

# TRITON ASSET MANAGEMENT

## Ετήσια Έκθεση 2017



ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ



# Περιεχόμενα

	<b>Σελίδα</b>
▶ TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Αναπτυξιακό Μετοχών Εσωτερικού	<b>2</b>
.....	
▶ TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο American Equity Μετοχικό Εξωτερικού	<b>9</b>
.....	
▶ TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Πανερωπαϊκό Μετοχικό Εξωτερικού	<b>16</b>
.....	
▶ TRITON Μικτό Αμοιβαίο Κεφάλαιο	<b>23</b>
.....	
▶ TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Εισοδήματος Ομολογιών Ευρώ Αναπτυγμένων Χωρών	<b>32</b>
.....	
▶ TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Διαχείρισης Διαθεσίμων Ευρώ	<b>40</b>

# TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Αναπτυξιακό Μετοχών Εσωτερικού

Κοινή απόφαση ΥΠ.ΕΘ.Ο. - Υ.Ο Φ.Ε.Κ. Β 679/8-8-91

## I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2017 ( Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11. / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	34.198.466,14	24.887.431,97	23.386.459,83
Καταθέσεις σε τράπεζες	915.212,06	2.999.619,45	1.843.438,95
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	541.927,07	456.419,41	1.638.792,38
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>35.655.605,27</b>	<b>28.343.470,83</b>	<b>26.868.691,16</b>
Υποχρεώσεις	(299.225,05)	(419.126,69)	(746.597,19)
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>35.356.380,22</b>	<b>27.924.344,14</b>	<b>26.122.093,97</b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	1.212.149,07	1.214.191,150	1.230.875,053
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	29,1683	22,9983	21,2224
<b>Ανάλυση χαρτοφυλακίου</b>			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	31.737.387,26	24.315.460,50	22.148.591,64
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0,00	0,00	0,00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0,00	0,00	0,00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	2.461.078,88	571.971,47	1.237.868,19
<b>Σύνολο</b>	<b>34.198.466,14</b>	<b>24.887.431,97</b>	<b>23.386.459,83</b>

## II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Περίοδος 01.01. έως 31.12.2017  
( Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12. / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	01.01. - 31.12.2017	01.01. - 31.12.2016	01.01. - 31.12.2015
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις	3.910.893,93	(825.392,70)	3.330.638,04
Λοιπά εισοδήματα			
Έξοδα διαχείρισης	(737.537,66)	(721.044,04)	(1.205.237,52)
Έξοδα θεματοφύλακα	(63.105,12)	(48.705,76)	(54.654,61)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(315.945,05)	(177.329,23)	(122.641,98)
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b>2.794.306,10</b>	<b>(1.772.471,73)</b>	<b>4.713.172,15</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου</b>			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	26.581.312,54	28.815.942,13	35.519.747,69
Έκδοση νέων μεριδίων	3.289.302,86	3.320.144,46	1.647.579,86
Εξαγορές μεριδίων	(3.273.519,66)	(3.585.433,72)	(3.451.430,42)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	6.174.569,37	1.343.031,60	(2.693.848,16)
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και επενδύσεων			
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	(209.590,99)	(196.868,60)	(186.782,85)
	<b>32.562.074,12</b>	<b>29.696.815,87</b>	<b>30.835.266,12</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b>35.356.380,22</b>	<b>27.924.344,14</b>	<b>26.122.093,97</b>

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧ/ΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 31.12.2017**

(Άρθρο 77 Παρ.1 Ν.4099/12, ΦΕΚ Α/250/20.12.2012)

**A. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ**

Σύνθεση Ενεργητικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε Ευρώ / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία Ευρώ	Διάρθρωση επί του Συνολικού Ενεργητικού	Διάρθρωση επί του Καθαρού Ενεργητικού
<b>I. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>1. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ</b>						
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ EUR				661.569,20		
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ USD			6.105,61	5.090,98		
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ GBP			4.811,39	5.422,93		
<b>ΣΥΝΟΛΟ I.1</b>				<b>672.083,11</b>	<b>1,88%</b>	<b>1,90%</b>
<b>2. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>						
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΑΘΗΝΩΝ</b>						
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	208.992,0000	7,61000000		1.590.429,12		
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΕΛΜΑΣ ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε	106.747,0000	18,78000000		2.004.708,66		
<b>ΕΝΕΡΓΕΙΑ</b>				<b>3.595.137,78</b>	<b>10,08%</b>	<b>10,17%</b>
"ΤΙΤΑΝ" ΑΝΩΝ.ΕΤ.ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	21.955,0000	22,90000000		502.769,50		
"ΤΙΤΑΝ" ΑΝΩΝ.ΕΤ.ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΠΟ)	8.350,0000	15,70000000		131.095,00		
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (ΚΟ)	334.577,0000	9,14000000		3.058.033,78		
ΝΙΟΧΑΛCO SA N.V. (ΚΑ)	9.000,0000	3,23500000		29.115,00		
<b>ΥΛΙΚΑ</b>				<b>3.721.013,28</b>	<b>10,44%</b>	<b>10,52%</b>
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ (ΚΟ)	72.480,0000	15,50000000		1.123.440,00		
Γ.Ε.Κ-ΤΕΡΝΑ Α.Ε.ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ (ΚΟ)	514.571,0000	4,43000000		2.279.549,53		
ΑΕΓΕΑΝ AIRLINES (ΚΟ)	3.075,0000	8,25000000		25.368,75		
<b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ</b>				<b>3.428.358,28</b>	<b>9,62%</b>	<b>9,70%</b>
FOLLI-FOLLIE ΑΕΒΤΕ (ΚΟ)	1.184,0000	19,00000000		22.496,00		
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	239.200,0000	10,50000000		2.511.600,00		
JUMBO Α.Ε.Ε (ΚΟ)	112.109,0000	14,90000000		1.670.424,10		
ΠΛΑΙΣΙΟ Α.Ε.(ΚΟ)	120.259,0000	4,16000000		500.277,44		
<b>ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΑΓΑΘΑ ΠΟΛΥΤΕΛΕΙΑΣ</b>				<b>4.704.797,54</b>	<b>13,20%</b>	<b>13,31%</b>
ΓΡ.ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	76.644,0000	12,65000000		969.546,60		
ΚΟΡΡΕΣ ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ Α.Ε.(ΚΟ)	323.703,0000	4,90000000		1.586.144,70		
ΚΡΙ - ΚΡΙ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	399.573,0000	3,01000000		1.202.714,73		
COCA-COLA HBC AG (ΚΟ)	14.187,0000	27,25000000		386.595,75		
<b>ΒΑΣΙΚΑ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΑΓΑΘΑ</b>				<b>4.145.001,78</b>	<b>11,63%</b>	<b>11,72%</b>
ALPHA BANK Α.Ε. (ΚΟ)	979.539,0000	1,78700000		1.750.436,19		
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ)	4.823.033,0000	0,31900000		1.538.547,53		
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	78.505,0000	3,07000000		241.010,35		
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS S.A. (ΚΟ)	1.877.000,0000	0,85000000		1.595.450,00		
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>				<b>5.125.444,07</b>	<b>14,37%</b>	<b>14,50%</b>
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Χ.Α. (ΚΟ)	4.254,0000	5,26000000		22.376,04		
<b>ΛΟΙΠΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ</b>				<b>22.376,04</b>	<b>0,06%</b>	<b>0,06%</b>
GRIVALIA PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	100.506,0000	9,20000000		924.655,20		
LAMDA DEVELOPMENT (ΚΟ)	169.110,0000	6,90000000		1.166.859,00		
<b>ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ</b>				<b>2.091.514,20</b>	<b>5,87%</b>	<b>5,92%</b>
Ο.Τ.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	87.675,0000	11,50000000		1.008.262,50		
<b>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΗΛΕΠΟΙΝΩΝΙΩΝ</b>				<b>1.008.262,50</b>	<b>2,83%</b>	<b>2,85%</b>
ΕΥΔΑΠ Α.Ε.(ΚΟ)	134.574,0000	6,26000000		842.433,24		
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ (ΚΟ)	290.742,0000	4,41000000		1.282.172,22		
ΕΛ.ΤΕΧ.ΑΝΕΜΟΣ ΑΕ (ΚΟ)	120.790,0000	1,55000000		187.224,50		
ΑΔΜΗΕ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	204.000,0000	1,93600000		394.944,00		
<b>ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ</b>				<b>2.706.773,96</b>	<b>7,59%</b>	<b>7,66%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR</b>				<b>30.548.679,43</b>	<b>85,68%</b>	<b>86,40%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ I.2</b>				<b>30.548.679,43</b>	<b>85,68%</b>	<b>86,40%</b>

## TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Αναπτυξιακό Μετοχών Εσωτερικού

Σύνθεση Ενεργητικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε Ευρώ / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία Ευρώ	Διάρθρωση επί του Συνολικού Ενεργητικού	Διάρθρωση επί του Καθαρού Ενεργητικού
<b>3. ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ</b>						
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΥΠΕΡ ΕΤΕΣΕΠ</b>						
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	50.000,0000	11,50000000		575.000,00		
				<b>575.000,00</b>	<b>1,61%</b>	<b>1,63%</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ</b>						
LEON ENGINEERING ABE	127.500,0000	0,00000001		0,00		
<b>ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
				<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ Ι.3</b>				<b>575.000,00</b>	<b>1,61%</b>	<b>1,63%</b>
<b>4. ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>						
TRITON Α/Κ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	92.143,3290	7,92930000		730.632,10		
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>						
TRITON Α/Κ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΥΡΩ	522.649,9400	2,21330000		1.156.781,11		
<b>ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ</b>						
TRITON Α/Κ ΠΑΝΕΥΡΩΠΑΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	130.970,9070	4,38010000		573.665,67		
<b>ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>						
				<b>573.665,67</b>	<b>1,61%</b>	<b>1,62%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ Ι.4</b>				<b>2.461.078,88</b>	<b>6,90%</b>	<b>6,96%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)</b>				<b>34.256.841,42</b>	<b>96,08%</b>	<b>96,89%</b>
<b>II. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>1. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ</b>						
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ EUR				104.201,91		
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ USD			98.530,17	82.156,40		
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ CHF			66.433,00	56.770,64		
<b>ΣΥΝΟΛΟ II.1</b>				<b>243.128,95</b>	<b>0,68%</b>	<b>0,69%</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜ. ΛΟΝΔΙΝΟΥ</b>						
COCA COLA HBC AG	22.500,0000	24,20000000	544.500,00	613.707,83		
<b>ΒΑΣΙΚΑ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΑΓΑΘΑ</b>						
			<b>544.500,00</b>	<b>613.707,83</b>	<b>1,72%</b>	<b>1,74%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ GBP</b>			<b>544.500,00</b>	<b>613.707,83</b>	<b>1,72%</b>	<b>1,74%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)</b>				<b>856.836,78</b>	<b>2,40%</b>	<b>2,42%</b>
<b>ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>						
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				541.927,07		
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑΠΟΔΕΙΞΕΙΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΕΣ				0,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>541.927,07</b>	<b>1,52%</b>	<b>1,53%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>				<b>35.655.605,27</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,85%</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>						
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				(172.844,39)		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΤΕΛΗ				(126.380,66)		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>				<b>(299.225,05)</b>		<b>0,85%</b>
<b>ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				<b>35.356.380,22</b>		<b>100,00%</b>

### ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ

Σύνθεση Επενδύσεων Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε Ευρώ	Συνολική Αξία σε Ξ.Ν	Συνολική αξία Ευρώ
<b>1. FUTURES (ΣΜΕ)</b>				
LONG ΣΜΕ FTSE 25 JAN/18	1.750,0000	2.095,25000000		7.333.375,00
<b>ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΑΘΗΝΩΝ</b>				
<b>ΣΥΝΟΛΟ EUR</b>				<b>7.333.375,00</b>
LONG ΣΜΕ ΟΤΕ MAR/18	10.000,0000	11,62000000		116.200,00
LONG ΣΜΕ ALPHA MAR/18	685.000,0000	1,80000000		1.233.000,00

TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Αναπτυξιακό Μετοχών Εσωτερικού

LONG ΣΜΕ ΕΤΕ ΜΑΡ/18	360.000,0000	0,31500000	113.400,00
LONG ΣΜΕ ΠΙΡΑΕΥΣ ΜΑΡ/18	135.000,0000	3,11000000	419.850,00
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΑΘΗΝΩΝ			
<b>ΣΥΝΟΛΟ EUR</b>			<b>1.882.450,00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ I.1</b>			<b>9.215.825,00</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ</b>			<b>9.215.825,00</b>

**B. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017 - 31/12/2017**

ΕΞΟΔΑ	Αξία σε Ευρώ
<b>I. Έσοδα από προσόδους</b>	
Έσοδα από χρεόγραφα (Μερίσματα μετοχών, Α/Κ)	498.790,83
Τόκοι (Καταθέσεων, Ομολόγων κλπ)	10,15
<b>Σύνολο</b>	<b>498.800,98</b>
<b>II. Έσοδα Κεφαλαίου</b>	
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	2.734.054,51
Κέρδη από πράξεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	689.232,98
<b>Σύνολο</b>	<b>3.423.287,49</b>
<b>III. Έκτακτα και ανόργανα αποτελέσματα</b>	
Συναλλαγματικές διαφορές	(11.194,54)
<b>Σύνολο</b>	<b>(11.194,54)</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ (I+II+III+IV)</b>	<b>3.910.893,93</b>
<b>ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ</b>	
Αμοιβή διαχείρισης	(737.537,66)
Αμοιβή θεματοφυλακής	(63.105,12)
Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων	(209.590,99)
Λοιπές επιβαρύνσεις και φόροι	(315.945,05)
<b>Σύνολο</b>	<b>(1.326.178,82)</b>
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ</b>	<b>2.584.715,11</b>

**Γ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017 - 31/12/2017**

	Αξία σε Ευρώ
Κέρδη χρήσεως των εν κυκλοφορία μεριδίων την 31/12/2017	2.584.715,11
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	2.584.715,11

**Δ. ΕΙΣΡΟΕΣ - ΕΚΡΟΣΕΣ ΑΠΟ ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ**

	Μερίδια	Αξία σε Ευρώ
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2016	1.214.191,150	26.581.312,54
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων από 01/01/2017 έως 31/12/2017	123.453,101	3.289.302,86
Μείον: Εξαγορές μεριδίων από 01/01/2017 έως 31/12/2017	125.495,181	3.273.519,66
Αποτελέσματα Χρήσης Κεφαλαιοποιηθέντα		
<b>Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2017</b>	<b>1.212.149,070</b>	<b>26.597.095,74</b>

**Ε. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ-ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ)**

	Αξία σε Ευρώ
Αξία κτήσεως κινητών αξιών την 31/12/2017	28.015.024,37
Τρέχουσα αξία κινητών αξιών την 31/12/2017	34.198.466,14
<b>Ανατίμηση επενδύσεων σε κινητές αξίες</b>	<b>6.183.441,77</b>
Αξία κτήσεως ξένων νομισμάτων την 31/12/2017	158.313,35
Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων την 31/12/2017	149.440,95
<b>Υποτίμηση αξίας ξένων νομισμάτων</b>	<b>(8.872,40)</b>
<b>Σύνολο διαφοράς ανατίμησης επενδύσεων</b>	<b>6.174.569,37</b>



## TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Αναπτυξιακό Μετοχών Εσωτερικού

### ΣΤ. ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ

Καθαρό ενεργητικό την 31/12/2017	35.356.380,22
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2017	1.212.149,070
Καθαρή τιμή μεριδίου την 31/12/2017	29,1683

### Ζ. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗΝ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

	31/12/2016	31/12/2017
Κινητές αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	87,08%	89,76%
Κινητές αξίες μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	0,00%	0,00%
Μερίδια ΟΣΕΚΑ	2,05%	6,96%
	<b>89,12%</b>	<b>96,73%</b>

### Η. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ 3 ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
Καθαρό Ενεργητικό	26.122.093,97	27.924.344,14	35.356.380,22
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	21,2224	22,9983	29,1683

### Θ. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Το 2017 το αμοιβαίο κεφάλαιο ενισχύθηκε κατά 26,83% και για ακόμα μια χρονιά κατάφερε να ξεπεράσει την απόδοση του Γενικού Δείκτη του ΧΑ που αυξήθηκε κατά 24,66% για το ίδιο διάστημα. Η διαφορά αυτή οφείλεται κυρίως στη διατήρηση των μακροχρόνιων ποιοτικών τοποθετήσεων του χαρτοφυλακίου του. Η επιστροφή στην ανάπτυξη και η πρόοδος στην πορεία της Β' και Γ' αξιολόγησης ήταν οι καταλυτικοί παράγοντες που προσέδωσαν το ενδιαφέρον των επενδυτών. Αξιοσημείωτο είναι το γεγονός ότι την ανατίμηση του Ελληνικού χρηματιστηρίου στα επίπεδα του 2014 δεν ακολούθησε ο τραπεζικός κλάδος, αφού ο τραπεζικός δείκτης ASE DTR αυξήθηκε αισθητά λιγότερο το 2017 και συγκεκριμένα κατά 4,56%.

