



Αμοιβαίο Κεφάλαιο

«HELLAS - CYPRUS RECOVERY FUND Αμοιβαίο Κεφάλαιο»
ISIN: CYF000000010

Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων που έχει συσταθεί
κατά το δίκαιο της Κυπριακής Δημοκρατίας
(Αρ. Αδείας ΟΣΕΚΑ 01/78)

Ετήσια Έκθεση 2022
(Ελεγμένη)

31^η Δεκεμβρίου 2022

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

| | |
|--|----------------|
| Φορείς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου | σελ. 3 |
| Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας Διαχείρισης | σελ. 4 |
| Έκθεση Δραστηριοτήτων | σελ. 5 |
| Έκθεση Ορκωτού Λογιστή | σελ. 6 |
| Κατάσταση Ενεργητικού – Παθητικού έως την 31 Δεκεμβρίου 2022 | σελ. 8 |
| Πίνακας Επενδύσεων | σελ. 9 |
| Κατάσταση μεταβολών του ενεργητικού έως την 31 Δεκεμβρίου 2022 | σελ. 11 |
| Κατάσταση Αποτελεσμάτων έως την 31 Δεκεμβρίου 2022 | σελ. 12 |
| Σημειώσεις για τις Οικονομικές Καταστάσεις της 31 ^η Δεκεμβρίου 2022 | σελ. 13 |
| Πολιτική Αποδοχών Εταιρίας Διαχείρισης | σελ. 18 |

«HELLAS - CYPRUS RECOVERY FUND ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ»

Φορείς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Εταιρία Διαχείρισης

GMM Global Money Managers Ltd

Λ. Αγίων Ομολογητών 26B, 1080 Λευκωσία, Κύπρος

Θεματοφύλακας

Eurobank Cyprus Ltd

Αρχιεπισκόπου Μακαρίου 41, 1065 Λευκωσία, Κύπρος

Διοικητική και Λογιστική Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Fund Administration)

Eurobank Ergasias AE

Ιολκού 8 & Φιλικής Εταιρίας, 14234 Αθήνα, Ελλάδα

Διαχειριστής Επενδύσεων

GMM Global Money Managers Ltd

Λ. Αγίων Ομολογητών 26B, 1080 Λευκωσία, Κύπρος

Εξωτερικός Ελεγκτής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

C&N Auditors Ltd

Γιάννη Κρανιδιώτη 10, Λευκωσία 1065, Κύπρος

Διαχείριση Κινδύνων (Risk Management)

Γεώργιος Καραογλάνογλου (GMM Global Money Managers Ltd)

Εσωτερικός Ελεγκτής

Κώστας Σαββίδης (μέλος F.C.C.A.) έως 11/7/2022

Veracity Trust Co Ltd με υπεύθυνο τον κ. Γιώργο Βελετινά από 12/7/2022

Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας Διαχείρισης GMM Global Money Managers Ltd

Η Εταιρία Διαχείρισης διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο αποτελείται από 8 μέλη και συγκεκριμένα τους:

| | |
|-------------------------------|--|
| Ιωάννα Πουλιάση | Διευθυντή - Πρόεδρο Δ.Σ. |
| Νικόλαο – Ιωάννη Καλτσογιάννη | Διευθυντή Διαχείρισης (Εκτελεστικό Σύμβουλο) |
| Αλέξιο Καρτάλη | Γενικό Διευθυντή Α' (Εκτελεστικό Σύμβουλο) |
| Ιωάννη Νινιό | Γενικό Διευθυντή Β' (Εκτελεστικό Σύμβουλο) |
| Βασίλειο Μάρο | Διευθυντή (Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο) |
| Γεώργιο Καραογλάνογλου | Διευθυντή (Εκτελεστικό Σύμβουλο) Διορίσθηκε στις 11/1/2022 |
| Κωνσταντίνο Γεωργάρα | Διευθυντή (Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο) |
| Ειρένα Γεωργιάδου | Διευθυντή (Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο) Διορίσθηκε στις 11/1/2022 |

'Εκθεση δραστηριοτήτων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2022

HELLAS – CYPRUS RECOVERY FUND ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο (Α/Κ) έλαβε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου στις 6 Αυγούστου 2013 και η καταβολή του αρχικού ενεργητικού πραγματοποιήθηκε στις 23 Σεπτεμβρίου 2013.

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη υψηλών συνολικά αποδόσεων μακροχρόνια, μέσω επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μέσων χρηματαγοράς, μετοχών, εταιρικών & κρατικών ομολόγων, τουλάχιστον κατά 55% στην Ελληνική και Κυπριακή κεφαλαιαγορά και δευτερευόντως στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές. Για το 2022, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 9,02%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (40% Bloomberg Barclays Series-E Greece Govt All + 20% FTSE/ASE Large Cap + 40% Euribor 3-m) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε αρνητική απόδοση 5,84%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2022 ήταν € 4.178.422,65 καταγράφοντας, κατά τη διάρκεια του έτους, πτώση της τάξης του 1%.

Τον Φεβρουάριο του 2022 στο Ενημερωτικό Δελτίο του Αμοιβαίου κεφαλαίου HELLAS – CYPRUS RECOVERY FUND ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, προστέθηκε :

- α) Η παράγραφος με α/α 14 αναφορικά με τον <Κανονισμό (ΕΕ)2019/2088 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών>
- β) Η παράγραφος με α/α 15 αναφορικά με την <Χρήση Δεικτών Αναφοράς>

Τέλος, το Α/Κ δεν προχώρησε στη διανομή προσόδων & κερδών για την χρήση 2022.

Σημείωση : Οι αποδόσεις που δηλώνονται στην Ετήσια έκθεση είναι ιστορικές και δεν είναι απαραιτήτως ενδεικτικές της μελλοντικής πορείας του Α/Κ.

Λευκωσία, 26 Απριλίου 2023



C & N Auditors Ltd

Έκθεση ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους μεριδιούχους του

«HELLAS-CYPRUS RECOVERY FUND AMOIBAIO ΚΕΦΑΛΑΙΟ»

Διενεργήσαμε έλεγχο στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «HELLAS-CYPRUS RECOVERY FUND AMOIBAIO ΚΕΦΑΛΑΙΟ», οι οποίες περιλαμβάνουν την Καθαρή Περιουσιακή Κατάσταση και τις επενδύσεις του κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022, καθώς και τα αποτελέσματα και την μεταβολή του καθαρού ενεργητικού του κατά την χρονική περίοδο που παρήλθε, όπως και μία περίληψη των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν και άλλες επεξηγηματικές σημειώσεις για τις οικονομικές καταστάσεις.

