

Ετήσια Έκθεση 2018

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.

Αρ.Γ.Ε.ΜΗ. 000223001000

ΟΘΩΝΟΣ 8, 105 57 ΑΘΗΝΑ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. INTERAMERICAN ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	3
2. INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	8
3. INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΓΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	13
4. INTERAMERICAN ΝΕΑ ΕΥΡΩΠΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	18
5. INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ	23
6. INTERAMERICAN ΣΤΑΘΕΡΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	28
7. INTERAMERICAN ΔΟΛΛΑΡΙΟΥ (USD) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	33
8. INTERAMERICAN ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ	37

INTERAMERICAN ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ. 300/06.09.2018

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2018 (Περίοδος 01/01/2018-31/12/2018)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΣΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΒΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΙΣΤΩΤΗΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΣΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΒΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ					ΕΝΕΡΓΕΙΑ						
A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					- ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.					- ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					ΣΥΝΟΛΟ						
- ΑΛΦΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	2.000.000	1,100	2.200.000,00			265.000	1,505	398.825,00			
- ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ											
- ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	1.500.000	1,100	1.650.000,00								
- ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	850.000	0,840	714.000,00								
- ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (ΚΟ)	5.100.000	0,540	2.754.000,00								
ΣΥΝΟΛΟ			7.318.000,00	19,82%	19,98%			398.825,00	1,08%	1,09%	
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ					ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ						
- Ο.Τ.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)					- ΛΑΜΔΑ DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ)						
ΣΥΝΟΛΟ	305.000	9,520	2.903.600,00	7,87%	7,93%	190.000	5,700	1.083.000,00	2,93%	2,95%	
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ			2.903.600,00			ΣΥΝΟΛΟ		1.083.000,00			
- ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ						ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.		33.218.355,00	89,97%	90,68%	
- ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	80.000	19,380	1.550.400,00			ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ε.Γ.Ε.Δ.)					
- ΕΛΛΑΚΤΟΡ Α.Ε. (ΚΟ)	645.000	1,244	802.380,00			ΑΘΗΝΑ					
- ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ (ΚΟ)	330.000	4,800	1.584.000,00			- HELLENIC T-BILL 1					
ΣΥΝΟΛΟ			3.936.780,00	10,66%	10,75%	4/12/18-13/12/19, STP B 10.000 98,870 988.700,00					
ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ						ΣΥΝΟΛΟ		988.700,00	2,68%	2,70%	
- Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	340.000	7,595	2.582.300,00			ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
- ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	100.000	7,380	738.000,00					34.207.055,00	92,65%	93,38%	
ΣΥΝΟΛΟ			3.320.300,00	8,99%	9,06%	B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ						ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.					
- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.(ΚΟ)	200.000	7,380	1.476.000,00			ΤΡΟΦΙΜΑ ΚΑΙ ΠΟΤΑ					
- ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	75.000	21,000	1.575.000,00			- COCA-COLA HBC AG-CDI 22.200 27,110 601.842,00					
ΣΥΝΟΛΟ			3.051.000,00	8,26%	8,33%	ΣΥΝΟΛΟ		601.842,00	1,63%	1,64%	
ΠΡΟΤΕΣ ΥΛΕΣ						ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					
- ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ						- VIOHALCO SA 190.000 2,540 482.600,00					
- ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (ΚΟ)	375.000	7,290	2.733.750,00			ΣΥΝΟΛΟ		482.600,00	1,31%	1,32%	
ΣΥΝΟΛΟ			2.733.750,00	7,41%	7,46%	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.					
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ								1.084.442,00	2,94%	2,96%	
- ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	65.000	14,660	952.900,00			ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)					
ΣΥΝΟΛΟ			952.900,00	2,58%	2,60%	ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ					
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ						- DUTSCH TREASURY CERT					
- ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	220.000	6,980	1.535.600,00			05/09/18-28/02/19, STP BBB- 10.000 100,141 1.001.410,00					
- FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	130.000	4,100	533.000,00			ΣΥΝΟΛΟ		1.001.410,00	2,71%	2,74%	
- JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ)	110.000	12,720	1.399.200,00			ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΣΥΝΟΛΟ			3.467.800,00	9,39%	9,47%			2.085.852,00	5,65%	5,70%	
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ						ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ					
- Α.Δ.Μ.Η.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	500.000	1,546	773.000,00					36.292.907,00	98,30%	99,08%	
- ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. (ΚΟ)	250.000	5,600	1.400.000,00			II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
- Ε.Υ.Δ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	80.000	5,000	400.000,00			ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΩΨΕΩΣ					
ΣΥΝΟΛΟ			2.573.000,00	6,97%	7,02%	- EUR — — 408.437,79					
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						- USD 2.609,63 0,87336245 2.279,15					
- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ-ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	140.000	3,700	518.000,00			- GBP 357,22 1,11790549 399,34					
- GRIVALIA PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	115.000	8,360	961.400,00			- CHF 3,71 0,88739019 3,29					
ΣΥΝΟΛΟ			1.479.400,00	4,01%	4,04%	- NOK 7,13 0,10051969 0,72					
						- PLN 226,61 0,23248245 52,68					
						- TRY 3.837,41 0,16504918 633,36					
						- BGN 0,02 0,51129972 0,01					
						ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ		411.806,34	1,12%	1,12%	
						III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
						- ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN) 177.912,00					
						ΣΥΝΟΛΟ		177.912,00	0,48%	0,49%	

– ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ	37.563,09		
ΣΥΝΟΛΟ	37.563,09	0,10%	0,10%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	215.475,09	0,58%	0,59%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	36.920.188,43	100,00%	

ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	127.049,93		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	158.142,29		
III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	3.709,23		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	36.631.286,98		

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 31/12/18	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31/12/18
– INTERAMERICAN ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	4.588.259,091	7,7736
– INTERAMERICAN Ι ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	123.654,937	7,7969

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΥ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ	ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)		
– FTSE ASE 20 JAN 2019	700	2.242.450,00

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ	ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ
ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)		
– FTSE ASE 20 JAN 2019	700	2.242.450,00

ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

ΕΙΔΟΣ	ΘΕΣΗ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
ΣΜΕ					
– FTSE ASE 20 JAN 2019	LONG	700	2.288.937,20	2.242.450,00	6,12%

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

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2018

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	36.292.907,00	49.328.580,00	42.792.598,00
Καταθέσεις σε τράπεζες	411.806,34	2.060.802,12	978.515,47
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	215.475,09	21.716,74	629.162,32
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	36.920.188,43	51.411.098,86	44.400.275,79
Υποχρεώσεις	-288.901,45	-318.049,91	-428.578,88
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	36.631.286,98	51.093.048,95	43.971.696,91

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (CLASSES)

INTERAMERICAN ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	35.667.159,82	51.093.048,95	43.971.696,91
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	4.588.259,091	4.962.236,153	5.134.447,340
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	7,7736	10,2964	8,5641

INTERAMERICAN Ι ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	964.127,16	(1)	(1)
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	123.654,937	(1)	(1)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	7,7969	(1)	(1)

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	34.302.797,00	49.328.580,00	42.792.598,00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	1.990.110,00	0,00	0,00
Σύνολο	36.292.907,00	49.328.580,00	42.792.598,00

(1) Δεν παρατίθενται συγκριτικά στοιχεία καθώς πρόκειται για νέα κατηγορία μεριδίων (class), η οποία δημιουργήθηκε στις 10/10/2018 (ΑΠ. Ε.Κ. 300/06.09.2018)

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ περιόδου 01.01 έως 31.12.2018

	01.01-31.12.2018	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR 01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μεριάματα και τόκοι	934.348,18	956.895,95	673.556,60
Κέρδη/(ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-150.989,63	1.126.811,74	-4.366.744,89
Κέρδη/(ζημιές) από πράξεις σε παράγωγα	-712.079,40	0,00	0,00
Λοιπά εισοδήματα (έσοδα/έξοδα προηγούμενων χρήσεων)	17,45	4,98	0,00
Έσοδα/(έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	-0,35	0,13	0,00
Έξοδα διαχείρισης	-1.086.491,22	-1.125.901,04	-950.440,64
Έξοδα θεματοφύλακα	-142.091,46	-146.856,88	-123.970,61
Έξοδα υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	-23.684,49	0,00	0,00
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων ⁽¹⁾	-146.037,08	-109.187,98	-110.417,60
Λοιπά έξοδα και φόροι	-404.393,73	-423.397,42	-251.609,03
Καθαρό εισόδημα περιόδου	-1.731.401,73	278.369,48	-5.129.626,17
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	4.012.429,82	1.492.797,75	972.453,60
Εξαγορές μεριδίων	-6.213.837,73	-3.052.193,41	-2.419.530,69
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-10.528.952,33	8.402.378,22	4.757.057,93
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	-12.730.360,24	6.842.982,56	3.309.980,84
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	-14.461.761,97	7.121.352,04	-1.819.645,33

(1) Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου, «Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων», αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν.4308/2014 (Παράρτημα Β.12)

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018-31/12/2018

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2018	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2017	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2018	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2017	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
– Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	33.218.355,00	47.284.830,00	-29,75%	35.157.677,72	39.563.281,70	-11,14%
– Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.)	988.700,00	0,00	(*)	989.100,00	0,00	(*)
– Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	1.001.410,00	0,00	(*)	1.002.558,42	0,00	(*)
– Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	1.084.442,00	2.043.750,00	-46,94%	1.262.218,72	1.355.100,06	-6,85%

(*) ΝΕΑ ΘΕΣΗ

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ-ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018-31/12/2018

I. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)

	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ
INTERAMERICAN ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	
– ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017	4.962.236,153
ΠΛΕΟΝ:	
ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018 - 31/12/2018	300.784,865
ΜΕΙΟΝ:	
ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018 - 31/12/2018	(674.761,927)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2018	4.588.259,091

INTERAMERICAN I ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017	0,00	
ΠΛΕΟΝ:		
ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018 - 31/12/2018	123.654,937	
ΜΕΙΟΝ:		
ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018 - 31/12/2018	(0,00)	
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2018	123.654,937	

II. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

		EUR
- ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017	42.404.946,48	
ΠΛΕΟΝ:		
- ΑΞΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018-31/12/2018	4.012.429,82	
ΜΕΙΟΝ:		
- ΑΞΙΑ ΕΞΑΓΟΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018-31/12/2018	(6.213.837,73)	
ΠΛΕΟΝ:		
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	278.369,48	
ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2018	40.481.908,05	40.481.908,05

III. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**A. ΠΡΟΣΩΔΟΙ**

- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	923.190,37
- ΤΟΚΟΙ	11.157,81
ΣΥΝΟΛΟ	934.348,18

B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	3.274.007,23
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(3.424.996,86)
ΣΥΝΟΛΟ	(150.989,63)

Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	(0,35)
ΣΥΝΟΛΟ	(0,35)

Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ

- ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ	17,45
ΣΥΝΟΛΟ	17,45

Ε. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

- ΚΕΡΔΗ	58.644,10
- ΖΗΜΙΕΣ	(770.723,50)
ΣΥΝΟΛΟ	(712.079,40)

ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ+Ε) **71.296,25**

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	1.086.491,22
- Αμοιβές και προμήθειες Θεματοφύλακα	142.091,46
- Αμοιβή υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	23.684,49
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	146.037,08
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	8.731,73
- Φόροι - τέλη	387.471,10
- Λοιπά έξοδα	8.190,90
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	1.802.697,98

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ **(1.731.401,73)** **(1.731.401,73)**

IV. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	33.218.355,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	35.157.677,72
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	(1.939.322,72)
- Τρέχουσα αξία Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.)	988.700,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.)	989.100,00
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΝΤΟΚΩΝ ΓΡΑΜΜΑΤΙΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ε.Γ.Ε.Δ.)	(400,00)

- Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	1.001.410,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	1.002.558,42
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	(1.148,42)
- Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	1.084.442,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	1.262.218,72
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	(177.776,72)
- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	3.368,55
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	3.940,03
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	(571,48)
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	(2.119.219,34)
	(2.119.219,34)

5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018 - 31/12/2018	(1.731.401,73)
ΣΕ ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	(1.731.401,73)

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

	2016	2017	2018
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)			
INTERAMERICAN ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
- Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	43.971.696,91	51.093.048,95	35.667.159,82
- Καθαρή τιμή μεριδίου	8,5641	10,2964	7,7736
INTERAMERICAN I ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
- Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	(1)	(1)	964.127,16
- Καθαρή τιμή μεριδίου	(1)	(1)	7,7969

(1) Δεν παρατίθενται συγκριτικά στοιχεία καθώς πρόκειται για νέα κατηγορία μεριδίων (class), η οποία δημιουργήθηκε στις 10/10/2018 (ΑΠ.Ε.Κ.300/06.09.2018)

7. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018-31/12/2018

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	
INTERAMERICAN ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	1,29%
INTERAMERICAN I ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	1,49%

8. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ**ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟΥ / ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΟΥ ΠΛΑΙΣΙΟΥ**

- 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.
- Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
 - 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).
 - 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, τρουμέντων 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.

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

- Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της μετρητικής της 31/12/2018.
- Το Έντοκο Γραμμάτιο Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.) και το Ομολογιακό Δάνειο Εξωτερικού αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών της 31/12/2018 από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών και των Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Μέσων που είναι διαπραγματεύσιμα σε Χρηματιστήρια Εσωτερικού - Εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 31/12/2018, σε Ευρώ 36.292.907,00.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2018, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2018 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2018.
- Η αποτίμηση των Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων που είναι ή ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού - Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01/-31/12/2018 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλείσιμο) και τα προκείμενα κέρδη ή ζημιές έχουν λογιστικοποιηθεί στα αποτελέσματα περιόδου.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση του Εντόκου Γραμματίου Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.) λήφθηκε από τον διεθνώς αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Fitch και η πιστοληπτική διαβάθμιση του Ομολογιακού Δανείου Εξωτερικού λήφθηκε από τον διεθνώς αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Standard & Poor's.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2018, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει της σχετικής δυνητικής ζημιάς για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Level of VAR Utilization (Internal limit)	High/Low VAR Utilization (Internal limit)	Average VAR Utilization (Internal limit)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage	
160% of VAR Benchmark	50%	75%	65%	ATHENS STOCK EXCHANGE INDEX	99%	21 Days	1 Year	Sum of Notionals	150%	4%

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Με άνοδο ξεκίνησε τη χρονιά στο Χρηματιστήριο Αθηνών προεξοφλώντας θετικές εξελίξεις για την Ελληνική οικονομία, όμως, αργότερα μέσα στο πρώτο τρίμηνο, με πτωτική πορεία ακολούθησε την κίνηση και από τις διεθνείς αγορές. Από τον Μάιο ακολουθούν, ωστόσο, θετικά μηνύματα για την εγχώρια οικονομία που βελτιώνουν το επενδυτικό κλίμα, με τις Ελληνικές τράπεζες να πετυχαίνουν καλά αποτελέσματα στα τεστ αντοχής, με την Κυβέρνηση να προχωράει σε συμφωνία στο Eurogroup του Ιουνίου, και τον S&P να αναβαθμίζει τις τράπεζες. Κατά το τέλος των καλοκαιρινών μηνών, η αγορά επηρεάζεται ξανά από τις εξωτερικές εξελίξεις, κυρίως από την Ιταλία. Ταυτόχρονα, η ΕΚΤ επιλέγει να προχωρήσει σε άρση του waiver για τα ελληνικά ομόλογα εντεινόντας και τις ανησυχίες για την πορεία της οικονομίας μετά τη λήξη του προγράμματος. Τα αποτελέσματα που ανακοίνωσαν, στη συνέχεια, οι τράπεζες και το ύψος των μη εξυπηρετούμενων δανείων που παρουσίασαν, επιδείνωσαν περαιτέρω την εικόνα της αγοράς, με αποτέλεσμα το τελευταίο τρίμηνο του έτους η εγχώρια Χρηματιστηριακή αγορά να κινηθεί πτωτικά. Το επενδυτικό κλίμα βελτιώθηκε όταν η ΤΓΕ και το ΤΧΣ ετοίμασαν από ένα προσχέδιο με στόχο τη μείωση των κόκκινων δανείων χωρίς την ανάγκη άντλησης κεφαλαίων. Η συγχώνευση της Eurobank με τη Grivalia, βοηθάει περαιτέρω στην αποκλιμάκωση της μεταβλητότητας και του ρίσκου.

Το Α/Κ ξεκίνησε το έτος με μικρότερη έκθεση στην Ελληνική Χρηματιστηριακή αγορά έναντι του δείκτη αναφοράς του, διατηρώντας, ωστόσο, υπέρ-επενδυμένη θέση στον Τραπεζικό κλάδο. Το επόμενο τρίμηνο, το Α/Κ αύξησε την επενδυτικότητά του (κυρίως μέσω έκθεσης στον Τραπεζικό κλάδο) εκτιμώντας ότι τα αποτελέσματα των stress tests θα έχουν θετική έκβαση και μάλιστα ολοκληρώθηκαν και οι τιμές των τραπεζικών τίτλων είχαν ενσωματώσει το θετικό αποτέλεσμα, το υπό-Α/Κ μείωσε τη θέση του, φτάνοντας στα επίπεδα επένδυσης αυτά του δείκτη αναφοράς του. Προς το τέλος του τριμήνου το Α/Κ μείωσε περισσότερο τη γενικότερη επενδυτικότητά του έναντι του δείκτη, καθώς δεν διαφαίνονταν κάποιοι καταλύτες και στο τελευταίο τρίμηνο, δεδομένης της προσπάθειας από τους θεσμικούς παράγοντες να βοηθήσουν τις τράπεζες να αντιμετωπίσουν το πρόβλημα των μη εξυπηρετούμενων δανείων τους, θεωρήθηκε ότι θα υπάρξει θετική έκβαση σε βάθος χρόνου, και το Α/Κ αύξησε την έκθεσή του στον τραπεζικό κλάδο. Όσον αφορά τις υπόλοιπες θέσεις του χαρτοφυλακίου του, το Α/Κ διατήρησε υπέρ-επενδυμένη θέση σε όλη τη διάρκεια του 2018 σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς του, στον κλάδο της Βιομηχανίας και υπό-επενδυμένη στην Hellenic Bottling Company.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

Η «Eurobank Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» διαχειριζόταν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018, 16 αμοιβαία κεφάλαια στην Ελλάδα, 36 αμοιβαία κεφάλαια της Eurobank Fund Management Company (LUX) S.A. που εδρεύει στο Λουξεμβούργο και 2 αμοιβαία κεφάλαια της εταιρείας επένδυσης μεταβλητού κεφαλαίου «ERB FUNDS VCIC PLC» στην Κύπρο. Στον τομέα της διαχείρισης χαρτοφυλακίων επενδύσεων πελατών και τη διαχείριση οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, η Εταιρεία διαχειρίζεται τρεις τύπους επενδυτικών χαρτοφυλακίων - σε Ευρώ και σε Δολάριο - με βάση το επίπεδο επενδυτικού ρίσκου για πελάτες Private Banking του Ομίλου Eurobank Ergasias στην Ελλάδα, το Λουξεμβούργο και την Κύπρο, 26 χαρτοφυλάκια θεσμικών πελατών στην Ελλάδα και στην Κύπρο και έναν οργανισμό εναλλακτικών επενδύσεων με έδρα το Λουξεμβούργο. Τέλος, η Εταιρεία παρέχει υπηρεσίες «Fund Selection» στην Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. και υπηρεσίες συμβουλευτικής διαχείρισης σε πελάτες.

Το συνολικό ύψος των αποδοχών που κατέβαλε η Εταιρεία Διαχείρισης στο προσωπικό της, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2018, ανέρχεται στο ποσό των ευρώ 2.902.546,76 και αφορά σε 60 δικαιούχους.

Οι ανωτέρω αποδοχές αφορούν σε μισθούς, επιδόματα, τεκμαρτό εισόδημα από τη χρήση εταιρικού αυτοκινήτου και εισφορές εργοδότη στο ομαδικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα της Εταιρείας. Δεν καταβλήθηκαν στη χρήση 2018 μεταβλητές αποδοχές ούτε αμοιβές απόδοσης.

Το συνολικό ποσό αποδοχών, με ανάλυση κατά κατηγορίες υπαλλήλων ή άλλων μελών του προσωπικού, όπως αναφέρονται στο άρθρο 14α παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014, έχει ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ
Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	1.071.540,97
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	905.491,43
Πρόσωπα που ασκούν λειτουργίες ελέγχου	135.193,21
ΣΥΝΟΛΟ	2.112.225,61

Επισημαίνεται ότι, τα ποσά των ανωτέρω αναφερόμενων αποδοχών δεν επιβαρύνουν τα αμοιβαία κεφάλαια αλλά μόνο την Εταιρεία Διαχείρισης.

