

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ

Αμοιβαίο Κεφάλαιο (Α/Κ)

FINEX EUROPE

Χρήση από 29/6/2019 έως 30/6/2020

- Απολογισμός διαχείρισης
- Έκθεση ορκωτού ελεγκτή επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων

Νομική μορφή: A/K

Σκοπός διαχείρισης

Το A/K στοχεύει στην επίτευξη απόδοσης μεγαλύτερης από τον σύνθετο δείκτη αναφοράς 50% CAC ALL TRADABLE + 50% MSCI EUROPE για συνιστώμενο διάστημα επένδυσης μεγαλύτερο από 5 χρόνια.

Ως δείκτες λαμβάνονται οι δείκτες κλεισίματος σε ευρώ, τα μερίσματα επανεπενδύονται.

Επενδυτική στρατηγική

Το A/K εφαρμόζει ενεργή διαχείριση επιλογής τίτλων («stock-picking») μέσα σε ένα επενδυτικό σύμπαν αξιών προερχόμενων από τις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Οι μετοχές επιλέγονται σύμφωνα με τη στρατηγική που περιγράφεται παρακάτω:

- Η επιλογή από το επενδυτικό σύμπαν (universe) βασίζεται στη χρήση ποσοτικών φίλτρων που επιτρέπουν τον εντοπισμό ευρωπαϊκών τίτλων εταιριών υψηλής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης που θεωρούνται καταρχήν αποδεκτοί. Αφού επιλεγούν, υπόκεινται στη συνέχεια σε περαιτέρω ανάλυση. Αυτά τα φίλτρα επιτρέπουν να εντοπισθούν τίτλοι από το «επενδυτικό σύμπαν» χωρίς τομεακό περιορισμό.

- Η χρήση εξωτερικών αναλύσεων έχει ως στόχο να βοηθήσει τους διαχειριστές να προσανατολίσουν την έρευνά τους σε περιορισμένο αριθμό τίτλων από όλο το επενδυτικό σύμπαν. Η επιλογή των εξωτερικών αναλυτών υπόκειται επίσης σε διαδικασία επιλογής η οποία καθορίζεται από την εταιρία διαχείρισης.

- Οι τίτλοι που επιλέγονται με αυτό τον τρόπο υπόκεινται σε ποσοτική και, εν συνεχεία, σε ποιοτική ανάλυση. Ως εκ τούτου, για τη δημιουργία του χαρτοφυλακίου του, ο διαχειριστής θα επιλέξει τις μετοχές με την καλύτερη προοπτική ανάπτυξης και απόδοσης.

Για την επιλογή και την παρακολούθηση των μέσων σταθερού εισοδήματος, η εταιρία διαχείρισης δεν στηρίζεται αποκλειστικά ή μηχανικά στους οργανισμούς αξιολόγησης. Προκρίνει τη δική της πιστωτική ανάλυση που αποτελεί τη βάση για τις αποφάσεις διαχείρισης προς το συμφέρον των μεριδιούχων.

Η εταιρία διαχείρισης δεσμεύεται να τηρεί τα ακόλουθα εύρη έκθεσης ως προς το καθαρό ενεργητικό:

- Από 60% έως 100% σε μετοχές, σε όλες τις γεωγραφικές ζώνες, συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων χωρών, οποιασδήποτε κεφαλαιοποίησης, από όλους τους τομείς, εκ των οποίων:

- 60% τουλάχιστον σε αγορές μετοχών των χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

- 50% τουλάχιστον σε γαλλικές μετοχές.

- από 0% έως 10% σε αγορές μετοχών εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης.

- από 0% έως 25% σε μετοχές εταιριών μικρής κεφαλαιοποίησης (κάτω από 150 εκατομμύρια ευρώ).

- από 0% έως 10% σε μετοχές εταιριών αναδυόμενων χωρών.

- Από 0% έως 40% σε μέσα σταθερού εισοδήματος, του δημοσίου και του ιδιωτικού τομέα, από όλες τις γεωγραφικές ζώνες εκτός των αναδυόμενων αγορών, εκφρασμένα σε ευρώ, κατηγορίας Υψηλής Διαβάθμισης «Investment Grade» ή ισοδύναμης βαθμολόγησης σύμφωνα με την ανάλυση της εταιρίας διαχείρισης. Σε περίπτωση υποβάθμισης της βαθμολόγησης, η εταιρία διαχείρισης πραγματοποιεί δική της ανάλυση πιστωτικού κινδύνου προκειμένου να αποφασίσει ενδεχόμενη μεταβίβαση του τίτλου προς το συμφέρον των μεριδιούχων.

Το εύρος ευαισθησίας του μέρους που εκτίθεται σε κίνδυνο επιτοκίου κυμαίνεται μεταξύ 0 και 5.

- Από 0% έως 50% σε συναλλαγματικό κίνδυνο για νομίσματα εκτός του ευρώ και εντός Ευρωπαϊκής Ένωσης και από 0% έως 10% σε συναλλαγματικό κίνδυνο για νομίσματα εκτός του ευρώ και εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Η έκθεση σωρευτικά δεν μπορεί να υπερβαίνει το 100% του καθαρού ενεργητικού.

Οι επιλέξιμοι για το αποταμιευτικό μετοχικό πρόγραμμα (PEA) τίτλοι αντιπροσωπεύουν σε μόνιμη βάση τουλάχιστον το 75% του ενεργητικού.

Το A/K θα κατέχει επίσης, σε ποσοστό τουλάχιστον 5% και 10% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού, τίτλους αξιών που έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση στο τμήμα C του Euronext (κεφαλαιοποίηση συνήθως μικρότερη από 150 εκατομμύρια ευρώ).

Το Α/Κ μπορεί να επενδύει:

- σε μετοχές,
- σε χρεωστικούς τίτλους και μέσα χρηματαγοράς,
- σε ποσοστό κατ' ανώτατο όριο 10% του καθαρού ενεργητικού του σε Α/Κ γαλλικού ή αλλοδαπού δικαίου, σε ΟΕΕ γαλλικού δικαίου ή εγκατεστημένους σε άλλα κράτη μέλη της ΕΕ οι οποίοι πληρούν τις απαιτήσεις του άρθρου R.214-13 του νομισματικού και χρηματοπιστωτικού κώδικα.

ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΑ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ ΚΑΙ ΚΟΙΝΩΝΙΚΑ ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΚΑΙ ΤΑ ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΠΟΙΟΤΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ «ESG» - (σύμφωνα με το διάταγμα αριθ. 2012-132 της 30ής Ιανουαρίου 2012 του γαλλικού νομισματικού και χρηματοπιστωτικού κώδικα)

Το κεφάλαιο δεν λαμβάνει συγχρόνως υπόψη περιβαλλοντικά και κοινωνικά κριτήρια και κριτήρια ποιοτικής διακυβέρνησης.

ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ - Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA): το αμοιβαίο κεφάλαιο Finex Europe δεν χρησιμοποιεί αποτελεσματικές τεχνικές διαχείρισης χαρτοφυλακίου ούτε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.

ΚΥΡΙΟΤΕΡΕΣ ΚΙΝΗΣΕΙΣ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΙΟΥΛΙΟΣ 2019 – ΙΟΥΝΙΟΣ 2020

ΟΙ ΔΕΚΑ ΚΥΡΙΟΤΕΡΕΣ ΑΓΟΡΕΣ:

Ημερομηνία εκτέλεσης	Ονομασία πράξης	Κωδικός τίτλου	Ονομασία τίτλου	Ποσότητα/ Ονομαστική αξία	Τιμή εκτέλεσης	Καθαρό ποσό πελάτη	
20/12/2019	Αγορά	FR0010667147	COFACE	20.000,00	10,78	217.675,86	EUR
23/01/2020	Αγορά	FR0000120172	CARREFOUR	14.000,00	14,66	207.489,82	EUR
25/09/2019	Αγορά	LU1834983477	LYX.ST.EUR.600 B.UC.ETF ACC TH	12.000,00	17,17	207.408,50	EUR
29/11/2019	Αγορά	FR0011476928	FNAC DARTY	4.000,00	51,06	206.436,69	EUR
29/08/2019	Αγορά	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL CL.A	8.000,00	25,37	204.390,36	EUR
26/09/2019	Αγορά	FR0010340141	AEROPORTS DE PARIS	1.200,00	161,52	195.744,55	EUR
25/10/2019	Αγορά	FR0000121329	THALES	2.200,00	87,08	193.472,60	EUR
27/05/2020	Αγορά	DE0007472060	WIRECARD	2.100,00	87,53	185.224,11	EUR
08/01/2020	Αγορά	DE000A0TGJ55	VARTA	1.800,00	96,35	174.756,34	EUR
02/03/2020	Αγορά	FR0000120404	ACCOR	5.200,00	33,02	173.420,67	EUR

ΟΙ ΔΕΚΑ ΚΥΡΙΟΤΕΡΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ:

Ημερομηνία εκτέλεσης	Ονομασία πράξης	Κωδικός τίτλου	Ονομασία τίτλου	Ποσότητα/ Ονομαστική αξία	Τιμή εκτέλεσης	Καθαρό ποσό πελάτη	
25/02/2020	Πώληση	FR0000050809	SOPRA STERIA GROUP	-2.400,00	153,05	364.485,22	EUR
22/01/2020	Πώληση	LU1834983477	LYX.ST.EUR.600 B.UC.ETF ACC TH	-12.000,00	18,62	221.922,10	EUR
13/12/2019	Πώληση	FR0000120354	VALLOUREC	-84.000,00	2,65	220.930,59	EUR
16/10/2019	Πώληση	FR0000120628	AXA	-9.000,00	23,73	211.887,11	EUR
15/01/2020	Πώληση	FR0000121329	THALES	-2.200,00	96,65	211.167,68	EUR
06/02/2020	Πώληση	FR0010340141	AEROPORTS DE PARIS	-1.200,00	175,56	209.220,75	EUR

16/12/2019	Πώληση	FR0011476928	FNAC DARTY	-4.000,00	51,48	204.512,55	EUR
12/07/2019	Πώληση	FR0000131104	BNP PARIBAS ACTIONS A	-4.800,00	42,80	203.918,81	EUR
27/02/2020	Πώληση	GB00BKKMKR23	RSA INSURANCE GROUP	-36.000,00	5,33	190.720,32	GBP
05/03/2020	Πώληση	ES0182870214	SACYR	-75.000,00	2,28	170.125,48	EUR

ΕΤΗΣΙΟΣ ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΙΟΥΛΙΟΣ 2019 - ΙΟΥΝΙΟΣ 2020