Ευθύνη των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας Διαχείρισης για τις οικονομικές καταστάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Διαχείρισης είναι υπεύθυνο για την προετοιμασία και την ορθή παρουσίαση των ανωτέρω οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές και κανονιστικές διατάξεις στην Κύπρο για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων και τον εσωτερικό έλεγχο, όπως ορίζει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Διαχείρισης σχετικά με την προετοιμασία και την σωστή παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων ώστε να μην περιλαμβάνουν ανακρίβειες ή παραλείψεις – είτε λόγω απάτης είτε λόγω λάθους.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η ευθύνη μας έγκειται στην έκφραση άποψης επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων, βασισμένη στον έλεγχο που διενεργήσαμε. Ο έλεγχός μας διεξήχθη σύμφωνα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωση στις ηθικές απαιτήσεις του Κώδικα Δεοντολογίας, καθώς και το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που να διασφαλίζει με εύλογη βεβαιότητα ότι η Ετήσια Έκθεση είναι απαλλαγμένη από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλήψεις.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διεξαγωγή διαδικασιών εξέτασης των αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιέχονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεχθείσες διαδικασίες εξαρτώνται από την κρίση του Ελεγκτή, συμπεριλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου παρείσφρησης ανακρίβειών και παραλείψεων – είτε λόγω απάτης είτε λόγω λάθους – στις οικονομικές καταστάσεις.

Κατά τον καθορισμό του ανωτέρου κινδύνου, ο Ελεγκτής λαμβάνει υπόψη τον εσωτερικό έλεγχο σχετικά με την προετοιμασία και τη σωστή παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, προκειμένου να καθορίσει τις κατάλληλες λογιστικές διαδικασίες υπό τις συγκεκριμένες συνθήκες, όχι, όμως, και για να εκφέρει άποψη επί της αποτελεσματικότητας του εταιρικού εσωτερικού ελέγχου. Ο έλεγχος περιλαμβάνει, επίσης, την αξιολόγηση των λογιστικών

**C&N**Auditors, Accountants
& Business Advisors

7

αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας Διαχείρισης και γενικότερα τις παρουσίασης των δεδομένων στην Ετήσια Έκθεση.

Πιστεύουμε ότι τα αποδεικτικά στοιχεία που έχουμε συγκεντρώσει είναι αρκετά και κατάλληλα να μας παράσχουν βάση για το σχηματισμό της λογιστικής μας άποψης.

Άποψη

Κατά την άποψή μας, οι συγκεκριμένες οικονομικές καταστάσεις δίνουν την αληθινή και σωστή εικόνα της οικονομικής κατάστασης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «HELLAS-CYPRUS RECOVERY FUND AMOIBAIO KΕΦΑΛΑΙΟ» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022, καθώς και των αποτελεσμάτων των χρήσεων τους και των μεταβολών του καθαρού ενεργητικού τους κατά την χρονική περίοδο του έτους που παρήλθε σύμφωνα με τις νομικές και κανονιστικές διατάξεις που ισχύουν στην Κύπρο σχετικά με την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων.

Επίσης, βεβαιώνουμε ότι για την αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου χρησιμοποιήθηκαν μέθοδοι και κριτήρια σύμφωνα με τις ισχύουσες οδηγίες, νομικές και κανονιστικές διατάξεις στην Κύπρο, καθώς επίσης ότι τα στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχουν αποτιμηθεί σε εύλογη αξία.

Άλλα Θέματα

Συμπληρωματικές πληροφορίες που περιέχονται στην Ετήσια Έκθεση έχουν ελεγχθεί στο γενικότερο πλαίσιο της εντολής προς έλεγχο που λάβαμε, όμως, δεν υπόκεινται στις συγκεκριμένες λογιστικές διαδικασίες που ακολουθήθηκαν σύμφωνα με τα ανωτέρω περιγραφέντα πρότυπα. Συνεπώς, δε μπορούμε να εκφέρουμε άποψη επ' αυτών. Ωστόσο, δεν έχουμε καμία σχετική παρατήρηση στο πλαίσιο του γενικότερου συνόλου των οικονομικών καταστάσεων.

Λευκωσία, 26 Απριλίου 2023



**Κατάσταση Ενεργητικού- Παθητικού
για την περίοδο εως 31 Δεκεμβρίου 2022**

HELLAS CYPRUS
RECOVERY Fund A/K

| Νόμισμα | EUR |
|---|-------------------------|
| Ενεργητικό | |
| Χαρτοφυλάκιο κινητων αξιων | 3.837.217,15 |
| Υπεραξια από συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (Παραγωγα) | - |
| Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα Προαιρέσεως, Συμβόλαια Ανταλλαγής και Συμβάσεις Καταθέσεις σε τράπεζα | - |
| Απαιτησεις από πωληση αξιογράφων | 337.524,43 |
| Απαιτήσεις από τόκους και μερίσματα | - |
| Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα Προαιρέσεως | 23.527,08 |
| Συνολικό ενεργητικό | 4.198.268,66 |
| Παθητικό | |
| Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα Προαιρέσεως, Συμβόλαια Ανταλλαγής και Συμβάσεις Προθεσμιακών συναλλαγών | - |
| Αμοιβές και λουτές υποχρεώσεις | 19.846,01 |
| Διανομη Μερισματος | - |
| Συνολικό Παθητικό | 19.846,01 |
| Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό | 4.178.422,65 |
| Πληροφορίες για κυκλοφορούντα μερίδια και καθαρή Αξία Μεριδίου | |
| Ενεργά μερίδια την 31/12/2021 | 432.278,131 |
| Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο | 9,6661 |
| Νόμισμα | |
| Ιστορικός πίνακας | |
| Συνολικο ενεργητικο την | 31/12/2022 4.178.422,65 |
| | 31/12/2021 4.220.512,95 |
| | 31/12/2020 3.474.913,41 |
| Καθαρη Τιμη Μεριδιου την | 31/12/2022 9,6661 |
| | 31/12/2021 10,6242 |
| | 31/12/2020 10,5222 |
| Ενεργα Μεριδια την | 31/12/2022 432.278,1310 |
| | 31/12/2021 397.256,3920 |
| | 31/12/2020 341.777,0650 |