Η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης έχει επικαιροποιηθεί σε συμμόρφωση με τις διατάξεις των άρθρων 23α και 23β του Ν. 4099/2012, όπως αυτός ισχύει μετά την τροποποίηση του από τον Ν. 4416/2016.

Η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης (στην οποία περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, αναλυτική περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη χορήγησή τους) είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα www.eurobankam.gr της Εταιρείας Διαχείρισης.

ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Στη διάρκεια του έτους 2018 η Εταιρεία Διαχείρισης συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδότριες εταιρείες των μετοχών εσωτερικού του Χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και άσκησε δικαίωμα ψήφου.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πληρώνει στην Εταιρεία Διαχείρισης προμήθεια διαχείρισης, η οποία προσδιορίζεται επίσης σε ποσοστό μέχρι 4,00%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια διαχείρισης περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή της Εταιρείας Διαχείρισης για τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και οι αμοιβές τυχόν συμβούλων επενδύσεων ή/και διαχειριστών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν σχετικής ανασέωσης τέτοιων καθηκόντων από την Εταιρεία Διαχείρισης. Κατά τη διάρκεια του 2018 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιβαρύνθηκε με τα ακόλουθα ποσοστά ανά κατηγορία μεριδίων (class):

- INTERAMERICAN ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ 2,30%
- INTERAMERICAN Ι ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ 1,00%

- Στη διάρκεια του 2018 και συγκεκριμένα στις 10/10/2018 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δημιούργησε τις παρακάτω κατηγορίες μεριδίων (classes), με βάση την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 300/06.09.2018:

- «INTERAMERICAN ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» η οποία απευθύνεται σε όλους τους πελάτες που συνεργάζονται με το δίκτυο προώθησης INTERAMERICAN και
- «INTERAMERICAN INSTITUTIONAL ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» με διακριτικό τίτλο «INTERAMERICAN Ι ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» που απευθύνεται αποκλειστικά σε θεσμικούς πελάτες.

Αθήνα, 23 Απριλίου 2019

Ο ΒΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ

EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Κ. ΒΟΛΗ

Μ. ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ

Θ. ΜΥΛΩΝΑΣ

ΤΖ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «EUROBANK ASSET MANAGEMENT
Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«INTERAMERICAN ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου «INTERAMERICAN ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «INTERAMERICAN ΔΥΝΑΜΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της 31ης Δεκεμβρίου 2018, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «EUROBANK ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό (κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης), 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 ενότητα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, 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:

1. Στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. 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 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, 24 Απριλίου 2019

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Παναγιώτα Ναη. Βλέτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151

ΣΟΛ  Crowe SOL
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

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

INTERAMERICAN ANΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ. 300/06.09.2018

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2018 (Περίοδος 01/01/2018-31/12/2018)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΒΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΙΣΤΩΗΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΒΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ					ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ-ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ						
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.					ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ						
ΤΡΑΠΕΖΕΣ					ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)						
- ΑΛΦΗΝΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	765.000	1,100	841.500,00			50.000	3,700	185.000,00			
- ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	600.000	1,100	660.000,00			57.000	8,360	476.520,00			
- ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	302.000	0,840	253.680,00								
- ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (ΚΟ)	1.850.000	0,540	999.000,00								
ΣΥΝΟΛΟ			2.754.180,00	19,56%	19,73%			661.520,00	4,70%	4,74%	
ΧΗΜΙΚΑ					ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ						
- ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε. (ΚΟ)	140.000	1,895	265.300,00			80.000	5,700	456.000,00			
ΣΥΝΟΛΟ			265.300,00	1,88%	1,90%			456.000,00	3,24%	3,27%	
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ					ΕΝΕΡΓΕΙΑ						
- Ο.Τ.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	110.000	9,520	1.047.200,00								
ΣΥΝΟΛΟ			1.047.200,00	7,44%	7,50%			210.700,00	1,50%	1,51%	
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ					ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.						
- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	80.000	7,380	590.400,00					12.653.942,51	89,87%	90,65%	
- ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	27.000	21,000	567.000,00								
ΣΥΝΟΛΟ			1.157.400,00	8,22%	8,29%			148.305,00	1,06%	1,07%	
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ					ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ε.Γ.Ε.Δ.)						
- ΕΜΜΑΚΤΩΡ Α.Ε. (ΚΟ)	132.000	1,244	164.208,00								
- J & P. - ΑΒΑΞ Α.Ε. (ΚΟ)	10.000	0,378	3.775,00			1.500	98,870	148.305,00			
- ΓΕΚ - ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ (ΚΟ)	120.000	4,800	576.000,00					148.305,00	1,06%	1,07%	
ΣΥΝΟΛΟ			743.983,00	5,28%	5,33%			12.802.247,51	90,93%	91,72%	
ΥΓΕΙΑ					B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
- ΙΑΣΩ Α.Ε. (ΚΟ)	459.622	1,205	553.844,51								
ΣΥΝΟΛΟ			553.844,51	3,93%	3,97%			203.200,00	1,44%	1,45%	
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ					ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.						
- Ο.Π.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	125.000	7,595	949.375,00								
- ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	40.000	7,380	295.200,00			80.000	2,540	203.200,00			
ΣΥΝΟΛΟ			1.244.575,00	8,84%	8,92%			203.200,00	1,44%	1,45%	
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ					ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ						
- ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	23.000	14,660	337.180,00								
ΣΥΝΟΛΟ			337.180,00	2,39%	2,41%			253.600,00	1,80%	1,82%	
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ					ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.						
- ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (ΚΟ)	140.000	7,290	1.020.600,00					456.800,00	3,24%	3,27%	
ΣΥΝΟΛΟ			1.020.600,00	7,25%	7,31%			456.800,00	3,24%	3,27%	
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ					ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
- ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	80.000	6,980	558.400,00					456.800,00	3,24%	3,27%	
- FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	50.000	4,100	205.000,00								
- JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΟ)	45.000	12,720	572.400,00								
ΣΥΝΟΛΟ			1.335.800,00	9,49%	9,57%						
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ					ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ						
- ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. (ΚΟ)	85.000	5,600	476.000,00					13.259.047,51	94,17%	94,99%	
- Α.Δ.Μ.Η.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	210.000	1,546	324.660,00								
- Ε.Υ.Δ.Α.Π. Α.Ε. (ΚΟ)	13.000	5,000	65.000,00								
ΣΥΝΟΛΟ			865.660,00	6,15%	6,20%						
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ					III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
					- ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN)						
					ΣΥΝΟΛΟ						
					- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ						
					ΣΥΝΟΛΟ						
					ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ						
					ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ						

ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	60.397,48
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	59.011,00
III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΛΗΘΗΤΙΚΟΥ	1.365,15
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	13.958.971,69

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 31/12/18	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31/12/18
- INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	6.014.909,198	2,1998
- INTERAMERICAN I ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	329.623,304	2,2069

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΤΙΜΗ
- FTSE ASE 20 JAN 2019	230	736.805,00

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΤΙΜΗ
- FTSE ASE 20 JAN 2019	230	736.805,00

ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

ΕΙΔΟΣ	ΘΕΣΗ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
ΣΜΕ					
- FTSE ASE 20 JAN 2019	LONG	230	756.130,00	736.805,00	5,28%

2. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ Ν. 4308/2014 (Παράρτημα Β - Υπόδειγμα Β.11 και Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24.11.2014)**I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2018**

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	13.259.047,51	19.104.779,30	16.066.398,65
Καταθέσεις σε τράπεζες	749.795,36	430.006,72	332.383,75
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	70.902,45	24.032,31	111.697,23
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	14.079.745,32	19.558.818,33	16.510.479,63
Υποχρεώσεις	-120.773,63	-123.317,51	-180.726,14
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	13.958.971,69	19.435.500,82	16.329.753,49

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (CLASSES)

INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	ΤΙΜΗ
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	13.231.541,28	19.435.500,82
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	6.014.909,198	6.777.740,147
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	2,1998	2,8675

INTERAMERICAN I ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	ΤΙΜΗ
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	329.623,304	(1)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	2,2069	(1)

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	13.110.742,51	19.104.779,30	16.066.398,65
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	148.305,00	0,00	0,00
Σύνολο	13.259.047,51	19.104.779,30	16.066.398,65

(1) Δεν παρατίθενται συγκριτικά στοιχεία καθώς πρόκειται για νέα κατηγορία μεριδίων (class), η οποία δημιουργήθηκε στις 10/10/2018 (ΑΠ. Ε.Κ. 300/06.09.2018)

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

περίοδος 01.01 έως 31.12.2018

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα και τόκοι	351.441,60	348.556,87	249.453,16
Κέρδη/(ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	410.408,30	657.749,04	-932.624,30
Κέρδη/(ζημιές) από πράξεις σε παράγωγα	-320.712,00	287.862,70	-77.466,25
Λοιπά εισοδήματα (έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων)	-22.511,27	1,85	0,00
Έσοδα/(έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	0,01	0,00	0,00
Έξοδα διαχείρισης	-420.107,49	-441.172,15	-370.249,80
Έξοδα θεματοφύλακα	-52.813,70	-55.146,52	-46.281,22
Έξοδα υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	-8.802,53	0,00	0,00
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων (1)	-75.340,58	-90.440,52	-50.038,47
Λοιπά έξοδα και φόροι	-154.214,98	-162.183,82	-96.015,93
Καθαρό εισόδημα περιόδου	-292.652,64	545.227,45	-1.323.222,81
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	805.742,31	267.979,88	1.350,28
Εξαγορές μεριδίων	-1.965.857,56	-890.888,69	-783.920,77
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-4.023.761,24	3.183.428,69	1.106.339,44
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	-5.183.876,49	2.560.519,88	323.768,95
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	-5.476.529,13	3.105.747,33	-999.453,86

(1) Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου, «Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων», αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν.4308/2014 (Παράρτημα Β.12)

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018-31/12/2018

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2018	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2017	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2018	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2017	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	12.653.942,51	18.218.889,30	-30,54%	14.085.433,47	15.917.438,48	-11,51%
- Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.)	148.305,00	0,00	(*)	148.365,00	0,00	(*)
- Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	456.800,00	885.890,00	-48,44%	522.174,26	660.544,74	-20,95%

(*) ΝΕΑ ΘΕΣΗ

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ-ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018-31/12/2018**I. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)**

INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017	6.777.740,147
ΠΛΕΟΝ:	
ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018-31/12/2018	20.885,096
ΜΕΙΟΝ:	
ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018-31/12/2018	(783.716,045)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2018	6.014.909,198
INTERAMERICAN I ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017	0,000
ΠΛΕΟΝ:	
ΔΙΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018-31/12/2018	329.623,304

ΜΕΙΟΝ:		
ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018-31/12/2018	0,00	
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2018	329.623,304	
II. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		
	EUR	
- ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017	16.363.625,53	
ΠΛΕΟΝ:		
- ΑΞΙΑ ΔΙΑΘΕΣΕΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018-31/12/2018	805.742,31	
ΜΕΙΟΝ:		
- ΑΞΙΑ ΕΞΑΓΟΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018-31/12/2018	(1.965.857,56)	
ΠΛΕΟΝ:		
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	545.227,45	
ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2018	15.748.737,73	15.748.737,73

III. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΩΔΙ		
- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	347.569,00	
- ΤΟΚΟΙ	3.872,60	
ΣΥΝΟΛΟ	351.441,60	
B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	1.237.874,67	
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(827.466,37)	
ΣΥΝΟΛΟ	410.408,30	
Γ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		
- ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ	(22.511,27)	
ΣΥΝΟΛΟ	(22.511,27)	
Δ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	0,01	
ΣΥΝΟΛΟ	0,01	
E. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ		
- ΚΕΡΔΗ	65.217,86	
- ΖΗΜΙΕΣ	(385.929,86)	
ΣΥΝΟΛΟ	(320.712,00)	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ+Ε)	418.626,64	

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ		
- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	420.107,49	
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	52.813,70	
- Αμοιβή υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	8.802,53	
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	75.340,58	
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	2.182,40	
- Φόροι - τέλη	146.656,28	
- Λοιπά έξοδα	5.376,30	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	711.279,28	
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ	(292.652,64)	(292.652,64)

IV. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	12.653.942,51	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	14.085.433,47	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	(1.431.490,96)	
- Τρέχουσα αξία Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.)	148.305,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.)	148.365,00	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΝΤΟΚΩΝ ΓΡΑΜΜΑΤΙΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ε.Γ.Ε.Δ.)	(60,00)	
- Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	456.800,00	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	522.174,26	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	(65.374,26)	

- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	827,54	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	1.015,72	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	(188,18)	
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	(1.497.113,40)	(1.497.113,40)

5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018 - 31/12/2018	(292.652,64)
ΣΕ ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	(292.652,64)

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

	2016	2017	2018
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)			
INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
- Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	16.329.753,49	19.435.500,82	13.231.541,28
- Καθαρή τιμή μεριδίου	2,3214	2,8675	2,1998
INTERAMERICAN I ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
- Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	(1)	(1)	727.430,41
- Καθαρή τιμή μεριδίου	(1)	(1)	2,2069

(1) Δεν παρατίθενται συγκριτικά στοιχεία καθώς πρόκειται για νέα κατηγορία μεριδίων (class), η οποία δημιουργήθηκε στις 10/10/2018 (ΑΠ. Ε.Κ. 300/06.09.2018)

7. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018-31/12/2018

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	
INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	1,32%
INTERAMERICAN I ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	1,49%

8. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟΥ / ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΟΥ ΠΛΑΙΣΙΟΥ

- 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 (Πολογισμός) 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.
 - Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
 - 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).
 - 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, τρουμέντων 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.

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

- Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 31/12/2018.
- Το Έντοκο Γραμμάτιο Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.) αποτιμήθηκε στην εύλογη αξία του βάσει των δημοσιευμένων τιμών της 31/12/2018 από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών και των Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Μέσων που είναι διαπραγματεύσιμα σε Χρηματιστήρια Εσωτερικού - Εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 31/12/2018, σε Ευρώ 13.259.047,51.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2018, έχουν καταχωρηθεί

στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2018 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.

- vi) Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2018.
- vii) Η αποτίμηση των Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων που είναι ή ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού-Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2018 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλίσημο) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημιές έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα περιόδου.
- viii) Η πιστοληπτική διαβάθμιση του Εντόκου Γραμματίου Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.) λήφθηκε από τον διεθνώς αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Fitch.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2018, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει της σχετικής δυναμικής Ζημιάς για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Internal VaR Limit	Lower VaR Utilization (Internal Basis)	Higher VaR Utilization (Internal Basis)	Average VaR Utilization (Internal Basis)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
100% of VaR Benchmark	57%	77%	66%	ATHENS STOCK EXCHANGE INDEX	99%	21 Days	1 Year	Sum of Notables	150%	6%

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Το 2018 ήταν μία χρονιά με έντονη μεταβλητότητα και διακυμάνσεις, καθώς αρκετοί ήταν οι καιριοί παράγοντες που μπορούσαν να επηρεάσουν την πορεία της Ελληνικής οικονομίας. Στην αρχή του έτους η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά ξεκίνησε δυναμικά προεξοφλώντας θετικές εξελίξεις για τις προοπτικές της οικονομίας. Ωστόσο, η πιωτική εικόνα των διεθνών αγορών που σημειώθηκε αργότερα μέσα στο πρώτο τρίμηνο, επηρέασαν αρνητικά το επενδυτικό κλίμα. Η αγορά κινήθηκε ανοδικά όταν οι Ελληνικές τράπεζες πέρασαν με επιτυχία τα stress tests και η Ελληνική κυβέρνηση πέτυχε συμφωνία στο Eurogroup. Επιπρόσθετα, η αναβάθμιση των τραπεζών από τον S&P ενισχύει περαιτέρω το αισιόδοξο κλίμα. Ωστόσο, κατά το τέλος των καλοκαιρινών μηνών, η αγορά επηρεάζεται από τις εξωτερικές εξελίξεις στην Ιταλία. Επιπλέον, η τελική απόφαση της ΕΚΤ να μην επιλέξει τα ελληνικά ομόλογα ως ενέχυρο για τη χρηματοδότηση των Ελληνικών τραπεζών και η λήξη του προγράμματος στήριξης εγείρουν ανησυχίες για την πορεία της οικονομίας. Τα αποτελέσματα που ανακοίνωσαν, στη συνέχεια, οι τράπεζες και το ύψος των μη εξυπηρετούμενων δανείων που παρουσίασαν, επιδεινώσαν την εικόνα της αγοράς, με αποτέλεσμα κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους η Ελληνική Χρηματιστηριακή αγορά να κινηθεί κυρίως πτωτικά. Ωστόσο, στα πλαίσια της αντιμετώπισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων, δύο προσχέδια προσβλέπουν στη λύση του δυσεπιλυτού προβλήματος της μείωσης των κόκκινων δανείων χωρίς την ανάγκη άντλησης κεφαλαίων - αυτό της Τράπεζας της Ελλάδος και εκείνο του ΤΧΣ. Παράλληλα, η Eurobank εκπόνησε τη δική της πρωτοβουλία συγχωνεύοντας την τράπεζα με τη Grivalia, ώστε να καταλήξει σε μία οντότητα τέτοια που δε θα χρειάζεται κεφάλαια.

Το Α/Κ ξεκίνησε το έτος υπό-επενδυμένο στην Ελληνική Χρηματιστηριακή αγορά σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς του, διατηρώντας, ωστόσο, υπέρ-επενδυμένη θέση στον Τραπεζικό κλάδο. Στην αρχή του δεύτερου τριμήνου, το Α/Κ αύξησε την επενδυτικότητα του, κυρίως μέσω έκθεσης στον Τραπεζικό κλάδο, εν όψει των θετικών εκτιμήσεων για τα αποτελέσματα των stress tests, και αφού ολοκληρώθηκαν τα τεστ ανοχής και οι τιμές των τραπεζικών τίτλων είχαν ενσωματώσει θετική έκθεση, το Α/Κ μείωσε τη θέση του σε ουδέτερα επίπεδα επενδυτικότητας σε σχέση με το δείκτη του. Προς το τέλος του τριμήνου το Α/Κ μείωσε περισσότερο την επενδυτικότητά του σε σχέση με τον δείκτη, καθώς δεν διαφαινόταν κάποια καταλύτης σύντομα. Κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους, και ενώ διαφαίνεται προσπάθεια από την Τράπεζα της Ελλάδος και από το Ταμείο Χρηματοοικονομικής Σταθερότητας ως προς το πρόβλημα των μη εξυπηρετούμενων δανείων των Ελληνικών τραπεζών, θεωρώντας ότι θα υπάρξει θετική έκθεση σε βάθος χρόνου, το Α/Κ αύξησε την έκθεσή του στον τραπεζικό κλάδο. Επιπλέον, καθ' όλη τη διάρκεια του έτους, το Α/Κ διατήρησε τα υψηλότερα επίπεδα έκθεσής του, σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς του, στον κλάδο της Βιομηχανίας και χαμηλότερα επίπεδα έκθεσης στην Hellenic Bottling Company.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

Η «Eurobank Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» διαχειριζόταν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018, 16 αμοιβαία κεφάλαια στην Ελλάδα, 36 αμοιβαία κεφάλαια της Eurobank Fund Management Company (LUX) S.A. που εδρεύει στο Λουξεμβούργο και 2 αμοιβαία κεφάλαια της εταιρείας επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου «ERB FUNDS VCIC PLC» στην Κύπρο. Στον τομέα της διαχείρισης χαρτοφυλακίων επενδύσεων πελατών και τη διαχείριση οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, η Εταιρεία διαχειρίζεται τρεις τύπους επενδυτικών χαρτοφυλακίων - σε Ευρώ και σε Δολάριο - με βάση το επίπεδο επενδυτικού ρίσκου για πελάτες Private Banking του Ομίλου Eurobank Ergasias στην Ελλάδα, το Λουξεμβούργο και την Κύπρο, 26 χαρτοφυλάκια θεσμικών πελατών στην Ελλάδα και στην Κύπρο και έναν οργανισμό εναλλακτικών επενδύσεων με έδρα το Λουξεμβούργο. Τέλος, η Εταιρεία παρέχει υπηρεσίες «Fund Selection» στην Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. και υπηρεσίες συμβουλευτικής διαχείρισης σε πελάτες.

