθηκε σε 10 άτομα. Η Εταιρεία δεν κατέβαλε το οικονομικό έτος 2019 μεταβλητές αποδοχές. Όλα τα ποσά που καταβλήθηκαν αφορούν την Διαχειρίστρια Εταιρεία των αμοιβαίων κεφαλαίων και κανένα ποσό αποδοχών δεν καταβλήθηκε από τα υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια. Η Ανάλυση των αποδοχών κατά κατηγορία προσωπικού έχει ως εξής:
  - Εκτελεστικά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου: Ευρώ 62.180,82 - 2 άτομα.
  - Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη : Ευρώ 63.234,70 - 2 άτομα.
  - Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα Ελέγχου : Ευρώ 13.173,94 - 1 άτομο.
  - Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους : Ευρώ 56.856,39 - 2 άτομα.
  - Υποστηρικτικές λειτουργίες : Ευρώ 7.044,18 - 3 άτομα.
13. Η εξάπλωση του νέου κορωνοϊού SARS-CoV-2 σε παγκόσμιο επίπεδο (πανδημία COVID-19) και η επιβολή αυστηρών μέτρων αποτροπής της διασποράς του οδήγησαν σε σημαντικό περιορισμό της οικονομικής δραστηριότητας κατά το 1ο τετράμηνο του 2020. Υπό αυτές τις συνθήκες οι διεθνείς οργανισμοί έχουν αναθεωρήσει προς τα κάτω τις προβλέψεις τους για την ανάπτυξη των οικονομιών το 2020 με τις επιπτώσεις να μην μπορούν να εκτιμηθούν πλήρως από τα διαθέσιμα στοιχεία και με δεδομένη την αυξανόμενη αβεβαιότητα για την εξέλιξη και τη διάρκεια του φαινομένου. Στη χώρα μας, η πανδημία εκτιμάται ότι θα ανακόψει την ανάπτυξη της Ελληνικής οικονομίας το τρέχον έτος καθώς αναμένεται συρρίκνωση του Α.Ε.Π. με προσδοκία όμως για σημαντική αντιστροφή της τάσης το 2021. Η επίπτωση στη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων αναμένεται να είναι ανάλογη με αυτήν στο ευρύτερο οικονομικό περιβάλλον. Μέσα σε ένα τέτοιο περιβάλλον, με προτεραιότητα την προστασία των επενδυτών μας και του προσωπικού, όπου η αβεβαιότητα και η μεταβλητότητα των τιμών παραμένει υψηλή και η πρόβλεψη για το μέλλον θεωρείται επισφαλής, έχουμε θέσει σε εφαρμογή το σχέδιο Επιχειρησιακής Συνέχειας, που έχει εκπονηθεί για παρόμοιες καταστάσεις και παρακολουθούμε καθημερινά τις δυσμενείς συστημικές οικονομικές επιπτώσεις και όπου και όταν κριθεί απαραίτητο προβαίνουμε σε κατάλληλες ενέργειες.

Αθήνα, 29 Απριλίου 2020

**Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**  
Τράπεζα Eurobank Α.Ε.

**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ**  
ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΑΥΓΕΡΗΣ

ΑΝΤΩΝΙΟΣ ΜΑΚΡΟΔΗΜΗΤΡΗΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΠΟΥΛΟΣ

ΑΓΓΕΛΟΣ ΠΟΛΙΤΗΣ

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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 Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο»

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της 31ης Δεκεμβρίου 2019, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «**ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**» η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

#### Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, καθόλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές.

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

#### Έμφαση θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

#### Ευθύνες της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως

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

## **Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως**

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχειρίσεως στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχειρίσεως.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

**Αθήνα, 29 Απριλίου 2020**

**Μιχαήλ Ιωαν. Τσιάβος**  
**Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής**  
**Α.Μ. ΣΟΕΛ 14971**  
**ΣΟΛ Α.Ε.**  
**Μέλος Δικτύου Crowe Global**  
**Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα**  
**Α.Μ. ΣΟΕΛ 125**

**1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

|                                                                           |                            |            |                                 |                         | ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ<br>ΣΥΝΟΛΟΥ<br>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ<br>ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ | ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ<br>ΚΑΘΑΡΩΝ<br>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ<br>ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------|---------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
|                                                                           | ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ<br>ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ | ΤΕΜΑΧΙΑ    | ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ<br>ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR | ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ<br>EUR |                                                     |                                                     |
| <b>I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ</b>                                            |                            |            |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| <b>A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>                                                      |                            |            |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| <b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>                        |                            |            |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| <b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>                                                           |                            |            |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E. (ΚΟ)                                       |                            | 50.000     | 0,920                           | 46.000,00               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                             |                            |            |                                 | <b>46.000,00</b>        | 1,47%                                               | 1,49%                                               |
| <b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>                                         |                            |            |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| CNL CAPITAL E.Κ.Ε.Σ- Δ.Ο.Ε.Ε. (ΚΟ)                                        |                            | 6.606      | 10,400                          | 68.702,40               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                             |                            |            |                                 | <b>68.702,40</b>        | 2,19%                                               | 2,23%                                               |
| <b>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ</b>                                          |                            |            |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)                                                |                            | 30.000     | 2,320                           | 69.600,00               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                             |                            |            |                                 | <b>69.600,00</b>        | 2,22%                                               | 2,26%                                               |
| <b>ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ</b>                                                |                            |            |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)                                                              |                            | 6.000      | 11,590                          | 69.540,00               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                             |                            |            |                                 | <b>69.540,00</b>        | 2,22%                                               | 2,26%                                               |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>      |                            |            |                                 | <b>253.842,40</b>       | <b>8,10%</b>                                        | <b>8,24%</b>                                        |
| <b>ΟΜΟΛΟΓΑ</b>                                                            |                            |            |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| <b>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)</b>                                |                            |            |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| FXD-300137-19Y-4.00                                                       | BB-                        | 1.300      | 125,195                         | 162.753,50              |                                                     |                                                     |
| FXD-150225-07Y-3.375                                                      | BB-                        | 1.300      | 113,740                         | 147.862,00              |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                             |                            |            |                                 | <b>310.615,50</b>       | <b>9,91%</b>                                        | <b>10,08%</b>                                       |
| <b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>               |                            |            |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT Α.Β.Ε.Ε. (Μη Μετατρέψιμο), 20/6/2022, 4,25%,STEP CPN   | -                          | 500        | 101,023                         | 50.511,45               |                                                     |                                                     |
| ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜ. ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (Μη Μετατρέψιμο), 27/6/2022, 3,1%,FIXED | -                          | 100        | 100,800                         | 10.080,00               |                                                     |                                                     |
| CORAL Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο), 11/5/2023, 3%, FIXED                         | -                          | 550        | 103,500                         | 56.925,00               |                                                     |                                                     |
| ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο), 12/3/2026, 3,6%,FIXED            | -                          | 250        | 105,950                         | 26.487,50               |                                                     |                                                     |
| ΑΤΤΙΚΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (Μη μετατρέψιμο), 26/7/2024, 3,4%,FIXED            | -                          | 550        | 100,000                         | 55.000,00               |                                                     |                                                     |
| ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε.Χ. (Μη μετατρέψιμο), 22/10/2026, 2,6%,FIXED        | -                          | 240        | 101,500                         | 24.359,88               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                             |                            |            |                                 | <b>223.363,83</b>       | <b>7,13%</b>                                        | <b>7,25%</b>                                        |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>                                         |                            |            |                                 | <b>533.979,33</b>       | <b>17,04%</b>                                       | <b>17,34%</b>                                       |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>                             |                            |            |                                 | <b>787.821,73</b>       | <b>25,14%</b>                                       | <b>25,58%</b>                                       |
| <b>ΛΟΙΠΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ</b>                                               |                            |            |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| <b>Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>                                              |                            |            |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (Class I)                              |                            | 8.404,8335 | 13,0802                         | 109.936,90              |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                             |                            |            |                                 | <b>109.936,90</b>       | <b>3,51%</b>                                        | <b>3,57%</b>                                        |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΚΑΙ ΜΗ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>                      |                            |            |                                 | <b>897.758,63</b>       | <b>28,64%</b>                                       | <b>29,15%</b>                                       |
| <b>B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>                                                      |                            |            |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| <b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>          |                            |            |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| <b>ΓΕΡΜΑΝΙΑ</b>                                                           |                            |            |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| SAP GY SE                                                                 |                            | 100        | 120,320                         | 12.032,00               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                             |                            |            |                                 | <b>12.032,00</b>        | <b>0,38%</b>                                        | <b>0,39%</b>                                        |
| <b>ΓΑΛΛΙΑ</b>                                                             |                            |            |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| BNP PARIBAS                                                               |                            | 500        | 52,830                          | 26.415,00               |                                                     |                                                     |
| KORIAN SA                                                                 |                            | 500        | 41,920                          | 20.960,00               |                                                     |                                                     |
| LA FARGEHOLCIM LTD                                                        |                            | 250        | 48,950                          | 12.237,50               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                             |                            |            |                                 | <b>59.612,50</b>        | <b>1,90%</b>                                        | <b>1,94%</b>                                        |
| <b>ΟΛΛΑΝΔΙΑ</b>                                                           |                            |            |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ROYAL DUTCH SHELL                                                         |                            | 1.000      | 26,165                          | 26.165,00               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                             |                            |            |                                 | <b>26.165,00</b>        | <b>0,83%</b>                                        | <b>0,85%</b>                                        |
| <b>ΙΤΑΛΙΑ</b>                                                             |                            |            |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| UNICREDIT SPA                                                             |                            | 1.500      | 13,020                          | 19.530,00               |                                                     |                                                     |
| LUXOTTICA GROUP SPA                                                       |                            | 150        | 135,800                         | 20.370,00               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                             |                            |            |                                 | <b>39.900,00</b>        | <b>1,27%</b>                                        | <b>1,30%</b>                                        |
| <b>Η.Π.Α</b>                                                              |                            |            |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| WALMART INC                                                               |                            | 800        | 105,786                         | 84.628,81               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                             |                            |            |                                 | <b>84.628,81</b>        | <b>2,70%</b>                                        | <b>2,75%</b>                                        |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ</b>              |                            |            |                                 | <b>222.338,31</b>       | <b>7,09%</b>                                        | <b>7,22%</b>                                        |

|                                                                   |                            |                    |                                 |                         | ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ<br>ΣΥΝΟΛΟΥ<br>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ<br>ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ | ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ<br>ΚΑΘΑΡΩΝ<br>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ<br>ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|---------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
|                                                                   | ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ<br>ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ | ΤΕΜΑΧΙΑ            | ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ<br>ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR | ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ<br>EUR |                                                     |                                                     |
| ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ |                            |                    |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| US TREASURY N/B 31/3/2020 2,25 FIXED                              | AAAu                       | 1.200              | 89,144                          | 106.972,97              |                                                     |                                                     |
| US TREASURY N/B 31/10/2024 1,5 FIXED                              | AAAu                       | 2.000              | 88,230                          | 176.459,30              |                                                     |                                                     |
| BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE                        | Caa2                       | 1.000              | 107,628                         | 107.628,00              |                                                     |                                                     |
| ELLAKTOR VALUE PLC 15/12/2024 6,375% FIXED                        | B                          | 1.000              | 103,976                         | 103.976,00              |                                                     |                                                     |
| NATIONAL BK GREECE 8.25% 7/18/29, 18/7/2029, 8,25%,VARIABLE       | CCC-                       | 1.000              | 110,699                         | 110.699,00              |                                                     |                                                     |
| PIRAEUS BANK SA 26/6/2029 9,75% VARIABLE                          | Caa3                       | 1.000              | 107,080                         | 107.080,00              |                                                     |                                                     |
| TITAN GLOBAL FINANCE PLC 16/11/2024 2,375 FIXED                   | BB                         | 1.000              | 103,267                         | 103.267,00              |                                                     |                                                     |
| PIAGGIO & C SPA 30/4/2025 3,625 FIXED                             | BB-                        | 1.000              | 105,326                         | 105.326,00              |                                                     |                                                     |
| DELHI INTERNATIONAL AIRP 3/2/2022 6,125 FIXED                     | Ba2                        | 2.000              | 93,140                          | 186.279,15              |                                                     |                                                     |
| BANCO SANTANDER SA PERPETUAL 5,481 VARIABLE                       | Ba1                        | 1.000              | 101,000                         | 101.000,00              |                                                     |                                                     |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 10/2/2027 3,5 FIXED                      | Baa3                       | 1.000              | 116,755                         | 116.755,00              |                                                     |                                                     |
| ROYAL BANK OF CANADA 30/4/2021 2,3255 FLOATING                    | AA                         | 1.650              | 89,285                          | 147.320,59              |                                                     |                                                     |
| SAUDI ARABIAN OIL CO 16/4/2024 2,875 FIXED                        | A                          | 2.000              | 90,369                          | 180.737,05              |                                                     |                                                     |
| ΣΥΝΟΛΟ                                                            |                            |                    |                                 | 1.653.500,06            | 52,76%                                              | 53,68%                                              |
| ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ                                        |                            |                    |                                 | 1.653.500,06            | 52,76%                                              | 53,68%                                              |
| ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ                            |                            |                    |                                 | 1.875.838,37            | 59,85%                                              | 60,90%                                              |
| ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΚΑΙ ΜΗ ΤΙΤΛΩΝ                         |                            |                    |                                 | 2.773.597,00            | 88,50%                                              | 90,05%                                              |
| II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ                                        |                            |                    |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ                                                  |                            | Μονάδες<br>σε Ξ.Ν. | Τρέχουσα τιμή<br>μονάδας σε EUR |                         |                                                     |                                                     |
| EUR                                                               |                            | 107.202,04         | 1,0000                          | 107.202,04              |                                                     |                                                     |
| USD                                                               |                            | 126.233,21         | 1,1234                          | 112.367,11              |                                                     |                                                     |
| ΣΥΝΟΛΟ                                                            |                            |                    |                                 | 219.569,15              | 7,01%                                               | 7,13%                                               |
| ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ                                           |                            |                    |                                 | 100.820,42              |                                                     |                                                     |
| ΣΥΝΟΛΟ                                                            |                            |                    |                                 | 100.820,42              | 3,22%                                               | 3,27%                                               |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ                                     |                            |                    |                                 | 320.389,57              | 10,22%                                              | 10,40%                                              |
| III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ                                   |                            |                    |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ                                              |                            |                    |                                 | 310,83                  |                                                     |                                                     |
| ΣΥΝΟΛΟ                                                            |                            |                    |                                 | 310,83                  | 0,01%                                               | 0,01%                                               |
| ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ                                                 |                            |                    |                                 | 8,12                    |                                                     |                                                     |
| ΣΥΝΟΛΟ                                                            |                            |                    |                                 | 8,12                    | 0,00%                                               | 0,00%                                               |
| ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ                                                  |                            |                    |                                 | 39.864,20               |                                                     |                                                     |
| ΣΥΝΟΛΟ                                                            |                            |                    |                                 | 39.864,20               | 1,27%                                               | 1,29%                                               |
| ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ                              |                            |                    |                                 | 40.183,15               | 1,28%                                               | 1,30%                                               |
| ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ                                     |                            |                    |                                 | 3.134.169,72            | 100,00%                                             | 101,76%                                             |
| IV. ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ                                            |                            |                    |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ                                              |                            |                    |                                 | 41.134,79               |                                                     |                                                     |
| II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ                                 |                            |                    |                                 | 7.036,67                |                                                     |                                                     |
| III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ                            |                            |                    |                                 | 5.909,18                |                                                     |                                                     |
| ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ                                                |                            |                    |                                 | 54.080,64               | 1,73%                                               | 1,76%                                               |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ                             |                            |                    |                                 | 3.080.089,08            | 98,27%                                              | 100,00%                                             |
| ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ    |                            |                    |                                 |                         |                                                     |                                                     |
|                                                                   |                            | ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ      | ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ                     |                         |                                                     |                                                     |
|                                                                   |                            | ΜΕΡΙΔΙΑ            | ΜΕΡΙΔΙΟΥ                        |                         |                                                     |                                                     |
|                                                                   |                            | 31/12/2019         | 31/12/2019                      |                         |                                                     |                                                     |
| GMM WORLD BALANCED                                                |                            | 471.501,316        | 6,5325                          |                         |                                                     |                                                     |

## 2.1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2019

|                                                                                                             | ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR        |                     |                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                                                             | 31/12/2019          | 31/12/2018          | 31/12/2017          |
| Μεταβιβάσιμοι τίτλοι                                                                                        | 2.663.660,10        | 2.314.570,96        | 2.488.786,31        |
| Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι                                                                                     | 109.936,90          | 95.982,53           | 51.746,85           |
| Καταθέσεις σε τράπεζες                                                                                      | 320.389,57          | 798.104,63          | 327.260,80          |
| Λοιπά περιουσιακά στοιχεία                                                                                  | 40.183,15           | 20.652,69           | 122.158,29          |
| <b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>                                                                        | <b>3.134.169,72</b> | <b>3.229.310,81</b> | <b>2.989.952,25</b> |
| Υποχρεώσεις                                                                                                 | (54.080,64)         | (13.025,68)         | (17.193,28)         |
| <b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>                                                                  | <b>3.080.089,08</b> | <b>3.216.285,13</b> | <b>2.972.758,97</b> |
|                                                                                                             |                     |                     |                     |
| Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία                                                                              | 471.501,3164        | 2.944.826,6000      | 461.384,1510        |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο                                                            | 6,5325              | 1,0922              | 6,4431              |
|                                                                                                             |                     |                     |                     |
| <b>Ανάλυση χαρτοφυλακίου</b>                                                                                |                     |                     |                     |
| 1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών                                | 699.544,54          | 795.305,71          | 1.079.431,31        |
| 2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές                                  |                     |                     |                     |
|                                                                                                             | 1.964.115,56        | 1.519.265,25        | 1.409.355,00        |
| 3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε | -                   | -                   | -                   |
| 4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)                    | 109.936,90          | 95.982,53           | 51.746,85           |
| <b>Σύνολο χαρτοφυλακίου</b>                                                                                 | <b>2.773.597,00</b> | <b>2.410.553,49</b> | <b>2.540.533,16</b> |

## 2.2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2019

|                                                                                    | ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR        |                     |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
|                                                                                    | 01.01.-30.12.2019   | 01.01.-31.12.2018   | 01.01.-31.12.2017 |
| <b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>                                         |                     |                     |                   |
| Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα και τόκοι                                      | 102.053,38          | 80.763,08           | 89.270,25         |
| Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων                                        | 2.859,16            | (56.391,20)         | 220.309,49        |
| Κέρδη/(Ζημιές) από πράξεις σε παράγωγα                                             | -                   | (12.825,12)         | (5.997,23)        |
| Έσοδα/(έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές                                         | 26.831,07           | (35.627,74)         | (77.036,30)       |
| Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης                                                       | (92.748,76)         | (97.238,85)         | (105.403,24)      |
| Αμοιβές και προμήθειες Θεματοφύλακα                                                | (2.782,64)          | (3.225,12)          | (3.513,44)        |
| Αμοιβές υπηρεσιών Αμοιβαίων Κεφαλαίων                                              | (3.505,73)          | (129,19)            | -                 |
| Αμοιβές υπεραπόδοσης                                                               | (32.765,36)         | -                   | -                 |
| Αμοιβές ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών                                                   | (3.481,38)          | (1.447,64)          | (1.507,17)        |
| Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων                                      | (7.130,88)          | (28.293,69)         | (30.929,56)       |
| Λοιπά έξοδα και φόροι                                                              | (21.241,83)         | (23.544,78)         | (27.936,91)       |
| <b>Καθαρό εισόδημα περιόδου</b>                                                    | <b>(31.912,97)</b>  | <b>(177.960,25)</b> | <b>57.255,89</b>  |
|                                                                                    |                     |                     |                   |
| <b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου</b>       |                     |                     |                   |
| Έκδοση νέων μεριδίων                                                               | -                   | 443.573,53          | 570.000,00        |
| Εξαγορές μεριδίων                                                                  | (346.273,97)        | (110.147,95)        | (27.925,00)       |
| Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων                                                    | 241.990,89          | (66.307,92)         | (27.746,56)       |
| <b>Σύνολο περιόδου</b>                                                             | <b>(104.283,08)</b> | <b>267.117,66</b>   | <b>514.328,44</b> |
|                                                                                    |                     |                     |                   |
| <b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12.2019</b> | <b>(136.196,05)</b> | <b>89.157,41</b>    | <b>571.584,33</b> |