HELLAS - CYPRUS Recovery Fund A/K
Πίνακας Επενδύσεων

την 31 Δεκεμβρίου 2022

(Όλες οι τιμές Euros)

| Νόμισμα | Ονομαστική αξία | Περιγραφή | Aξια | Aξια | % επι | | |
|---------------------------------|--------------------------|--|---------------------|---------------------|---------------|--|--|
| | | | Κόστους | Τρεχουσα | Καθαρου | | |
| Εισηγμένες Κινητές Αξίες | | | | | | | |
| Ομόλογα | | | | | | | |
| EUR | 500 | CYPRUS GOVERNMENT BOND18/1/20233.25FIXED | 51.247,73 | 51.570,00 | 1,23% | | |
| EUR | 2000 | GERMAN TREASURY BILL18/10/20230ZERO COUPON | 196.200,00 | 196.108,00 | 4,69% | | |
| EUR | 150 | CPLP SHIPPING22/10/20262.65FIXED | 14.295,00 | 14.400,00 | 0,34% | | |
| EUR | 450 | AEGEAN AIRLINES SA12/3/20263.6FIXED | 45.000,00 | 43.487,96 | 1,04% | | |
| EUR | 2000 | ALPHA SERV & HLDGS13/2/20304.25VARIABLE | 198.965,00 | 162.526,00 | 3,89% | | |
| EUR | 450 | ATTICA HOLDINGS SA26/7/20243.4FIXED | 45.000,00 | 44.190,00 | 1,06% | | |
| EUR | 400 | REPUBLIC OF CYPRUS26/2/20342.75FIXED | 49.646,64 | 34.502,00 | 0,83% | | |
| EUR | 1000 | NATIONAL BANK GREECE SA8/10/20262.75VARIABLE | 94.800,00 | 89.542,00 | 2,14% | | |
| EUR | 1000 | FRIGOGLASS FINANCE BV12/2/20256.875FLAT TRADING | 100.000,00 | 25.249,00 | 0,60% | | |
| EUR | 1000 | REPUBLIC OF CYPRUS9/2/20260FIXED | 99.502,50 | 89.708,00 | 2,15% | | |
| EUR | 3000 | MYTILINEOS SA30/10/20262.25FIXED | 267.350,00 | 270.351,00 | 6,47% | | |
| EUR | 1000 | PUBLIC POWER CORP31/7/20283.375FIXED | 102.000,00 | 85.106,00 | 2,04% | | |
| EUR | 2000 | SANI/IKOS FINANCIAL HLDG15/12/20265.625FIXED | 192.960,00 | 186.024,00 | 4,45% | | |
| EUR | 1000 | NATIONAL BANK GREECE SA22/11/20277.25VARIABLE | 101.500,00 | 100.772,00 | 2,41% | | |
| Σύνολο Επενδύσεων σε | Ομόλογα | | 1.456.966,87 | 1.393.535,96 | 33,35% | | |
| Μετοχες | | | | | | | |
| EUR | 22680 | CNL CAPITAL Ε.Κ.Ε.Σ- Δ.Ο.Ε.Ε. (KO) | 216221,29 | 170.100,00 | 4,07% | | |
| EUR | 3000 | DIMAND SA | 44952,86 | 44.700,00 | 1,07% | | |
| EUR | 5000 | ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (KO) | 15190,91 | 18.735,00 | 0,45% | | |
| EUR | 50000 | ΑΔΜΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (KO) | 103718,59 | 85.000,00 | 2,03% | | |
| EUR | 30000 | ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (KO) | 27430,13 | 30.000,00 | 0,72% | | |
| EUR | 21000 | HELLENIQ ENERGY HOLDINGS SA | 139566,71 | 159.390,00 | 3,81% | | |
| EUR | 20000 | EUROBANK ERGASIAS ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (KO) | 18361,73 | 21.100,00 | 0,50% | | |
| EUR | 6000 | Ε.Υ.Δ.Α.Π. Α.Ε. (KO) | 43487 | 40.800,00 | 0,98% | | |
| EUR | 6000 | ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (KO) | 55889,61 | 65.400,00 | 1,57% | | |
| EUR | 8000 | LAMDA DEVELOPMENT A.Ε. (KO) | 52634,23 | 46.800,00 | 1,12% | | |
| EUR | 10000 | ΕΛΒΑΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. (KO) | 13692,58 | 16.200,00 | 0,39% | | |
| EUR | 4000 | ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ. ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (KO) | 58271,54 | 87.280,00 | 2,09% | | |
| EUR | 1000 | ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (KO) | 13597,36 | 20.300,00 | 0,49% | | |
| EUR | 10234 | ΟΠΑΠ ΑΕ (KO) | 128280,72 | 135.395,82 | 3,24% | | |
| EUR | 4000 | ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ (KO) | 30786,57 | 24.000,00 | 0,57% | | |
| EUR | 10000 | ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΕ (KO) | 67200 | 65.550,00 | 1,57% | | |
| EUR | 265343 | QUALITY - RELIABILITY A.Β.Ε.Ε.(KO) | 107706,01 | 135.324,93 | 3,24% | | |
| EUR | 10000 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. (KO) | 202689,32 | 203.800,00 | 4,88% | | |
| EUR | 7600 | TITAN CEMENT INTERNATIONAL S.A. (KA) | 100166,64 | 91.656,00 | 2,19% | | |
| EUR | 1111 | GALAXY COSMOS MEZZ PLC | 299,97 | 273,64 | 0,01% | | |
| EUR | 241034 | NETINFO PLC | 257996,42 | 289.240,80 | 6,92% | | |
| | | Μετοχες | 1.698.140,19 | 1.751.046,19 | 41,91% | | |
| | | Αμοιβαια Κεφαλαια | | | | | |
| EUR | 6294,568 | GMM EMERGING MARKETS&NEW FRONTIERS MAR | 40000 | 38.527,16 | 0,92% | | |
| Σύνολο Επενδύσεων σε | Αμοιβαια Κεφαλαια | | 40.000,00 | 38.527,16 | 0,92% | | |

ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες

| | Ομόλογα | | | | | |
|----------------------|----------|---|--------------|--------------|--------|--|
| EUR | 530134,8 | GLOBO TECHNOLOGIES UK LT20/6/20189FIXED | 530134,8 | 424.107,84 | 10,15% | |
| EUR | 100000 | ASTROBANK 8% 22/06/2030 | 100000 | 100.000,00 | 2,39% | |
| EUR | 130000 | CELTONA LTD NOTE 2024 | 130000 | 130.000,00 | 3,11% | |
| | | | 760.134,80 | 654.107,84 | 15,65% | |
| Συνολο Επενδυσεων σε | Ομόλογα | | 760.134,80 | 654.107,84 | 15,65% | |
| Συνολο Επενδυσεων | | | 3.955.241,86 | 3.837.217,15 | 91,83% | |