Το συνολικό ύψος των αποδοχών που κατέβαλε η Εταιρεία Διαχείρισης στο προσωπικό της, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2018, ανέρχεται στο ποσό των ευρώ 2.902.546,76 και αφορά σε 60 δικαιούχους.

Οι ανωτέρω αποδοχές αφορούν σε μισθούς, επιδόματα, τεκμαρτό εισόδημα από τη χρήση εταιρικού αυτοκινήτου και εισφορές εργοδότη στο ομαδικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα της Εταιρείας. Δεν καταβλήθηκαν στη χρήση 2018 μεταβλητές αποδοχές ούτε αμοιβές απόδοσης.

Το συνολικό ποσό αποδοχών, με ανάλυση κατά κατηγορίες υπαλλήλων ή άλλων μελών του προσωπικού, όπως αναφέρονται στο άρθρο 14α παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014, έχει ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ
Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	1.071.540,97
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	905.491,43
Πρόσωπα που ασκούν λειτουργίες ελέγχου	135.193,21
ΣΥΝΟΛΟ	2.112.225,61

Επισημαίνεται ότι, τα ποσά των ανωτέρω αναφερόμενων αποδοχών δεν επιβαρύνουν τα αμοιβαία κεφάλαια αλλά μόνο την Εταιρεία Διαχείρισης.

Η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης έχει επικαιροποιηθεί σε συμμόρφωση με τις διατάξεις των άρθρων 23α και 23β του Ν. 4099/2012, όπως αυτός ισχύει μετά την τροποποίηση του από τον Ν. 4416/2016.

Η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης (στην οποία περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, αναλυτική περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη χορήγησή τους) είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα www.eurobankam.gr της Εταιρείας Διαχείρισης.

ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

i) Στη διάρκεια του έτους 2018 η Εταιρεία Διαχείρισης συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδότες εταιρείες των μετοχών εσωτερικού του Χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και άσκησε δικαίωμα ψήφου.

ii) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πληρώνει στην Εταιρεία Διαχείρισης προμήθεια διαχείρισης, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 4,00%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια διαχείρισης περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή της Εταιρείας Διαχείρισης για τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και οι αμοιβές τυχόν συμβούλων επενδύσεων ή/και διαχειριστών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν σχετικής αναθέσεως τέτοιων καθηκόντων από την Εταιρεία Διαχείρισης.

Κατά τη διάρκεια του 2018 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιβαρύνθηκε με τα ακόλουθα ποσοστά ανά κατηγορία μεριδίων (class):

- INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ 2,30%
- INTERAMERICAN Ι ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ 1,00%

iii) Στη διάρκεια του 2018 και συγκεκριμένα στις 10/10/2018 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δημιούργησε τις παρακάτω κατηγορίες μεριδίων (classes), με βάση την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 300/06.09.2018:

- a) «INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ» η οποία απευθύνεται σε όλους τους πελάτες που συνεργάζονται με το δίκτυο προώθησης INTERAMERICAN και
- β) «INTERAMERICAN INSTITUTIONAL ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ» με διακριτικό τίτλο «INTERAMERICAN Ι ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ» που απευθύνεται αποκλειστικά σε θεσμικούς πελάτες.

Αθήνα, 23 Απριλίου 2019

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ

EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

K. ΒΟΛΗ

M. ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ

Θ. ΜΥΛΩΝΑΣ

TZ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «EUROBANK ASSET MANAGEMENT
Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της 31ης Δεκεμβρίου 2018, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «EUROBANK ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό (κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης), 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

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνας με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. 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, 24 Απριλίου 2019

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Παναγιώτα Ναπ. Βλέτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151


ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

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

INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΓΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ. 22/884/17.02.2009

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2018 (Περίοδος 01/01/2018-31/12/2018)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ									
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ									
ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ									
ΝΕΑ YORK (USD)									
- COCA COLA CO	1.450	41,354	59,962,88		- L'OREAL	500	201,200	100,600,00	
- MC DONALDS CORP.	1.200	155,083	186,099,56		- AXA S.A.	3.200	18,858	60,345,60	
- EXXON MOBIL CORPORATION	1.400	59,555	83,376,42		- VIVENDI UNIVERSAL	1.500	21,280	31,920,00	
- DISNEY WALT CO	1.600	95,764	153,222,71		- BNP PARIBAS	1.600	39,475	63,160,00	
- INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES (IBM)	850	99,275	84,383,84		- DANONE	1.000	61,510	61,510,00	
- JOHNSON & JOHNSON	1.400	112,707	157,790,39		- SOCIETE GENERALE	1.500	27,820	41,730,00	
- AMERICAN EXPRESS CO	1.400	83,249	116,548,47		- LVMH MOET-HENNESSY LOUIS	475	258,200	122,645,00	
- PROCTER & GAMBLE CO.	1.050	80,279	84,293,45		- AIR LIQUIDE(L) EUR11	300	108,450	32,535,00	
- PFIZER INC.	1.250	38,122	47,652,84		- SANOFI	1.500	75,660	113,490,00	
- UNITED HEALTH GROUP INC	1.350	217,572	293,722,27		- VINCI SA	750	72,020	54,015,00	
- CHEVRON CORPORATION	1.250	95,013	118,766,38		- SCHNEIDER ELECTRIC SA	800	59,720	47,776,00	
- BOEING COMPANY	1.150	281,659	323,908,30		- SAFRAN	500	105,400	52,700,00	
- VERIZON COMMUNICATIONS	600	49,100	29,460,26		- Engie SA	3.000	12,525	37,575,00	
- HOME DEPOT	1.250	150,061	187,576,42		- KERING	125	411,600	51,450,00	
- NIKE CLASS B	1.500	64,751	97,126,64		- E SSILOR LUXOTTICA	500	110,450	55,225,00	
- GOLDMAN SACHS GROUP	1.200	145,895	175,074,24		- AIRBUS GROUP NV	900	83,960	75,564,00	
- TAPESTRY INC	1.250	29,476	36,844,98		ΣΥΝΟΛΟ		1.198.505,60	15,39%	15,58%
- JP MORGAN CHASE & CO	1.850	85,258	157,726,64		ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ (EUR)				
- WAL MART STORES	1.200	81,354	97,624,45		- ING GROUP NV	6.000	9,410	56,460,00	
- UTD TECHNOLOGIES COM	1.100	92,996	102,295,20		- ARCELORMITTAL SA	2.250	18,140	40,815,00	
- 3M COMPANY	1.300	166,410	216,333,62		- ASML Holdings	500	137,160	75,438,00	
- CATERPILLAR INC	1.200	110,978	133,173,80		- UNILEVER NV CVA	2.000	47,420	94,840,00	
- TRAVELERS COS INC	1.500	104,585	156,877,73		- KON AHOLD	3.000	22,075	66,225,00	
- DOWDUPONT	602	46,707	28,117,87		ΣΥΝΟΛΟ		333.778,00	4,29%	4,34%
- FAST RETAILING CO	1.000	44,515	44,515,28		ΔΟΥΒΛΙΝΟ (EUR)				
- MERCK & CO INC	800	66,734	53,386,90		- CRH PLC	1.250	23,100	28,875,00	
- VISA INC -CLASS A SHARES	1.850	115,231	213,178,17		ΣΥΝΟΛΟ		28.875,00	0,37%	0,38%
ΣΥΝΟΛΟ		3.439.039,71	44,16%	44,71%	ΒΡΥΞΕΛΛΕΣ (EUR)				
NASDAQ (USD)									
- WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	1.300	59,677	77,579,91		- ANHEUSER BUSCH INBEV NV (INTERBREW S.A)	800	57,700	46,160,00	
- CISCO SYSTEMS INC	1.250	37,843	47,303,49		ΣΥΝΟΛΟ		46.160,00	0,59%	0,60%
- MICROSOFT CORP.	1.200	88,707	106,448,91		ΜΑΔΡΙΤΗ (EUR)				
- INTEL CORPORATION	1.750	40,987	71,727,07		- TELEFONICA SA	8.000	7,339	58,712,00	
- APPLE COMPUTER	1.000	137,764	137,764,19		- BANCO DE SANTANDER SA	20.000	3,973	79,460,00	
ΣΥΝΟΛΟ		440.823,57	5,66%	5,73%	- BANCO BILBAO VIZCAYA	5.000	4,636	23,177,50	
ΜΙΛΑΝΟ (EUR)									
- ENI	4.000	13,748	54,992,00		- AC NUEVAS IBERDROLA	8.535	7,018	59,898,63	
- ENEL SPA	14.000	5,044	70,616,00		- INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	3.500	22,350	78,225,00	
ΣΥΝΟΛΟ		125.608,00	1,61%	1,63%	ΣΥΝΟΛΟ		299.473,13	3,85%	3,90%
ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ (EUR)									
- DAIMLER AG	1.200	45,910	55,092,00		ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				
- SAP AG	800	86,930	69,544,00		6.483.247,04	83,25%	84,29%		
- ALLIANZ A.G.	500	175,140	87,570,00		ΜΕΡΙΔΙΑ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε.Τ.Φ.)				
- SIEMENS AG	1.200	97,380	116,856,00		ΠΑΡΙΣΙ (EUR)				
- DEUTSCHE TELECOM AG	5.000	14,820	74,100,00		- LYXOR UCITS ETF EUROSTOXX 50	4.500	29,370	132,165,00	
- BASF SE	950	60,400	57,380,00		- LYXOR ETF EUROPEAN 600 BANKS	4.500	16,786	75,537,00	
- FRESSENIUS AG	650	42,380	27,547,00		ΣΥΝΟΛΟ		207.702,00	2,67%	2,70%
- BAYER AG	488	60,560	29,553,28		ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ (EUR)				
- LINDE PLC	385	138,550	53,341,75		- XTRACKERS NIKKEI 225 UCITS ETF	10.000	16,300	163,000,00	
ΣΥΝΟΛΟ		570.984,03	7,33%	7,42%	ΣΥΝΟΛΟ		163.000,00	2,09%	2,12%
ΠΑΡΙΣΙ (EUR)									
- TOTAL	4.250	46,180	196,265,00		ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε.Τ.Φ.)				
							370.702,00	4,76%	4,82%
ΠΑΡΙΣΙ (EUR)									
- TOTAL	4.250	46,180	196,265,00		ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				
							6.853.949,04	88,01%	89,11%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ									
							6.853.949,04	88,01%	89,11%

II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ	Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR			
- EUR	—	—	578.987,57		
- DKK	0,95	0,13391721	0,13		
- GBP	10,49	1,11790549	11,73		
- SEK	19.203,83	0,09751531	1.872,67		
- USD	4.753,21	0,87336245	4.151,28		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ			585.023,38	7,51%	7,61%

III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ					
- EUR	—	—	1.904,00		
- USD	1.961,40	0,87336245	1.713,01		
ΣΥΝΟΛΟ			3.617,01	0,05%	0,05%

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN)

- EUR	—	—	82.151,53		
- USD	57.749,23	0,87336245	50.436,01		
ΣΥΝΟΛΟ			132.587,54	1,70%	1,72%

- ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ

ΣΥΝΟΛΟ			211.890,36	2,72%	2,76%
---------------	--	--	-------------------	--------------	--------------

- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ

ΣΥΝΟΛΟ			872,68	0,01%	0,01%
---------------	--	--	---------------	--------------	--------------

ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			348.967,59	4,48%	4,54%
---	--	--	-------------------	--------------	--------------

ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			7.787.940,01	100,00%	
--------------------------------------	--	--	---------------------	----------------	--

ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδος σε EUR			
- EUR	—	—	60.191,78		
- USD	3.000,00	0,87336245	2.620,09	62.811,87	
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ			32.219,71		
III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			880,46		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			8.622.689,56		

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 31/12/18	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31/12/18
- INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΓΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	328.762,936	23,3969

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΥ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
- ΝΙΚΚΕΙ 225 CME MAR 2019	6	520.349,34
- EURO STOXX 50 FUT MAR 2019	4	118.960,00

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	
- ΝΙΚΚΕΙ 225 CME MAR 2019	6	520.349,34
- EURO STOXX 50 FUT MAR 2019	4	118.960,00

ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

ΕΙΔΟΣ	ΘΕΣΗ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
ΣΜΕ					
- ΝΙΚΚΕΙ 225 CME MAR 2019	LONG	6	557.947,60	520.349,34	6,76%
- EURO STOXX 50 FUT MAR 2019	LONG	4	119.520,00	118.960,00	1,55%

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

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2018

	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	6.853.949,04	8.600.623,43	9.011.041,09
Καταθέσεις σε τράπεζες	585.023,38	347.178,29	68.326,46
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	348.967,59	371.269,32	307.446,86
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	7.787.940,01	9.319.071,04	9.386.814,41
Υποχρεώσεις	-95.912,04	-59.177,66	-54.791,42
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	7.692.027,97	9.259.893,38	9.332.022,99
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	328.762,936	364.561,084	398.999,878
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	23,3969	25,4001	23,3885
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	6.853.949,04	8.600.623,43	9.011.041,09
Σύνολο	6.853.949,04	8.600.623,43	9.011.041,09

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

περίοδου 01.01 έως 31.12.2018

	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερισματα και τόκοι	215.208,51	240.037,14	267.269,77
Κέρδη/(ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	520.916,08	744.429,38	208.180,04
Κέρδη/(ζημιές) από πράξεις σε παράγωγα	-94.396,75	75.633,01	-2.082,50
Λοιπά εισοδήματα (έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων)	112,15	2.977,10	6.110,96
Έσοδα/(έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	58.240,93	47.219,72	96.352,97
Έξοδα διαχείρισης	-177.350,34	-187.475,34	-182.751,52
Έξοδα θεματοφύλακα	-26.602,69	-28.121,41	-27.412,69
Έξοδα υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	-4.433,88	0,00	0,00
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων ⁽¹⁾	-8.953,35	-10.015,02	-9.165,01
Λοιπά έξοδα και φόροι	-72.185,69	-79.084,86	-54.294,29
Καθαρό εισόδημα περιόδου	410.554,97	805.599,72	302.207,73
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	521.598,28	719.815,01	14.731,19
Εξαγορές μεριδίων	-1.414.874,86	-1.544.737,80	-1.531.930,94
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-1.085.143,80	-52.806,54	375.086,00
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	-1.978.420,38	-877.729,33	-1.142.113,75
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	-1.567.865,41	-72.129,61	-839.906,02

(1) Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου, «Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων», αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν.4308/2014 (Παράρτημα Β.12)

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018-31/12/2018

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2018	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2017	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2018	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2017	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	6.483.247,04	8.079.775,43	-19,76%	4.522.396,02	5.170.891,65	-12,54%
- Μεριδία Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού (E.T.F.)	370.702,00	520.848,00	-28,83%	408.639,39	421.650,78	-3,09%

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018-31/12/2018

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017	364.561,084	5.446.523,82
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018-31/12/2018	20.400,246	521.598,28
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018-31/12/2018	56.198,394	(35.798,148)
		(1.414.874,86)
ΠΛΕΟΝ:		
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		805.599,72
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2018	328.762,936	5.358.846,96

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	207.101,16
- ΤΟΚΟΙ	8.107,35
ΣΥΝΟΛΟ	215.208,51

B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	633.655,14
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(112.739,06)
ΣΥΝΟΛΟ	520.916,08

Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	
- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	58.240,93
ΣΥΝΟΛΟ	58.240,93

Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ	
- ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ	112,15
ΣΥΝΟΛΟ	112,15

E. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ	
- ΚΕΡΔΗ	37.551,35
- ΖΗΜΙΕΣ	(131.948,10)
ΣΥΝΟΛΟ	(94.396,75)

ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ+Ε) **700.080,92**

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ	
- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	177.350,34
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	26.602,69
- Αμοιβή υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	4.433,88
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	8.953,35
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	3.298,45
- Φόροι - τέλη	67.470,58
- Λοιπά έξοδα	1.416,66
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	289.525,95

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ **410.554,97** **410.554,97**

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	6.483.247,04
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	4.522.396,02
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	1.960.851,02
- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	53.851,73
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	54.129,14
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	(277,41)

- Τρέχουσα αξία μερισμάτων σε ξένο νόμισμα	1.713,01
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μερισμάτων σε ξένο νόμισμα	1.723,19
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ	(10,18)
- Τρέχουσα αξία μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένων σε χρηματιστήριο εξωτερικού (Ε.Τ.Φ.)	370.702,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένων σε χρηματιστήριο εξωτερικού (Ε.Τ.Φ.)	408.639,39
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε.Τ.Φ.)	(37.937,39)
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	1.922.626,04
	1.922.626,04

5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018 -31/12/2018 **410.554,97**

Η διάθεση γίνεται ως εξής:

ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	410.554,97

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

	2016	2017	2018
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)			
INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΓΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
- Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	9.332.022,99	9.259.893,38	7.692.027,97
- Καθαρή τιμή μεριδίου	23,3885	25,4001	23,3969

7. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018-31/12/2018

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	
INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΓΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	0,86%

8. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟΥ / ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΟΥ ΠΛΑΙΣΙΟΥ

- Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την επίσημη 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.
 - Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της επίσημης Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
 - Οι καταθέσεις που διατρέφει 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).
 - 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.

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

- Η αποτίμηση των Μετοχών Εξωτερικού και των μεριδίων Ε.Τ.Φ. έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 31/12/2018 των αλλοδαπών χρηματιστηρίων στα οποία ήταν εισηγμένα.
- Η αποτίμηση των Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων που είναι ή ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού-Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2018 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλείσιμο) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημιές έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα περιόδου.

- iii) Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών και των Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Μέσων που είναι διαπραγματεύσιμα σε Χρηματιστήρια Εσωτερικού - Εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- iv) Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 31/12/2018, σε Ευρώ 6.853.949,04.
- v) Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2018, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2018 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- vi) Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2018.

**ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ
ΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2018, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει της σχετικής δυναμικής ζημιάς για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Internal VaR Limit	Lowest VaR (Internal VaR)	Highest VaR (Internal VaR)	Average VaR (Internal VaR)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
100% of VaR Benchmark	60%	68%	64%	50% DJ INDUSTRIAL AVERAGE + 40% EUROSTOXX50 + 10% NKKEI 225	98%	21 Days	1 Year	Sum of Nationals	150%	9%

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η έντονη ανησυχία που παρατηρήθηκε από τη μεριά των επενδυτών σε ό,τι αφορά το ρυθμό ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας, επηρεαζόμενη από παράγοντες όπως η εμπορική διαμάχη μεταξύ Κίνας και ΗΠΑ, δεν ήταν υποστηρικτική για τις αποδόσεις των αναπτυγμένων αγορών για το 2018 στο σύνολό τους. Πιο αναλυτικά, στην Αμερική, η χρονιά ξεκίνησε ανοδικά, υποστηριζόμενη από τα δυνατά οικονομικά στοιχεία, κατά το τελευταίο διάστημα του πρώτου τριμήνου, όμως, η αύξηση των επιστοκίων από τη Fed, δημιουργούν ανησυχία για την προοπτική της οικονομίας, επηρεάζοντας αρνητικά και το παγκόσμιο επενδυτικό κλίμα. Κατά το δεύτερο και τρίτο τρίμηνο του έτους, τα κερδοφόρα εταιρικά αποτελέσματα στην Αμερική βοηθούν το κλίμα της αγοράς να βελτιωθεί, ωστόσο, στην αρχή του τελευταίου τριμήνου, η κλιμακούμενη εμπορική διαμάχη μεταξύ της Κίνας και των Ηνωμένων Πολιτειών, καθώς και η αύξηση των επιστοκίων από τη Fed για τέταρτη φορά μέσα στο έτος, ώθησαν τις Αμερικανικές μετοχές σε σημαντικές απώλειες. Ομοίως στην Ευρώπη, οι χρηματιστηριακές αγορές ενώ ξεκίνησαν τη χρονιά θετικά, πολλοί παράγοντες ρίσκου επιδεινώνουν το επενδυτικό κλίμα, με κυριότερους τις οικονομικές εξελίξεις στην Ιταλία και τις διαπραγματεύσεις για την έξοδο της Μεγάλης Βρετανίας από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Τέλος, η αγορά στην Ιαπωνία, ακολουθώντας και εκείνη παρόμοιο μοτίβο, ξεκίνησε το έτος με θετική απόδοση, έγκλεισε το πρώτο τρίμηνο χαμηλότερα επηρεαζόμενη από την αυξημένη αβεβαιότητα, και ενώ αργότερα μέσα στο έτος τα κέρδη των εταιρειών λειτούργησαν υποστηρικτικά στη βελτίωση του κλίματος, κατά το τελευταίο τρίμηνο προήλθε αδυναμία από το δυσμενές επενδυτικό κλίμα σε παγκόσμιο επίπεδο.

