

ATHOS Αμοιβαία Κεφάλαια
Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης 2017

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

ATHOS ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.
Περικλέους 2 & Λεωφ. Κηφισίας, 15451 Ν. Ψυχικό
Τ: +30 210 671 1500 Φ: +30 210 671 4800
info@athosam.com
www.athosam.com

ΑΦΜ: 997010182
ΔΟΥ: ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ
Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ.: 142754460000
Εποπτεύουσα Αρχή: Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
Αρ. Αδείας: 5/781/24.4.2017

Περιεχόμενα

σελ.

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

ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων Αμοιβαίο Κεφάλαιο

(Απόφαση Ε.Κ. 273/19.7.2017)

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2017 (Περίοδος 17/10/2017-31/12/2017)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	<u>ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ</u> <u>ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ</u>	<u>ΤΕΜΑΧΙΑ</u>	<u>ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ</u> <u>ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR</u>	<u>ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ</u> <u>EUR</u>	<u>ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ</u> <u>ΣΥΝΟΛΟΥ</u> <u>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ</u> <u>ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</u>	<u>ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ</u> <u>ΚΑΘΑΡΩΝ</u> <u>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ</u> <u>ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</u>
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						
A. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ						
TBL-040518-06Μ-2.30%	B-	600	99,344	59.606,40		
TBL-090218-03Μ-1.80%	B-	600	99,821	59.892,60		
TBL-080618-06Μ-1.95%	B-	600	99,164	59.498,40		
TBL-160318-03Μ-1.60%	B-	900	99,608	89.647,20		
ΣΥΝΟΛΟ				268.644,60	62,92%	62,96%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				268.644,60	62,92%	62,96%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΚΑΙ ΜΗ ΤΙΤΛΩΝ				268.644,60	62,92%	62,96%
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
-ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				18.226,53		
ΣΥΝΟΛΟ				18.226,53	4,27%	4,27%
-ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ				140.000,00		
ΣΥΝΟΛΟ				140.000,00	32,79%	32,81%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ				158.226,53	37,06%	37,08%
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ				76,37		
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				76,37	0,02%	0,02%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				426.947,50	100,00%	100,06%
ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				215,35		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ				33,37		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ				248,72		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				426.698,78		

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

<u>ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)</u>	<u>ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ</u>	<u>ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ</u>
	<u>ΜΕΡΙΔΙΑ 31/12/2017</u>	<u>ΜΕΡΙΔΙΟΥ</u> <u>31/12/2017</u>
- ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων (CLASS A)	32.620,288	10,0149
- ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων (CLASS I)	9.986,020	10,0151

1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2017

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	268.644,60	-	-
Καταθέσεις σε τράπεζες	158.226,53	-	-
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	76,37	-	-
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	426.947,50	-	-
Υποχρεώσεις	(248,72)	-	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	426.698,78	-	-
ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (CLASSES)			
- ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων (CLASS A)			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	326.688,02	-	-
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	32.620,288	-	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	10,0149	-	-
- ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων (CLASS I)			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	100.010,76	-	-
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	9.986,0200	-	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	10,0151	-	-
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται	268.644,60	-	-
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	-	-	-
Σύνολο	268.644,60	-	-

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ περιόδου 17.10.2017 έως 31.12.2017

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	17/10-31/12/2017	01/01-31/12/2016	01/01-31/12/2015
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
- Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα και τόκοι	318,37	-	-
- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	(168,84)	-	-
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	(34,24)	-	-
- Αμοιβές υπηρεσιών Α/Κ	(54,64)	-	-
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	(100,00)	-	-
- Λοιπά έξοδα και φόροι	(39,37)	-	-
Καθαρό εισόδημα περιόδου	(78,72)	-	-
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	451.223,89	-	-
Εξαγορές μεριδίων	(25.000,49)	-	-
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	554,10	-	-
Σύνολο περιόδου	426.777,50	-	-
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 17/10 - 31/12/2017	426.698,78	-	-

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 17/10/2017 - 31/12/2017

	<u>ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ</u> <u>31/12/2017</u>	<u>ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ</u> <u>31/12/2016</u>	<u>ΜΕΤΑΒΟΛΗ %</u>	<u>ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ</u> <u>31/12/2017</u>	<u>ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ</u> <u>31/12/2016</u>	<u>ΜΕΤΑΒΟΛΗ %</u>
- Εντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.)	268.644,60	-	-	268.090,50	-	-

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ-ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 17/10/2017-31/12/2017