Μεταβολη στη συνθεση Χαρτοφυλακιου από 01/1/2022 εως 31/12/2022

(Όλες οι τιμές Euros)

- Μετοχες εισηγμενες σε οργανωμενη αγορα
- Ομολογιακα Δανεια εισηγμενες σε οργανωμενη αγορα
- Διαπραγματευσιμα Αμοιβαι Κεφαλαια
- Λουπα Αμοιβαι Κεφαλαια
- Μη εισηγμενες κινητες αξιες
- Warrants

| | Αξιες κτησης | |
|-----------------------|--------------|---------|
| Αξιες κτησης 1/1/2022 | 31/12/2022 | |
| 2.159.635,79 | 1.698.140,19 | -21,37% |
| 1.055.683,05 | 1.456.966,87 | 38,01% |
| 370.000,00 | 40.000,00 | 0,00% |
| 0,00 | 0,00 | 0,00% |
| 425.729,20 | 760.134,80 | 78,55% |
| 0,00 | 0,00 | 0,00% |

**Μεταβολες Ενεργητικου
για την περιόδο εως 31 Δεκεμβριου 2022**

**HELLAS - CYPRUS
Recovery Fund A/K**

| Νομισμα | EUR |
|--|---------------------|
| Ενεργητικό κατά την 31 Δεκεμβριου 2021 | 4.220.512,95 |
| Κεφαλαιο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2021 | 4.242.556,13 |
| Αποτελεσματα Προηγουμενων Χρησεων | (180.520,45) |
| Ανατιμηση / Υποτίμηση Επενδυσεων την 31/12/2021 | 158.477,27 |
| | |
| Αύξηση / Μείωση του Κεφαλαίου την περίοδο | 400.373,49 |
| Συμμετοχές | 3.731.469,840 |
| Εξαγορές | 3.331.096,350 |
| | |
| Καθαρα Αποτελεσματα Περιοδου (Κερδη/Ζημίες) | (67.018,01) |
| Ανατιμηση / Υποτίμηση Επενδυσεων περιοδου | (375.445,78) |
| Συνολικά Αποτελέσματα Περιοδου (Κέρδος ή ζημία) | (442.463,79) |
| Διανομενα Κερδη | - |
| Συνολική Μεταβολή στο Ενεργητικό | (42.090,30) |
| Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό | 4.178.422,65 |
| Μερίδια σε κυκλοφορία | |
| Ενεργά Μερίδια κατά την 31/12/2022 | 432.278,131 |
| Ενεργά μερίδια την 31/12/2021 | 397.256,392 |

**Κατάσταση Αποτελεσμάτων
για την περίοδο εως 31 Δεκεμβρίου 2022**

**HELLAS - CYPRUS Recovery
Fund A/K**

| Νομισματική θέση | EUR |
|---|---------------------|
| Αποτελέσματα προηγουμενών χρησεων | (22.043,18) |
| Εσοδα | 132.250,52 |
| Έσοδα από τόκους ομολόγων και μερίσματα | 132.250,52 |
| Έσοδα από τόκους όψεως | - |
| Λοιπά εσοδα | - |
| Εξοδα | 241.864,90 |
| Αμοιβές Διαχείρισης | 157.956,67 |
| Αμοιβή Υπεραπόδισης | - |
| Αμοιβή Θεμ/κα | 4.354,97 |
| Αμοιβή Λογιστικής Διαχείρισης | 4.976,93 |
| Εξοδα και προμήθειες από πράξεις | 49.626,65 |
| Εξοδα σύστασης | - |
| Λοιπά έξοδα | 15.794,72 |
| Λοιποί φόροι | 9.154,96 |
| Αποτελέσματα περιόδου ('Εσοδα-'Εξοδα) | (109.614,38) |
| Κέρδη / Ζημιές από πράξεις | 42.596,37 |
| - Μετοχές | 61.160,58 |
| - Ομόλογα | (179.436,36) |
| - Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο | 190.043,67 |
| - Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα | 13.141,05 |
| - Forwards | - |
| - Παραγωγα | (42.312,57) |
| Καθαρά Αποτελέσματα περιόδου | (67.018,01) |
| Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδυσεων την 31/12/2022 | (375.445,78) |
| - Μετοχές | (138.238,20) |
| - Ομόλογα | (242.025,85) |
| - Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο | (292,07) |
| - Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα | 5.110,34 |
| - Forwards | - |
| - Παραγωγα | - |
| Συνολικά αποτελέσματα την 31/12/2022 (Κέρδος/ Ζημία) | (442.463,79) |

Σημειώσεις για τις Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2022

1. Γενικά

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «HELLAS – CYPRUS RECOVERY FUND ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ» συστάθηκε την 6^η Αυγούστου 2013 ως ένα αμοιβαίο κεφάλαιο (single scheme) οργανωμένο με βάση τις διατάξεις του Νόμου 78(I)/2012 της Κυπριακής Δημοκρατίας ο οποίος διέπει τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων, ως εκάστοτε ισχύει.

Η διάθεση των μεριδίων του Α/Κ άρχισε στις 23/9/2013.

2. Περίληψη των βασικότερων λογιστικών αρχών

Οι οικονομικές καταστάσεις συντάσσονται σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις που ισχύουν στην Κυπριακή Δημοκρατία και αφορούν τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων.

α) Η θάση παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου τηρούνται σε Ευρώ.

β) Αποτίμηση Κινητών Αξιών

Η αποτίμηση του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου γίνεται σύμφωνα με τους ακόλουθους κοινούς και ενιαίους κανόνες:

(α) Η αξία των εισηγμένων σε ρυθμιζόμενη αγορά κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της ίδιας ημέρας.

(β) Για την αποτίμηση στοιχείων του ενεργητικού που εκφράζονται σε άλλο νόμισμα, λαμβάνεται υπόψη η μέση τιμή fixing της ημέρας αποτίμησης του άλλου νομίσματος έναντι του νομίσματος αναφοράς (Ευρώ).

(γ) Σε αγορές που λειτουργούν εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όταν η αποτίμηση με βάση την ανωτέρω τιμή δεν είναι εφικτή για λόγους διαφοράς ώρας, η αξία αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος που έχουν δημοσιεύσει οι ανωτέρω αγορές για την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα.