Το Α/Κ από την αρχή του έτους ήταν περισσότερο επενδυμένο από το δείκτη του στις Αμερικανικές μετοχές και λιγότερο σε αυτές της Ευρώπης και της Ιαπωνίας. Λόγω της έντονης μεταβλητότητας - ιδιαίτερα κατά τον Φεβρουάριο και το Μάρτιο - μείωσε σταδιακά τη συνολική του μετοχική έκθεση, όμως διαμόρφωσε περισσότερο επενδυμένη θέση στην Αμερική και την Ευρώπη έως το τέλος του τριμήνου. Σε επίπεδο κλάδων, το Α/Κ κράτησε μεγαλύτερη θέση έναντι του δείκτη αναφοράς του σε εταιρείες του κλάδου της Βιομηχανίας, των Τραπεζών και των Καταναλωτικών Αγαθών. Κατά τη διάρκεια του επόμενου τριμήνου, ενώ στις ΗΠΑ ολοκληρώθηκε η περίοδος ανακοίνωσης των εταιρικών αποτελεσμάτων το Α/Κ μείωσε σταδιακά την έκθεσή του στις Αμερικανικές μετοχές, ενώ διατήρησε σταθερή την επενδυτικότητά του στην Ευρώπη και στην Ιαπωνία και για το τρίτο τρίμηνο. Προς τα μέσα του τελευταίου τριμήνου, το Α/Κ μείωσε το επίπεδο συνολικής επένδυσής που είχε, και διατήρησε ουδέτερη έκθεση στην αμερικανική χρηματιστηριακή αγορά σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς μέχρι το τέλος του έτους. Κατά το ίδιο διάστημα, στην Ευρώπη, το Α/Κ διατήρησε χαμηλότερη έκθεση σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς κυρίως μέσω της μειωμένης έκθεσής του σε μετοχές με μεγαλύτερη εξάρτηση από τον οικονομικό κύκλο, όπως μετοχές των κλάδων των πρώτων υλών και των βιομηχανικών ειδών, και διατήρησε μια πιο ουδέτερη στάση στον τραπεζικό τομέα. Προς τα τέλη του έτους, το Α/Κ αύξησε εν μέρει την έκθεση που στην Ευρώπη εκμεταλλεύομενο τις ελκυστικές αποτιμήσεις που είχαν διαμορφωθεί. Τέλος, στην Ιαπωνία το τέταρτο τρίμηνο το Α/Κ διατήρησε μια σχετικά ουδέτερη στάση.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

Η «Eurobank Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» διαχειριζόταν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018, 16 αμοιβαία κεφάλαια στην Ελλάδα, 36 αμοιβαία κεφάλαια της Eurobank Fund Management Company (LUX) S.A. που εδρεύει στο Λουξεμβούργο και 2 αμοιβαία κεφάλαια της εταιρείας επενδύσεως μεταβλητού κεφαλαίου «ERB FUNDS VCIC PLC» στην Κύπρο. Στον τομέα της διαχείρισης χαρτοφυλακίων επενδύσεων πελατών και τη διαχείριση οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, η Εταιρεία διαχειρίζεται τρεις τύπους επενδυτικών χαρτοφυλακίων - σε Ευρώ και σε Δολάριο - με βάση το επίπεδο επενδυτικού ρίσκου για πελάτες Private Banking του Ομίλου Eurobank Ergasias στην Ελλάδα, το Λουξεμβούργο και την Κύπρο, 26 χαρτοφυλάκια θεσμικών πελατών στην Ελλάδα και στην Κύπρο και έναν οργανισμό εναλλακτικών επενδύσεων με έδρα το Λουξεμβούργο. Τέλος, η Εταιρεία παρέχει υπηρεσίες «Fund Selection» στην Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. και υπηρεσίες συμβουλευτικής διαχείρισης σε πελάτες.

Το συνολικό ύψος των αποδοχών που κατέβαλε η Εταιρεία Διαχείρισης στο προσωπικό της, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2018, ανέρχεται στο ποσό των ευρώ 2.902.546,76 και αφορά σε 60 δικαιούχους.

Οι ανωτέρω αποδοχές αφορούν σε μισθούς, επιδόματα, τεκμαίριο εισόδημα από τη χρήση εταιρικού αυτοκινήτου και εισφορές εργοδότη στο ομαδικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα της Εταιρείας. Δεν καταβλήθηκαν στη χρήση 2018 μεταβλητές αποδοχές ούτε αμοιβές απόδοσης.

Το συνολικό ποσό αποδοχών, με ανάλυση κατά κατηγορίες υπαλλήλων ή άλλων μελών του προσωπικού, όπως αναφέρονται στο άρθρο 14α παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014, έχει ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ
Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	1.071.540,97
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	905.491,43
Πρόσωπα που ασκούν λειτουργίες ελέγχου	135.193,21
ΣΥΝΟΛΟ	2.112.225,61

Επισημαίνεται ότι, τα ποσά των ανωτέρω αναφερόμενων αποδοχών δεν επιβαρύνουν τα αμοιβαία κεφάλαια αλλά μόνο την Εταιρεία Διαχείρισης.

Η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης έχει επικαιροποιηθεί σε συμμόρφωση με τις διατάξεις των άρθρων 23α και 23β του Ν. 4099/2012, όπως αυτός ισχύει μετά την τροποποίηση του από τον Ν. 4416/2016.

Η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης (στην οποία περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, αναλυτική περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη χορήγησή τους) είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα www.eurobankam.gr της Εταιρείας Διαχείρισης.

ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- ii) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πληρώνει στην Εταιρεία Διαχείρισης προμήθεια διαχείρισης, η οποία προσδιορίζεται επίσης σε ποσοστό μέχρι 4,00%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια διαχείρισης περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή της Εταιρείας Διαχείρισης για τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και οι αμοιβές τυχόν συμβούλων επενδύσεων ή/και διαχειριστών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν σχετικής αναθέσεως τέτοιων καθηκόντων από την Εταιρεία Διαχείρισης. Κατά τη διάρκεια του 2018 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιβαρύνθηκε με προμήθεια διαχείρισης σε ποσοστό 2,00%.

Αθήνα, 23 Απριλίου 2019

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET
MANAGEMENT ANONYMH
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

K. ΒΟΛΗ

M. ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ

Θ. ΜΥΛΩΝΑΣ

ΤΖ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «EUROBANK ASSET MANAGEMENT
Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΓΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΓΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «INTERAMERICAN ΑΝΑΠΤΥΓΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της 31ης Δεκεμβρίου 2018, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «EUROBANK ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό (κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης), 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

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. 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 καθιστάται 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, 24 Απριλίου 2019

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Παναγιώτα Ναπ. Βλέτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151


ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

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

- GBP	1.703,64	1,11790549	1.904,51		
- RON	4,81	0,21443122	1,03		
- USD	148.650,55	0,87336245	129.825,81		
- TRY	14.903,85	0,16504918	2.459,87		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ			360.864,18	3,97%	4,01%

III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

- ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ (USD)	17.443,26	0,87336245	15.234,29		
ΣΥΝΟΛΟ			15.234,29	0,17%	0,17%
- ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			256.340,58		
ΣΥΝΟΛΟ			256.340,58	2,81%	2,85%
- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ			4.217,26		
ΣΥΝΟΛΟ			4.217,26	0,04%	0,04%
- ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN) (USD)	836,25	0,87336245	730,35		
ΣΥΝΟΛΟ			730,35	0,01%	0,01%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			276.522,48	3,03%	3,07%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			9.101.213,45	100,00%	

ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	68.027,95
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	36.713,03
III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	1.229,36
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	8.995.243,11

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 31/12/18	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31/12/18
- INTERAMERICAN ΝΕΑ ΕΥΡΩΠΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	984.280,770	9,1389

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

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2018

	31/12/18	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR 31/12/17	31/12/16
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	8.463.826,79	11.015.840,73	11.704.244,43
Καταθέσεις σε τράπεζες	360.864,18	130.556,36	307.446,79
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	276.522,48	415.462,56	521.703,86
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	9.101.213,45	11.561.859,65	12.533.395,08
Υποχρεώσεις	-105.970,34	-83.704,60	-86.721,93
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	8.995.243,11	11.478.155,05	12.446.673,15
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	984.280,770	1.123.014,106	1.254.233,691
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	9,1389	10,2208	9,9237
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	8.463.826,79	11.015.840,73	11.704.244,43
Σύνολο	8.463.826,79	11.015.840,73	11.704.244,43

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ περιόδου 01.01 έως 31.12.2018

	01.01-31.12.2018	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR 01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα και τόκοι	426.032,77	439.224,28	373.058,75

Κέρδη/(ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-369.875,68	372.333,25	-612.013,06
Κέρδη/(ζημίες) από πράξεις σε παράγωγα	-59.455,13	138.113,34	-13.221,85
Λοιπά εισοδήματα (έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων)	-1.148,33	-1.961,37	4,77
Έσοδα/(έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	-321.335,89	16.018,94	20.022,19
Έξοδα διαχείρισης	-229.623,18	-264.322,61	-255.177,15
Έξοδα θεματοφύλακα	-31.312,67	-36.042,12	-34.796,86
Έξοδα υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	-5.218,75	0,00	0,00
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων ⁽¹⁾	-48.857,90	-48.326,46	-40.164,11
Λοιπά έξοδα και φόροι	-96.902,40	-119.864,81	-71.919,61
Καθαρό εισόδημα περιόδου	-737.697,16	495.172,44	-634.206,93

B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου

Έκδοση νέων μεριδίων	583.857,10	1.305.891,88	1.793.014,73
Εξαγορές μεριδίων	-1.892.659,70	-2.580.820,71	-3.155.782,89
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-436.412,18	-188.761,71	3.651.160,82
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	-1.745.214,78	-1.463.690,54	2.288.392,66
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	-2.482.911,94	-968.518,10	1.654.185,73

(1) Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου, «Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων», αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν.4308/2014 (Παράρτημα Β.12)

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018-31/12/2018

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2018	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2017	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2018	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2017	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Μετοχές εξωτερικού εισοδημένες σε οργανωμένη αγορά	7.636.566,79	10.101.386,73	-24,40%	7.759.553,27	9.817.567,59	-20,96%
- Μετοχές εσωτερικού εισοδημένες σε οργανωμένη αγορά	194.460,00	671.974,00	-71,06%	246.417,44	724.169,30	-65,97%
- Μεριδία Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισοδημένα σε χρηματιστήρια εξωτερικού (E.T.F.)	632.800,00	242.480,00	160,97%	634.037,55	211.635,56	199,59%

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ-ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018-31/12/2018

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	EUR
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017	1.123.014,106	10.723.136,39
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018-31/12/2018	59.931,888	583.857,10
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018-31/12/2018	198.665,224	(1.892.659,70)
ΠΛΕΟΝ:		
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		495.172,44
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2018	984.280,770	9.909.506,23

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	422.281,68
- ΤΟΚΟΙ	3.751,09
ΣΥΝΟΛΟ	426.032,77

Β. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	665.938,33
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(1.035.814,01)
ΣΥΝΟΛΟ	(369.875,68)

Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	(321.335,89)
ΣΥΝΟΛΟ	(321.335,89)

Δ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ

- ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ	(1.148,33)
ΣΥΝΟΛΟ	(1.148,33)

Ε. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

- ΚΕΡΔΗ	49.378,12
- ΖΗΜΙΕΣ	(108.833,25)
ΣΥΝΟΛΟ	(59.455,13)

ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ+Ε) **(325.782,26)**

ΜΕΙΟΝ: ΕΣΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	229.623,18
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	31.312,67
- Αμοιβές υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	5.218,75
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	48.857,90
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	3.538,41
- Φόροι - τέλη	89.417,93
- Λοιπά έξοδα	3.946,06

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ **411.914,90**

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ **(737.697,16)** **(737.697,16)**

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά 7.636.566,79

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά 7.759.553,27

ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ **(122.986,48)**

- Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά 194.460,00

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά 246.417,44

ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ **(51.957,44)**

- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων 135.667,38

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων 135.972,31

ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ **(304,93)**

- Τρέχουσα αξία μερισμάτων σε ξένο νόμισμα 15.234,29

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μερισμάτων σε ξένο νόμισμα 15.313,85

ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ **(79,56)**

- Τρέχουσα αξία μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.Φ.) 632.800,00

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εισηγμένων σε χρηματιστήρια εξωτερικού (Ε.Τ.Φ.) 634.037,55

ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (Ε.Τ.Φ.) **(1.237,55)**

ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ **(176.565,96)** **(176.565,96)**

5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018 - 31/12/2018 **(737.697,16)**

ΣΕ ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ **(737.697,16)**

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

	2016	2017	2018
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)			
INTERAMERICAN ΝΕΑ ΕΥΡΩΠΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
- Αξία καθάρων περιουσιακών στοιχείων	12.446.673,15	11.478.155,05	8.995.243,11
- Καθαρή τιμή μεριδίου	9,237	10,2208	9,1389

7. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018-31/12/2018

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	
INTERAMERICAN ΝΕΑ ΕΥΡΩΠΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	1,08%

8. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ**ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟΥ / ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΟΥ ΠΛΑΙΣΙΟΥ**

- 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 (Πολογαρισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθάρων Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν. 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
 - 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).
 - 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.

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

- Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της μετρητοίς της 31/12/2018.
- Η αποτίμηση των Μετοχών Εξωτερικού και των μεριδίων Ε.Τ.Φ. έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της μετρητοίς της 31/12/2018 των αλλοδαπών χρηματιστηρίων στα οποία ήταν εισηγμένα.
- Η αποτίμηση των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων που ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού-Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2018 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλείσιμο) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημιές έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα περιόδου.
- Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών που είναι διαπραγματεύσιμες σε Χρηματιστήρια Εσωτερικού - Εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 31/12/2018, σε Ευρώ 8.463.826,79.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2018, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2018 και εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2018.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2018, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει της σχετικής δυναμικής ζημιάς για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Internal VaR Limit	Lowest VaR Observation (internal limit)	Highest VaR Observation (internal limit)	Average VaR Observation (internal limit)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
10% of VaR Benchmark	4%	62%	56%	MSCI EMERGING EUROPE	99%	21 Days	1 Year	Sum of Nationals	100%	9%

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθάρων περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Οι μετοχικές αγορές στην αναδυόμενη Ευρώπη σημείωσαν κυρίως αρνητική απόδοση το 2018, με εξαίρεση την αγορά της Ρωσίας, η οποία υποστηρίχθηκε από την άνοδο της τιμής του πετρελαίου. Πιο συγκεκριμένα, στην αρχή του έτους, η μείωση των επιτοκίων κατά 25 μονάδες βάσης από την Κεντρική Τράπεζα, η αναβάθμιση του αξιόχρεου της χώρας σε επενδυτική βαθμίδα από τον οίκο αξιολόγησης S&P και η άνοδος στην τιμή του πετρελαίου, καθώς και το πλεόνασμα στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών, ώθησαν τις Ρωσικές μετοχές να ξεκινήσουν το έτος θετικά, πορεία η οποία συνεχίστηκε καθ' όλη τη διάρκεια του 2018, αντισταθίζοντας τις ανησυχίες για ενδεχόμενες επιπρόσθετες κυρώσεις στη χώρα. Η Τουρκική χρηματιστηριακή αγορά παρέμεινε σταθερή, από την αρχή του έτους και μέχρι το τέλος του Φεβρουαρίου, με την πολιτική αβεβαιότητα και την αστάθεια του νομίσματος να την οδηγούν αρκετά χαμηλότερα στο τέλος του πρώτου τριμήνου. Στο δεύτερο τρίμηνο, το αποδυναμωμένο νόμισμα αναγκάζει την Κεντρική Τράπεζα της χώρας να αυξήσει τα επιτόκια τον Μάιο, αλλά οι πρόωρες προεδρικές εκλογές και το αποτέλεσμα της εκλογής του Ερντογάν ενίσχυσαν την αβεβαιότητα. Κατά τη διάρκεια του τρίτου τριμήνου, η λίρα δέχτηκε μεγάλες πιέσεις καθώς οι διπλωματικές σχέσεις της με τις ΗΠΑ επιδεινώθηκαν, και ο πληθωρισμός παρουσίασε αλματώδη αύξηση θέτοντας εν αμφιβόλων την ανεξαρτησία της κεντρικής τράπεζας. Στα τέλη του τριμήνου, όμως, τόσο ο τουρκική λίρα όσο και η χρηματιστηριακή αγορά της Τουρκίας ανέκαμψαν από τα χαμηλά επίπεδα, η αγορά της Πολωνίας έκλεισε το δεύτερο τρίμηνο με αρνητική απόδοση επηρεασμένη από την υπόλοιπη εικόνα της Ευρώπης. Στο τρίτο τρίμηνο, η Πολωνία αναβαθμίστηκε σε Αναπτυγμένη Αγορά από τον FTSE Russel και παρουσίασε καλά στοιχεία στο ρυθμό ανάπτυξης της οικονομίας της, σημειώνοντας θετική απόδοση για το τρίμηνο. Κατά τη διάρκεια του τέταρτου τριμήνου, ύστερα από πρωτοβουλία της κυβέρνησης να προχωρήσει σε μεταρρυθμίσεις που επηρέαζαν σημαντικά τη σύσταση του δικαστικού σώματος, προκλήθηκαν ανησυχίες για την ανεξαρτησία της δικαστικής αρχής, επηρεάζοντας και τις μετοχές της χώρας. Οι αγορές της Ουγγαρίας και της Τσεχίας ανέδρασαν στην αρχή της χρονιάς επίσης αρνητικά, όμως λιγότερο από την ευρύτερη εικόνα των αναδυόμενων και διεθνών χρηματιστηριακών αγορών. Η αγορά της Ουγγαρίας έκλεισε το δεύτερο τρίμηνο με αρνητική απόδοση, επηρεασμένη από την υπόλοιπη εικόνα της Ευρωπαϊκών αγορών. Η αγορά της Τσεχίας εμφανίστηκε αρκετά αδύναμη κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους, επηρεασμένη σημαντικά από τη μειωμένη διάθεση για ανάληψη ρίσκου. Η χρηματιστηριακή αγορά της Ουγγαρίας, ολοκλήρωσε αντίθετα το τελευταίο τρίμηνο με θετική απόδοση.