	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ		ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ				
ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων (CLASS A)				
-ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2016	-	-	-	-
ΠΛΕΟΝ:-ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 17/10/2017-31/12/2017	35.118,754	-	351.223,89	-
ΜΕΙΟΝ:-ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 17/10/2017-31/12/2017	(2.498,466)	-	(25.000,49)	-
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017	32.620,288	32.620,288	326.223,40	326.223,40
ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων (CLASS I)				
-ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2016	-	-	-	-
ΠΛΕΟΝ:-ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 17/10/2017-31/12/2017	9.986,020	-	100.000,00	-
ΜΕΙΟΝ:-ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 17/10/2017-31/12/2017	-	-	-	-
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017	9.986,020	9.986,020	100.000,00	100.000,00
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017	42.606,307	42.606,307	426.223,40	426.223,40

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ**

ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- ΤΟΚΟΙ	318,37
ΣΥΝΟΛΟ	318,37

ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ**318,37****ΜΕΙΟΝ : ΕΞΟΔΑ**

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	168,84
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	34,24
- Αμοιβές υπηρεσιών Α/Κ	54,64
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	100,00
- Φοροι τέλη	33,37
- Λουπά έξοδα	6,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	397,09

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ**(78,72)****III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

- Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	268.644,60
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	268.090,50
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ	554,10

ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**554,10****5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ****ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 17/10/2017 - 31/12/2017****(78,72)****ΣΕ ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ****(78,72)****6. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ**

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	2015	2016	2017
ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων (CLASS A)			
- Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	-	-	326.688,02
- Καθαρή τιμή μεριδίου	-	-	10,0149
ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων (CLASS I)			
- Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	-	-	100.010,76
- Καθαρή τιμή μεριδίου	-	-	10,0151

7. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 17/10/2017-31/12/2017

ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων (CLASS A)	0,01%
ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων (CLASS I)	0,01%

8. ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

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 Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων συστάθηκε την 17/10/2017. Το ενεργητικό του Α.Κ. διαιρείται σε μερίδια. Τα μερίδια διακρίνονται σε δύο κατηγορίες (classes). Κατηγορία μεριδίων Α, η οποία διατίθεται σε όλους τους επενδυτές και κατηγορία μεριδίων 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 ενεργοποιήθηκε την 19/12/2017.
3. Το Α.Κ. ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων (CLASS A) κατέγραψε το διάστημα 17/10/2017-31/12/2017 απόδοση της τάξης του 0,149% ενώ η κατηγορία μεριδίων Ι του Α.Κ. (CLASS I) για το διάστημα 19/12/2017-31/12/2017 κατέγραψε απόδοση 0,011%.
4. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου: α) Οι καταθέσεις που διατηρεί το αμοιβαίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου με ημερομηνία 18.07.2015 (ΦΕΚ 84/Α/18.07.2015), όπως ισχύει, περί περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls). β) Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επετράπη από τις 7.12.2015 και εφεξής η απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, σχετικά με την άρση των περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) της 18ης Ιουλίου 2015. Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες συνεχιζόμενοι περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.
5. Τα Εντοκα Γραμμάτια του Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών της 29/12/2017 από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
6. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2017, σε Ευρώ 268.644,60.
7. Οι δουλευμένοι τόκοι των τραπεζικών καταθέσεων έως την 31/12/2017 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
8. Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου λήφθηκε από τον διεθνώς αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Fitch.

9. Η Διαχειρίστρια Εταιρεία χρησιμοποιεί για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε κίνδυνο την προηγμένη μεθοδολογία υπολογισμού της Σχετικής Δυνητικής Ζημιάς (Relative VaR). Το χαρτοφυλάκιο αναφοράς για τον υπολογισμό της Σχετικής Δυνητικής Ζημιάς κάθε Α.Κ. είναι ο αντίστοιχος Δείκτης Αναφοράς του Α.Κ.

10. Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% του Καθαρού Ενεργητικού του Α.Κ., σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν.4099/2012.