(δ) Η αξία των εισηγμένων σε ρυθμιζόμενη αγορά παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος, ή, σε περίπτωση που αυτή δεν ορίζεται, με βάση την τιμή της τελευταίας πράξης, που δημοσιεύει η αγορά για τις συναλλαγές της ίδιας ημέρας. Σε αγορές που λειτουργούν εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όταν η αποτίμηση, όπως ανωτέρω, δεν είναι εφικτή για λόγους διαφοράς ώρας, η αξία αποτιμάται με βάση την τιμή που έχουν δημοσιεύσει οι ανωτέρω αγορές για την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα.

(ε) Σε περίπτωση που δεν έχει καταρτισθεί χρηματιστηριακή συναλλαγή την ημέρα της αποτίμησης, λαμβάνεται υπόψη η τιμή της προηγούμενης ημέρας συνεδρίασης της αγοράς και,

εάν δεν έχει ούτε και εκείνη την ημέρα καταρτισθεί χρηματιστηριακή συναλλαγή, λαμβάνεται υπόψη η τελευταία τιμή προσφοράς ή ζήτησης.

(στ) Σε περίπτωση που σε αγορά, στην οποία είναι εισηγμένες οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς, ισχύει το σύστημα της ενιαίας τιμής, για τον προσδιορισμό της αξίας τους λαμβάνεται υπόψη η ενιαία τιμή.

Για την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου που δεν έχουν εισαχθεί σε ρυθμιζόμενη αγορά, λαμβάνονται υπόψη όλες οι σχετικές πληροφορίες για τον εκδότη αυτών των στοιχείων και για τις συνθήκες που επικρατούν στην αγορά κατά το χρονικό σημείο αναφοράς, καθώς επίσης και η πιθανολογούμενη τιμή ρευστοποίησης αυτών των στοιχείων.

γ) Μετατροπή ξένου νομίσματος

Τα έξοδα των επενδύσεων και συναλλαγών κατά τη διάρκεια της περιόδου που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο νόμισμα αποτίμησης του αμοιβαίου κεφαλαίου με βάση την σχέση ισοτιμίας που ισχύει κατά τη στιγμή της αγοράς ή συναλλαγής.

Η τρέχουσα αξία των επενδύσεων και των άλλων περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο νόμισμα αποτίμησης του αμοιβαίου κεφαλαίου με βάση τις σχέσεις ισοτιμίας που ισχύουν κατά το τέλος της περιόδου. Διαφορές ισοτιμιών που προκύπτουν από τη μετατροπή του ξένου νομίσματος συνυπολογίζονται στα κέρδη και τις ζημίες.

Το κλείσιμο αποτίμησης των ξένων νομισμάτων έναντι του ΕΥΡΩ κατά την 30^η Δεκεμβρίου 2022, διαμορφώθηκε ως εξής:

1 EURO = USD 1.06660

1 EURO = GBP 0.886930

1 EURO = AUD 1.56930

1 EURO = NOK 10.51380

1 EURO = CHF 0.984700

1 EURO = RUB 78.43080

1 EURO = HKD 8.31630

1 EURO = SEK 11.12180

δ) Τόκοι και Εισόδημα από μερίσματα

Για τον υπολογισμό του εισοδήματος από τόκους λαμβάνονται υπόψη οι δεδουλευμένοι τόκοι μετά από αφαίρεση των παρακρατηθέντων φόρων. Τα μερίσματα υπολογίζονται σε προ – μερισματική βάση, μετά από αφαίρεση του παρακρατηθέντος φόρου.

ε) Έξοδα σύστασης

Τα έξοδα σύστασης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αποσβένονται μέσα σε περίοδο πέντε ετών

στ) Διαθέσιμα και Προθεσμιακές Καταθέσεις

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επίσης επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού του σε τραπεζικές καταθέσεις και εργαλεία χρηματαγοράς ακόμη κι αν δεν είναι αυτός ο επενδυτικός του σκοπός. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα ρευστά διαθέσιμα και τις προθεσμιακές καταθέσεις, παρακαλούμε δείτε παρακάτω:

HELLAS CYPRUS RECOVERY FUND

| Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις | Περίοδοι λήξεων | Ποσά σε EUR |
|---|-----------------------------------|--------------------|
| Cash NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) LTD (EUR) CASH EUR NBG CYPRUS | Λογαριασμός όψεως | 9,95 |
| Cash ALPHA BANK CYPRUS (EUR) CASH EUR ALPHA CYPRUS | Λογαριασμός όψεως | 97,15 |
| Cash EUROBANK CYPRUS LTD (EUR) | Λογαριασμός όψεως | 155.628,87 |
| Cash EUROBANK CYPRUS LTD (GBP) | Λογαριασμός όψεως | 562,58 |
| CASH EUROBANK CYPRUS LTD (USD) | Λογαριασμός όψεως | 113.510,12 |
| Cash TRADESTATION Securities (USD) TRADESTATION MARGIN ACC USD | Λογαριασμός περιθωριου ασφαλιστις | 46.756,22 |
| Cash INTERACTIVE BROKERS (EUR) INTERACTIVE MARGIN ACC EUR | Λογαριασμός περιθωριου ασφαλιστις | 2,39 |
| Cash BETA SECURITIES SA (EUR) BETA MARGIN ACC EUR | Λογαριασμός περιθωριου ασφαλιστις | 20.957,15 |
| | | 337.524,43 |

3. Αμοιβές Διαχείρισης και Προμήθεια επί της πραγματοποιηθείσας απόδοσης

Οι αμοιβές Διαχείρισης αναφέρονται στο αμοιβαίο κεφάλαιο υπολογίζονται καθημερινά με βάση το μέσο όρο του καθαρού ενεργητικού των μεριδίων του κατά τη διάρκεια του μήνα και πρέπει να καταβάλλονται ανά μήνα.

Στην ανωτέρω αμοιβή διαχείρισης περιλαμβάνονται και αμοιβές που αφορούν την εκπλήρωση επιμέρους λειτουργιών και δραστηριοτήτων της Εταιρίας Διαχείρισης ή την παροχή υπηρεσιών, ανεξαρτήτως εάν οι λειτουργίες αυτές εκπληρώνεται από την ίδια την Εταιρία Διαχείρισης ή από τρίτους, δυνάμει εξωτερικής ανάθεσης.