### Ι. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και της κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρίας, καθώς δεν έχουν εκδοθεί από τις αρμόδιες αρχές οδηγίες για τη σύνταξή τους.
- Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, με την υπ' αριθμόν 2/727/31.08.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς επετράπη η εξαγορά μεριδίων ΟΣΕΚΑ.  
Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι: α) Οι καταθέσεις που διατηρεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls). β) Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/ 07.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών «Άρση περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου της 18.7.2015 (Α' 84) για τη διενέργεια συναλλαγών στις ελληνικές οργανωμένες αγορές επί χρηματοπιστωτικών μέσων», επετράπη η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν.4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής. γ) Με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001176 ΕΞ 2017 - ΦΕΚ 2723/Β/03.08.2017 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών το ανωτέρω όριο υπολογίζεται συνολικά ανά ΑΕΔΑΚ λαμβάνοντας υπόψη την αξία του χαρτοφυλακίου των ΟΣΕΚΑ του ν. 4099/2012 τους οποίους διαχειρίζεται η ΑΕΔΑΚ και έχουν αδειοδοτηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.  
Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να περιορίζουν τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.
- Για την κατάρτιση της ετήσιας έκθεσης χρησιμοποιήθηκαν οι κανόνες αποτίμησης του άρθρου 11 του Ν.4099/2012.  
Η αποτίμηση των εισηγμένων σε Χρηματιστήρια μετοχών, έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών "tois μετρητοίς" την 29/12/2017. Στις περιπτώσεις όπου δεν υπήρχαν χρηματιστηριακές συναλλαγές την ημέρα της αποτίμησης, ελήφθησαν υπόψη οι τιμές της προηγούμενης ημέρας συνεδρίασης των Χρηματιστηρίων. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και Ομόλογα Εξωτερικού αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους με βάση τις δημοσιευμένες τιμές κλεισίματος την 29/12/2017. Στις περιπτώσεις όπου δεν υπήρχαν καθαρές τιμές κλεισίματος την ημέρα της αποτίμησης, ελήφθησαν υπόψη οι τιμές κλεισίματος της προηγούμενης ημέρας. Οι δεδουλευμένοι τόκοι μείον τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου από 1/1/2017 μέχρι 31/12/2017. Η αποτίμηση των Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου έγινε με βάση το δελτίο ΗΔΑΤ της 29/12/2017. Η μετατροπή σε Ευρώ της τρέχουσας αξίας των κινητών αξιών και διαθεσίμων σε Ξένο Νόμισμα, έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας την 29/12/2017 ως εξής: USD : 1,1993, GBP : 0,88723, SEK : 9,8438, NOK : 9,8403, DKK : 7,4449, CHF : 1,1702. Η αποτίμηση των μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων έγινε με βάση την καθαρή τιμή κλεισίματος των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της 31/12/2017.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έκανε χρήση παράγωγων προϊόντων, για αποτελεσματική διαχείριση, κατά την περίοδο 1/1/2017-31/12/2017. Για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο, χρησιμοποιείται η μέθοδος της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (commitment approach). Η αποτίμηση των παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων που είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Παραγώγων Εσωτερικού, έγινε καθόλη τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματος) και τα σχετικά αποτελέσματα έχουν λογιστικοποιηθεί. Το λογιστικοποιημένο αποτέλεσμα από τη χρήση των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων εσωτερικού ήταν κέρδη ευρώ 689.232,98 και επηρέασε ισόποσα το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά την διάρκεια της περιόδου 1.1.2017-31.12.2017 το μέγιστο συνολικό ποσοστό που αντιπροσώπευαν οι επενδύσεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, σε σχέση με το καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ανήλθε στο 26,09%.
- Οι Επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εμπίπτουν στις διατάξεις της παρ. 8 του άρθρου 61 του Ν.4099/2012 αναλύονται ανά όμιλο ως εξής :  
  - Όμιλος ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ
  - Μετοχές ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ποσοστό 6,45%
  - Μετοχές ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ ποσοστό 3,63%

## TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Αναπτυξιακό Μετοχών Εσωτερικού

6. Η αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο ενεργητικό του ΟΣΕΚΑ, έχει επιμετρηθεί στην εύλογη αξία και εντάσσεται στην κατηγορία α) σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 12 του άρθρου 24 του Ν. 4308/2014. Για τις μη εισηγμένες σε ενεργό αγορά μετοχές, η εύλογη αξία έχει επιμετρηθεί σύμφωνα με τα ίδια κεφάλαια των τελευταίων δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2014 και εντάσσεται στην κατηγορία 3.
7. Η διαχειρίστρια Εταιρεία για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει ασκήσει αγωγή την από 7 Ιουλίου 2009 ενώπιον του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών κατά της εταιρίας IBERDROLA, αναφορικά με το τίμημα της εξαγοράς (squeeze-out) της εταιρίας Χ.ΡΟΚΑΣ ΑΒΕΕ. Την 21η .3.2018 δημοσιεύθηκε η υπ' αριθ. 3047/2018 απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών επί της άνω Αγωγής, η οποία την έκανε δεκτή καθ' όλα τα αιτήματά της. Η υπ' αριθ.3047/2018 απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών επιδόθηκε την 18η .4.2018 στον πληρεξούσιο δικηγόρο και αντίκλητο της εταιρίας IBERDROLA, ώστε να εκκινήσει η 60νθημερη προθεσμία για την άσκηση Έφεσης κατά της άνω απόφασης από την εν λόγω εταιρία.
8. Η διαχειρίστρια Εταιρεία παρευρέθηκε στις Γενικές Συνελεύσεις των Εταιριών, στις οποίες το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ήταν μέτοχος και άσκησε για λογαριασμό του τα νόμιμα δικαιώματα ψήφου που πήγαζαν από την μετοχική του ιδιότητα.
9. Σε συμμόρφωση με τον νόμο 4416/2016, με τον οποίο ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο η Οδηγία 2014/91/ΕΕ (UCITS V), η Εταιρεία Διαχείρισης θεσπίζει, εφαρμόζει και διατηρεί πολιτική αποδοχών συμβατή με την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων, η οποία δεν ενθαρρύνει την υπερβολική ανάληψη κινδύνων. Οι πολιτικές και οι πρακτικές αποδοχών εφαρμόζονται στις κατηγορίες υπαλλήλων, οι οποίες περιλαμβάνουν ανώτερα διοικητικά στελέχη, πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους και πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου, όπως και οποιονδήποτε υπάλληλο που λαμβάνει συνολικές αποδοχές που τον τοποθετούν στο ίδιο μισθολογικό κλιμάκιο με τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και τα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους, των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου των εταιρειών διαχείρισης ή των ΟΣΕΚΑ τους οποίους διαχειρίζονται.
- α) Το συνολικό ύψος των αποδοχών που καταβλήθηκαν στο προσωπικό για το οικονομικό έτος 2017, το οποίο αριθμούσε 31 άτομα, ανήλθε στο ποσό των 908.783,80 ευρώ από το οποίο 845.811,90 ευρώ αφορούν σε σταθερές αποδοχές και 62.971,90 ευρώ σε μεταβλητές αποδοχές οι οποίες καταβλήθηκαν και επιβάρυναν εξ ολοκλήρου την Εταιρία Διαχείρισης και όχι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε αντάλλαγμα των παρεχόμενων επαγγελματικών υπηρεσιών μέσω σχέσης εξαρτημένης εργασίας.
- β) Το συνολικό ύψος αποδοχών για το 2017, ανά κατηγορία υπαλλήλων όπως αναφέρονται στο άρθρο 14α παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014, αναλύονται ως εξής:
- |   |                      |                                |
|---|----------------------|--------------------------------|
| • Τα ανώτερα διευθυντικά, διοικητικά στελέχη και οι μονάδες εποπτείας και ελέγχου | Αριθμός δικαιούχων 7 | Σύνολο αμοιβών 361.454,29 ευρώ |
| • Οι διαχειριστές αμοιβαίων κεφαλαίων και ατομικών χαρτοφυλακίων                  | Αριθμός δικαιούχων 5 | Σύνολο αμοιβών 171.281,14 ευρώ |
- γ) Τρόπος υπολογισμού αποδοχών και παροχών
- Βασική παράμετρος για τον σχεδιασμό και την υλοποίηση της πολιτικής αποδοχών είναι η αναλογικότητα. Εκτιμάται ότι η εταιρεία, λόγω μεγέθους, οργανωτικής δομής και αντικειμένου εργασιών, δεν έχει πολύπλοκη δομή γεγονός το οποίο προσδίδει σχετική ευελιξία αναφορικά με την πολιτική αποδοχών.
- Σταθερές Αποδοχές
- Οι σταθερές αποδοχές κάθε ενός υπαλλήλου ορίζονται κατ' αρχήν από τη νομοθεσία (ελάχιστες αμοιβές όπως καθορίζονται από την εργατική νομοθεσία). Οι σταθερές αποδοχές πρέπει να είναι ανταγωνιστικές έτσι ώστε να είναι εφικτή η προσέλκυση και διατήρηση ατόμων που έχουν τις κατάλληλες ικανότητες και δεξιότητες αναγκαίες για την εταιρεία. Το ύψος των σταθερών αποδοχών είναι απόρροια της θέσης ευθύνης και της πολυπλοκότητας του ζητούμενου έργου, όπως και του μορφωτικού επιπέδου των δεξιότιμων και εμπειρίας του υπαλλήλου. Περαιτέρω, η εταιρεία δύναται να καταβάλλει πρόσθετες παροχές, οι οποίες μπορούν να ανακληθούν, οι οποίες όμως δεν συνδέονται με την επίδοση του υπαλλήλου ή της μονάδας του, αλλά αφορούν το σύνολο του προσωπικού της εταιρείας (π.χ. ιατροφαρμακευτική ασφάλιση προσωπικού), ή σχετίζονται με συγκεκριμένη θέση και εξυπηρετούν συγκεκριμένες ανάγκες της εταιρείας (π.χ. έξοδα κινήσεως, κινητό τηλέφωνο).
- Μεταβλητές Αποδοχές
- Οι τυχόν μεταβλητές αποδοχές δεν είναι εγγυημένες, είναι στη απόλυτη διακριτική ευχέρεια της διοίκησης, και προϋποθέτουν την επίτευξη των στόχων και της κερδοφορίας της εταιρείας. Μπορούν να παρέχονται ως επιβράβευση για την απόδοση του εργαζόμενου βάσει των ποσοτικών και ποιοτικών κριτηρίων αξιολόγησης που εφαρμόζει η εταιρεία και συνδέονται με τις επιδόσεις του υπαλλήλου, της μονάδας που απασχολείται, και με τους μακροπρόθεσμους επιχειρηματικούς στόχους της εταιρείας. Τα κριτήρια αξιολόγησης είναι πολλαπλά και διαφορετικά με βάση το ρόλο και τη θέση ευθύνης. Ενδεικτικά: • Οικονομικοί στόχοι της εταιρείας, Αποτελέσματα διαχείρισης, Ικανοποίηση πελάτη, Εσωτερικές διαδικασίες, Λειτουργικός κίνδυνος, Αποτελεσματική διαχείριση ανθρώπινου δυναμικού.
- Σημαντικός παράγοντας για την παροχή μεταβλητών αποδοχών είναι οι γενικότερες οικονομικές συνθήκες και η οικονομική κατάσταση και η βιωσιμότητα της εταιρείας στη δεδομένη περίοδο. Οι μεταβλητές αποδοχές μπορούν να σχετίζονται με χρηματικές απολαβές, παροχή χρηματοπιστωτικών μέσων, μεριδίων ΟΣΕΚΑ ή καταβολών σε προαιρετικές συνταξοδοτικές παροχές.
- Οι μετρήσεις των επιδόσεων που διενεργούνται για τον υπολογισμό των μεταβλητών στοιχείων των αποδοχών ή των ομάδων από μεταβλητά στοιχεία αποδοχών περιλαμβάνουν αναλυτικό μηχανισμό προσαρμογής, για την ενσωμάτωση όλων των σχετικών τύπων τρεχόντων και μελλοντικών κινδύνων.
- Οι λεπτομέρειες της επικαιροποιημένης πολιτικής αποδοχών, όπου περιλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, η περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη χορήγηση των αποδοχών και παροχών, είναι διαθέσιμες στη διεύθυνση [www.triton-am.com](http://www.triton-am.com), ενώ αντίγραφο της μπορεί να διατεθεί σε έντυπη μορφή χωρίς καμία επιβάρυνση, κατόπιν αιτήματος.
- δ) Η πολιτική αποδοχών έχει εγκριθεί από το Δ.Σ. της εταιρείας διαχείρισης Triton Asset Management ΑΕΔΑΚ την 20/12/2016 ενώ εγκρίθηκε από τη Γ.Σ. την 30/6/2017 μαζί με τις αποδοχές που καταβλήθηκαν στο προσωπικό και δεν έχει μέχρι σήμερα τροποποιηθεί.

Αθήνα, 24 Απριλίου 2018

Ο Θεματοφύλακας  
HSBC France, Athens Branch

Η Εταιρεία Διαχείρισεως  
TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΕΥΣΤΡΑΤΟΠΟΥΛΟΣ  
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΤΟΥΛΗΣ  
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΜΙΧΑΗΛ ΠΛΑΔΕΛΗΣ  
ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ



**Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

**Προς τη Διοίκηση της "TRITON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ."  
για λογαριασμό των μεριδούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "TRITON Α/Κ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ"**

**Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου "TRITON Α/Κ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ"**

**Ευθύνη της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση 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 εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισης απαλλαγμένης από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

**Γνώμη:** Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "TRITON Α/Κ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ" (η Έκθεση Διαχείρισης) της 31ης Δεκεμβρίου 2017, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του "TRITON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ." (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

**Βάση Γνώμης:** Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

**Έμφαση θεμάτων:** Εμφιστούμε 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 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 Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2018  
Η Ορκωτή Ελεγκτρια Λογίστρια



**Grant Thornton**

An instinct for growth™

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων

Ζεφύρου 56, 175 64 Παλαιό Φύληρο

Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

Αθανασία Γερασιμοπούλου

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: 32071

# TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο American Equity Μετοχικό Εξωτερικού

Κοινή απόφαση ΥΠ.ΕΘ.Ο. - Υ.Ο Φ.Ε.Κ. Β 1780/24-9-99

## I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2017

( Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11. / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	10.349.445,51	8.861.536,81	10.308.641,50
Καταθέσεις σε τράπεζες	368.299,91	1.716.116,20	966.727,16
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	16.519,46	70.558,53	6.255,48
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>10.734.264,88</b>	<b>10.648.211,54</b>	<b>11.281.624,14</b>
Υποχρεώσεις	(65.569,70)	(71.468,55)	(35.399,63)
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>10.668.695,18</b>	<b>10.576.742,99</b>	<b>11.246.224,51</b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	2.157.190,83	2.242.628,194	2.470.502,248
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	4,9456	4,7162	4,5522
<b>Ανάλυση χαρτοφυλακίου</b>			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	10.349.445,51	8.861.536,81	10.308.641,50
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0,00	0,00	0,00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0,00	0,00	0,00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	0,00	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>10.349.445,51</b>	<b>8.861.536,81</b>	<b>10.308.641,50</b>

## II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Περιόδου 01.01. έως 31.12.2017

( Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12. / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	01.01. - 31.12.2017	01.01. - 31.12.2016	01.01. - 31.12.2015
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις	948.613,30	709.191,33	1.757.323,82
Λοιπά εισοδήματα	(73.132,95)	31.042,11	154.403,88
Έξοδα διαχείρισης	(211.839,06)	(202.604,87)	(254.410,87)
Έξοδα θεματοφύλακα	(31.775,86)	(30.390,74)	(38.161,63)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(189.911,04)	(159.397,42)	(110.234,87)
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b>441.954,39</b>	<b>347.840,41</b>	<b>1.508.920,33</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων/αποτελεσμάτων περιόδου</b>			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	9.723.606,74	10.412.547,10	11.462.228,83
Έκδοση νέων μεριδίων	827.428,74	1.272.031,85	655.362,03
Εξαγορές μεριδίων	(1.231.028,21)	(2.241.086,89)	(3.144.460,60)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	969.632,07	853.136,26	833.677,41
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και επενδύσεων	0,00	(0,00)	0,00
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	(62.898,55)	(67.725,73)	(69.503,49)
	<b>10.226.740,79</b>	<b>10.228.902,59</b>	<b>9.737.304,18</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b>10.668.695,18</b>	<b>10.576.742,99</b>	<b>11.246.224,51</b>

## ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧ/ΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 31/12/2017

(Άρθρο 77 Παρ.1 Ν.4099/12, ΦΕΚ Α/250/20.12.2012)

### Α. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

Σύνθεση Ενεργητικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε Ευρώ / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία Ευρώ	Διάρθρωση επί του Συνολικού Ενεργητικού	Διάρθρωση επί του Καθαρού Ενεργητικού
<b>I. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>1. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ</b>						
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ EUR				94.326,99		
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ USD			164.117,75	136.844,62		
<b>ΣΥΝΟΛΟ I.1</b>				<b>231.171,61</b>	<b>2,15%</b>	<b>2,17%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)</b>				<b>231.171,61</b>	<b>2,15%</b>	<b>2,17%</b>
<b>II. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>1. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ</b>						
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ USD			164.457,97	137.128,30		
<b>ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ</b>				<b>137.128,30</b>	<b>1,28%</b>	<b>1,29%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ II.1</b>				<b>137.128,30</b>	<b>1,28%</b>	<b>1,29%</b>
<b>2. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>						
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜ. ΝΕΑΣ ΥΟΡΚΗΣ</b>						
CHEVRON CORPORATION	3.500,0000	125,19000000	438.165,00	365.350,62		
PHILLIPS 66	1.500,0000	101,15000000	151.725,00	126.511,30		
ENCANA CORP	15.000,0000	13,33000000	199.950,00	166.722,25		
PARSLEY ENERGY INC	3.000,0000	29,44000000	88.320,00	73.642,96		
<b>ΕΝΕΡΓΕΙΑ</b>			<b>878.160,00</b>	<b>732.227,13</b>	<b>6,82%</b>	<b>6,86%</b>
DOWDUPONT INC	6.500,0000	71,22000000	462.930,00	386.000,17		
<b>ΥΛΙΚΑ</b>			<b>462.930,00</b>	<b>386.000,17</b>	<b>3,60%</b>	<b>3,62%</b>
GENERAL MOTORS	1.000,0000	40,99000000	40.990,00	34.178,27		
CATERPILLAR INC	2.750,0000	157,58000000	433.345,00	361.331,61		
SOUTHWEST AIRLINES CO	3.500,0000	65,45000000	229.075,00	191.007,25		
<b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ</b>			<b>703.410,00</b>	<b>586.517,13</b>	<b>5,46%</b>	<b>5,50%</b>
AMAZON.COM	250,0000	1.169,47000000	292.367,50	243.781,79		
LEAR CORPORATION	2.000,0000	176,66000000	353.320,00	294.605,19		
LIBERTY VENTURES - SER A	11.000,0000	54,24000000	596.640,00	497.490,20		
LIBERTY BROADBAND CORPORATION	2.500,0000	85,16000000	212.900,00	177.520,22		
APTIV PLC	2.000,0000	84,83000000	169.660,00	141.465,86		
DELPHI TECHNOLOGIES	667,0000	52,47000000	34.997,49	29.181,60		
<b>ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΑΓΑΘΑ ΠΟΛΥΤΕΛΕΙΑΣ</b>			<b>1.659.884,99</b>	<b>1.384.044,85</b>	<b>12,89%</b>	<b>12,97%</b>
JOHNSON & JOHNSON	4.000,0000	139,72000000	558.880,00	466.005,17		
PFIZER INC	8.000,0000	36,22000000	289.760,00	241.607,60		
AETNA INC	1.000,0000	180,39000000	180.390,00	150.412,74		
GILEAD SCIENCES	4.000,0000	71,64000000	286.560,00	238.939,38		
<b>ΥΓΕΙΑΣ</b>			<b>1.315.590,00</b>	<b>1.096.964,89</b>	<b>10,22%</b>	<b>10,28%</b>
JP MORGAN CHASE	6.000,0000	106,94000000	641.640,00	535.012,09		
BANK OF AMERICA	12.000,0000	29,52000000	354.240,00	295.372,30		
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>			<b>995.880,00</b>	<b>830.384,39</b>	<b>7,74%</b>	<b>7,78%</b>
MORGAN STANLEY	3.000,0000	52,47000000	157.410,00	131.251,56		
VISA INC CLASS A	2.000,0000	114,02000000	228.040,00	190.144,25		
GOLDMAN SACHS	1.000,0000	254,76000000	254.760,00	212.423,91		
PJT PARTNERS INC	200,0000	45,60000000	9.120,00	7.604,44		
SYNCHRONY FINANCIAL	10.000,0000	38,61000000	386.100,00	321.937,80		
<b>ΛΟΙΠΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ</b>			<b>1.035.430,00</b>	<b>863.361,96</b>	<b>8,04%</b>	<b>8,09%</b>
BERKSHIRE HATHAWAYS	2.500,0000	198,22000000	495.550,00	413.199,37		
<b>ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ</b>			<b>495.550,00</b>	<b>413.199,37</b>	<b>3,85%</b>	<b>3,87%</b>

TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο American Equity Μετοχικό Εξωτερικού