Το Α/Κ ξεκίνησε το έτος διατηρώντας ουδέτερη θέση σε όλες τις χώρες της Αναδυόμενης Ευρώπης. Ωστόσο, κατά τη διάρκεια του πρώτου τριμήνου, το Α/Κ αύξησε τη θέση του στη Ρωσία, ενώ μείωσε την έκθεσή του στην Τουρκία και στην Πολωνία. Το δεύτερο τρίμηνο το Α/Κ μείωσε τη θέση του στη Ρωσία στην προοπτική της υποχώρησης της τιμής του πετρελαίου, η οποία και επηρέασε την εκτίμηση του προ-υπολογισμού της χώρας και τις τιμές των μετοχών μετά την απόφαση του ΟΠΕΚ να αυξήσει την παραγωγή. Επιπλέον, κατά τη διάρκεια του ίδιου τριμήνου το Α/Κ αύξησε την έκθεσή του στην Τουρκία (παραμένοντας παρ' όλα αυτά υπο-επενδυμένο έναντι του δείκτη) για να επωφεληθεί περισσότερο από την επενδυτική αισιοδοξία που ακολούθησε την αύξηση των επιτοκίων, τη διαφανιζόμενη νομισματική της πολιτική και τις εκτιμήσεις για τη σταθεροποίηση του νομίσματος. Τέλος, το Α/Κ αύξησε την έκθεσή του στην αγορά της Πολωνίας, καθώς τα επίπεδα τιμών βρίσκονταν σε ελκυστικότερα επίπεδα. Στο τρίτο τρίμηνο του έτους το Α/Κ διατήρησε στη Ρωσία μεγαλύτερη θέση από αυτή του δείκτη αναφοράς του, ενώ αντίθετα διατήρησε μειωμένη την έκθεσή του στην Τουρκία, λόγω των συνεχιζόμενων ανησυχιών και της έντονης μεταβλητότητας της χρηματιστηριακής αγοράς. Τέλος, στην αγορά της Πολωνίας αύξησε την έκθεσή του σε μετοχές παραμένοντας, ωστόσο, σε επίπεδα χαμηλότερης έκθεσης από αυτά του δείκτη αναφοράς του. Κατά τη διάρκεια του τελευταίου τριμήνου, το Α/Κ διατήρησε ένα σχετικά ουδέτερο επίπεδο συνολικής επένδυσης στην αγορά της Ρωσίας, καθώς από τη μία η πτώση της τιμής του πετρελαίου θα είχε αρνητικό αντίκτυπο στην απόδοση της Ρωσικής χρηματιστηριακής αγοράς, από την άλλη όμως η Ρωσική οικονομία είχε δείξει αρκετά ανθεκτική και υγιής δικαιολογώντας την ουδέτερη στάση του Α/Κ. Στην Πολωνία, το Α/Κ είχε σχετικά χαμηλότερη έκθεση συγκριτικά με τον δείκτη αναφοράς, κυρίως μέσω του τραπεζικού κλάδου, θέση η οποία ωφέλησε τη συγκριτική απόδοση του χαρτοφυλακίου έναντι του δείκτη του. Στην Τουρκία, το Α/Κ στις αρχές του τριμήνου είχε σημαντικά χαμηλότερη έκθεση σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς και αύξησε ως ένα βαθμό την έκθεση του προς τα μέσα του τριμήνου. Η Τουρκική λίρα ανέκαμψε σημαντικά κατά τη διάρκεια του τριμήνου, τόσο που σε όρους ευρώ η αγορά (ενώ ήταν πτωτική) κατέγραψε κέρδη. Στην Ελλάδα, το Α/Κ μείωσε την έκθεσή του κυρίως μειώνοντας την έκθεση στον τραπεζικό τομέα. Στις λοιπές αγορές της περιοχής, την Τσεχία και την Ουγγαρία, το Α/Κ διατήρησε κατά βάση μια ουδέτερη στάση.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

Η «Eurobank Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» διαχειριζόταν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018, 16 αμοιβαία κεφάλαια στην Ελλάδα, 36 αμοιβαία κεφάλαια της Eurobank Fund Management Company (LUX) S.A. που εδρεύει στο Λουξεμβούργο και 2 αμοιβαία κεφάλαια της εταιρείας επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου «ERB FUNDS VCIC PLC» στην Κύπρο. Στον τομέα της διαχείρισης χαρτοφυλακίων επενδύσεων πελατών και τη διαχείριση οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, η Εταιρεία διαχειρίζεται τρεις τύπους επενδυτικών χαρτοφυλακίων - σε Ευρώ και σε Δολάριο - με βάση το επίπεδο επενδυτικού ρίσκου για πελάτες Private Banking του Ομίλου Eurobank Ergasias στην Ελλάδα, το Λουξεμβούργο και την Κύπρο, 26 χαρτοφυλάκια θεσμικών πελατών στην Ελλάδα και στην Κύπρο και έναν οργανισμό εναλλακτικών επενδύσεων με έδρα το Λουξεμβούργο. Τέλος, η Εταιρεία παρέχει υπηρεσίες «Fund Selection» στην Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. και υπηρεσίες συμβουλευτικής διαχείρισης σε πελάτες.

Το συνολικό ύψος των αποδοχών που κατέβαλε η Εταιρεία Διαχείρισης στο προσωπικό της, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2018, ανέρχεται στο ποσό των ευρώ 2.902.546,76 και αφορά σε 60 δικαιούχους.

Οι ανωτέρω αποδοχές αφορούν σε μισθούς, επιδόματα, τεκμαρτό εισόδημα από τη χρήση εταιρικού αυτοκινήτου και εισφορές εργοδότη στο ομαδικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα της Εταιρείας. Δεν καταβλήθηκαν στη χρήση 2018 μεταβλητές αποδοχές ούτε αμοιβές απόδοσης.

Το συνολικό ποσό αποδοχών, με ανάλυση κατά κατηγορίες υπαλλήλων ή άλλων μελών του προσωπικού, όπως αναφέρονται στο άρθρο 14α παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014, έχει ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ
Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	1.071.540,97
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	905.491,43
Πρόσωπα που ασκούν λειτουργίες ελέγχου	135.193,21
ΣΥΝΟΛΟ	2.112.225,61

Επισημαίνεται ότι, τα ποσά των ανωτέρω αναφερόμενων αποδοχών δεν επιβαρύνουν τα αμοιβαία κεφάλαια αλλά μόνο την Εταιρεία Διαχείρισης.

Η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης έχει επικαιροποιηθεί σε συμμόρφωση με τις διατάξεις των άρθρων 23α και 23β του Ν. 4099/2012, όπως αυτός ισχύει μετά την τροποποίηση του από τον Ν. 4416/2016.

Η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης (στην οποία περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, αναλυτική περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη χορήγησή τους) είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα www.eurobankam.gr της Εταιρείας Διαχείρισης.

ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Στη διάρκεια του έτους 2018 η Εταιρεία Διαχείρισης συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδότες εταιρείες των μετοχών εσωτερικού του Χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και άσκησε δικαίωμα ψήφου.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πληρώνει στην Εταιρεία Διαχείρισης προμήθεια διαχείρισης, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 4,00%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια διαχείρισης περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή της Εταιρείας Διαχείρισης για τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και οι αμοιβές τυχόν συμβούλων επενδύσεων ή/και διαχειριστών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν σχετικής αναθέσεως τέτοιων καθηκόντων από την Εταιρεία Διαχείρισης. Κατά τη διάρκεια του 2018 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιβαρύνθηκε με προμήθεια διαχείρισης σε ποσοστό 2,20%.

Αθήνα, 23 Απριλίου 2019

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ

EUROBANK ASSET MANAGEMENT ANONYMH ETAIPEIA ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

K. ΒΟΛΗ

M. ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ

Θ. ΜΥΛΩΝΑΣ

TZ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «EUROBANK ASSET MANAGEMENT
Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«INTERAMERICAN NEA ΕΥΡΩΠΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου «INTERAMERICAN NEA ΕΥΡΩΠΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «INTERAMERICAN NEA ΕΥΡΩΠΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της 31ης Δεκεμβρίου 2018, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «EUROBANK ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό (κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης), 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 «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

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. 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 καθιστάται 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, 24 Απριλίου 2019

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Παναγιώτα Ναπ. Βλέτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151

ΣΟΛ  Crowe SOL
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

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

ΜΕΙΟΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	217.360,18
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	47.669,77
III. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΡΟΣ ΕΚΔΟΣΗ)	100,00
IV. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	1.376,17
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	17.513.967,42

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 31/12/18	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31/12/18
- INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ	1.077.448,075	14,6012
- INTERAMERICAN I ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ	121.755,708	14,6349

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΤΙΜΗ
- FTSE ASE 20 JAN 2019	200	640.700,00

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (LONG)	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΤΙΜΗ
- FTSE ASE 20 JAN 2019	200	640.700,00

ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

ΕΙΔΟΣ	ΘΕΣΗ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
ΣΜΕ					
- FTSE ASE 20 JAN 2019	LONG	200	657.684,00	640.700,00	3,66%

**2. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ Ν. 4308/2014
(Παράρτημα Β - Υπόδειγμα Β.11 και Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24.11.2014)****I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2018**

	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	17.076.609,89	21.232.770,11	17.039.599,08
Καταθέσεις σε τράπεζες	312.878,94	587.377,78	533.934,89
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	390.984,71	37.894,39	346.342,34
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	17.780.473,54	21.858.042,28	17.919.876,31
Υποχρεώσεις	-266.506,12	-272.391,63	-366.585,26
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	17.513.967,42	21.585.650,65	17.553.291,05

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (CLASSES)**INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ**

	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	15.732.081,80	21.585.650,65	17.553.291,05
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	1.077.448,075	1.287.695,159	1.351.825,866
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	14,6012	16,7630	12,9849

INTERAMERICAN I ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ

	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	1.781.885,62	(1)	(1)
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	121.755,708	(1)	(1)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	14,6349	(1)	(1)

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	7.980.070,00	11.229.200,00	8.040.450,00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	9.096.539,89	10.003.570,11	8.999.149,08
Σύνολο	17.076.609,89	21.232.770,11	17.039.599,08

(1) Δεν παρατίθενται συγκριτικά στοιχεία καθώς πρόκειται για νέα κατηγορία μεριδίων (class), η οποία δημιουργήθηκε στις 10/10/2018 (ΑΠ. Ε.Κ. 300/06.09.2018)

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

περίοδος 01.01 έως 31.12.2018

	01.01-31.12.2018	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR 01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα και τόκοι	617.422,70	588.991,47	515.603,17
Κέρδη/(ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	1.991.093,03	1.362.726,36	-822.806,33
Κέρδη/(ζημιές) από πράξεις σε παράγωγα	-42.260,50	74.084,10	0,00
Λοιπά εισοδήματα (έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων)	4,97	1,32	0,00
Έξοδα διαχείρισης	-403.601,37	-390.355,95	-330.195,42
Έξοδα θεματοφύλακα	-61.163,98	-58.553,44	-49.529,28
Έξοδα υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	-10.193,95	0,00	0,00
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων ⁽¹⁾	-15.194,32	-24.274,09	-26.049,18
Λοιπά έξοδα και φόροι	-114.379,79	-110.056,50	-69.299,79
Καθαρό εισόδημα περιόδου	1.961.726,79	1.442.563,27	-782.276,83
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	2.603.632,74	906.040,24	786.725,65
Εξαγορές μεριδίων	-4.001.287,79	-1.769.113,10	-1.448.247,15
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-4.635.754,97	3.452.869,19	1.840.855,43
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	-6.033.410,02	2.589.796,33	1.179.333,93
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	-4.071.683,23	4.032.359,60	397.057,10

(1) Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου «Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων», αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν.4308/2014 (Παράρτημα Β.12)

**3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ
ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018-31/12/2018**

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2018	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2017	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2018	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2017	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Μετοχές εσωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	7.112.550,00	10.139.200,00	-29,85%	7.525.751,75	8.377.219,59	-10,16%
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	9.085.162,09	9.878.585,31	-8,03%	5.299.560,59	3.739.223,94	41,73%
- Μετοχές εξωτερικού εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	867.520,00	1.090.000,00	-20,41%	519.293,39	649.116,73	-20,00%
- Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	11.377,80	124.984,80	-90,90%	0,00	99.453,00	-100,00%

**4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ,
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ
01/01/2018-31/12/2018****I. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)**

	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ
INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ	
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017	1.287.695,159
ΠΛΕΟΝ:	
ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018 - 31/12/2018	48.223,954
ΜΕΙΟΝ:	
ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018 - 31/12/2018	(258.471,038)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2018	1.077.448,075

INTERAMERICAN I ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ

- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017 0,000

ΠΛΕΟΝ:		
ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018 - 31/12/2018	121.755,708	
ΜΕΙΟΝ:		
ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018 - 31/12/2018	0,000	
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2018	121.755,708	

II. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	EUR	
- ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017	11.775.336,54	
ΠΛΕΟΝ:		
- ΑΞΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018-31/12/2018	2.603.632,74	
ΜΕΙΟΝ:		
- ΑΞΙΑ ΕΞΑΓΟΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018-31/12/2018	(4.001.287,79)	
ΠΛΕΟΝ:		
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	1.442.563,27	
ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2018	11.820.244,76	11.820.244,76

III. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
- ΕΣΟΔΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	219.501,75	
- ΤΟΚΟΙ	397.920,95	
ΣΥΝΟΛΟ	617.422,70	
B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	2.703.076,25	
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(711.983,22)	
ΣΥΝΟΛΟ	1.991.093,03	
Γ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		
- ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ	4,97	
ΣΥΝΟΛΟ	4,97	
Δ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ		
- ΖΗΜΙΕΣ	(42.260,50)	
ΣΥΝΟΛΟ	(42.260,50)	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ)	2.566.260,20	

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	403.601,37
- Αμοιβή υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	10.193,95
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	61.163,98
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού - εξωτερικού	15.194,32
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	5.464,52
- Φόροι - τέλη	105.856,47
- Λοιπά έξοδα	3.058,80
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	604.533,41

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ	1.961.726,79	1.961.726,79
---	---------------------	---------------------

IV. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	7.112.550,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	7.525.751,75
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	(413.201,75)
- Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	9.085.162,09
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	5.299.560,59
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)	3.785.601,50
- Τρέχουσα αξία μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	867.520,00
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης μετοχών εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	519.293,39
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	348.226,61
- Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	11.377,80
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	0,00
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	11.377,80

- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	12,66	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	20,95	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	(8,29)	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	3.731.995,87	3.731.995,87

5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018 - 31/12/2018	<u>1.961.726,79</u>
--	---------------------

Η διάθεση γίνεται ως εξής:

ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ

- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	<u>1.961.726,79</u>
---	---------------------

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

	2016	2017	2018
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)			
INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ			
- Αξία καθάρων περιουσιακών στοιχείων	17.553.291,05	21.585.650,65	15.732.081,80
- Καθαρή τιμή μεριδίου	12,9849	16,7630	14,6012
INTERAMERICAN Ι ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ			
- Αξία καθάρων περιουσιακών στοιχείων	(1)	(1)	1.781.885,62
- Καθαρή τιμή μεριδίου	(1)	(1)	14,6349

(1) Δεν παρατίθενται συγκριτικά στοιχεία καθώς πρόκειται για νέα κατηγορία μεριδίων (class), η οποία δημιουργήθηκε την 10/10/2018 (ΑΠ.Ε.Κ.300/06.09.2018)

7. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018-31/12/2018

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)

INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ	0,77%
INTERAMERICAN Ι ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ	0,80%

8. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟΥ / ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΟΥ ΠΛΑΙΣΙΟΥ

- Η Διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την ετήσια Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει. Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθάρων Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν. 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
 - Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
 - Οι καταθέσεις που διατηρεί το αμοιβαίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφορών 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).
 - 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, τρουμέντων 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.

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

- Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση τις τιμές κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της μετρητοίς της 31/12/2018.
- Το Ομολογιακό Δάνειο Εξωτερικού και τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών της 31/12/2018 από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών και των Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Μέσων που είναι διαπραγματεύσιμα σε Χρηματιστήριο Εσωτερικού - Εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.

- iv) Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 31/12/2018, σε Ευρώ 17.076.609,89.
- v) Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους), καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2018, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2018. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- vi) Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2018.
- vii) Η αποτίμηση των Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων που είναι ή ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού-Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2018 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλείσιμο) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημιές έχουν λογισθεί στα αποτελέσματα περιόδου.
- viii) Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) και του Ομολογιακού Δανείου Εξωτερικού λήφθηκε από τον διεθνώς αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's, εκτός ορισμένων για τα οποία ο εν λόγω Οίκος δεν είχε σχετική διαβάθμιση, οπότε χρησιμοποιήθηκε η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνώς αναγνωρισμένων Οίκων Standard & Poor's ή Fitch.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2018, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει της σχετικής δυναμικής ζήτησης για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Internal VaR Limit	Lowest VaR Utilization (Internal Limit)	Average VaR Utilization (Internal Limit)	Highest VaR Utilization (Internal Limit)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
100% of VaR Benchmark	50%	75%	95%	50% M. GREEK GOVERNMENT ALL MATURITIES BOND INDEX + 50% FTSE100 FINANCIAL STOCK EXCHANGE LARGE CAP INDEX	99%	21 Days	1 Year	Sum of Normals	100%	0%

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Το Α/Κ απέδωσε -12,90% για το 2018. Το Α/Κ ακολούθησε μια αρκετά ισόρροπη διάρθρωση μεταξύ ομολόγων και μετοχών κατά το 2018. Συγκεκριμένα, ξεκίνησε το έτος με ελαφρώς μεγαλύτερες τοποθετήσεις σε μετοχικές αξίες έναντι ομολόγων (52% περίπου έναντι 46%), ενώ κατά τη διάρκεια του έτους και ειδικότερα κατά το δεύτερο εξάμηνο, αυξήθηκαν οι τοποθετήσεις σε ομόλογα κοντά στο 53% και αντιστοίχως μειώθηκε ελαφρώς η έκθεση σε μετοχικές αξίες κοντά στο 48%. Στην αρχή του έτους το Α/Κ διατήρησε υπέρ-επενδυμένη έκθεση στον Τραπεζικό κλάδο σε σχέση με τη δεικτική αναφοράς του την οποία μείωσε κατά το δεύτερο εξάμηνο με αφορμή τα τεστ αντοχής των Ελληνικών Τραπεζών και αφού οι τιμές των τραπεζικών τίτλων είχαν ενσωματώσει κάθε θετική έκβαση. Έτσι, το Α/Κ μείωσε το βαθμό επενδυτικότητάς του, καθώς και τη θέση του στις μετοχές των ελληνικών τραπεζών, φτάνοντας τα επίπεδα επένδυσης του δείκτη του και σταδιακά στο επόμενο διάστημα ακόμα περισσότερο καθώς δε διαφαινόταν κάποιος καταλύτης. Στο τελευταίο τρίμηνο του έτους, στο πλαίσιο της προσπάθειας για μείωση των κόκκινων δανείων, διαμορφώθηκαν δύο σχέδια από την ΤτΕ και το ΤΧΣ. Εκτιμώντας ότι θα υπάρξει θετική έκβαση σε βάθος χρόνου, το Α/Κ αύξησε την έκθεσή του στον τραπεζικό κλάδο. Σε ό,τι αφορά άλλες κίτριες θέσεις του χαρτοφυλακίου, το Α/Κ διατήρησε σε όλη τη διάρκεια του 2018 υψηλότερα επίπεδα έκθεσης σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς του στον κλάδο της Βιομηχανίας και χαμηλότερο επίπεδο επενδυτικότητας στην Hellenic Bottling Company.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

Η «Eurobank Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» διαχειρίζεται κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018, 16 αμοιβαία κεφάλαια στην Ελλάδα, 36 αμοιβαία κεφάλαια της Eurobank Fund Management Company (LUX) S.A. που εδρεύει στο Λουξεμβούργο και 2 αμοιβαία κεφάλαια της εταιρείας επενδύσεως μεταβλητού κεφαλαίου «ERB FUNDS VCIC PLC» στην Κύπρο. Στον τομέα της διαχείρισης χαρτοφυλακίων επενδύσεων πελατών και τη διαχείριση οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, η Εταιρεία διαχειρίζεται τρεις τύπους επενδυτικών χαρτοφυλακίων - σε Ευρώ και σε Δολάρια - με βάση το επίπεδο επενδυτικού ρίσκου για πελάτες Private Banking του Ομίλου Eurobank Ergasias στην Ελλάδα, το Λουξεμβούργο και την Κύπρο, 26 χαρτοφυλάκια θεσμικών πελατών στην Ελλάδα και στην Κύπρο και έναν οργανισμό εναλλακτικών επενδύσεων με έδρα το Λουξεμβούργο. Τέλος, η Εταιρεία παρέχει υπηρεσίες «Fund Selection» στην Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. και υπηρεσίες συμβουλευτικής διαχείρισης σε πελάτες.

Το συνολικό ύψος των αποδοχών που κατέβαλε η Εταιρεία Διαχείρισης στο προσωπικό της, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2018, ανέρχεται στο ποσό των ευρώ 2.902.546,76 και αφορά σε 60 δικαιούχους.

Οι ανωτέρω αποδοχές αφορούν σε μισθούς, επιδόματα, τεκμαρτό εισόδημα από τη χρήση εταιρικού αυτοκινήτου και εισφορές εργοδότη στο ομαδικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα της Εταιρείας. Δεν καταβλήθηκαν στη χρήση 2018 μεταβλητές αποδοχές ούτε αμοιβές απόδοσης.

Το συνολικό ποσό αποδοχών, με ανάλυση κατά κατηγορίες υπαλλήλων ή άλλων μελών του προσωπικού, όπως αναφέρονται στο άρθρο 14α παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014, έχει ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ
Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	1.071.540,97
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	905.491,43
Πρόσωπα που ασκούν λειτουργίες ελέγχου	135.193,21
ΣΥΝΟΛΟ	2.112.225,61

Επισημαίνεται ότι, τα ποσά των ανωτέρω αναφερόμενων αποδοχών δεν επιβαρύνουν τα αμοιβαία κεφάλαια αλλά μόνο την Εταιρεία Διαχείρισης.