## 3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2019

|                                                                   | ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ     | ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ     | ΜΕΤΑΒΟΛΗ %    | ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ        | ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ        | ΜΕΤΑΒΟΛΗ %   |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------------|--------------|
|                                                                   | 31/12/19            | 31/12/2018          |               | 31/12/2019          | 31/12/2018          |              |
| Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών            | 253.842,40          | 92.564,55           | 174,23%       | 215.255,34          | 125.237,34          | 71,88%       |
| Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε Χρηματιστήριο Εξωτερικού         | 222.338,31          | 335.919,59          | -33,81%       | 201.629,93          | 400.991,12          | -49,72%      |
| Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εξωτερικού                            | -                   | 95.982,53           | -100,00%      | -                   | 59.556,52           | -100,00%     |
| Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού                            | 109.936,90          | -                   | -             | 100.000,00          | -                   | -            |
| Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)                               | 310.615,50          | 125.551,40          | 147,40%       | 268.508,50          | 129.629,50          | 107,14%      |
| Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών              | 223.363,83          | 270.839,04          | -17,53%       | 219.252,95          | 270.073,13          | -18,82%      |
| Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά | 1.653.500,06        | 1.489.696,38        | 11,00%        | 1.600.440,00        | 1.499.882,86        | 6,70%        |
| <b>Σύνολο Χαρτοφυλακίου</b>                                       | <b>2.773.597,00</b> | <b>2.410.553,49</b> | <b>15,06%</b> | <b>2.605.086,72</b> | <b>2.485.370,47</b> | <b>4,82%</b> |

|                                                                                                      |  | ΑΡΙΘΜΟΣ             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|---------------------|
|                                                                                                      |  | ΜΕΡΙΔΙΩΝ            |
| <b>I. Κατάσταση εισροών - εκροών μεριδίων</b>                                                        |  |                     |
| Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2018                                                                 |  | 527.915,430         |
| ΠΛΕΟΝ: Διαθέσεις μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019                                                      |  | -                   |
| ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019                                                       |  | (56.414,114)        |
| <b>Σύνολο μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2019</b>                                                  |  | <b>471.501,316</b>  |
|                                                                                                      |  |                     |
| <b>II. Κεφάλαια Μεριδιούχων</b>                                                                      |  | <b>ΑΞΙΑ ΣΕ EUR</b>  |
| Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2018                                                           |  | 3.469.060,82        |
| ΠΛΕΟΝ: Αξία διαθέσιμων μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019                                                |  | -                   |
| ΜΕΙΟΝ: Αξία εξαγορών μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019                                                  |  | (346.273,97)        |
| Κέρδη/Ζημιές προηγούμενης χρήσεως κεφαλαιοποιηθέντα                                                  |  | (177.960,25)        |
| <b>Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2019</b>                                                    |  | <b>2.944.826,60</b> |
|                                                                                                      |  |                     |
| <b>III. Αποτελέσματα</b>                                                                             |  |                     |
| <b>A. Πρόσοδοι</b>                                                                                   |  |                     |
| Έσοδα χρεογράφων                                                                                     |  | 14.808,71           |
| Τόκοι                                                                                                |  | 87.244,67           |
| <b>Σύνολο</b>                                                                                        |  | <b>102.053,38</b>   |
|                                                                                                      |  |                     |
| <b>B. Έσοδα κεφαλαίου</b>                                                                            |  |                     |
| Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων                                                                   |  | 104.599,67          |
| ΜΕΙΟΝ: Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων                                                           |  | (101.740,51)        |
| <b>Σύνολο</b>                                                                                        |  | <b>2.859,16</b>     |
|                                                                                                      |  |                     |
| <b>Γ. Αποτελέσματα από συναλλαγματικές διαφορές</b>                                                  |  |                     |
| Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές                                                                   |  | 31.639,46           |
| ΜΕΙΟΝ: Ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές                                                           |  | (4.808,39)          |
| <b>Σύνολο</b>                                                                                        |  | <b>26.831,07</b>    |
|                                                                                                      |  |                     |
| <b>Σύνολο εσόδων (Α+Β+Γ)</b>                                                                         |  | <b>131.743,61</b>   |
|                                                                                                      |  |                     |
| <b>ΜΕΙΟΝ: Έξοδα</b>                                                                                  |  |                     |
| Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης                                                                         |  | 92.748,76           |
| Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα                                                                  |  | 2.782,64            |
| Αμοιβές υπηρεσιών Α/Κ                                                                                |  | 3.505,73            |
| Αμοιβές υπεραπόδοσης                                                                                 |  | 32.765,36           |
| Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών                                                                      |  | 3.481,38            |
| Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού                                             |  | 7.130,88            |
| Φόροι - τέλη                                                                                         |  | 16.724,38           |
| Λοιπά έξοδα                                                                                          |  | 4.517,45            |
| <b>Σύνολο εξόδων</b>                                                                                 |  | <b>163.656,58</b>   |
|                                                                                                      |  |                     |
| <b>Καθαρά αποτελέσματα κέρδη/(ζημιές) περιόδου</b>                                                   |  | <b>(31.912,97)</b>  |
|                                                                                                      |  |                     |
| <b>IV. Ανατίμηση / Υποτίμηση επενδύσεων</b>                                                          |  | <b>ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ</b> |
| Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών                                 |  | 253.842,40          |
| ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών                            |  | 215.255,34          |
| <b>Ανατίμηση επενδύσεων επί μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b>                          |  | <b>38.587,06</b>    |
|                                                                                                      |  |                     |
| Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού                              |  | 222.338,31          |
| ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού                         |  | 201.629,93          |
| <b>Ανατίμηση επενδύσεων επί μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού</b>            |  | <b>20.708,38</b>    |
|                                                                                                      |  |                     |
| Τρέχουσα αξία μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων εσωτερικού                                                |  | 109.936,90          |
| ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού                                                    |  | 100.000,00          |
| <b>Ανατίμηση επενδύσεων επί μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων εσωτερικού</b>                              |  | <b>9.936,90</b>     |
|                                                                                                      |  |                     |
| Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)                                                   |  | 310.615,50          |
| ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)                                              |  | 268.508,50          |
| <b>Ανατίμηση επενδύσεων επί Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)</b>                                 |  | <b>42.107,00</b>    |
|                                                                                                      |  |                     |
| Τρέχουσα αξία Ομολογιακών δανείων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών                                |  | 223.363,83          |
| ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολογιακών δανείων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών                           |  | 219.252,95          |
| <b>Ανατίμηση επενδύσεων επί Ομολογιακών δανείων εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b>   |  | <b>4.110,88</b>     |
|                                                                                                      |  |                     |
| Τρέχουσα αξία Ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά                   |  | 1.653.500,06        |
| ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά              |  | 1.600.440,00        |
| <b>Ανατίμηση επενδύσεων επί Ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά</b> |  | <b>53.060,06</b>    |
|                                                                                                      |  |                     |
| Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων                                                                       |  | 112.367,11          |
| ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων                                                                  |  | 113.701,94          |
| <b>Υποτίμηση αξίας ξένων νομισμάτων</b>                                                              |  | <b>(1.334,83)</b>   |
|                                                                                                      |  |                     |
| <b>Σύνολο ανατίμησης επενδύσεων</b>                                                                  |  | <b>167.175,45</b>   |
|                                                                                                      |  |                     |
| <b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων ( II+III+IV)</b>                                              |  | <b>3.080.089,08</b> |

## 5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

|                                         |                    |
|-----------------------------------------|--------------------|
| Ζημιές περιόδου 01/01/2019 - 31/12/2019 | (31.912,97)        |
| Σε μείωση του κεφαλαίου των μεριδιούχων | <b>(31.912,97)</b> |

## 6. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

|                                     | 2019         | 2018         | 2017         |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων | 3.080.089,08 | 3.216.285,13 | 2.972.758,97 |
| Καθαρή τιμή μεριδίου                | 6,5325       | 6,0924       | 6,4431       |

## 7. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2019

|                    |         |
|--------------------|---------|
| GMM WORLD BALANCED | 0,1737% |
|--------------------|---------|

- Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την Ετήσια 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 Αμοιβαίο Κεφάλαιο με την ονομασία «ΒΕΤΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» συστάθηκε την 06.11.1994 (απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 27/06.11.1994 {ΦΕΚ Β/958/22.12.1994}). Με την 455/19.07.2007 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το Α.Κ. άλλαξε ονομασία σε ΒΕΤΑ ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ και στη συνέχεια με την απόφαση με αριθμό 487/08.08.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς άλλαξε εκ νέου η ονομασία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από «ΒΕΤΑ ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» σε «ΒΕΤΑ GLOBAL ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ». Με την απόφαση με αριθμό 197/24.02.2014 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τροποποιήθηκε εκ νέου η ονομασία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε «GMM WORLD BALANCED FUND. Με την υπ' αριθμό 5/832/30.11.2018 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «GMM WORLD BALANCED FUND» ανέλαβε από την 14/12/2018 η ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ. Το ενεργητικό του Α.Κ. διαφείταται σε μερίδια. Τα μερίδια είναι μεταξύ τους ίσης αξίας και παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους.
- Η απόδοση των μεριδίων για την περίοδο 01/01/2019-31/12/2019 ήταν 7,22%. Κατά το ίδιο χρονικό διάστημα η απόδοση του συνθετικού Δείκτη Αναφοράς του Α.Κ. (50% Bloomberg Barclays EuroAgg Total Return Unhedged EUR, 50% Dow Jones Global Titans) έφθασε στο 17,61%. Το Α.Κ. διατήρησε κατά το 2019 υψηλές θέσεις σε επιλεγμένα Ομολογιακά Δάνεια (εταίρικά ομόλογα) κυρίως εταιρειών εισηγμένων σε αγορές του εξωτερικού, σε κρατικά ομόλογα και σε εισηγμένες μετοχές εξωτερικού. Η γεωγραφική κατανομή των επενδύσεων επικεντρώθηκε κυρίως στην Ευρώπη (μ.ο. 65%) και στις αγορές της Βόρειας Αμερικής (μ.ο. 20%) με επενδύσεις κυρίως σε Ευρώ και δευτερευόντως σε Δολάρια Η.Π.Α.
- Με το Ν. 4624/2019 καταργήθηκαν από την 01/09/2019 τα μέτρα επιβολής περιορισμού στη διακίνηση κεφαλαίων που όριζε η Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18/07/2015 (capital controls). Οι περιορισμοί αυτοί που βρισκόταν σε ισχύ και κατά το πρώτο οκτάμηνο του έτους 2019, περιορίσαν κατά το προαναφερμένο διάστημα τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.
- Ορισμένα κονδύλια των συγκριτικών περιόδων παρουσιάζονται σε μεγαλύτερη ανάλυση από αυτή που δημοσιεύτηκαν κατά το παρελθόν προκειμένου να προσαρμοστούν στη μορφή των εκθέσεων της νέας εταιρείας διαχείρισης.
- Οι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών μετοχές αποτιμήθηκαν στις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2019.
- Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους με βάση τις δημοσιευμένες τιμές ζήτησης της 31/12/2019 από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Τα εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών Ομολογιακά Δάνεια (εταίρικά ομόλογα) αποτιμήθηκαν στις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2019.
- Τα Ομολογιακά Δάνεια (εταίρικά ομόλογα) που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές του εξωτερικού αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους με βάση τις δημοσιευμένες τιμές ζήτησης της 31/12/2019 από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Οι εισηγμένες μετοχές στα χρηματιστήρια εξωτερικού αποτιμήθηκαν στις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2019.
- Τα μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εσωτερικού αποτιμήθηκαν στην τιμή εξαγοράς τους της 31/12/2019.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε ΕΥΡΩ έγινε με βάση τις τιμές του Δελτίου Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2019.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν με βάση δημοσιευμένες τιμές, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2019 σε Ευρώ 2.773.597,00. Δεν πραγματοποιήθηκε επιμέτρηση εύλογων αξιών βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων/εισαρών που έχουν ή όχι παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.
- Οι δουλευμένοι τόκοι των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και των Ομολογιακών Δανείων (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους), καθώς και οι δουλευμένοι τόκοι των τραπεζικών καταθέσεων έως την 31/12/2019 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) και των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού λήφθηκε από τον διεθνή αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Fitch, εκτός ορισμένων για τα οποία ο εν λόγω Οίκος δεν είχε σχετική διαβάθμιση, οπότε χρησιμοποιήθηκε η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνών αναγνωρισμένων Οίκων Moody's ή Standard & Poor's.
- Η Διαχειρίστρια Εταιρεία χρησιμοποιεί για τον υπολογισμό της συνολικής Έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε κίνδυνο την μεθοδολογία υπολογισμού της Σχετικής Δυνητικής Ζημιάς (Relative VaR). Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου είναι τα εξής:
  - Χαρτοφυλάκιο Αναφοράς (X.A.): 50% Bloomberg Barclays EuroAgg TR Unhedged EUR+50% Dow Jones Global Titans
  - Εσωτερικό όριο VaR (%) επί του Χαρτοφυλακίου Αναφοράς (X.A.): 200% του VaR του X.A.
  - Χαμηλότερη τιμή Relative VaR: 34%
  - Υψηλότερη τιμή Relative VaR: 58%
  - Μέση τιμή Relative VaR: 43%
  - Διάστημα εμπιστοσύνης (conf. level): 99%
  - Περίοδος διακράτησης (holding period): 1 ημέρα
  - Περίοδος παρατηρήσεων (observation period): 1 έτος (250 παρατηρήσεις)
- Κατά την περίοδο 01/01/2019 – 31/12/2019, δεν έγινε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, κατά συνέπεια το επίπεδο μόχλευσης του Α.Κ. είναι μηδενικό..
- 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.
- Στην περίοδο 01/01/2019 – 31/12/2019, η εταιρεία διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδότριες εταιρείες των μετοχών του χαρτοφυλακίου του Α/Κ στις οποίες είχε αξιολογή συμμετοχή και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου.
- Το συνολικό ύψος των ετήσιων ακαθάριστων σταθερών αποδοχών οικονομικού έτους 2019, συμπεριλαμβανομένων και των εργοδοτικών εισφορών, που κατέβαλε η Διαχειρίστρια Εταιρεία στο προσωπικό της ανήλθε σε Ευρώ 202.490,03 και ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων διαμορφώθηκε σε 10 άτομα. Η Εταιρεία δεν κατέβαλε το οικονομικό έτος 2019 μεταβλητές αποδοχές. Όλα τα ποσά που καταβλήθηκαν αφορούν την Διαχειρίστρια Εταιρεία των αμοιβαίων κεφαλαίων και κανένα ποσό αποδοχών δεν καταβλήθηκε από τα υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια. Η Ανάλυση των αποδοχών κατά κατηγορία προσωπικού έχει ως εξής:
  - Εκτελεστικά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου: Ευρώ 62.180,82 - 2 άτομα.
  - Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη : Ευρώ 63.234,70 - 2 άτομα.
  - Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα Ελέγχου : Ευρώ 13.173,94 - 1 άτομο.
  - Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους : Ευρώ 56.856,39 - 2 άτομα.
  - Υποστηρικτικές λειτουργίες : Ευρώ 7.044,18 - 3 άτομα.
- Η εξάπλωση του νέου κορωνοϊού SARS-CoV-2 σε παγκόσμιο επίπεδο (πανδημία COVID-19) και η επιβολή αυστηρών μέτρων αποτροπής της διασποράς του οδήγησαν σε σημαντικό περιορισμό της οικονομικής δραστηριότητας κατά το 1ο τετράμηνο του 2020. Υπό αυτές τις συνθήκες οι διεθνείς οργανισμοί έχουν αναθεωρήσει προς τα κάτω τις προβλέψεις τους για την ανάπτυξη των οικονομιών το 2020 με τις επιπτώσεις να μην μπορούν να εκτιμηθούν πλήρως από τα διαθέσιμα στοιχεία και με δεδομένη την αυξανόμενη αβεβαιότητα για την εξέλιξη και τη διάρκεια του φαινομένου. Στη χώρα μας, η πανδημία εκτιμάται ότι θα ανακόψει την ανάπτυξη της Ελληνικής οικονομίας το τρέχον έτος καθώς αναμένεται συρρίκνωση του Α.Ε.Π. με προσδοκία όμως για σημαντική αντιστροφή της τάσης το 2021. Η επίπτωση στη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων αναμένεται να είναι ανάλογη με αυτήν στο ευρύτερο οικονομικό περιβάλλον. Μέσα σε ένα τέτοιο περιβάλλον, με προτεραιότητα την προστασία των επενδυτών μας και του προσωπικού, όπου η αβεβαιότητα και η μεταβλητότητα των τιμών παραμένει υψηλή και η πρόβλεψη για το μέλλον θεωρείται επισφαλής, έχουμε θέσει σε εφαρμογή το σχέδιο Επιχειρησιακής Συνέχειας, που έχει εκπονηθεί για παρόμοιες καταστάσεις και παρακολουθούμε καθημερινά τις δυσμενείς συστημικές οικονομικές επιπτώσεις και όπου και όταν κριθεί απαραίτητο προβαίνουμε σε κατάλληλες ενέργειες.

Αθήνα, 29 Απριλίου 2020

**Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**  
Τράπεζα Eurobank Α.Ε.

**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ**  
ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΑΥΓΕΡΗΣ      ΑΝΤΩΝΙΟΣ ΜΑΚΡΟΔΗΜΗΤΡΗΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΠΟΥΛΟΣ      ΑΓΓΕΛΟΣ ΠΟΛΙΤΗΣ



## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «**ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**GMM WORLD BALANCED FUND**».

### Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «GMM WORLD BALANCED FUND».

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2019, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «**ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**» η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

#### Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, καθόλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές.

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

#### Έμφαση θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

#### Ευθύνες της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως

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

### **Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως**

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχειρίσεως στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχειρίσεως.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

**Αθήνα, 29 Απριλίου 2020**

**Μιχαήλ Ιωαν. Τσιάβος**  
**Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής**  
**Α.Μ. ΣΟΕΛ 14971**  
**ΣΟΛ Α.Ε.**  
**Μέλος Δικτύου Crowe Global**  
**Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα**  
**Α.Μ. ΣΟΕΛ 125**

**ΤΗΤΙΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ**

ΑΠ. ΕΚ 48/28-1-1998 ΦΕΚ 134/Β/18-2-1998

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2019 (Περίοδος 01/01/2019-31/12/2019)**