Σύνθεση Ενεργητικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε Ευρώ / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία Ευρώ	Διάρθρωση επί του Συνολικού Ενεργητικού	Διάρθρωση επί του Καθαρού Ενεργητικού
APPLE	2.500,0000	169,23000000	423.075,00	352.768,28		
CISCO SYSTEMS	19.000,0000	38,30000000	727.700,00	606.770,62		
MICRON TECHNOLOGY	13.000,0000	41,12000000	534.560,00	445.726,67		
IBM CORPORATION	2.000,0000	153,42000000	306.840,00	255.849,25		
INTEL CORP	11.000,0000	46,16000000	507.760,00	423.380,31		
ADVANCED MICRO DEVICES INC	10.000,0000	10,28000000	102.800,00	85.716,67		
APPLIED MATERIALS INC	6.000,0000	51,12000000	306.720,00	255.749,19		
FACEBOOK INC	1.500,0000	176,46000000	264.690,00	220.703,74		
PAYPAL INC	9.000,0000	73,62000000	662.580,00	552.472,28		
LAM RESEARCH	2.000,0000	184,07000000	368.140,00	306.962,39		
GLOBAL PAYMENTS INC	1.000,0000	100,24000000	100.240,00	83.582,09		
MOTOROLA SOLUTIONS INC	1.500,0000	90,34000000	135.510,00	112.990,91		
<b>ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ</b>			<b>4.440.615,00</b>	<b>3.702.672,40</b>	<b>34,49%</b>	<b>34,71%</b>
GENERAL COMMUNICATION INC	2.000,0000	39,02000000	78.040,00	65.071,29		
<b>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ</b>			<b>78.040,00</b>	<b>65.071,29</b>	<b>0,61%</b>	<b>0,61%</b>
GENIE ENERGY LTD	5.000,0000	4,36000000	21.800,00	18.177,27		
<b>ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ</b>			<b>21.800,00</b>	<b>18.177,27</b>	<b>0,17%</b>	<b>0,17%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ USD</b>			<b>11.692.504,99</b>	<b>10.078.620,85</b>	<b>93,89%</b>	<b>94,47%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ II.2</b>				<b>10.078.620,85</b>	<b>93,89%</b>	<b>94,47%</b>
<b>3. ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
ISHARES US OIL & GAS EXPL.&PRODUCTION (ETF)	5.000,0000	64,96000000	324.800,00	270.824,65		
<b>ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			<b>324.800,00</b>	<b>270.824,65</b>	<b>2,52%</b>	<b>2,54%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ II.3</b>				<b>270.824,65</b>	<b>2,52%</b>	<b>2,54%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)</b>				<b>10.486.573,80</b>	<b>97,69%</b>	<b>98,29%</b>
<b>ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>						
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ/ΠΟΔΕΙΞΕΙΣ ΕΙΣΓΡΑΚΤΕΕΣ				2.073,53		
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				14.445,93		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>16.519,46</b>	<b>0,15%</b>	<b>0,15%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>				<b>10.734.264,87</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,61%</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>						
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				(23.653,91)		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΤΕΛΗ				(41.915,79)		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>				<b>(65.569,70)</b>		<b>0,61%</b>
<b>ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				<b>10.668.695,18</b>		<b>100,00%</b>

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ**

Σύνθεση Επενδύσεων Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε Ευρώ	Συνολική Αξία σε Ξ.Ν	Συνολική αξία Ευρώ
<b>FUTURES (ΣΜΕ) CURRENCY-SHORT</b>				
FUT.FX EURO/USD MAR/18 SHORT	2,0000	1,20755000	301.887,50	251.719,75
FUT.FX EURO/USD JUN/17 SHORT	4,0000	1,21485000	607.425,00	506.482,95
CME - CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE				
<b>ΣΥΝΟΛΟ USD</b>				<b>758.202,70</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ II.</b>				<b>758.202,70</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ</b>				<b>758.202,70</b>

TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο American Equity Μετοχικό Εξωτερικού

**Β. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017 - 31/12/2017**

ΕΣΟΔΑ	Αξία σε Ευρώ
<b>I. Έσοδα απο προσόδους</b>	
Έσοδα απο χρεόγραφα (Μερίσματα μετοχών, Α/Κ)	160.046,04
Τόκοι (Καταθέσεων, Ομολόγων κλπ)	218,10
<b>Σύνολο</b>	<b>160.264,14</b>
<b>II. Έσοδα κεφαλαίου</b>	
Κέρδη απο αγοραπωλησίες χρεογράφων	831.775,14
Ζημιές από πράξεις σε παράγωγα	(43.425,98)
<b>Σύνολο</b>	<b>788.349,16</b>
<b>III. Έκτακτα και ανόργανα αποτελέσματα</b>	
Συναλλαγματικές διαφορές	(73.132,95)
<b>Σύνολο</b>	<b>(73.132,95)</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ (I+II+III+IV)</b>	<b>875.480,35</b>
<b>ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ</b>	
Αμοιβή διαχείρισης	(211.839,06)
Αμοιβή θεματοφυλακής	(31.775,86)
Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων	(62.898,55)
Λοιπές επιβαρύνσεις και φόροι	(189.911,04)
<b>Σύνολο</b>	<b>(496.424,51)</b>
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ</b>	<b>379.055,84</b>

**Γ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017 - 31/12/2017**

	Αξία σε Ευρώ
Κέρδη χρήσεως των εν κυκλοφορία μεριδίων την 31/12/2017	379.055,84
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	379.055,84

**Δ. ΕΙΣΡΟΕΣ - ΕΚΡΟΕΣ ΑΠΟ ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ**

	Μερίδια	Αξία σε Ευρώ
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2016	2.242.628,194	9.723.606,74
Πλέον: Πωλησίες μεριδίων από 01/01/2017 έως 31/12/2017	169.899,572	827.428,74
Μείον: Εξαγορές μεριδίων από 01/01/2017 έως 31/12/2017	255.336,932	1.231.028,21
<b>Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2017</b>	<b>2.157.190,834</b>	<b>9.320.007,27</b>

**Ε. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ-ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ)**

	Αξία σε Ευρώ
Αξία κτήσεως κινητών αξιών την 31/12/2017	9.379.813,44
Τρέχουσα αξία κινητών αξιών την 31/12/2017	10.349.445,51
<b>Ανατίμηση επενδύσεων σε κινητές αξίες</b>	<b>969.632,07</b>
Αξία κτήσεως ξένων νομισμάτων την 31/12/2017	273.972,92
Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων την 31/12/2017	273.972,92
<b>Ανατίμηση αξίας ξένων νομισμάτων</b>	<b>0,00</b>
<b>Σύνολο διαφοράς αποτίμησης επενδύσεων</b>	<b>969.632,07</b>

**ΣΤ. ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ**

Καθαρό ενεργητικό την 31/12/2017	10.668.695,18
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2017	2.157.190,834
Καθαρή τιμή μεριδίου την 31/12/2017	4,9456



**Z. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ**

	31/12/2016	31/12/2017
Κινητές αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	83,22%	96,42%
Μερίδια ΟΣΕΚΑ	---	---
	<b>83,22%</b>	<b>96,42%</b>

**H. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ 3 ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ**

	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
Σύνολο Ενεργητικού	11.246.224,51	10.576.742,99	10.668.695,18
Καθαρή τιμή μεριδίου	4,5522	4,7162	4,9456

**Θ. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**

Το 2017 που ήταν ένα πολύ θετικό έτος για την χρηματιστηριακή αγορά της Αμερικής έκλεισε με ένα επίσης δυνατό τρίμηνο με τον SP500 να καταγράφει κέρδη +6,6%. Η αγορά ενισχύθηκε ενόψει της πολυαναμενόμενης φορολογικής μεταρρύθμισης που έχει ως βασικό πυλώνα την μείωση των φόρων επί των εταιρικών κερδών. Οι αμερικανικές μετοχές ευνοήθηκαν από το γενικότερο θετικό μακροοικονομικό περιβάλλον όπως φαίνεται από τον υψηλότερο από τις προσδοκίες ρυθμό ανάπτυξης του ΑΕΠ (3,0% για το 3 τρίμηνο σε ετήσια βάση). Η κεντρική τράπεζα της Αμερικής (FED) ανέβασε το βασικό επιτόκιο αναφοράς κατά 25 μβ τον Δεκέμβριο και αναθεώρησε τις προβλέψεις της για την ανάπτυξη του 2018 από 2,1% σε 2,5%. Θετικά ήταν και τα εταιρικά αποτελέσματα στο τρίμηνο και ειδικά στον κλάδο της Τεχνολογίας. Οι κυκλικό κλάδοι απέδωσαν περισσότερο κα ιδίως τα Καταναλωτικά Αγαθά Πολυτελείας, η Τεχνολογία και τα Χρηματοοικονομικά ενώ ο κλάδος των εταιριών Κοινής Ωφέλειας υπο-απέδωσε σε σχέση με την υπόλοιπη αγορά.

**I. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ**

- Η σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και της κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρίας, καθώς δεν έχουν εκδοθεί από τις αρμόδιες αρχές οδηγίες για τη σύνταξή τους.
- Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, με την υπ' αριθμόν 2/27/31.08.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς επετράπη η εξαγορά μεριδίων ΟΣΕΚΑ.  
Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι: α) Οι καταθέσεις που διατηρεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls). β) Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001608 ΕΕ 2015/ 07.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών «Άρση περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου της 18.7.2015 (Α' 84) για τη διενέργεια συναλλαγών στις ελληνικές οργανωμένες αγορές επί χρηματοπιστωτικών μέσων», επετράπη η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν. 4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής. γ) Με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001176 ΕΕ 2017 - ΦΕΚ 2723/Β/03.08.2017 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών το ανωτέρω όριο υπολογίζεται συνολικά ανά ΑΕΔΑΚ λαμβάνοντας υπόψη την αξία του χαρτοφυλακίου των ΟΣΕΚΑ του ν. 4099/2012 τους οποίους διαχειρίζεται η ΑΕΔΑΚ και έχουν αδειοδοτηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.  
Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να περιορίζουν τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.
- Για την κατάρτιση της ετήσιας έκθεσης χρησιμοποιήθηκαν οι κανόνες αποτίμησης του άρθρου 11 του Ν.4099/2012.  
Η αποτίμηση των εισηγμένων σε Χρηματιστήρια μετοχών, έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών "tois μετρητοίς" την 29/12/2017. Στις περιπτώσεις όπου δεν υπήρχαν χρηματιστηριακές συναλλαγές την ημέρα της αποτίμησης, ελήφθησαν υπόψη οι τιμές της προηγούμενης ημέρας συνεδρίασης των Χρηματιστηρίων. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και Ομόλογα Εξωτερικού αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους με βάση τις δημοσιευμένες τιμές κλεισίματος την 29/12/2017. Στις περιπτώσεις όπου δεν υπήρχαν καθαρές τιμές κλεισίματος την ημέρα της αποτίμησης, ελήφθησαν υπόψη οι τιμές κλεισίματος της προηγούμενης ημέρας. Οι δεδουλευμένοι τόκοι μείον τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου από 1/1/2017 μέχρι 31/12/2017.  
Η αποτίμηση των Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου έγινε με βάση το δελτίο ΗΔΑΤ της 29/12/2017.  
Η μετατροπή σε Ευρώ της τρέχουσας αξίας των κινητών αξιών και διαθεσίμων σε Ξένο Νόμισμα, έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας την 29/12/2017 ως εξής: USD : 1,1993, GBP : 0,88723, SEK : 9,8438, NOK : 9,8403, DKK: 7,4449, CHF : 1,1702.  
Η αποτίμηση των μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων έγινε με βάση την καθαρή τιμή κλεισίματος των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της 31/12/2017.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έκανε χρήση παράγωγων προϊόντων, για αποτελεσματική διαχείριση, κατά την περίοδο 1/1/2017-31/12/2017. Για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο, χρησιμοποιείται η μέθοδος της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (commitment approach). Η αποτίμηση των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων που είναι εισηγμένα σε Χρηματιστήρια έγινε με καθόλη τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού τους (κλεισίματος) και τα σχετικά αποτελέσματα έχουν λογιστικοποιηθεί. Το λογιστικοποιημένο αποτέλεσμα από τη χρήση των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων ήταν ζημιά ευρώ 43.425,98 και δεν είχε σημαντική επίδραση στην απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά την διάρκεια της περιόδου 1.1.2017-31.12.2017 το μέγιστο συνολικό ποσοστό που αντιπροσώπευαν οι επενδύσεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, σε σχέση με το καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ανήλθε στο 16,53%.
- Το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο ενεργητικό του ΟΣΕΚΑ, έχει επιμετρηθεί στην εύλογη αξία και εντάσσεται στην κατηγορία α) σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 12 του άρθρου 24 του Ν. 4308/2014.
- Σε συμμόρφωση με τον νόμο 4416/2016, με τον οποίο ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο η Οδηγία 2014/91/ΕΕ (UCITS V), η Εταιρεία Διαχείρισης θεσπίζει, εφαρμόζει και διατηρεί πολιτική αποδοχών συμβατή με την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων, η οποία δεν ενθαρρύνει την υπερβολική ανάληψη κινδύνων.  
Οι πολιτικές και οι πρακτικές αποδοχών εφαρμόζονται στις κατηγορίες υπαλλήλων, οι οποίες περιλαμβάνουν ανώτερα διοικητικά στελέχη, πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους και πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου, όπως και οποιονδήποτε υπάλληλο που λαμβάνει συνολικές αποδοχές που τον τοποθετούν στο ίδιο μισθολογικό κλιμάκιο με τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και τα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους, των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιαστική αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου των εταιρειών διαχείρισης ή των ΟΣΕΚΑ τους οποίους διαχειρίζονται.  
α) Το συνολικό ύψος των αποδοχών που καταβλήθηκε στο προσωπικό για το οικονομικό έτος 2017, το οποίο αριθμούσε 31 άτομα, ανήλθε στο ποσό των 908.783,80 ευρώ από το οποίο 845.811,90 ευρώ αφορούν σε σταθερές αποδοχές και 62.971,90 ευρώ σε μεταβλητές αποδοχές οι οποίες καταβλήθηκαν και επιβάρυναν εξ ολοκλήρου την Εταιρεία

## TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο American Equity Μετοχικό Εξωτερικού

Διαχείρισης και όχι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε αντάλλαγμα των παρεχόμενων επαγγελματικών υπηρεσιών μέσω σχέσης εξαρτημένης εργασίας.

β) Το συνολικό ύψος αποδοχών για το 2017, ανά κατηγορία υπαλλήλων όπως αναφέρονται στο άρθρο 14α παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014, αναλύονται ως εξής:

- |   |                      |                                |
|---|----------------------|--------------------------------|
| • Τα ανώτερα διευθυντικά, διοικητικά στελέχη και οι μονάδες εποπτείας και ελέγχου | Αριθμός δικαιούχων 7 | Σύνολο αμοιβών 361.454,29 ευρώ |
| • Οι διαχειριστές αμοιβαίων κεφαλαίων και ατομικών χαρτοφυλακίων                  | Αριθμός δικαιούχων 5 | Σύνολο αμοιβών 171.281,14 ευρώ |

γ) Τρόπος υπολογισμού αποδοχών και παροχών

Βασική παράμετρος για τον σχεδιασμό και την υλοποίηση της πολιτικής αποδοχών είναι η αναλογικότητα. Εκτιμάται ότι η εταιρεία, λόγω μεγέθους, οργανωτικής δομής και αντικειμένου εργασιών, δεν έχει πολύπλοκη δομή γεγονός το οποίο προσδίδει σχετική ευελιξία αναφορικά με την πολιτική αποδοχών.

Σταθερές Αποδοχές

Οι σταθερές αποδοχές κάθε ενός υπαλλήλου ορίζονται κατ' αρχήν από τη νομοθεσία (ελάχιστες αμοιβές όπως καθορίζονται από την εργατική νομοθεσία). Οι σταθερές αποδοχές πρέπει να είναι ανταγωνιστικές έτσι ώστε να είναι εφικτή η προσέλκυση και διατήρηση ατόμων που έχουν τις κατάλληλες ικανότητες και δεξιότητες αναγκαίες για την εταιρεία. Το ύψος των σταθερών αποδοχών είναι απόρροια της θέσης ευθύνης και της πολυπλοκότητας του ζητούμενου έργου, όπως και του μορφωτικού επιπέδου των δεξιότητων και εμπειρίας του υπαλλήλου. Περαιτέρω, η εταιρεία δύναται να καταβάλλει πρόσθετες παροχές, οι οποίες μπορούν να ανακληθούν, οι οποίες όμως δεν συνδέονται με την επίδοση του υπαλλήλου ή της μονάδας του, αλλά αφορούν το σύνολο του προσωπικού της εταιρείας (π.χ. ιατροφαρμακευτική ασφάλιση προσωπικού), ή σχετίζονται με συγκεκριμένη θέση και εξυπηρετούν συγκεκριμένες ανάγκες της εταιρείας (π.χ. έξοδα κίνησης, κινητό τηλέφωνο).

Μεταβλητές Αποδοχές

Οι τυχόν μεταβλητές αποδοχές δεν είναι εγγυημένες, είναι στη απόλυτη διακριτική ευχέρεια της διοίκησης, και προϋποθέτουν την επίτευξη των στόχων και της κερδοφορίας της εταιρείας. Μπορούν να παρέχονται ως επιβράβευση για την απόδοση του εργαζόμενου βάσει των ποσοτικών και ποιοτικών κριτηρίων αξιολόγησης που εφαρμόζει η εταιρεία και συνδέονται με τις επιδόσεις του υπαλλήλου, της μονάδας που απασχολείται, και με τους μακροπρόθεσμους επιχειρηματικούς στόχους της εταιρείας. Τα κριτήρια αξιολόγησης είναι πολλαπλά και διαφορετικά με βάση το ρόλο και τη θέση ευθύνης. Ενδεικτικά: • Οικονομικοί στόχοι της εταιρείας, Αποτελέσματα διαχείρισης, Ικανοποίηση πελάτη, Εσωτερικές διαδικασίες, Λειτουργικός κίνδυνος, Αποτελεσματική διαχείριση ανθρώπινου δυναμικού..

Σημαντικός παράγοντας για την παροχή μεταβλητών αποδοχών είναι οι γενικότερες οικονομικές συνθήκες και η οικονομική κατάσταση και η βιωσιμότητα της εταιρείας στη δεδομένη περίοδο. Οι μεταβλητές αποδοχές μπορούν να σχετίζονται με χρηματικές απολαβές, παροχή χρηματοπιστωτικών μέσων, μεριδίων ΟΣΕΚΑ ή καταβολών σε προαιρετικές συνταξοδοτικές παροχές.

Οι μετρήσεις των επιδόσεων που διενεργούνται για τον υπολογισμό των μεταβλητών στοιχείων των αποδοχών ή των ομάδων από μεταβλητά στοιχεία αποδοχών περιλαμβάνουν αναλυτικό μηχανισμό προσαρμογής, για την ενσωμάτωση όλων των σχετικών τύπων τρεχόντων και μελλοντικών κινδύνων.

Οι λεπτομέρειες της επικαιροποιημένης πολιτικής αποδοχών, όπου περιλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, η περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη χορήγηση των αποδοχών και παροχών, είναι διαθέσιμες στη διεύθυνση [www.triton-am.com](http://www.triton-am.com), ενώ αντίγραφο της μπορεί να διατεθεί σε έντυπη μορφή χωρίς καμία επιβάρυνση, κατόπιν αιτήματος.

δ) Η πολιτική αποδοχών έχει εγκριθεί από το Δ.Σ. της εταιρείας διαχείρισης Triton Asset Management ΑΕΔΑΚ την 20/12/2016 ενώ εγκρίθηκε από τη Γ.Σ. την 30/6/2017 μαζί με τις αποδοχές που καταβλήθηκαν στο προσωπικό και δεν έχει μέχρι σήμερα τροποποιηθεί.