Η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης έχει επικαιροποιηθεί σε συμμόρφωση με τις διατάξεις των άρθρων 23α και 23β του Ν. 4099/2012, όπως αυτός ισχύει μετά την τροποποίηση του από τον Ν. 4416/2016.

Η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης (στην οποία περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, αναλυτική περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη χορήγησή τους) είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα www.eurobankam.gr της Εταιρείας Διαχείρισης.

ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- i) Στη διάρκεια του έτους 2018 η Εταιρεία Διαχείρισης συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων από τις εκδότριες εταιρείες των μετοχών εσωτερικού του Χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και άσκησε δικαίωμα ψήφου.
- ii) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πληρώνει στην Εταιρεία Διαχείρισης προμήθεια διαχείρισης, η οποία προσδιορίζεται επίσης σε ποσοστό μέχρι 3,00%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια διαχείρισης περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή της Εταιρείας Διαχείρισης για τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και οι αμοιβές τυχόν συμβούλων επενδύσεων ή/και διαχειριστών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν σχετικής αναθέσεως τέτοιων καθηκόντων από την Εταιρεία Διαχείρισης. Κατά τη διάρκεια του 2018 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιβαρύνθηκε με τα ακόλουθα ποσοστά ανά κατηγορία μεριδίων (class):
- INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ 2,00%
 - INTERAMERICAN I ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ 1,00%
- iii) Στη διάρκεια του 2018 και συγκεκριμένα στις 10/10/2018 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δημιούργησε τις παρακάτω κατηγορίες μεριδίων (classes), με βάση την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 300/06.09.2018:
- a) «INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ» η οποία απευθύνεται σε όλους τους πελάτες που συνεργάζονται με το δίκτυο προώθησης INTERAMERICAN και
- b) «INTERAMERICAN INSTITUTIONAL ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ» με διακριτικό τίτλο «INTERAMERICAN I ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ» που απευθύνεται αποκλειστικά σε Θεσμικούς πελάτες.

Αθήνα, 23 Απριλίου 2019

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET
MANAGEMENT ANONYMH
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Κ. ΒΟΛΗ Μ. ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ Θ. ΜΥΛΩΝΑΣ ΤΖ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «EUROBANK ASSET MANAGEMENT
Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου «INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «INTERAMERICAN ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΜΙΚΤΟ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της 31ης Δεκεμβρίου 2018, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «EUROBANK ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό (κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης), 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 ενότητα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, 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

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. 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 καθιστάται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης, απαλλαγμένης 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, 24 Απριλίου 2019

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Παναγιώτα Ναη. Βλέτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151

ΣΟΛ Crowe SOL
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

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

INTERAMERICAN ΣΤΑΘΕΡΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΑΠ. Ε.Κ. 300/06.09.2018

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2018 (Περίοδος 01/01/2018-31/12/2018)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ					
A. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ					
ΑΘΗΝΑ					
- HELLENIC REPUBLIC					
01/08/17-22, 4,375%, FXD	B	8.300,00	104,023	863.390,90	
- HELLENIC REPUBLIC					
05/12/17-30/01/23, 3,50%, FXD	BB-	187.727,75	100,825	18.927.650,39	
- HELLENIC REPUBLIC					
05/12/17-30/01/28, 3,75%, FXD	BB-	425.167,16	95,589	40.641.303,66	
- HELLENIC REPUBLIC					
05/12/17-30/01/33, 3,90%, FXD	BB-	391.448,79	91,231	35.712.264,56	
- HELLENIC REPUBLIC					
15/12/17-30/01/37, 4,00%, FXD	BB-	266.082,58	88,048	23.428.039,00	
- HELLENIC REPUBLIC					
15/12/17-30/01/42, 4,20%, FXD	BB-	156.249,50	87,857	13.727.612,32	
- HELLENIC REPUBLIC					
15/02/18-25, 3,375%, FXD	BB-	69.000,00	96,578	6.663.882,00	
ΣΥΝΟΛΟ			139.964.142,83	92,63%	93,25%
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΑΘΗΝΑ					
- MYTILINEOS HOLDINGS S.A.					
27/06/17-22, 3,10%, FXD	-	3.760,00	100,690	378.592,52	
ΣΥΝΟΛΟ			378.592,52	0,25%	0,25%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			140.342.735,35	92,88%	93,50%
B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR)					
ΝΤΥΣΕΛΑΝΤΟΦ					
- HELLENIC REPUBLIC					
24/02/12-15/10/42, 0,00%, VARIABLE (CALLABLE)	B+	1.146.089,00	0,301	344.972,79	
ΣΥΝΟΛΟ			344.972,79	0,23%	0,23%
ΣΤΟΥΤΓΚΑΡΔΗ					
- ALPHA BANK SA					
05/02/18-23, 2,50%, FXD	Ba2	8.350,00	101,057	843.825,95	
ΣΥΝΟΛΟ			843.825,95	0,56%	0,56%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			1.188.798,74	0,79%	0,79%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			1.188.798,74	0,79%	0,79%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ			141.531.534,09	93,67%	94,29%

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)			
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 31/12/18	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31/12/18	
- INTERAMERICAN ΣΤΑΘΕΡΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	3.405.856,162	34,4062	
- INTERAMERICAN I ΣΤΑΘΕΡΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	953.433,783	34,5254	

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

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2018

	31/12/18	ΑΣΙΣ ΣΕ EUR 31/12/17	31/12/16
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	141.531.534,09	158.238.683,30	114.384.426,10
Καταθέσεις σε τράπεζες	3.698.764,38	7.061.879,47	7.975.821,20
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	5.866.772,82	498.929,34	4.154.688,14
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	151.097.071,29	165.799.492,11	126.514.935,44
Υποχρεώσεις	-996.702,40	-2.062.411,17	-559.430,19
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	150.100.368,89	163.737.080,94	125.955.505,25

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (CLASSES)

INTERAMERICAN ΣΤΑΘΕΡΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	117.182.733,66	163.737.080,94	125.955.505,25
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	3.405.856,162	4.697.033,585	4.966.508,914
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	34,4062	34,8597	25,3610
INTERAMERICAN I ΣΤΑΘΕΡΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	32.917.635,23	(1)	(1)
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	953.433,783	(1)	(1)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	34,5254	(1)	(1)

II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΥΦΕΩΣ	Μονάδες σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα τιμή μονάδας σε EUR		
- EUR	-	-	3.683.902,58	
- USD	841,93	0,87336245	735,31	
- GBP	12.636,37	1,11790549	14.126,27	
- RON	0,01	0,21443122	0,00	
- HUF	70,20	0,00311546	0,22	
- PLN	0,01	0,23248245	0,00	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ			3.698.764,38	2,45% 2,46%

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	378.592,52	377.329,54	0,00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	141.152.941,57	157.861.353,76	114.384.426,10
Σύνολο	141.531.534,09	158.238.683,30	114.384.426,10

(1) Δεν παρατίθενται συγκριτικά στοιχεία καθώς πρόκειται για νέα κατηγορία μεριδίων (class), η οποία δημιουργήθηκε στις 10/10/2018 (ΑΠ. Ε.Κ. 300/06.09.2018)

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ περιόδου 01.01 έως 31.12.2018

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερισματα και τόκοι	6.226.604,18	5.078.454,21	5.354.133,28
Κέρδη/(ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	15.250.909,54	13.365.989,58	4.619.062,46
Κέρδη/(ζημιές) από πράξεις σε παράγωγα	172.680,00	0,00	0,00
Έσοδα/(έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	2.103,61	0,00	0,00
Λοιπά εισοδήματα (έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων)	26,31	6,63	0,00
Έξοδα διαχείρισης	-3.072.771,21	-2.750.257,99	-2.400.981,30
Έξοδα θεματοφύλακα	-318.564,16	-275.026,01	-240.098,13
Έξοδα υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	-79.641,68	0,00	0,00
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων ⁽¹⁾	-5.107,87	0,00	0,00
Λοιπά έξοδα και φόροι	-591.909,67	-513.511,39	-305.882,01
Καθαρό εισόδημα περιόδου	17.584.329,05	14.905.655,03	7.026.234,30
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	34.955.221,76	2.784.880,97	2.810.420,78
Εξαγορές μεριδίων	-46.555.754,08	-10.218.501,37	-8.338.258,87
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-19.620.508,78	30.309.541,06	7.142.404,08
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	-31.221.041,10	22.875.920,66	1.614.565,99
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	-13.636.712,05	37.781.575,69	8.640.800,29

(1) Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου, «Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων», αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν.4308/2014 (Παράρτημα Β.12)

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018-31/12/2018

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ		ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ		ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
	ΑΞΙΕΣ	ΑΞΙΕΣ		ΚΤΗΣΗΣ	ΚΤΗΣΗΣ	
	31/12/2018	31/12/2017		31/12/2018	31/12/2017	
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	139.964.142,83	157.258.510,95	-11,00%	91.078.320,91	88.994.214,37	2,34%
- Ομολογιακά δάνεια εσωτερικού εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	378.592,52	377.329,54	0,33%	376.000,00	376.000,00	0,00%
- Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	1.188.798,74	602.842,81	97,20%	1.902.417,63	1.077.045,18	76,63%

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018-31/12/2018

I. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)

	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ
INTERAMERICAN ΣΤΑΘΕΡΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ	
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017	4.697.033,585

ΠΛΕΟΝ:

ΔΙΑΘΕΣΙΜΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018 - 31/12/2018	85.689,386
ΜΕΙΟΝ:	
ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018 - 31/12/2018	(1.376.866,809)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2018	3.405.856,162

INTERAMERICAN I ΣΤΑΘΕΡΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟ

- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017	0,000
ΠΛΕΟΝ:	
ΔΙΑΘΕΣΙΜΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018 - 31/12/2018	953.433,783
ΜΕΙΟΝ:	
ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018 - 31/12/2018	0,000
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2018	953.433,783

II. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	EUR	
- ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017	81.037.463,40	
ΠΛΕΟΝ:		
ΑΞΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018 - 31/12/2018	34.955.221,76	
ΜΕΙΟΝ:		
ΑΞΙΑ ΕΞΑΓΟΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018 - 31/12/2018	(46.555.754,08)	
ΠΛΕΟΝ:		
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	14.905.655,03	
ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2018	84.342.586,11	84.342.586,11

III. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΩΔΟΙ

- ΤΟΚΟΙ	6.226.604,18
ΣΥΝΟΛΟ	6.226.604,18

B. ΕΞΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	15.250.909,54
ΣΥΝΟΛΟ	15.250.909,54

Γ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ

- ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ	26,31
ΣΥΝΟΛΟ	26,31

Δ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	2.103,61
ΣΥΝΟΛΟ	2.103,61

E. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

- ΚΕΡΔΗ	257.260,00
- ΖΗΜΙΕΣ	(84.580,00)
ΣΥΝΟΛΟ	172.680,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ+E)	21.652.323,64

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	3.072.771,21
- Αμοιβή υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	79.641,68
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	318.564,16
- Προμήθειες και έξοδα χρηματισιακών εσωτερικού - εξωτερικού	5.107,87
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	15.915,34
- Φόροι - τέλη	549.971,31
- Λοιπά έξοδα	26.023,02
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	4.067.994,59

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ

17.584.329,05 **17.584.329,05**

IV. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	139.964.142,83
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.)	91.078.320,91
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ο.Ε.Δ.)	48.885.821,92
- Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	378.592,52
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εσωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	376.000,00
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ	2.592,52

– Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	1.188.798,74	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	1.902.417,63	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	(713.618,89)	
– Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	14.861,80	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	16.203,62	
ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	(1.341,82)	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	48.173.453,73	48.173.453,73

5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

– ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018 - 31/12/2018 17.584.329,05

Η διάθεση γίνεται ως εξής:

ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ

– ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ 17.584.329,05

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

	2016	2017	2018
--	------	------	------

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)

INTERAMERICAN ΣΤΑΘΕΡΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

– Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	125.955.505,25	163.737.080,94	117.182.733,66
– Καθαρή τιμή μεριδίου	25,3610	34,8597	34,4062

INTERAMERICAN I ΣΤΑΘΕΡΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

– Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	(1)	(1)	32.917.635,23
– Καθαρή τιμή μεριδίου	(1)	(1)	34,5254

(1) Δεν παρατίθενται συγκριτικά στοιχεία καθώς πρόκειται για νέα κατηγορία μεριδίων (class), η οποία δημιουργήθηκε στις 10/10/2018 (ΑΠ.Ε.Κ.300/06.09.2018)

7. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ – ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018-31/12/2018

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)

INTERAMERICAN ΣΤΑΘΕΡΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	0,60%
INTERAMERICAN I ΣΤΑΘΕΡΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	0,40%

8. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟΥ / ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΟΥ ΠΛΑΙΣΙΟΥ

- 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.
- Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
 - 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).
 - 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, τρωμένων 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.

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

- Η αποτίμηση του εισηγμένου Ομολογιακού Δανείου στο Χρηματιστήριο Αθηνών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της μετρητοίς της 31/12/2018.
- Τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού και τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών της 31/12/2018 από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Οι τιμές αποτίμησης των Κινητών Αξιών που είναι διαπραγματεύσιμες σε Χρηματιστήρια Εσωτερικού – Εξωτερικού, λήφθηκαν από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 31/12/2018, σε Ευρώ 141.531.534,09.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) και των Ομολογιακών Δανείων (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους) καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2018, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2018. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2018.
- Η αποτίμηση των Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων που ήταν εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων Εσωτερικού – Εξωτερικού έγινε καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου 01/01-31/12/2018 στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλείσιμο) και τα προκύψαντα κέρδη ή ζημιές έχουν λογιστικοποιηθεί στα αποτελέσματα περιόδου.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού και Εσωτερικού καθώς και των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Ο.Ε.Δ.) λήφθηκε από τον διεθνώς αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's, εκτός ορισμένων για τα οποία ο εν λόγω Οίκος δεν είχε σχετική διαβάθμιση, οπότε χρησιμοποιήθηκε η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνώς αναγνωρισμένων Οίκων Standard & Poor's ή Fitch.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2018, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει της σχετικής δυναμικής ζημιάς για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Internal VaR Limit	Levered VaR Utilization (internal limit)	Unlevered VaR Utilization (internal limit)	Average VaR Utilization (internal limit)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
100% of VaR Benchmark	62%	78%	67%	ML GREEK GOVERNMENT ALL MATURITIES BOND INDEX	99%	21 Days	1 Year	Sum of Normals	100%	9%

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Το Α/Κ απέδωσε -1,30% κατά το 2018, ενώ ο δείκτης αναφοράς 2,91%. Ξεκίνησε την χρονιά με σημαντικά αυξημένη μέση ληκτικότητα (duration) χαρτοφυλακίου συγκριτικά με το δείκτη σε συνέχεια της έντονης ανοδικής κίνησης που έλαβε χώρα στο τέλος του 2017 και συνεχίστηκε μέχρι και τις αρχές Φεβρουαρίου 2018. Το σημείο καμπής για την αγορά επήλθε με την έκδοση του νέου επαιτεού κρατικού ομολόγου, το οποίο δεν αντιμετωπίστηκε θετικά από την αγορά. Ακολούθησε μια ισχυρή πτωτική κίνηση σε όλα τα ελληνικά κρατικά ομόλογα μέσα στον Φεβρουάριο η οποία εντάθηκε λόγω του εκλογικού αποτελέσματος στην Ιταλία και των προγραμμαστικών δηλώσεων της νέας κυβέρνησης την οποία δεν έδειξαν να εμπιστεύονται οι επενδυτές. Σε συνδυασμό με τις γενικές αναταράξεις των αγορών κατά τη διάρκεια του έτους και την διαφανή μνημοσυμπίεση της ελληνικής οικονομίας σε σχέση με τις προβλέψεις, οι αποδόσεις των ομολόγων διατηρήθηκαν σε υψηλά επίπεδα. Η μακροπρόθεσμη επενδυτική στρατηγική του Α/Κ που είχε ως κύριο άξονα την προτίμηση σε ομόλογα με μακρινές λήξεις σε σχέση με βραχυπρόθεσμες δεν υλοποιήθηκε μετά το πρώτο τρίμηνο του 2018 και προσαρμόστηκε κατάλληλα ώστε να αυξηθεί η έκθεση σε ομόλογα λήξεων 2023 και 2025, τα οποία προσέφεραν υψηλότερη συγκριτικά αξία. Το τέλος του έτους βρήκε το Α/Κ με μέση ληκτικότητα χαρτοφυλακίου κοντά στο 8,5 σε παρόμοια επίπεδα με αυτή του δείκτη αναφοράς.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

Η «Eurobank Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» διαχειριζόταν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018, 16 αμοιβαία κεφάλαια στην Ελλάδα, 36 αμοιβαία κεφάλαια της Eurobank Fund Management Company (LUX) S.A. που εδρεύει στο Λουξεμβούργο και 2 αμοιβαία κεφάλαια της εταιρείας επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου «ERB FUNDS VCIC PLC» στην Κύπρο. Στον τομέα της διαχείρισης χαρτοφυλακίων επενδύσεων πελατών και τη διαχείριση οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, η Εταιρεία διαχειρίζεται τρεις τύπους επενδυτικών χαρτοφυλακίων –σε Ευρώ και σε Δολάριο– με βάση το επίπεδο επενδυτικού ρίσκου για πελάτες Private Banking του Ομίλου Eurobank Ergasias στην Ελλάδα, το Λουξεμβούργο και την Κύπρο, 26 χαρτοφυλάκια θεσμικών πελατών στην Ελλάδα και στην Κύπρο και έναν οργανισμό εναλλακτικών επενδύσεων με έδρα το Λουξεμβούργο. Τέλος, η Εταιρεία παρέχει υπηρεσίες «Fund Selection» στην Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. και υπηρεσίες συμβουλευτικές διαχείρισης σε πελάτες.

Το συνολικό ύψος των αποδοχών που κατέβαλε η Εταιρεία Διαχείρισης στο προσωπικό της, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2018, ανέρχεται στο ποσό των ευρώ 2.902.546,76 και αφορά σε 60 δικαιούχους.

Οι ανωτέρω αποδοχές αφορούν σε μισθούς, επιδόματα, τεκμαρτό εισόδημα από τη χρήση εταιρικού αυτοκινήτου και εισφορές εργοδότη στο ομαδικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα της Εταιρείας. Δεν καταβλήθηκαν στη χρήση 2018 μεταβλητές αποδοχές ούτε αμοιβές απόδοσης.

Το συνολικό ποσό αποδοχών, με ανάλυση κατά κατηγορίες υπαλλήλων ή άλλων μελών του προσωπικού, όπως αναφέρονται στο άρθρο 14α παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014, έχει ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ
Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	1.071.540,97
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	905.491,43
Πρόσωπα που ασκούν λειτουργίες ελέγχου	135.193,21
ΣΥΝΟΛΟ	2.112.225,61

Επισημαίνεται ότι, τα ποσά των ανωτέρω αναφερόμενων αποδοχών δεν επιβαρύνουν τα αμοιβαία κεφάλαια αλλά μόνο την Εταιρεία Διαχειρίσεως.

Η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας Διαχειρίσεως έχει επικαιροποιηθεί σε συμμόρφωση με τις διατάξεις των άρθρων 23α και 23β του Ν. 4099/2012, όπως αυτές ισχύει μετά την τροποποίηση του από τον Ν. 4416/2016.

Η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας Διαχειρίσεως (στην οποία περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, αναλυτική περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη χορήγησή τους) είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα www.eurobankam.gr της Εταιρείας Διαχειρίσεως.

ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- i) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πληρώνει στην Εταιρεία Διαχειρίσεως προμήθεια διαχείρισης, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 3,00%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια διαχείρισης περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή της Εταιρείας Διαχειρίσεως για τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και οι αμοιβές τυχόν συμβούλων επενδύσεων ή/και διαχειριστών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν σχετικής αναθέσεως τέτοιων καθηκόντων από την Εταιρεία Διαχειρίσεως. Κατά τη διάρκεια του 2018 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιβαρύνθηκε με τα ακόλουθα ποσοστά ανά κατηγορία μεριδίων (class):
- INTERAMERICAN ΣΤΑΘΕΡΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ 2,00%
 - INTERAMERICAN I ΣΤΑΘΕΡΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ 0,50%
- ii) Στη διάρκεια του 2018 και συγκεκριμένα στις 10/10/2018 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δημιούργησε τις παρακάτω κατηγορίες μεριδίων (classes), με βάση την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 300/06.09.2018:
- a) «INTERAMERICAN ΣΤΑΘΕΡΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» η οποία απευθύνεται σε όλους τους πελάτες που συνεργάζονται με το δίκτυο προώθησης INTERAMERICAN και
 - β) «INTERAMERICAN INSTITUTIONAL ΣΤΑΘΕΡΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» με διακριτικό τίτλο «INTERAMERICAN I ΣΤΑΘΕΡΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» που απευθύνεται αποκλειστικά σε θεσμικούς πελάτες.