11. Το συνολικό ύψος των ετήσιων ακαθάριστων σταθερών αποδοχών οικονομικού έτους 2017 που κατέβαλε η Διαχειρίστρια Εταιρεία στο προσωπικό της ανήλθε σε Ευρώ 144.740,87 και ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων διαμορφώθηκε σε 9 άτομα. Η Εταιρεία δεν κατέβαλε το οικονομικό έτος 2017 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 66.742,28 - 2 άτομα
- Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη : Ευρώ 31.376,64 - 2 άτομα
- Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα Ελέγχου : Ευρώ 10.622,47 - 1 άτομο
- Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους : Ευρώ 20.170,21 - 1 άτομο
- Υποστηρικτικές λειτουργίες : Ευρώ 15.824,27 - 3 άτομα

Πλην της βαρύτητας της θέσεως, για τον καθορισμό του ατομικού ετήσιου μισθού συνυπολογίζεται το μορφωτικό υπόβαθρο, η εμπειρία και η ευθύνη που αναλαμβάνει ο εργαζόμενος. Η Πολιτική Αποδοχών καταρτίζεται και υιοθετείται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σε συμμόρφωση προς τα άρθρα 23α και 23β του Ν.4099/2012 όπως ισχύει μετά την τροποποίηση του από το Ν.4416/2016 (ΦΕΚ Α' 160/06.09.2016). Η ισχύουσα Πολιτική Αποδοχών είναι διαθέσιμη στον ιστότοπο της Εταιρείας στη διεύθυνση www.athosam.com.

12. Το Α.Κ. καταβάλλει στην Εταιρεία Διαχείρισης ετήσια αμοιβή διαχείρισης, η οποία υπολογίζεται ημερησίως επί του μέσου καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Κατά τη διάρκεια του 2017 το Α.Κ. η αμοιβή υπολογίστηκε με 0,25% για την κατηγορία μεριδίων ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων (CLASS A) και 0,20% για την κατηγορία μεριδίων ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων (CLASS I).

Αθήνα, 25 Απριλίου 2018

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΜΕΛΙΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΣΑΛΙΑΡΗΣ

ΜΑΡΙΑ ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΠΟΥΛΟΣ

ΑΓΓΕΛΟΣ ΠΟΛΙΤΗΣ

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

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ATHOS Income Plus Διαχείρισης Διαθεσίμων Αμοιβαίο Κεφάλαιο» (η Έκθεση Διαχείρισης) της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2017 που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Βάση Γνώμης

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

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

Έμφαση Θεμάτων

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

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

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

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

Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχείρισης

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

Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης

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

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

Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.

Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.

Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2018



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

ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Απόφαση Ε.Κ. 273/19.7.2017

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2017 (Περίοδος 29/09/2017-31/12/2017)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	<u>ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ</u> <u>ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ</u>	<u>ΤΕΜΑΧΙΑ</u>	<u>ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ</u> <u>ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR</u>	<u>ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ</u> <u>EUR</u>	<u>ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ</u> <u>ΣΥΝΟΛΟΥ</u>	<u>ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ</u> <u>ΚΑΘΑΡΩΝ</u>
					<u>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ</u> <u>ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</u>	<u>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ</u> <u>ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</u>
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						
ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ						
FXD-240223-11Y-3.00%	B-	1.000,000	98,249	98.249,00		
FXD-240226-14Y-3.00%	B-	500,000	94,467	47.233,50		
FXD-240227-15Y-3.00%	B-	1.000,000	93,193	93.193,00		
FXD-240232-20Y-3.00%	B-	1.000,000	89,625	89.625,00		
FXD-010822-05Y-4.375%	B-	500,000	103,749	51.874,50		
FXD-300128-10Y-3,75%	B-	2.793,750	97,041	271.108,29		
FXD-300133-15Y-3,90%	B-	3.326,250	93,621	311.406,85		
FXD-300137-19Y-4,00%	B-	3.407,500	92,483	315.135,82		
FXD-300142-24Y-4,20%	B-	3.122,500	92,469	288.734,45		
ΣΥΝΟΛΟ				1.566.560,41	96,38%	97,62%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				1.566.560,41	96,38%	97,62%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ				1.566.560,41	96,38%	97,62%
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
-ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ				45.414,03		
ΣΥΝΟΛΟ				45.414,03	2,79%	2,83%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ				45.414,03	2,79%	2,83%
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ				13.429,45		
ΣΥΝΟΛΟ				13.429,45	0,83%	0,84%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				1.625.403,89	100,00%	101,29%
ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ						
				17.726,43		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ						
				1.011,13		
III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ						
				1.900,00		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ				20.637,56		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ				1.604.766,33		

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

<u>ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)</u>	<u>ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ</u>	<u>ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ</u>
	<u>ΜΕΡΙΔΙΑ 31/12/2017</u>	<u>ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31/12/2017</u>
- ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (CLASS A)	138.885,465	11,5546

1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2017

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	1.566.560,41	-	-
Καταθέσεις σε τράπεζες	45.414,03	-	-
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	13.429,45	-	-
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	1.625.403,89	-	-
Υποχρεώσεις	(20.637,56)	-	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	1.604.766,33	-	-

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (CLASSES)**- ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (CLASS A)**