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

**1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

|                                                                    | <u>ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ</u><br><u>ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ</u> | <u>ΤΕΜΑΧΙΑ</u> | <u>ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ</u><br><u>ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR</u> | <u>ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ</u><br><u>EUR</u> | <u>ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ</u><br><u>ΣΥΝΟΛΟΥ</u><br><u>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ</u><br><u>ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</u> | <u>ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ</u><br><u>ΚΑΘΑΡΩΝ</u><br><u>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ</u><br><u>ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</u> |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| <b>I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>                          |                                          |                |                                               |                                       |                                                                                 |                                                                                 |
| <b>ΟΜΟΛΟΓΑ</b>                                                     |                                          |                |                                               |                                       |                                                                                 |                                                                                 |
| <b>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)</b>                         |                                          |                |                                               |                                       |                                                                                 |                                                                                 |
| FXD-240224-12Y-3.00                                                | BB-                                      | 200            | 112,736                                       | 22.547,20                             |                                                                                 |                                                                                 |
| FXD-010822-05Y-4.375                                               | BB-                                      | 400            | 110,800                                       | 44.320,00                             |                                                                                 |                                                                                 |
| FXD-300123-05Y-3.50                                                | BB-                                      | 400            | 109,846                                       | 43.938,40                             |                                                                                 |                                                                                 |
| FXD-300128-10Y-3.75                                                | BB-                                      | 200            | 118,416                                       | 23.683,20                             |                                                                                 |                                                                                 |
| FXD-150225-07Y-3.375                                               | BB-                                      | 200            | 113,740                                       | 22.748,00                             |                                                                                 |                                                                                 |
| FXD-020424-05Y-3.45                                                | BB-                                      | 400            | 112,522                                       | 45.008,80                             |                                                                                 |                                                                                 |
| FXD-120329-10Y-3.875                                               | BB-                                      | 100            | 120,918                                       | 12.091,80                             |                                                                                 |                                                                                 |
| FXD-230726-07Y-1.875                                               | BB-                                      | 100            | 105,924                                       | 10.592,40                             |                                                                                 |                                                                                 |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                      |                                          |                |                                               | <b>224.929,80</b>                     | <b>42,48%</b>                                                                   | <b>42,69%</b>                                                                   |
| <b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>        |                                          |                |                                               |                                       |                                                                                 |                                                                                 |
| ΑΤΤΙΣ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (Μη μετατρέψιμο), 26/7/2024, 3,4, FIXED      | -                                        | 400            | 100,000                                       | 40.000,00                             |                                                                                 |                                                                                 |
| ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε.Χ. (Μη μετατρέψιμο), 22/10/2026, 2,6, FIXED | -                                        | 180            | 101,500                                       | 18.269,91                             |                                                                                 |                                                                                 |
| ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο), 4/4/2025, 3,95, FIXED             | -                                        | 300            | 105,499                                       | 31.649,70                             |                                                                                 |                                                                                 |
| ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο), 12/3/2026, 3,6, FIXED     | -                                        | 100            | 105,950                                       | 10.595,00                             |                                                                                 |                                                                                 |
| CORAL Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο), 11/5/2023, 3, FIXED                   | -                                        | 300            | 103,500                                       | 31.050,00                             |                                                                                 |                                                                                 |
| HOUSEMARKET SA 4/10/2021 5 FIXED                                   | -                                        | 200            | 105,000                                       | 21.000,00                             |                                                                                 |                                                                                 |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                      |                                          |                |                                               | <b>152.564,61</b>                     | <b>28,81%</b>                                                                   | <b>28,96%</b>                                                                   |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>                      |                                          |                |                                               | <b>377.494,41</b>                     | <b>71,29%</b>                                                                   | <b>71,65%</b>                                                                   |
| <b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ</b>                          |                                          |                |                                               | <b>377.494,41</b>                     | <b>71,29%</b>                                                                   | <b>71,65%</b>                                                                   |
| <b>II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>                                  |                                          |                |                                               |                                       |                                                                                 |                                                                                 |
| ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ (EUR)                                             |                                          |                |                                               | 49.483,89                             |                                                                                 |                                                                                 |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                      |                                          |                |                                               | <b>49.483,89</b>                      | <b>9,34%</b>                                                                    | <b>9,39%</b>                                                                    |
| <b>ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ</b>                                     |                                          |                |                                               |                                       |                                                                                 |                                                                                 |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                      |                                          |                |                                               | <b>95.761,34</b>                      | <b>18,08%</b>                                                                   | <b>18,18%</b>                                                                   |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>                               |                                          |                |                                               | <b>145.245,23</b>                     | <b>27,43%</b>                                                                   | <b>27,57%</b>                                                                   |
| <b>III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                             |                                          |                |                                               |                                       |                                                                                 |                                                                                 |
| ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ                                                   |                                          |                |                                               | 6.802,35                              |                                                                                 |                                                                                 |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>                        |                                          |                |                                               | <b>6.802,35</b>                       | <b>1,28%</b>                                                                    | <b>1,29%</b>                                                                    |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>                               |                                          |                |                                               | <b>529.541,99</b>                     | <b>100,00%</b>                                                                  | <b>100,51%</b>                                                                  |
| <b>ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                          |                                          |                |                                               |                                       |                                                                                 |                                                                                 |
| I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ                                               |                                          |                |                                               | 285,18                                |                                                                                 |                                                                                 |
| II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ                                  |                                          |                |                                               | 822,56                                |                                                                                 |                                                                                 |
| III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ                             |                                          |                |                                               | 1.576,02                              |                                                                                 |                                                                                 |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>                                          |                                          |                |                                               | <b>2.683,76</b>                       | <b>0,51%</b>                                                                    | <b>0,51%</b>                                                                    |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>                       |                                          |                |                                               | <b>526.858,23</b>                     | <b>99,49%</b>                                                                   | <b>100,00%</b>                                                                  |

**ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ**

|                              | <u>ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ</u><br><u>ΜΕΡΙΔΙΑ</u><br><u>31/12/2019</u> | <u>ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ</u><br><u>ΜΕΡΙΔΙΟΥ</u><br><u>31/12/2019</u> |
|------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| ΤΗΤΙΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ | 70.770,890                                                  | 7,4446                                                     |

## 2.1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

|                                                                                                                                                            | ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR      |                   |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                                                                                            | 31/12/2019        | 31/12/2018        | 31/12/2017        |
| Μεταβιβάσιμοι τίτλοι                                                                                                                                       | 377.494,41        | 386.283,66        | 195.480,70        |
| Καταθέσεις σε τράπεζες                                                                                                                                     | 145.245,23        | 477.259,04        | 680.279,99        |
| Λοιπά περιουσιακά στοιχεία                                                                                                                                 | 6.802,35          | 380,07            | 3.158,74          |
| <b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>                                                                                                                       | <b>529.541,99</b> | <b>863.922,77</b> | <b>878.919,43</b> |
| Υποχρεώσεις                                                                                                                                                | (2.683,76)        | (670,01)          | (1.316,78)        |
| <b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>                                                                                                                 | <b>526.858,23</b> | <b>863.252,76</b> | <b>877.602,65</b> |
|                                                                                                                                                            |                   |                   |                   |
| Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία                                                                                                                             | 70.770,890        | 119.236,962       | 121.399,735       |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο                                                                                                           | 7,4446            | 7,2398            | 7,2290            |
|                                                                                                                                                            |                   |                   |                   |
| <b>Ανάλυση χαρτοφυλακίου</b>                                                                                                                               |                   |                   |                   |
| 1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών                                                                               | 152.564,61        | 386.283,66        | 195.480,70        |
| 2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές                                                                                 | 224.929,80        |                   |                   |
| 3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά | -                 | -                 | -                 |
| 4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και                                                                       | -                 | -                 | -                 |
| <b>Σύνολο χαρτοφυλακίου</b>                                                                                                                                | <b>377.494,41</b> | <b>386.283,66</b> | <b>195.480,70</b> |

## 2.2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2019

|                                                                                  | ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR        |                    |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|-------------------|
|                                                                                  | 01.01.-31.12.2019   | 01.01.-31.12.2018  | 01.01.-31.12.2017 |
| <b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων</b>                                                |                     |                    |                   |
| Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα και τόκοι                                    | 9.036,78            | 9.674,60           | 9.995,46          |
| Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων                                      | 4.282,55            | 3.233,13           | 1.049,74          |
| Έσοδα/(έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές                                       | -                   | -                  | -                 |
| Λοιπά έσοδα                                                                      | -                   | -                  | -                 |
| Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης                                                     | 1.144,48            | (20,26)            | -                 |
| Αμοιβές και προμήθειες Θεματοφύλακα                                              | (2.726,81)          | (4.318,22)         | (2.736,81)        |
| Αμοιβές υπηρεσιών Αμοιβαίων Κεφαλαίων                                            | (272,58)            | (431,81)           | (273,67)          |
| Αμοιβές ελέγχου Ορκωτών ελεγκτών                                                 | (640,41)            | (7,68)             | -                 |
| Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων                                    | (755,57)            | (1.188,20)         | (970,55)          |
|                                                                                  | (489,31)            | -                  | -                 |
| Λοιπά έξοδα και φόροι                                                            | (2.598,02)          | (3.644,03)         | (3.787,70)        |
| <b>Καθαρό εισόδημα περιόδου</b>                                                  | <b>6.981,11</b>     | <b>3.297,53</b>    | <b>3.276,47</b>   |
| <b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου</b>     |                     |                    |                   |
| Έκδοση νέων μεριδίων                                                             | 1.293,47            | 1.285,97           | 584.788,60        |
| Εξαγορές μεριδίων                                                                | (351.956,61)        | (16.916,45)        | (256.363,51)      |
| Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων                                                  | 7.287,50            | (2.016,94)         | 3.119,98          |
| <b>Σύνολο περιόδου</b>                                                           | <b>(343.375,64)</b> | <b>(17.647,42)</b> | <b>331.545,07</b> |
| <b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01-31.12.2019</b> | <b>(336.394,53)</b> | <b>(14.349,89)</b> | <b>334.821,54</b> |

## 3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2019

|                                                                   | ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ   | ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ   | ΜΕΤΑΒΟΛΗ %    | ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ      | ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ      | ΜΕΤΑΒΟΛΗ %    |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|---------------|
|                                                                   | 31/12/2019        | 31/12/2018        |               | 31/12/2019        | 31/12/2018        |               |
| Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)                               | 224.929,80        | 299.136,50        | -24,81%       | 215.639,00        | 298.630,50        | -27,79%       |
| Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών              | 152.564,61        | -                 | -             | 152.222,15        | -                 | -             |
| Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά | -                 | 87.147,16         | -100,00%      | -                 | 85.307,40         | -100,00%      |
| <b>Σύνολο Χαρτοφυλακίου</b>                                       | <b>377.494,41</b> | <b>386.283,66</b> | <b>-2,28%</b> | <b>367.861,15</b> | <b>383.937,90</b> | <b>-4,19%</b> |

|                                                                                         | ΑΡΙΘΜΟΣ<br>ΜΕΡΙΔΙΩΝ |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>I. Κατάσταση εισροών - εκρμών μεριδίων</b>                                           |                     |
| Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2018                                                    | 119.236,962         |
| <b>ΠΛΕΟΝ:</b> Διαθέσεις μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019                                  | 176,218             |
| <b>ΜΕΙΟΝ:</b> Εξαγορές μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019                                   | (48.642,289)        |
| <b>Σύνολο μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2019</b>                                     | <b>70.770,890</b>   |
| <b>II. Κεφάλαια Μεριδιούχων</b>                                                         | <b>ΑΞΙΑ ΣΕ EUR</b>  |
| Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2018                                              | 857.609,47          |
| <b>ΠΛΕΟΝ:</b> Αξία διαθέσεων μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019                             | 1.293,47            |
| <b>ΜΕΙΟΝ:</b> Αξία εξαγορών μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019                              | (351.956,61)        |
| Κέρδη/Ζημιές προηγούμενης χρήσεως κεφαλαιοποιηθέντα                                     | 3.297,53            |
| <b>Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2019</b>                                       | <b>510.243,86</b>   |
| <b>III. Αποτελέσματα</b>                                                                |                     |
| <b>A. Πρόσοδοι</b>                                                                      |                     |
| Τόκοι                                                                                   | 9.036,78            |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                                           | <b>9.036,78</b>     |
| <b>B. Έσοδα κεφαλαίου</b>                                                               |                     |
| Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων                                                      | 4.552,55            |
| <b>ΜΕΙΟΝ:</b> Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων                                       | (270,00)            |
| <b>Σύνολο</b>                                                                           | <b>4.282,55</b>     |
| <b>Γ. Αποτελέσματα από συναλλαγματικές διαφορές</b>                                     |                     |
| Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές                                                      | 1.828,75            |
| <b>ΜΕΙΟΝ:</b> Ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές                                       | (684,27)            |
| <b>Σύνολο</b>                                                                           | <b>1.144,48</b>     |
| <b>Σύνολο εσόδων (A+B+Γ)</b>                                                            | <b>14.463,81</b>    |
| <b>ΜΕΙΟΝ: Έξοδα</b>                                                                     |                     |
| Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης                                                            | 2.726,81            |
| Αμοιβές και προμήθειες Θεματοφύλακα                                                     | 272,58              |
| Αμοιβές υπηρεσιών Αμοιβαίων Κεφαλαίων                                                   | 640,41              |
| Αμοιβή ελέγχου Ορκωτών ελεγκτών                                                         | 755,57              |
| Φόροι, τέλη                                                                             | 489,31              |
| Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων                                           | 1.396,92            |
| Λοιπά έξοδα                                                                             | 1.201,10            |
| <b>Σύνολο εξόδων</b>                                                                    | <b>7.482,70</b>     |
| <b>Καθαρά αποτελέσματα κέρδη/(ζημιές) περιόδου</b>                                      | <b>6.981,11</b>     |
| <b>IV. Ανατίμηση / Υποτίμηση επενδύσεων</b>                                             |                     |
| Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)                                      | 224.929,80          |
| <b>ΜΕΙΟΝ:</b> Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)                          | 215.639,00          |
| <b>Ανατίμηση επενδύσεων επί Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)</b>                    | <b>9.290,80</b>     |
| Τρέχουσα αξία Ομολογιακών δάνειων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών                   | 152.564,61          |
| <b>ΜΕΙΟΝ:</b> Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών       | 152.222,15          |
| <b>Ανατίμηση επενδύσεων επί ομολογιακών δανείων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b> | <b>342,46</b>       |
| <b>Σύνολο ανατίμησης επενδύσεων</b>                                                     | <b>9.633,26</b>     |
| <b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων ( II+III+IV)</b>                                 | <b>526.858,23</b>   |

## 5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

|                                                |                 |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Κέρδη περιόδου 01/01/2019 - 31/12/2019         | 6.981,11        |
| <b>Σε αύξηση του κεφαλαίου των μεριδιούχων</b> | <b>6.981,11</b> |

## 6. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

|                                     | 2019       | 2018       | 2017       |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων | 526.858,23 | 863.252,76 | 877.602,65 |
| Καθαρή τιμή μεριδίου                | 7,4446     | 7,2398     | 7,2290     |

## 7. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2019

|                               |         |
|-------------------------------|---------|
| THETIS ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ | 0,0851% |
|-------------------------------|---------|

- Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την Ετήσια 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 Αμοιβαίο Κεφάλαιο συστάθηκε το έτος 1998 (Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμό 48/28.1.1998 - ΦΕΚ 134/Β/18.2.1998) με την επωνυμία «INTERNATIONAL ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ». Με την υπ' αριθμό 47/25.1.2005 (ΦΕΚ 122/Β/2.2.2005) απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μετονομάστηκε σε «INTERNATIONAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» και στη συνέχεια με την υπ' αριθμό 110/11.7.2011 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τροποποιήθηκε εκ νέου η επωνυμία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε «INTERNATIONAL ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ». Με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 257/29.6.2016 τροποποιήθηκε ο Κανονισμός του με αλλαγή της επωνυμίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε «THETIS ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ». Με την υπ' αριθμό 15/834/20.12.2018 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς η διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «THETIS ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ» ανέλαβε από την 28/12/2018 η ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ. Με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 313/20.03.2019 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μετονομάστηκε σε «THETIS ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ» και ταυτόχρονα μετατράπηκε η Επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από Α/Κ Διαχείρισης Διαθεσίμων σε Ομολογιακό Α/Κ. Το ενεργητικό του Α.Κ. διαιρείται σε μερίδια. Τα μερίδια είναι μεταξύ τους ίσης αξίας και παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους.
- Η απόδοση των μεριδίων για την περίοδο 01/01/2019-31/12/2019 ήταν 2,83%. Από την 21/03/2019, ημερομηνία αλλαγής επενδυτικού σκοπού του Α.Κ., ο Δείκτης Αναφοράς του Α.Κ. ορίστηκε ο σύνθετος δείκτης 60% Bloomberg Barclays Government 1-5 έτη, 40% Euribor 6 μηνών σε αντικατάσταση του έως τότε Δ.Α. Euribor 6 μηνών. Σωρευτικά, για το έτος 2019, η απόδοση των Δ.Α. έφτασε στο 4,46%. Το Α.Κ. ήταν επενδυμένο κυρίως σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου χαμηλής διάρκειας και σε επιλεγμένα Ομολογιακά δάνεια (εταιρικά ομόλογα) εταιρειών εισηγμένων στο Χ.Α. ενώ διατηρούσε ικανοποιητικές θέσεις σε Ε.Γ.Ε.Δ. και σε προθεσμιακές καταθέσεις.
- Με το Ν.4624/2019 καταργήθηκαν από την 01/09/2019 τα μέτρα επιβολής περιορισμού στη διακίνηση κεφαλαίων που όριζε η Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18/07/2015 (capital controls). Οι περιορισμοί αυτοί που βρίσκονταν σε ισχύ και κατά το πρώτο οκτάμηνο του έτους 2019, περιόρισαν κατά το προαναφερόμενο διάστημα τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.
- Ορισμένα κονδύλια των συγκριτικών περιόδων παρουσιάζονται σε μεγαλύτερη ανάλυση από αυτή που δημοσιεύτηκαν κατά το παρελθόν προκειμένου να προσαρμοστούν στη μορφή των εκθέσεων της νέας εταιρείας διαχείρισης.
- Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους με βάση τις δημοσιευμένες τιμές ζήτησης της 31/12/2019, από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Τα εισήγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών Ομολογιακά Δάνεια (εταιρικά ομόλογα) αποτιμήθηκαν στις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2019.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών ανερχόταν στις 31/12/2019 σε Ευρώ 377.494,41. Δεν πραγματοποιήθηκε επιμέτρηση εύλογων αξιών βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων/εισορών που έχουν ή όχι παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.
- Οι δουλευμένοι τόκοι των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και των Ομολογιακών Δανείων (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους), καθώς και οι δουλευμένοι τόκοι των τραπεζικών καταθέσεων έως την 31/12/2019 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.), λήφθηκε από το διεθνή αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Fitch, εκτός ορισμένων για τα οποία ο εν λόγω Οίκος δεν είχε σχετική διαβάθμιση, οπότε χρησιμοποιήθηκε η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνών αναγνωρισμένων Οίκων Moodys ή Standard & Poor's.
- Η Διαχειρίστρια Εταιρεία χρησιμοποιεί για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε κίνδυνο την μεθοδολογία υπολογισμού της Σχετικής Δυνητικής Ζημιάς (Relative VaR). Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου είναι τα εξής:
  - Χαρτοφυλάκιο Αναφοράς (Χ.Α.): 60% Bloomberg Barclays GVT 1-5Y+40% Euribor 6m
  - Εσωτερικό όριο VaR (%) επί του Χαρτοφυλακίου Αναφοράς (Χ.Α.): 200% του VaR του Χ.Α.
  - Χαμηλότερη τιμή Relative VaR: 13%
  - Υψηλότερη τιμή Relative VaR: 81%
  - Μέση τιμή Relative VaR: 39%
  - Διάστημα εμπιστοσύνης (conf. level): 99%
  - Περίοδος διακράτησης (holding period): 1 ημέρα
  - Περίοδος παρατηρήσεων (observation period): 1 έτος (250 παρατηρήσεις)
- Κατά την περίοδο 01/01/2019 – 31/12/2019, δεν έγινε χρήση παράγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, κατά συνέπεια το επίπεδο μόχλευσης του Α.Κ. είναι μηδενικό. .
- 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 συνολικό ύψος των ετήσιων ακαθάριστων σταθερών αποδοχών οικονομικού έτους 2019, συμπεριλαμβανομένων και των εργοδοτικών εισφορών, που κατέβαλε η Διαχειρίστρια Εταιρεία στο προσωπικό της ανήλθε σε Ευρώ 202.490,03 και ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων διαμορφώθηκε σε 10 άτομα. Η Εταιρεία δεν κατέβαλε το οικονομικό έτος 2019 μεταβλητές αποδοχές. Όλα τα ποσά που καταβλήθηκαν αφορούν την Διαχειρίστρια Εταιρεία των αμοιβαίων κεφαλαίων και κανένα ποσό αποδοχών δεν καταβλήθηκε από τα υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια. Η Ανάλυση των αποδοχών κατά κατηγορία προσωπικού έχει ως εξής:
  - Εκτελεστικά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου: Ευρώ 62.180,82 - 2 άτομα.
  - Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη : Ευρώ 63.234,70 - 2 άτομα.
  - Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα Ελέγχου : Ευρώ 13.173,94 - 1 άτομο.
  - Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους : Ευρώ 56.856,39 - 2 άτομα.
  - Υποστηρικτικές λειτουργίες : Ευρώ 7.044,18 - 3 άτομα.
- Η εξάπλωση του νέου κορωνοϊού SARS-CoV-2 σε παγκόσμιο επίπεδο (πανδημία COVID-19) και η επιβολή αυστηρών μέτρων αποτροπής της διασποράς του οδήγησαν σε σημαντικό περιορισμό της οικονομικής δραστηριότητας κατά το 1ο τετράμηνο του 2020. Υπό αυτές τις συνθήκες οι διεθνείς οργανισμοί έχουν αναθεωρήσει προς τα κάτω τις προβλέψεις τους για την ανάπτυξη των οικονομιών το 2020 με τις επιπτώσεις να μην μπορούν να εκτιμηθούν πλήρως από τα διαθέσιμα στοιχεία και με δεδομένη την αυξανόμενη αβεβαιότητα για την εξέλιξη και τη διάρκεια του φαινομένου. Στη χώρα μας, η πανδημία εκτιμάται ότι θα ανακόψει την ανάπτυξη της Ελληνικής οικονομίας το τρέχον έτος καθώς αναμένεται συρρίκνωση του Α.Ε.Π. με προσδοκία όμως για σημαντική αντιστροφή της τάσης το 2021. Η επίπτωση στη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων αναμένεται να είναι ανάλογη με αυτήν στο ευρύτερο οικονομικό περιβάλλον. Μέσα σε ένα τέτοιο περιβάλλον, με προτεραιότητα την προστασία των επενδυτών μας και του προσωπικού, όπου η αβεβαιότητα και η μεταβλητότητα των τιμών παραμένει υψηλή και η πρόβλεψη για το μέλλον θεωρείται επισφαλής, έχουμε θέσει σε εφαρμογή το σχέδιο Επιχειρησιακής Συνέχειας, που έχει εκπονηθεί για παρόμοιες καταστάσεις και παρακολουθούμε καθημερινά τις δυσμενείς συστημικές οικονομικές επιπτώσεις και όπου και όταν κριθεί απαραίτητο προβαίνουμε σε κατάλληλες ενέργειες.