Τον Ιούλιο, η περίοδος κερδών αποτέλεσε, σε γενικές γραμμές, ευχάριστη έκπληξη, ιδίως στις ΗΠΑ, αλλά η σκιά του εμπορικού πολέμου συνέχισε να πλανάται πάνω από τις αγορές. Επιπλέον, η παγκόσμια οικονομία συνέχισε να εκπέμπει αρνητικά μηνύματα, όπως τα χαμηλά επίπεδα ορισμένων στατιστικών στοιχείων στη Γερμανία και το Ηνωμένο Βασίλειο ή οι προειδοποιήσεις για τα κέρδη (profit warning) που εξέδωσαν μεγάλοι βιομηχανικοί όμιλοι (όπως π.χ. η BASF ή η Hexagon). Σε αυτό το περιβάλλον, με την αβεβαιότητα να κερδίζει έδαφος, οι επενδυτές στράφηκαν για ακόμα μια φορά προς τις κεντρικές τράπεζες ζητώντας περαιτέρω μειώσεις των επιτοκίων για την αποτροπή του κινδύνου ύφεσης. Η καθαρή αξία ενεργητικού κατέγραψε άνοδο 4,24%, απόδοση σημαντικά υψηλότερη από τον δείκτη αναφοράς (+1,57%), με φόντο τις θετικές αντιδράσεις μετά τις δημοσιεύσεις αποτελεσμάτων της AB Inbev (+16,1%), της Trigano (+17,5%) ή της Sopra (+14%), παραδείγματος χάριν, και την άνοδο κατά 33,4% του τίτλου της Latécoère στον απόηχο της αναγγελίας της δημόσιας πρότασης εξαγοράς που υπέβαλε η Searchlight έναντι 3,85 ευρώ ανά μετοχή. Τον Αύγουστο, οι χρηματαγορές δεν κατάφεραν να αντισταθούν στις πιέσεις της ραγδαίας κλιμάκωσης του εμπορικού πολέμου από τον πρόεδρο Τραμπ, την οποία ακολούθησε η άμεση ανακοίνωση αντιποίνων από την πλευρά της Κίνας. Τους ισχυρότερους κλυδωνισμούς στις αγορές προκάλεσε η κατακόρυφη πτώση των μακροπρόθεσμων επιτοκίων, προμηνύοντας προοπτικές ασθενούς ανάπτυξης σε ένα μη πληθωριστικό περιβάλλον. Η καθαρή αξία ενεργητικού σημείωσε πτώση 3,06%, δηλαδή περίπου 56 μονάδες βάσης κάτω από τον δείκτη αναφοράς (-2,50%). Οι τίτλοι του χαρτοφυλακίου κινήθηκαν σχεδόν στο σύνολό τους σε πτωτική τροχιά, και ιδίως το πιο κυκλικό μέρος του χαρτοφυλακίου που επλήγη από την κατάρρευση των μακροπρόθεσμων επιτοκίων. Στο πλαίσιο αυτό, επωφεληθήκαμε της ευκαιρίας να προβούμε στην εξαγορά ορισμένων χρηματοπιστωτικών τίτλων (BNP και Crédit Agricole), οι οποίοι αναμένετο, κατά τη γνώμη μας, να επωφεληθούν βραχυπρόθεσμα από τις προσδοκίες ανακοίνωσης αντισταθμιστικών μέτρων από την ΕΚΤ με στόχο τον περιορισμό των επιπτώσεων των αρνητικών επιτοκίων. Τον Σεπτέμβριο, ο Μάριο Ντράγκι, λίγο πριν παραδώσει τα ηνία της ηγεσίας της ΕΚΤ, σε μια τελευταία επίδειξη γενναιοδωρίας, παρουσίασε μια δέσμη «δώρων» προς τους επενδυτές υπό τη μορφή νέων μέτρων νομισματικής χαλάρωσης: μείωση επιτοκίων, δάνεια προς τις τράπεζες, νέο πρόγραμμα αγοράς ομολόγων δημοσίου και ιδιωτικού τομέα ύψους περίπου 20 δισ. ευρώ τον μήνα. Οι αγορές μετοχών χαίρετisan την είδηση και κατέγραψαν σημαντικά θετικές επιδόσεις στη διάρκεια του μήνα και μάλιστα σε πείσμα της συνεχιζόμενης επιδείνωσης της παγκόσμιας οικονομίας. Η καθαρή αξία ενεργητικού επωφελήθηκε από την εξέλιξη αυτή σημειώνοντας άνοδο 1,94%, η οποία ωστόσο ήταν χαμηλότερη από τον δείκτη αναφοράς, που σημείωσε άνοδο 3,08%. Η υστέρηση αυτή οφείλεται εν μέρει στον ασυνήθιστα υψηλό αριθμό μετοχών σε πτωτική τροχιά (περίπου είκοσι) εν μέσω ανοδικής κίνησης της αγοράς. Πράγματι, το χρηματιστηριακό ταμπλό εμφανίστηκε και πάλι διχασμένο, με τις κυκλικές και τις χρηματοπιστωτικές μετοχές να καταγράφουν ιδιαίτερα θετική άνοδο έναντι των μετοχών σε επιχειρήσεις με προοπτικές ανάπτυξης. Η απόδοση του κεφαλαίου δέχθηκε επίσης πλήγμα από τα απογοητευτικά αποτελέσματα που δημοσίευσε ο όμιλος Trigano (-16,5%).

Τον Οκτώβριο, εν μέσω ενός τεταμένου πολιτικού κλίματος που παρέλυσε βαθμιαία την αμερικανική οικονομία, τα στοιχεία ενεργητικού που ενέχουν κίνδυνο (risk assets) κατέγραψαν βίαιη υποχώρηση στις αρχές του μήνα μετά τη δημοσίευση των στοιχείων των δεικτών ISM στην Ευρώπη και τις ΗΠΑ. Η πτώση της μεταποιητικής δραστηριότητας προκάλεσε φόβους για ενδεχόμενη μετάδοση στο σύνολο της οικονομίας.

Ωστόσο, οι αγορές μετοχών επανήλθαν γρήγορα καταγράφοντας τελικά θετικές μηνιαίες επιδόσεις, υπό την ώθηση της θεαματικής ανάκαμψης των μακροπρόθεσμων επιτοκίων χάρη στο κλίμα αισιοδοξίας όσον αφορά τον εμπορικό πόλεμο και την πιθανή διακοπή των νομισματικών κινήτρων. Στη διάρκεια της περιόδου (ημ/νία έγκρισης: 25/10/2019), η καθαρή αξία ενεργητικού παρέμεινε σε σχεδόν σταθερά επίπεδα (-0,03%), απόδοση χαμηλότερη από τον δείκτη αναφοράς ο οποίος ενισχύθηκε κατά 1,49%. Η υστέρηση αυτή οφείλεται στους τίτλους 3 εταιρειών —NOKIA, AB INBEV και Europcar Mobility— που δημοσίευσαν ιδιαίτερα αρνητικά αποτελέσματα, οδηγώντας σε ελεύθερη πτώση τις τιμές στη χρηματιστηριακή αγορά (-24,8%, -15,3%, -37,9%, αντίστοιχα).

Τον Νοέμβριο, το σίριαλ του sino-αμερικανικού εμπορικού πολέμου συνεχίστηκε, ωστόσο οι αγορές παρέμειναν γενικά ανεπηρέαστες. Παρά τη διατήρηση της νευρικής κατάστασης με φόντο τα συχνά tweets του Ντόναλντ Τραμπ, η στήριξη των κεντρικών τραπεζών κράτησε για ακόμη μια φορά τις αγορές σε ανοδική τροχιά. Η ΕΚΤ ενέκρινε εκ νέου μέτρα νομισματικής χαλάρωσης ύψους 20 δισ. ευρώ τον μήνα, ενώ η FED αποφάσισε να συνεχίσει τις ενέσεις ρευστότητας ύψους 60 δισ. τον μήνα. Επιπλέον,

παρότι οι οικονομικές προοπτικές δεν έκαναν λόγο για ιδιαίτερα ανθηρή δραστηριότητα, πρέπει να επισημανθεί η απουσία περαιτέρω επιδείνωσης, στοιχείο που φάνηκε να επαρκεί ώστε να διατηρηθεί μια δόση αισιοδοξίας στις χρηματαγορές. Στη διάρκεια της περιόδου, η καθαρή αξία ενεργητικού κατέγραψε σημαντική άνοδο 3,42%, απόδοση ελαφρώς υψηλότερη από τον δείκτη αναφοράς που σημείωσε αύξηση +2,68%. Στη συντριπτική τους πλειονότητα, οι τίτλοι μας κατέγραψαν θετικές επιδόσεις, ενώ περίπου δέκα εμφάνισαν επιδόσεις άνω του 10%. Για ορισμένους εξ αυτών όπως η Eurorcar (+30,9%) επρόκειτο για τεχνική ανάκαμψη, αλλά ουσιαστικά ήταν ένα είδος διόρθωσης ή επιλογής της καλύτερης ευκαιρίας, ιδίως για τους τίτλους μικρής και μεσαίας κεφαλαιοποίησης ή τις κυκλικές μετοχές (Trigno +19,1%, Aperam +18,5%, Aures +14,6%).

Τον Δεκέμβριο, η απογοητευτική πορεία του δείκτη μεταποίησης ISM Manufacturing στις ΗΠΑ και η ανακοίνωση του Ντόναλντ Τραμπ για επαναφορά των δασμών στις εισαγωγές χάλυβα και αλουμινίου από τη Βραζιλία και την Αργεντινή προκάλεσε κύμα υποχώρησης στις αρχές του μήνα. Οι εξελίξεις αυτές αντικατοπτρίζουν μια χρονιά σύνθετη για την παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα, με σημάδια «αποπαγκοσμιοποίησης» που επηρέασαν αρνητικά το παγκόσμιο εμπόριο και προκάλεσαν τη συρρίκνωση της βιομηχανικής δραστηριότητας. Από την πλευρά τους, οι κεντρικές τράπεζες αντέδρασαν με νέα μέτρα χαλάρωσης της νομισματικής πολιτικής τους, εξασφαλίζοντας κατ' αυτόν τον τρόπο τη στήριξη των χρηματαγορών, οι οποίες έκλεισαν τη χρονιά με εξαιρετικά θετικό πρόσημο. Συνοπτικά, το 2019 ξεκίνησε στη βάση τάσεων ύφεσης και αποπληθωρισμού με τον κίνδυνο νομισματικής συρρίκνωσης και έκλεισε με νομισματική επέκταση, που είχε ως επακόλουθο την επέκταση των δεικτών αποτίμησης. Από την πλευρά της, η καθαρή αξία ενεργητικού κατέγραψε στη διάρκεια της περιόδου σημαντική άνοδο 2,20%, απόδοση ελαφρώς υψηλότερη από τον δείκτη αναφοράς που σημείωσε αύξηση +1,70%. Το κεφάλαιο επωφελήθηκε, αφενός, από τη διατήρηση σταθερού ποσοστού επενδύσεων, με ρευστά διαθέσιμα της τάξης του 3,5% του ενεργητικού, και, αφετέρου, από την ανοδική πορεία του αμυντικού μέρους του χαρτοφυλακίου (Sanofi +6% ή Korian +5%), των τεχνολογικών μετοχών (Ekinops +35,5%, Sopra + 4,5% ή Worldline +7,5%) ή των τίτλων μεσαίας κεφαλαιοποίησης (Elior +12%, Aures +11,6%, Sacyr +5,3%).

Τον Ιανουάριο, μετά την άμβλυση ορισμένων από τους σημαντικότερους κινδύνους που κυριάρχησαν το 2019, ήτοι του εμπορικού πολέμου μεταξύ ΗΠΑ και Κίνας και του Brexit, δημιουργήθηκαν προσδοκίες για ελαφρώς πιο ευνοϊκές προοπτικές ανάπτυξης. Η έναρξη της περιόδου δημοσίευσης των αποτελεσμάτων τριμήνου υπήρξε γενικά αρκετά ικανοποιητική. Τα θετικά εταιρικά αποτελέσματα σε συνδυασμό με τις προσδοκίες για μέτρια ανάπτυξη χωρίς πληθωρισμό αποτέλεσαν θετικούς οριζώντες για συνέχιση της ανοδικής πορείας των διεθνών χρηματιστηρίων. Δυστυχώς, η έξαρση και η εξάπλωση του κορωνοϊού στην Κίνα δημιούργησε επιπρόσθετους σοβαρούς κινδύνους για τη δραστηριότητα και εξελίχθηκε σε stress test τόσο σε υγειονομικό όσο και σε οικονομικό επίπεδο. Ακολουθώντας τις διεθνείς αγορές μετοχών, η καθαρή αξία ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου δέχθηκε σφοδρό πλήγμα από την πανδημία του κορωνοϊού, σημειώνοντας πτώση 2,96% στη διάρκεια της περιόδου, απόδοση χαμηλότερη από τον δείκτη αναφοράς ο οποίος κατέγραψε μείωση 1,83%. Η θετική πορεία δεκαπέντε περίπου τίτλων, ιδίως στον τομέα των υπηρεσιών κοινής ωφέλειας (EDF +12,3 ή Veolia +12,5%) ή της τεχνολογίας (Groupe Open +11,7, Nokia +6,9%), δεν κατάφερε να αντισταθμίσει την, ενίοτε βίαιη, καθοδική τροχιά των μετοχών που επηρεάστηκαν από την επιδημία στην Κίνα (Eurorcar -15,1%, Air France -15,4%, Valéo -14% ή ακόμα και Maurel et Prom -10,1%).

Τον Φεβρουάριο, οι αρχικοί φόβοι που εκφράστηκαν στα τέλη Ιανουαρίου με την έξαρση της επιδημίας του κορωνοϊού επιβεβαιώθηκαν με τη γεωγραφική εξάπλωσή της, και η διασπορά του ιού από την Κίνα εξελίχθηκε αναπόφευκτα στον κυριότερο οικονομικό κίνδυνο, καθώς η ανάσχεση της νόσου περιλάμβανε την επιβολή δραστικών περιοριστικών μέτρων για μερίδα του κινεζικού πληθυσμού και, κατ' επέκταση, για την οικονομία της χώρας. Οι διεθνείς χρηματιστηριακές αγορές καταποντίστηκαν και η καθαρή αξία ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου υποχώρησε κατά 8,39%, ακολουθώντας την πτωτική πορεία του δείκτη αναφοράς, ο οποίος βυθίστηκε κατά 8,29%. Με μόλις 6 μετοχές να καταγράφουν θετικό πρόσημο στη διάρκεια της περιόδου, το κεφάλαιο δεν κατάφερε να προβάλλει αντίσταση στο γενικευμένο sell off, καθώς ακόμα και οι κλάδοι-ναυαρχίδες, όπως τα είδη πολυτελείας ή η τεχνολογία, συμπαράσύρθηκαν στη δίνη της πτώσης.