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	1.604.766,33	-	-
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	138.885,465	-	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	11,5546	-	-

Ανάλυση χαρτοφυλακίου**1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται**

σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	1.566.560,41	-	-
Σύνολο	1.566.560,41	-	-

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ περιόδου 29.09.2017 έως 31.12.2017

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	29/09-31/12/2017	01/01-31/12/2016	01/01-31/12/2015
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μεριάματα και τόκοι	10.037,19	-	-
Κέρδη/(ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	2.205,00	-	-
Έξοδα διαχείρισης	(3.669,56)	-	-
Έξοδα θεματοφύλακα	(146,71)	-	-
Αμοιβές υπηρεσιων Α/Κ	(234,83)	-	-
Αμοιβές υπεραποδοσης	(15.835,68)	-	-
Λοιπά έξοδα και φόροι	(2.911,13)	-	-
Καθαρό εισόδημα περιόδου	(10.555,72)	-	-
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	1.520.799,26	-	-
Εξαγορές μεριδίων	(122.317,60)	-	-
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	216.840,39	-	-
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων		-	-
Σύνολο περιόδου	1.615.322,05	-	-
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης 29/09 - 31/12/2017	1.604.766,33	-	-

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 29/09/2017 - 31/12/2017

	<u>ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ</u>	<u>ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ</u>	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	<u>ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ</u>	<u>ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ</u>	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
	31/12/2017	31/12/2016		31/12/2017	31/12/2016	
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	1.566.560,41	-	100,00%	1.349.720,02	-	100,00%

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ-ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 29/09/2017-31/12/2017

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	<u>ΑΡΙΘΜΟΣ</u>	<u>ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ</u>
	<u>ΜΕΡΙΔΙΩΝ</u>	
- ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (CLASS A)		
-ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2016	-	-
ΠΛΕΟΝ :ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 29/09/01/2017-31/12/2017	150.549,469	1.520.799,26
ΜΕΙΟΝ ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 29/09/2017-31/12/2017	11.664,004	(122.317,60)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017	138.885,465	1.643.116,86

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ**

- ΤΟΚΟΙ	10.037,19
ΣΥΝΟΛΟ	10.037,19

B. ΕΞΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	2.230,00
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(25,00)
ΣΥΝΟΛΟ	2.205,00

ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (A+B)**12.242,19**

ΜΕΙΟΝ : ΕΞΟΔΑ	ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ
- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	3.669,56
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	146,71
- Αμοιβές υπηρεσιων Α/Κ	234,83
- Αμοιβές υπεραποδοσης	15.835,68
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	1.900,00
- Φόροι - τέλη	1.011,13
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	22.797,91

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΑ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ **(10.555,72)**

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	1.566.560,41
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	1.349.720,02
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ	216.840,39

ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ **216.840,39**

5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 29/09/2017 - 31/12/2017	(10.555,72)
-ΣΕ ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	(10.555,72)

6. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	2015	2016	2017
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (CLASS A)			
- Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	-	-	1.604.766,33
- Καθαρή τιμή μεριδίου	-	-	11,5546

7. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 20/9/2017-31/12/2017

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	
ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (CLASS A)	0,66%

8. ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

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 κατηγορίας Α (CLASS A) τα οποία διατίθενται σε όλους τους επενδυτές. Τα μερίδια είναι μεταξύ τους ίσης αξίας και παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους.

3. Το Α.Κ. ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό (CLASS A) κατέγραψε το διάστημα 29/09/2017-31/12/2017 απόδοση της τάξης του 15,55%.

4. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου: α) Οι καταθέσεις που διατηρεί το αμοιβαίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου με ημερομηνία 18.07.2015 (ΦΕΚ 84/Α/18.07.2015), όπως ισχύει, περί περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls). β) Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επετράπη από τις 7.12.2015 και εφεξής η απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, σχετικά με την άρση των περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) της 18ης Ιουλίου 2015. Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες συνεχιζόμενοι περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

5. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών ζήτησης της 29/12/2017 από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.

6. Το Α.Κ. ανταποκρίθηκε στην, από 15/11/2017, πρόταση ανταλλαγής Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου, τα οποία είχαν εκδοθεί το 2012, στα πλαίσια της εφαρμογής του προγράμματος συμμετοχής στην αναδιάρθρωση του Ελληνικού χρέους (PSI). Ανταλλάχθηκαν ομόλογα ονομαστικής αξίας Ευρώ 1.250.000 και αξίας κτήσης Ευρώ 987.675 και ελήφθησαν ομόλογα ονομαστικής αξίας 1.265.000. Ως αξία κτήσης διατηρήθηκε η συνολική αξία κτήσης των ανταλλασσόμενων Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου με αναλογικούς επιμερισμούς.

7. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2017, σε Ευρώ 1.566.560,41.

8. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους), καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης φύσεως καταθέσεων έως την 31/12/2017 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2017 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.

9. Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου λήφθηκε από τον διεθνή αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Fitch.

10. 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.

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 2017 που κατέβαλε η Διαχειρίστρια Εταιρεία στο προσωπικό της ανήλθε σε Ευρώ 144.740,87 και ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων διαμορφώθηκε σε 9 άτομα. Η Εταιρεία δεν κατέβαλε το οικονομικό έτος 2017 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 66.742,28 - 2 άτομα
- Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	: Ευρώ 31.376,64 - 2 άτομα
- Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα Ελέγχου	: Ευρώ 10.622,47 - 1 άτομο
- Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	: Ευρώ 20.170,21 - 1 άτομο
- Υποστηρικτικές λειτουργίες	: Ευρώ 15.824,27 - 3 άτομα

Πλην της βαρύτητας της θέσεως, για τον καθορισμό του ατομικού ετήσιου μισθού συνυπολογίζεται το μορφωτικό υπόβαθρο, η εμπειρία και η ευθύνη που αναλαμβάνει ο εργαζόμενος. Η Πολιτική Αποδοχών καταρτίζεται και υιοθετείται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σε συμμόρφωση προς τα άρθρα 23α και 23β του Ν.4099/2012 όπως ισχύει μετά την τροποποίηση του από το Ν.4416/2016 (ΦΕΚ Α' 160/06.09.2016). Η ισχύουσα Πολιτική Αποδοχών είναι διαθέσιμη στον ιστότοπο της Εταιρείας στη διεύθυνση www.athosam.com.

13. Το Α.Κ. καταβάλει στην Εταιρεία Διαχείρισης ετήσια αμοιβή διαχείρισης, η οποία υπολογίζεται ημερησίως επί του μέσου καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Κατά τη διάρκεια του 2017 η αμοιβή υπολογίστηκε με 1,25%

14. Το Α.Κ. καταβάλει στην Εταιρεία Διαχείρισης μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης (αμοιβή υπέρ-απόδοσης - performance fee) για όλες τις κατηγορίες μεριδίων (classes) ανερχόμενη σε ποσοστό μέχρι 20% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής του μεριδίου του Α.Κ. και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος Δείκτη Αναφοράς. Στην περίοδο που καλύπτει η παρούσα έκθεση Δείκτης Αναφοράς έχει οριστεί ο δείκτης ΒοFA Merrill Lynch Greece Government.

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ

ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΜΕΛΙΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΣΑΛΙΛΑΡΗ

ΜΑΡΙΑ ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΠΟΥΛΟΣ

ΑΓΓΕΛΟΣ ΠΟΛΙΤΗΣ

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

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ATHOS Recovery Ελληνικό Ομολογιακό Αμοιβαίο Κεφάλαιο» (η Έκθεση Διαχειρίσεως) της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2017 που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λυτές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχειρίσεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Βάση Γνώμης

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

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

Έμφαση Θεμάτων

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

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

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

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

Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως

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

Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως

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

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

Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαγινία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.

Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.

Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2018



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

ΑΤΗΟΣ High Peaks Ελληνικό Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Απόφαση Ε.Κ. 273/19.7.2017

