

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 2023
(Ελεγμένη)

31^η Δεκεμβρίου 2023

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 2023	σελ. 8
Πίνακας Επενδύσεων	σελ. 9
Κατάσταση μεταβολών του ενεργητικού έως την 31 Δεκεμβρίου 2023	σελ. 10
Κατάσταση Αποτελεσμάτων έως την 31 Δεκεμβρίου 2023	σελ. 11
Σημειώσεις για τις Οικονομικές Καταστάσεις της 31 ^{ης} Δεκεμβρίου 2023	σελ. 12
Πολιτική Αποδοχών Εταιρίας Διαχείρισης	σελ. 17

«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****Veracity Trust Co Ltd με υπεύθυνο τον κ. Γιώργο Βελετινά**

Μελίνας Μερκούρη 7, 2411, Λευκωσία, Κύπρος

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 (Εκτελεστικό Σύμβουλο)
Γεώργιο Καραογλάνογλου	Διευθυντή (Εκτελεστικό Σύμβουλο)
Ιωάννη Νινιό	Διευθυντή (Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο)
Βασίλειο Μάρο	Διευθυντή (Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο)
Κωνσταντίνο Γεωργάρα	Διευθυντή (Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο)
Ειρένα Γεωργιάδου	Διευθυντή (Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο)

Έκθεση δραστηριοτήτων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2023

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 μέσω χρηματαγοράς, μετοχών, εταιρικών & κρατικών ομολόγων, τουλάχιστον κατά 55% στην Ελληνική και Κυπριακή κεφαλαιαγορά και δευτερευόντως στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές. Για το 2023, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 3,39%. 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 θετική απόδοση 13,86%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2023 ήταν € 3.726.143,06 καταγράφοντας, κατά τη διάρκεια του έτους, πτώση της τάξης του 10,82%.

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.

Τον Δεκέμβριο 2023, μετά από έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, δημιουργήθηκε νέα κατηγορία μεριδίων «ΘΕΣΜΙΚΩΝ». Η νέα κατηγορία μεριδίων απευθύνεται αποκλειστικά σε Θεσμικούς Επενδυτές.

Τέλος, το Α/Κ δεν προχώρησε στη διανομή προσόδων & κερδών για την χρήση 2023.

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

Λευκωσία, 22 Απριλίου 2024

C & N Auditors Ltd

Έκθεση ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους μεριδιούχους του

«HELLAS-CYPRUS RECOVERY FUND ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ»

Διενεργήσαμε έλεγχο στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «HELLAS-CYPRUS RECOVERY FUND ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ», οι οποίες περιλαμβάνουν την Καθαρή Περιουσιακή Κατάσταση και τις επενδύσεις του κατά την 31η Δεκεμβρίου 2023, 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 Εταιρείας 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 παρερμηνείας ανακρίβειών και παραλείψεων – είτε λόγω απάτης είτε λόγω λάθους – στις οικονομικές καταστάσεις.

C&N Auditors Ltd

NICOSIA HEAD OFFICE: Office 201, Yianni Kranidioti Str., 1065 Nicosia, Cyprus
Tel: +357 22460760, Fax: +357 22767067, P.O. Box 28949, 2048 Nicosia, Cyprus
LIMASSOL OFFICE: Office 101-102, 54 Kimonos str., 3095 Limassol, Cyprus
Tel: +357 25355555, Fax: +357 25355655, P.O. Box 52253, 4062 Limassol, Cyprus
Email: office@cn-c.com Web: www.cn-c.com

Accounting & Audit services
Consulting & Advisory Services
Taxation & VAT services
Software solutions
Trust Services
Financial Services
International Corporate Services
Wealth Management

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 αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας Διαχείρισης και γενικότερα τις παρουσίας 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 ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2023, 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, 19 Απριλίου 2024



C & N Auditors Ltd

C&N Auditors Ltd

NICOSIA HEAD OFFICE: Office 201, Yianni Kranidioti Str., 1065 Nicosia, Cyprus
Tel: +357 22460760, Fax: +357 22767067, P.O. Box 28949, 2048 Nicosia, Cyprus
LIMASSOL OFFICE: Office 101-102, 54 Kimonos str., 3095 Limassol, Cyprus
Tel: +357 25355555, Fax: +357 25355655, P.O. Box 52253, 4062 Limassol, Cyprus
Email: office@cn-c.com Web: www.cn-c.com

Accounting & Audit services
Consulting & Advisory Services
Taxation & VAT services
Software solutions
Trust Services
Financial Services
International Corporate Services
Wealth Management