Τον Μάρτιο, τα «σινικά τείχη» έπεσαν, ο ιός άρχισε να εξαπλώνεται και οι διεθνείς οικονομίες βρέθηκαν εγκλωβισμένες, με τις προβλέψεις να κάνουν λόγο για θεαματική συρρίκνωση των ΑΕΠ.

Υπό το καθεστώς των πρωτοφανών αυτών συνθηκών, το sell off συνεχίστηκε και τα διεθνή χρηματιστήρια βυθίστηκαν με εκπληκτική ταχύτητα και κλίμακα που όμοιά της σπανίως έχουμε δει στο παρελθόν. Για ακόμη μια φορά, οι κεντρικές τράπεζες βρέθηκαν στο πλευρό των επενδυτών, από κοινού με τις εθνικές κυβερνήσεις ανά τον κόσμο, ανακοινώνοντας πρωτοφανή μέτρα δημοσιονομικής και νομισματικής στήριξης. Το γεγονός αυτό επέτρεψε να περιοριστούν τα ζοφερά σενάρια αποκάλυψης για την οικονομία και έδωσε ώθηση στα διεθνή χρηματιστήρια για σταδιακή ανάκαμψη στα τέλη του μήνα. Στις 20 Μαρτίου, περισσότεροι από τους μισούς τίτλους του χαρτοφυλακίου κατέγραψαν πτώση άνω του 50% από την αρχή του έτους. Υπό αυτό το πρίσμα, μπορεί να συναχθεί ο πρωτοφανής κλίμακας αντίκτυπος της υγειονομικής αυτής κρίσης στην απόδοση του κεφαλαίου. Η καθαρή αξία ενεργητικού κατέγραψε πτώση 24,55%, απόδοση χαμηλότερη του δείκτη αναφοράς ο οποίος υποχώρησε κατά 17,91%. Οι τοποθετήσεις του χαρτοφυλακίου σε μετοχές αξίας και κυκλικές μετοχές επεξηγεί εν μέρει αυτή τη μείωση. Τα ρευστά διαθέσιμα δεν επέτρεψαν την αποφυγή του χρηματιστηριακού κραχ, αλλά αξιοποιήθηκαν για την επένδυση σε τίτλους που επλήγησαν ιδιαίτερα, όπως οι Voltalia, McPhy, CHN, Elior και St Gobain.

Μετά την ιστορική κατάρρευση των χρηματιστηρίων τον Φεβρουάριο και τον Μάρτιο, τα πρώτα σημάδια ανάκαμψης έκαναν δειλά την εμφάνισή τους στα μέσα Μαρτίου και συνεχίστηκαν πιο συγκρατημένα τον Απρίλιο. Η εν λόγω ανάκαμψη των τιμών ήταν, σε πρώτη φάση, γενικευμένη, ενίοτε μάλιστα ακόμα και θεαματική, ιδίως για τις μετοχές που θεωρήθηκε ότι βγήκαν κερδισμένες από την κρίση της νόσου COVID-19, κυρίως στον κλάδο της υγείας ή της τεχνολογίας, όπου η μετοχή της Amazon για παράδειγμα κατέγραψε νέα ιστορικά υψηλά στις 30 Απριλίου. Εν μέσω ενός ευνοϊκότερου περιβάλλοντος για τα στοιχεία ενεργητικού που ενέχουν κίνδυνο (risk assets), η καθαρή αξία ενεργητικού κατέγραψε άνοδο 4,12%, απόδοση ελαφρώς υψηλότερη από τον δείκτη αναφοράς που σημείωσε αύξηση 3,81%.

Στο πλαίσιο αυτό, αξιοποιήσαμε την άνοδο με στόχο την αποκόμιση κερδών από τους τίτλους που αγοράστηκαν τον Μάρτιο, όπως οι CNH, St Gobain και ETF CAC40.

Παράλληλα, αποκτήσαμε τίτλους της Sopra και της Crédit Agricole, χωρίς όμως να επιτυγχάνεται αντιστάθμιση των πωλήσεών μας, και έτσι το ποσοστό επένδυσης σε κοινές μετοχές υποχώρησε κάτω από το 90%.

Τον Μάιο, η άνοδος που είχε αρχίσει τον Απρίλιο συνεχίστηκε και μάλιστα ενισχύθηκε στο δεύτερο μισό του μήνα. Το κλίμα αισιοδοξίας στις χρηματαγορές, πέρα από την ανάσα ρευστότητας που παρείχαν οι κυριότερες κεντρικές τράπεζες, τροφοδοτήθηκε και από τη σταδιακή άρση των περιοριστικών μέτρων ανά τον κόσμο και τη σχετική βελτίωση των μακροοικονομικών στατιστικών στοιχείων. Σε αυτό το ευνοϊκότερο περιβάλλον για τα στοιχεία ενεργητικού που ενέχουν κίνδυνο (risk assets), οι τίτλοι που επλήγησαν περισσότερο στη διάρκεια της υγειονομικής κρίσης είχαν και τη μεγαλύτερη ζήτηση. Η καθαρή αξία ενεργητικού κατέγραψε άνοδο 8,15%, απόδοση υψηλότερη από τον δείκτη αναφοράς που σημείωσε αύξηση 6,92%. Συνεχίσαμε να αξιοποιούμε την ανάκαμψη που κατέγραψαν ορισμένες κυκλικές μετοχές, όπως της St Gobain (+26,6%), της Spie (+25,4%) ή και της EDF (+18,6%), καθώς και τη συνεχιζόμενη ανοδική πορεία των τίτλων του τεχνολογικού κλάδου (Atos +11,3% ή Varta +28,7%).

Ωστόσο, ορισμένοι τίτλοι κατέγραψαν αρνητική απόδοση στη διάρκεια της περιόδου, κάτω από δέκα στην πραγματικότητα, και επρόκειτο για αυτούς που χαρακτηρίστηκαν ως οι «χαμένοι της πανδημίας COVID-19», όπως π.χ. η Coface, η Elior ή η Air France. Τον Ιούνιο η ανάκαμψη των χρηματαγορών συνεχίστηκε οδηγώντας σε πιο ευνοϊκά μακροοικονομικά στοιχεία. Η σωρευτική άνοδος Απριλίου, Μαΐου και Ιουνίου ήταν ενίοτε θεαματική, λαμβανομένης υπόψη της διαφαινόμενης συρρίκνωσης του ΑΕΠ σε παγκόσμιο επίπεδο. Ο Nasdaq κατέγραψε νέα ιστορικά υψηλά, ενώ οι S&P500 και DAX αντιστάθμισαν σχεδόν τις ετήσιες απώλειές τους. Σε αυτό το πλαίσιο, η καθαρή αξία ενεργητικού κατέγραψε άνοδο 1,47% τον Ιούνιο, απόδοση χαμηλότερη από τον δείκτη αναφοράς που ενισχύθηκε κατά 3,96%. Η ανάκαμψη των κυκλικών, τεχνολογικών και χρηματοπιστωτικών μετοχών του χαρτοφυλακίου συνεχίστηκε ακολουθώντας την τροχιά των Europcar Mobility (+36,7%), Trigano (+13,2%), Atos (+11,9%) και St Gobain (+10,2%), αλλά η ανοδική πορεία του μεγαλύτερου μέρους του χαρτοφυλακίου επισκιάστηκε πλήρως από την «υπόθεση Wirecard». Πράγματι, η αποκάλυψη του μεγαλύτερου οικονομικού σκανδάλου των τελευταίων δεκαετιών που έπληξε τον εμβληματικό γερμανικό δείκτη DAX και η αίτηση πτώχευσης που κατέθεσε η εταιρεία στον απόηχο του σκανδάλου στοίχισαν περίπου 2,5% σε επίπεδο καθαρής απόδοσης για το κεφάλαιο.

Τελικά, το έτος έκλεισε γενικότερα με νότες αισιοδοξίας, αλλά η μη διαφαινόμενη προοπτική εξόδου από την κρίση της νόσου COVID-19 και επιστροφής της παγκόσμιας ανάπτυξης σε κανονικά επίπεδα δυσχεραίνει τη διατύπωση εκτιμήσεων για την ανάπτυξη τους προσεχείς μήνες. Ως εκ τούτου, η περιγραφή των προοπτικών για το νέο έτος που ξεκινά αποτελεί εξαιρετικά δύσκολο εγχείρημα. Το χρηματιστήριο φαίνεται να λειτουργεί απλώς ως βαρόμετρο της διοχέτευσης ρευστότητας από τις κεντρικές τράπεζες, με τα στοιχεία για την προσφορά χρήματος να αντικαθιστούν τα βασικά οικονομικά μεγέθη στις αναλύσεις των φορέων της αγοράς. Επί του παρόντος, η διάθεση αυτής της ρευστότητας δημιουργεί μεγαλύτερες ανησυχίες από τις αβεβαιότητες που συσσωρεύονται: μελλοντικά αποτελέσματα, Brexit χωρίς συμφωνία, εμπορικές εντάσεις ΗΠΑ-Κίνας και, φυσικά, οι προεδρικές εκλογές στις ΗΠΑ και οι συνεπακόλουθοι κίνδυνοι για τη μελλοντική δημοσιονομική πολιτική.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ [οδηγία 2011/61/ΕΕ σχετικά με τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, θέση της AMF υπ' αριθ. 2013-11 - οδηγία 2014/91/ΕΕ (ΟΣΕΚΑ V), της 23ης Ιουλίου 2014]

Η πολιτική αποδοχών καταρτίζεται σύμφωνα με τα κείμενα αναφοράς του γαλλικού νομισματικού και χρηματοπιστωτικού κώδικα, της Αρχής Χρηματαγορών (AMF) και της οδηγίας 2011/61/ΕΕ σχετικά με τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, τη θέση της AMF υπ' αριθ. 2013-11 σχετικά με την πολιτική αποδοχών για τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων («Politique de rémunération applicable aux gestionnaires de fonds d'investissements alternatifs»), καθώς και τις «κατευθυντήριες γραμμές για τις πολιτικές αποδοχών σχετικά με την Οδηγία για τους ΔΟΕΕ».

Η οδηγία 2014/91/ΕΕ (ΟΣΕΚΑ V), της 23ης Ιουλίου 2014, απαιτεί από τις εταιρείες διαχείρισης να εφαρμόζουν πολιτική αποδοχών που συνάδει με την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και εφαρμόζεται στις κατηγορίες του προσωπικού τους των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ ή της διαχείρισης βάσει εντολής.

Από την άποψη αυτή, η Stratège Finance θεωρεί ότι οι δραστηριότητές της περιορίζονται εντός της περιμέτρου της και είναι απλές όσον αφορά τα χρησιμοποιούμενα, απαριθμούμενα και ρευστά χρηματοοικονομικά μέσα. Επιπλέον, η εταιρία διαχείρισης δεν χρησιμοποιεί, στο πλαίσιο της εφαρμογής της επενδυτικής πολιτικής της, εξειδικευμένα ή σύνθετα χρηματοπιστωτικά προϊόντα.

Επίσης, ο αριθμός συνεργατών και το μέγεθος του οργανισμού δικαιολογούν πλήρως την υιοθέτηση μιας απλής πολιτικής αποδοχών ως προς τις αρχές και την εφαρμογή της.

Η πολιτική αποδοχών εφαρμόζεται στο σύνολο των υπαλλήλων της Εταιρείας, βάσει κατάλληλα προσαρμοσμένων ποιοτικών και ποσοτικών κριτηρίων με σκοπό την αποτροπή της ανάληψης υπερβολικών κινδύνων:

- Ποιοτικά (μη χρηματοοικονομικά) κριτήρια

- Επίτευξη στρατηγικών στόχων
- Τήρηση της πολιτικής διαχείρισης των κινδύνων
- Συμμόρφωση προς εσωτερικούς και εξωτερικούς κανόνες
- Διαχείριση
- Ύπαρξη κινήτρων
- Εμπορικός αντίκτυπος
- Ικανότητα και ποιότητα ομαδικής εργασίας με τους άλλους συνεργάτες.