Αθήνα, 29 Απριλίου 2020

**Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**  
Τράπεζα Eurobank Α.Ε.

**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ**  
ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΑΥΓΕΡΗΣ

ΑΝΤΩΝΙΟΣ ΜΑΚΡΟΔΗΜΗΤΡΗΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΠΟΥΛΟΣ

ΑΓΓΕΛΟΣ ΠΟΛΙΤΗΣ

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «**ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**THETIS ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ**».

### Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «THETIS ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2019, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «**ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**» η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

#### Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, καθόλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές.

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

#### Έμφαση θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

#### Ευθύνες της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως

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

### **Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως**

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχειρίσεως στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχειρίσεως.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

**Αθήνα, 29 Απριλίου 2020**

**Μιχαήλ Ιωαν. Τσιάβος**  
**Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής**  
**Α.Μ. ΣΟΕΛ 14971**  
**ΣΟΛ Α.Ε.**  
**Μέλος Δικτύου Crowe Global**  
**Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα**  
**Α.Μ. ΣΟΕΛ 125**



**THETIS ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ**

Απ. Ε.Κ. 125/10-11-1992, ΦΕΚ 710/Β/1.12.1992

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ της 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019 (Περίοδος 01/01/2019-31/12/2019)**

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

**1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

|                                                                          | ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ<br>ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ | ΤΕΜΑΧΙΑ  | ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ<br>ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR | ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ<br>EUR | ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ<br>ΣΥΝΟΛΟΥ<br>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ<br>ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ | ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ<br>ΚΑΘΑΡΩΝ<br>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ<br>ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------|---------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ</b>                                           |                            |          |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| <b>A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>                                                     |                            |          |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| <b>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)</b>                               |                            |          |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| FXD-240223-11Y-3.00                                                      | BB-                        | 1.000,00 | 110,633                         | 110.633,00              |                                                     |                                                     |
| FXD-010822-05Y-4.375                                                     | BB-                        | 1.000,00 | 110,800                         | 110.800,00              |                                                     |                                                     |
| FXD-300128-10Y-3.75                                                      | BB-                        | 2.000,00 | 118,416                         | 236.832,00              |                                                     |                                                     |
| FXD-300137-19Y-4.00                                                      | BB-                        | 587,25   | 125,195                         | 73.520,76               |                                                     |                                                     |
| FXD-300142-24Y-4.20                                                      | BB-                        | 2.000,00 | 132,237                         | 264.474,00              |                                                     |                                                     |
| FXD-150225-07Y-3.375                                                     | BB-                        | 1.000,00 | 113,740                         | 113.740,00              |                                                     |                                                     |
| FXD-020424-05Y-3.45                                                      | BB-                        | 1.500,00 | 112,522                         | 168.783,00              |                                                     |                                                     |
| FXD-120329-10Y-3.875                                                     | BB-                        | 1.000,00 | 120,918                         | 120.918,00              |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                            |                            |          |                                 | <b>1.199.700,76</b>     | <b>35,67%</b>                                       | <b>35,85%</b>                                       |
| <b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>              |                            |          |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ΑΤΤΙCΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (Μη μετατρέψιμο), 26/7/2024, 3,4% ,FIXED          | -                          | 750      | 100,000                         | 75.000,00               |                                                     |                                                     |
| ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε.Χ. (Μη μετατρέψιμο), 22/10/2026, 2,6% ,FIXED      | -                          | 360      | 101,500                         | 36.539,82               |                                                     |                                                     |
| ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (Μη μετατρέψιμο), 4/4/2025, 3,95% ,FIXED                  | -                          | 300      | 105,499                         | 31.649,70               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                            |                            |          |                                 | <b>143.189,52</b>       | <b>4,26%</b>                                        | <b>4,28%</b>                                        |
| <b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ</b>                            |                            |          |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| INTERNATIONAL LIFE ΑΕΑΖ                                                  |                            | 28.148   | 0,010                           | 281,48                  |                                                     |                                                     |
| ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ                                             |                            | 35.039   | 0,571                           | 19.996,58               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                            |                            |          |                                 | <b>20.278,06</b>        | <b>0,60%</b>                                        | <b>0,61%</b>                                        |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>                            |                            |          |                                 | <b>1.363.168,34</b>     | <b>40,53%</b>                                       | <b>40,73%</b>                                       |
| <b>B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>                                                     |                            |          |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| <b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b> |                            |          |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| METALCORP GROUP SA 2/10/2022 7 FIXED                                     | -                          | 1.000    | 92,666                          | 92.666,00               |                                                     |                                                     |
| TITAN GLOBAL FINANCE PLC 16/11/2024 2,375 FIXED                          | BB                         | 1.000    | 103,267                         | 103.267,00              |                                                     |                                                     |
| PIRAEUS BANK SA 26/6/2029 9,75 VARIABLE                                  | Caa3                       | 1.000    | 107,080                         | 107.080,00              |                                                     |                                                     |
| ΕΛΛΑΚΤΟΡ VALUE PLC 15/12/2024 6,375 FIXED                                | B                          | 1.000    | 103,976                         | 103.976,00              |                                                     |                                                     |
| NATIONAL BK GREECE 8.25% 7/18/29, 18/7/2029, 8,25,VARIABLE               | CCC-                       | 1.000    | 110,699                         | 110.699,00              |                                                     |                                                     |
| HELLENIC PETROLEUM FINAN 4/10/2024 2 FIXED                               | -                          | 2.000    | 100,883                         | 201.766,00              |                                                     |                                                     |
| BANCO SANTANDER SA PERPETUAL 6,25 VARIABLE                               | Ba1                        | 1.000    | 106,475                         | 106.475,00              |                                                     |                                                     |
| CCTS EU 15/1/2025 1,508 FLOATING                                         | Baa3u                      | 1.500    | 104,607                         | 156.910,50              |                                                     |                                                     |
| AVIS BUDGET FINANCE PLC 15/5/2025 4,5 FIXED                              | B1                         | 1.000    | 104,331                         | 104.331,00              |                                                     |                                                     |
| SAZKA GROUP AS 20/11/2024 4,125 FIXED                                    | BB-                        | 1.000    | 104,702                         | 104.702,00              |                                                     |                                                     |
| BANCO SANTANDER SA PERPETUAL 5,481 VARIABLE                              | Ba1                        | 1.000    | 101,000                         | 101.000,00              |                                                     |                                                     |
| PETROLEOS MEXICANOS 21/4/2022 1,875 FIXED                                | BB                         | 1.000    | 102,086                         | 102.086,00              |                                                     |                                                     |
| REPUBLIC OF MONTENEGRO 21/4/2025 3,375 FIXED                             | B+                         | 1.500    | 106,769                         | 160.153,50              |                                                     |                                                     |
| BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE                               | Caa2                       | 2.000    | 107,628                         | 215.256,00              |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                            |                            |          |                                 | <b>1.770.368,00</b>     | <b>52,63%</b>                                       | <b>52,90%</b>                                       |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>                            |                            |          |                                 | <b>1.770.368,00</b>     | <b>52,63%</b>                                       | <b>52,90%</b>                                       |
| <b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ</b>                                |                            |          |                                 | <b>3.133.536,34</b>     | <b>93,16%</b>                                       | <b>93,63%</b>                                       |
| <b>II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>                                        |                            |          |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ                                                         |                            |          |                                 | 59.193,10               |                                                     |                                                     |
| EUR                                                                      |                            |          |                                 | 59.193,10               | <b>1,76%</b>                                        | <b>1,77%</b>                                        |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                            |                            |          |                                 | <b>59.193,10</b>        |                                                     |                                                     |
| ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ                                                  |                            |          |                                 | 100.886,29              |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                            |                            |          |                                 | <b>100.886,29</b>       | <b>3,00%</b>                                        | <b>3,01%</b>                                        |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>                                     |                            |          |                                 | <b>160.079,39</b>       | <b>4,76%</b>                                        | <b>4,78%</b>                                        |
| <b>III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                                   |                            |          |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ΔΟΥΛΑΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ                                                         |                            |          |                                 | 70.116,50               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                            |                            |          |                                 | <b>70.116,50</b>        | <b>2,08%</b>                                        | <b>2,10%</b>                                        |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>                                     |                            |          |                                 | <b>3.363.732,23</b>     | <b>100,00%</b>                                      | <b>100,51%</b>                                      |
| <b>ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                                |                            |          |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ                                                     |                            |          |                                 | 4.685,32                |                                                     |                                                     |
| II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ                                        |                            |          |                                 | 5.149,78                |                                                     |                                                     |
| III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ                                   |                            |          |                                 | 7.166,73                |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>                                                |                            |          |                                 | <b>17.001,83</b>        | <b>0,51%</b>                                        | <b>0,51%</b>                                        |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>                             |                            |          |                                 | <b>3.346.730,40</b>     | <b>99,49%</b>                                       | <b>100,00%</b>                                      |

**ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ**

|                            | ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ<br>ΜΕΡΙΔΙΑ<br>31/12/2019 | ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ<br>ΜΕΡΙΔΙΟΥ<br>31/12/2019 |
|----------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------|
| THETIS ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ | 550.464,477                            | 6,0798                                |

## 2.1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

|                                                                                                                                                            | ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR        |                     |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                                                                                                            | 31/12/2019          | 31/12/2018          | 31/12/2017          |
| Μεταβιβάσιμοι τίτλοι                                                                                                                                       | 3.133.536,34        | 3.405.493,78        | 3.418.135,11        |
| Καταθέσεις σε τράπεζες                                                                                                                                     | 160.079,39          | 55.523,60           | 434.328,89          |
| Λοιπά περιουσιακά στοιχεία                                                                                                                                 | 70.116,50           | 70.585,20           | 46.664,99           |
| <b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>                                                                                                                       | <b>3.363.732,23</b> | <b>3.531.602,58</b> | <b>3.899.128,99</b> |
| Υποχρεώσεις                                                                                                                                                | (17.001,83)         | (24.242,74)         | (17.180,65)         |
| <b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>                                                                                                                 | <b>3.346.730,40</b> | <b>3.507.359,84</b> | <b>3.881.948,34</b> |
|                                                                                                                                                            |                     |                     |                     |
| Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία                                                                                                                             | 550.464,477         | 651.308,283         | 697.708,651         |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο                                                                                                           | 6,0798              | 5,3851              | 5,5639              |
|                                                                                                                                                            |                     |                     |                     |
| <b>Ανάλυση χαρτοφυλακίου</b>                                                                                                                               |                     |                     |                     |
| 1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών                                                                               | 143.189,52          | 248.924,37          | 292.151,37          |
| 2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές                                                                                 | 2.970.068,76        | 3.135.872,72        | 3.105.345,27        |
| 3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά | -                   | -                   | -                   |
| 4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)                                                                   | 20.278,06           | 20.696,69           | 20.638,47           |
| <b>Σύνολο χαρτοφυλακίου</b>                                                                                                                                | <b>3.133.536,34</b> | <b>3.405.493,78</b> | <b>3.418.135,11</b> |

## 2.2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2019

|                                                                                  | ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR        |                     |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
|                                                                                  | 01.01.-31.12.2019   | 01.01.-31.12.2018   | 01.01.-31.12.2017 |
| <b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>                                       |                     |                     |                   |
| Εισόδημα από επενδύσεις / Μεριώματα και τόκοι                                    | 137.546,99          | 165.179,71          | 166.248,11        |
| Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων                                      | 11.323,98           | 7.616,18            | 193.713,78        |
| Έσοδα/(έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές                                       | 12.544,85           | (49,97)             | (9,23)            |
| Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης                                                     | (51.896,93)         | (56.532,93)         | (53.150,18)       |
| Αμοιβές και προμήθειες Θεματοφύλακα                                              | (1.730,01)          | (1.884,42)          | (1.771,66)        |
| Αμοιβές υπηρεσιών Αμοιβαίων Κεφαλαίων                                            | (3.946,52)          | (31,20)             | -                 |
| Αμοιβές υπεραπόδοσης                                                             | -                   | -                   | -                 |
| Αμοιβές ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών                                                 | (3.926,83)          | (6.101,77)          | (6.213,83)        |
| Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων                                    | (1.063,04)          | (492,95)            | (873,77)          |
| Λοιπά έξοδα και φόροι                                                            | (17.180,82)         | (36.876,78)         | (29.761,35)       |
| <b>Καθαρό εισόδημα περιόδου</b>                                                  | <b>81.671,67</b>    | <b>70.825,87</b>    | <b>268.181,87</b> |
| <b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου</b>     |                     |                     |                   |
| Έκδοση νέων μεριδίων                                                             | 9.353,36            | 11.396,48           | 1.418.203,83      |
| Εξαγορές μεριδίων                                                                | (587.037,56)        | (263.850,73)        | (1.279.196,35)    |
| Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων                                                  | 335.383,09          | (192.960,12)        | 69.038,49         |
| <b>Σύνολο περιόδου</b>                                                           | <b>(242.301,11)</b> | <b>(445.414,37)</b> | <b>208.045,97</b> |
| <b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01-31.12.2019</b> | <b>(160.629,44)</b> | <b>(374.588,50)</b> | <b>476.227,84</b> |

## 3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2019

|                                                                   | ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ<br>31/12/2019 | ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ<br>31/12/2018 | ΜΕΤΑΒΟΛΗ % | ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ<br>31/12/2019 | ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ<br>31/12/2018 | ΜΕΤΑΒΟΛΗ % |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------|----------------------------|----------------------------|------------|
| Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)                               | 1.199.700,76                  | 800.302,08                    | 49,91%     | 931.691,46                 | 734.255,50                 | 26,89%     |
| Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών              | 143.189,52                    | 248.924,37                    | -42,48%    | 142.080,00                 | 253.122,00                 | -43,87%    |
| Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.)                    | -                             | 219.612,10                    | -100,00%   | -                          | 219.171,30                 | -100,00%   |
| Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά | 1.770.368,00                  | 2.115.958,54                  | -16,33%    | 1.706.725,00               | 2.181.288,19               | -21,76%    |
| Μετοχές εσωτερικού μη εισηγμένες σε χρηματιστήριο                 | 20.278,06                     | 20.696,69                     | -2,02%     | 2.445.073,17               | 2.445.073,17               | 0,00%      |
| <b>Σύνολο Χαρτοφυλακίου</b>                                       | <b>3.133.536,34</b>           | <b>3.405.493,78</b>           | -7,99%     | <b>5.225.569,63</b>        | <b>5.832.910,16</b>        | -10,41%    |

|                                                                                                |  | ΑΡΙΘΜΟΣ               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-----------------------|
|                                                                                                |  | ΜΕΡΙΔΙΩΝ              |
| <b>I. Κατάσταση εισροών - εκροών μεριδίων</b>                                                  |  |                       |
| Μεριδία σε κυκλοφορία την 31/12/2018                                                           |  | 651.308,283           |
| <b>ΠΛΕΟΝ:</b> Διαθέσιμες μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019                                        |  | 1.615,235             |
| <b>ΜΕΙΟΝ:</b> Εξαγορές μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019                                          |  | (102.459,041)         |
| <b>Σύνολο μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2019</b>                                            |  | <b>550.464,477</b>    |
|                                                                                                |  |                       |
| <b>II. Κεφάλαια Μεριδιούχων</b>                                                                |  | <b>ΑΞΙΑ ΣΕ EUR</b>    |
| Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2018                                                     |  | 5.863.950,35          |
| <b>ΠΛΕΟΝ:</b> Αξία διαθέσιμων μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019                                   |  | 9.353,36              |
| <b>ΜΕΙΟΝ:</b> Αξία εξαγορών μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019                                     |  | (587.037,56)          |
| Κέρδη/Ζημιές προηγούμενης χρήσεως κεφαλαιοποιηθέντα                                            |  | 70.825,87             |
| <b>Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2019</b>                                              |  | <b>5.357.092,02</b>   |
|                                                                                                |  |                       |
| <b>III. Αποτελέσματα</b>                                                                       |  |                       |
| <b>A. Πρόσοδοι</b>                                                                             |  |                       |
| Τόκοι                                                                                          |  | 137.546,99            |
| Λουτά έσοδα                                                                                    |  | -                     |
| <b>Σύνολο</b>                                                                                  |  | <b>137.546,99</b>     |
|                                                                                                |  |                       |
| <b>B. Έσοδα κεφαλαίου</b>                                                                      |  |                       |
| Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων                                                             |  | 125.168,69            |
| <b>ΜΕΙΟΝ:</b> Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων                                              |  | (113.844,71)          |
| <b>Σύνολο</b>                                                                                  |  | <b>11.323,98</b>      |
|                                                                                                |  |                       |
| <b>Γ. Αποτελέσματα από συναλλαγματικές διαφορές</b>                                            |  |                       |
| Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές                                                             |  | 13.878,77             |
| <b>ΜΕΙΟΝ:</b> Ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές                                              |  | (1.333,92)            |
| <b>Σύνολο</b>                                                                                  |  | <b>12.544,85</b>      |
|                                                                                                |  |                       |
| <b>Σύνολο εσόδων (A+B+Γ)</b>                                                                   |  | <b>161.415,82</b>     |
|                                                                                                |  |                       |
| <b>ΜΕΙΟΝ: Έξοδα</b>                                                                            |  |                       |
| Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης                                                                   |  | 51.896,93             |
| Αμοιβές και προμήθειες Θεματοφύλακα                                                            |  | 1.730,01              |
| Αμοιβές υπηρεσιών Αμοιβαίων Κεφαλαίων                                                          |  | 3.946,52              |
| Αμοιβές ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών                                                               |  | 3.926,83              |
| Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων                                                  |  | 1.063,04              |
| Φόροι, τέλη                                                                                    |  | 11.407,90             |
| Λουτά έξοδα                                                                                    |  | 5.772,92              |
| <b>Σύνολο εξόδων</b>                                                                           |  | <b>79.744,15</b>      |
| <b>Καθαρά αποτελέσματα κέρδη/(ζημιές) περιόδου</b>                                             |  | <b>81.671,67</b>      |
|                                                                                                |  |                       |
| <b>IV. Ανατίμηση / Υποτίμηση επενδύσεων</b>                                                    |  |                       |
| Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)                                             |  | 1.199.700,76          |
| <b>ΜΕΙΟΝ:</b> Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)                                 |  | 931.691,46            |
| <b>Ανατίμηση επενδύσεων επί Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)</b>                           |  | <b>268.009,30</b>     |
|                                                                                                |  |                       |
| Τρέχουσα αξία Ομολογιακών δανείων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών                          |  | 143.189,52            |
| <b>ΜΕΙΟΝ:</b> Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών              |  | 142.080,00            |
| <b>Ανατίμηση επενδύσεων επί ομολογιακών δανείων εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b>        |  | <b>1.109,52</b>       |
|                                                                                                |  |                       |
| Τρέχουσα αξία Ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά             |  | 1.770.368,00          |
| <b>ΜΕΙΟΝ:</b> Αξία κτήσης Ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά |  | 1.706.725,00          |
| <b>Ανατίμηση επενδύσεων επί Ομολογιακών δανείων εξωτερικού</b>                                 |  | <b>63.643,00</b>      |
|                                                                                                |  |                       |
| Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού μη εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά                             |  | 20.278,06             |
| <b>ΜΕΙΟΝ:</b> Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού μη εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά                 |  | 2.445.073,17          |
| <b>Υποτίμηση επενδύσεων επί μη εισηγμένων μετοχών εσωτερικού</b>                               |  | <b>(2.424.795,11)</b> |
| <b>Σύνολο υποτίμησης επενδύσεων</b>                                                            |  | <b>(2.092.033,29)</b> |
| <b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων ( II+III+IV)</b>                                        |  | <b>3.346.730,40</b>   |

## 5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

|                                                |                  |
|------------------------------------------------|------------------|
| Κέρδη περιόδου 01/01/2019 - 31/12/2019         | 81.671,67        |
| <b>Σε αύξηση του κεφαλαίου των μεριδιούχων</b> | <b>81.671,67</b> |

## 6. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

|                                     | 2019         | 2018         | 2017         |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων | 3.346.730,40 | 3.507.359,84 | 3.881.948,34 |
| Καθαρή τιμή μεριδίου                | 6,0798       | 5,3851       | 5,5639       |

## 7. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2019

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| ΤΗΤΙΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ | 0,1451% |
|---------------------------|---------|

- Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την Ετήσια 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 Αμοιβαίο Κεφάλαιο συστάθηκε το έτος 1992 (Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμό 125/10.11.1992 - ΦΕΚ 710/Β/1.12.1992) με την επωνυμία «INTERNATIONAL LIFE ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ». Με την υπ' αριθμό 35/21.8.1997 (ΦΕΚ 215/Β/6.3.1998) απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μετονομάστηκε σε «INTERNATIONAL Α/Κ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» και στη συνέχεια με την υπ' αριθμό 47/25.1.2005 (ΦΕΚ 122/Β/2.2.2005) απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τροποποιήθηκε εκ νέου η επωνυμία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε «INTERNATIONAL ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ». Με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 151/25.6.2012 τροποποιήθηκε ο Κανονισμός του με αλλαγή της επωνυμίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε «INTERNATIONAL ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ» και εκ νέου με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 257/26.6.2016 σε «THETIS ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ». Με την υπ' αριθμό 15/834/20.12.2018 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «THETIS ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ» ανέλαβε από την 28/12/2018 η ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ. Το ενεργητικό του Α.Κ. διαιρείται σε μερίδια. Τα μερίδια είναι μεταξύ τους ίσης αξίας και παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους.
- Η απόδοση των μεριδίων για την περίοδο 01/01/2019-31/12/2019 ήταν 12,90%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α.Κ. (Bloomberg Barclays EuroAgg Total Return Unhedged EUR) σημείωσε αντίστοιχα απόδοση 5,69%, Η επενδυτική πολιτική του Α.Κ. επικεντρώθηκε κυρίως σε τοποθετήσεις σε ευρωπαϊκά κρατικά ομόλογα και σε επιλεγμένα εταιρικά ομόλογα. Την 31/12/2019 η τροποποιημένη διάρκεια (modified duration) του χαρτοφυλακίου ήταν 4,28 και το μέσο τοκομερίδιο 4,07%.
- Με το Ν.4624/2019 καταργήθηκαν από την 01/09/2019 τα μέτρα επιβολής περιορισμού στη διακίνηση κεφαλαίων που όριζε η Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18/07/2015 (capital controls). Οι περιορισμοί αυτοί που βρίσκονταν σε ισχύ και κατά το πρώτο οκτάμηνο του έτους 2019, περιόρισαν κατά το προαναφερθέν διάστημα τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.
- Ορισμένα κονδύλια των συγκριτικών περιόδων παρουσιάζονται σε μεγαλύτερη ανάλυση από αυτή που δημοσιεύθηκαν κατά το παρελθόν προκειμένου να προσαρμοστούν στη μορφή των εκθέσεων της νέας εταιρείας διαχείρισης.
- Τα Έντοκα Γραμμάτια των Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους με βάση τις δημοσιευμένες τιμές ζήτησης της 31/12/2019 από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία με βάση τις δημοσιευμένες τιμές ζήτησης της 31/12/2019, από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Τα εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών Ομολογιακά Δάνεια (εταιρικά ομόλογα) αποτιμήθηκαν στις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2019.
- Οι μη εισηγμένες μετοχές της εταιρείας "International Life Α.Ε.Α.Ζ." αποτιμήθηκαν με αξία μνείας Ευρώ 0,01 ανά μετοχή, γιατί η εταιρεία τέθηκε υπό καθεστώς ασφαλιστικής εκκαθάρισης την 15/5/2017 και δεν αναμένεται η ανάκτηση οποιουδήποτε ποσού.
- Οι μη εισηγμένες μετοχές της εταιρείας "ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε." , αποτιμήθηκαν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, η οποία βασίζεται στα δεδομένα των τελευταίων δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2018.
- Η αποτίμηση των κρατικών Ομολόγων και των Ομολογιακών Δανείων (εταιρικών ομολόγων) που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές του εξωτερικού έχει γίνει στην τιμή ζήτησης βάσει δημοσιευμένων τιμών κλεισίματος Bloomberg την 31/12/2019.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε ΕΥΡΩ έγινε με βάση τις τιμές του Δελτίου Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2019.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών ανερχόταν στις 31/12/2019 σε Ευρώ 3.113.258,28. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά ανέρχεται στις 31/12/2019 σε Ευρώ 20.278,06.
- Οι δουλευμένοι τόκοι όλων των ομολόγων (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους), καθώς και οι δουλευμένοι τόκοι των τραπεζικών καταθέσεων έως την 31/12/2019 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.), των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) και των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού λήφθηκε από το διεθνώς αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Fitch, εκτός ορισμένων για τα οποία ο εν λόγω Οίκος δεν είχε σχετική διαβάθμιση, οπότε χρησιμοποιήθηκε η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνώς αναγνωρισμένων Οίκων Moodys ή Standard & Poor's.
- Η Διαχειρίστρια Εταιρεία χρησιμοποιεί για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε κίνδυνο την μεθοδολογία υπολογισμού της Σχετικής Δυννητικής Ζημιάς (Relative VaR). Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου είναι τα εξής:
  - Χαρτοφυλάκιο Αναφοράς (X.A.): Bloomberg Barclays EuroAgg TR Unhedged EUR
  - Εσωτερικό όριο VaR (%) επί του Χαρτοφυλακίου Αναφοράς (X.A.): 200% του VaR του X.A.
  - Χαμηλότερη τιμή Relative VaR: 53%
  - Υψηλότερη τιμή Relative VaR: 200%
  - Μέση τιμή Relative VaR: 123%
  - Διάστημα εμπιστοσύνης (conf. level): 99%
  - Περίοδος διακράτησης (holding period): 1 ημέρα
  - Περίοδος παρατηρήσεων (observation period): 1 έτος (250 παρατηρήσεις)
- Κατά την περίοδο 01/01/2019 – 31/12/2019, δεν έγινε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, κατά συνέπεια το επίπεδο μόχλευσης του Α.Κ. είναι μηδενικό. .
- 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 συνολικό ύψος των ετήσιων ακαθάριστων σταθερών αποδοχών οικονομικού έτους 2019, συμπεριλαμβανομένων και των εργοδοτικών εισφορών, που κατέβαλε η Διαχειρίστρια Εταιρεία στο προσωπικό της ανήλθε σε Ευρώ 202.490,03 και ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων διαμορφώθηκε σε 10 άτομα. Η Εταιρεία δεν κατέβαλε το οικονομικό έτος 2019 μεταβλητές αποδοχές. Όλα τα ποσά που καταβλήθηκαν αφορούν την Διαχειρίστρια Εταιρεία των αμοιβαίων κεφαλαίων και κανένα ποσό αποδοχών δεν καταβλήθηκε από τα υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια. Η Ανάλυση των αποδοχών κατά κατηγορία προσωπικού έχει ως εξής:
  - Εκτελεστικά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου: Ευρώ 62.180,82 - 2 άτομα.
  - Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη : Ευρώ 63.234,70 - 2 άτομα.
  - Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα Ελέγχου : Ευρώ 13.173,94 - 1 άτομο.
  - Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους : Ευρώ 56.856,39 - 2 άτομα.
  - Υποστηρικτικές λειτουργίες : Ευρώ 7.044,18 - 3 άτομα.
- Η εξάπλωση του νέου κορωνοϊού SARS-CoV-2 σε παγκόσμιο επίπεδο (πανδημία COVID-19) και η επιβολή αυστηρών μέτρων αποτροπής της διασποράς του οδήγησαν σε σημαντικό περιορισμό της οικονομικής δραστηριότητας κατά το 1ο τετράμηνο του 2020. Υπό αυτές τις συνθήκες οι διεθνείς οργανισμοί έχουν αναθεωρήσει προς τα κάτω τις προβλέψεις τους για την ανάπτυξη των οικονομιών το 2020 με τις επιπτώσεις να μην μπορούν να εκτιμηθούν πλήρως από τα διαθέσιμα στοιχεία και με δεδομένη την αυξανόμενη αβεβαιότητα για την εξέλιξη και τη διάρκεια του φαινομένου. Στη χώρα μας, η πανδημία εκτιμάται ότι θα ανακόψει την ανάπτυξη της Ελληνικής οικονομίας το τρέχον έτος καθώς αναμένεται συρρίκνωση του Α.Ε.Π. με προσδοκία όμως για σημαντική αντιστροφή της τάσης το 2021. Η επίπτωση στη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων αναμένεται να είναι ανάλογη με αυτήν στο ευρύτερο οικονομικό περιβάλλον. Μέσα σε ένα τέτοιο περιβάλλον, με προτεραιότητα την προστασία των επενδυτών μας και του προσωπικού, όπου η αβεβαιότητα και η μεταβλητότητα των τιμών παραμένει υψηλή και η πρόβλεψη για το μέλλον θεωρείται επισφαλής, έχουμε θέσει σε εφαρμογή το σχέδιο Επιχειρησιακής Συνέχειας, που έχει εκπονηθεί για παρόμοιες καταστάσεις και παρακολουθούμε καθημερινά τις δυσμενείς συστημικές οικονομικές επιπτώσεις και όπου και όταν κριθεί απαραίτητο προβαίνουμε σε κατάλληλες ενέργειες.

Αθήνα, 29 Απριλίου 2020

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

Τράπεζα Eurobank Α.Ε.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΑΥΓΕΡΗΣ

ΑΝΤΩΝΙΟΣ ΜΑΚΡΟΔΗΜΗΤΡΗΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΠΟΥΛΟΣ

ΑΓΓΕΛΟΣ ΠΟΛΙΤΗΣ

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «**ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**THETIS ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ**».

### Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «THETIS ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ».

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2019, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «**ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**» η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

#### Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, καθόλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές.

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

#### Έμφαση θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

#### Ευθύνες της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως

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

## Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχειρίσεως στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχειρίσεως.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

**Αθήνα, 29 Απριλίου 2020**

**Μιχαήλ Ιωαν. Τσιάβος**  
**Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής**  
**Α.Μ. ΣΟΕΛ 14971**  
**ΣΟΛ Α.Ε.**  
**Μέλος Δικτύου Crowe Global**  
**Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα**  
**Α.Μ. ΣΟΕΛ 125**

**THETIS ΜΙΚΤΟ**

Απ. Ε.Κ. 112/9-6-1992, ΦΕΚ 405/Β/22-6-1992

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ της 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019 (Περίοδος 01/01/2019-31/12/2019)**

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

**1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

|                                                                    | ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ<br>ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ | ΤΕΜΑΧΙΑ  | ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ<br>ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR | ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ<br>EUR | ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ<br>ΣΥΝΟΛΟΥ<br>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ<br>ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ | ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ<br>ΚΑΘΑΡΩΝ<br>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ<br>ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------|---------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ</b>                                     |                            |          |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| <b>A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>                                               |                            |          |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| <b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>                 |                            |          |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| <b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>                                                    |                            |          |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E. (ΚΟ)                                |                            | 60.000   | 0,920                           | 55.200,00               |                                                     |                                                     |
| ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)                                         |                            | 7.000    | 2,990                           | 20.930,00               |                                                     |                                                     |
| ΑΛΡΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)                                            |                            | 25.000   | 1,923                           | 48.075,00               |                                                     |                                                     |
| ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)                               |                            | 25.000   | 3,020                           | 75.500,00               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                      |                            |          |                                 | <b>199.705,00</b>       | 8,66%                                               | <b>8,71%</b>                                        |
| <b>ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ</b>                                           |                            |          |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| BRIQ PROPERTIES A.E.E.A.Π. (ΚΟ)                                    |                            | 20.000   | 2,240                           | 44.800,00               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                      |                            |          |                                 | <b>44.800,00</b>        | 1,94%                                               | <b>1,95%</b>                                        |
| <b>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ</b>                                   |                            |          |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)                                         |                            | 13.000   | 2,320                           | 30.160,00               |                                                     |                                                     |
| ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. (ΚΟ)                                   |                            | 3.000    | 7,660                           | 22.980,00               |                                                     |                                                     |
| Ε.ΥΔ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)                                                |                            | 4.000    | 7,550                           | 30.200,00               |                                                     |                                                     |
| ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΕ (ΚΟ)                             |                            | 5.000    | 4,130                           | 20.650,00               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                      |                            |          |                                 | <b>103.990,00</b>       | 4,51%                                               | <b>4,54%</b>                                        |
| <b>ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ</b>                                         |                            |          |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)                                                       |                            | 6.000    | 11,590                          | 69.540,00               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                      |                            |          |                                 | <b>69.540,00</b>        | 3,01%                                               | <b>3,03%</b>                                        |
| <b>ΕΝΕΡΓΕΙΑ</b>                                                    |                            |          |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ. ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (ΚΟ)                           |                            | 1.500    | 20,620                          | 30.930,00               |                                                     |                                                     |
| ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)                                       |                            | 5.000    | 8,770                           | 43.850,00               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                      |                            |          |                                 | <b>74.780,00</b>        | 3,24%                                               | <b>3,26%</b>                                        |
| <b>ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ</b>                                             |                            |          |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)                                                      |                            | 5.000    | 14,260                          | 71.300,00               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                      |                            |          |                                 | <b>71.300,00</b>        | 3,09%                                               | <b>3,11%</b>                                        |
| <b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ &amp; ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>                        |                            |          |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)                              |                            | 685      | 21,850                          | 14.967,25               |                                                     |                                                     |
| ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)                                              |                            | 4.000    | 9,780                           | 39.120,00               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                      |                            |          |                                 | <b>54.087,25</b>        | 2,34%                                               | <b>2,36%</b>                                        |
| <b>ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ &amp; ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>                       |                            |          |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)                                |                            | 3.000    | 18,550                          | 55.650,00               |                                                     |                                                     |
| AUTOHELLAS Α.Τ.Ε.Ε. (ΚΟ)                                           |                            | 3.000    | 7,320                           | 21.960,00               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                      |                            |          |                                 | <b>77.610,00</b>        | 3,36%                                               | <b>3,39%</b>                                        |
| <b>ΤΡΟΦΙΜΑ, ΠΟΤΑ &amp; ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ</b>                        |                            |          |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)                          |                            | 3.000    | 5,660                           | 16.980,00               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                      |                            |          |                                 | <b>16.980,00</b>        | 0,74%                                               | <b>0,74%</b>                                        |
| <b>ΕΜΠΟΡΙΟ</b>                                                     |                            |          |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| FOURLIS Α.Ε.ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)                                        |                            | 4.000    | 5,790                           | 23.160,00               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                      |                            |          |                                 | <b>23.160,00</b>        | 1,00%                                               | <b>1,01%</b>                                        |
| <b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ &amp; ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ</b>                           |                            |          |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜ/ΧΩΝ, ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ (ΚΟ)                  |                            | 3.000    | 7,570                           | 22.710,00               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                      |                            |          |                                 | <b>22.710,00</b>        | 0,98%                                               | <b>0,99%</b>                                        |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.</b>                          |                            |          |                                 | <b>758.662,25</b>       | 32,88%                                              | <b>33,10%</b>                                       |
| <b>ΟΜΟΛΟΓΑ</b>                                                     |                            |          |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| <b>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)</b>                         |                            |          |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| FXD-300128-10Y-3.75                                                | BB-                        | 800      | 118,416                         | 94.732,80               |                                                     |                                                     |
| FXD-300133-15Y-3.90                                                | BB-                        | 923,90   | 122,708                         | 113.369,92              |                                                     |                                                     |
| FXD-300137-19Y-4.00                                                | BB-                        | 303,75   | 125,195                         | 38.027,98               |                                                     |                                                     |
| FXD-300142-24Y-4.20                                                | BB-                        | 1.000,05 | 132,237                         | 132.243,61              |                                                     |                                                     |
| FXD-020424-05Y-3.45                                                | BB-                        | 800      | 112,522                         | 90.017,60               |                                                     |                                                     |
| FXD-120329-10Y-3.875                                               | BB-                        | 500      | 120,918                         | 60.459,00               |                                                     |                                                     |
| FXD-230726-07Y-1.875                                               | BB-                        | 300      | 105,924                         | 31.777,20               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                      |                            |          |                                 | <b>560.628,11</b>       | 24,30%                                              | <b>24,46%</b>                                       |
| <b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>        |                            |          |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ΑΤΤΙΣΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (Μη μετατρέψιμο), 26/7/2024, 3,4%,FIXED     |                            | 400      | 100,000                         | 40.000,00               |                                                     |                                                     |
| ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε.Χ. (Μη μετατρέψιμο), 22/10/2026, 2,6%,FIXED |                            | 170      | 101,500                         | 17.254,92               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                      |                            |          |                                 | <b>57.254,92</b>        | 2,48%                                               | <b>2,50%</b>                                        |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>                                 |                            |          |                                 | <b>617.883,03</b>       | 26,78%                                              | <b>26,96%</b>                                       |