Διευκρινίζονται τα εξής: α) Οι προμήθειες, έξοδα και τυχόν φόροι επί των συναλλαγών που διενεργούνται για λογαριασμό του αμοιβαίου κεφαλαίου, δεν σχετίζονται με την ανωτέρω αμοιβή διαχείρισης, αλλά επιβαρύνουν το αμοιβαίο κεφάλαιο κατά τους όρους της συναλλακτικής σχέσης μεταξύ των εκτελουσών επιχειρήσεων και του αμοιβαίου κεφαλαίου β) Οι υπηρεσίες διοίκησης –λογιστικής διαχείρισης (fund administration) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν περιλαμβάνονται στην αμοιβή διαχείρισης, όταν αποτελούν αντικείμενο εξωτερικής ανάθεσης και γ) Για επιμέρους λειτουργίες και δραστηριότητες της Εταιρίας Διαχείρισης που περιλαμβάνονται στην αμοιβή διαχείρισης, όταν αποτελούν αντικείμενο εξωτερικής ανάθεσης, δεν υπάρχει οποιαδήποτε άλλη επιβάρυνση επί του αμοιβαίου κεφαλαίου για τις ανατιθέμενες λειτουργίες και δραστηριότητες.

Την 31η Δεκεμβρίου 2022, το ποσοστό της Αμοιβής Διαχείρισης ήταν:

HELLAS – CYPRUS RECOVERY FUND AMOIBAIO KΕΦΑΛΑΙΟ

3,00% ετησίως

Επιπλέον της αμοιβής διαχείρισης, η Εταιρία Διαχείρισης δικαιούται έναντι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου πρόσθετη μεταβλητή αμοιβή υπεραπόδοσης 20% (performance fee) υπολογιζόμενη επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ, αφενός, της θετικής ποσοστιαίας μεταβολής της καθαρής τιμής του μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε διάστημα ενός οικονομικού έτους (διαχειριστικής χρήσης) και, αφετέρου, του δείκτη αναφοράς (40% Bloomberg Barclays Series-E Greece Govt All + 20% FTSE / ASE Large Cap + 40% 3M Euribor) για το ίδιο χρονικό διάστημα, όπως ορίζεται στον Κανονισμό. Η θετική ποσοστιαία μεταβολή της καθαρής τιμής μεριδίου, η οποία λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό της αμοιβής αυτής, ορίζεται ως το πηλίκο της διαφοράς μεταξύ της καθαρής τιμής μεριδίου στο τέλος του οικονομικού έτους από την καθαρή τιμή μεριδίου στο τέλος του προηγούμενου οικονομικού έτους, δια της καθαρής τιμής μεριδίου στο τέλος του προηγούμενου ημερολογιακού έτους. Αντίστοιχα για το ίδιο χρονικό διάστημα λαμβάνεται υπόψη η τιμή του δείκτη Αναφοράς.

Κατ' εξαίρεση, για το πρώτο οικονομικό έτος, στη θέση της καθαρής τιμής μεριδίου στο τέλος του προηγούμενου έτους θα λαμβάνεται υπόψη η καθαρή τιμή μεριδίου κατά την ημέρα σύστασης του αμοιβαίου κεφαλαίου (10 ευρώ), ενώ αντίστοιχα θα λαμβάνεται υπόψη ο δείκτης αναφοράς για την περίοδο διάρκειας του πρώτου οικονομικού έτους του.

Σε καθημερινή βάση λογίζεται πρόβλεψη για την αμοιβή αυτή, η δε τυχόν προκύπτουσα κατά την τελική εκκαθάριση στη λήξη του οικονομικού έτους μεταβλητή αμοιβή, καταβάλλεται στην Εταιρία Διαχείρισης μέσα σε 10 ημερολογιακές ημέρες από τη λήξη του αντιστοίχου έτους. Βάση του ημερήσιου υπολογισμού της μεταβλητής αμοιβής υπεραπόδοσης είναι η καθαρή τιμή και τα κυκλοφορούντα μερίδια, που προκύπτουν από την αποτίμηση της αμέσως προηγούμενης ημέρας.

Η Αμοιβή Υπεραπόδοσης θα ισούται με το ποσοστό αμοιβής που έχει ορισθεί για το αμοιβαίο κεφάλαιο επί της διαφοράς μεταξύ της Καθαρής Αξίας Μεριδίου πριν την Αμοιβή Υπεραπόδοσης και της Στοχευμένης Καθαρής Αξίας Μεριδίου όπως αυτή προκύπτει από την απόδοση του Δείκτη Αναφοράς, πολλαπλασιασμένη με τον μέσο ημερήσιο αριθμό μεριδίων του έτους.

Για το διαχειριστικό έτος 2022 δεν πληρώθηκε στην Εταιρία Διαχείρισης αμοιβή υπεραπόδοσης.

4. Αμοιβές του Θεματοφύλακα

Ως αντάλλαγμα για τις υπηρεσίες του, ο Θεματοφύλακας δικαιούται να εισπράξει από το ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου αμοιβή (η «Αμοιβή Θεματοφύλακα»), πληρωτέα στο τέλος κάθε μήνα για το μήνα που έχει παρέλθει, με ετήσιο ποσοστό που δεν υπερβαίνει αυτό που αναφέρεται στο Πλήρες Ενημερωτικό Δελτίο. Το ποσοστό αυτό θα υπολογίζεται σε καθημερινή βάση επί της Καθαρής Αξίας Μεριδίου εκείνης της ημέρας για όλη την περίοδο που υπολογίζεται η αμοιβή. Ο Θεματοφύλακας μπορεί επίσης να λαμβάνει αμοιβές που σχετίζονται με τις συναλλαγές του αμοιβαίου κεφαλαίου.

5. Κατάσταση μεταβολών στις επενδύσεις

Μια λίστα για το αμοιβαίο κεφάλαιο, η οποία θα εξειδικεύει για κάθε επένδυση το συνολικό αριθμό συμμετοχών και εξαγορών, οι οποίες πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο του ελέγχου, μπορεί να αποκτηθεί χωρίς χρέωση, κατόπιν αιτήσεως η οποία υποβάλλεται στο Εξουσιοδοτημένο Γραφείο της Εταιρίας Διαχείρισης.

6. Χρηματιστηριακές προμήθειες και προμήθειες επί συναλλαγών

Το στοιχείο αυτό αναφέρεται στα έξοδα χρηματιστηριακών πράξεων και τις προμήθειες επί των συναλλαγών που σχετίζονται με αξιόγραφα και παράγωγα.

Τα ποσά που αφορούν στις προμήθειες συναλλαγών εμφανίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, στην κατηγορία «έξοδα και προμήθειες από πράξεις».