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2017 (Περίοδος 03/08/2017-31/12/2017)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ
		ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	EUR	ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α					
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
ΑΛΡΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	15.000	1,787	26.805,00		
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	100.000	0,319	31.900,00		
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (ΚΟ)	25.000	0,850	21.250,00		
ΣΥΝΟΛΟ			79.955,00	16,53%	16,73%
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ					
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	4.000	11,500	46.000,00		
ΣΥΝΟΛΟ			46.000,00	9,51%	9,63%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ					
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ (ΚΟ)	900	22,900	20.610,00		
ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.(ΚΟ)	1.000	2,220	2.220,00		
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜ/ΧΩΝ, ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ (ΚΟ)	4.000	4,430	17.720,00		
ΣΥΝΟΛΟ			40.550,00	8,38%	8,49%
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ					
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	3.200	10,500	33.600,00		
ΑΤΤΙΣ Α. Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	1.000	1,460	1.460,00		
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ (ΚΟ)	2.500	8,250	20.625,00		
ΣΥΝΟΛΟ			55.685,00	11,51%	11,65%
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ					
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	2.000	7,610	15.220,00		
ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ. ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	1.000	18,780	18.780,00		
ΣΥΝΟΛΟ			34.000,00	7,03%	7,12%
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ					
ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	300	12,650	3.795,00		
FOURLIS Α.Ε.ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	1.000	5,750	5.750,00		
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	1.600	14,900	23.840,00		
ΣΥΝΟΛΟ			33.385,00	6,90%	6,99%
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ					
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧ/ΩΝ (ΚΟ)	5.000	9,140	45.700,00		
ΣΥΝΟΛΟ			45.700,00	9,45%	9,57%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	840	15,500	13.020,00		
ΣΥΝΟΛΟ			13.020,00	2,69%	2,73%
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ					
ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	4.000	1,936	7.744,00		
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. (ΚΟ)	2.000	4,410	8.820,00		
ΣΥΝΟΛΟ			16.564,00	3,42%	3,47%
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
MARFIN INVESTMENT GROUP Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	100.000	0,124	12.400,00		
ΣΥΝΟΛΟ			12.400,00	2,56%	2,60%
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ					
GRIVALIA PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	2.100	9,200	19.320,00		
ΣΥΝΟΛΟ			19.320,00	3,99%	4,04%
ΤΡΟΦΙΜΑ ΚΑΙ ΠΟΤΑ					
ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	2.000	3,010	6.020,00		
ΣΥΝΟΛΟ			6.020,00	1,24%	1,26%
ΕΞΕΙΔΙΚΥΜΕΝΑ ΧΗΜΙΚΑ					
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΚΡΗΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	423	9,250	3.912,75		
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.Ε. (ΚΟ)	2.500	2,850	7.125,00		
ΣΥΝΟΛΟ			11.037,75	2,28%	2,31%
ΕΜΠΟΡΙΟ					
FOLLI-FOLLIE Α.Ε.Β.Τ.Ε. (ΚΟ)	400	19,000	7.600,00		
ΣΥΝΟΛΟ			7.600,00	1,57%	1,59%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α			421.236,75	87,09%	88,16%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			421.236,75	87,09%	88,16%

	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
Β. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.					
ΤΡΟΦΙΜΑ & ΠΟΤΑ					
COCA-COLA HBC AG (ΚΟ)	700	27,250	19.075,00		
ΣΥΝΟΛΟ			19.075,00	3,94%	3,99%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
ΝΙΟΗΑΛCO SA/NV (ΚΑ)	1.500	3,235	4.852,50		
ΣΥΝΟΛΟ			4.852,50	1,00%	1,02%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.					
			23.927,50	4,95%	5,01%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
			445.164,25	92,04%	93,17%
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
-ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ					
			22.669,12		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ			22.669,12	4,69%	4,74%
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
-ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					
			15.808,06		
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			15.808,06	3,27%	3,31%
-ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ					
			27,01		
ΣΥΝΟΛΟ			27,01	0,01%	0,01%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ					
			15.835,07	3,27%	3,31%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ					
			483.668,44	100,00%	101,23%
ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					
			3.749,76		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ					
			2.135,26		
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			5.885,02		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ					
			477.783,42		

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ		ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ	
	ΜΕΡΙΔΙΑ		ΜΕΡΙΔΙΟΥ	
	31/12/2017	31/12/2017	31/12/2017	31/12/2017
- ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (CLASS A)	42.978,796		9,9588	
- ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (CLASS B)	5.000,000		9,9536	

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

1. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2017

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	445.164,25	-	-
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	-	-	-
Καταθέσεις σε τράπεζες	22.669,12	-	-
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	15.835,07	-	-
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	483.668,44	-	-
Υποχρεώσεις	(5.885,02)	-	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	477.783,42	-	-
ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (CLASSES)			
- ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (CLASS A)			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	428.015,27	-	-
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	42.978,7960	-	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	9,9588	-	-
- ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (CLASS B)			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	49.768,15	-	-
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	5.000,0000	-	-
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	9,9536	-	-
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών			
	445.164,25	-	-
2. Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών			
	-	-	-
Σύνολο	445.164,25	-	-