Κατάσταση Ενεργητικού- Παθητικού		
για την περίοδο έως 31 Δεκεμβρίου 2023		
		HELLAS CYPRUS RECOVERY A/Κ
Νόμισμα		EUR
Ενεργητικό		
Χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών		3.455.570,63
Υπεραξία από συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης (Παραγωγή)		-
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα Προαιρέσεως, Συμβόλαιο Ανταλλαγής και Συμβάσεις Προθεσμιακών συναλλαγών		-
Καταθέσεις σε τράπεζα		243.964,57
Απαιτήσεις από πώληση αξιογράφων		-
Απαιτήσεις από τόκους και μερίσματα		35.738,80
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα Προαιρέσεως		-
Συνολικό ενεργητικό		3.735.274,00
Παθητικό		
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα Προαιρέσεως, Συμβόλαιο Ανταλλαγής και Συμβάσεις Προθεσμιακών συναλλαγών		-
Αμοιβές και λουπές υποχρεώσεις		9.130,94
Διανομή Μερισματος		-
Συνολικό Παθητικό		9.130,94
3.726.143,06		
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό		3.726.143,06
Πληροφορίες για κυκλοφορούντα μερίδια και καθαρή Αξία Μεριδίου		
Ενεργά μερίδια την 31/12/2023		372.839,618
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο		9,9940
Νόμισμα		EUR
Ιστορικός πίνακας		
Συνολικό ενεργητικό την	31/12/2023	3.726.143,06
	31/12/2022	4.178.422,65
	31/12/2021	4.220.512,95
Καθαρή Τιμή Μεριδίου την	31/12/2023	9,9940
	31/12/2022	9,6661
	31/12/2021	10,6242
Ενεργά Μεριδια την	31/12/2023	372.839,6180
	31/12/2022	432.278,1310
	31/12/2021	397.256,3920