- Ποσοτικά (χρηματοοικονομικά) κριτήρια

- Επιδόσεις των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ και περιουσιακά στοιχεία υπό διαχείριση βάσει εντολής
- Συνολικές οικονομικές επιδόσεις της Εταιρείας (αποτελέσματα)

- Τα ειδικά κριτήρια εφαρμογής αρνητικών μόνους (μάλους) είναι τα εξής:

- ανάρμοστη συμπεριφορά ή σοβαρό σφάλμα εκ μέρους συγκεκριμένων μελών του προσωπικού
- διαπίστωση μείζονος αποτυχίας στο πεδίο της διαχείρισης κινδύνων για ΟΣΕΚΑ ή Εντολή
- μη τήρηση διαδικασιών, διαπίστωση επικίνδυνης συμπεριφοράς ή μη διασφάλισης των συμφερόντων του πελάτη
- οι μεταβλητές αποδοχές καταβάλλονται εάν είναι βιώσιμες βάσει της οικονομικής κατάστασης της εταιρείας· εάν η τελευταία παρουσιάζει υποτονικές ή αρνητικές χρηματοοικονομικές επιδόσεις, το ποσό των μεταβλητών αποδοχών συρρικνώνεται ή η καταβολή του αναβάλλεται σε επόμενες χρήσεις, όταν το επιτρέπουν τα οικονομικά αποτελέσματα.

Η σταθερή και η μεταβλητή συνιστώσα των αποδοχών δεν συνδέονται μεταξύ τους και, ως εκ τούτου, τυγχάνουν χωριστής αντιμετώπισης.

- Σταθερό μέρος των αποδοχών

Οι αποδοχές του προσωπικού περιλαμβάνουν τουλάχιστον ένα σταθερό μέρος ως αμοιβή για τις δεξιότητες, το επίπεδο πείρας και τον βαθμό ευθύνης του εκάστοτε προσώπου. Οι εν λόγω αποδοχές προκύπτουν με βάση τους όρους της σύμβασης πρόσληψης, με γνώμονα τις υποχρεώσεις του ρόλου, το επίπεδο των δεξιοτήτων και τις γενικές επιδόσεις με βάση το προφίλ κινδύνου. Το σταθερό αυτό μέρος υπόκειται σε αναθεώρηση και επανεξέταση μία φορά κατ' έτος, στο πλαίσιο της ετήσιας αξιολόγησης του εργαζομένου.

- Μεταβλητό μέρος των αποδοχών

Οι μεταβλητές αποδοχές καταβάλλονται υπό μορφή μπόνους κατά τη διακριτική ευχέρεια της εταιρείας και υπολογίζονται βάσει ισορροπημένου συνδυασμού ποιοτικών και ποσοτικών κριτηρίων.

Οι όροι καταβολής των μεταβλητών αποδοχών ισχύουν για όλες τις μεταβλητές αποδοχές, χωρίς ελάχιστο κατώτατο όριο.

Το 60% των μεταβλητών αποδοχών το έτος N καταβάλλεται κατά 50% σε μετρητά και κατά 10% σε χρηματοπιστωτικούς τίτλους που διαχειρίζεται η εταιρία διαχείρισης.

Το τμήμα των αναβαλλόμενων αποδοχών ύψους 40% κατανέμεται σε περίοδο τριών ετών, καταβάλλεται υπό μορφή χρηματοπιστωτικών μέσων των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται η εταιρία διαχείρισης και θεμελιώνεται στη λήξη καθενός από τα έτη N+1, N+2 και N+3.

Το υπό αναβολή τμήμα των αποδοχών αναπροσαρμόζεται εκ των υστέρων με γνώμονα τον κίνδυνο, λαμβανομένου υπόψη του κινδύνου κατά τη διάρκεια της περιόδου αναβολής με βάση τη συμπεριφορά των συγκεκριμένων μελών του προσωπικού, καθώς και την οικονομική κατάσταση της Stratège Finance.

- Ύψος καταβαλλόμενων αποδοχών από τον διαχειριστή στα μέλη του προσωπικού του

Κατά τη χρήση 2019, το συνολικό ύψος των αποδοχών (συμπεριλαμβανομένων των σταθερών και μεταβλητών αποδοχών, αναβαλλόμενων και μη) που κατέβαλε η STRATEGE FINANCE στο σύνολο των μελών του προσωπικού της (ήτοι 5 άτομα) ανήλθε σε 225.838 ευρώ. Το εν λόγω ποσό αναλύεται ως εξής:

- Συνολικό ποσό καταβαλλόμενων σταθερών αποδοχών από τη Stratège Finance στη διάρκεια της χρήσης: 225.838 €,
- Συνολικό ποσό καταβαλλόμενων μεταβλητών αποδοχών, αναβαλλόμενων και μη, στη διάρκεια της χρήσης: 0 €.

Η εφαρμογή της πολιτικής αποδοχών υπόκειται, τουλάχιστον μία φορά κατ' έτος, σε εσωτερικό έλεγχο από τον Υπεύθυνο Συμμόρφωσης και Εσωτερικού Ελέγχου ως προς τη συμμόρφωση προς την πολιτική και τις διαδικασίες που έχουν εγκριθεί από το διοικητικό όργανο στο πλαίσιο των λειτουργιών εποπτείας που επιτελεί.

ΕΤΗΣΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ 28/6/2019 ΕΩΣ ΤΗΝ 30/6/2020: - 16,58%

Σύμφωνα με τη στρατηγική διαχείρισης που αναλύεται στο ενημερωτικό δελτίο, το αμοιβαίο κεφάλαιο επένδυσε κατά ποσοστό άνω του 75% σε επιλέξιμους για το αποταμιευτικό μετοχικό πρόγραμμα (PEA) τίτλους.

Διαφάνεια των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων (SFTR)

Κατά τη διάρκεια της χρήσης, το κεφάλαιο δεν πραγματοποίησε συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων που υπόκεινται στον κανονισμό SFTR, δηλαδή πράξη επαναγοράς, χορήγηση/δανεισμό τίτλων πρώτων υλών, πράξη αγοράς και μεταπώλησης ή πώλησης και αγοράς, πράξη δανεισμού περιθωρίου και συμφωνία ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (TRS).

ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΣΤΙΣ 30/6/2020

FINEX EUROPE

ΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Οι προηγούμενες αποδόσεις δεν διασφαλίζουν τις μελλοντικές.

Προμήθεια εντολής και έξοδα διαμεσολάβησης

Η ανάλυση των εξόδων διαμεσολάβησης, η οποία προβλέπεται στο άρθρο 314-82 του Γενικού Κανονισμού της Αρχής Χρηματαγορών (AMF) διατίθεται στον δικτυακό τόπο της εταιρίας διαχείρισης και/ή στην έδρα της. Καθώς πρόκειται για Α/Κ του οποίου τα έξοδα διαμεσολάβησης στη διάρκεια της χρήσης δεν υπερβαίνουν τα 500.000 ευρώ, δεν είναι υποχρεωτική η κατάρτιση ανάλυσης σχετικά με τα έξοδα διαμεσολάβησης.

Πολιτική του διαχειριστή όσον αφορά το δικαίωμα ψήφου

Σύμφωνα με τα άρθρα 314-100 έως 314-102 του Γενικού Κανονισμού της Αρχής Χρηματαγορών (AMF), οι πληροφορίες που αφορούν την πολιτική ψήφου και η ανάλυση αυτής διατίθενται στον δικτυακό τόπο της εταιρίας διαχείρισης και/ή στην έδρα της.

Διαδικασία επιλογής και αξιολόγησης των ενδιάμεσων φορέων και των αντισυμβαλλομένων

Οι ενδιάμεσοι φορείς που επιλέγονται βρίσκονται σε κατάλογο που καταρτίζεται και αναθεωρείται περιοδικά από την εταιρία διαχείρισης. Η μέθοδος που επιλέγεται είναι η εξαμηνιαία βαθμολόγηση κάθε ενδιάμεσου φορέα, που επιτρέπει την απόδοση ενός βαθμού. Ο βαθμός που δίδεται αντανακλά την ποιότητα του φορέα αναφορικά πρωτίστως με τα κριτήρια εκτέλεσης των εντολών, αλλά και αναφορικά με την έρευνα, την εύκολη πρόσβαση στην πληροφόρηση εταιριών αλλά και την ποιότητα.

Πληροφορίες σχετικά με τις μεθόδους υπολογισμού του συνολικού κινδύνου

Ο συνολικός κίνδυνος για τα χρηματοοικονομικά συμβόλαια υπολογίζεται με βάση τη μέθοδο υπολογισμού της ανάληψης των υποχρεώσεων.

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	30/6/2020	28/6/2019
Καθαρό πάγιο ενεργητικό	0,00	0,00
Καταθέσεις και χρηματοοικονομικά μέσα	6.626.181,96	8.674.878,54
Μετοχές και εξομοιούμενοι τίτλοι	6.436.887,76	8.455.021,74
Διαπραγματευόμενοι σε οργανωμένη ή εξομοιούμενη αγορά	6.436.887,76	8.455.021,74
Μη διαπραγματευόμενοι σε οργανωμένη ή εξομοιούμενη αγορά	0,00	0,00
Ομόλογα και εξομοιούμενοι τίτλοι	0,00	0,00
Διαπραγματευόμενοι σε οργανωμένη ή εξομοιούμενη αγορά	0,00	0,00
Μη διαπραγματευόμενοι σε οργανωμένη ή εξομοιούμενη αγορά	0,00	0,00
Χρεωστικοί τίτλοι	0,00	0,00
Διαπραγματευόμενοι σε οργανωμένη ή εξομοιούμενη αγορά	0,00	0,00
Διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι	0,00	0,00
Λοιποί χρεωστικοί τίτλοι	0,00	0,00
Μη διαπραγματευόμενοι σε οργανωμένη ή εξομοιούμενη αγορά	0,00	0,00
Μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων	189.294,20	219.856,80
ΟΣΕΚΑ και ΟΕΕ γενικού χαρακτήρα που απευθύνονται σε μη επαγγελματίες και ισοδύναμοι άλλων χωρών	189.294,20	219.856,80
Άλλα κεφάλαια που απευθύνονται σε μη επαγγελματίες και ισοδύναμα άλλων κρατών μελών της ΕΕ	0,00	0,00
Επαγγελματικά κεφάλαια γενικού χαρακτήρα και ισοδύναμα άλλων κρατών μελών της ΕΕ και εισηγμένων εταιρειών τιτλοποίησης	0,00	0,00
Άλλα επαγγελματικά επενδυτικά κεφάλαια και ισοδύναμα άλλων κρατών μελών της ΕΕ και μη εισηγμένων εταιρειών τιτλοποίησης	0,00	0,00
Άλλοι μη ευρωπαϊκοί οργανισμοί	0,00	0,00
Προσωρινές πράξεις επί τίτλων	0,00	0,00
Αντιπροσωπευτικές απαιτήσεις τίτλων ληφθέντων με συμφωνία επαναγοράς	0,00	0,00
Αντιπροσωπευτικές απαιτήσεις δανεισθέντων τίτλων	0,00	0,00
Τίτλοι ληφθέντες ως δάνειο	0,00	0,00
Τίτλοι δοθέντες με συμφωνία επαναγοράς	0,00	0,00
Λοιπές προσωρινές πράξεις	0,00	0,00
Προθεσμικά χρηματοοικονομικά μέσα	0,00	0,00
Πράξεις σε οργανωμένη ή εξομοιούμενη αγορά	0,00	0,00
Λοιπές πράξεις	0,00	0,00
Λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα	0,00	0,00
Απαιτήσεις	860,00	325.444,37
Προθεσμικές πράξεις συναλλάγματος	0,00	0,00
Λοιπά	860,00	325.444,37
Χρηματοοικονομικοί λογαριασμοί	546.994,77	451.784,08
Ρευστά διαθέσιμα	546.994,77	451.784,08
Σύνολο ενεργητικού	7.174.036,73	9.452.106,99