Αθήνα, 23 Απριλίου 2019

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET
MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Κ. ΒΟΛΗ

Μ. ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ

Θ. ΜΥΛΩΝΑΣ

ΤΖ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «EUROBANK ASSET MANAGEMENT
Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«INTERAMERICAN ΣΤΑΘΕΡΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου «INTERAMERICAN ΣΤΑΘΕΡΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «INTER-AMERICAN ΣΤΑΘΕΡΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της 31ης Δεκεμβρίου 2018, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «EUROBANK ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό (κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης), 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 ενότητα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, 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

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. 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, απαλλαγμένης 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 τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό 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, 24 Απριλίου 2019

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Παναγιώτα Ναπ. Βλέτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151

ΣΟΛ  Crowe SOL
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

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

INTERAMERICAN ΔΟΛΑΡΙΟΥ (USD) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ

ΑΠ. Ε.Κ. 300/06.09.2018

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2018 (Περίοδος 01/01/2018-31/12/2018)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΠΙΣΤΩΗΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΙΣΤΩΗΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ						ΛΟΝΔΙΝΟ					
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΙ						- ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN					
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (USD)						25/10/17-22,					
ΝΕΑ ΥΟΡΚΗ						3ΜΟ USLIBOR+100bp A1 1.500 87,500 131.249,37					
- NG BANK NV						ΣΥΝΟΛΟ 131.249,34 1,87% 1,88%					
05/12/12-22, 2,625%, FXD Aaa 2.000 86,128 172.256,77						ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗ					
- APPLE INC 06/05/14-24, 3,45%, FXD (PERPETUAL/CALLABLE) Aa1 1.000 87,770 87.770,31						- US TREASURY NB					
- FORD MOTOR CREDIT CO LLC						31/01/17-22, 1,875%, FXD AAAu 10.000 85,801 858.010,37					
31/03/17-28/03/22,						- US TREASURY NB					
3ΜΟ USLIBOR+127bp Baa2 2.000 83,603 167.206,99						28/02/17-22, 1,875%, FXD AAAu 6.900 85,767 591.791,76					
- CITIGROUP INC 25/04/17-22,						- US TREASURY NB					
3ΜΟ USLIBOR+96bp A 500 86,211 43.105,68						31/01/18-23, 2,375%, FXD AAAa 2.500 86,944 217.359,787					
- CITIGROUP INC 24/01/18-23,						ΣΥΝΟΛΟ 1.667.161,91 23,69% 23,88%					
3,142%, VARIABLE A 800 85,740 68.591,79						ΣΤΟΥΤΓΚΑΡΔΗ					
- NISSAN MOTOR ACCEPTANCE						- US TREASURY NB					
21/09/18-21, 3,625%, FXD A2 1.670 86,966 145.233,12						31/01/18-25, 2,50%, FXD AAAu 7.500 87,009 652.565,507					
- BANK OF AMERICA CORP						ΣΥΝΟΛΟ 652.565,50 9,27% 9,35%					
23/01/18-22, 2,738%, VARIABLE A+ 2.000 85,845 171.690,83						ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (USD) 6.876.676,32 97,73% 98,49%					
- GOLDMAN SACHS GROUP INC						ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ 6.876.676,32 97,73% 98,49%					
23/01/18-23/02/23, 3,20%, FXD A 420 84,554 35.512,56						ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ 6.876.676,32 97,73% 98,49%					
- JP MORGAN CHASE BANK NA											
01/02/18-21, 2,604%, VARIABLE A+ 2.500 86,731 216.827,51											
- GENERAL MOTORS FINL CO											
10/07/14-19, 3,50 %, FXD Baa3 700 87,185 61.029,61											
- US TREASURY											
30/09/18-23, 2,875%, FXD AAAu 10.000 88,766 887.656,93											
- SOCIETE GENERALE											
14/09/18-23, 4,25%, FXD Aaa 3.000 86,567 259.700,44											
- IBM CORP 12/02/14-19,											
1,95%, FXD A1 1.000 87,244 87.243,67											
ΣΥΝΟΛΟ 2.403.826,21 34,16% 34,43%											
ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ											
- EUROPEAN INVESTMENT BANK 11/02/13-16/03/20,											
1,625%, FXD Aaa 2.500 86,348 215.869,007											
ΣΥΝΟΛΟ 215.869,00 3,07% 3,09%											
ΜΙΛΑΝΟ											
- US TREASURY NB											
15/05/12-22, 1,75%, FXD Aaa 1.000 85,296 85.296,127											
ΣΥΝΟΛΟ 85.296,12 1,21% 1,22%											
ΒΕΡΟΛΙΝΟ											
- US TREASURY NB											
15/11/14-24, 2,25%, FXD Aaa 500 85,845 42.922,69											
- US TREASURY NB											
30/11/16-21, 1,75%, FXD AAAu 1.500 85,600 128.399,63											
- US TREASURY NB											
31/08/16-21, 1,125%, FXD AAAu 1.000 84,317 84.317,00											
- US TREASURY NB											
15/02/17-27, 2,25%, FXD AAAu 8.000 84,839 678.711,79											
- US TREASURY NB											
15/08/18-28, 2,875%, FXD AAAu 5.000 88,728 443.640,83											
- US TREASURY NB											
31/10/16-21, 1,25%, FXD AAAu 1.000 84,440 84.439,82											
- US TREASURY NB											
15/02/15-25, 2,00%, FXD Aaa 1.000 84,498 84.497,82											
- US TREASURY NB											
15/02/18-21, 2,25%, FXD AAAu 2.000 86,889 173.778,667											
ΣΥΝΟΛΟ 1.720.708,24 24,46% 24,64%											
						II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
						Μονάδες Τρέχουσα τιμή σε Ξ.Ν. μόνος σε EUR					
						ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ					
						- EUR — — 35.379,32					
						- USD 79.089,02 0,87336245 69.073,38					
						ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ 104.452,70 1,48% 1,50%					
						III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
						- ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ					
						ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ (MARGIN) (USD) 0,25 0,87336245 0,22					
						ΣΥΝΟΛΟ 0,22 0,00% 0,00%					
						- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ 55.396,71					
						ΣΥΝΟΛΟ 55.396,71 0,79% 0,79%					
						ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ 55.396,93 0,79% 0,79%					
						ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ 7.036.525,95 100,00%					
						ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
						I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ 40.723,84					
						II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ 12.829,17					
						III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ 1.071,53					
						ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ 6.981.901,41					
						ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΤΙΜΗΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)					
						ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)					
						ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 31/12/18 ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31/12/18					
						- INTERAMERICAN ΔΟΛΑΡΙΟΥ (USD) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ 148.478,056 36,4964					
						- INTERAMERICAN I ΔΟΛΑΡΙΟΥ (USD) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ 42.791,510 36,5258					

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

Ι. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2018

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	31/12/18	31/12/17	31/12/16
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	6.876.676,32	7.241.319,69	8.927.513,76
Καταθέσεις σε τράπεζες	104.452,70	331.639,01	1.193.130,39
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	55.396,93	47.262,51	36.890,53
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	7.036.525,95	7.620.221,21	10.157.534,68
Υποχρεώσεις	-54.624,54	-68.609,52	-215.086,21
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	6.981.901,41	7.551.611,69	9.942.448,47

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ (CLASSES)

INTERAMERICAN ΔΟΛΛΑΡΙΟΥ (USD) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	5.418.907,62	7.551.611,69	9.942.448,47
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	148.478,056	217.001,827	253.802,727

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο

	36,4964	34,7998	39,1739
--	---------	---------	---------

INTERAMERICAN Ι ΔΟΛΛΑΡΙΟΥ (USD) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	1.562.993,79	(1)	(1)
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	42.791,510	(1)	(1)

Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο

	36,5258	(1)	(1)
--	---------	-----	-----

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	6.876.676,32	7.241.319,69	8.927.513,76
Σύνολο	6.876.676,32	7.241.319,69	8.927.513,76

(1) Δεν παρατίθενται συγκριτικά στοιχεία καθώς πρόκειται για νέα κατηγορία μεριδίων (class), η οποία δημιουργήθηκε στις 10/10/2018 (ΑΠ. Ε.Κ. 300/06.09.2018)

ΙΙ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
περιόδου 01.01 έως 31.12.2018

	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR		
	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μερίσματα και τόκοι	165.681,73	188.595,64	163.816,20
Κέρδη/(ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	-21.213,75	33.780,11	16.588,70
Έσοδα/(έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	-191.129,84	330.721,24	507.853,07
Λοιπά εισοδήματα (έσοδα/(έξοδα) προηγούμενων χρήσεων)	1,24	0,52	0,00
Έξοδα διαχείρισης	-53.668,43	-69.905,61	-81.677,90
Έξοδα θεματοφύλακα	-14.644,54	-18.641,61	-21.780,79
Έξοδα υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	-3.651,25	0,00	0,00
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων ⁽¹⁾	-96,67	0,00	0,00
Λοιπά έξοδα και φόροι	-28.369,92	-37.370,12	-30.131,06
Καθαρό εισόδημα περιόδου	-147.091,43	427.180,17	554.668,22
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	2.516.870,12	3.290.511,00	2.588.981,54
Εξαγορές μεριδίων	-3.441.748,32	-4.611.901,66	-4.233.590,26
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	502.259,35	-1.496.626,29	-118.537,25
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο περιόδου	-422.618,85	-2.818.016,95	-1.763.145,97
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	-569.710,28	-2.390.836,78	-1.208.477,75

(1) Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου, «Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων», αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν.4308/2014 (Παράρτημα Β.12)

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ
ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018-31/12/2018

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2018	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ 31/12/2017	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2018	ΑΞΙΕΣ ΚΤΗΣΗΣ 31/12/2017	ΜΕΤΑΒΟΛΗ %
- Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	6.876.676,32	7.241.319,69	-5,04%	6.805.183,98	7.666.950,87	-11,24%

**4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ-ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ,
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ
01/01/2018-31/12/2018**

Ι. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)

	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	
INTERAMERICAN ΔΟΛΛΑΡΙΟΥ (USD) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ		
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017		217.001,827
ΠΛΕΟΝ:		
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 01/01/2018 - 31/12/2018		28.012,562
ΜΕΙΟΝ:		
ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018 - 31/12/2018		(96.536,333)
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2018		148.478,056
INTERAMERICAN Ι ΔΟΛΛΑΡΙΟΥ (USD) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ		
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017		0,000
ΠΛΕΟΝ:		
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 01/01/2018 - 31/12/2018		42.791,510
ΜΕΙΟΝ:		
ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018 - 31/12/2018		0,000
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2018		42.791,510
ΙΙ. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		EUR
- ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017		7.555.286,33
ΠΛΕΟΝ:		
- ΑΞΙΑ ΔΙΑΘΕΣΕΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018-31/12/2018		2.516.870,12
ΜΕΙΟΝ:		
- ΑΞΙΑ ΕΞΑΓΟΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018-31/12/2018		(3.441.748,32)
ΠΛΕΟΝ:		
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		427.180,17
ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2018	7.057.588,30	7.057.588,30

ΙΙΙ. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ		
- ΤΟΚΟΙ		165.681,73
ΣΥΝΟΛΟ		165.681,73
B. ΕΞΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		43.239,42
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ		(64.453,17)
ΣΥΝΟΛΟ		(21.213,75)
Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ		(191.129,84)
ΣΥΝΟΛΟ		(191.129,84)
Δ. ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		
- ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ		1,24
ΣΥΝΟΛΟ		1,24
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ)		(46.660,62)
ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ		
- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης		53.668,43
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα		14.644,54
- Αμοιβή υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών		3.651,25
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού-εξωτερικού		96,67
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών		2.051,33
- Φόροι - τέλη		25.274,37
- Λοιπά έξοδα		1.044,22
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ		100.430,81
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ	(147.091,43)	(147.091,43)

ΙV. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	6.876.676,32
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ομολογιακών δανείων εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	(6.805.183,98)
ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	71.492,34

- Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων	69.073,60	
ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης ξένων νομισμάτων	(69.161,40)	
ΥΠΟΤΙΜΗΞΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΞΕΝΩΝ ΝΟΜΙΣΜΑΤΩΝ	(87,80)	
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΞΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	71.404,54	71.404,54

5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018 - 31/12/2018	(147.091,43)
ΣΕ ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	(147.091,43)

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

	2016	2017	2018
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)			
INTERAMERICAN ΔΟΛΑΡΙΟΥ (USD) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ			
- Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	9.942.448,47	7.551.611,69	5.418.907,62
- Καθαρή τιμή μεριδίου	39,1739	34,7998	36,4964
INTERAMERICAN Ι ΔΟΛΑΡΙΟΥ (USD) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ			
- Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	(1)	(1)	1.562.993,79
- Καθαρή τιμή μεριδίου	(1)	(1)	36,5258

(1) Δεν παρατίθενται συγκριτικά στοιχεία καθώς πρόκειται για νέα κατηγορία μεριδίων (class), η οποία δημιουργήθηκε στις 10/10/2018 (ΑΠ. Ε.Κ. 300/06.09.2018)

7. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018-31/12/2018

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	ΑΠΟΔΟΣΗ
INTERAMERICAN ΔΟΛΑΡΙΟΥ (USD) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	0,49%
INTERAMERICAN Ι ΔΟΛΑΡΙΟΥ (USD) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	0,42%

8. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟΥ / ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΟΥ ΠΛΑΙΣΙΟΥ

- 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.
 - Εως και την ημερομηνία δημοσίευσης της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
 - Οι καταθέσεις που διατηρεί το αμοιβαίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάλυσης μετρήτων 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).
 - Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επιτρέπεται 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.

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

- Το Ομολογιακό Δάνεια Εξωτερικού αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών της 31/12/2018 από τον διεθνή αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 31/12/2018, σε Ευρώ 6.876.676,32.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους) καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2018, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2018. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμίων Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31/12/2018.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού λήφθηκε από τον διεθνή αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's, εκτός ορισμένων για τα οποία ο εν λόγω Οίκος δεν είχε σχετική διαβάθμιση, οπότε χρησιμοποιήθηκε η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνώς αναγνωρισμένων Οίκων Standard & Poor's ή Fitch.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2018, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει της σχετικής

δυναμικής Ζημιάς για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Internal VaR Limit	Lower VaR Observation (internal limit)	Higher VaR Observation (internal limit)	Average VaR Observation (internal limit)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
100% of VaR Benchmark	58%	65%	62%	MERILL LYNCH US TREASURES 3-5YEARS	99%	21 Days	1 Year	Sum of Nationals	150%	0%

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Δεν έχουν επενδυθεί σε μίσηδες εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Το Α/Κ απέδωσε 4,88% κατά το 2018. Το έτος ξεκίνησε με αρνητική προοπτική ως προς τα επίπεδα αποδόσεων των ομολόγων. Γι' αυτό το λόγο, διατηρήσαμε χαμηλότερη μέση ληκτότητα (duration) στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς του. Το Α/Κ ξεκίνησε τη χρονιά επενδεδυμένο κυρίως σε κρατικά ομόλογα των Ηνωμένων Πολιτειών και δευτερευόντως σε δολαριακά εταιρικά ομόλογα. Στο τέλος του πρώτου τριμήνου αυξήσαμε σταδιακά την έκθεση στα κρατικά ομόλογα των Ηνωμένων Πολιτειών καθώς οι τιμές τους υποχώρησαν, έως ότου έφτασε στα ίδια επίπεδα με αυτή του δείκτη κατά το δεύτερο τρίμηνο του έτους. Κατά το υπόλοιπο του έτους, διατηρήθηκε στο χαρτοφυλάκιο μέση ληκτότητα χαμηλότερη από αυτήν του δείκτη. Τον Νοέμβριο, αυξήθηκε σημαντικά η μέση ληκτότητα του χαρτοφυλακίου σε κρατικά ομόλογα των Ηνωμένων Πολιτειών ξεπερνώντας αυτή του δείκτη αναφοράς, καθώς η απόδοσή τους αυξήθηκε πέρα του 3,10%, και το Α/Κ επωφελήθηκε ακολούθως από την έντονα ανοδική κίνηση των ομολόγων το Δεκέμβριο. Η μέση ληκτότητα των θέσεων του αμοιβαίου μειώθηκε προς το τέλος του έτους με σκοπό την αποκοπή κερδών από την προαναφερθείσα ανοδική κίνηση, η οποία συνέβη ως αποτέλεσμα της μεγάλης διόρθωσης των μετοχικών αγορών και της προσπάθειας των επενδυτών να βρουν ασφαλείς θέσεις ώστε να μετριάσουν τις απώλειές τους.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

Η «Eurobank Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» διαχειρίζεται κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018, 16 αμοιβαία κεφάλαια στην Ελλάδα, 36 αμοιβαία κεφάλαια της Eurobank Fund Management Company (LUX) S.A. που εδρεύει στο Λουξεμβούργο και 2 αμοιβαία κεφάλαια της εταιρείας επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου «ERB FUNDS VCIC PLC» στην Κύπρο. Στον τομέα της διαχείρισης χαρτοφυλακίων επενδύσεων πελατών και τη διαχείριση οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, η Εταιρεία διαχειρίζεται τρεις τύπους επενδυτικών χαρτοφυλακίων - σε Ευρώ και σε Δολάριο - με βάση το επίπεδο επενδυτικού ρίσκου για πελάτες Private Banking του Ομίλου Eurobank Ergasias στην Ελλάδα, το Λουξεμβούργο και την Κύπρο, 26 χαρτοφυλάκια θεσμικών πελατών στην Ελλάδα και στην Κύπρο και έναν οργανισμό εναλλακτικών επενδύσεων με έδρα το Λουξεμβούργο. Τέλος, η Εταιρεία παρέχει υπηρεσίες «Fund Selection» στην Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. και υπηρεσίες συμβουλευτικής διαχείρισης σε πελάτες.

Το συνολικό ύψος των αποδοχών που κατέβαλε η Εταιρεία Διαχείρισης στο προσωπικό της, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2018, ανέρχεται στο ποσό των ευρώ 2.902.546,76 και αφορά σε 60 δικαιούχους.

Οι ανωτέρω αποδοχές αφορούν σε μισθούς, επίδομα, τεκμαρτό εισόδημα από τη χρήση εταιρικού αυτοκινήτου και εισφορές εργοδότη στο ομαδικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα της Εταιρείας. Δεν καταβλήθηκαν στη χρήση 2018 μεταβλητές αποδοχές ούτε αμοιβές αποδοχής.

Το συνολικό ποσό αποδοχών, με ανάλυση κατά κατηγορίες υπαλλήλων ή άλλων μελών του προσωπικού, όπως αναφέρονται στο άρθρο 14α παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014, έχει ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ
Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	1.071.540,97
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	905.491,43
Πρόσωπα που ασκούν λειτουργίες ελέγχου	135.193,21
ΣΥΝΟΛΟ	2.112.225,61

Επισημαίνεται ότι, τα ποσά των ανωτέρω αναφερόμενων αποδοχών δεν επιβαρύνουν τα αμοιβαία κεφάλαια αλλά μόνο την Εταιρεία Διαχείρισης.

Η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης έχει επικαιροποιηθεί σε συμμόρφωση με τις διατάξεις των άρθρων 23α και 23β του Ν. 4099/2012, όπως αυτός ισχύει μετά την τροποποίηση του από τον Ν. 4416/2016.

Η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης (στην οποία περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, αναλυτική περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη χορήγησή τους) είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα www.eurobankam.gr της Εταιρείας Διαχείρισης.

ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πληρώνει στην Εταιρεία Διαχείρισης προμήθεια διαχείρισης, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 3,00%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια διαχείρισης περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή της Εταιρείας Διαχείρισης για τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και οι αμοιβές τυχόν συμβούλων επενδύσεων ή/και διαχειριστών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν σχετικής αναθέσεως τέτοιων καθηκόντων από την Εταιρεία Διαχείρισης. Κατά τη διάρκεια του 2018 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιβαρύνθηκε με τα ακόλουθα ποσοστά ανά κατηγορία μεριδίων (class):

- INTERAMERICAN ΔΟΛΑΡΙΟΥ (USD) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	0,75%
- INTERAMERICAN Ι ΔΟΛΑΡΙΟΥ (USD) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	0,40%
ii) Στη διάρκεια του 2018 και συγκεκριμένα στις 10/10/2018 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δημιούργησε τις παρακάτω κατηγορίες μεριδίων (classes), με βάση την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 300/06.09.2018:	
a) «INTERAMERICAN ΔΟΛΑΡΙΟΥ (USD) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ» η οποία απευθύνεται σε όλους τους πελάτες που συνεργάζονται με το δίκτυο προώθησης INTERAMERICAN και	
b) «INTERAMERICAN INSTITUTIONAL ΔΟΛΑΡΙΟΥ (USD) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ» με διακριτικό τίτλο «INTERAMERICAN Ι ΔΟΛΑΡΙΟΥ (USD) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ» που απευθύνεται αποκλειστικά σε Θεσμικούς πελάτες.	

Αθήνα, 23 Απριλίου 2019

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET
MANAGEMENT ANONYMH
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

K. ΒΟΛΗ Μ. ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ Θ. ΜΥΛΩΝΑΣ ΤΖ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «EUROBANK ASSET MANAGEMENT
Ανώυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«INTERAMERICAN ΔΟΛΛΑΡΙΟΥ (USD) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου «INTERAMERICAN ΔΟΛΛΑΡΙΟΥ (USD) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «INTERAMERICAN ΔΟΛΛΑΡΙΟΥ (USD) ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της 31ης Δεκεμβρίου 2018, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «EUROBANK ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό (κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης), 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

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνας με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. 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 καθιστάται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης, απαλλαγμένης 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, 24 Απριλίου 2019

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Παναγιώτα Ναη. Βλέτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151

ΣΟΛ Crowe SOL
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

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

INTERAMERICAN ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

ΑΠ. Ε.Κ. 98/11.07.2011

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2018 (Περίοδος 01/01/2018-31/12/2018)

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

1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΠΙΣΤΩΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ EUR	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EUR	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
I. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ					
A. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ε.Γ.Ε.Δ.) ΑΘΗΝΑ					
- HELLENIC T-BILL					
06/07/18-04/01/19, STP	BB	1.000	100,000	100,000,00	
- HELLENIC T-BILL					
16/03/18-15/03/19, STP	B	1.000	99,796	99,796,00	
- HELLENIC T BILL					
15/06/18-14/06/19, STP	BB-	70.000	99,475	6.963.250,00	
- HELLENIC T-BILL					
31/08/18-01/03/19, STP	BB-	1.000	99,841	99,841,00	
- HELLENIC T BILL					
12/10/18-11/01/19, STP	BB	100	99,973	9.997,30	
- HELLENIC T BILL					
02/11/18-03/05/19, STP	BB	2.000	99,605	199.210,00	
- HELLENIC T BILL					
09/11/18-08/02/19, STP	BB	1.000	99,887	99.887,00	
- HELLENIC T-BILL					
07/12/18-07/06/19, STP	B	120.000	99,532	11.943.840,00	
- HELLENIC T-BILL					
14/12/18-13/12/19, STP	B	80.000	98,870	7.909.600,00	
ΣΥΝΟΛΟ			27.425.421,30	51,55%	51,59%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			27.425.421,30	51,55%	51,59%
B. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (EUR) ΜΟΝΑΧΟ					
- HELLENIC PETROLEUM FINAN					
04/07/14-19, 5,25%, FXD (CALLABLE)	-	15.100	101,482	1.532.378,20	
ΣΥΝΟΛΟ			1.532.378,20	2,88%	2,88%
ΣΤΟΥΤΓΚΑΡΔΗ					
- HELLENIC REPUBLIC					
17/04/14-19, 4,75%, FXD	B	88.000	101,108	8.897.504,00	
ΣΥΝΟΛΟ			8.897.504,00	16,72%	16,74%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (EUR)			10.429.882,20	19,60%	19,62%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			10.429.882,20	19,60%	19,62%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ			37.855.303,50	71,15%	71,21%
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
- ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ			1.992.931,99		
ΣΥΝΟΛΟ			1.992.931,99	3,75%	3,75%
- ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ			13.013.599,41		
ΣΥΝΟΛΟ			13.013.599,41	24,46%	24,48%
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ			15.006.531,40	28,21%	28,23%
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
- ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ			342.718,74		
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			342.718,74	0,64%	0,64%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			53.204.553,64	100,00%	

ΜΕΙΩΝ: ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	31.542,15
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	12.725,56
III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	3.892,78
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	53.156.393,15

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

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 31/12/18	ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31/12/18
- INTERAMERICAN ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ	5.189.120,167	10,2438

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

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2018

	31/12/18	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR 31/12/18	31/12/16
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	37.855.303,50	44.097.065,46	42.544.243,00
Καταθέσεις σε τράπεζες	15.006.531,40	356.035,60	972.669,27
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	342.718,74	1.747,70	129.282,22
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	53.204.553,64	44.454.848,76	43.646.194,49
Υποχρεώσεις	-48.160,49	-144.525,51	-38.583,62
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	53.156.393,15	44.310.323,25	43.607.610,87
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία	5.189.120,167	4.359.463,003	4.403.114,899
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μερίδιο	10,2438	10,1642	9,9038
Ανάλυση χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	37.855.303,50	44.097.065,46	42.544.243,00
Σύνολο	37.855.303,50	44.097.065,46	42.544.243,00

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ περιόδου 01.01 έως 31.12.2018

	01.01-31.12.2018	ΑΞΙΕΣ ΣΕ EUR 01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις / Μεριάσματα και τόκοι	621.835,57	159.274,53	52.684,55
Κέρδη/(ζημίες) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	581.954,74	1.119.996,64	1.055.460,24
Κέρδη/(ζημίες) από πράξεις σε παράγωγα	0,00	0,00	1.114.978,70
Λοιπά εισοδήματα (έσοδα/έξοδα) προηγούμενων χρήσεων	1,02	0,33	0,00
Έσοδα/(έξοδα) από συναλλαγματικές διαφορές	0,03	0,00	0,00
Έξοδα διαχείρισης	-200.239,11	-184.431,07	-176.103,01
Έξοδα θεματοφύλακα	-50.059,84	-46.107,84	-45.211,68
Έξοδα υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	-5.005,98	0,00	0,00
Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων ⁽¹⁾	-96,67	0,00	-592,34
Λοιπά έξοδα και φόροι	-39.167,55	-39.285,11	-33.399,60
Καθαρό εισόδημα περιόδου	909.222,21	1.009.447,48	1.967.816,86

B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	18.234.213,87	8.270.357,45	46.226.706,52
Εξαγορές μεριδίων	-9.763.000,85	-8.746.025,87	-42.122.044,96
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-534.365,33	168.933,32	84.611,64
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (από απορρόφηση του Α/Κ «INTERAMERICAN DOUBLE CLICK ΣΥΝΘΕΤΟ» στο 2016	0,00	0,00	830.821,37
Σύνολο περιόδου	7.936.847,69	-306.735,10	5.020.094,57

Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.01 - 31.12	8.846.069,90	702.712,38	6.987.911,43
---	---------------------	-------------------	---------------------

(1) Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου, «Έξοδα και προμήθειες αγοραπωλησίας χρεογράφων», αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν.4308/2014 (Παράρτημα Β.12)

3. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018-31/12/2018

	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ	ΑΞΙΕΣ	ΑΞΙΕΣ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
	ΑΞΙΕΣ	ΑΞΙΕΣ	%	ΚΤΗΣΗΣ	ΚΤΗΣΗΣ	%
	31/12/2018	31/12/2017		31/12/2018	31/12/2017	
- Έντακα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.)	27.425.421,30	44.097.065,46	-37,81%	27.398.929,77	43.753.250,50	-37,38%
- Ομολογιακά δάνεια εξωτερικού διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	10.429.882,20	0,00	(*)	10.646.924,10	0,00	(*)

(*) ΝΕΑ ΘΕΣΗ

4. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018-31/12/2018

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΕΥΡ
- ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2017	4.359.463,003	42.957.060,81
ΠΛΕΟΝ:		
- ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018-31/12/2018	1.784.845,025	18.234.213,87
ΜΕΙΟΝ:		
- ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 01/01/2018-31/12/2018	955.187,861	829.657,164
(9.763.000,85)		
ΠΛΕΟΝ:		
- ΚΕΡΔΗ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ		1.009.447,48
ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΤΗΝ 31/12/2018	5.189.120,167	52.437.721,31

III. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ

- ΤΟΚΟΙ	621.835,57
ΣΥΝΟΛΟ	621.835,57

B. ΕΣΟΔΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

- ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	663.410,64
ΜΕΙΟΝ: ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑΠΩΛΗΣΙΕΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ	(81.455,90)
ΣΥΝΟΛΟ	581.954,74

Γ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓ. ΧΡΗΣΕΩΝ

- ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΗΓ.ΧΡΗΣΕΩΝ	1,02
ΣΥΝΟΛΟ	1,02

Δ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΣΥΝ/ΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ	0,03
ΣΥΝΟΛΟ	0,03

ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ (Α+Β+Γ+Δ)	1.203.791,36
--------------------------------	---------------------

ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ

- Αμοιβή εταιρείας διαχείρισης	200.239,11
- Αμοιβές και προμήθειες θεματοφύλακα	50.059,84
- Αμοιβές υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών	5.005,98
- Προμήθειες και έξοδα χρηματιστών εσωτερικού-εξωτερικού	96,67
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών	8.148,50
- Φόροι - τέλη	24.681,01
- Λοιπά έξοδα	6.338,04

ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	294.569,15
----------------------	-------------------

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ	909.222,21	909.222,21
---	-------------------	-------------------

III. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

- Τρέχουσα αξία Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.) 27.425.421,30

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.)	27.398.929,77
---	---------------

ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΕΝΤΟΚΩΝ ΓΡΑΜΜΑΤΙΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (Ε.Γ.Ε.Δ.)	26.491,53
---	-----------

- Τρέχουσα αξία Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά 10.429.882,20

ΜΕΙΟΝ: Αξία κτήσης Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά	10.646.924,10
---	---------------

ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΠΙ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	(217.041,90)
---	--------------

ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	(190.550,37)	(190.550,37)
-------------------------------------	---------------------	---------------------

5. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

- ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018 - 31/12/2018	909.222,21
--	------------

Η διάθεση γίνεται ως εξής:

ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ

- ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	909.222,21
---	------------

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

	2016	2017	2018
ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)			
INTERAMERICAN ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ			
- Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	43.607.610,87	44.310.323,25	53.156.393,15
- Καθαρή τιμή μεριδίου	9,9038	10,1642	10,2438

7. ΣΧΕΣΗ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΗΣ - ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2018-31/12/2018

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (CLASS)

INTERAMERICAN ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ	0,03%
--------------------------------------	-------

8. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗΣ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟΥ / ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΟΥ ΠΛΑΙΣΙΟΥ

- 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.
- Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:
 - Οι καταθέσεις που διατηρεί το αμοιβαίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφορές 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).
 - 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

ων 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.

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

- Τα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.) και τα Ομολογιακά Δάνεια Εξωτερικού αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών της 31/12/2018 από τον διεθνώς αναγνωρισμένο πάροχο πληροφόρησης Bloomberg.
- Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών, ανέρχεται, κατά την 31/12/2018, σε Ευρώ 37.855.303,50.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού (μειωμένοι κατά τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους) καθώς και οι δεδουλευμένοι τόκοι των πάσης μορφής καταθέσεων έως την 31/12/2018, έχουν καταχωρηθεί στα έσοδα της περιόδου 01/01-31/12/2018. Στο σύνολό τους οι δεδουλευμένοι τόκοι εμφανίζονται στους Μεταβατικούς Λογαριασμούς Ενεργητικού.
- Η πιστοληπτική διαβάθμιση των Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου (Ε.Γ.Ε.Δ.) και των Ομολογιακών Δανείων Εξωτερικού λήφθηκε από τον διεθνώς αναγνωρισμένο Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's, εκτός ορισμένων για τα οποία ο εν λόγω Οίκος δεν είχε σχετική διαβάθμιση, οπότε χρησιμοποιήθηκε η πιστοληπτική διαβάθμιση των διεθνώς αναγνωρισμένων Οίκων Standard & Poor's ή Fitch.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η Εταιρεία, κατά τη διάρκεια του 2018, χρησιμοποίησε τη μέθοδο της προσέγγισης βάσει της απόλυτης δυναμικής ζήτησης για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα αριθμητικά δεδομένα της εν λόγω μεθόδου, έχουν ως εξής:

Internal VaR Limit	Lowest VaR Utilization (Internal Limit)	Highest VaR Utilization (Internal Limit)	Average VaR Utilization (Internal Limit)	Risk Benchmark	Confidence Level	Holding Period	Observation Period	Leverage Method	Leverage Limit	Average Leverage
1 MONTH ABSOLUTE VaR LIMIT 1%	93%	83%	46%	1 MONTH ABSOLUTE VaR LIMIT	99%	21 Days	1 Year	Sum of Notional	100%	0%

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Δεν έχουν επενδυθεί σε ομίλους εταιρειών ποσοστά άνω του 20% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 5 και 6α του άρθρου 61 του Ν. 4099/2012.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΔΟΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Το Α/Κ απέδωσε 0,78% το 2018. Το χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ξεκίνησε το έτος επενδεδυμένο σε έντοκα γραμμάτια του ελληνικού δημοσίου, τα οποία προσέφεραν ακόμα υψηλές συγκριτικά αποδόσεις στο χώρο του ευρώ. Σταδιακά όμως, μετά την επιτυχημένη ανταλλαγή των ομολόγων του PSI που πραγματοποιήθηκε στο τέλος του 2017, οι αποδόσεις των εντόκων γραμματίων μειώθηκαν σημαντικά. Από το δεύτερο τρίμηνο του 2018, επενδύσαμε σε βραχυπρόθεσμα ελληνικά κρατικά ομόλογα, καθώς και τραπεζικές καταθέσεις, όπου τα επιτόκια ήταν σημαντικά υψηλότερα από εκείνα των εντόκων γραμματίων. Στο τρίτο τρίμηνο, τα τραπεζικά επιτόκια μειώθηκαν, ενώ οι αποδόσεις των εντόκων γραμματίων αυξήθηκαν. Προχωρήσαμε λοιπόν σε μια μερική μεταστροφή της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου, αυξάνοντας ξανά την ποσότητα των εντόκων γραμματίων στο χαρτοφυλάκιο. Κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2018, πραγματοποιήθηκε μείωση της θέσης σε βραχυπρόθεσμα κυβερνητικά ομόλογα για αποκομιδή κερδών και έγινε αντίστοιχη επένδυση σε κρατικά έντοκα γραμμάτια που παρουσίαζαν καλύτερη συγκριτικά απόδοση. Από τη μέση του έτους και έπειτα, δημιουργήσαμε μια μικρή θέση σε πολύ βραχυπρόθεσμα ελληνικά εταιρικά ομόλογα με σκοπό την ενίσχυση της προσφερόμενης απόδοσης του χαρτοφυλακίου.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

Η "Eurobank Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων" διαχειριζόταν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018, 16 αμοιβαία κεφάλαια στην Ελλάδα, 36 αμοιβαία κεφάλαια της Eurobank Fund Management Company (LUX) S.A. που εδρεύει στο Λουξεμβούργο και 2 αμοιβαία κεφάλαια της εταιρείας επενδύσεως μεταβλητού κεφαλαίου "ERB FUNDS VCIC PLC" στην Κύπρο. Στον τομέα της διαχείρισης χαρτοφυλακίων επενδύσεων πελατών και τη διαχείριση οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, η Εταιρεία διαχειρίζεται τρεις τύπους επενδυτικών χαρτοφυλακίων - σε Ευρώ και σε Δολάριο - με βάση το επίπεδο επενδυτικού ρίσκου για πελάτες Private Banking του Ομίλου Eurobank Ergasias στην Ελλάδα, το Λουξεμβούργο και την Κύπρο, 26 χαρτοφυλάκια θεσμικών πελατών στην Ελλάδα και στην Κύπρο και έναν οργανισμό εναλλακτικών επενδύσεων με έδρα το Λουξεμβούργο. Τέλος, η Εταιρεία παρέχει υπηρεσίες «Fund Selection» στην Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. και υπηρεσίες συμβουλευτικής διαχείρισης σε πελάτες.

Το συνολικό ύψος των αποδοχών που κατέβαλε η Εταιρεία Διαχείρισης στο προσωπικό της, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2018, ανέρχεται στο ποσό των ευρώ 2.902.546,76 και αφορά σε 60 δικαιούχους.

Οι ανωτέρω αποδοχές αφορούν σε μισθούς, επιδόματα, τεκμαρτό εισόδημα από τη χρήση εταιρικού αυτοκινήτου και εισφορές εργοδότη στο ομαδικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα της Εταιρείας. Δεν καταβλήθηκαν στη χρήση 2018 μεταβλητές αποδοχές ούτε αμοιβές απόδοσης.

Το συνολικό ποσό αποδοχών, με ανάλυση κατά κατηγορίες υπαλλήλων ή άλλων μελών του προσωπικού, όπως αναφέρονται στο άρθρο 14α παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014, έχει ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ
Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	1.071.540,97
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	905.491,43
Πρόσωπα που ασκούν λειτουργίες ελέγχου	135.193,21
ΣΥΝΟΛΟ	2.112.225,61

Επισημαίνεται ότι, τα ποσά των ανωτέρω αναφερόμενων αποδοχών δεν επιβαρύνουν τα αμοιβαία κεφάλαια αλλά μόνο την Εταιρεία Διαχείρισης.

Η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης έχει επικαιροποιηθεί σε συμμόρφωση με τις διατάξεις των άρθρων 23α και 23β του Ν. 4099/2012, όπως αυτός ισχύει μετά την τροποποίηση του από τον Ν. 4416/2016.

Η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας Διαχείρισης (στην οποία περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, αναλυτική περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη χορήγησή τους) είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα www.eurobankam.gr της Εταιρείας Διαχείρισης.

ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πληρώνει στην Εταιρεία Διαχείρισης προμήθεια διαχείρισης, η οποία προσδιορίζεται ετησίως σε ποσοστό μέχρι 2,00%, υπολογίζεται ημερησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλεται στο τέλος κάθε μήνα. Στην ανωτέρω προμήθεια διαχείρισης περιλαμβάνεται τόσο η αμοιβή της Εταιρείας Διαχείρισης για τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όσο και οι αμοιβές τυχόν συμβούλων επενδύσεων ή/και διαχειριστών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατόπιν σχετικής αναθέσεως τέτοιων καθηκόντων από την Εταιρεία Διαχείρισης. Κατά τη διάρκεια του 2018 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιβαρύνθηκε με προμήθεια διαχείρισης σε ποσοστό 0,40%.

Αθήνα, 23 Απριλίου 2019

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
EUROBANK ASSET
MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Κ. ΒΟΛΗ

Μ. ΤΟΥΤΣΙΔΟΥ

Θ. ΜΥΛΩΝΑΣ

ΤΖ. ΚΟΡΚΟΛΗΣ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «EUROBANK ASSET MANAGEMENT
Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων»
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
«INTERAMERICAN ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου «INTERAMERICAN ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «INTERAMERICAN ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ» (η Έκθεση Διαχείρισης) της 31ης Δεκεμβρίου 2018, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «EUROBANK ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό (κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης), 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

Επιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνας με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. 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 καθιστάται 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, 24 Απριλίου 2019

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Παναγιώτα Ναπ. Βλέτσα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 26151


ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

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

Το παρόν έντυπο αποτελεί
αναπόσπαστο μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου
των INTERAMERICAN Αμοιβαίων Κεφαλαίων
τη διαχείριση των οποίων έχει
η EUROBANK ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

EUROBANK ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Σταδίου 10, 105 64 Αθήνα
Τηλ.: 210 3352800, Fax: 210 3352890

Η Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ είναι εγγεγραμμένη στα μητρώα του Υπουργείου Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού με Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 2292401000 και εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό άδειας λειτουργίας 79/5/09.07.1996, 6/600/11.10.2011 και 8/695/15.10.2014.