Αθήνα, 24 Απριλίου 2018

Ο Θεματοφύλακας  
HSBC France, Athens Branch

Η Εταιρεία Διαχείρισης  
TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΕΥΣΤΡΑΤΟΠΟΥΛΟΣ  
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΤΟΥΛΗΣ  
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΜΙΧΑΗΛ ΠΛΑΔΕΛΗΣ  
ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

**Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

**Προς τη Διοίκηση της "TRITON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ."  
για λογαριασμό των μεριδούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "TRITON A/K AMERICAN EQUITY ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ"**

**Προς τη Διοίκηση της "TRITON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ." για λογαριασμό των μεριδούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "TRITON A/K AMERICAN EQUITY ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ"**

**Γνώμη:** Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "TRITON A/K AMERICAN EQUITY ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ" (η Έκθεση Διαχείρισης) της 31ης Δεκεμβρίου 2017, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του "TRITON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ." (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξήλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

**Βάση Γνώμης:**

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

**Έμφαση θεμάτων:** Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

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

Αθήνα, 27 Απριλίου 2018  
Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια



**Grant Thornton**

An instinct for growth™

**Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων**

Ζεφύρου 56, 175 64 Παλαιό Φάληρο  
Α.Μ. ΣΟΕΑ 127

Αθανασία Γερασιμοπούλου  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: 32071

# TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Πανευρωπαϊκό Μετοχικό Εξωτερικού

Κοινή απόφαση ΥΠ.ΕΘ.Ο. - Υ.Ο Φ.Ε.Κ. Β 991/9-8-00

## I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2017 ( Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11. / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	10.355.831,06	8.588.658,84	11.774.135,01
Καταθέσεις σε τράπεζες	1.091.840,00	1.102.917,81	1.827.062,42
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	922,50	127.966,78	21.388,74
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>11.448.593,56</b>	<b>9.819.543,43</b>	<b>13.622.586,17</b>
Υποχρεώσεις	(191.100,47)	(187.484,37)	(241.994,58)
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>11.257.493,08</b>	<b>9.632.059,06</b>	<b>13.380.591,59</b>

Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	2.570.164,949	2.399.437,470	3.020.125,870
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	4,3801	4,0143	4,4305

### Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	10.355.831,06	8.588.658,84	11.774.135,01
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0,00	0,00	0,00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0,00	0,00	0,00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	0,00	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>10.355.831,06</b>	<b>8.588.658,84</b>	<b>11.774.135,01</b>

## II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Περίοδου 01.01. έως 31.12.2017  
( Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11. / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	01.01. - 31.12.2017	01.01. - 31.12.2016	01.01. - 31.12.2015
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις	1.993.355,75	471.550,12	1.704.855,60
Λοιπά εισοδήματα	0,00	0,00	(0,00)
Έξοδα διαχείρισης	(232.801,16)	(208.851,04)	(465.118,46)
Έξοδα θεματοφύλακα	(31.940,46)	(31.327,66)	(41.529,67)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(264.610,43)	(212.917,24)	(122.488,70)
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b>1.464.003,70</b>	<b>18.454,18</b>	<b>1.075.718,77</b>

### B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων/αποτελεσμάτων περιόδου

Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	8.894.597,94	12.398.999,73	10.429.875,13
Έκδοση νέων μεριδίων	1.460.970,60	1.605.646,09	2.935.908,30
Εξαγορές μεριδίων	(714.708,25)	(4.041.719,82)	(1.979.590,71)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	293.039,68	737.671,31	981.591,86
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και επενδύσεων	0,00	(0,00)	0,00
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	(140.410,59)	(143.682,00)	(62.911,76)
	<b>9.793.489,38</b>	<b>10.556.915,31</b>	<b>12.304.872,82</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b>11.257.493,08</b>	<b>10.575.369,49</b>	<b>13.380.591,59</b>

## ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧ/ΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 31/12/2017

(Άρθρο 77 Παρ.1 Ν.4099/12, ΦΕΚ Α/250/20.12.2012)

### Α. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

Σύνθεση Ενεργητικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε Ευρώ / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία Ευρώ	Διάρθρωση επί του Συνολικού Ενεργητικού	Διάρθρωση επί του Καθαρού Ενεργητικού
<b>I. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>1. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ</b>						
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ EUR				802.695,32		
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ USD			3.422,02	2.853,35		
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ SEK			164,78	16,74		
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ CHF			4.658,01	3.980,52		
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ GBP			4.969,59	5.601,24		
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ NOK			1.207,30	122,69		
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ DKK			109,54	14,71		
<b>ΣΥΝΟΛΟ I.1</b>				<b>815.284,58</b>	<b>7,12%</b>	<b>7,24%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)</b>						
				<b>815.284,58</b>	<b>7,12%</b>	<b>7,24%</b>
<b>II. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>1. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ</b>						
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ EUR				167.429,22		
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ CHF			13.075,00	11.173,30		
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ GBP			86.906,75	97.952,90		
<b>ΣΥΝΟΛΟ II.1</b>				<b>276.555,42</b>	<b>2,42%</b>	<b>2,46%</b>
<b>2. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>						
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜ. ΑΜΣΤΕΡΝΤΑΜ</b>						
ABN AMRO GROUP	9.000,0000	26,90000000		242.100,00		
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>				<b>242.100,00</b>	<b>2,11%</b>	<b>2,15%</b>
AKZO NOBEL	5.800,0000	73,02000000		423.516,00		
<b>ΥΛΙΚΑ</b>				<b>423.516,00</b>	<b>3,70%</b>	<b>3,76%</b>
ROYAL DUTCH SHELL A	19.200,0000	27,78500000		533.472,00		
<b>ΕΝΕΡΓΕΙΑ</b>				<b>533.472,00</b>	<b>4,66%</b>	<b>4,74%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR</b>				<b>1.199.088,00</b>	<b>10,47%</b>	<b>10,65%</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜ. ΒΡΥΞΕΛΛΩΝ</b>						
KBC GROUPE	5.900,0000	71,11000000		419.549,00		
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>				<b>419.549,00</b>	<b>3,66%</b>	<b>3,73%</b>
UCB	3.600,0000	66,18000000		238.248,00		
<b>ΥΓΕΙΑΣ</b>				<b>238.248,00</b>	<b>2,08%</b>	<b>2,12%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR</b>				<b>657.797,00</b>	<b>5,75%</b>	<b>5,84%</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜ. ΖΥΡΙΧΗΣ</b>						
EMMI	200,0000	599,47017607	140.300,00	119.894,04		
<b>ΒΑΣΙΚΑ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΑΓΑΘΑ</b>			<b>140.300,00</b>	<b>119.894,04</b>	<b>1,05%</b>	<b>1,07%</b>
GIVAUDAN	130,0000	1.924,45735780	292.760,00	250.179,46		
<b>ΥΛΙΚΑ</b>			<b>292.760,00</b>	<b>250.179,46</b>	<b>2,19%</b>	<b>2,22%</b>
PANALPINA WELTTRANSPORT HOLDING	2.100,0000	129,12322680	317.310,00	271.158,78		
<b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ</b>			<b>317.310,00</b>	<b>271.158,78</b>	<b>2,37%</b>	<b>2,41%</b>
CREDIT SUISSE GROUP	18.000,0000	14,86925312	313.200,00	267.646,56		
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>			<b>313.200,00</b>	<b>267.646,56</b>	<b>2,34%</b>	<b>2,38%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ CHF</b>			<b>1.063.570,00</b>	<b>908.878,84</b>	<b>7,94%</b>	<b>8,07%</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜ. ΚΟΠΕΝΧΑΓΗΣ</b>						
NOVO NORDISK B' SHS	8.600,0000	44,93008650	2.876.700,00	386.398,74		
<b>ΥΓΕΙΑΣ</b>			<b>2.876.700,00</b>	<b>386.398,74</b>	<b>3,38%</b>	<b>3,43%</b>



TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Πανερωπαϊκό Μετοχικό Εξωτερικού

Σύνθεση Ενεργητικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε Ευρώ / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία Ευρώ	Διάρθρωση επί του Συνολικού Ενεργητικού	Διάρθρωση επί του Καθαρού Ενεργητικού
VESTAS WIND SYSTEMS	6.700,0000	57,59647560	2.872.960,00	385.896,39		
<b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ</b>			<b>2.872.960,00</b>	<b>385.896,39</b>	<b>3,37%</b>	<b>3,43%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ ΔΚΚ</b>			<b>5.749.660,00</b>	<b>772.295,13</b>	<b>6,75%</b>	<b>6,86%</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜ. ΛΟΝΔΙΝΟΥ</b>						
SKY	35.000,0000	11,40628698	354.200,00	399.220,04		
SUPERGROUP	10.400,0000	22,28283534	205.608,00	231.741,49		
<b>ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΑΓΑΘΑ ΠΟΛΥΤΕΛΕΙΑΣ</b>			<b>559.808,00</b>	<b>630.961,53</b>	<b>5,51%</b>	<b>5,60%</b>
SHIRE PHARMACEUTICALS	5.100,0000	43,95703482	198.900,00	224.180,88		
<b>ΥΓΕΙΑΣ</b>			<b>198.900,00</b>	<b>224.180,88</b>	<b>1,96%</b>	<b>1,99%</b>
GLENCORE	38.000,0000	4,39570348	148.200,00	167.036,73		
<b>ΥΛΙΚΑ</b>			<b>148.200,00</b>	<b>167.036,73</b>	<b>1,46%</b>	<b>1,48%</b>
COCA COLA HBC AG (ΕΞ.)	16.900,0000	27,27590366	408.980,00	460.962,77		
IMPERIAL BRANDS	10.600,0000	35,68409545	335.596,00	378.251,41		
<b>ΒΑΣΙΚΑ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΑΓΑΘΑ</b>			<b>744.576,00</b>	<b>839.214,18</b>	<b>7,33%</b>	<b>7,45%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ GBP</b>			<b>1.651.484,00</b>	<b>1.861.393,32</b>	<b>16,26%</b>	<b>16,53%</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜ. ΜΑΔΡΙΤΗΣ</b>						
FLUIDRA	11.000,0000	11,81000000		129.910,00		
<b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ</b>				<b>129.910,00</b>	<b>1,13%</b>	<b>1,15%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR</b>				<b>129.910,00</b>	<b>1,13%</b>	<b>1,15%</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜ. ΜΙΛΑΝΟΥ</b>						
PARMALAT	63.000,0000	3,10000000		195.300,00		
<b>ΒΑΣΙΚΑ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΑΓΑΘΑ</b>				<b>195.300,00</b>	<b>1,71%</b>	<b>1,73%</b>
BREMBO	18.500,0000	12,67000000		234.395,00		
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES	24.800,0000	14,91000000		369.768,00		
FERRARI	3.400,0000	87,45000000		297.330,00		
<b>ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΑΓΑΘΑ ΠΟΛΥΤΕΛΕΙΑΣ</b>				<b>901.493,00</b>	<b>7,87%</b>	<b>8,01%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR</b>				<b>1.096.793,00</b>	<b>9,58%</b>	<b>9,74%</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜ. ΠΑΡΙΣΙΩΝ</b>						
GENFIT	8.500,0000	23,92000000		203.320,00		
<b>ΥΓΕΙΑΣ</b>				<b>203.320,00</b>	<b>1,78%</b>	<b>1,81%</b>
BONDUELLE	2.750,0000	44,07500000		121.206,25		
<b>ΒΑΣΙΚΑ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΑΓΑΘΑ</b>				<b>121.206,25</b>	<b>1,06%</b>	<b>1,08%</b>
TECHNIPFMC	16.800,0000	25,85000000		434.280,00		
<b>ΕΝΕΡΓΕΙΑ</b>				<b>434.280,00</b>	<b>3,79%</b>	<b>3,86%</b>
THALES	2.500,0000	89,88000000		224.700,00		
<b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ</b>				<b>224.700,00</b>	<b>1,96%</b>	<b>2,00%</b>
AMUNDI	3.780,0000	70,65000000		267.057,00		
<b>ΛΟΙΠΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ</b>				<b>267.057,00</b>	<b>2,33%</b>	<b>2,37%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR</b>				<b>1.250.563,25</b>	<b>10,92%</b>	<b>11,11%</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜ. ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗΣ</b>						
LUFTHANSA	5.500,0000	30,72000000		168.960,00		
JUNGHEINRICH NON VTG PRF SHS	10.100,0000	39,34500000		397.384,50		
OSRAM LIGHT	3.800,0000	74,93000000		284.734,00		
<b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ</b>				<b>851.078,50</b>	<b>7,43%</b>	<b>7,56%</b>
VOLKSWAGEN PRIV.	2.400,0000	166,45000000		399.480,00		
CONTINENTAL	1.250,0000	225,05000000		281.312,50		
<b>ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΑΓΑΘΑ ΠΟΛΥΤΕΛΕΙΑΣ</b>				<b>680.792,50</b>	<b>5,95%</b>	<b>6,05%</b>
SILTRONIC	1.000,0000	121,30000000		121.300,00		
INFINEON TECHNOLOGIES	1.100,0000	22,83500000		25.118,50		
<b>ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ</b>				<b>146.418,50</b>	<b>1,28%</b>	<b>1,30%</b>
COMMERZBANK	40.000,0000	12,50500000		500.200,00		
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>				<b>500.200,00</b>	<b>4,37%</b>	<b>4,44%</b>

TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Πανευρωπαϊκό Μετοχικό Εξωτερικού

Σύνθεση Ενεργητικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε Ευρώ / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία Ευρώ	Διάρθρωση επί του Συνολικού Ενεργητικού	Διάρθρωση επί του Καθαρού Ενεργητικού
MORPHOSYS	1.600,0000	76,58000000		122.528,00		
<b>ΥΓΕΙΑΣ</b>				<b>122.528,00</b>	<b>1,07%</b>	<b>1,09%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR</b>				<b>2.301.017,50</b>	<b>20,10%</b>	<b>20,44%</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜ. ΔΟΥΒΛΙΝΟΥ</b>						
DALATA HOTEL GROUP	22.673,0000	6,30500000		142.953,27		
<b>ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΑΓΑΘΑ ΠΟΛΥΤΕΛΕΙΑΣ</b>				<b>142.953,27</b>	<b>1,25%</b>	<b>1,27%</b>
RYANAIR HOLDINGS	2.335,0000	15,05000000		35.141,75		
<b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ</b>				<b>35.141,75</b>	<b>0,31%</b>	<b>0,31%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR</b>				<b>178.095,02</b>	<b>1,56%</b>	<b>1,58%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ II.2</b>				<b>10.355.831,06</b>	<b>90,46%</b>	<b>91,99%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)</b>				<b>10.632.386,48</b>	<b>92,87%</b>	<b>94,45%</b>
<b>ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>						
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ				922,50		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>				<b>922,50</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>				<b>11.448.593,56</b>	<b>100,00%</b>	<b>101,70%</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>						
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				(140.249,16)		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΤΕΛΗ				(50.851,31)		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>				<b>(191.100,47)</b>		<b>1,70%</b>
<b>ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				<b>11.257.493,08</b>		<b>100,00%</b>

**B. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017 - 31/12/2017**

ΕΣΟΔΑ	Αξία σε Ευρώ
<b>I. Έσοδα από προσόδους</b>	
Έσοδα από χρεόγραφα (Μερίσματα μετοχών, Α/Κ)	260.312,57
Τόκοι (Καταθέσεων, Ομολόγων κλπ)	16,96
<b>Σύνολο</b>	<b>260.329,53</b>
<b>II. Έσοδα Κεφαλαίου</b>	
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	1.732.067,38
Κέρδη από πράξεις σε παράγωγα	60.089,43
<b>Σύνολο</b>	<b>1.792.156,81</b>
<b>III. Έκτακτα και ανόργανα αποτελέσματα</b>	
Συναλλαγματικές Διαφορές	(59.130,59)
<b>Σύνολο</b>	<b>(59.130,59)</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ (I+II+III)</b>	<b>1.993.355,75</b>
<b>ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ</b>	
Αμοιβή διαχείρισης	(232.801,16)
Αμοιβή θεματοφυλακής	(31.940,46)
Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων	(140.410,59)
Λοιπές επιβαρύνσεις και φόροι	(264.610,43)
<b>Σύνολο</b>	<b>(669.762,64)</b>
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ</b>	<b>1.323.593,11</b>

**Γ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017 - 31/12/2017**

	Αξία σε Ευρώ
Κέρδη χρήσεως των εν κυκλοφορία μεριδίων την 31/12/2017	1.323.593,11
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	1.323.593,11

## TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Πανερωπαϊκό Μετοχικό Εξωτερικού

### Δ. ΕΙΣΡΟΕΣ - ΕΚΡΟΕΣ ΑΠΟ ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

	Μερίδια	Αξία σε Ευρώ
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2016	2.399.437,470	8.894.597,94
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων από 01/01/2017 έως 31/12/2017	337.908,457	1.460.970,60
Μείον: Εξαγορές μεριδίων από 01/01/2017 έως 31/12/2017	167.180,978	714.708,25
<b>Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2017</b>	<b>2.570.164,949</b>	<b>9.640.860,29</b>

### Ε. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ-ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ)

	Αξία σε Ευρώ
Αξία κτήσεως κινητών αξιών την 31/12/2017	10.062.834,55
Τρέχουσα αξία κινητών αξιών την 31/12/2017	10.355.831,06
<b>Ανατίμηση επενδύσεων σε κινητές αξίες</b>	<b>292.996,51</b>
Αξία κτήσεως ξένων νομισμάτων την 31/12/2017	121.672,28
Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων την 31/12/2017	121.715,45
<b>Ανατίμηση αξίας ξένων νομισμάτων</b>	<b>43,17</b>
<b>Σύνολο διαφοράς αποτίμησης επενδύσεων</b>	<b>293.039,68</b>

### ΣΤ. ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ

Καθαρό ενεργητικό την 31/12/2017	11.257.493,08
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2017	2.570.164,949
Καθαρή τιμή μεριδίου την 31/12/2017	4,3801

### Ζ. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗΝ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

	31/12/2016	31/12/2017
Κινητές αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	89,17%	91,99%
	<b>89,17%</b>	<b>91,99%</b>

### Η. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ 3 ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ

	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
Καθαρό Ενεργητικό	13.380.591,59	9.632.269,25	11.257.493,08
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	4,4305	4,0144	4,3801

### Θ. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Το 2017 χρηματιστηριακά χαρακτηρίζεται από την ισχυρή βελτίωση των μακροοικονομικών μεγεθών στην Ευρώπη (κυρίως των δεικτών PMI), τα καλά εταιρικά αποτελέσματα, την εκλογική νίκη του Ε. Macron στη Γαλλία καθώς και από την σημαντική άνοδο της ισοτιμίας του Ευρώ έναντι του δολαρίου. Το Triton A/K Πανερωπαϊκό σημείωσε απόδοση +9,11% στο σύνολο του έτους "κερδίζοντας" τον δείκτη αναφοράς FTSE World Europe που σημείωσε απόδοση +7,86% για το ίδιο διάστημα. Για την μακροπρόθεσμη 5-ετή περίοδο 2012-2017 το αμοιβαίο πέτυχε απόδοση 45,73% έναντι 36,66% για το δείκτη αναφοράς (FTSE World Europe).