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

	30/6/2020	28/6/2019
Ίδια κεφάλαια		
Κεφάλαιο	7.024.740,91	8.850.778,09
Μη διανεμηθείσες προηγούμενες καθαρές υπεραξίες και υποαξίες (α)	0,00	0,00
Μεταφορά εις νέον (α)	0,00	0,00
Καθαρές υπεραξίες και υποαξίες της χρήσης (α, β)	251.312,82	635.966,29
Αποτέλεσμα της χρήσης (α, β)	-103.967,50	-52.222,82
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	7.172.086,23	9.434.521,56
(=Αντιπροσωπευτικό ποσό καθαρού ενεργητικού)		
Χρηματοοικονομικά μέσα	0,00	0,00
Πράξεις εκχώρησης επί χρηματοοικονομικών μέσων	0,00	0,00
Προσωρινές πράξεις επί τίτλων	0,00	0,00
Αντιπροσωπευτικές οφειλές τίτλων δοθέντων με συμφωνία επαναγοράς	0,00	0,00
Αντιπροσωπευτικές οφειλές από δανειοληγία τίτλων	0,00	0,00
Λοιπές προσωρινές πράξεις	0,00	0,00
Προθεσμιακά χρηματοοικονομικά μέσα	0,00	0,00
Πράξεις σε οργανωμένη ή εξομοιούμενη αγορά	0,00	0,00
Λοιπές πράξεις	0,00	0,00
Οφειλές	1.950,50	17.585,43
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	0,00	0,00
Λοιπά	1.950,50	17.585,43
Χρηματοοικονομικοί λογαριασμοί	0,00	0,00
Τρέχοντα τραπεζικά δάνεια	0,00	0,00
Δάνεια	0,00	0,00
Σύνολο παθητικού	7.174.036,73	9.452.106,99

(α) συμπεριλαμβανομένων των μεταβατικών λογαριασμών

(β) αφαιρουμένων των προκαταβολών στο πλαίσιο της χρήσης

ΕΚΤΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

	30/6/2020	28/6/2019
Πράξεις κάλυψης		
Αναλήψεις υποχρεώσεων σε οργανωμένες ή εξομοιούμενες αγορές		
Σύνολο αναλήψεων υποχρεώσεων σε οργανωμένες ή εξομοιούμενες αγορές	0,00	0,00
Εξω χρηματιστηριακές αναλήψεις υποχρεώσεων		
Σύνολο εξω χρηματιστηριακών αναλήψεων υποχρεώσεων	0,00	0,00
Λοιπές αναλήψεις υποχρεώσεων		
Σύνολο λοιπών αναλήψεων υποχρεώσεων	0,00	0,00
Σύνολο πράξεων κάλυψης	0,00	0,00
Λοιπές πράξεις		
Αναλήψεις υποχρεώσεων σε οργανωμένες ή εξομοιούμενες αγορές		
Σύνολο αναλήψεων υποχρεώσεων σε οργανωμένες ή εξομοιούμενες αγορές	0,00	0,00
Εξω χρηματιστηριακές αναλήψεις υποχρεώσεων		
Σύνολο εξω χρηματιστηριακών αναλήψεων υποχρεώσεων	0,00	0,00
Λοιπές αναλήψεις υποχρεώσεων		
Σύνολο λοιπών αναλήψεων υποχρεώσεων	0,00	0,00
Σύνολο λοιπών πράξεων	0,00	0,00

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	30/6/2020	28/6/2019
Έσοδα από χρηματοοικονομικές πράξεις		
Έσοδα από καταθέσεις και χρηματοοικονομικούς λογαριασμούς	0,00	0,00
Έσοδα από μετοχές και εξομοιούμενους τίτλους	109.829,32	188.958,35
Έσοδα από ομόλογα και εξομοιούμενους τίτλους	0,00	0,00
Έσοδα από χρεωστικούς τίτλους	0,00	0,00
Έσοδα από προσωρινές αποκτήσεις και εκχωρήσεις τίτλων	0,00	0,00
Έσοδα από προθεσμιακά χρηματοοικονομικά μέσα	0,00	0,00
Λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ (I)	109.829,32	188.958,35
Έξοδα από χρηματοοικονομικές πράξεις		
Έξοδα από προσωρινές αποκτήσεις και εκχωρήσεις τίτλων	0,00	0,00
Έξοδα από προθεσμιακά χρηματοοικονομικά μέσα	0,00	0,00
Έξοδα από χρηματοοικονομικές οφειλές	1.390,89	1.172,14
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ (II)	1.390,89	1.172,14
Αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων (I - II)	108.438,43	187.786,21
Λοιπά έσοδα (III)	0,00	0,00
Έξοδα διαχείρισης και αποσβέσεις (IV)	218.560,94	246.019,07
Καθαρό αποτέλεσμα χρήσης (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-110.122,51	-58.232,86
Μεταβατικός λογαριασμός εσόδων χρήσης (V)	6.155,01	6.010,04
Προκαταβολές επί του αποτελέσματος στο πλαίσιο της χρήσης (VI)	0,00	0,00
Αποτέλεσμα (I - II + III - IV +/- V - VI)	-103.967,50	-52.222,82

ΛΟΓΙΣΤΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ ΚΑΙ ΜΕΘΟΔΟΙ

Οι ετήσιοι λογαριασμοί καταρτίζονται σύμφωνα με τη μορφή που προβλέπεται στον τροποποιημένο κανονισμό ANC 2014-01.

COVID-19 και επίπτωση στους ετήσιους λογαριασμούς:

Οι ετήσιοι λογαριασμοί καταρτίστηκαν από την εταιρεία διαχείρισης βάσει των διαθέσιμων στοιχείων στο πλαίσιο των μεταβαλλόμενων συνθηκών που σχετίζονται με την κρίση της νόσου COVID-19.

Τα λογιστικά στοιχεία παρουσιάζονται σε ευρώ, το οποίο αποτελεί το νόμισμα λογιστικής του A/K.

Λογιστική καταχώριση των εσόδων

Οι χρηματοοικονομικοί λογαριασμοί καταχωρίζονται με βάση το ποσό τους, προσαυξημένο, ενδεχομένως, με τους δεδουλευμένους τόκους.

Το A/K καταχωρίζει τα έσοδά του ακολουθώντας τη μέθοδο των εισπραχθέντων τοκομεριδίων.

Λογιστική καταχώριση των εισροών και εκροών από το χαρτοφυλάκιο

Οι εισροές και εκροές τίτλων από το χαρτοφυλάκιο του A/K καταχωρίζονται χωρίς τα έξοδα.

Κατανομή των διανεμητέων ποσών

Μερίδιο D:

Για τα έσοδα: διανομή και/ή κεφαλαιοποίηση

Για τις υπεραξίες ή υποαξίες: συνολική κεφαλαιοποίηση

Έξοδα διαχείρισης και λειτουργίας

Τα έξοδα διαχείρισης προβλέπονται στο έντυπο πληροφοριών ή στο πλήρες ενημερωτικό δελτίο του A/K.

Πάγια έξοδα διαχείρισης (μέγιστο ποσοστό)

		Πάγια έξοδα διαχείρισης	Βάση υπολογισμού
D	FR0000428369	2,5% μετά φόρων κατ' ανώτατο όριο	Καθαρό ενεργητικό

Έμμεσα έξοδα διαχείρισης (βαρύνουν το A/K)

		Έμμεσα έξοδα διαχείρισης
D	FR0000428369	Κανένα

Προμήθεια υπεραπόδοσης

Μερίδιο FR0000428369 D

20% μετά φόρων της ετήσιας θετικής απόδοσης του A/K πάνω από την απόδοση του δείκτη (50% του δείκτη SBF CAC All Tradable + 50% του δείκτη MSCI Europe) με επανεπενδυμένα μερίσματα.

Σύμφωνα με τη μέθοδο του δείκτη, η προμήθεια υπεραπόδοσης υπολογίζεται για τη χρονική περίοδο αναφοράς από την πρώτη καθαρή αξία του ενεργητικού του μήνα Ιουλίου του υπό αναφορά χρόνου έως την τελευταία καθαρή αξία του ενεργητικού του μήνα Ιουνίου του επόμενου έτους.

Η μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης εγγράφεται στις προβλέψεις μόνο στην περίπτωση ανόδου της καθαρής αξίας του ενεργητικού για την υπό αναφορά περίοδο, μεταξύ της καθαρής αξίας του ενεργητικού κατά την ημερομηνία υπολογισμού του μεταβλητού κόστους και της καθαρής αξίας κλεισίματος κατά την προηγούμενη χρήση.

Η προμήθεια αυτή χρεώνεται σε κάθε καθαρή αξία του ενεργητικού και εισπράττεται από την εταιρία διαχείρισης στο τέλος της λογιστικής χρήσης του A/K σύμφωνα με τον παρακάτω τρόπο υπολογισμού:

- Η προμήθεια υπεραπόδοσης βασίζεται στη σύγκριση ανάμεσα στην απόδοση του A/K και στο ποσοστό αναφοράς που ορίζεται παρακάτω, για τη χρήση.

- Η απόδοση του A/K υπολογίζεται σύμφωνα με την εξέλιξη της καθαρής αξίας του ενεργητικού:

- εάν, κατά τη χρήση, η απόδοση του A/K (που υπολογίζεται με επανεπένδυση των ακαθάριστων μερισμάτων) μετά την αφαίρεση των σταθερών τελών διαχείρισης, είναι μεγαλύτερη από το επιτόκιο αναφοράς που ορίζεται παραπάνω, το μεταβλητό μέρος των εξόδων διαχείρισης θα αντιπροσωπεύει το 20% μετά φόρων της διαφοράς ανάμεσα στην απόδοση του A/K και του επιτοκίου αναφοράς.

Το επιτόκιο αναφοράς υπολογίζεται με επανεπενδυμένα μερίσματα από την 01/07/2012.

- εάν κατά τη χρήση, η απόδοση του A/K είναι μικρότερη από το επιτόκιο αναφοράς, το μεταβλητό μέρος των εξόδων διαχείρισης θα είναι μηδενικό.

- η υπεραπόδοση γίνεται αντικείμενο πρόβλεψης για ό,τι αφορά στα μεταβλητά έξοδα διαχείρισης κατά τον υπολογισμό της καθαρής αξίας του ενεργητικού.

Στην περίπτωση υποαπόδοσης του A/K σε σχέση με το επιτόκιο αναφοράς μεταξύ δύο καθαρών αξιών ενεργητικού, κάθε πρόβλεψη που πραγματοποιήθηκε προηγουμένως θα αναπροσαρμόζεται με ανάκτηση της πρόβλεψης. Η ανάκτηση των προβλέψεων περιορίζονται στο ύψος των προηγούμενων κατανομών.

Σε περίπτωση εξαγοράς μεριδίων, εάν υπάρχει πρόβλεψη για μεταβλητά έξοδα διαχείρισης, το ποσό που αναλογεί στα μερίδια που εξαγοράζονται διατίθεται στην εταιρεία διαχείρισης.

Τα μεταβλητά έξοδα διαχείρισης διατίθενται οριστικά στην εταιρεία διαχείρισης στο τέλος της κάθε περιόδου αναφοράς, που αποτελεί και τη λογιστική χρήση του A/K.

Στην εξαιρετική περίπτωση που ένας υπο-θεματοφύλακας, για μια συγκεκριμένη εντολή, θα πρέπει να χρεώνει προμήθεια συναλλαγής που δεν προβλέπεται στους όρους που περιγράφονται παραπάνω, η περιγραφή αυτής της εντολής, καθώς και οι προμήθειες που χρεώθηκαν για τη συναλλαγή θα πρέπει να προσδιορίζονται στην ετήσια έκθεση του A/K.

Επιστροφές

Η πολιτική λογιστικής καταχώρισης των επιστροφών εξόδων διαχείρισης για ΟΣΕ στόχους αποφασίζεται από την εταιρεία διαχείρισης.

Οι επιστροφές αφαιρούνται από τις προμήθειες διαχείρισης. Τα έξοδα που πράγματι βαρύνουν το αμοιβαίο κεφάλαιο απεικονίζονται στον πίνακα «ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΒΑΡΥΝΟΝΤΑ ΤΟ Α/Κ». Τα έξοδα διαχείρισης υπολογίζονται επί του καθαρού ενεργητικού της προηγούμενης ημέρας με βάση κάθε καθαρή αξία ενεργητικού και καλύπτουν τα έξοδα οικονομικής και διοικητικής διαχείρισης, την αποτίμηση, τα έξοδα θεματοφύλακα, τις αμοιβές των ορκωτών ελεγκτών κ.λπ. Δεν περιλαμβάνονται τα έξοδα συναλλαγών.

Έξοδα συναλλαγών

Οι μεσιτείες, οι προμήθειες και τα έξοδα που σχετίζονται με τις πωλήσεις τίτλων που περιλαμβάνονται στο συλλογικό χαρτοφυλάκιο, καθώς και με τις αποκτήσεις τίτλων με την καταβολή ποσών τα οποία προέρχονται είτε από την πώληση ή εξόφληση τίτλων, είτε από έσοδα από τα στοιχεία ενεργητικού που περιλαμβάνονται στον ΟΣΕΚΑ, καταβάλλονται από τα εν λόγω στοιχεία ενεργητικού και αφαιρούνται από τα ρευστά διαθέσιμα.