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	03/08-31/12/2017	01/01-31/12/2016	01/01-31/12/2015
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερισμάτα και τόκοι	4.634,19	-	-
Κέρδη/(ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	(7.534,58)	-	-
Έξοδα διαχείρισης	(2.750,32)	-	-
Έξοδα θεματοφύλακα	(178,43)	-	-
Αμοιβές υπηρεσιων Α/Κ	(119,03)	-	-
Αμοιβές υπεραποδοσης	(2.924,30)	-	-
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων	(4.489,93)	-	-
Λοιπά έξοδα και φόροι	(3.709,32)	-	-
Καθαρό εισόδημα περιόδου	(17.071,72)	-	-
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	788.853,34	-	-
Εξαγορές μεριδίων	(321.986,34)	-	-
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	27.988,14	-	-
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	-	-	-
Σύνολο περιόδου	494.855,14	-	-
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 03/08 - 31/12/2017	477.783,42	-	-

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 03/08/2017 - 31/12/2017

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
	31/12/2017	31/12/2016		31/12/2017	31/12/2016	
- Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	421.236,75	-		393.398,36	-	
- Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	23.927,50	-		23.777,75	-	
Σύνολο Μετοχών εισηγμένων σε οργανωμένες αγορές	445.164,25	-		417.176,11		

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ-ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ / ΥΠΟΤΙΜΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 03/08/2017-31/12/2017

	ΑΡΙΘΜΟΣ	
	ΜΕΡΙΔΙΩΝ	ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ
I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		
ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (CLASS A)		
-ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2016	-	-
ΠΛΕΟΝ:-ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2017-31/12/2017	77.000,321	738.853,34
ΜΕΙΟΝ:-ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2017-31/12/2017	(34.021,525)	(321.986,34)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017	42.978,796	416.867,00
ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (CLASS B)		
-ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2016	-	-
ΠΛΕΟΝ:-ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2017-31/12/2017	5.000,000	50.000,00
ΜΕΙΟΝ:-ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2017-31/12/2017	-	-
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017	5.000,000	50.000,00
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017	47.978,796	466.867,000

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	4.458,00
- ΤΟΚΟΙ	176,19
ΣΥΝΟΛΟ	4.634,19
B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	23.509,14
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(31.043,72)
ΣΥΝΟΛΟ	(7.534,58)
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β)	(2.900,39)

ΜΕΙΟΝ : ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	2.750,32
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	178,43
- Αμοιβές υπηρεσιων Α/Κ	119,03
- Αμοιβές υπεραποδοσης	2.924,30
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	4.489,93
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	1.000,00
- Φόροι - τέλη	2.709,32
- Λοιπά έξοδα	-
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	14.171,33

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ

(17.071,72)

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	421.236,75
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	393.398,36
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	27.838,39
- Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού μη εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	-
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού μη εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	-
ΥΠΟΤΙΜΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	-
- Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	23.927,50
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	23.777,75
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	149,75
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	27.988,14

5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ
ΣΕ ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

(17.071,72)

(17.071,72)

6. ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΕΩΣ

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)

ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (CLASS A)

- Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων
- Καθαρή τιμή μεριδίου

	2015	2016	2017
	-	-	428.015,27
	-	-	9,9588

ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (CLASS B)

- Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων
- Καθαρή τιμή μεριδίου

	2015	2016	2017
	-	-	49.768,15
	-	-	9,9536

7. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017-31/12/2017

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)

ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (CLASS A)

0,86%

ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (CLASS B)