#### Ι. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

- Η σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και της κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρίας, καθώς δεν έχουν εκδοθεί από τις αρμόδιες αρχές οδηγίες για τη σύνταξη τους.
- Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, με την υπ' αριθμόν 2/27/31.08.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς επετράπη η εξαγορά μεριδίων ΟΣΕΚΑ. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Ετήσιας Εκθέσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι: α) Οι καταθέσεις που διατηρεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls). β) Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/ 07.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών «Άρση περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου της 18.7.2015 (Α' 84) για τη διενέργεια συναλλαγών στις ελληνικές οργανωμένες αγορές επί χρηματοπιστωτικών μέσων», επετράπη η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν.4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής. γ) Με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001176 ΕΞ 2017 - ΦΕΚ 2723/Β/03.08.2017 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών το ανωτέρω όριο υπολογίζεται συνολικά ανά ΑΕΔΑΚ λαμβάνοντας υπόψη την

## TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Πανευρωπαϊκό Μετοχικό Εξωτερικού

αξία του χαρτοφυλακίου των ΟΣΕΚΑ του ν. 4099/2012 τους οποίους διαχειρίζεται η ΑΕΔΑΚ και έχουν αδειοδοτηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να περιορίζουν τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

3. Για την κατάρτιση της ετήσιας έκθεσης χρησιμοποιήθηκαν οι κανόνες αποτίμησης του άρθρου 11 του Ν.4099/2012. Η αποτίμηση των εισηγμένων σε Χρηματιστήρια μετοχών, έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών "tois μετρητοίς" την 29/12/2017. Στις περιπτώσεις όπου δεν υπήρχαν χρηματιστηριακές συναλλαγές την ημέρα της αποτίμησης, ελήφθησαν υπόψη οι τιμές της προηγούμενης ημέρας συνεδρίασης των Χρηματιστηρίων. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και Ομόλογα Εξωτερικού αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους με βάση τις δημοσιευμένες τιμές κλεισίματος την 29/12/2017. Στις περιπτώσεις όπου δεν υπήρχαν καθαρές τιμές κλεισίματος την ημέρα της αποτίμησης, ελήφθησαν υπόψη οι τιμές κλεισίματος της προηγούμενης ημέρας. Οι δεδουλευμένοι τόκοι μείον τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου από 1/1/2017 μέχρι 31/12/2017. Η αποτίμηση των Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου έγινε με βάση το δελτίο ΗΔΑΤ της 29/12/2017. Η μετατροπή σε Ευρώ της τρέχουσας αξίας των κινητών αξιών και διαθέσιμων σε Ξένο Νόμισμα, έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας την 29/12/2017 ως εξής: USD : 1,1993, GBP : 0,88723, SEK : 9,8438, NOK : 9,8403, DKK: 7,4449, CHF : 1,1702.
4. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έκανε χρήση παράγωγων προϊόντων, για αποτελεσματική διαχείριση, κατά την περίοδο 1/1/2017-31/12/2017. Για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο, χρησιμοποιείται η μέθοδος της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (commitment approach). Η αποτίμηση των Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων που είναι εισηγμένα σε Χρηματιστήρια εσωτερικού έγινε σε καθόλη τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού τους (κλεισίματος) και τα σχετικά αποτελέσματα έχουν λογιστοποιηθεί. Το λογιστοποιημένο αποτέλεσμα από τη χρήση των Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων εσωτερικού ήταν κέρδη ευρώ 60.089,43 και δεν είχε σημαντική επίδραση στην απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά την 31.12.2017 δεν υπήρχαν ανοικτές θέσεις σε Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα. Κατά την διάρκεια της περιόδου 1.1.2017-31.12.2017 το μέγιστο συνολικό ποσοστό που αντιπροσώπευαν οι επενδύσεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, σε σχέση με το καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ανήλθε στο 18,08%.
5. Το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο ενεργητικό του ΟΣΕΚΑ, έχει επιμετρηθεί στην εύλογη αξία και εντάσσεται στην κατηγορία α) σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 12 του άρθρου 24 του Ν. 4308/2014.
6. Σε συμμόρφωση με το νόμο 4416/2016, με τον οποίο ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο η Οδηγία 2014/91/ΕΕ (UCITS V), η Εταιρεία Διαχείρισης θεσπίζει, εφαρμόζει και διατηρεί πολιτική αποδοχών συμβατή με την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων, η οποία δεν ενθαρρύνει την υπερβολική ανάληψη κινδύνων. Οι πολιτικές και οι πρακτικές αποδοχών εφαρμόζονται στις κατηγορίες υπαλλήλων, οι οποίες περιλαμβάνουν ανώτερα διοικητικά στελέχη, πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους και πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου, όπως και οποιονδήποτε υπάλληλο που λαμβάνει συνολικές αποδοχές που τον τοποθετούν στο ίδιο μισθολογικό κλιμάκιο με τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και τα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους, των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιαστική αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου των εταιρειών διαχείρισης ή των ΟΣΕΚΑ τους οποίους διαχειρίζονται.
- α) Το συνολικό ύψος των αποδοχών που καταβλήθηκε στο προσωπικό για το οικονομικό έτος 2017, το οποίο αριθμούσε 31 άτομα, ανήλθε στο ποσό των 908.783,80 ευρώ από το οποίο 845.811,90 ευρώ αφορούν σε σταθερές αποδοχές και 62.971,90 ευρώ σε μεταβλητές αποδοχές οι οποίες καταβλήθηκαν και επιβάρυναν εξ ολοκλήρου την Εταιρεία Διαχείρισης και όχι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε αντάλλαγμα των παρεχόμενων επαγγελματικών υπηρεσιών μέσω σχέσης εξαρτημένης εργασίας.
- β) Το συνολικό ύψος αποδοχών για το 2017, ανά κατηγορία υπαλλήλων όπως αναφέρονται στο άρθρο 14α παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014, αναλύονται ως εξής:
- |   |                      |                                |
|---|----------------------|--------------------------------|
| • Τα ανώτερα διευθυντικά, διοικητικά στελέχη και οι μονάδες εποπτείας και ελέγχου | Αριθμός δικαιούχων 7 | Σύνολο αμοιβών 361.454,29 ευρώ |
| • Οι διαχειριστές αμοιβαίων κεφαλαίων και ατομικών χαρτοφυλακίων                  | Αριθμός δικαιούχων 5 | Σύνολο αμοιβών 171.281,14 ευρώ |
- γ) Τρόπος υπολογισμού αποδοχών και παροχών
- Βασική παράμετρος για τον σχεδιασμό και την υλοποίηση της πολιτικής αποδοχών είναι η αναλογικότητα. Εκτιμάται ότι η εταιρεία, λόγω μεγέθους, οργανωτικής δομής και αντικείμενου εργασιών, δεν έχει πολύπλοκη δομή γεγονός το οποίο προσδίδει σχετική ευελξία αναφορικά με την πολιτική αποδοχών.
- Σταθερές Αποδοχές**
- Οι σταθερές αποδοχές κάθε ενός υπαλλήλου ορίζονται κατ' αρχήν από τη νομοθεσία (ελάχιστες αμοιβές όπως καθορίζονται από την εργατική νομοθεσία). Οι σταθερές αποδοχές πρέπει να είναι ανταγωνιστικές έτσι ώστε να είναι εφικτή η προσέλκυση και διατήρηση ατόμων που έχουν τις κατάλληλες ικανότητες και δεξιότητες αναγκαίες για την εταιρεία. Το ύψος των σταθερών αποδοχών είναι απόρροια της θέσης ευθύνης και της πολυπλοκότητας του ζητούμενου έργου, όπως και του μορφωτικού επιπέδου των δεξιότητων και εμπειρίας του υπαλλήλου. Περαιτέρω, η εταιρεία δύναται να καταβάλλει πρόσθετες παροχές, οι οποίες μπορούν να ανακληθούν, οι οποίες όμως δεν συνδέονται με την επίδοση του υπαλλήλου ή της μονάδας του, αλλά αφορούν το σύνολο του προσωπικού της εταιρείας (π.χ. ιατροφαρμακευτική ασφάλιση προσωπικού), ή σχετίζονται με συγκεκριμένη θέση και εξυπηρετούν συγκεκριμένες ανάγκες της εταιρείας (π.χ. έξοδα κινήσεως, κινητό τηλέφωνο).
- Μεταβλητές Αποδοχές**
- Οι τυχόν μεταβλητές αποδοχές δεν είναι εγγυημένες, είναι στη απόλυτη διακριτική ευχέρεια της διοίκησης, και προϋποθέτουν την επίτευξη των στόχων και της κερδοφορίας της εταιρείας. Μπορούν να παρέχονται ως επιβράβευση για την απόδοση του εργαζόμενου βάσει των ποσοτικών και ποιοτικών κριτηρίων αξιολόγησης που εφαρμόζει η εταιρεία και συνδέονται με τις επιδόσεις του υπαλλήλου, της μονάδας που απασχολείται, και με τους μακροπρόθεσμους επιχειρηματικούς στόχους της εταιρείας. Τα κριτήρια αξιολόγησης είναι πολλαπλά και διαφορετικά με βάση το ρόλο και τη θέση ευθύνης. Ενδεικτικά: • Οικονομικοί στόχοι της εταιρείας, Αποτελέσματα διαχείρισης, Ικανοποίηση πελάτη, Εσωτερικές διαδικασίες, Λειτουργικός κίνδυνος, Αποτελεσματική διαχείριση ανθρώπινου δυναμικού.
- Σημαντικός παράγοντας για την παροχή μεταβλητών αποδοχών είναι οι γενικότερες οικονομικές συνθήκες και η οικονομική κατάσταση και η βιωσιμότητα της εταιρείας στη δεδομένη περίοδο. Οι μεταβλητές αποδοχές μπορούν να σχετίζονται με χρηματικές απολαβές, παροχή χρηματοπιστωτικών μέσων, μεριδίων ΟΣΕΚΑ ή καταβολών σε προαιρετικές συνταξοδοτικές παροχές.
- Οι μετρήσεις των επιδόσεων που διενεργούνται για τον υπολογισμό των μεταβλητών στοιχείων των αποδοχών ή των ομάδων από μεταβλητά στοιχεία αποδοχών περιλαμβάνουν αναλυτικό μηχανισμό προσαρμογής, για την ενσωμάτωση όλων των σχετικών τύπων τρεχόντων και μελλοντικών κινδύνων.
- Οι λεπτομέρειες της επικαιροποιημένης πολιτικής αποδοχών, όπου περιλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, η περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη χορήγηση των αποδοχών και παροχών, είναι διαθέσιμες στη διεύθυνση [www.triton-am.com](http://www.triton-am.com), ενώ αντίγραφο της μπορεί να διατεθεί σε έντυπη μορφή χωρίς καμία επιβάρυνση, κατόπιν αιτήματος.
- δ) Η πολιτική αποδοχών έχει εγκριθεί από το Δ.Σ. της εταιρείας διαχείρισης Triton Asset Management ΑΕΔΑΚ την 20/12/2016 ενώ εγκρίθηκε από τη Γ.Σ. την 30/6/2017 μαζί με τις αποδοχές που καταβλήθηκαν στο προσωπικό και δεν έχει μέχρι σήμερα τροποποιηθεί.

Αθήνα, 24 Απριλίου 2018

Ο Θεματοφύλακας  
HSBC France, Athens Branch

Η Εταιρεία Διαχειρίσεως  
TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΕΥΣΤΡΑΤΟΠΟΥΛΟΣ  
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΤΟΥΛΗΣ  
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΜΙΧΑΗΛ ΠΛΑΔΕΛΗΣ  
ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

**Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

**Προς τη Διοίκηση της "TRITON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ."  
για λογαριασμό των μεριδούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "TRITON Α/Κ ΠΑΝΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ"**

**Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου "TRITON Α/Κ ΠΑΝΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ"**

**Γνώμη:** Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "TRITON Α/Κ ΠΑΝΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ" (η Έκθεση Διαχείρισης) της 31ης Δεκεμβρίου 2017, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του "TRITON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ." (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

**Βάση Γνώμης:** Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

**Έμφαση θεμάτων:** Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

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

Αθήνα, 27 Απριλίου 2018  
Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια



**Grant Thornton**

An instinct for growth™

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων

Ζεφύρου 56, 175 64 Παλαιό Φάληρο

Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

Αθανασία Γερασιμοπούλου

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: 32071



# TRITON Μικτό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Κοινή απόφαση ΥΠ.ΕΘ.Ο. - Υ.Ο Φ.Ε.Κ. Β 675/8-8-94

## I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2017

( Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11. / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	18.026.536,45	17.044.707,95	16.546.917,11
Καταθέσεις σε τράπεζες	2.012.326,44	2.009.388,32	2.703.203,12
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	617.151,10	467.780,17	1.088.494,93
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>20.656.013,99</b>	<b>19.521.876,44</b>	<b>20.338.615,16</b>
Υποχρεώσεις	(253.826,88)	(146.476,80)	(131.806,04)
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>20.402.187,12</b>	<b>19.375.399,64</b>	<b>20.206.809,13</b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	2.446.542,894	2.472.838,845	2.627.288,020
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	8,3392	7,8353	7,6911
<b>Ανάλυση χαρτοφυλακίου</b>			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	16.992.899,73	15.808.267,85	14.990.896,59
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0,00	0,00	0,00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0,00	0,00	0,00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	1.033.636,72	1.236.440,10	1.556.020,52
<b>Σύνολο</b>	<b>18.026.536,45</b>	<b>17.044.707,95</b>	<b>16.546.917,11</b>

## II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Περίοδος 01.01. έως 31.12.2017

( Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12. / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	01.01. - 31.12.2017	01.01. - 31.12.2016	01.01. - 31.12.2015
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις	1.379.968,03	(1.179.597,34)	1.935.390,48
Λοιπά εισοδήματα	0,00	0,00	(0,00)
Έξοδα διαχείρισης	(432.268,58)	(300.270,19)	(548.854,22)
Έξοδα θεματοφύλακα	(19.887,89)	(19.763,40)	(20.218,80)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(142.013,14)	(114.589,88)	(72.957,14)
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b>785.798,42</b>	<b>744.973,9</b>	<b>1.293.360,32</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων/αποτελεσμάτων περιόδου</b>			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	18.964.120,23	19.563.105,84	19.042.148,17
Έκδοση νέων μεριδίων	2.134.628,90	3.146.201,35	3.421.233,48
Εξαγορές μεριδίων	(2.339.650,70)	(4.327.307,50)	(4.123.765,46)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	992.635,71	411.279,41	643.703,29
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και επενδύσεων	0,00	0,00	0,00
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	(135.345,44)	(162.853,33)	(69.870,67)
	<b>19.616.388,70</b>	<b>18.630.425,77</b>	<b>18.913.448,81</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b>20.402.187,12</b>	<b>19.375.399,64</b>	<b>20.206.809,13</b>

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧ/ΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 31/12/2017**

(Άρθρο 77 Παρ.1 Ν.4099/12, ΦΕΚ Α/250/20.12.2012)

Σύνθεση Ενεργητικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε Ευρώ / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία Ευρώ	Διάρθρωση επί του Συνολικού Ενεργητικού	Διάρθρωση επί του Καθαρού Ενεργητικού
<b>I. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>1. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ</b>						
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ EUR				1.297.543,66		
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ USD			14.018,12	11.688,59		
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ GBP			671,58	756,94		
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ CHF			126.686,47	108.269,07		
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ NOK			27.927,87	2.838,11		
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ DKK			8.681,52	1.166,10		
<b>ΣΥΝΟΛΟ I.1</b>				<b>1.422.262,47</b>	<b>6,89%</b>	<b>6,97%</b>
<b>2. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>						
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ</b>						
INTERCONTINENTAL INTERNATIONAL A.E.E.A.Π.(ΚΟ)	24.645,0000	5,15000000		126.921,75		
<b>ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ</b>				<b>126.921,75</b>	<b>0,63%</b>	<b>0,62%</b>
ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ ΑΕ (Κ)	1.779,0000	276,00000000		491.004,00		
<b>ΒΑΣΙΚΑ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΑΓΑΘΑ</b>				<b>491.004,00</b>	<b>2,45%</b>	<b>2,41%</b>
Γ.Ε.Κ-ΤΕΡΝΑ Α.Ε.ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ (ΚΟ)	70.000,0000	4,43000000		310.100,00		
<b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ</b>				<b>310.100,00</b>	<b>1,55%</b>	<b>1,52%</b>
JUMBO Α.Ε.Ε (ΚΟ)	20.000,0000	14,90000000		298.000,00		
<b>ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΑΓΑΘΑ ΠΟΛΥΤΕΛΕΙΑΣ</b>				<b>298.000,00</b>	<b>1,49%</b>	<b>1,46%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR</b>				<b>1.226.025,75</b>	<b>6,12%</b>	<b>6,01%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ I.3</b>				<b>1.226.025,75</b>	<b>6,12%</b>	<b>6,01%</b>
<b>ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ</b>						
<b>ΕΓΓΔ</b>						
<b>Περιγραφή</b>	<b>Πηγή Αποτίμησης</b>	<b>Πιστοληπτική Διαβάθμιση</b>				
HELLENIC T-BILL ZC 08/12/2017-09/03/2018 Εκδότης : Ελληνικό Δημόσιο	ΗΔΑΤ	NA/NA	3.000,0000	99,67000000	299.010,00	
HELLENIC T-BILL ZC 07/07/2017-05/01/2018 Εκδότης : Ελληνικό Δημόσιο	ΗΔΑΤ	NA/NA	2.000,0000	99,99000000	199.980,00	
HELLENIC T-BILL ZC 01/09/2017-02/03/2018 Εκδότης : Ελληνικό Δημόσιο	ΗΔΑΤ	NA/NA	4.000,0000	99,70000000	398.800,00	
					<b>897.790,00</b>	<b>4,35%</b>
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ</b>						
ΟΕΔ 17/4/2014-2019 4.75% Εκδότης: ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ	Bloomberg - closing price	Caa2/B-	14.000,0000	103,87900000	1.454.306,00	
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2023 3.50% Εκδότης: ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ	Bloomberg - closing price	NA/B-	8.362,5000	99,26700000	830.120,29	
ΟΕΔ 01/08/2017-2022 4.375% Εκδότης: ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ	Bloomberg - closing price	Caa2/B-	11.000,0000	103,74900000	1.141.239,00	
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2028 3.75% Εκδότης: ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ	Bloomberg - closing price	NA/B-	7.833,7500	97,04100000	760.194,93	
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2033 3.90% Εκδότης: ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ	Bloomberg - closing price	NA/B-	2.035,0000	93,62100000	190.518,74	
ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ HOLDINGS S.A. 27/06/17-22 3.10% Εκδότης: ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧ/ΩΝ	Χρηματιστήριο Αθηνών	NA/NA	530,0000	100,35360000	53.187,41	
ΤΕΡΝΑ ENERGY FINANCE 21/07/2017-22 3.85% Εκδότης: ΓΕΝ.ΕΤ.ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ	Χρηματιστήριο Αθηνών	NA/NA	600,0000	101,40000000	60.840,00	
SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/06/2017-22 4.25% Εκδότης: SYSTEMS SUNLIGHT ABEE	Χρηματιστήριο Αθηνών	NA/NA	750,0000	101,57000000	76.177,50	