HELLAS CYPRUS RECOVERY A/K

Πίνακας Επενδύσεων

την 31 Δεκεμβρίου 2023

(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	100000	MYTILINEOS SA 10/7/2030 9% FIXED	99990,5	99.115,90	2,66%
EUR	50000	HELLENIC T-BILL 5/1/2024 9% ZERO COUPON	49512,5	49.984,50	1,34%
EUR	100000	HELLENIC T-BILL 23/2/2024 9% ZERO COUPON	98100	99.431,00	2,67%
EUR	200000	ALPHA SERV & HLDGS 13/2/2030 9% VARIABLE	198965	195.044,00	5,23%
EUR	40000	REPUBLIC OF CYPRUS 26/2/2034 9% FIXED	49646,64	38.300,40	1,03%
EUR	100000	NATIONAL BANK GREECE SA 8/10/2026 9% VARIABLE	94800	97.765,00	2,62%
EUR	100000	TITAN GLOBAL FINANCE PLC 16/11/2024 9% FIXED	98250	98.625,00	2,65%
EUR	100000	ROMANIA 3/4/2049 9% FIXED	73700	84.218,00	2,26%
EUR	100000	REPUBLIC OF CYPRUS 9/2/2026 9% FIXED	99502,5	94.559,00	2,54%
EUR	100000	PUBLIC POWER CORP 31/7/2028 9% FIXED	102000	94.202,00	2,53%
EUR	200000	SANI/IKOS FINANCIAL HLDG 15/12/2026 9% FIXED	192960	188.660,00	5,06%
EUR	100000	NATIONAL BANK GREECE SA 22/11/2027 9% VARIABLE	101500	107.762,00	2,89%
EUR	100000	EUROBANK SA 26/1/2029 9% VARIABLE	99400	107.980,00	2,90%
EUR	58192	FRIGO DEBT CO PLC 20/4/2028 9% PAY-IN-KIND	58192	27.296,12	0,73%
EUR	100000	PIRAEUS BANK SA 13/7/2028 9% VARIABLE	100000	104.881,00	2,81%
EUR	100000	BANK OF CYPRUS PCL 25/7/2028 9% VARIABLE	100400	102.807,00	2,76%
Σύνολο Επενδύσεων Ομόλογα			1.616.919,14	1.590.630,92	42,69%
Μετοχές					
EUR	5417	CNL CAPITAL E.K.E.Σ- Δ.Ο.Ε.Ε. (ΚΟ)	51643,33	40.898,35	1,10%
EUR	10000	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	62768,8	62.900,00	1,69%
EUR	30000	ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	62231,15	66.600,00	1,79%
EUR	30000	ΑΛΦΑ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	46132,78	46.170,00	1,24%
EUR	3000	VIOHALCO SA/NV (ΚΑ)	20210	15.780,00	0,42%
EUR	8000	CENERGY HOLDINGS S.A. (ΚΑ)	36993,57	57.280,00	1,54%
EUR	2000	X SHORTDAX DAILY SWAP	26982,8	25.340,00	0,68%
EUR	4000	HELLENIQ ENERGY HOLDINGS SA	26584,14	29.120,00	0,78%
EUR	15000	EUROBANK ERGASIAS ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	23084,75	24.150,00	0,65%
EUR	3000	Ε.ΥΔ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	21743,5	18.270,00	0,49%
EUR	3000	ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΚΟ)	27344,8	39.480,00	1,06%
EUR	2000	ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	29825	25.800,00	0,69%
EUR	4500	LOULIS FOOD INGREDIENTS SA	14946,86	12.510,00	0,34%
EUR	10000	ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. (ΚΟ)	16693,49	18.500,00	0,50%
EUR	2000	ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ. ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	29135,77	47.520,00	1,28%
EUR	500	ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	6798,68	18.350,00	0,49%
EUR	3000	ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	36254,27	46.110,00	1,24%
EUR	5000	ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	33600	55.800,00	1,50%
EUR	235000	QUALITY - RELIABILITY A.B.E.E.(ΚΟ)	96147,64	142.880,00	3,83%
EUR	5000	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. (ΚΟ)	101344,66	79.500,00	2,13%
EUR	4000	TITAN CEMENT INTERNATIONAL S.A. (ΚΑ)	52719,28	85.800,00	2,30%
EUR	5000	ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS Α.Ε. (ΚΟ)	17540	16.000,00	0,43%
EUR	20000	TRADE ESTATES REAL ESTATE IN	38400	35.200,00	0,94%
EUR	241034	NETINFO PLC	257996,42	289.240,80	7,76%
Μετοχές			1.137.121,69	1.299.199,15	34,87%
Αμοιβαία Κεφάλαια					
Σύνολο Επενδύσεων Αμοιβαία Κεφάλαια			0,00	0,00	0,00%
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	518200,8	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2018 9% FIXED	516211,8	362.740,56	9,74%
EUR	100000	ASTROBANK 8% 22/06/2030	100000	100.000,00	2,68%
EUR	125000	CELTONA LTD NOTE 2024	124000	100.000,00	2,68%
EUR	3000	BUKLEIA HOLDINGS LIM 3% 30/07/23	3000	3.000,00	0,08%
Σύνολο Επενδύσεων Ομόλογα			743.211,80	565.740,56	15,18%
Σύνολο Επενδύσεων			3.497.252,63	3.455.570,63	92,74%
Μεταβολή στη συνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/1/2023 έως 31/12/2023					
(Όλες οι τιμές Euros)			Αξίες κτήσης 31/12/2022	Αξίες κτήσης 31/12/2023	
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			1.698.140,19	1.137.121,69	-33,04%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			1.456.966,87	1.616.919,14	10,98%
Διαπραγματευσιμα Αμοιβαι Κεφάλαια			40.000,00	0,00	0,00%
Λοιπα Αμοιβαία Κεφάλαια			0,00	0,00	0,00%
Μη εισηγμένες κινητες αξίες			760.134,80	743.211,80	-2,23%
Warrants			0,00	0,00	0,00%

Μεταβολές Ενεργητικού για την περίοδο έως 31 Δεκεμβρίου 2023

	HELLAS CYPRUS RECOVERY A/K
Νομισμα	EUR
Ενεργητικό κατά την 31 Δεκεμβρίου 2022	4.178.422,65
Κεφάλαιο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2022	4.642.929,62
Αποτελέσματα Προηγούμενων Χρησεων	(247.538,46)
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων την 31/12/2022	(216.968,51)
Αύξηση / Μείωση του Κεφαλαίου την περίοδο	(563.061,38)
Συμμετοχές	1.109.681,430
Εξαγορές	1.672.742,810
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδη/Ζημίες)	(62.977,79)
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων περιόδου	173.759,58
Συνολικά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδος ή ζημία)	110.781,79
Διανομενά Κέρδη	-
Συνολική Μεταβολή στο Ενεργητικό	(452.279,59)
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	3.726.143,06
Ενεργά Μέρηδια κατά την 31/12/2023	372.839,618
Ενεργά μερίδια την 31/12/2022	432.278,131

Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την περίοδο έως 31 Δεκεμβρίου 2023