Προμήθειες εντολών	Κλίμακα συνεισφοράς (σε %)		
	Εταιρεία διαχείρισης	Θεματοφύλακας	Άλλοι
Βάση υπολογισμού: Προμήθεια επί κάθε συναλλαγής	99,94	0,06	
Μέγιστο ποσοστό 0,80% συμπεριλαμβανομένων των φόρων			

Μέθοδος αποτίμησης

Στο πλαίσιο κάθε αποτίμησης, τα στοιχεία ενεργητικού του Α/Κ /ΟΕΕ αποτιμώνται σύμφωνα με τις ακόλουθες αρχές:

Εισηγμένες μετοχές και εξομοιούμενοι τίτλοι (γαλλικοί και ξένοι τίτλοι):

Η αποτίμηση γίνεται με τιμές της χρηματιστηριακής αγοράς.

Η τιμή της χρηματιστηριακής αγοράς που επιλέγεται βασίζεται στην αγορά διαπραγμάτευσης που είναι εισηγμένος ο τίτλος:

Ευρωπαϊκές αγορές: Τελευταία χρηματιστηριακή τιμή της ημέρας.

Ασιατικές αγορές: Τελευταία χρηματιστηριακή τιμή της ημέρας.

Αγορές Αυστραλίας: Τελευταία χρηματιστηριακή τιμή της ημέρας.

Αγορές Βόρειας Αμερικής: Τελευταία χρηματιστηριακή τιμή της ημέρας.

Αγορές Νότιας Αμερικής: Τελευταία χρηματιστηριακή τιμή της ημέρας.

Σε περίπτωση μη διαπραγμάτευσης ενός τίτλου, χρησιμοποιείται η τελευταία χρηματιστηριακή τιμή της προηγούμενης μέρας.

Ομόλογα και εξομοιούμενοι χρεωστικοί τίτλοι (γαλλικοί και ξένοι τίτλοι) και ευρωπαϊκά μεσοπρόθεσμα χρεόγραφα (EMTN):

Η αποτίμηση γίνεται με βάση τη χρηματιστηριακή τιμή.

Η τιμή της χρηματιστηριακής αγοράς που επιλέγεται βασίζεται στην αγορά διαπραγμάτευσης που είναι εισηγμένος ο τίτλος:

Ευρωπαϊκές αγορές: Τελευταία χρηματιστηριακή τιμή της ημέρας.

Ασιατικές αγορές: Τελευταία χρηματιστηριακή τιμή της ημέρας.

Αγορές Αυστραλίας: Τελευταία χρηματιστηριακή τιμή της ημέρας.

Αγορές Βόρειας Αμερικής: Τελευταία χρηματιστηριακή τιμή της ημέρας.

Αγορές Νότιας Αμερικής: Τελευταία χρηματιστηριακή τιμή της ημέρας.

Σε περίπτωση τίτλου για τον οποίο δεν έχει καθοριστεί τιμή, χρησιμοποιείται η τελευταία χρηματιστηριακή τιμή της προηγούμενης ημέρας.

Σε περίπτωση που η τιμή δεν είναι ρεαλιστική, ο διαχειριστής προβαίνει σε αποτίμηση η οποία συνάδει περισσότερο με τις πραγματικές παραμέτρους της αγοράς. Με βάση τις διαθέσιμες πηγές, η αποτίμηση μπορεί να πραγματοποιηθεί με διάφορες μεθόδους όπως:

- χρήση της τιμής ενός συντελεστή,
- χρήση του μέσου όρου τιμών διαφόρων συντελεστών,
- υπολογισμός της τιμής με αναλογιστική μέθοδο με βάση ένα περιθώριο (πιστωτικό ή άλλο) και μια καμπύλη επιτοκίων,
- κ.λπ.

Τίτλοι ΟΣΕΚΑ, ΟΕΕ ή εταιρείας επενδύσεων χαρτοφυλακίου:

Αποτίμηση με βάση την τελευταία γνωστή καθαρή αξία ενεργητικού.

Μερίδια εταιρειών τιτλοποίησης:

Αποτίμηση με βάση την τελευταία χρηματιστηριακή τιμή της ημέρας για τις εταιρείες τιτλοποίησης που είναι εισηγμένες στις ευρωπαϊκές αγορές.

Προσωρινές αποκτήσεις τίτλων:

- Τίτλοι δοθέντες με συμφωνία επαναγοράς: Αποτίμηση σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους. Η διάρκεια της συμφωνίας δεν πρέπει να υπερβαίνει τους 3 μήνες.
- Τίτλοι αποκτηθέντες με συμφωνία επαναγοράς: Αποτίμηση σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους, διότι η επαναγορά των τίτλων από τον πωλητή μπορεί να προβλεφθεί με επαρκή βεβαιότητα.
- Δανειοληψίες τίτλων: Αποτίμηση των χορηγούμενων ως δάνειο τίτλων και της οφειλής εξόφλησης που αντιστοιχεί στην αγοραία αξία των σχετικών τίτλων.

Προσωρινές εκχωρήσεις τίτλων:

Τίτλοι δοθέντες με συμφωνία επαναγοράς: Οι δοθέντες με συμφωνία επαναγοράς τίτλοι αποτιμώνται στην αγοραία αξία· η οφειλή που αντιπροσωπεύουν οι δοθέντες με συμφωνία επαναγοράς τίτλοι αποτιμώνται με βάση την αξία που καθορίζεται στη σύμβαση.

- Δανειοδοτήσεις τίτλων: Αποτίμηση των δανεισθέντων τίτλων με βάση τη χρηματιστηριακή τιμή του υποκείμενου τίτλου. Οι τίτλοι ανακτώνται από τον ΟΣΕΚΑ/ΟΕΕ κατά τη λήξη της σύμβασης δανείου.

Μη εισηγμένες κινητές αξίες:

Αποτίμηση με χρήση μεθόδων οι οποίες βασίζονται στην περιουσιακή αξία και στην απόδοση, λαμβάνοντας υπόψη τις τιμές κατά τις πρόσφατες σημαντικές συναλλαγές.

Διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι:

- Οι ΔΧΤ οι οποίοι, κατά την κτήση τους, έχουν εναπομένουσα διάρκεια μικρότερη των τριών μηνών, αποτιμώνται σύμφωνα με τη γραμμική μέθοδο.

• Οι ΔΧΤ οι οποίοι, κατά την κτήση τους, έχουν εναπομένουσα διάρκεια μεγαλύτερη των τριών μηνών, αποτιμώνται:

- στην αγοραία αξία τους έως τρεις μήνες και μία ημέρα πριν από τη λήξη τους.

- η διαφορά μεταξύ της αγοραίας αξίας τρεις μήνες και μία ημέρα πριν από τη λήξη και της αξίας εξαγοράς γραμμικοποιείται επί των τριών τελευταίων μηνών.

- εξαιρέσεις: τα κρατικά ομόλογα σταθερού επιτοκίου και τα κρατικά ομόλογα σταθερής ετήσιας απόδοσης αποτιμώνται στην αγοραία τιμή έως τη λήξη τους.

Χρησιμοποιούμενη αγοραία αξία:

- Κρατικά ομόλογα σταθερού επιτοκίου/Κρατικά ομόλογα σταθερής ετήσιας απόδοσης:

Επιτόκιο αναλογιστικής απόδοσης ή τιμή της ημέρας που δημοσιεύεται από την Banque de France.

- Άλλοι ΔΧΤ:

α) Τίτλοι διάρκειας μεταξύ τριών μηνών και ενός έτους:

- αν οι ΔΧΤ αποτελούν αντικείμενο σημαντικών συναλλαγών: εφαρμογή αναλογιστικής μεθόδου, το επιτόκιο απόδοσης που χρησιμοποιείται είναι εκείνο που διαπιστώνεται κάθε μέρα στην αγορά.

- άλλοι ΔΧΤ: εφαρμογή αναλογικής μεθόδου, το επιτόκιο απόδοσης που χρησιμοποιείται είναι το επιτόκιο EURIBOR ισοδύναμης διάρκειας, διορθωμένο κατά περίπτωση κατά μια αντιπροσωπευτική απόκλιση των ενδογενών χαρακτηριστικών του εκδότη.

β) Τίτλοι διάρκειας μεγαλύτερης του ενός έτους:

εφαρμογή αναλογιστικής μεθόδου.

- αν οι ΔΧΤ αποτελούν αντικείμενο σημαντικών συναλλαγών, το επιτόκιο απόδοσης που χρησιμοποιείται είναι εκείνο που διαπιστώνεται κάθε μέρα στην αγορά.

- άλλοι ΔΧΤ: το επιτόκιο απόδοσης που χρησιμοποιείται είναι το επιτόκιο των κρατικών ομολόγων σταθερής ετήσιας απόδοσης ισοδύναμης διάρκειας, διορθωμένο κατά περίπτωση κατά μια αντιπροσωπευτική απόκλιση των ενδογενών χαρακτηριστικών του εκδότη.

Προθεσμιακές συμβάσεις:

Οι τιμές αγοράς που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση των προθεσμιακών συμβάσεων ευθυγραμμίζονται με τις τιμές των υποκείμενων τίτλων. Οι τιμές αυτές διαφέρουν ανάλογα με την αγορά διαπραγμάτευσης των συμβάσεων:

- Προθεσμιακές συμβάσεις που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ευρωπαϊκές αγορές: τελευταία τιμή της ημέρας ή τιμή διακανονισμού της ημέρας.

- Προθεσμιακές συμβάσεις που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε αγορές της Βόρειας Αμερικής: τελευταία τιμή της ημέρας ή τιμή διακανονισμού της ημέρας.

Συμβάσεις δικαιωμάτων προαίρεσης:

Οι τιμές αγοράς που χρησιμοποιούνται ακολουθούν την ίδια αρχή με εκείνες που αφορούν τις συμβάσεις ή τους υποκείμενους τίτλους:

- Συμβάσεις δικαιωμάτων προαίρεσης που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ευρωπαϊκές αγορές: τελευταία τιμή της ημέρας ή τιμή διακανονισμού της ημέρας.

- Συμβάσεις δικαιωμάτων προαίρεσης που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε αγορές της Βόρειας Αμερικής: τελευταία τιμή της ημέρας ή τιμή διακανονισμού της ημέρας.

Συμφωνίες ανταλλαγής (swaps):

- Οι συμφωνίες ανταλλαγής με διάρκεια μικρότερη των 3 μηνών αποτιμώνται σύμφωνα με τη γραμμική μέθοδο.
- Οι συμφωνίες ανταλλαγής με διάρκεια μεγαλύτερη των 3 μηνών αποτιμώνται στην αγοραία αξία τους.
- Η αποτίμηση των συμφωνιών ανταλλαγής δεικτών πραγματοποιείται στην τιμή του αντισυμβαλλόμενου και η εταιρεία διαχείρισης προβαίνει σε ανεξάρτητο έλεγχο της εν λόγω αποτίμησης.
- Εφόσον η συμφωνία ανταλλαγής εξασφαλίζεται με σαφώς προσδιορισμένους τίτλους (ποιότητα και διάρκεια), τα δύο αυτά στοιχεία εκτιμώνται συνολικά.

Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος

Πρόκειται για πράξεις κάλυψης κινητών αξιών χαρτοφυλακίου οι οποίες είναι εκφρασμένες σε διαφορετικό νόμισμα από το νόμισμα λογιστικής του ΟΣΕΚΑ/ΟΕΕ και συνίστανται στη λήψη δανείου σε συνάλλαγμα στο ίδιο νόμισμα για το ίδιο ποσό. Οι προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος αποτιμώνται με βάση την καμπύλη επιτοκίων δανειοδότησης/δανειοληψίας του νομίσματος.