Σύνθεση Ενεργητικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε Ευρώ / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία Ευρώ	Διάρθρωση επί του Συνολικού Ενεργητικού	Διάρθρωση επί του Καθαρού Ενεργητικού
OPAP GA 21/03/2017-22 3.50% Εκδότης: ΟΠΑΠ Α.Ε.	Χρηματιστήριο Αθηνών	NA/NA	1.800,0000	102,90000000	185.220,00	
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</b>				<b>4.751.803,86</b>	<b>23,00%</b>	<b>23,29%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR</b>				<b>5.649.593,86</b>	<b>27,35%</b>	<b>27,69%</b>
<b>4. ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>						
TRITON Α/Κ ΠΑΝΕΥΡΩΠΑΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞ.			111.640,8440	4,38010000	488.998,06	
TRITON Α/Κ AMERICAN EQUITY ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞ.			32.567,0960	4,94560000	161.063,83	
<b>ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>					<b>650.061,89</b>	<b>3,15%</b> <b>3,19%</b>
TRITON Α/Κ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΣΩΤ.			15.841,8320	7,92930000	125.614,64	
<b>ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ</b>					<b>125.614,64</b>	<b>0,63%</b> <b>0,62%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ Ι.4</b>					<b>775.676,53</b>	<b>3,76%</b> <b>3,80%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)</b>					<b>9.073.558,61</b>	<b>43,93%</b> <b>44,47%</b>
<b>II. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>1. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ</b>						
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ EUR					174.012,70	
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ GBP				178.997,50	201.748,70	
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ USD				257.013,07	214.302,57	
<b>ΣΥΝΟΛΟ II.1</b>					<b>590.063,97</b>	<b>2,86%</b> <b>2,89%</b>
<b>2. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>						
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜ. ΖΥΡΙΧΗΣ</b>						
ZURICH INSURANCE GROUP			700,0000	253,46094686	207.620,00	177.422,66
<b>ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ</b>					<b>207.620,00</b>	<b>177.422,66</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ CHF</b>					<b>207.620,00</b>	<b>177.422,66</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜ. ΚΟΠΕΝΧΑΓΗΣ</b>						
VESTAS WIND SYSTEMS			2.000,0000	57,59647560	857.600,00	115.192,95
<b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ</b>					<b>857.600,00</b>	<b>115.192,95</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ DKK</b>					<b>857.600,00</b>	<b>115.192,95</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜ. ΜΑΔΡΙΤΗΣ</b>						
INDITEX			3.000,0000	29,04500000		87.135,00
<b>ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΑΓΑΘΑ ΠΟΛΥΤΕΛΕΙΑΣ</b>						<b>87.135,00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR</b>					<b>87.135,00</b>	<b>0,43%</b> <b>0,43%</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜ. ΝΕΑΣ ΥΟΡΚΗΣ</b>						
MONDELEZ INC			3.000,0000	35,68748436	128.400,00	107.062,45
<b>ΒΑΣΙΚΑ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΑΓΑΘΑ</b>					<b>139.720,00</b>	<b>116.501,29</b>
JOHNSON & JOHNSON			1.000,0000	116,50129240	139.720,00	116.501,29
<b>ΥΓΕΙΑΣ</b>					<b>139.720,00</b>	<b>116.501,29</b>
PAYPAL INC			2.000,0000	61,38580838	147.240,00	122.771,62
ALIBABA			1.000,0000	143,77553570	172.430,00	143.775,54
CISCO SYSTEMS			11.500,0000	31,93529558	440.450,00	367.255,90
SALESFORCE INC			3.000,0000	85,24139079	306.690,00	255.724,17
INTEL CORP			4.000,0000	38,48911864	184.640,00	153.956,47
<b>ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ</b>					<b>1.251.450,00</b>	<b>1.043.483,70</b>
BANK OF AMERICA CORP.			7.000,0000	24,61435837	206.640,00	172.300,51
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>					<b>206.640,00</b>	<b>172.300,51</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ USD</b>					<b>1.439.347,95</b>	<b>7,18%</b> <b>7,05%</b>
<b>ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΑ ΜΤΧ. ΣΤΟ ΧΡΗΜ. ΝΕΑΣ ΥΟΡΚΗΣ</b>						
ROYAL DUTCH SHELL A (ADR)			5.546,0000	55,62411405	369.973,66	308.491,34
<b>ΕΝΕΡΓΕΙΑ</b>					<b>369.973,66</b>	<b>308.491,34</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ USD</b>					<b>308.491,34</b>	<b>1,54%</b> <b>1,51%</b>

TRITON Μικτό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Σύνθεση Ενεργητικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε Ευρώ / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία Ευρώ	Διάρθρωση επί του Συνολικού Ενεργητικού	Διάρθρωση επί του Καθαρού Ενεργητικού
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜ. ΠΑΡΙΣΙΩΝ</b>						
DANONE	1.500,0000	69,95000000		104.925,00		
<b>ΒΑΣΙΚΑ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΑΓΑΘΑ</b>				<b>104.925,00</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,51%</b>
TOTAL SA	4.061,0000	46,04500000		186.988,75		
<b>ΕΝΕΡΓΕΙΑ</b>				<b>186.988,75</b>	<b>0,93%</b>	<b>0,92%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR</b>				<b>291.913,75</b>	<b>1,46%</b>	<b>1,43%</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜ. ΦΡΑΝΚΦΟΥΡΤΗΣ</b>						
COMMERZBANK	10.000,0000	12,50500000		125.050,00		
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>				<b>125.050,00</b>	<b>0,62%</b>	<b>0,61%</b>
DEUTSCHE TELEKOM AG	34.000,0000	14,79500000		503.030,00		
<b>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ</b>				<b>503.030,00</b>	<b>2,51%</b>	<b>2,47%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR</b>				<b>628.080,00</b>	<b>3,13%</b>	<b>3,08%</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜ. ΔΟΥΒΛΙΝΟΥ</b>						
RYANAIR HOLDINGS	6.000,0000	15,05000000		90.300,00		
<b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ</b>				<b>90.300,00</b>	<b>0,45%</b>	<b>0,44%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR</b>				<b>90.300,00</b>	<b>0,45%</b>	<b>0,44%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ II.2</b>				<b>3.137.883,65</b>	<b>15,66%</b>	<b>15,38%</b>

Περιγραφή	Πηγή Αποτίμησης	Πιστοληπτική Διαβάθμιση			
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΣ</b>					
BOCYCY 9,25% 19/01/2027	Bloomberg - closing price	Caa2/NA	4.000,0000	110,62500000	442.500,00
Εκδότης: BANK OF CYPRUS LTD					
CYPRUS 3,875% 06/05/2022	Bloomberg - closing price	Ba3/NA	1.500,0000	112,64100000	168.961,50
Εκδότης: ΧΩΡΕΣ-ΚΡΑΤΗ					
LEGG 1,25% 23/01/2024	Bloomberg - closing price	Baa1/NA	2.000,0000	102,07200000	204.144,00
Εκδότης: LEG IMMOBILIEN AG					
MSIM 5,125% 24/01/2019	Bloomberg - closing price	NA/NA	2.000,0000	104,69400000	209.388,00
Εκδότης: MEDIASET SPA					
TRAFIGURA FUNDING 5,00% 27/04/2020	Bloomberg - closing price	NA/NA	2.000,0000	105,50700000	211.014,00
Εκδότης: TRAFIGURA FUNDING					
FIAT CHRYSLER FINANCE 6,75% 14/10/2019	Bloomberg - closing price	B1/BB	3.000,0000	111,15100000	333.453,00
Εκδότης: TRAFIGURA FUNDING					
LDOIM 4,50% 19/01/2021 (FNCIM)	Bloomberg - closing price	Ba1/BB+	2.500,0000	111,82200000	279.555,00
Εκδότης: FINMEC FINANCE SA					
FF GROUP FINANCE 24/06/2014-03/07/2019 1,75%	Bloomberg - closing price	NA/NA	6.000,0000	94,59000000	567.540,00
Εκδότης: FOLLI-FOLLIE A.B.E.E.					
MOTOR OIL FIN. 3,25% 01/04/2022	Bloomberg - closing price	NA/NA	4.000,0000	102,72700000	410.908,00
Εκδότης: MOTOR OIL FINANCE					
HELLENIC PETROLEUM FIN. 5,25% 04/07/2019	Bloomberg - closing price	NA/NA	4.000,0000	102,76000000	411.040,00
Εκδότης: HELLENIC PETROLEUM FINANCE					
HELLENIC PETROLEUM FIN. 4,875% 14/10/21	Bloomberg - closing price	NA/NA	4.000,0000	105,00100000	420.004,00
Εκδότης: HELLENIC PETROLEUM FINANCE					
TELECOM ITALIA 25/01/2021 4,50%	Bloomberg - closing price	Ba1/BB+	4.000,0000	112,10000000	448.400,00
Εκδότης: TELECOM ITALIA					
AIR FRANCE - KLM 18/06/21 3,875%	Bloomberg - closing price	NA/NA	5.000,0000	107,55700000	537.785,00
Εκδότης: AIR FRANCE					
RALLYE SA 23/05/17-23/01/23 4,371%	Bloomberg - closing price	NA/NA	2.000,0000	101,39400000	202.788,00
Εκδότης: RALLYE SA					
TUI A.G 2,1250% 26/10/2021	Bloomberg - closing price	Ba2/BB	1.000,0000	105,08400000	105.084,00
Εκδότης: TUI A.G					
PPCGA 5,50% 01/05/2019	Bloomberg - closing price	NA/CCC	4.000,0000	96,23500000	384.940,00
Εκδότης: PPC FINANCE PLC					

Σύνθεση Ενεργητικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε Ευρώ / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία Ευρώ	Διάρθρωση επί του Συνολικού Ενεργητικού	Διάρθρωση επί του Καθαρού Ενεργητικού
<b>ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</b>				<b>5.337.504,50</b>	<b>25,84%</b>	<b>26,16%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR</b>				<b>5.337.504,50</b>	<b>25,84%</b>	<b>26,16%</b>
NORDRHEIN- WEST 2.375% 16/09/2021 Εκδότης: ΧΩΡΕΣ-ΚΡΑΤΗ	Bloomberg - closing price	Aa1/AA-	3.000,0000	83,20103392	299.349,00	249.603,10
US TREASURY 15/11/09-19 3,375% Εκδότης: ΧΩΡΕΣ-ΚΡΑΤΗ	Bloomberg - closing price	Aaa/AA+	7.000,0000	85,67171999	719.222,66	599.702,04
AT&T 3.875% 15/08/2021 Εκδότης: AT&T CORP	Bloomberg - closing price	Baa1/BBB+	3.000,0000	86,38372382	310.800,00	259.151,17
BARY 5.50% 15/06/2023 Εκδότης: BARRY CALLEBAUT	Bloomberg - closing price	Ba1/BB+	2.000,0000	90,82965061	217.864,00	181.659,30
<b>ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</b>			<b>1.547.235,66</b>	<b>1.290.115,61</b>	<b>6,25%</b>	<b>6,32%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ USD</b>				<b>1.290.115,61</b>	<b>6,25%</b>	<b>6,32%</b>
SGOFP 4.00% 27/03/2018 Εκδότης: CIE DE SAINT-GOBAIN	Bloomberg - closing price	Baa2/BBB	22.000,0000	10,21828603	2.212.122,00	224.802,29
<b>ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</b>			<b>2.212.122,00</b>	<b>224.802,29</b>	<b>1,12%</b>	<b>1,10%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ ΝΟΚ</b>				<b>224.802,29</b>	<b>1,12%</b>	<b>1,10%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>				<b>6.852.422,40</b>	<b>33,17%</b>	<b>33,59%</b>
<b>3. ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜ.ΝΕΑΣ ΥΟΡΚΗΣ</b>						
I SHARES TRUST US PREFERRED (ETF)			4.000,0000	31,74351704	152.280,00	126.974,07
<b>ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>				<b>152.280,00</b>	<b>126.974,07</b>	<b>0,61%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ II.3</b>					<b>126.974,07</b>	<b>0,61%</b>
<b>4. ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
INCOMETRIC FUND-TRITON (LF)GLOBAL BALANCED FUND CLASS A EUR			24.875,6210	10,37000000	257.960,19	
<b>ΜΙΚΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>					<b>257.960,19</b>	<b>1,25%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ II.4</b>					<b>257.960,19</b>	<b>1,25%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)</b>					<b>10.965.304,28</b>	<b>53,09%</b>
<b>ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>						
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					391.882,51	
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑΠΟΔΕΙΞΕΙΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΕΣ					3.491,56	
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					221.777,03	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>					<b>617.151,10</b>	<b>2,99%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>					<b>20.656.013,99</b>	<b>100,00%</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>						
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					(203.767,78)	
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΤΕΛΗ					(50.059,10)	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>					<b>(253.826,88)</b>	<b>1,24%</b>
<b>ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>					<b>20.402.187,12</b>	<b>100,00%</b>

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ**

Σύνθεση Επενδύσεων Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε Ευρώ/Ξ.Ν	Συνολική Αξία σε Ξ.Ν	Συνολική Αξία σε Ευρώ
<b>. FUTURES (ΣΜΕ) ΕΠΙ ΜΕΤΟΧΩΝ-LONG</b>				
SHORT FUT TREIR18C MAR/18 ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΑΘΗΝΩΝ	800,0000	3,11000000		248.800,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ EUR</b>				<b>248.800,00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ I.</b>				<b>248.800,00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)</b>				<b>248.800,00</b>

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ

Σύνθεση Επενδύσεων Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε Ευρώ/Ξ.Ν	Συνολική Αξία σε Ξ.Ν	Συνολική Αξία σε Ευρώ
<b>FUTURES (ΣΜΕ) ΣΕ ΔΕΙΚΤΕΣ-SHORT</b>				
SHORT FUT.DAX INDEX MAR/18 EUX-EUREX	2,000	12.910,00000000		645.500,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ EUR</b>				<b>645.500,00</b>
SHORT S&P500 E MINI MAR/18 CME - CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	20,000	2.676,00000000	2.676.000,00	2.231.301,59
<b>ΣΥΝΟΛΟ USD</b>				<b>2.231.301,59</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ II.</b>				<b>2.876.801,59</b>
<b>FUTURES (ΣΜΕ) CURRENCY-SHORT</b>				
FUT.FX EURO/USD MAR/18 SHORT CME - CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	15,000	1,20755000	2.264.156,25	1.887.898,15
<b>ΣΥΝΟΛΟ USD</b>				<b>1.887.898,15</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ II.</b>				<b>1.887.898,15</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ</b>				<b>5.013.499,74</b>

## B. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017 - 31/12/2017

ΕΣΟΔΑ	Αξία σε Ευρώ
<b>I. Έσοδα από προσόδους</b>	
Έσοδα από χρεόγραφα (Μερίσματα μετοχών, Α/Κ)	120.415,65
Τόκοι (Καταθέσεων, Ομολόγων κλπ)	469.879,79
<b>Σύνολο</b>	<b>590.295,44</b>
<b>II. Έσοδα Κεφαλαίου</b>	
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	712.798,68
Κέρδη από πράξεις σε παράγωγα	279.528,30
<b>Σύνολο</b>	<b>992.326,98</b>
<b>III. Έκτακτα και ανόργανα αποτελέσματα</b>	
Συναλλαγματικές Διαφορές	(202.654,39)
<b>Σύνολο</b>	<b>(202.654,39)</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ (I+II+III)</b>	<b>1.379.968,03</b>
<b>ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ</b>	
Αμοιβή διαχείρισης	(432.268,58)
Αμοιβή θεματοφυλακής	(19.887,89)
Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων	(135.345,44)
Λοιπές επιβαρύνσεις και φόροι	(142.013,14)
<b>Σύνολο</b>	<b>(729.515,05)</b>
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ</b>	<b>650.452,98</b>

## Γ. ΕΙΣΡΟΕΣ - ΕΚΡΟΕΣ ΑΠΟ ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

	Μερίδια	Αξία σε Ευρώ
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2016	2.472.838,845	18.964.120,23
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων από 01/01/2017 έως 31/12/2017	263.388,084	2.134.628,90
Μείον: Εξαγορές μεριδίων από 01/01/2017 έως 31/12/2017	289.684,035	2.339.650,70
<b>Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2017</b>	<b>2.446.542,894</b>	<b>18.759.098,43</b>

## Δ. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ-ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ)

	Αξία σε Ευρώ
Αξία κτήσεως κινητών αξιών την 31/12/2017	17.036.121,82
Τρέχουσα αξία κινητών αξιών την 31/12/2017	18.026.536,46
<b>Ανατίμηση επενδύσεων σε κινητές αξίες</b>	<b>990.414,64</b>
Αξία κτήσεως ξένων νομισμάτων την 31/12/2017	538.549,01
Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων την 31/12/2017	540.770,08
<b>Ανατίμηση αξίας ξένων νομισμάτων</b>	<b>2.221,07</b>
<b>Σύνολο διαφοράς αποτίμησης επενδύσεων</b>	<b>992.635,71</b>



**Ε. ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ**

Καθαρό ενεργητικό την 31/12/2017	20.402.187,12
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2017	2.446.542,894
Καθαρή τιμή μεριδίου την 31/12/2017	8,3392

**ΣΤ. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗΝ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ**

	31/12/2016	31/12/2017
Κινητές αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	81,59%	83,29%
Μερίδια ΟΣΕΚΑ	4,78%	5,07%
	<b>86,37%</b>	<b>88,36%</b>

**Ζ. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ 3 ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ**

	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
Καθαρό Ενεργητικό	20.206.809,13	19.375.399,64	20.402.187,12
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	7,6911	7,8353	8,3392

**Η. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**

Οι εκλογικές νίκες φιλοευρωπαϊκών δυνάμεων σε Ολλανδία και Γαλλία, η "φιλική" προς τις αγορές διακυβέρνηση Trump και η σταθερή βελτίωση του παγκόσμιου μακροοικονομικού περιβάλλοντος είναι ορισμένοι από τους σημαντικότερους παράγοντες που οδήγησαν τους βασικούς χρηματιστηριακούς δείκτες της Ευρώπης και της Αμερικής σε υψηλότερα επίπεδα κατά το 2017. Παρόμοιο ήταν και το επενδυτικό κλίμα στην Ελλάδα, κάτι που επιβεβαιώθηκε από την αναβάθμιση της ελληνικής οικονομίας από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης και την επιτυχημένη έξοδο της χώρας στις διεθνείς ομολογιακές αγορές το καλοκαίρι του 2017. Το αμοιβαίο κεφάλαιο πέτυχε απόδοση της τάξης του 6,43% για το σύνολο του έτους, αξιοποιώντας την σημαντική άνοδο των τιμών των ελληνικών κρατικών ομολόγων και των μετοχών του εξωτερικού.

**Θ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ**

- Η σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και της κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρίας, καθώς δεν έχουν εκδοθεί από τις αρμόδιες αρχές οδηγίες για τη σύνταξή τους.
- Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, με την υπ' αριθμόν 2/27/31.08.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς επιτρέπεται η εξαγορά μεριδίων ΟΣΕΚΑ.  
Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι: α) Οι καταθέσεις που διατηρεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls). β) Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών «Άρση περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου της 18.7.2015 (Α' 84) για τη διενέργεια συναλλαγών στις ελληνικές οργανωμένες αγορές επί χρηματοπιστωτικών μέσων», επιτρέπεται η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν.4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής. γ) Με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001176 ΕΞ 2017 - ΦΕΚ 2723/Β/03.08.2017 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών το ανωτέρω όριο υπολογίζεται συνολικά ανά ΑΕΔΑΚ λαμβάνοντας υπόψη την αξία του χαρτοφυλακίου των ΟΣΕΚΑ του ν. 4099/2012 τους οποίους διαχειρίζεται η ΑΕΔΑΚ και έχουν αδειοδοτηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.  
Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να περιορίζουν τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.
- Για την κατάρτιση της ετήσιας έκθεσης χρησιμοποιήθηκαν οι κανόνες αποτίμησης του άρθρου 11 του Ν.4099/2012.  
Η αποτίμηση των εισηγμένων σε Χρηματιστήρια μετοχών, έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών "tois μετρητοίς" την 29/12/2017. Στις περιπτώσεις όπου δεν υπήρχαν χρηματιστηριακές συναλλαγές την ημέρα της αποτίμησης, ελήφθησαν υπόψη οι τιμές της προηγούμενης ημέρας συνεδρίασης των Χρηματιστηρίων. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και Ομόλογα Εξωτερικού αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους με βάση τις δημοσιευμένες τιμές κλεισίματος την 29/12/2017. Στις περιπτώσεις όπου δεν υπήρχαν καθαρές τιμές κλεισίματος την ημέρα της αποτίμησης, ελήφθησαν υπόψη οι τιμές κλεισίματος της προηγούμενης ημέρας. Οι δεδουλευμένοι τόκοι μείον τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου από 1/1/2017 μέχρι 31/12/2017.  
Η αποτίμηση των Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου έγινε με βάση το δελτίο ΗΔΑΤ της 29/12/2017.  
Η μετατροπή σε Ευρώ της τρέχουσας αξίας των κινητών αξιών και διαθέσιμων σε Ξένο Νόμισμα, έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας την 29/12/2017 ως εξής: USD : 1,1993, GBP : 0,88723, SEK : 9,8438, NOK : 9,8403, DKK : 7,4449, CHF : 1,1702.  
Η αποτίμηση των μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων έγινε με βάση την καθαρή τιμή κλεισίματος των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της 31/12/2017. Τα μερίδια των αμοιβαίων κεφαλαίων Incometric Triton (LF) αποτιμήθηκαν με βάση τις τελευταίες διαθέσιμες τιμές κλεισίματος εταιρίας διαχείρισης της 27/12/2017.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έκανε χρήση παράγωγων προϊόντων, για αποτελεσματική διαχείριση, κατά την περίοδο 1/1/2017-31/12/2017. Για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο, χρησιμοποιείται η μέθοδος της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (commitment approach). Η αποτίμηση των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων που είναι εισηγμένα σε Χρηματιστήρια εσωτερικού και εξωτερικού έγινε σε καθόλη τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού τους (κλεισίματος) και τα σχετικά αποτελέσματα έχουν λογιστικοποιηθεί. Το λογιστικοποιημένο αποτέλεσμα από τη χρήση των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων ήταν κέρδη ευρώ 279.528,30 και είχε σημαντική επίδραση στην απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι ανοικτές θέσεις σε Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα κατά την 31.12.2017 αποτυπώνονται στον σχετικό πίνακα. Κατά την διάρκεια της περιόδου 1.1.2017-31.12.2017 το μέγιστο συνολικό ποσοστό που αντιπροσώπευαν οι επενδύσεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, σε σχέση με το καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ανήλθε στο 54,82%.