|                                                                    |                            |         |                                 | ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ<br>ΣΥΝΟΛΟΥ<br>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ<br>ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ | ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ<br>ΚΑΘΑΡΩΝ<br>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ<br>ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|---------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
|                                                                    | ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ<br>ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ | ΤΕΜΑΧΙΑ | ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ<br>ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR | ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ<br>EUR                             |                                                     |
| ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ                             |                            |         |                                 |                                                     |                                                     |
| INTERNATIONAL LIFE ΑΕΓΑ                                            |                            | 7.307   | 0,010                           | 73,07                                               |                                                     |
| INTERNATIONAL LIFE ΑΕΑΖ                                            |                            | 22.939  | 0,010                           | 229,39                                              |                                                     |
| ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ                                       |                            | 14.016  | 0,571                           | 7.998,86                                            |                                                     |
| ΣΥΝΟΛΟ                                                             |                            |         |                                 | 8.301,32                                            | 0,36%                                               |
|                                                                    |                            |         |                                 |                                                     | 0,36%                                               |
| ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ                             |                            |         |                                 | 1.384.846,60                                        | 60,02%                                              |
| B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ                                                      |                            |         |                                 |                                                     |                                                     |
| ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ             |                            |         |                                 |                                                     |                                                     |
| ΤΡΟΦΙΜΑ, ΠΟΤΑ & ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ                                   |                            |         |                                 |                                                     |                                                     |
| COCA-COLA HBC AG (KO)                                              |                            | 2.600   | 30,170                          | 78.442,00                                           |                                                     |
| ΣΥΝΟΛΟ                                                             |                            |         |                                 | 78.442,00                                           | 3,40%                                               |
|                                                                    |                            |         |                                 |                                                     | 3,42%                                               |
| ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ                                                        |                            |         |                                 |                                                     |                                                     |
| VIOHALCO SA/NV (KA)                                                |                            | 2.000   | 3,610                           | 7.220,00                                            |                                                     |
| ΣΥΝΟΛΟ                                                             |                            |         |                                 | 7.220,00                                            | 0,31%                                               |
|                                                                    |                            |         |                                 |                                                     | 0,31%                                               |
| ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ      |                            |         |                                 | 85.662,00                                           | 3,71%                                               |
|                                                                    |                            |         |                                 |                                                     | 3,74%                                               |
| ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ          |                            |         |                                 |                                                     |                                                     |
| ΓΕΡΜΑΝΙΑ                                                           |                            |         |                                 |                                                     |                                                     |
| SAP GY SE                                                          |                            | 100     | 120,320                         | 12.032,00                                           |                                                     |
| VOLKSWAGEN AG PREF                                                 |                            | 100     | 176,240                         | 17.624,00                                           |                                                     |
| ΣΥΝΟΛΟ                                                             |                            |         |                                 | 29.656,00                                           | 1,29%                                               |
|                                                                    |                            |         |                                 |                                                     | 1,29%                                               |
| ΓΑΛΛΙΑ                                                             |                            |         |                                 |                                                     |                                                     |
| BNP PARIBAS                                                        |                            | 500     | 52,830                          | 26.415,00                                           |                                                     |
| CREDIT AGRICOLE SA                                                 |                            | 2.000   | 12,925                          | 25.850,00                                           |                                                     |
| AXA CEDEAR                                                         |                            | 1.000   | 25,110                          | 25.110,00                                           |                                                     |
| ORANGE SA                                                          |                            | 1.500   | 13,120                          | 19.680,00                                           |                                                     |
| KORIAN SA                                                          |                            | 400     | 41,920                          | 16.768,00                                           |                                                     |
| LAFARGEHOLCIM LTD                                                  |                            | 250     | 48,950                          | 12.237,50                                           |                                                     |
| ΣΥΝΟΛΟ                                                             |                            |         |                                 | 126.060,50                                          | 5,46%                                               |
|                                                                    |                            |         |                                 |                                                     | 5,50%                                               |
| ΟΛΛΑΝΔΙΑ                                                           |                            |         |                                 |                                                     |                                                     |
| ROYAL DUTCH SHELL                                                  |                            | 1.000   | 26,165                          | 26.165,00                                           |                                                     |
| UNILEVER NV-CVA                                                    |                            | 500     | 51,230                          | 25.615,00                                           |                                                     |
| ΣΥΝΟΛΟ                                                             |                            |         |                                 | 51.780,00                                           | 2,24%                                               |
|                                                                    |                            |         |                                 |                                                     | 2,26%                                               |
| ΙΤΑΛΙΑ                                                             |                            |         |                                 |                                                     |                                                     |
| UNICREDIT SPA                                                      |                            | 1.000   | 13,020                          | 13.020,00                                           |                                                     |
| LUXOTTICA GROUP SPA                                                |                            | 100     | 135,800                         | 13.580,00                                           |                                                     |
| ΣΥΝΟΛΟ                                                             |                            |         |                                 | 26.600,00                                           | 1,15%                                               |
|                                                                    |                            |         |                                 |                                                     | 1,16%                                               |
| Η.Π.Α                                                              |                            |         |                                 |                                                     |                                                     |
| MICROSOFT                                                          |                            | 250     | 140,377                         | 35.094,36                                           |                                                     |
| ΣΥΝΟΛΟ                                                             |                            |         |                                 | 35.094,36                                           | 1,52%                                               |
|                                                                    |                            |         |                                 |                                                     | 1,53%                                               |
| ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ   |                            |         |                                 | 269.190,86                                          | 11,67%                                              |
|                                                                    |                            |         |                                 |                                                     | 11,74%                                              |
| ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ         |                            |         |                                 | 354.852,86                                          | 15,38%                                              |
|                                                                    |                            |         |                                 |                                                     | 15,48%                                              |
| ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ  |                            |         |                                 |                                                     |                                                     |
| BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE                         | Caa2                       | 1.000   | 107,628                         | 107.628,00                                          |                                                     |
| ELLAKTOR VALUE PLC 15/12/2024 6,375 FIXED                          | B                          | 1.000   | 103,976                         | 103.976,00                                          |                                                     |
| NATIONAL BK GREECE 8.25% 7/18/29, 18/7/2029, 8,25,VARIABLE         | CCC-                       | 1.000   | 110,699                         | 110.699,00                                          |                                                     |
| PIRAEUS BANK SA 26/6/2029 9,75 VARIABLE                            | Caa3                       | 1.000   | 107,080                         | 107.080,00                                          |                                                     |
| ΣΥΝΟΛΟ                                                             |                            |         |                                 | 429.383,00                                          | 18,61%                                              |
|                                                                    |                            |         |                                 |                                                     | 18,73%                                              |
| ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ |                            |         |                                 | 429.383,00                                          | 18,61%                                              |
|                                                                    |                            |         |                                 |                                                     | 18,73%                                              |
| ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ                             |                            |         |                                 | 784.235,86                                          | 33,99%                                              |
|                                                                    |                            |         |                                 |                                                     | 34,21%                                              |
| ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ                                 |                            |         |                                 | 2.169.082,46                                        | 94,01%                                              |
|                                                                    |                            |         |                                 |                                                     | 94,63%                                              |
| II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ                                         |                            |         |                                 |                                                     |                                                     |
| ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ                                                   | Μονάδες<br>σε Ξ.Ν.         |         | Τρέχουσα τιμή<br>μονάδας σε EUR |                                                     |                                                     |
| EUR                                                                | 104.185,90                 |         | 1,000000                        | 104.185,90                                          |                                                     |
| USD                                                                | 373,96                     |         | 0,890149                        | 332,88                                              |                                                     |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ                                      |                            |         |                                 | 104.518,78                                          | 4,53%                                               |
|                                                                    |                            |         |                                 |                                                     | 4,56%                                               |
| III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ                                    |                            |         |                                 |                                                     |                                                     |
| ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ                                               |                            |         |                                 | 189,47                                              |                                                     |
| ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ                                                   |                            |         |                                 | 33.524,71                                           |                                                     |
| ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ                               |                            |         |                                 | 33.714,18                                           | 1,46%                                               |
|                                                                    |                            |         |                                 |                                                     | 1,47%                                               |
| ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ                                      |                            |         |                                 | 2.307.315,42                                        | 100,00%                                             |
|                                                                    |                            |         |                                 |                                                     | 100,66%                                             |
| IV. ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ                                             |                            |         |                                 |                                                     |                                                     |
| I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ                                               |                            |         |                                 | 6.206,21                                            |                                                     |
| II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ                                  |                            |         |                                 | 5.042,11                                            |                                                     |
| III.ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ                              |                            |         |                                 | 3.902,75                                            |                                                     |
| ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ                                                 |                            |         |                                 | 15.151,07                                           | 0,66%                                               |
|                                                                    |                            |         |                                 |                                                     | 0,66%                                               |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ                              |                            |         |                                 | 2.292.164,35                                        | 99,34%                                              |
|                                                                    |                            |         |                                 |                                                     | 100,00%                                             |



ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ

ΤΗΤΗΣ ΜΙΚΤΟ

| ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ | ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ |
|---------------|-------------|
| ΜΕΡΙΔΙΑ       | ΜΕΡΙΔΙΟΥ    |
| 31/12/2019    | 31/12/2019  |
| 1.201.066,773 | 1,9084      |

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

2.1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

|                                                                                                                                                            | ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR        |                     |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                                                                                                            | 31/12/2019          | 31/12/2018          | 31/12/2017          |
| Μεταβιβάσιμοι τίτλοι                                                                                                                                       | 2.169.082,46        | 1.728.210,30        | 2.040.280,19        |
| Καταθέσεις σε τράπεζες                                                                                                                                     | 104.518,78          | 45.948,64           | 52.848,29           |
| Λοιπά περιουσιακά στοιχεία                                                                                                                                 | 33.714,18           | 24.649,63           | 14.900,69           |
| <b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>                                                                                                                       | <b>2.307.315,42</b> | <b>1.798.808,57</b> | <b>2.108.029,17</b> |
| Υποχρεώσεις                                                                                                                                                | (15.151,07)         | (15.796,25)         | (14.739,02)         |
| <b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>                                                                                                                 | <b>2.292.164,35</b> | <b>1.783.012,32</b> | <b>2.093.290,15</b> |
|                                                                                                                                                            |                     |                     |                     |
| Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία                                                                                                                   | 1.201.066,773       | 1.211.387,624       | 1.247.003,314       |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)                                                                                                  | 1,9084              | 1,4719              | 1,6787              |
|                                                                                                                                                            |                     |                     |                     |
| <b>Ανάλυση χαρτοφυλακίου</b>                                                                                                                               |                     |                     |                     |
| 1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών                                                                               | 1.170.770,03        | 1.497.980,98        | 1.430.258,80        |
| 2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές                                                                                 | 990.011,11          | 221.760,54          | 601.575,90          |
| 3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά | -                   | -                   | -                   |
| 4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)                                                                   | 8.301,32            | 8.468,78            | 8.445,49            |
| <b>Σύνολο χαρτοφυλακίου</b>                                                                                                                                | <b>2.169.082,46</b> | <b>1.728.210,30</b> | <b>2.040.280,19</b> |

2.2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2019

|                                                                                  | ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR      |                     |                     |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                                  | 01.01.-31.12.2019 | 01.01.-31.12.2018   | 01.01.-31.12.2017   |
| <b>Α. Κατάσταση αποτελεσμάτων</b>                                                |                   |                     |                     |
| Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα και τόκοι                                    | 75.237,09         | 65.182,50           | 59.089,92           |
| Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων                                      | 89.791,99         | 73.932,03           | (193.237,39)        |
| Έσοδα/(έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές                                       | 2.587,91          | (1.174,99)          | (610,60)            |
| Έξοδα διαχείρισης                                                                | (63.764,34)       | (59.650,17)         | (55.604,71)         |
| Έξοδα θεματοφύλακα                                                               | (1.913,13)        | (1.789,50)          | (1.668,13)          |
| Αμοιβές υπηρεσιών Α/Κ                                                            | (2.333,59)        | (15,82)             | -                   |
| Αμοιβές ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών                                                 | (2.176,59)        | (3.339,98)          | (3.073,23)          |
| Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων                                    | (10.452,42)       | (11.112,34)         | (15.612,48)         |
| Λοιπά έξοδα και φόροι                                                            | (17.389,24)       | (28.842,79)         | (22.271,99)         |
| <b>Καθαρό εισόδημα περιόδου</b>                                                  | <b>69.587,68</b>  | <b>33.188,94</b>    | <b>(232.988,61)</b> |
|                                                                                  |                   |                     |                     |
| <b>Β. Κατάσταση λουτών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>              |                   |                     |                     |
| Έκδοση νέων μεριδίων                                                             | 6.079,65          | 7.012,88            | 591.322,43          |
| Εξαγορές μεριδίων                                                                | (23.745,26)       | (66.991,68)         | (416.602,07)        |
| Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων                                                  | 457.229,96        | (283.487,97)        | 520.699,85          |
| <b>Σύνολο περιόδου</b>                                                           | <b>439.564,35</b> | <b>(343.466,77)</b> | <b>695.420,21</b>   |
|                                                                                  |                   |                     |                     |
| <b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01-31.12.2019</b> | <b>509.152,03</b> | <b>(310.277,83)</b> | <b>462.431,60</b>   |

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2019

|                                                                   | ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ     | ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ     |               | ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ        | ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ        |               |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------------|---------------|
|                                                                   | 31/12/2019          | 31/12/2018          | ΜΕΤΑΒΟΛΗ %    | 31/12/2019          | 31/12/2018          | ΜΕΤΑΒΟΛΗ %    |
| Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών            | 758.662,25          | 786.677,48          | -3,56%        | 624.005,83          | 908.312,95          | -31,30%       |
| Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών            | 85.662,00           | -                   | -             | 83.015,98           | -                   | -             |
| Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε χρηματιστήρια Εξωτερικού         | 269.190,86          | 233.107,28          | 15,48%        | 243.767,76          | 255.524,51          | -4,60%        |
| Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)                               | 560.628,11          | 221.760,54          | 152,81%       | 414.993,81          | 195.579,75          | 112,19%       |
| Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά | 429.383,00          | 404.536,04          | 6,14%         | 410.750,00          | 420.162,39          | -2,24%        |
| Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών              | 57.254,92           | 48.932,14           | 17,01%        | 57.946,01           | 49.000,00           | 18,26%        |
| Μετοχές εσωτερικού μη εισηγμένες σε χρηματιστήριο                 | 8.301,32            | 8.468,78            | -1,98%        | 1.892.880,94        | 1.892.880,94        | 0,00%         |
| Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Εξωτερικού                            | -                   | 22.139,74           | -100,00%      | -                   | 22.255,33           | -100,00%      |
| Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Τίτλοι Α.Ε.Π.)                        | -                   | 2.588,30            | -100,00%      | -                   | -                   | 0,00%         |
| <b>Σύνολο Χαρτοφυλακίου</b>                                       | <b>2.169.082,46</b> | <b>1.728.210,30</b> | <b>25,51%</b> | <b>3.727.360,33</b> | <b>3.743.715,87</b> | <b>-0,44%</b> |

|                                                                                                     |  |                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-----------------------|
| <b>I. Κατάσταση εισροών - εκροών μεριδίων</b>                                                       |  | <b>ΑΡΙΘΜΟΣ</b>        |
| Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2018                                                                |  | <b>ΜΕΡΙΔΙΩΝ</b>       |
| <b>ΠΛΕΟΝ:</b> Διαθέσιμες μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019                                             |  | 1.211.387,624         |
| <b>ΜΕΙΟΝ:</b> Εξαγορές μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019                                               |  | 3.513,161             |
| <b>Σύνολο μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2019</b>                                                 |  | <b>(13.834,012)</b>   |
|                                                                                                     |  | <b>1.201.066,773</b>  |
| <b>II. Κεφάλαια Μεριδιούχων</b>                                                                     |  | <b>ΑΞΙΑ ΣΕ EUR</b>    |
| Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2018                                                          |  | 3.765.333,03          |
| <b>ΠΛΕΟΝ:</b> Αξία διαθέσεων μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019                                         |  | 6.079,65              |
| <b>ΜΕΙΟΝ:</b> Αξία εξαγορών μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019                                          |  | (23.745,26)           |
| Κέρδη/Ζημιές προηγούμενης χρήσεως κεφαλαιοποιηθέντα                                                 |  | 33.188,94             |
| <b>Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2019</b>                                                   |  | <b>3.780.856,360</b>  |
| <b>III. Αποτελέσματα</b>                                                                            |  |                       |
| <b>A. Πρόσοδοι</b>                                                                                  |  |                       |
| Έσοδα χρεογράφων                                                                                    |  | 26.340,73             |
| Τόκοι                                                                                               |  | 48.896,36             |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                                                       |  | <b>75.237,09</b>      |
| <b>B. Έσοδα κεφαλαίου</b>                                                                           |  |                       |
| Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων                                                                  |  | 194.207,42            |
| <b>ΜΕΙΟΝ:</b> Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων                                                   |  | (104.415,43)          |
| <b>Σύνολο</b>                                                                                       |  | <b>89.791,99</b>      |
| <b>Γ. Αποτελέσματα από συναλλαγματικές διαφορές</b>                                                 |  |                       |
| Κέρδη από συναλλαγματικές διαφορές                                                                  |  | 4.368,05              |
| <b>ΜΕΙΟΝ:</b> Ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές                                                   |  | (1.780,14)            |
| <b>Σύνολο</b>                                                                                       |  | <b>2.587,91</b>       |
| <b>Σύνολο εσόδων (Α+Β+Γ)</b>                                                                        |  | <b>167.616,99</b>     |
| <b>ΜΕΙΟΝ: Έξοδα</b>                                                                                 |  |                       |
| Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης                                                                        |  | 63.764,34             |
| Αμοιβές και προμήθειες Θεματοφύλακα                                                                 |  | 1.913,13              |
| Αμοιβές υπηρεσιών Αμοιβαίων Κεφαλαίων                                                               |  | 2.333,59              |
| Αμοιβές ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών                                                                    |  | 2.176,59              |
| Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων                                                       |  | 10.452,42             |
| Φόροι, τέλη                                                                                         |  | 14.260,35             |
| Λοιπά έξοδα                                                                                         |  | 3.128,89              |
| <b>Σύνολο εξόδων</b>                                                                                |  | <b>98.029,31</b>      |
| <b>Καθαρά αποτελέσματα κέρδη/(ζημιές) περιόδου</b>                                                  |  | <b>69.587,68</b>      |
| <b>IV. Ανατίμηση / Υποτίμηση επενδύσεων</b>                                                         |  |                       |
| Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών                                |  | 758.662,25            |
| Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών                                  |  | 624.005,83            |
| <b>Ανατίμηση επενδύσεων επί μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b>                         |  | <b>134.656,42</b>     |
| Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού                             |  | 269.190,86            |
| <b>ΜΕΙΟΝ:</b> Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού                 |  | 243.767,76            |
| <b>Ανατίμηση επενδύσεων επί μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού</b>           |  | <b>25.423,10</b>      |
| Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)                                                  |  | 560.628,11            |
| <b>ΜΕΙΟΝ:</b> Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)                                      |  | 414.993,81            |
| <b>Ανατίμηση επενδύσεων επί Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)</b>                                |  | <b>145.634,30</b>     |
| Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών                                |  | 85.662,00             |
| <b>ΜΕΙΟΝ:</b> Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών                    |  | 83.015,98             |
| <b>Ανατίμηση επενδύσεων επί εισηγμένων μετοχών εξωτερικού στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b>              |  | <b>2.646,02</b>       |
| Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά                  |  | 429.383,00            |
| <b>ΜΕΙΟΝ:</b> Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά      |  | 410.750,00            |
| <b>Ανατίμηση επενδύσεων επί ομολογιακών δανείων εξωτερικού</b>                                      |  | <b>18.633,00</b>      |
| Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εσωτερικού διαπραγματεύσιμων στο Χρηματιστήριο Αθηνών             |  | 57.254,92             |
| <b>ΜΕΙΟΝ:</b> Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εσωτερικού διαπραγματεύσιμων στο Χρηματιστήριο Αθηνών |  | 57.946,01             |
| <b>Υποτίμηση επενδύσεων επί ομολογιακών δανείων διαπραγματεύσιμων στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b>      |  | <b>(691,09)</b>       |
| Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού μη εισηγμένων σε χρηματιστήριο                                     |  | 8.301,32              |
| <b>ΜΕΙΟΝ:</b> Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού μη εισηγμένων σε χρηματιστήριο                         |  | 1.892.880,94          |
| <b>Υποτίμηση επενδύσεων επί μη εισηγμένων μετοχών εσωτερικού</b>                                    |  | <b>(1.884.579,62)</b> |
| Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων                                                                      |  | 332,88                |
| <b>ΜΕΙΟΝ:</b> Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων                                                          |  | 334,70                |
| <b>Υποτίμηση αξίας ξένων νομισμάτων</b>                                                             |  | <b>(1,82)</b>         |
| <b>Σύνολο υποτίμησης επενδύσεων</b>                                                                 |  | <b>(1.558.279,69)</b> |
| <b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων ( II+III+IV)</b>                                             |  | <b>2.292.164,35</b>   |

5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

|                                                |                  |
|------------------------------------------------|------------------|
| Κέρδη περιόδου 01/01/2019 - 31/12/2019         | 69.587,68        |
| <b>Σε αύξηση του κεφαλαίου των μεριδιούχων</b> | <b>69.587,68</b> |

6. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

|                                     |              |              |              |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                                     | <b>2019</b>  | <b>2018</b>  | <b>2017</b>  |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων | 2.292.164,35 | 1.783.012,32 | 2.093.290,15 |
| Καθαρή τιμή μεριδίου                | 1,9084       | 1,4719       | 1,6787       |

7. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 30.06.2019

|              |         |
|--------------|---------|
| THETIS ΜΙΚΤΟ | 0,5454% |
|--------------|---------|

- Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την Ετήσια 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 Αμοιβαίο Κεφάλαιο συστάθηκε το έτος 1992 (Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμό 112/9.6.1992 - ΦΕΚ 405/Β/22.6.1992) με την επωνυμία «INTERNATIONAL ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ». Με την υπ' αριθμό 114/30.6.1992 (ΦΕΚ 460/Β/15.7.1992) απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μετονομάστηκε σε «INTERNATIONAL ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΥΠΕΡΑΣΙΑΣ» και στη συνέχεια με την υπ' αριθμό 35/21.8.1997 (ΦΕΚ 215/Β/6.3.1998) απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τροποποιήθηκε εκ νέου η επωνυμία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε «INTERNATIONAL Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ». Με τις αποφάσεις 47/25.1.2005 (ΦΕΚ 122/Β/2.2.2005) και 151/25.6.2012 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έλαβε τις επωνυμίες «INTERNATIONAL Α/Κ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» και «INTERNATIONAL ΜΙΚΤΟ» αντίστοιχα. Στη συνέχεια με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 257/29.6.2016 τροποποιήθηκε ο Κανονισμός του με αλλαγή της επωνυμίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε «THETIS ΜΙΚΤΟ». Με την υπ' αριθμό 15/834/20.12.2018 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «THETIS ΜΙΚΤΟ» ανέλαβε από την 28/12/2018 η ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ. Το ενεργητικό του Α.Κ. διαφείτα σε μερίδια. Τα μερίδια είναι μεταξύ τους ίσης αξίας και παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους.
- Η απόδοση των μεριδίων για την περίοδο 01/01/2019-31/12/2019 ήταν 29,66%. Ο συνθετικός Δείκτης Αναφοράς του Α.Κ. (50% BofA Merrill Lynch Greece Government, 50% Γενικός Δείκτης Χ.Α.Α.) κατά το ίδιο διάστημα σημείωσε απόδοση 39,74%. Σημαντικό ποσοστό του ενεργητικού του Α.Κ. ήταν τοποθετημένο σε μετοχές και ομόλογα εσωτερικού ενώ σημαντικές θέσεις διατηρήθηκαν σε ευρωπαϊκές αγορές (Γερμανία, Γαλλία, Ολλανδία, Ιταλία) και στις Η.Π.Α.
- Με το Ν.4624/2019 καταργήθηκαν από την 01/09/2019 τα μέτρα επιβολής περιορισμού στη διακίνηση κεφαλαίων που όριζε η Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18/07/2015 (capital controls). Οι περιορισμοί αυτοί που βρίσκονταν σε ισχύ και κατά το πρώτο οκτάμηνο του έτους 2019, περιόρισαν κατά το προαναφερόμενο διάστημα τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.
- Ορισμένα κονδύλια των συγκριτικών περιόδων παρουσιάζονται σε μεγαλύτερη ανάλυση από αυτή που δημοσιεύτηκαν κατά το παρελθόν προκειμένου να προσαρμοστούν στη μορφή των εκθέσεων της νέας εταιρείας διαχείρισης.
- Οι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών μετοχές που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών αποτιμήθηκαν στις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2019.
- Οι εισηγμένες μετοχές στα χρηματιστήρια εξωτερικού αποτιμήθηκαν στις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2019.
- Τα Ομολογιακά Δάνεια (εταίρικά ομόλογα) που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές του εξωτερικού αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους με βάση τις δημοσιευμένες τιμές ζήτησης της 31/12/2019 από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Οι μη εισηγμένες μετοχές της εταιρείας "International Life A.E.A.Z." αποτιμήθηκαν με αξία μνείας Ευρώ 0,01 ανά μετοχή, γιατί η εταιρεία τέθηκε υπό καθεστώς ασφαλιστικής εκκαθάρισης την 15/5/2017 και δεν αναμένεται η ανάκτηση οποιουδήποτε ποσού.
- Οι μη εισηγμένες μετοχές της εταιρείας "ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.", αποτιμήθηκαν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, η οποία βασίζεται στα δεδομένα των τελευταίων δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2018.
- Οι μετοχές της εταιρείας "INTERNATIONAL LIFE A.E.G.A.", αποτιμήθηκαν με αξία μνείας Ευρώ 0,01 ανά μετοχή, λόγω διαγραφής τους από τον πίνακα διαπραγμάτευσης του χρηματιστηρίου Κύπρου. Η εταιρεία τέθηκε υπό καθεστώς ασφαλιστικής εκκαθάρισης την 15/5/2017 και δεν αναμένεται η ανάκτηση οποιουδήποτε ποσού.
- Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους με βάση τις δημοσιευμένες τιμές ζήτησης της 31/12/2019, από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Οι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αθηνών Ομολογιακά Δάνεια (εταίρικά ομόλογα) αποτιμήθηκαν στις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2019.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε ΕΥΡΟ έγινε με βάση τις τιμές του Δελτίου Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2019.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών ανερχόταν στις 31/12/2019 σε Ευρώ 3.361.849,21 Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά ανέρχεται στις 31/12/2019 σε Ευρώ 8.301,32.
- Οι δουλευμένοι τόκοι των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και λουτών ομολόγων (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους), καθώς και οι δουλευμένοι τόκοι των τραπεζικών καταθέσεων έως την 31/12/2019 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) και των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού λήφθηκε από τον διεθνώς αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Fitch, εκτός ορισμένων για τα οποία ο εν λόγω Οίκος δεν είχε σχετική διαβάθμιση, οπότε χρησιμοποιήθηκε η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνώς αναγνωρισμένων Οίκων Moody's ή Standard & Poor's.
- Η Διαχειρίστρια Εταιρεία χρησιμοποιεί για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε κίνδυνο την μεθοδολογία υπολογισμού της Σχετικής Δυννητικής Ζημιάς (Relative VaR). Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου είναι τα εξής:
  - Χαρτοφυλάκιο Αναφοράς (Χ.Α.): 50% BofA Merrill Lynch Greece Government+50% Γενικός Δείκτης Χ.Α.Α
  - Εσωτερικό όριο VaR (%) επί του Χαρτοφυλακίου Αναφοράς (Χ.Α.): 200% του VaR του Χ.Α.
  - Χαμηλότερη τιμή Relative VaR: 63%
  - Υψηλότερη τιμή Relative VaR: 98%
  - Μέση τιμή Relative VaR: 75%
  - Διάστημα εμπιστοσύνης (conf. level): 99%
  - Περίοδος διακράτησης (holding period): 1 ημέρα
  - Περίοδος παρατηρήσεων (observation period): 1 έτος (250 παρατηρήσεις)
- Κατά την περίοδο 01/01/2019 – 31/12/2019, δεν έγινε χρήση παράγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, κατά συνέπεια το επίπεδο μόχλευσης του Α.Κ. είναι μηδενικό. .
- 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.
- Στην περίοδο 01/01/2019 – 31/12/2019, η εταιρεία διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδότριες εταιρείες των μετοχών του χαρτοφυλακίου του Α.Κ. στις οποίες είχε αξιολογή συμμετοχή και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου.
- Το συνολικό ύψος των ετήσιων ακαθάριστων σταθερών αποδοχών οικονομικού έτους 2019, συμπεριλαμβανομένων και των εργοδοτικών εισφορών, που κατέβαλε η Διαχειρίστρια Εταιρεία στο προσωπικό της ανήλθε σε Ευρώ 202.490,03 και ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων διαμορφώθηκε σε 10 άτομα. Η Εταιρεία δεν κατέβαλε το οικονομικό έτος 2019 μεταβλητές αποδοχές. Όλα τα ποσά που καταβλήθηκαν αφορούν την Διαχειρίστρια Εταιρεία των αμοιβαίων κεφαλαίων και κανένα ποσό αποδοχών δεν καταβλήθηκε από τα υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια. Η Ανάλυση των αποδοχών κατά κατηγορία προσωπικού έχει ως εξής:
  - Εκτελεστικά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου: Ευρώ 62.180,82 - 2 άτομα.
  - Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη : Ευρώ 63.234,70 - 2 άτομα.
  - Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα Ελέγχου : Ευρώ 13.173,94 - 1 άτομο.
  - Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους : Ευρώ 56.856,39 - 2 άτομα.
  - Υποστηρικτικές λειτουργίες : Ευρώ 7.044,18 - 3 άτομα.
- Η εξάπλωση του νέου κορωνοϊού SARS-CoV-2 σε παγκόσμιο επίπεδο (πανδημία COVID-19) και η επιβολή αυστηρών μέτρων αποτροπής της διασποράς του οδήγησαν σε σημαντικό περιορισμό της οικονομικής δραστηριότητας κατά το 1ο τετράμηνο του 2020 . Υπό αυτές τις συνθήκες οι διεθνείς οργανισμοί έχουν αναθεωρήσει προς τα κάτω τις προβλέψεις τους για την ανάπτυξη των οικονομιών το 2020 με τις επιπτώσεις να μην μπορούν να εκτιμηθούν πλήρως από τα διαθέσιμα στοιχεία και με δεδομένη την αυξανόμενη αβεβαιότητα για την εξέλιξη και τη διάρκεια του φαινομένου. Στη χώρα μας, η πανδημία εκτιμάται ότι θα ανακόψει την ανάπτυξη της Ελληνικής οικονομίας το τρέχον έτος καθώς αναμένεται συρρίκνωση του Α.Ε.Π. με προσδοκία όμως για σημαντική αντιστροφή της τάσης το 2021. Η επίπτωση στη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων αναμένεται να είναι ανάλογη με αυτήν στο ευρύτερο οικονομικό περιβάλλον. Μέσα σε ένα τέτοιο περιβάλλον, με προτεραιότητα την προστασία των επενδυτών μας και του προσωπικού, όπου η αβεβαιότητα και η μεταβλητότητα των τιμών παραμένει υψηλή και η πρόβλεψη για το μέλλον θεωρείται επισφαλής, έχουμε θέσει σε εφαρμογή το σχέδιο Επιχειρησιακής Συνέχειας, που έχει εκπονηθεί για παρόμοιες καταστάσεις και παρακολουθούμε καθημερινά τις δυσμενείς συστημικές οικονομικές επιπτώσεις και όπου και όταν κριθεί απαραίτητο προβαίνουμε σε κατάλληλες ενέργειες.

Αθήνα, 29 Απριλίου 2020

**Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**  
Τράπεζα Eurobank Α.Ε.

**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ**  
ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΑΥΓΕΡΗΣ

ΑΝΤΩΝΙΟΣ ΜΑΚΡΟΔΗΜΗΤΡΗΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΠΟΥΛΟΣ

ΑΓΓΕΛΟΣ ΠΟΛΙΤΗΣ

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «**ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**THETIS ΜΙΚΤΟ**».

### Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «THETIS ΜΙΚΤΟ»

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2019, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «**ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**» η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

#### Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, καθόλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές.

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

#### Έμφαση θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

#### Ευθύνες της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως

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

### **Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως**

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχειρίσεως στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχειρίσεως.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

**Αθήνα, 29 Απριλίου 2020**

**Μιχαήλ Ιωαν. Τσιάβος**  
**Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής**  
**Α.Μ. ΣΟΕΛ 14971**  
**ΣΟΛ Α.Ε.**  
**Μέλος Δικτύου Crowe Global**  
**Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα**  
**Α.Μ. ΣΟΕΛ 125**

| ΤΗΤΙΣ ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ                                                 |                            |         |                                 |                         |                                                     |                                                     |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|---------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Απ. Ε.Κ. 60/22-4-1998, ΦΕΚ 450/Β/12.5.1998                              |                            |         |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ της 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019 (Περίοδος 01/01/2019-31/12/2019) |                            |         |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ( ΑΡΘΡΟ 77 Ν.4099/2012 - ΦΕΚ 250Α / 20.12.2012)                         |                            |         |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| 1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ                                                 |                            |         |                                 |                         |                                                     |                                                     |
|                                                                         | ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ<br>ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ | ΤΕΜΑΧΙΑ | ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ<br>ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡ | ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ<br>ΕΥΡ | ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ<br>ΣΥΝΟΛΟΥ<br>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ<br>ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ | ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ<br>ΚΑΘΑΡΩΝ<br>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ<br>ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ |
| <b>Ι. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ</b>                                          |                            |         |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| <b>Α. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>                                                    |                            |         |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| <b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>                      |                            |         |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| <b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>                                                         |                            |         |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (ΚΟ)                                     |                            | 130.000 | 0,920                           | 119.600,00              |                                                     |                                                     |
| ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)                                              |                            | 25.000  | 2,990                           | 74.750,00               |                                                     |                                                     |
| ΑΛΦΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)                                                 |                            | 60.000  | 1,923                           | 115.380,00              |                                                     |                                                     |
| ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)                                    |                            | 58.780  | 3,020                           | 177.515,60              |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                           |                            |         |                                 | <b>487.245,60</b>       | <b>19,05%</b>                                       | <b>19,20%</b>                                       |
| <b>ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ</b>                                                |                            |         |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| BRIQ PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)                                         |                            | 30.000  | 2,240                           | 67.200,00               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                           |                            |         |                                 | <b>67.200,00</b>        | <b>2,63%</b>                                        | <b>2,65%</b>                                        |
| <b>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ</b>                                        |                            |         |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)                                              |                            | 31.400  | 2,320                           | 72.848,00               |                                                     |                                                     |
| ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. (ΚΟ)                                        |                            | 10.000  | 7,660                           | 76.600,00               |                                                     |                                                     |
| Ε.ΥΔ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)                                                     |                            | 9.000   | 7,550                           | 67.950,00               |                                                     |                                                     |
| ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΕ (ΚΟ)                                  |                            | 20.000  | 4,130                           | 82.600,00               |                                                     |                                                     |
| ΕΤ. ΥΔΡΕΥΣΗΣ & ΑΠΟΧ. ΘΕΣ/ΚΗΣ Α.Ε. (ΚΟ)                                  |                            | 3.500   | 4,790                           | 16.765,00               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                           |                            |         |                                 | <b>316.763,00</b>       | <b>12,39%</b>                                       | <b>12,48%</b>                                       |
| <b>ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ</b>                                              |                            |         |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)                                                            |                            | 15.500  | 11,590                          | 179.645,00              |                                                     |                                                     |
| ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ (ΚΟ)                                                  |                            | 4.500   | 8,400                           | 37.800,00               |                                                     |                                                     |
| ΑΤΤΙΣ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)                                              |                            | 10.000  | 1,305                           | 13.050,00               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                           |                            |         |                                 | <b>230.495,00</b>       | <b>9,01%</b>                                        | <b>9,08%</b>                                        |
| <b>ΕΝΕΡΓΕΙΑ</b>                                                         |                            |         |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ. ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (ΚΟ)                                |                            | 4.500   | 20,620                          | 92.790,00               |                                                     |                                                     |
| ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)                                            |                            | 10.510  | 8,770                           | 92.172,70               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                           |                            |         |                                 | <b>184.962,70</b>       | <b>7,23%</b>                                        | <b>7,29%</b>                                        |
| <b>ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ</b>                                                  |                            |         |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)                                                           |                            | 13.000  | 14,260                          | 185.380,00              |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                           |                            |         |                                 | <b>185.380,00</b>       | <b>7,25%</b>                                        | <b>7,31%</b>                                        |
| <b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ &amp; ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>                             |                            |         |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)                                   |                            | 3.817   | 21,850                          | 83.401,45               |                                                     |                                                     |
| ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)                                                   |                            | 11.500  | 9,780                           | 112.470,00              |                                                     |                                                     |
| ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΘΕΣ/ΚΗΣ Α.Ε. (ΚΟ)                                    |                            | 500     | 27,600                          | 13.800,00               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                           |                            |         |                                 | <b>209.671,45</b>       | <b>8,20%</b>                                        | <b>8,26%</b>                                        |
| <b>ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ &amp; ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>                            |                            |         |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)                                     |                            | 6.000   | 18,550                          | 111.300,00              |                                                     |                                                     |
| ΑΥΤΟΗΕΛΛΑΣ Α.Τ.Ε.Ε. (ΚΟ)                                                |                            | 5.000   | 7,320                           | 36.600,00               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                           |                            |         |                                 | <b>147.900,00</b>       | <b>5,78%</b>                                        | <b>5,83%</b>                                        |
| <b>ΤΡΟΦΙΜΑ, ΠΟΤΑ &amp; ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ</b>                             |                            |         |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)                               |                            | 7.197   | 5,660                           | 40.735,02               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                           |                            |         |                                 | <b>40.735,02</b>        | <b>1,59%</b>                                        | <b>1,61%</b>                                        |
| <b>ΕΜΠΟΡΙΟ</b>                                                          |                            |         |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| FOURLIS Α.Ε.ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)                                             |                            | 7.500   | 5,790                           | 43.425,00               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                           |                            |         |                                 | <b>43.425,00</b>        | <b>1,70%</b>                                        | <b>1,71%</b>                                        |
| <b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ &amp; ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ</b>                                |                            |         |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜ/ΧΩΝ, ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ (ΚΟ)                       |                            | 7.000   | 7,570                           | 52.990,00               |                                                     |                                                     |
| ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)                                                      |                            | 20.000  | 1,702                           | 34.040,00               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                           |                            |         |                                 | <b>87.030,00</b>        | <b>3,40%</b>                                        | <b>3,43%</b>                                        |
| <b>ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ</b>                                                      |                            |         |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. (ΚΟ)                                                   |                            | 700     | 1,740                           | 1.218,00                |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                           |                            |         |                                 | <b>1.218,00</b>         | <b>0,05%</b>                                        | <b>0,05%</b>                                        |
| <b>ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ</b>                                                       |                            |         |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)                                              |                            | 4.500   | 7,880                           | 35.460,00               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                           |                            |         |                                 | <b>35.460,00</b>        | <b>1,39%</b>                                        | <b>1,40%</b>                                        |
| <b>ΠΡΟΣΩΠΙΚΗ ΦΡΟΝΤΙΔΑ, ΦΑΡΜΑΚΑ &amp; ΠΑΝΤΟΠΩΛΕΙΑ</b>                    |                            |         |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)                                              |                            | 4.000   | 8,520                           | 34.080,00               |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                           |                            |         |                                 | <b>34.080,00</b>        |                                                     |                                                     |
| <b>ΥΓΕΙΑ</b>                                                            |                            |         |                                 |                         |                                                     |                                                     |
| ΙΑΣΩ Α.Ε. (ΚΟ)                                                          |                            | 2.000   | 1,468                           | 2.936,00                |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                           |                            |         |                                 | <b>2.936,00</b>         |                                                     |                                                     |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>               |                            |         |                                 | <b>2.074.501,77</b>     | <b>81,12%</b>                                       | <b>81,76%</b>                                       |

|                                                                       | <u>ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ</u><br><u>ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ</u> | <u>ΤΕΜΑΧΙΑ</u> | <u>ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ</u><br><u>ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR</u> | <u>ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ</u><br><u>EUR</u> | <u>ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ</u><br><u>ΣΥΝΟΛΟΥ</u><br><u>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ</u><br><u>ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</u> | <u>ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ</u><br><u>ΚΑΘΑΡΩΝ</u><br><u>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ</u><br><u>ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</u> |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ</b>                         |                                          |                |                                               |                                       |                                                                                 |                                                                                 |
| INTERNATIONAL LIFE ΑΕΑΖ                                               |                                          | 31.647         | 0,010                                         | 316,47                                |                                                                                 |                                                                                 |
| INTERNATIONAL LIFE ΑΕΓΑ                                               |                                          | 74.973         | 0,010                                         | 749,73                                |                                                                                 |                                                                                 |
| ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ                                          |                                          | 14.016         | 0,571                                         | 7.998,86                              |                                                                                 |                                                                                 |
| ΤΤ HELLENIC POSTBANK                                                  |                                          | 140.000        | 0,010                                         | 1.400,00                              |                                                                                 |                                                                                 |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                         |                                          |                |                                               | <b>10.465,06</b>                      | <b>0,41%</b>                                                                    | <b>0,41%</b>                                                                    |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>                         |                                          |                |                                               | <b>2.084.966,83</b>                   | <b>81,53%</b>                                                                   | <b>82,18%</b>                                                                   |
| <b><u>B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</u></b>                                           |                                          |                |                                               |                                       |                                                                                 |                                                                                 |
| <b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>         |                                          |                |                                               |                                       |                                                                                 |                                                                                 |
| <b>ΤΡΟΦΙΜΑ, ΠΟΤΑ &amp; ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ</b>                           |                                          |                |                                               |                                       |                                                                                 |                                                                                 |
| COCA-COLA HBC AG (ΚΟ)                                                 |                                          | 6.100          | 30,170                                        | 184.037,00                            | <b>7,20%</b>                                                                    | <b>7,25%</b>                                                                    |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                         |                                          |                |                                               | <b>184.037,00</b>                     |                                                                                 |                                                                                 |
| <b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ</b>                                |                                          |                |                                               |                                       |                                                                                 |                                                                                 |
| TITAN CEMENT INTERNATIONAL S.A. (ΚΑ)                                  |                                          | 3.100          | 18,960                                        | 58.776,00                             | <b>2,30%</b>                                                                    | <b>2,32%</b>                                                                    |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                         |                                          |                |                                               | <b>58.776,00</b>                      |                                                                                 |                                                                                 |
| <b>ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ</b>                                                    |                                          |                |                                               |                                       |                                                                                 |                                                                                 |
| VIOHALCO SA/NV (ΚΑ)                                                   |                                          | 15.000         | 3,610                                         | 54.150,00                             | <b>2,12%</b>                                                                    | <b>2,13%</b>                                                                    |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>                                                         |                                          |                |                                               | <b>54.150,00</b>                      |                                                                                 |                                                                                 |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>  |                                          |                |                                               | <b>296.963,00</b>                     | <b>11,61%</b>                                                                   | <b>11,70%</b>                                                                   |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>                         |                                          |                |                                               | <b>296.963,00</b>                     | <b>11,61%</b>                                                                   | <b>11,70%</b>                                                                   |
| <b><u>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ</u></b>                      |                                          |                |                                               | <b>2.381.929,83</b>                   | <b>93,14%</b>                                                                   | <b>93,88%</b>                                                                   |
| <b><u>II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</u></b>                              |                                          |                |                                               |                                       |                                                                                 |                                                                                 |
| ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ (EUR)                                                |                                          |                |                                               | 175.301,97                            |                                                                                 |                                                                                 |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>                                  |                                          |                |                                               | <b>175.301,97</b>                     | <b>6,85%</b>                                                                    | <b>6,91%</b>                                                                    |
| <b><u>III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</u></b>                         |                                          |                |                                               |                                       |                                                                                 |                                                                                 |
| ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ                                                     |                                          |                |                                               | 21,42                                 |                                                                                 |                                                                                 |
| ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ                                                    |                                          |                |                                               | 42,24                                 |                                                                                 |                                                                                 |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>                           |                                          |                |                                               | <b>63,66</b>                          | <b>0,00%</b>                                                                    | <b>0,00%</b>                                                                    |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>                                  |                                          |                |                                               | <b>2.557.295,46</b>                   | <b>100,00%</b>                                                                  | <b>100,79%</b>                                                                  |
| <b><u>IV. ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u></b>                                  |                                          |                |                                               |                                       |                                                                                 |                                                                                 |
| ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ                                                     |                                          |                |                                               | 6.894,41                              |                                                                                 |                                                                                 |
| ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ                                         |                                          |                |                                               | 8.475,44                              |                                                                                 |                                                                                 |
| ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ                                     |                                          |                |                                               | 4.749,60                              |                                                                                 |                                                                                 |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>                                             |                                          |                |                                               | <b>20.119,45</b>                      | <b>0,79%</b>                                                                    | <b>0,79%</b>                                                                    |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>                          |                                          |                |                                               | <b>2.537.176,01</b>                   | <b>99,21%</b>                                                                   | <b>100,00%</b>                                                                  |
| <b>ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ</b> |                                          |                |                                               |                                       |                                                                                 |                                                                                 |
|                                                                       |                                          |                | <b><u>ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ</u></b>                   | <b><u>ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ</u></b>             |                                                                                 |                                                                                 |
|                                                                       |                                          |                | <b><u>ΜΕΡΙΔΙΑ 31/12/2019</u></b>              | <b><u>ΜΕΡΙΔΙΟΥ</u></b>                |                                                                                 |                                                                                 |
|                                                                       |                                          |                | <b><u>31/12/2019</u></b>                      | <b><u>31/12/2019</u></b>              |                                                                                 |                                                                                 |
| ΤΗΤΙΣ ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ                                               |                                          |                | 2.911.888,074                                 | 0,8713                                |                                                                                 |                                                                                 |