Μέθοδος αποτίμησης αναλήψεων υποχρεώσεων εκτός ισολογισμού

- Οι αναλήψεις υποχρεώσεων για προθεσμιακές συμβάσεις αποτιμώνται στην αγοραία αξία. Η εν λόγω αξία ισούται με την τιμή αποτίμησης πολλαπλασιαζόμενη επί του αριθμού των συμβάσεων και της ονομαστικής αξίας. Οι αναλήψεις υποχρεώσεων για εξωχρηματιστηριακές συμβάσεις ανταλλαγής παρουσιάζονται στην ονομαστική αξία τους ή, ελλείψει ονομαστικής αξίας, με ισοδύναμο ποσό.
- Οι αναλήψεις υποχρεώσεων για υπό όρους πράξεις καθορίζονται με βάση την υποκείμενη ισοδύναμη αξία του δικαιώματος προαίρεσης. Για τη μετατροπή πολλαπλασιάζεται ο αριθμός των δικαιωμάτων προαίρεσης με τον συντελεστή δέλτα. Ο συντελεστής δέλτα προκύπτει από ένα μαθηματικό μοντέλο (τύπου Black-Scholes) του οποίου οι παράμετροι είναι: η τιμή του υποκείμενου τίτλου, η διάρκεια μέχρι τη λήξη, το βραχυπρόθεσμο επιτόκιο, η τιμή άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης και η μεταβλητότητα του υποκείμενου τίτλου. Η παρουσίαση στα στοιχεία εκτός ισολογισμού ανταποκρίνεται στην οικονομική φύση της πράξης και όχι στο είδος της σύμβασης.
- Οι συμφωνίες ανταλλαγής μερισμάτων βάσει εξέλιξης της απόδοσης καταχωρίζονται στην ονομαστική αξία τους στα στοιχεία εκτός ισολογισμού.
- Οι ανταλλαγές με ή χωρίς κάλυψη καταχωρίζονται στην ονομαστική αξία τους στα στοιχεία εκτός ισολογισμού.

Περιγραφή εγγυήσεων που έχουν ληφθεί ή δοθεί

Ληφθείσα εγγύηση:

Καμία

Δοθείσα εγγύηση:

Καμία

ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

	30/6/2020	28/6/2019
Καθαρό ενεργητικό στην αρχή της χρήσης	9.434.521,56	11.429.252,88
Εγγραφές (περιλαμβανομένων των προμηθειών εγγραφών που λαμβάνει ο ΟΣΕΚΑ)	158.673,77	273.746,84
Εξαγορές (αφαιρούνται οι προμήθειες εξαγορών που λαμβάνει ο ΟΣΕΚΑ)	-1.066.668,79	-945.514,99
Υπεραξίες πραγματοποιηθείσες από καταθέσεις και χρηματοοικονομικά μέσα	746.557,74	1.308.162,17
Υποαξίες πραγματοποιηθείσες από καταθέσεις και χρηματοοικονομικά μέσα	-371.843,92	-544.635,56
Υπεραξίες πραγματοποιηθείσες από προθεσμιακά χρηματοοικονομικά μέσα	0,00	0,00
Υποαξίες πραγματοποιηθείσες από προθεσμιακά χρηματοοικονομικά μέσα	0,00	0,00
Έξοδα συναλλαγών	-95.476,18	-117.366,99
Συναλλαγματικές διαφορές	-8.153,69	14.272,38
Μεταβολές της διαφοράς αποτίμησης των καταθέσεων και χρηματοοικονομικών μέσων	-1.515.401,75	-1.925.162,31
<i>Διαφορά αποτίμησης χρήση Ν</i>	-2.459.386,70	-943.984,95
<i>Διαφορά αποτίμησης χρήση Ν-1</i>	-943.984,95	981.177,36
Μεταβολές της διαφοράς αποτίμησης των προθεσμιακών χρηματοοικονομικών μέσων	0,00	0,00
<i>Διαφορά αποτίμησης χρήση Ν</i>	0,00	0,00
<i>Διαφορά αποτίμησης χρήση Ν-1</i>	0,00	0,00
Διανομή της προηγούμενης χρήσης επί των καθαρών υπεραξιών και υποαξιών	0,00	0,00
Διανομή της προηγούμενης χρήσης επί του αποτελέσματος	0,00	0,00
Καθαρά αποτελέσματα χρήσης προ μεταβατικού λογαριασμού	-110.122,51	-58.232,86
Προκαταβολή(-ές) στη διάρκεια της χρήσης επί των καθαρών υπεραξιών και υποαξιών	0,00	0,00
Προκαταβολή(-ές) στη διάρκεια της χρήσης επί του αποτελέσματος	0,00	0,00
Λοιπά στοιχεία	0,00	0,00
Καθαρό ενεργητικό στο τέλος της χρήσης	7.172.086,23	9.434.521,56

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ - ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΑΝΑ ΝΟΜΙΚΗ Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΦΥΣΗ

	Ποσό	%
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ομόλογα και εξομοιούμενοι τίτλοι		
ΣΥΝΟΛΟ Ομόλογα και εξομοιούμενοι τίτλοι	0,00	0,00
Χρεωστικοί τίτλοι		
ΣΥΝΟΛΟ Χρεωστικοί τίτλοι	0,00	0,00
Συμβατικές πράξεις κατά την αγορά		
ΣΥΝΟΛΟ Συμβατικές πράξεις κατά την αγορά	0,00	0,00
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Πράξεις εκχώρησης		
ΣΥΝΟΛΟ Πράξεις εκχώρησης	0,00	0,00
Συμβατικές πράξεις κατά την πώληση		
ΣΥΝΟΛΟ Συμβατικές πράξεις κατά την πώληση	0,00	0,00
ΕΚΤΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ		
Πράξεις κάλυψης		
ΣΥΝΟΛΟ Πράξεις κάλυψης	0,00	0,00
Λοιπές πράξεις		
ΣΥΝΟΛΟ Λοιπές πράξεις	0,00	0,00

ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΑΝΑ ΕΙΔΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ ΤΩΝ ΕΠΙΚΕΦΑΛΙΔΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ, ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΕΚΤΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

	Σταθερό επιτόκιο	%	Κυμαινόμενο επιτόκιο	%	Αναθεωρήσιμο επιτόκιο	%	Λοιπά	%
Ενεργητικό								
Καταθέσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ομόλογα και εξομοιούμενοι τίτλοι	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Χρεωστικοί τίτλοι	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Προσωρινές πράξεις επί τίτλων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικοί λογαριασμοί	0,00	0,00	546.994,77	7,63	0,00	0,00	0,00	0,00
Παθητικό								
Προσωρινές πράξεις επί τίτλων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικοί λογαριασμοί	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Εκτός ισολογισμού								
Πράξεις κάλυψης	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπές πράξεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΑΝΑ ΕΝΑΠΟΜΕΝΟΥΣΑ ΔΗΞΗ ΤΩΝ ΕΠΙΚΕΦΑΛΙΔΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ, ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΕΚΤΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

	0-3 μήνες	%	3 μήνες - 1 έτος	%	1 - 3 έτη	%	3 - 5 έτη	%	> 5 έτη	%
Ενεργητικό										
Καταθέσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ομόλογα και εξομοιούμενοι τίτλοι	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Χρεωστικοί τίτλοι	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Προσωρινές πράξεις επί τίτλων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικοί λογαριασμοί	546.994,77	7,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Παθητικό										
Προσωρινές πράξεις επί τίτλων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικοί λογαριασμοί	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Εκτός ισολογισμού										
Πράξεις κάλυψης	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπές πράξεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΑΝΑ ΝΟΜΙΣΜΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ Η ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΤΩΝ ΕΠΙΚΕΦΑΛΙΑΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ, ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΕΚΤΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

	Νόμισμα 1	%	Νόμισμα 2	%	Νόμισμα 3	%	Λοιπά νομίσματα	%
	GBP	GBP						
Ενεργητικό								
Καταθέσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μετοχές και εξομοιούμενοι τίτλοι	351.124,12	4,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ομόλογα και εξομοιούμενοι τίτλοι	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Χρεωστικοί τίτλοι	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Τίτλοι ΟΣΕ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Προσωρινές πράξεις επί τίτλων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Προθεσμακά χρηματοοικονομικά μέσα	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Απαιτήσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικοί λογαριασμοί	453,21	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Παθητικό								
Πράξεις εκχώρησης επί χρηματοοικονομικών μέσων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Προσωρινές πράξεις επί τίτλων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Προθεσμακά χρηματοοικονομικά μέσα	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Οφειλές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικοί λογαριασμοί	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Εκτός ισολογισμού								
Πράξεις κάλυψης	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπές πράξεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΠΡΟΣΩΡΙΝΗΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ

	30/6/2020
Τίτλοι αποκτηθέντες με συμφωνία επαναγοράς	0,00
Τίτλοι δοθέντες με συμφωνία επαναγοράς	0,00
Τίτλοι ληφθέντες ως δάνειο	0,00

ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ ΠΟΥ ΣΥΝΙΣΤΟΥΝ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΓΓΥΗΣΗΣ

	30/6/2020
Χρηματοοικονομικά μέσα δοθέντα ως εγγύηση και διατηρούμενα στην αρχική τους επικεφαλίδα	0,00
Χρηματοοικονομικά μέσα ληφθέντα ως εγγύηση και μη εγγεγραμμένα στον ισολογισμό	0,00

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΕΚΔΟΘΕΝΤΑ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ Η ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

	Κωδικός ISIN	Ονομασία	30/6/2020
Μετοχές			0,00
Ομόλογα			0,00
ΔΧΤ			0,00
ΟΣΕ			0,00
Προθεσμιακά χρηματοοικονομικά μέσα			0,00
Σύνολο τίτλων του ομίλου			0,00

ΠΙΝΑΚΕΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΤΩΝ ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΩΝ ΠΟΣΩΝ

	Προκαταβολές επί του αποτελέσματος στο πλαίσιο της χρήσης				
	Ημερομηνία	Συνολικό ποσό	Μοναδιαίο ποσό	Συνολική έκπτωση φόρου	Μοναδιαία έκπτωση φόρου
Σύνολο προκαταβολών		0	0	0	0

	Προκαταβολές επί των υπεραξιών και υποαξιών στο πλαίσιο της χρήσης		
	Ημερομηνία	Συνολικό ποσό	Μοναδιαίο ποσό
Σύνολο προκαταβολών		0	0

Πίνακας διάθεσης των διανεμόμενων ποσών που σχετίζονται με το αποτέλεσμα	30/6/2020	28/6/2019
Ποσά προς διάθεση		
Μεταφορά εις νέον	0,00	0,00
Αποτέλεσμα	-103.967,50	-52.222,82
Σύνολο	-103.967,50	-52.222,82
Διάθεση		
Διανομή	0,00	0,00
Μεταφορά εις νέον της χρήσης	0,00	0,00
Κεφαλαιοποίηση	-103.967,50	-52.222,82
Σύνολο	-103.967,50	-52.222,82
Πληροφορίες σχετικά με τους τίτλους που παρέχουν δικαίωμα στη διανομή		
Αριθμός τίτλων	27.717,9467	30.416,6509
Μοναδιαία διανομή	0,00	0,00
Έκπτωση φόρου συνδεδεμένου με τη διανομή του αποτελέσματος		
Καθολικό ποσό εκπτώσεων φόρου	0,00	0,00
Προκόπτεται από τη χρήση	0,00	0,00
Προκόπτεται από τη χρήση N-1	0,00	0,00
Προκόπτεται από τη χρήση N-2	0,00	0,00
Προκόπτεται από τη χρήση N-3	0,00	0,00
Προκόπτεται από τη χρήση N-4	0,00	0,00

Πίνακας διάθεσης των διανεμόμενων ποσών που σχετίζονται με τις καθαρές υπεραξίες και υποαξίες	Διάθεση των καθαρών υπεραξιών και υποαξιών	
	30/6/2020	28/6/2019
Ποσά προς διάθεση		
Μη διανεμηθείσες προηγούμενες καθαρές υπεραξίες και υποαξίες	0,00	0,00
Καθαρές υπεραξίες και υποαξίες της χρήσης	251.312,82	635.966,29
Καταβληθείσες προκαταβολές επί των καθαρών υπεραξιών και υποαξιών της χρήσης	0,00	0,00
Σύνολο	251.312,82	635.966,29
Διάθεση		
Διανομή	0,00	0,00
Μη διανεμηθείσες καθαρές υπεραξίες και υποαξίες	0,00	0,00
Κεφαλαιοποίηση	251.312,82	635.966,29
Σύνολο	251.312,82	635.966,29
Πληροφορίες σχετικά με τους τίτλους που παρέχουν δικαίωμα στη διανομή		
Αριθμός τίτλων	27.717,9467	30.416,6509
Μοναδιαία διανομή	0,00	0,00

ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΑΛΛΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ ΟΣΕΚΑ ΣΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΩΝ ΠΕΝΤΕ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	30/6/2016	30/6/2017	29/6/2018	28/6/2019	30/6/2020
ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
σε EUR	9.080.467,84	11.208.852,23	11.429.252,88	9.434.521,56	7.172.086,23
Αριθμός τίτλων					
Μερίδια D	35.832,7854	33.268,5338	32.605,3121	30.416,6509	27.717,9467
Μοναδιαία καθαρή αξία ενεργητικού					
Μερίδια D σε EUR	253,41	336,92	350,53	310,18	258,75
Μοναδιαία διανομή επί των καθαρών υπεραξιών και υποαξιών (περιλαμβανομένων των προκαταβολών)					
σε EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μοναδιαία διανομή επί του αποτελέσματος (περιλαμβανομένων των προκαταβολών)					
σε EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μοναδιαία έκπτωση φόρου					
σε EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μοναδιαία κεφαλαιοποίηση επί του αποτελέσματος και των καθαρών υπεραξιών/υποαξιών					
σε EUR	19,23	19,31	17,51	19,19	5,31

ΕΓΓΡΑΦΕΣ/ΕΞΑΓΟΡΕΣ

	Αριθμός	Ποσό
Εγγραφές μεριδίων ή μετοχών στη διάρκεια της χρήσης	621,37810	158.673,77
Εξαγορές μεριδίων ή μετοχών στη διάρκεια της χρήσης	-3.320,08230	-1.066.668,79
Καθαρό υπόλοιπο εγγραφών/εξαγορών	-2.698,70420	-907.995,02
Αριθμός μεριδίων ή μετοχών σε κυκλοφορία στο τέλος της χρήσης	27.717,94670	

ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ

	Ποσό
Εισπραχθείσες προμήθειες εγγραφής και/ή εξαγοράς	224,73
Εισπραχθείσες προμήθειες εγγραφής	224,73
Εισπραχθείσες προμήθειες εξαγοράς	0,00
Αποδοθείσες προμήθειες εγγραφής και/ή εξαγοράς	224,73
Αποδοθείσες προμήθειες εγγραφής	224,73
Αποδοθείσες προμήθειες εξαγοράς	0,00
Αποκτηθείσες προμήθειες εγγραφής και/ή εξαγοράς	0,00
Αποκτηθείσες προμήθειες εγγραφής	0,00
Αποκτηθείσες προμήθειες εξαγοράς	0,00

ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΒΑΡΥΝΟΝΤΑ ΤΟΝ ΟΣΕΚΑ

	30/6/2020
Ποσοστό πάγιων εξόδων διαχείρισης	2,50
Έξοδα λειτουργίας και διαχείρισης (πάγια έξοδα)	217.037,61
Ποσοστό μεταβλητών εξόδων διαχείρισης	0,02
Προμήθειες υπεραπόδοσης (μεταβλητά έξοδα)	1.523,33
Επιστροφές εξόδων διαχείρισης	0,00

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΧΡΕΗ

	Είδος χρέωσης/πίστωσης	30/6/2020
Απαιτήσεις	Τοκομερίδια και μερίσματα	860,00
Σύνολο απαιτήσεων		860,00
Οφειλές	Έξοδα διαχείρισης	1.950,50
Σύνολο χρεών		1.950,50
Σύνολο χρεών και απαιτήσεων		-1.090,50

ΑΠΛΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΗ ΑΠΟΓΡΑΦΗ

	Αξία σε EUR	% Καθαρού ενεργητικού
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ	6.626.181,96	92,39
ΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΜΟΙΟΥΜΕΝΟΙ ΤΙΤΛΟΙ	6.436.887,76	89,75
ΟΜΟΛΟΓΑ ΚΑΙ ΕΞΟΜΟΙΟΥΜΕΝΟΙ ΤΙΤΛΟΙ	0,00	0,00
ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ	0,00	0,00
ΤΙΤΛΟΙ ΟΣΕ	189.294,20	2,64
ΛΟΙΠΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	0,00	0,00
ΣΥΜΒΑΤΙΚΕΣ ΠΡΑΞΕΙΣ	0,00	0,00
ΣΥΜΒΑΤΙΚΕΣ ΠΡΑΞΕΙΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΑΓΟΡΑ	0,00	0,00
ΣΥΜΒΑΤΙΚΕΣ ΠΡΑΞΕΙΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΠΩΛΗΣΗ	0,00	0,00
ΠΡΑΞΕΙΣ ΕΚΧΩΡΗΣΗΣ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ	0,00	0,00
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ (ΕΚ ΤΩΝ ΟΠΟΙΩΝ ΔΙΑΦΟΡΑ SWAP)	860,00	0,01
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ (ΕΚ ΤΩΝ ΟΠΟΙΩΝ ΔΙΑΦΟΡΑ SWAP)	-1.950,50	-0,03
ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ	0,00	0,00
ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΑΙΡΕΣΗΣ	0,00	0,00
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ	0,00	0,00
ΣΥΜΦΩΝΙΕΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ	0,00	0,00
ΤΡΑΠΕΖΕΣ, ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ	546.994,77	7,63
ΡΕΥΣΤΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	546.994,77	7,63
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ	0,00	0,00
ΔΑΝΕΙΑ	0,00	0,00
ΛΟΙΠΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	0,00	0,00
ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΑΓΟΡΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ	0,00	0,00
ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ	0,00	0,00
ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	7.172.086,23	100,00

ΑΝΑΛΥΤΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΤΙΤΛΩΝ

Όνομασία τίτλων	Νόμισμα	Αριθμητική ή ονομαστική ποσότητα	Χρηματιστηριακή αξία	% Καθαρού Ενεργητικού
ΣΥΝΟΛΟ Μετοχές και εξομοιούμενοι τίτλοι			6.436.887,76	89,75
ΣΥΝΟΛΟ Μετοχές και εξομοιούμενοι τίτλοι διαπραγματευόμενοι σε οργανωμένη ή εξομοιούμενη αγορά			6.436.887,76	89,75
ΣΥΝΟΛΟ Μετοχές και εξομ. τίτλοι διαπραγματευόμενοι σε οργ. ή εξομ. αγορά (πλην παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων κτήσης μετοχών και δελτίων προεγγραφής)			6.436.887,76	89,75
ΣΥΝΟΛΟ ΒΕΛΓΙΟΥ			175.460,00	2,45
BE0974293251 ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	4.000	175.460,00	2,45
ΣΥΝΟΛΟ ΕΛΒΕΤΙΑΣ			155.385,29	2,17
CH0198251305 COCA-COLA HBC	GBP	7.000	155.385,29	2,17
ΣΥΝΟΛΟ ΓΕΡΜΑΝΙΑΣ			270.393,00	3,77
DE0007461006 PVA TEPLA	EUR	7.000	78.540,00	1,10
DE0007472060 WIRECARD	EUR	2.100	12.033,00	0,17
DE000A0TGJ55 VARTA	EUR	1.800	179.820,00	2,50
ΣΥΝΟΛΟ ΙΣΠΑΝΙΑΣ			139.224,38	1,94
ES0140609019 CAIXABANK	EUR	368	699,38	0,01
ES0158252033 LET'S GOWEX	EUR	1.200	0,00	0,00
ES0182870214 SACYR	EUR	75.000	138.525,00	1,93
ΣΥΝΟΛΟ ΦΙΝΛΑΝΔΙΑΣ			23.525,43	0,33
FI0009000681 NOKIA	EUR	6.050	23.525,43	0,33
ΣΥΝΟΛΟ ΓΑΛΛΙΑΣ			4.603.880,64	64,19
FR0000032278 LATECOERE	EUR	21.599	45.573,89	0,64
FR0000050809 SOPRA STERIA GROUP	EUR	2.800	307.160,00	4,28
FR0000051070 MAUREL PROM	EUR	80.000	140.320,00	1,96
FR0000051732 ATOS	EUR	4.593	348.608,70	4,86
FR0000066755 HAULOTTE GROUP	EUR	14.000	70.420,00	0,98
FR0000078958 BUSINESS ET DECISION	EUR	17.000	134.810,00	1,88
FR0000120172 CARREFOUR	EUR	14.000	192.570,00	2,68
FR0000120404 ACCOR	EUR	5.200	125.892,00	1,76
FR0000120578 SANOFI	EUR	6.000	543.900,00	7,56
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	10.000	200.200,00	2,79
FR0000125007 SAINT-GOBAIN	EUR	7.000	224.350,00	3,13

Όνομασία τίτλων	Νόμισμα	Αριθμητική ή ονομαστική ποσότητα	Χρηματιστηριακή αξία	% Καθαρού Ενεργητικού
FR0000131906 RENAULT	EUR	3.200	72.256,00	1,01
FR0000133308 ORANGE	EUR	14.000	149.030,00	2,08
FR0004050300 GROUPE OPEN	EUR	7.000	67.830,00	0,95
FR0005691656 TRIGANO	EUR	2.000	186.500,00	2,60
FR0010151589 CAFOM	EUR	19.320	60.278,40	0,84
FR0010242511 EDF	EUR	24.792	203.542,32	2,84
FR0010386334 KORIAN	EUR	8.145	265.364,10	3,70
FR0010490920 EUROPACORP	EUR	19.747	14.810,25	0,21
FR0010667147 COFACE	EUR	20.000	116.800,00	1,63
FR0011352590 SEQUANA RGPT	EUR	5.760	0,00	0,00
FR0011466069 EKinOPS	EUR	21.250	123.675,00	1,72
FR0011950732 ELIOR GROUP	EUR	30.000	152.100,00	2,12
FR0011995588 VOLTALIA RGPT	EUR	5.000	80.200,00	1,12
FR0012435121 ELIS	EUR	7.500	77.925,00	1,09
REGROUPE FR0012612646 PARTOUCHE GROUPE	EUR	1.500	31.500,00	0,44
FR0012757854 SPIE	EUR	16.000	212.800,00	2,97
FR0012789949 EUOPCAR MOBILITY GROUP	EUR	60.000	126.960,00	1,77
FR0013006558 SRP GROUPE	EUR	23.550	20.064,60	0,28
FR0013030152 LA FRANCAISE DE L'ENERGIE	EUR	5.000	75.000,00	1,05
FR0013176526 VALEO	EUR	4.300	100.448,00	1,40
FR0013183589 AURES TECHNOLOGIES	EUR	4.300	70.520,00	0,98
FR0013258589 ANTALIS	EUR	1.152	912,38	0,01
FR0013426004 CLARANOVA	EUR	12.000	61.560,00	0,86
ΣΥΝΟΛΟ ΗΝΩΜΕΝΟΥ ΒΑΣΙΛΕΙΟΥ			195.738,83	2,73
GB0031348658 BARCLAYS	GBP	35.000	43.834,28	0,61
GB00BQS10J50 GAMMA COMMUNICATIONS	GBP	10.800	151.904,55	2,12
ΣΥΝΟΛΟ ΕΛΛΑΔΑΣ			423.360,00	5,90
GRS003003035 NATL BK GREECE	EUR	80.000	99.840,00	1,39
GRS323003012 EUROBANK ERGAS	EUR	420.000	171.360,00	2,39
GRS395363005 ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ	EUR	48.000	152.160,00	2,12
ΣΥΝΟΛΟ ΙΤΑΛΙΑΣ			176.980,19	2,47

Όνομασία τίτλων	Νόμισμα	Αριθμητική ή ονομαστική ποσότητα	Χρηματιστηριακή αξία	% Καθαρού Ενεργητικού
IT0000072618 INTESA SANPAOLO	EUR	103.886	176.980,19	2,47
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟΥ			178.780,00	2,49
LU0122624777 CPI FIM	EUR	21.000	5.040,00	0,07
LU0569974404 APERAM	EUR	7.000	173.740,00	2,42
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΩ ΧΩΡΩΝ			94.160,00	1,31
NL0009432491 KONINKLIJKE VOPAK	EUR	2.000	94.160,00	1,31
ΣΥΝΟΛΟ Τίτλοι ΟΣΕ			189.294,20	2,64
ΣΥΝΟΛΟ ΟΣΕΚΑ και ισοδύναμα άλλων κρατών μελών της ΕΕ			189.294,20	2,64
ΣΥΝΟΛΟ ΓΑΛΛΙΑΣ			189.294,20	2,64
FR0013252293 EOLOS A FCP 2DEC	EUR	2.020	189.294,20	2,64

ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΤΟΥ ΤΟΚΟΜΕΡΙΔΙΟΥ

(σύμφωνα με το άρθρο 158 του Γενικού Φορολογικού Κώδικα)

Τοκομερίδιο μεριδίου D: Πληροφορίες σχετικά με το τμήμα που είναι επιλέξιμο προς έκπτωση 40%		
	ΜΟΝΑΔΙΑΙΟ ΚΑΘΑΡΟ ΠΟΣΟ	ΝΟΜΙΣΜΑ
Εκ του οποίου ποσό επιλέξιμο προς έκπτωση 40% *		EUR

() Η έκπτωση αφορά μόνο μεριδιούχους και μετόχους που είναι φυσικά πρόσωπα*