## TRITON Μικτό Αμοιβαίο Κεφάλαιο

5. Οι Επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εμπίπτουν στις διατάξεις της παρ. 8 του άρθρου 61 του Ν.4099/2012 αναλύονται ανά όμιλο ως εξής :

- Όμιλος ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ -Μετοχές Γ.Ε.Κ-ΤΕΡΝΑ Α.Ε.ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ποσοστό 1,52%
- ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ ΤΕΡΝΑ ENERGY FINANCE ποσοστό 0,30%
- Όμιλος ΕΛΠΕ -ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ HELLENIC PETROLEUM FINANCE 4,875% 14/10/21 ποσοστό 2,06%
- ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ HELLENIC PETROLEUM FINANCE 5,25% 04/07/19 ποσοστό 2,01%

6. Το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο ενεργητικό του ΟΣΕΚΑ, έχει επιμετρηθεί στην εύλογη αξία και εντάσσεται στην κατηγορία α) σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 12 του άρθρου 24 του Ν. 4308/2014.

7. Η διαχειρίστρια Εταιρεία για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει ασκήσει αγωγή την από 7 Ιουλίου 2009 ενώπιον του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών κατά της εταιρίας IBERDROLA, αναφορικά με το τίμημα της εξαγοράς(squeeze-out) της εταιρίας Χ.ΡΟΚΑΣ ΑΒΕΕ. Την 21η .3.2018 δημοσιεύθηκε η υπ' αριθ. 3047/2018 απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών επί της άνω Αγωγής, η οποία την έκανε δεκτή καθ' όλα τα αιτήματά της. Η υπ' αριθ.3047/2018 απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών επιδόθηκε την 18η .4.2018 στον πληρεξούσιο δικηγόρο και αντίκλητο της εταιρίας IBERDROLA, ώστε να εκκινήσει η 60νήμερη προθεσμία για την άσκηση Έφεσης κατά της άνω απόφασης από την εν λόγω εταιρεία.

8. Σε συμφόρηση με το νόμο 4416/2016, με τον οποίο ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο η Οδηγία 2014/91/ΕΕ (UCITS V), η Εταιρεία Διαχείρισης θεσπίζει, εφαρμόζει και διατηρεί πολιτική αποδοχών συμβατή με την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων, η οποία δεν ενθαρρύνει την υπερβολική ανάλυση κινδύνων.

Οι πολιτικές και οι πρακτικές αποδοχών εφαρμόζονται στις κατηγορίες υπαλλήλων, οι οποίες περιλαμβάνουν ανώτερα διοικητικά στελέχη, πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους και πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου, όπως και οποιονδήποτε υπάλληλο που λαμβάνει συνολικές αποδοχές που τον τοποθετούν στο ίδιο μισθολογικό κλιμάκιο με τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και τα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους, των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιαστική αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου των εταιρειών διαχείρισης ή των ΟΣΕΚΑ τους οποίους διαχειρίζονται.

α) Το συνολικό ύψος των αποδοχών που καταβλήθηκε στο προσωπικό για το οικονομικό έτος 2017, το οποίο αριθμούσε 31 άτομα, ανήλθε στο ποσό των 908.783,80 ευρώ από το οποίο 845.811,90 ευρώ αφορούν σε σταθερές αποδοχές και 62.971,90 ευρώ σε μεταβλητές αποδοχές οι οποίες καταβλήθηκαν και επιβάρυναν εξ ολοκλήρου την Εταιρεία Διαχείρισης και όχι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε αντάλλαγμα των παρεχόμενων επαγγελματικών υπηρεσιών μέσω σχέσης εξαρτημένης εργασίας.

β) Το συνολικό ύψος αποδοχών για το 2017, ανά κατηγορία υπαλλήλων όπως αναφέρονται στο άρθρο 14α παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014, αναλύονται ως εξής:

- Τα ανώτερα διευθυντικά, διοικητικά στελέχη και οι μονάδες εποπτείας και ελέγχου Αριθμός δικαιούχων 7 Σύνολο αμοιβών 361.454,29 ευρώ
- Οι διαχειριστές αμοιβαίων κεφαλαίων και ατομικών χαρτοφυλακίων Αριθμός δικαιούχων 5 Σύνολο αμοιβών 171.281,14 ευρώ

γ) Τρόπος υπολογισμού αποδοχών και παροχών

Βασική παράμετρος για τον σχεδιασμό και την υλοποίηση της πολιτικής αποδοχών είναι η αναλογικότητα. Εκτιμάται ότι η εταιρεία, λόγω μεγέθους, οργανωτικής δομής και αντικειμένου εργασιών, δεν έχει πολύπλοκη δομή γεγονός το οποίο προσδίδει σχετική ευελιξία αναφορικά με την πολιτική αποδοχών.

Σταθερές Αποδοχές

Οι σταθερές αποδοχές κάθε ενός υπαλλήλου ορίζονται κατ' αρχήν από τη νομοθεσία (ελάχιστες αμοιβές όπως καθορίζονται από την εργατική νομοθεσία). Οι σταθερές αποδοχές πρέπει να είναι ανταγωνιστικές έτσι ώστε να είναι εφικτή η προσέλκυση και διατήρηση ατόμων που έχουν τις κατάλληλες ικανότητες και δεξιότητες αναγκαίες για την εταιρεία. Το ύψος των σταθερών αποδοχών είναι απόρροια της θέσης ευθύνης και της πολυπλοκότητας του ζητούμενου έργου, όπως και του μορφωτικού επιπέδου των δεξιοτήτων και εμπειρίας του υπαλλήλου. Περαιτέρω, η εταιρεία δύναται να καταβάλλει πρόσθετες παροχές, οι οποίες μπορούν να ανακληθούν, οι οποίες όμως δεν συνδέονται με την επίδοση του υπαλλήλου ή της μονάδας του, αλλά αφορούν το σύνολο του προσωπικού της εταιρείας (π.χ. ιατροφαρμακευτική ασφάλιση προσωπικού), ή σχετίζονται με συγκεκριμένη θέση και εξυπηρετούν συγκεκριμένες ανάγκες της εταιρείας (π.χ. έξοδα κίνησης, κινητό τηλέφωνο).

Μεταβλητές Αποδοχές

Οι τυχόν μεταβλητές αποδοχές δεν είναι εγγυημένες, είναι στη απόλυτη διακριτική ευχέρεια της διοίκησης, και προϋποθέτουν την επίτευξη των στόχων και της κερδοφορίας της εταιρείας. Μπορούν να παρέχονται ως επιβράβευση για την απόδοση του εργαζόμενου βάσει των ποσοτικών και ποιοτικών κριτηρίων αξιολόγησης που εφαρμόζει η εταιρεία και συνδέονται με τις επιδόσεις του υπαλλήλου, της μονάδας που απασχολείται, και με τους μακροπρόθεσμους επιχειρηματικούς στόχους της εταιρείας. Τα κριτήρια αξιολόγησης είναι πολλαπλά και διαφορετικά με βάση το ρόλο και τη θέση ευθύνης. Ενδεικτικά: • Οικονομικοί στόχοι της εταιρείας, Αποτελέσματα διαχείρισης, Ικανοποίηση πελάτη, Εσωτερικές διαδικασίες, Λειτουργικός κίνδυνος, Αποτελεσματική διαχείριση ανθρώπινου δυναμικού..

Σημαντικός παράγοντας για την παροχή μεταβλητών αποδοχών είναι οι γενικότερες οικονομικές συνθήκες και η οικονομική κατάσταση και η βιωσιμότητα της εταιρείας στη δεδομένη περίοδο. Οι μεταβλητές αποδοχές μπορούν να σχετίζονται με χρηματικές απολαβές, παροχή χρηματοπιστωτικών μέσων, μεριδίων ΟΣΕΚΑ ή καταβολών σε προαιρετικές συνταξοδοτικές παροχές.

Οι μετρήσεις των επιδόσεων που διενεργούνται για τον υπολογισμό των μεταβλητών στοιχείων των αποδοχών ή των ομάδων από μεταβλητά στοιχεία αποδοχών περιλαμβάνουν αναλυτικό μηχανισμό προσαρμογής, για την ενσωμάτωση όλων των σχετικών τύπων τρεχόντων και μελλοντικών κινδύνων.

Οι λεπτομέρειες της επικαιροποιημένης πολιτικής αποδοχών, όπου περιλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, η περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη χορήγηση των αποδοχών και παροχών, είναι διαθέσιμες στη διεύθυνση [www.triton-am.com](http://www.triton-am.com), ενώ αντίγραφο της μπορεί να διατεθεί σε έντυπη μορφή χωρίς καμία επιβάρυνση, κατόπιν αιτήματος.

δ) Η πολιτική αποδοχών έχει εγκριθεί από το Δ.Σ. της εταιρείας διαχείρισης Triton Asset Management ΑΕΔΑΚ την 20/12/2016 ενώ εγκρίθηκε από τη Γ.Σ. την 30/6/2017 μαζί με τις αποδοχές που καταβλήθηκαν στο προσωπικό και δεν έχει μέχρι σήμερα τροποποιηθεί.

Αθήνα, 24 Απριλίου 2018

Ο Θεματοφύλακας  
HSBC France, Athens Branch

Η Εταιρεία Διαχείρισης  
TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΕΥΣΤΡΑΤΟΠΟΥΛΟΣ  
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΤΟΥΛΗΣ  
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΜΙΧΑΗΛ ΠΛΑΔΕΛΗΣ  
ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

**Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

**Προς τη Διοίκηση της "TRITON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ."  
για λογαριασμό των μεριδούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "TRITON ΜΙΚΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ"**

**Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου "TRITON ΜΙΚΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ"**

**Γνώμη:** Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "TRITON ΜΙΚΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ" (η Έκθεση Διαχείρισης) της 31ης Δεκεμβρίου 2017, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του "TRITON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ." (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

**Βάση Γνώμης:** Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

**Έμφαση θεμάτων:** Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

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

Αθήνα, 27 Απριλίου 2018  
Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια



**Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων**  
Ζεφύρου 56, 175 64 Παλαιό Φάληρο  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

Αθανασία Γερασμοπούλου  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: 32071

# TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Εισοδήματος Ομολογιών Ευρώ Αναπτυγμένων Χωρών

Κοινή απόφαση ΥΠ.ΕΘ.Ο. - Υ.Ο Φ.Ε.Κ. Β 329/18-5-92

## I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2017

( Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12. / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	17.688.278,19	14.746.782,36	11.587.113,53
Καταθέσεις σε τράπεζες	822.059,94	682.471,71	1.508.853,70
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	244.628,46	354.869,57	241.601,56
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>18.754.966,59</b>	<b>15.784.123,64</b>	<b>13.337.568,79</b>
Υποχρεώσεις	(54.053,60)	(142.292,39)	(17.024,95)
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>18.700.912,99</b>	<b>15.641.831,25</b>	<b>13.320.543,84</b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	2.358.451,19	2.174.007,70	1.976.404,52
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	7,9293	7,1949	6,7398
<b>Ανάλυση χαρτοφυλακίου</b>			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	17.688.278,19	14.746.782,36	11.587.113,53
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0,00	0,00	0,00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0,00	0,00	0,00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	0,00	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>17.688.278,19</b>	<b>14.746.782,36</b>	<b>11.587.113,53</b>

## II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Περίοδος 01.01. έως 31.12.2017

( Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12. / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	01.01. - 31.12.2017	01.01. - 31.12.2016	01.01. - 31.12.2015
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις	1.107.628,56	608.991,15	702.591,56
Λοιπά εισοδήματα	0,00	0,00	(0,00)
Έξοδα διαχείρισης	(171.059,72)	(140.759,36)	(131.044,15)
Έξοδα θεματοφύλακα	(17.105,96)	(14.075,93)	(13.104,40)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(80.069,85)	(42.434,95)	(10.158,60)
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b>839.393,03</b>	<b>411.720,91</b>	<b>548.284,41</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων/αποτελεσμάτων περιόδου</b>			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	14.772.611,75	13.009.773,04	14.292.118,89
Έκδοση νέων μεριδίων	2.999.420,03	5.480.788,34	2.310.546,66
Εξαγορές μεριδίων	(1.615.259,13)	(4.107.720,04)	(4.131.485,86)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1.722.206,22	869.219,51	310.770,80
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και επενδύσεων	0,00	(0,00)	0,00
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	(17.458,91)	(21.950,50)	(9.691,06)
	<b>17.861.519,96</b>	<b>15.230.110,35</b>	<b>12.772.259,43</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b>18.700.912,99</b>	<b>15.641.831,26</b>	<b>13.320.543,84</b>

## ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧ/ΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 31/12/2017

(Άρθρο 77 Παρ.1 Ν.4099/12, ΦΕΚ Α/250/20.12.2012)

### Α. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

Σύνθεση Ενεργητικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε Ευρώ / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία Ευρώ	Διάρθρωση επί του Συνολικού Ενεργητικού	Διάρθρωση επί του Καθαρού Ενεργητικού
<b>Ι. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>1. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ</b>						
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ EUR				509.610,20		
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ USD			40.359,63	33.652,66		
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ GBP			420,35	473,78		
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ CHF			3.158,94	2.699,49		
<b>ΣΥΝΟΛΟ Ι.1</b>				<b>546.436,13</b>	<b>2,91%</b>	<b>2,92%</b>
<b>2. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>						
ΑΔΜΗΕ Α.Ε.ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ(ΚΟ)	55.000,0000	1,93600000		106.480,00		
<b>ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ</b>				<b>106.480,00</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,57%</b>
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧ. (ΚΟ)	22.000,0000	9,14000000		201.080,00		
"ΤΙΤΑΝ" ΑΝΩΝ.ΕΤ.ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	2.000,0000	22,90000000		45.800,00		
<b>ΥΛΙΚΑ</b>				<b>246.880,00</b>	<b>1,33%</b>	<b>1,32%</b>
ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	5.000,0000	10,50000000		52.500,00		
<b>ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΑΓΑΘΑ ΠΟΛΥΤΕΛΕΙΑΣ</b>				<b>52.500,00</b>	<b>0,28%</b>	<b>0,28%</b>
ALPHA BANK Α.Ε. (ΚΟ)	60.000,0000	1,78700000		107.220,00		
ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΟ)	3.000,0000	15,20000000		45.600,00		
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>				<b>152.820,00</b>	<b>0,83%</b>	<b>0,82%</b>
Ο.Τ.Ε. Α.Ε. (ΚΟ)	15.000,0000	11,50000000		172.500,00		
<b>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ</b>				<b>172.500,00</b>	<b>0,93%</b>	<b>0,92%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR</b>				<b>731.180,00</b>	<b>3,95%</b>	<b>3,91%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ Ι.2</b>				<b>731.180,00</b>	<b>3,95%</b>	<b>3,91%</b>
<b>ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ</b>						
Περιγραφή	Πηγή Αποτίμησης	Πιστοληπτική Διαβάθμιση				
HELLENIC T-BILL ZC 08/12/2017-09/03/2018 Εκδότης: ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ	ΗΔΑΤ	NA/NA	2.500,0000	99,67000000	249.175,00	
HELLENIC T-BILL ZC 01/09/2017-02/03/2018 Εκδότης: ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ	ΗΔΑΤ	NA/NA	1.000,0000	99,70000000	99.700,00	
<b>ZERO COUPON</b>					<b>348.875,00</b>	<b>1,87%</b>
<b>ΜΕΣΑ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ</b>						
Περιγραφή	Πηγή Αποτίμησης	Πιστοληπτική Διαβάθμιση				
ΟΕΔ 17/4/2014-2019 4.75% Εκδότης: ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ	Bloomberg - closing price	Caa2/B-	9.320,0000	103,87900000	968.152,28	
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2023 3.50% Εκδότης: ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ	Bloomberg - closing price	NA/B-	24.186,2500	99,26700000	2.400.896,48	
ΟΕΔ 01/08/2017-2022 4.375% Εκδότης: ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ	Bloomberg - closing price	Caa2/B-	6.870,0000	103,74900000	712.755,63	
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2028 3.75% Εκδότης: ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ	Bloomberg - closing price	NA/B-	20.747,5000	97,04100000	2.013.358,15	
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2033 3.90% Εκδότης: ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ	Bloomberg - closing price	NA/B-	8.173,7500	93,62100000	765.234,65	
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2037 4.00% Εκδότης: ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ	Bloomberg - closing price	NA/B-	500,0000	92,48300000	46.241,50	
NATIONAL BANK GREECE SA 2.75% 19/10/2020 Εκδότης: ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	Bloomberg - closing price	B3/NA	2.000,0000	100,87400000	201.748,00	

TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Εισοδήματος Ομολογιών Ευρώ Αναπτυγμένων Χωρών