## 2.1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

|                                                                                                                                                            | ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR        |                     |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                                                                                                            | 31/12/2019          | 31/12/2018          | 31/12/2017          |
| Μεταβιβάσιμοι τίτλοι                                                                                                                                       | 2.381.929,83        | 1.855.341,28        | 2.398.921,62        |
| Καταθέσεις σε τράπεζες                                                                                                                                     | 175.301,97          | 105.119,01          | 72.632,01           |
| Λοιπά περιουσιακά στοιχεία                                                                                                                                 | 63,66               | 4.353,50            | 35.873,33           |
| <b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>                                                                                                                       | <b>2.557.295,46</b> | <b>1.964.813,79</b> | <b>2.507.426,96</b> |
| Υποχρεώσεις                                                                                                                                                | (20.119,45)         | (4.204,12)          | (18.535,99)         |
| <b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>                                                                                                                 | <b>2.537.176,01</b> | <b>1.960.609,67</b> | <b>2.488.890,97</b> |
|                                                                                                                                                            |                     |                     |                     |
| Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία                                                                                                                   | 2.911.888,074       | 3.109.775,220       | 3.170.080,391       |
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)                                                                                                  | 0,8713              | 0,6305              | 0,7851              |
|                                                                                                                                                            |                     |                     |                     |
| <b>Ανάλυση χαρτοφυλακίου</b>                                                                                                                               |                     |                     |                     |
| 1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών                                                                               | 2.371.464,77        | 1.846.108,76        | 2.389.712,39        |
| 2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές                                                                                 | -                   | -                   | -                   |
| 3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά | -                   | -                   | -                   |
| 4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)                                                                   | 10.465,06           | 9.232,52            | 9.209,23            |
| <b>Σύνολο χαρτοφυλακίου</b>                                                                                                                                | <b>2.381.929,83</b> | <b>1.855.341,28</b> | <b>2.398.921,62</b> |

## 2.2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ, ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ) Ν. 4099/2012

|                                                                                  | ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR      |                     |                     |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                                  | 01.01.-30.06.2019 | 01.01.-30.06.2018   | 01.01.-30.06.2017   |
| <b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων</b>                                                |                   |                     |                     |
| Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα και τόκοι                                    | 54.396,11         | 47.774,70           | 49.850,89           |
| Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων                                      | 213.796,61        | 107.629,17          | (556.041,87)        |
| Κέρδη/(Ζημιές) από πράξεις σε παράγωγα                                           | -                 | (877,50)            | (9.399,88)          |
| Λοιπά έσοδα                                                                      | 13,24             | -                   | -                   |
| Έσοδα/(έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές                                       | -                 | 318,54              | 0,02                |
| Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης                                                     | (72.398,13)       | (70.530,11)         | (72.163,76)         |
| Αμοιβές και προμήθειες Θεματοφύλακα                                              | (2.894,54)        | (2.122,45)          | (2.164,92)          |
| Αμοιβές υπηρεσιών Αμοιβαίων Κεφαλαίων                                            | (2.635,10)        | (17,39)             | -                   |
| Αμοιβές ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών                                                 | (2.526,43)        | (4.002,05)          | (4.374,39)          |
| Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων                                    | (16.061,79)       | (13.439,71)         | (23.552,87)         |
| Λοιπά έξοδα και φόροι                                                            | (28.201,30)       | (46.272,62)         | (34.429,29)         |
| <b>Καθαρό εισόδημα περιόδου</b>                                                  | <b>143.488,67</b> | <b>18.460,58</b>    | <b>(652.276,07)</b> |
| <b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου</b>     |                   |                     |                     |
| Έκδοση νέων μεριδίων                                                             | 7.494,21          | 8.322,45            | 163.132,02          |
| Εξαγορές μεριδίων                                                                | (170.093,48)      | (55.065,90)         | (263.016,22)        |
| Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων                                                  | 595.676,94        | (499.998,43)        | 761.072,67          |
| <b>Σύνολο περιόδου</b>                                                           | <b>433.077,67</b> | <b>(546.741,88)</b> | <b>661.188,47</b>   |
| <b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01-31.12.2019</b> | <b>576.566,34</b> | <b>(528.281,30)</b> | <b>8.912,40</b>     |

## 3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2019

|                                                        | ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ     |                     | ΜΕΤΑΒΟΛΗ %    | ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ        |                     | ΜΕΤΑΒΟΛΗ %    |
|--------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------------|---------------|
|                                                        | 31/12/2019          | 31/12/2018          |               | 31/12/2019          | 31/12/2018          |               |
| Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών | 2.074.501,77        | 1.648.779,21        | 25,82%        | 1.763.688,04        | 1.923.365,21        | -8,30%        |
| Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών | 296.963,00          | 196.967,75          | 50,77%        | 278.057,56          | 187.468,78          | 48,32%        |
| Μετοχές εσωτερικού μη εισηγμένες σε χρηματιστήριο      | 10.465,06           | 9.232,52            | 13,35%        | 2.877.143,16        | 2.877.143,16        | 0,00%         |
| Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Τίτλοι Α.Ε.Π.)             | -                   | 361,80              | -100,00%      | -                   | -                   | 0,00%         |
| <b>Σύνολο Χαρτοφυλακίου</b>                            | <b>2.381.929,83</b> | <b>1.855.341,28</b> | <b>28,38%</b> | <b>4.918.888,76</b> | <b>4.987.977,15</b> | <b>-1,39%</b> |



|                                                                                        |  |                       |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--|-----------------------|
| <b>I. Κατάσταση εισροών - εκροών μεριδίων</b>                                          |  | <b>ΑΡΙΘΜΟΣ</b>        |
| Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2018                                                   |  | <b>ΜΕΡΙΔΙΩΝ</b>       |
| ΠΛΕΟΝ: Διαθέσεις μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019                                        |  | 3.109.775,220         |
| ΜΕΙΟΝ: Εξαγορές μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019                                         |  | 9.700,291             |
| <b>Σύνολο μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2019</b>                                    |  | <b>(207.587,437)</b>  |
|                                                                                        |  | <b>2.911.888,074</b>  |
| <b>II. Κεφάλαια Μεριδιούχων</b>                                                        |  | <b>ΑΞΙΑ ΣΕ EUR</b>    |
| Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2018                                             |  | 5.074.784,96          |
| ΠΛΕΟΝ: Αξία διαθέσεων μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019                                   |  | 7.494,21              |
| ΜΕΙΟΝ: Αξία εξαγορών μεριδίων 01/01/2019-31/12/2019                                    |  | (170.093,48)          |
| Κέρδη/Ζημιές προηγούμενης χρήσεως κεφαλαιοποιηθέντα                                    |  | 18.460,58             |
| <b>Αξία μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2019</b>                                      |  | <b>4.930.646,27</b>   |
| <b>III. Αποτελέσματα</b>                                                               |  |                       |
| <b>A. Πρόσοδοι</b>                                                                     |  |                       |
| Έσοδα χρεογράφων                                                                       |  | 53.533,42             |
| Λοιπά Έσοδα                                                                            |  | 862,69                |
| Τόκοι                                                                                  |  | 13,24                 |
| <b>Σύνολο</b>                                                                          |  | <b>54.409,35</b>      |
| <b>B. Έσοδα κεφαλαίου</b>                                                              |  |                       |
| Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων                                                     |  | 398.113,87            |
| ΜΕΙΟΝ: Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων                                             |  | (184.317,26)          |
| <b>Σύνολο</b>                                                                          |  | <b>213.796,61</b>     |
| <b>Σύνολο εσόδων (A+B)</b>                                                             |  | <b>268.205,96</b>     |
| <b>ΜΕΙΟΝ : Έξοδα</b>                                                                   |  |                       |
| Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης                                                           |  | 72.398,13             |
| Αμοιβές και προμήθειες Θεματοφύλακα                                                    |  | 2.894,54              |
| Αμοιβές υπηρεσιών Αμοιβαίων Κεφαλαίων                                                  |  | 2.635,10              |
| Αμοιβές ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών                                                       |  | 2.526,43              |
| Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων                                          |  | 16.061,79             |
| Φόροι, τέλη                                                                            |  | 24.676,66             |
| Λοιπά έξοδα                                                                            |  | 3.524,64              |
| <b>Σύνολο εξόδων</b>                                                                   |  | <b>124.717,29</b>     |
| <b>Καθαρά αποτελέσματα κέρδη/(ζημιές) περιόδου</b>                                     |  | <b>143.488,67</b>     |
| <b>IV. Ανατίμηση / Υποτίμηση επενδύσεων</b>                                            |  |                       |
| Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών                   |  | 296.963,00            |
| ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών              |  | 278.057,56            |
| <b>Ανατίμηση επενδύσεων επί εισηγμένων μετοχών εξωτερικού στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b> |  | <b>18.905,44</b>      |
| Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών                   |  | 2.074.501,77          |
| ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών              |  | 1.763.688,04          |
| <b>Ανατίμηση επενδύσεων επί μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών</b>            |  | <b>310.813,73</b>     |
| Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού μη εισηγμένων σε χρηματιστήριο                        |  | 10.465,06             |
| ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού μη εισηγμένων σε χρηματιστήριο                   |  | 2.877.143,16          |
| <b>Υποτίμηση επενδύσεων επί μη εισηγμένων μετοχών εσωτερικού</b>                       |  | <b>(2.866.678,10)</b> |
| <b>Σύνολο υποτίμησης επενδύσεων</b>                                                    |  | <b>(2.536.958,93)</b> |
| <b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων ( II+III+IV)</b>                                |  | <b>2.537.176,01</b>   |

## 5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

|                                         |                   |
|-----------------------------------------|-------------------|
| Κέρδη περιόδου 01/01/2019 - 31/12/2019  | 143.488,67        |
| Σε αύξηση του κεφαλαίου των μεριδιούχων | <b>143.488,67</b> |

## 6. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ (άρθρ. 4 παρ.7 Αποφ. Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

|                                     | 2019         | 2018         | 2017         |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων | 2.537.176,01 | 1.960.609,67 | 2.488.890,97 |
| Καθαρή τιμή μεριδίου                | 0,8713       | 0,6305       | 0,7851       |

## 7. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 ΕΩΣ 31.12.2019

|                         |         |
|-------------------------|---------|
| ΤΗΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ | 1,0576% |
|-------------------------|---------|

1. Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την Ετήσια 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 Αμοιβαίο Κεφάλαιο συστάθηκε το έτος 1998 (Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμό 60/22.4.1998 - ΦΕΚ 450/Β/12.5.1998) με την επωνυμία «ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ INTERNATIONAL ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ». Με την υπ' αριθμό 47/25.1.2005 (ΦΕΚ 122/Β/2.2.2005) απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μετονομάστηκε σε «INTERNATIONAL ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» και στη συνέχεια με την υπ' αριθμό 2/23.12.2008 (ΦΕΚ 31/Β/31.12.2008) απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τροποποιήθηκε εκ νέου η επωνυμία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε «INTERNATIONAL ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ». Με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 151/25.6.2012 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μετονομάστηκε σε «INTERNATIONAL ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ» και στη συνέχεια με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 257/29.6.2016 τροποποιήθηκε ο Κανονισμός του με αλλαγή της επωνυμίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε «THETIS ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ». Με την υπ' αριθμό 15/834/20.12.2018 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «THETIS ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ» ανέλαβε από την 28/12/2018 η ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ. Το ενεργητικό του Α.Κ. διατείνεται σε μερίδια. Τα μερίδια είναι μεταξύ τους ίσης αξίας και παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους.
3. Η απόδοση των μεριδίων για την περίοδο 01/01/2019-31/12/2019 ήταν 38,20%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α.Κ. (Γενικός Δείκτης Χ.Α.Α.) κατά έτος 2019 σημείωσε απόδοση 49,47%. Το Α.Κ. παρέμεινε επενδυμένο σε υψηλά ποσοστά μεγαλύτερα του 90% σε επιλεγμένες μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α. με έμφαση σε εταιρείες του χρηματοοικονομικού κλάδου, του κλάδου των κυκλικών αγαθών, της βιομηχανίας, της ενέργειας, των τροφίμων.
4. Με το Ν.4624/2019 καταργήθηκαν από την 01/09/2019 τα μέτρα επιβολής περιορισμού στη διακίνηση κεφαλαίων που όριζε η Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 18/07/2015 (capital controls). Οι περιορισμοί αυτοί που βρίσκονταν σε ισχύ και κατά το πρώτο οκτάμηνο του έτους 2019, περιόρισαν κατά το προαναφερόμενο διάστημα τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.
5. Ορισμένα κονδύλια των συγκριτικών περιόδων παρουσιάζονται σε μεγαλύτερη ανάλυση από αυτή που δημοσιεύτηκαν κατά το παρελθόν προκειμένου να προσαρμοστούν στη μορφή των εκθέσεων της νέας εταιρείας διαχείρισης.
6. Οι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών αποτιμήθηκαν στις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 31/12/2019.
7. Οι μη εισηγμένες μετοχές της εταιρείας "International Life Ε.Α.Α.Ζ." αποτιμήθηκαν με αξία μνείας Ευρώ 0,01 ανά μετοχή, γιατί η εταιρεία τέθηκε υπό καθεστώς ασφαλιστικής εκκαθάρισης την 15/5/2017 και δεν αναμένεται η ανάκτηση οποιουδήποτε ποσού.
8. Οι μη εισηγμένες μετοχές της εταιρείας "ΠΕΤΡΟ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.", αποτιμήθηκαν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, η οποία βασίζεται στα δεδομένα των τελευταίων δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2018.
9. Οι μετοχές της εταιρείας ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε (ΚΟ) αποτιμήθηκαν με Ευρώ 0,01 λόγω διαγραφής τους από τον πίνακα διαπραγμάτευσης του χρηματιστηρίου Αθηνών και η εταιρεία βρίσκεται στο στάδιο της εκκαθάρισης.
10. Η αποτίμηση των μετοχών της εταιρείας "INTERNATIONAL LIFE Ε.Ε.Γ.Α.", έγινε με αξία μνείας Ευρώ 0,01 ανά μετοχή, λόγω διαγραφής τους από τον πίνακα διαπραγμάτευσης του χρηματιστηρίου Κύπρου. Η εταιρεία τέθηκε υπό καθεστώς ασφαλιστικής εκκαθάρισης την 15/5/2017. 2017 και δεν αναμένεται η ανάκτηση οποιουδήποτε ποσού.
11. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών ανερχόταν στις 31/12/2019 σε Ευρώ 2.371.464,77. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά ανέρχεται στις 31/12/2019 σε Ευρώ 10.465,06
12. Η Διαχειρίστρια Εταιρεία χρησιμοποιεί για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε κίνδυνο την μεθοδολογία υπολογισμού της Σχετικής Δυναμικής Ζημιάς (Relative VaR). Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου είναι τα εξής:
  - Χαρτοφυλάκιο Αναφοράς (Χ.Α.): Γενικός Δείκτης Χ.Α.Α
  - Εσωτερικό όριο VaR (%) επί του Χαρτοφυλακίου Αναφοράς (Χ.Α.): 200% του VaR του Χ.Α.
  - Χαμηλότερη τιμή Relative VaR: 77%
  - Υψηλότερη τιμή Relative VaR: 99%
  - Μέση τιμή Relative VaR: 87%
  - Διάστημα εμπιστοσύνης (conf. level): 99%
  - Περίοδος διακράτησης (holding period): 1 ημέρα
  - Περίοδος παρατηρήσεων (observation period): 1 έτος(250 παρατηρήσεις)
13. Κατά την περίοδο 01/01/2019 – 31/12/2019, δεν έγινε χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, κατά συνέπεια το επίπεδο μόχλευσης του Α.Κ. είναι μηδενικό..
14. 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.
15. Στη διάρκεια της χρήσεως, η εταιρεία διαχειρίσεως συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των εκδοτριών εταιρειών των μετοχών του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στις οποίες είχε αξιολογή συμμετοχή και άσκησε τα δικαιώματα ψήφου.
16. Το συνολικό ύψος των ετήσιων ακαθάριστων σταθερών αποδοχών οικονομικού έτους 2019, συμπεριλαμβανομένων και των εργοδοτικών εισφορών, που κατέβαλε η Διαχειρίστρια Εταιρεία στο προσωπικό της ανήλθε σε Ευρώ 202.490,03 και ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων διαμορφώθηκε σε 10 άτομα. Η Εταιρεία δεν κατέβαλε το οικονομικό έτος 2019 μεταβλητές αποδοχές. Όλα τα ποσά που καταβλήθηκαν αφορούν την Διαχειρίστρια Εταιρεία των αμοιβαίων κεφαλαίων και κανένα ποσό αποδοχών δεν καταβλήθηκε από τα υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια. Η Ανάλυση των αποδοχών κατά κατηγορία προσωπικού έχει ως εξής:
  - Εκτελεστικά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου: Ευρώ 62.180,82 - 2 άτομα.
  - Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη : Ευρώ 63.234,70 - 2 άτομα.
  - Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα Ελέγχου : Ευρώ 13.173,94 - 1 άτομο.
  - Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους : Ευρώ 56.856,39 - 2 άτομα.
  - Υποστηρικτικές λειτουργίες : Ευρώ 7.044,18 - 3 άτομα.
17. Η εξάπλωση του νέου κορωνοϊού SARS-CoV-2 σε παγκόσμιο επίπεδο (πανδημία COVID-19) και η επιβολή αυστηρών μέτρων αποτροπής της διασποράς του οδήγησαν σε σημαντικό περιορισμό της οικονομικής δραστηριότητας κατά το 1ο τετράμηνο του 2020. Υπό αυτές τις συνθήκες οι διεθνείς οργανισμοί έχουν αναθεωρήσει προς τα κάτω τις προβλέψεις τους για την ανάπτυξη των οικονομιών το 2020 με τις επιπτώσεις να μην μπορούν να εκτιμηθούν πλήρως από τα διαθέσιμα στοιχεία και με δεδομένη την αυξανόμενη αβεβαιότητα για την εξέλιξη και τη διάρκεια του φαινομένου. Στη χώρα μας, η πανδημία εκτιμάται ότι θα ανακόψει την ανάπτυξη της Ελληνικής οικονομίας το τρέχον έτος καθώς αναμένεται συρρίκνωση του Α.Ε.Π. με προσδοκία όμως για σημαντική αντιστροφή της τάσης το 2021. Η επίπτωση στη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων αναμένεται να είναι ανάλογη με αυτήν στο ευρύτερο οικονομικό περιβάλλον. Μέσα σε ένα τέτοιο περιβάλλον, με προτεραιότητα την προστασία των επενδυτών μας και του προσωπικού, όπου η αβεβαιότητα και η μεταβλητότητα των τιμών παραμένει υψηλή και η πρόβλεψη για το μέλλον θεωρείται επισφαλής, έχουμε θέσει σε εφαρμογή το σχέδιο Επιχειρησιακής Συνέχειας, που έχει εκπονηθεί για παρόμοιες καταστάσεις και παρακολουθούμε καθημερινά τις δυσμενείς συστημικές οικονομικές επιπτώσεις και όπου και όταν κριθεί απαραίτητο προβαίνουμε σε κατάλληλες ενέργειες.

Αθήνα, 29 Απριλίου 2020

**Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ**  
Τράπεζα Eurobank Α.Ε.

**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ**  
ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΑΥΓΕΡΗΣ

ΑΝΤΩΝΙΟΣ ΜΑΚΡΟΔΗΜΗΤΡΗΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΠΟΥΛΟΣ

ΑΓΓΕΛΟΣ ΠΟΛΙΤΗΣ

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «**ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**THETIS ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ**».

### Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «THETIS ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ».

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2019, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «**ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**» η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

#### Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, καθόλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές.

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

#### Έμφαση θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχειρίσεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

#### Ευθύνες της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως

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

### **Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως**

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχειρίσεως στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχειρίσεως.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

**Αθήνα, 29 Απριλίου 2020**

**Μιχαήλ Ιωαν. Τσιάβος**  
**Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής**  
**Α.Μ. ΣΟΕΛ 14971**  
**ΣΟΛ Α.Ε.**  
**Μέλος Δικτύου Crowe Global**  
**Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα**  
**Α.Μ. ΣΟΕΛ 125**