7. Μέτρηση της έκθεσης και όρια κινδύνων

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας Διαχείρισης υπολογίζει τη συνολική έκθεση σε κίνδυνο του αμοιβαίου κεφαλαίου με τη μέθοδο της δυνητικής ζημιάς (VAR).

Σε περίπτωση που χρησιμοποιηθούν για το Αμοιβαίο Κεφαλαίο τεχνικές και παράγωγα μέσα, συμπεριλαμβανομένων των συμφωνιών εξαγοράς ή των πράξεων δανεισμού τίτλων, ώστε να δημιουργηθεί πρόσθετη μόχλευση ή έκθεση στον κίνδυνο αγοράς, το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων λαμβάνει υπόψη αυτές τις τεχνικές ή αυτά τα μέσα κατά τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης.

Εκτός αν ισχύει άλλος περιορισμός από την επενδυτική επιτροπή, το απόλυτο VAR δεν πρέπει να ξεπερνά το 20% της καθαρής αξίας ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου. Η Εταιρία Διαχείρισης χρησιμοποιεί μη παραμετρικές μεθόδους υπολογισμού του VAR, αποφεύγοντας έτσι την υπόθεση της κανονικής κατανομής στις θέσεις του χαρτοφυλακίου. Η μέθοδος του historical VAR καθώς και του Monte Carlo Simulation είναι αυτές που έχουν επιλεγεί. Τα παράγωγα υπολογίζονται με την μέθοδο του delta/gamma pricing (duration/convexity), η οποία απεικονίζει ικανοποιητικά τους κινδύνους από τα παράγωγα που χρησιμοποιούνται. Δεδομένου ότι η χρήση εξωχρηματιστηριακών παραγώγων (που εμφανίζουν ιδιαίτερα μη γραμμικό και πολύπλοκο προφίλ) δεν επιτρέπεται, η προσέγγιση αυτή κρίνεται ικανοποιητική και ακριβής.

Αξία σε Κίνδυνο (Value At Risk – VaR)

| ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ | ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ | LOWEST VAR | HIGHEST VAR | AVERAGE VAR | ΤΥΠΟΣ | ΔΙΑΣΤΗΜΑ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ | ΠΕΡΙΟΔΟΣ ΔΙΑΚΡΑΤΗΣΗΣ | ΙΣΤΟΡΙΚΟ |
|---------------------------------|---------------------|------------|-------------|-------------|-----------------------|----------------------|----------------------|--------------|
| HELLAS CYPRUS RECOVERY FUND A/K | Absolute VaR | 2,54% | 12,93% | 5,56% | Historical Simulation | 99% | 20 ημέρες | 250 παρ/σεις |

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων προβαίνει επίσης στην πραγματοποίηση ελέγχων αντοχής (stress test), ελέγχων ρευστότητας και εκ των υστέρων ελέγχων (back tests).

Κατά την 31/12/2022 ο Συνθετικός Δείκτης Κινδύνου του Α/Κ ήταν στον βαθμό 5 (σε κλίμακα από 1 έως 7).

8. Έκθεση σε Παράγωγα

Σημειώνουμε ότι κατά την περίοδο αναφοράς, για το υπό διαχείριση Α/Κ συνάφθηκαν Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ), για αντιστάθμιση επενδυτικής θέσης.

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022, το Α/Κ διατηρούσε ανοικτές θέσεις ΣΜΕ, ως εξής :

| ΤΙΤΛΟΣ | ΝΟΜΙΣΜΑ | ΑΡ. ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ | ΑΞΙΑ ΘΕΣΗΣ | PROFIT/LOSS |
|----------------------------|---------|-------------------|------------|--------------|
| FTSE/Athens 25 In Jan23 | EURO | -30 (Θέση short) | -€ 132.765 | + € 1.348,00 |

Επίσης, σημειώνουμε ότι καθ' όλη την περίοδο αναφοράς της Ετήσιας Έκθεσης **δεν χρησιμοποιήθηκαν** δομημένα παράγωγα, εξωχρηματιστηριακά παράγωγα και πράξεις δανεισμού τίτλων, έτσι ώστε να δημιουργηθεί πρόσθετη μόχλευση ή έκθεση στον κίνδυνο αγοράς.

9. Μη εισηγμένα στοιχεία ενεργητικού

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «HELLAS -CYPRUS RECOVERY FUND ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ» κατείχε τα κατωτέρω μη εισηγμένα, σε ρυθμιζόμενη αγορά, στοιχεία ενεργητικού.

- Ομόλογο CULINARY SERVICES UK LIMITED (ISIN: GB00BBHXP12)
- Ομόλογο CELTONA LTD
- Ομόλογο AstroBank Plc (10763)

Οι αξίες περιγράφονται αναλυτικά στον Πίνακα Επενδύσεων.

10. Ακόλουθα γεγονότα

Τα κατωτέρω γεγονότα έχουν λάβει χώρα, μετά την 31η Δεκεμβρίου 2022 και έως την ημέρα σύνταξης της παρούσας ετήσιας έκθεσης.

Από την 1η Ιανουαρίου 2023, το Α/Κ καταρτίζει και διανέμει το έγγραφο Βασικών Πληροφοριών (KID) με βάση τις πρόνοιες του Κανονισμού (ΕΕ) 1286/2014.

Πολιτική Αποδοχών Εταιρίας Διαχείρισης

Η Εταιρεία Διαχείρισης διαθέτει Πολιτική Αποδοχών, η οποία καθορίζει τις βασικές αρχές που διέπουν το σύστημα αποδοχών της Εταιρείας. Το σύστημα αποδοχών διαμορφώνεται με γνώμονα την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα

της Εταιρείας, την προάσπιση της ορθής και αποτελεσματικής διαχείρισης των κινδύνων, την αποφυγή ανάληψης υπερβολικών κινδύνων, οι οποίοι θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς την οικονομική κατάσταση, την κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας ή να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων και στα συμφέροντα των μεριδιούχων, καθώς και την αποθάρρυνση της δημιουργίας συνθηκών, οι οποίες θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σύγκρουση συμφερόντων κατά την εκτέλεση των λειτουργιών της Εταιρείας Διαχείρισης.

Η Πολιτική Αποδοχών εφαρμόζεται στα μέλη του Δ.Σ., στα ανώτερα διοικητικά στελέχη, στα πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου, στα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους και στα πρόσωπα των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας Διαχείρισης ή των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται.