	HELLAS CYPRUS RECOVERY A/K
Νομισμα	EUR
Αποτελεσματα προηγούμενων χρήσεων	(464.506,97)
Εσοδα	103.195,83
Έσοδα από τόκους ομολόγων και μερίσματα	103.195,83
Έσοδα από τόκους όψεως	-
Λοιπα εσοδα	-
Εξοδα	147.913,84
Αμοιβές Διαχείρισης	109.351,33
Αμοιβή Υπεραπόδοσης	-
Αμοιβή Θεμ/κα	2.568,70
Αμοιβή Λογιστικής Διαχείρισης	2.935,63
Εξοδα και προμήθειες από πράξεις	20.758,07
Εξοδα σύστασης	-
Λοιπα έξοδα	10.092,49
Λοιποί φόροι	2.207,62
Αποτελέσματα περιόδου ('Εσοδα-'Εξοδα)	(44.718,01)
Κέρδη / Ζημιές από πράξεις	(18.259,78)
- Μετοχές	75.110,90
- Ομόλογα	4.440,57
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	(42.033,88)
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	(1.670,52)
- Forwards	-
- Παραγωγα	(54.106,85)
Καθαρά Αποτελέσματα περιόδου	(62.977,79)
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδυσσεων την 31/12/2023	173.759,58
- Μετοχές	109.171,46
- Ομόλογα	67.198,41
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	1.472,84
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	(4.083,13)
- Forwards	-
- Παραγωγα	-
Συνολικά αποτελέσματα την 31/12/2023 (Κέρδος/ Ζημία)	110.781,79

Σημειώσεις για τις Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2023

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(Ι)/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 βάση 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 ζημιές.

Το κλείσιμο αποτίμησης των ξένων νομισμάτων έναντι του ΕΥΡΩ κατά την 29^η Δεκεμβρίου 2023, (τελευταία εργάσιμη ημέρα του έτους) διαμορφώθηκε ως εξής:

1 EURO = USD 1.105000

1 EURO = GBP 0.869050

1 EURO = NOK 11.240500

1 EURO = CHF 0.926000

1 EURO = RUB 99,972300

1 EURO = HKD 8.631400

1 EURO = SEK 11.096000

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 A/K		
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	-
Cash ALPHA BANK CYPRUS (EUR) CASH EUR ALPHA CYPRUS	Λογαριασμός όψεως	-
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (EUR)	Λογαριασμός όψεως	197.551,12
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (GBP)	Λογαριασμός όψεως	574,17
CASH EUROBANK CYPRUS LTD (USD)	Λογαριασμός όψεως	48,61
Cash TRADESTATION Securities (USD) TRADESTATION MARGIN ACC USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισής	32.324,20
Cash INTERACTIVE BROKERS (EUR) INTERACTIVE MARGIN ACC EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισής	-
Cash BETA SECURITIES SA (EUR) BETA MARGIN ACC EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισής	13.466,47
		243.964,57

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 2023, το ποσοστό της Αμοιβής Διαχείρισης ήταν:

HELLAS – CYPRUS RECOVERY FUND ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

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 2023 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 Montecarlo 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	2,16%	7,34%	4,09%	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 31/12/2023 ο Συνοπτικός Δείκτης Κινδύνου (ΣΔΚ) του Α/Κ ήταν στον βαθμό 3 (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 2023, το Α/Κ δεν διατηρούσε ανοικτές θέσεις σε παράγωγα προϊόντα, ΣΜΕ, κλπ.

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 2023 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «HELLAS -CYPRUS RECOVERY FUND AMOIBAIO ΚΕΦΑΛΑΙΟ» κατείχε τα κατωτέρω μη εισηγμένα, σε ρυθμιζόμενη αγορά, στοιχεία ενεργητικού.

- Ομόλογο CULINARY SERVICES UK LIMITED (ISIN: GB00BBHXPS12)
- Ομόλογο BUKLEIA HOLDINGS LIMITED
- Ομόλογο CELTONA LTD
- Ομόλογο AstroBank Plc

Οι αξίες των ομολόγων περιγράφονται αναλυτικά στον Πίνακα Επενδύσεων.

10. Ακόλουθα γεγονότα

Δεν έχουν λάβει χώρα γεγονότα, μετά την 31 Δεκεμβρίου 2023 και έως την ημέρα σύνταξης της παρούσας ετήσιας έκθεσης.

Πολιτική Αποδοχών Εταιρείας 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 2023, 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
12	€ 218.697,00	0

Το συνολικό ύψος των αποδοχών για το οικονομικό έτος 2023, 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	€ 113.541,00
Διαχειριστές ΟΣΕΚΑ/ΟΕΕ	€ 61.248,00
Εσωτερικός ελεγκτής	€ 8.330,00

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. Εξαιρέση 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 2023 ουσιώδεις τροποποιήσεις της ακολουθούμενης πολιτικής αποδοχών στην Εταιρία Διαχείρισης.

Η Εταιρία Διαχείρισης



Αλέξιος Καρτάλης
Γενικός Διευθυντής
Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.



Λ. Αγίων Ομολογητών 26B
1080 Λευκωσία, Κύπρος,
T: +357 22205858
F: +357 22378194

www.global-mm.com, info@global-mm.com