0,86%

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. ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό συστάθηκε την 03/08/2017. Το ενεργητικό του Α.Κ. διαιρείται σε μερίδια. Τα μερίδια διακρίνονται σε δύο κατηγορίες (classes). Κατηγορία μεριδίων Α, η οποία διατίθεται σε όλους τους επενδυτές και κατηγορία μεριδίων Β η οποία διατίθεται σε επενδυτές που συναλλάσσονται με την Εταιρεία μέσω φυσικών και νομικών προσώπων που ανήκουν στο εκάστοτε δίκτυο διάθεσής της. Τα μερίδια της ίδιας κατηγορίας είναι μεταξύ τους ίσης αξίας και παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους. Οι κατηγορίες μεριδίων διαφέρουν μεταξύ τους ως προς το ποσοστό της αμοιβής διαχείρισης η οποία βαρύνει το ενεργητικό τους και ως προς το ποσοστό της προμήθειας διάθεσης και εξαγοράς που βαρύνουν τους μεριδιούχους της κάθε κατηγορίας μεριδίων κατά την αγορά και την εξαγορά τους.
- Το Α.Κ. ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (CLASS A) κατέγραψε το διάστημα 03/08/2017-31/12/2017 απόδοση της τάξης του -0,412% ενώ η κατηγορία μεριδίων Β (CLASS B) του Α.Κ. κατέγραψε, για το ίδιο διάστημα, απόδοση -0,464%.
- Εως και την ημερομηνία δημοσίευσης της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου: α) Οι καταθέσεις που διατηρεί το αμοιβαίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου με ημερομηνία 18.07.2015 (ΦΕΚ 84/Α/18.07.2015), όπως ισχύει, περί περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls). β) Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επιτράπη από τις 7.12.2015 και εφεξής η απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, σχετικά με την άρση των περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) της 18ης Ιουλίου 2015. Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες συνεχιζόμενοι περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.
- Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της 29/12/2017.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Κανονιστική Πράξη 0006/2009 της ΕΛΤΕ, ανέρχεται, κατά την 31/12/2017, σε Ευρώ 445.164,25.
- Οι δουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων σε τράπεζες την 31/12/2017 έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2017 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- 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.
- 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 2017 που κατέβαλε η Διαχειρίστρια Εταιρεία στο προσωπικό της ανήλθε σε Ευρώ 144.740,87 και ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων διαμορφώθηκε σε 9 άτομα. Η Εταιρεία δεν κατέβαλε το οικονομικό έτος 2017 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 66.742,28 - 2 άτομα
- Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη : Ευρώ 31.376,64 - 2 άτομα
- Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα Ελέγχου : Ευρώ 10.622,47 - 1 άτομο
- Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους : Ευρώ 20.170,21 - 1 άτομο
- Υποστηρικτικές λειτουργίες : Ευρώ 15.824,27 - 3 άτομα
- Πλην της βαρύτητας της θέσεως, για τον καθορισμό του ατομικού ετήσιου μισθού συνυπολογίζεται το μορφωτικό υπόβαθρο, η εμπειρία και η ευθύνη που αναλαμβάνει ο εργαζόμενος. Η Πολιτική Αποδοχών καταρτίζεται και υιοθετείται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σε συμμόρφωση προς τα άρθρα 23α και 23β του Ν.4099/2012 όπως ισχύει μετά την τροποποίηση του από το Ν.4416/2016 (ΦΕΚ Α' 160/06.09.2016). Η ισχύουσα Πολιτική Αποδοχών είναι διαθέσιμη στον ιστότοπο της Εταιρείας στη διεύθυνση www.athosam.com
- Στη διάρκεια της χρήσης η Διαχειρίστρια Εταιρεία δεν συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των εκδοτριών εταιρειών των μετοχών του χαρτοφυλακίου του Α.Κ. αφού κατά την έναρξη λειτουργίας του είχαν διενεργηθεί ήδη οι περισσότερες τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των εταιρειών στις οποίες είχε αξιολογηθεί συμμετοχή.
- Το Α.Κ. καταβάλλει στην Εταιρεία Διαχείρισης ετήσια αμοιβή διαχείρισης, η οποία υπολογίζεται ημερησίως επί του μέσου καθαρού ενεργητικού του Α.Κ. και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Κατά τη διάρκεια του 2017 αμοιβή διαχείρισης υπολογίστηκε για την κατηγορία μεριδίων ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (CLASS A) με 1,75% και για την κατηγορία μεριδίων ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό (CLASS B) με 2,50%.
- Το Α.Κ. καταβάλλει στην Εταιρεία Διαχείρισης μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης (αμοιβή υπέρ-απόδοσης - performance fee) για όλες τις κατηγορίες μεριδίων (classes) ανερχόμενη σε ποσοστό μέχρι 20% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής του μεριδίου του Α.Κ. και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος Δείκτη Αναφοράς. Στην περίοδο που καλύπτει η παρούσα έκθεση Δείκτης Αναφοράς έχει οριστεί ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών.

Αθήνα, 25 Απριλίου 2018

Ο ΓΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΜΕΛΙΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΣΑΛΙΑΡΗΣ

ΜΑΡΙΑ ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΠΟΥΛΟΣ

ΑΓΓΕΛΟΣ ΠΟΛΙΤΗΣ

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

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ATHOS High Peaks Ελληνικό Μετοχικό Αμοιβαίο Κεφάλαιο» (η Έκθεση Διαχείρισης) της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2017 που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξέλξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Βάση Γνώμης

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

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

Έμφαση θεμάτων

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

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

Στη σημείωση 2 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

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

Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχείρισης

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

Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης

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

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

Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.

Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.

Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2018



Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Μιχαήλ Ιωαν. Τσιάβος
Αρ Μ ΣΟΕΑ 14971

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΑ 125