Το συνολικό ύψος των αποδοχών για το οικονομικό έτος 2022, με διάκριση μεταξύ σταθερών και μεταβλητών αποδοχών που κατέβαλε η Εταιρεία Διαχείρισης στο προσωπικό της, καθώς ο αριθμός των δικαιούχων, ήταν:

| Αριθμός Δικαιούχων | Σταθερές Αποδοχές | Μεταβλητές Αποδοχές |
|--------------------|-------------------|---------------------|
| 14 | € 215.743,16 | 0 |

Το συνολικό ύψος των αποδοχών για το οικονομικό έτος 2022, με ανάλυση κατά κατηγορίες υπαλλήλων ή άλλων μελών του προσωπικού, όπως προβλέπονται στο εδάφιο (3) του άρθρου 123^Α του Νόμου, που κατέβαλε η Εταιρεία Διαχείρισης, ήταν:

| Κατηγορία | Συνολικό ποσό Αποδοχών |
|------------------------|------------------------|
| Μέλη ΔΣ | € 138.837,50 |
| Διαχειριστές ΟΣΕΚΑ/ΟΕΕ | € 50.400,50 |
| Εσωτερικός ελεγκτής | € 6.247,50 |

Περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές.

Οι αποδοχές των μελών του Δ.Σ. ορίζονται ως εξής:

- I. Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου χωρίς έμμισθη σχέση με την εταιρεία, όπου δεν υφίσταται η ενεργός συμμετοχή τους στην καθημερινή λήψη αποφάσεων, αμείβονται με ετήσια αμοιβή που καθορίζεται από το Δ.Σ., ανάλογα με τη συνεισφορά τους στη Διοίκηση της Εταιρείας.
- II. Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου τα οποία συμμετέχουν στη Διοίκηση της εταιρείας και τηρούν έμμισθη σχέση, αμείβονται σύμφωνα με τους όρους που διέπουν την εργασιακή τους σύμβαση, η δε αμοιβή τους δύναται να περιλαμβάνει και πρόσθετη αμοιβή για τη συμμετοχή τους στις συνεδριάσεις του Δ.Σ.
- III. Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα οποία συμμετέχουν στη Διοίκηση της Εταιρείας και μετέχουν ενεργά στον χειρισμό τρεχόντων ζητημάτων χωρίς να τηρούν έμμισθη σχέση με την Εταιρεία, αμείβονται βάσει συμφωνίας εγκεκριμένης από το Διοικητικό Συμβούλιο, ανάλογα με τη συνεισφορά τους στη Διοίκηση και λειτουργία της Εταιρείας.

Στα πλαίσια επιμέρους συμφωνιών με τα μέλη του Δ.Σ., δύναται να παρέχεται η χρήση εταιρικού αυτοκινήτου, πιστωτικής κάρτας, κινητού τηλεφώνου και ομαδικού ασφαλιστηρίου ζωής και υγείας. Επίσης ανάλογα με τα ετήσια εταιρικά αποτελέσματα δύναται να χορηγηθεί σε μέλη του Δ.Σ. έκτακτη πρόσθετη αμοιβή.

Αποδοχές λοιπού προσωπικού της Εταιρείας:

Το σύνολο των αποδοχών που λαμβάνει το λοιπό προσωπικό αποτελείται από σταθερές αμοιβές και παροχές, οι οποίες αποδίδονται χωρίς διακρίσεις και γι' αυτό δεν θεωρείται ότι παρέχουν κίνητρα για ανάληψη κινδύνων. Εξαίρεση αποτελούν συγκεκριμένες παροχές (όπως π.χ. χρήση εταιρικής πιστωτικής κάρτας και κινητού τηλεφώνου), οι οποίες δίνονται σε συγκεκριμένα μέλη του προσωπικού, αναλόγως των αναγκών της θέσης που κατέχουν και του επιπέδου ευθύνης. Οι ανωτέρω παροχές δίδονται με προκαθορισμένο όριο, ανεξαρτήτως ποιοτικών και ποσοτικών κριτηρίων.

Επιπρόσθετα, υπάρχει η δυνατότητα παροχής ομαδικού ασφαλιστηρίου ζωής και υγείας και παροχής έκτακτων χρηματικών αμοιβών στο προσωπικό (μεταβλητών αποδοχών), μετά από έγγραφη και τεκμηριωμένη εισήγηση του προϊσταμένου του προσωπικού προς τη Διοίκηση, καθώς και ενημέρωση της Επιτροπής Αποδοχών.

Οι τυχόν μεταβλητές αποδοχές, καταβάλλονται ή κατοχυρώνονται μόνο εφόσον είναι αποδεκτές βάσει της συνολικής χρηματοοικονομικής κατάστασης της Εταιρείας και δικαιολογούνται βάσει των αποτελεσμάτων της Εταιρείας, της υπόψη υπηρεσιακής Μονάδας και του υπόψη μέλους του προσωπικού, μετά και την αξιολόγηση των ατομικών του επιδόσεων, λαμβάνοντας υπόψη ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια, σε σχέση με τα καθήκοντά του.

Η Εταιρεία διατηρεί την δυνατότητα να αναστέλλει πλήρως ή εν μέρει την καταβολή πρόσθετων αποδοχών ή παροχών όταν δεν ικανοποιούνται συγκεκριμένοι δείκτες (κεφαλαιακής επάρκειας, ρευστότητας κλπ) ή όταν η οικονομική της κατάσταση επιδεινώνεται σημαντικά, ιδιαίτερα δε στις περιπτώσεις κατά τις οποίες καθίσταται αβέβαιη η ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων της.

Η Εταιρεία δεν προσφέρει, προς το παρόν, συνταξιοδοτικά προγράμματα στα στελέχη και στο προσωπικό της.

Το παρόν σύστημα καθορισμού των αμοιβών της εταιρείας είναι διαμορφωμένο με σκοπό να μην προάγει την υπερβολική ανάληψη κινδύνων.

Δεν υπήρχαν κατά το έτος 2022 ουσιώδεις τροποποιήσεις της ακολουθούμενης πολιτικής αποδοχών στην Εταιρία Διαχείρισης.

Η Εταιρία Διαχείρισης



Αλέξιος Καρφάς
Γενικός Διευθυντής
Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Nick S. Kefalogiannis
Chief Investment Officer
Executive Member R.O.I.



Λ. Αγίων Ομολογητών 26B
1080 Λευκωσία, Κύπρος,
T: +357 22205858
F: +357 22378194
www.global-mm.com, info@global-mm.com