Σύνθεση Ενεργητικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε Ευρώ / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία Ευρώ	Διάρθρωση επί του Συνολικού Ενεργητικού	Διάρθρωση επί του Καθαρού Ενεργητικού
ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ HOLDINGS S.A. 27/06/17-22 3.10% Χρηματιστήριο Αθηνών	1.500,0000	100,35360000		150.530,40		
Εκδότης: ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧ/ΩΝ						
ΤΕΡΝΑ ENERGY FINANCE 21/07/2017-22 3.85% Χρηματιστήριο Αθηνών	1.100,0000	101,40000000		111.540,00		
Εκδότης: ΓΕΝ.ΕΤ.ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ						
SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/06/2017-22 4.25% Χρηματιστήριο Αθηνών	400,0000	101,57000000		40.628,00		
Εκδότης: SYSTEMS SUNLIGHT ABEE						
ΟΡΑΡ GA 21/03/2017-22 3.50% Χρηματιστήριο Αθηνών	2.700,0000	102,90000000		277.830,00		
Εκδότης: ΟΠΑΠ Α.Ε.						
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</b>				<b>7.688.915,09</b>	<b>41,12%</b>	<b>41,12%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ Ι.2</b>				<b>8.768.970,09</b>	<b>46,76%</b>	<b>46,89%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)</b>				<b>9.315.406,22</b>	<b>49,67%</b>	<b>49,81%</b>
<b>II. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>1. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ</b>						
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ EUR				128.785,96		
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ USD			90.063,66	75.096,86		
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ GBP			20.300,00	22.880,20		
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ CHF			57.176,90	48.860,79		
				<b>275.623,81</b>	<b>1,47%</b>	<b>1,47%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ II.1</b>				<b>275.623,81</b>	<b>1,47%</b>	<b>1,47%</b>
<b>2. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ</b>						
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜ. ΖΥΡΙΧΗΣ</b>						
SWISS RE	2.000,0000	77,97812340	182.500,00	155.956,25		
<b>ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ</b>			<b>182.500,00</b>	<b>155.956,25</b>	<b>0,84%</b>	<b>0,83%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ CHF</b>				<b>155.956,25</b>	<b>0,84%</b>	<b>0,83%</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜ. ΝΕΑΣ ΥΟΡΚΗΣ</b>						
INTEL CORP	2.500,0000	38,48911864	115.400,00	96.222,80		
<b>ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ</b>			<b>115.400,00</b>	<b>96.222,80</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,51%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ USD</b>				<b>96.222,80</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,51%</b>
<b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜ. ΠΑΡΙΣΙΩΝ</b>						
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	1.000,0000	45,98000000		45.980,00		
<b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ</b>				<b>45.980,00</b>	<b>0,25%</b>	<b>0,25%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR</b>				<b>45.980,00</b>	<b>0,25%</b>	<b>0,25%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ II.2</b>				<b>298.159,05</b>	<b>1,61%</b>	<b>1,59%</b>
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ</b>						
Περιγραφή	Πηγή Αποτίμησης	Πιστοληπτική Διαβάθμιση	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε Ευρώ / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία Ευρώ
BOCYCY 9,25% 19/01/2027	Bloomberg - closing price	Caa2/NA	3.000,0000	110,62500000		331.875,00
Εκδότης: BANK OF CYPRUS LTD						
REPUBLIC OF CYPRUS 25/06/19 4.75%	Bloomberg - closing price	NA/BB+	2.900,0000	106,77000000		309.633,00
Εκδότης: ΧΩΡΕΣ-ΚΡΑΤΗ						
TITAN GLOBAL FINANCE PLC 2.375% 16/11/2024	Bloomberg - closing price	NA/BB+	1.000,0000	99,68500000		99.685,00
Εκδότης: TITAN GLOBAL FINANCE						
PEUGEOT 06/03/13-18 7,375%	Bloomberg - closing price	Ba1/NR	1.000,0000	101,14600000		101.146,00
Εκδότης: PEUGEOT SA						
ALTICE SA15/05/2022 7.25%	Bloomberg - closing price	B3/B	1.000,0000	101,31300000		101.313,00
Εκδότης: ALTICE						
RALLYE SA 23/05/17-23/01/23 4.371%	Bloomberg - closing price	NA/NA	1.000,0000	101,39400000		101.394,00
Εκδότης: RALLYE SA						
SCHUMANN SPA 28/07/2016-31/07/2023 7.00%	Bloomberg - closing price	B1/B+	1.000,0000	102,15100000		102.151,00
Εκδότης: SCHUMANN SPA						



TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Εισοδήματος Ομολογιών Ευρώ Αναπτυγμένων Χωρών

Σύνθεση Ενεργητικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου		Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε Ευρώ / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία Ευρώ	Διάρθρωση επί του Συνολικού Ενεργητικού	Διάρθρωση επί του Καθαρού Ενεργητικού
FAURECIA 3.625% 15/06/23 Εκδότης: FAURECIA	Bloomberg - closing price	Ba3/NA	1.000,0000	105,10900000	105.109,00		
THOMAS COOK GROUP 15/6/2022 6.25% Εκδότης: THOMAS COOK GROUP	Bloomberg - closing price	B1/B	1.000,0000	107,86100000	107.861,00		
NYRSTAR NETHERLANDS 8,50% 15/09/19 Εκδότης: NYRSTAR NETHERLANDS HOLD	Bloomberg - closing price	B3/B-	1.000,0000	110,28000000	110.280,00		
ASTALDI SPA 7.125% 01/12/2020 Εκδότης: ASTALDI SPA	Bloomberg - closing price	B3/CCC+	1.500,0000	79,85200000	119.778,00		
NETFLIX INC 3.625% 15/05/2027 Εκδότης: NETFLIX INC	Bloomberg - closing price	B1/B+	1.500,0000	100,45900000	150.688,50		
DAR 4.75% 30/05/2022 Εκδότης: TUI A.G	Bloomberg - closing price	Ba3/BB+	1.500,0000	103,62800000	155.442,00		
MSIM 5.125% 24/01/2019 Εκδότης: MEDIASET SPA	Bloomberg - closing price	NA/NA	2.000,0000	104,69400000	209.388,00		
SAIPEM FINANCE 3,75% 08/09/16-23 Εκδότης: SAIPEM FINANCE	Bloomberg - closing price	Ba1/BB+	2.000,0000	106,02500000	212.050,00		
FIAT FINANCE 22/03/14-21 4,75% Εκδότης: FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE	Bloomberg - closing price	B1/BB	2.000,0000	110,91600000	221.832,00		
LDOIM 4.50% 19/01/2021 (FNCIM) Εκδότης: FINMEC FINANCE SA	Bloomberg - closing price	Ba1/BB+	2.000,0000	111,82200000	223.644,00		
FRESENIUS FIN 03/02/11-15/02/21 5,25% Εκδότης: FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	Bloomberg - closing price	Baa3/BBB-	2.000,0000	115,29700000	230.594,00		
OTE PLC 07/02/13-18 7.875% Εκδότης: O.T.E. A.E.	Bloomberg - closing price	B3/B+	3.000,0000	100,66000000	301.980,00		
OTE PLC 10/07/14-09/07/20 3.50% Εκδότης: O.T.E. A.E.	Bloomberg - closing price	B3/B+	3.000,0000	105,25900000	315.777,00		
TITAN GLOBAL FINANCE 10/07/19 4.25% Εκδότης: TITAN GLOBAL FINANCE	Bloomberg - closing price	NA/BB+	3.000,0000	105,40900000	316.227,00		
AIR FRANCE - KLM 18/06/21 3.875% Εκδότης: AIR FRANCE	Bloomberg - closing price	NA/NA	3.000,0000	107,55700000	322.671,00		
PPCGA 5.50% 01/05/2019 Εκδότης: PPC FINANCE PLC	Bloomberg - closing price	NA/CCC	3.500,0000	96,23500000	336.822,50		
ENEL FIN.17/09/09-14/09/22 5.00% Εκδότης: ENEL	Bloomberg - closing price	Baa2/BBB+	3.000,0000	122,03500000	366.105,00		
TITAN GLOBAL FINANCE 17/06/21 3.50% Εκδότης: TITAN GLOBAL FINANCE	Bloomberg - closing price	NA/BB+	3.500,0000	105,68900000	369.911,50		
MOTOR OIL FIN. 3.25% 01/04/2022 Εκδότης: MOTOR OIL FINANCE	Bloomberg - closing price	NA/NA	4.000,0000	102,72700000	410.908,00		
HELLENIC PETROLEUM FIN. 4,875% 14/10/21 Εκδότης: HELLENIC PETROLEUM FINANCE	Bloomberg - closing price	NA/NA	4.000,0000	105,00100000	420.004,00		
OTE PLC 02/12/15-19 4,375% Εκδότης: O.T.E. A.E.	Bloomberg - closing price	B3/B+	4.000,0000	105,53700000	422.148,00		
HELLENIC PETROLEUM FIN. 5.25% 04/07/2019 Εκδότης: HELLENIC PETROLEUM FINANCE	Bloomberg - closing price	NA/NA	5.000,0000	102,76000000	513.800,00		
STEINHOFF FINANCE 1.25% 14/04/16 - 21/10/23 Εκδότης: STEINHOFF INTERNATIONAL HOLDINGS	Bloomberg - closing price	NA/NA	2.000,0000	41,87800000	83.756,00		
FF GROUP FINANCE 24/06/2014-03/07/2019 1,75% Εκδότης: FOLLI-FOLLIE A.B.E.E.	Bloomberg - closing price	NA/NA	1.000,0000	94,59000000	94.590,00		
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR</b>					<b>7.268.563,50</b>	<b>38,76%</b>	<b>38,87%</b>
US TREASURY 15/11/17-27 2.250% Εκδότης: ΧΩΠΕΣ-ΚΡΑΤΗ	Bloomberg - closing price	Aaa/AA+	3.500,0000	82,23547067	345.187,50	287.824,15	

TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Εισοδήματος Ομολογιών Ευρώ Αναπτυγμένων Χωρών

Σύνθεση Ενεργητικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε Ευρώ / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία Ευρώ	Διάρθρωση επί του Συνολικού Ενεργητικού	Διάρθρωση επί του Καθαρού Ενεργητικού
REPUBLIC OF PORTUGAL 10/07/14-15/10/24 5.125% Bloomberg - Ba1/NA	1.500,0000	89,51971982	161.041,50	134.279,58		
Εκδότης: ΧΩΡΕΣ-ΚΡΑΤΗ closing price						
<b>ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</b>			<b>506.229,00</b>	<b>422.103,73</b>	<b>2,25%</b>	<b>2,26%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ USD</b>				<b>422.103,73</b>	<b>2,25%</b>	<b>2,26%</b>
<b>4. ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
(USMV) ISHARES EDGE MSCI MIN VOL USA ETF	2.000,0000	44,00900524	105.560,00	88.018,01		
(SDY) SPDR S&P DIVIDEND ETF	1.340,0000	78,77928790	126.603,20	105.564,25		
(XLK) TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR USD ETF	1.500,0000	53,32277161	95.925,00	79.984,16		
SPDR EUR DIV ARISTOCRATS ETF	10.000,0000	23,31000000		233.100,00		
(MVEU) ISHARES EDGE MSCI ERP MIN. VOL. (ETF)	2.500,0000	41,11000000		102.775,00		
(CHDVD) ISHARES SWISS DIVIDEND ETF CH (ETF)	700,0000	97,78670313	80.101,00	68.450,69		
<b>ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			<b>744.064,20</b>	<b>677.892,11</b>	<b>3,66%</b>	<b>3,62%</b>
ISHARES MARKIT IBOXX EURO H/Y	1.000,0000	107,38000000		107.380,00		
<b>ΛΟΙΠΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>				<b>107.380,00</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,57%</b>
(EMB) ISHARES JP MORGAN EMERGING MKTS BOND (ETF)	1.500,0000	96,80647042	174.150,00	145.209,71		
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			<b>174.150,00</b>	<b>145.209,71</b>	<b>0,78%</b>	<b>0,78%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ II.4</b>				<b>930.481,82</b>	<b>5,03%</b>	<b>4,98%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)</b>				<b>9.194.931,91</b>	<b>49,03%</b>	<b>49,17%</b>
<b>ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>						
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				34.672,81		
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ				1.287,35		
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				208.668,30	1,11%	1,12%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>				<b>18.754.966,59</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,29%</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>						
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				(22.246,16)		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΤΕΛΗ				(31.807,44)		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>				<b>(54.053,60)</b>		<b>0,29%</b>
<b>ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				<b>18.700.912,99</b>		<b>100,00%</b>
<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ</b>						
Σύνθεση Επενδύσεων Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε Ευρώ/Ξ.Ν	Συνολική Αξία σε Ξ.Ν	Συνολική Αξία σε Ευρώ		
<b>FUTURES (ΣΜΕ) ΣΕ ΔΕΙΚΤΕΣ-LONG</b>						
LONG FUT.FTASE18A JAN/18	50,0000	2.095,25000000		209.525,00		
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΑΘΗΝΩΝ						
<b>ΣΥΝΟΛΟ EUR</b>				<b>209.525,00</b>		
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)</b>				<b>209.525,00</b>		
<b>FUTURES (ΣΜΕ) ΣΕ ΔΕΙΚΤΕΣ-LONG</b>						
LONG FUT SWISS MKT IX MAR/18	3,0000	9.269,00000000	278070	237.626,05		
EUX-EUREX						
<b>ΣΥΝΟΛΟ CHF</b>				<b>237.626,05</b>		
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)</b>				<b>237.626,05</b>		
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ</b>				<b>447.151,05</b>		

TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Εισοδήματος Ομολογιών Ευρώ Αναπτυγμένων Χωρών

**Β. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017 - 31/12/2017**

ΕΣΟΔΑ	Αξία σε Ευρώ
<b>I. Έσοδα από προσόδους</b>	
Έσοδα από χρεόγραφα (Μερίσματα μετοχών, Α/Κ)	53.594,57
Τόκοι (Καταθέσεων, Ομολόγων κλπ)	582.426,26
<b>Σύνολο</b>	<b>636.020,83</b>
<b>II. Έσοδα Κεφαλαίου</b>	
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	511.325,38
Κέρδη από πράξεις σε παράγωγα	5.638,62
<b>Σύνολο</b>	<b>516.964,00</b>
<b>III. Έκτατα και ανόργανα αποτελέσματα</b>	
Συναλλαγματικές διαφορές	(45.356,27)
<b>Σύνολο</b>	<b>(45.356,27)</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ (I+II+IV)</b>	<b>1.107.628,56</b>
<b>ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ</b>	
Αμοιβή διαχείρισης	(171.059,72)
Αμοιβή θεματοφυλακής	(17.105,96)
Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων	(17.458,91)
Λοιπές επιβαρύνσεις και φόροι	(80.069,85)
<b>Σύνολο</b>	<b>(285.694,44)</b>
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ</b>	<b>821.934,12</b>

**Γ. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017 - 31/12/2017**

	Αξία σε Ευρώ
Κέρδη χρήσεως των εν κυκλοφορία μεριδίων την 31/12/2017	821.934,12
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	821.934,12

**Δ. ΕΙΣΡΟΕΣ - ΕΚΡΟΕΣ ΑΠΟ ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ**

	Μερίδια	Αξία σε Ευρώ
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2016	2.174.007,695	14.772.611,75
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων από 01/01/2017 έως 31/12/2017	398.704,359	2.999.420,03
Μείον: Εξαγορές μεριδίων από 01/01/2017 έως 31/12/2017	214.260,868	1.615.259,13
<b>Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2017</b>	<b>2.358.451,186</b>	<b>16.156.772,65</b>

**Ε. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ-ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ)**

	Αξία σε Ευρώ
Αξία κτήσεως κινητών αξιών την 31/12/2017	15.961.495,28
Τρέχουσα αξία κινητών αξιών την 31/12/2017	17.688.278,19
<b>Ανατίμηση επενδύσεων σε κινητές αξίες</b>	<b>1.726.782,91</b>
Αξία κτήσεως ξένων νομισμάτων την 31/12/2017	188.240,47
Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων την 31/12/2017	183.663,78
<b>Υποτίμηση αξίας ξένων νομισμάτων</b>	<b>(4.576,69)</b>
<b>Σύνολο διαφοράς αποτίμησης επενδύσεων</b>	<b>1.722.206,22</b>

**ΣΤ. ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ**

	Αξία σε Ευρώ
Καθαρό ενεργητικό την 31/12/2017	18.700.912,99
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2017	2.358.451,186
Καθαρή τιμή μεριδίου την 31/12/2017	7,9293

**Ζ. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗΝ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ**

	31/12/2016	31/12/2017
Κινητές αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	94,28%	98,50%
Μερίδια ΟΣΕΚΑ	---	---
	<b>94,28%</b>	<b>98,50%</b>

**Η. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ 3 ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ**

	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
Καθαρό Ενεργητικό	13.320.543,84	15.641.831,25	18.700.912,99
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	6,7398	7,1949	7,9293

**Θ. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**

Η απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου για το 2017 ήταν 10,21%. Η απόδοση αυτή οφείλεται σε μεγάλο βαθμό στην μεγάλη αύξηση των τιμών των Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου. Ενδεικτικά, η απόδοση του Ελληνικού Κρατικού 10-ετούς ομολόγου έπεσε κάτω από 4% και έφτασε τα προ-κρίσης επίπεδα του 2006. Η ολοκλήρωση της β' αξιολόγησης του Ελληνικού προγράμματος, η επιτυχημένη έκδοση 5-ετούς Ομολόγου του Ελληνικού Δημοσίου, η πολιτική σταθερότητα και το περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων των ανεπτυγμένων χωρών προκάλεσαν την εισοδητική ξένων κεφαλαίων στην Ελληνική ομολογιακή αγορά. Σε Ευρωπαϊκό επίπεδο, η βελτίωση των μακροοικονομικών στοιχείων και των εταιρικών αποτελεσμάτων δημιούργησαν ένα περιβάλλον σταθερότητας για τα Ευρωπαϊκά κρατικά και εταιρικά ομόλογα.

**Ι. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ**

- Η σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και της κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίτριας Εταιρείας, καθώς δεν έχουν εκδοθεί από τις αρμόδιες αρχές οδηγίες για τη σύνταξή τους.
  - Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, με την υπ' αριθμόν 2/727/31.08.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς επετράπη η εξαγορά μεριδίων ΟΣΕΚΑ Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι: α) Οι καταθέσεις που διατηρεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls). β) Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/ 07.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών «Άρση περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου της 18.7.2015 (Α' 84) για τη διενέργεια συναλλαγών στις ελληνικές οργανωμένες αγορές επί χρηματοπιστωτικών μέσων», επετράπη η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν.4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τμηρούμενων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής. γ) Με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001176 ΕΞ 2017 - ΦΕΚ 2723/Β/03.08.2017 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών το ανωτέρω όριο υπολογίζεται συνολικά ανά ΑΕΔΑΚ λαμβάνοντας υπόψη την αξία του χαρτοφυλακίου των ΟΣΕΚΑ του ν. 4099/2012 τους οποίους διαχειρίζεται η ΑΕΔΑΚ και έχουν αδειοδοτηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να περιορίζουν τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.
  - Για την κατάρτιση της ετήσιας έκθεσης χρησιμοποιήθηκαν οι κανόνες αποτίμησης του άρθρου 11 του Ν.4099/2012. Η αποτίμηση των εισηγμένων σε Χρηματιστήρια μετοχών, έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών "τοis μετρητοίς" την 29/12/2017. Στις περιπτώσεις όπου δεν υπήρχαν χρηματιστηριακές συναλλαγές την ημέρα της αποτίμησης, ελήφθησαν υπόψη οι τιμές της προηγούμενης ημέρας συνεδρίασης των Χρηματιστηρίων. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και Ομόλογα Εξωτερικού αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους με βάση τις δημοσιευμένες τιμές κλεισίματος την 29/12/2017. Στις περιπτώσεις όπου δεν υπήρχαν καθαρές τιμές κλεισίματος την ημέρα της αποτίμησης, ελήφθησαν υπόψη οι τιμές κλεισίματος της προηγούμενης ημέρας. Οι δεδουλευμένοι τόκοι μείον τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου από 1/1/2017 μέχρι 31/12/2017. Η αποτίμηση των Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου έγινε με βάση το δελτίο ΗΔΑΤ της 29/12/2017. Η μετατροπή σε Ευρώ της τρέχουσας αξίας των κινητών αξιών και διαθεσίμων σε Ξένο Νόμισμα, έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας την 29/12/2017 ως εξής: USD : 1,1993, GBP : 0,88723, SEK : 9,8438, NOK : 9,8403, DKK: 7,4449, CHF : 1,1702. Η αποτίμηση των μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων έγινε με βάση την καθαρή τιμή κλεισίματος των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της 31/12/2017.
  - Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έκανε χρήση παραγώγων προϊόντων, για αποτελεσματική διαχείριση, κατά την περίοδο 1/1/2017-31/12/2017. Για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο, χρησιμοποιείται η μέθοδος της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (commitment approach). Η αποτίμηση των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων που είναι εισηγμένα σε Χρηματιστήρια εσωτερικού και εξωτερικού έγινε καθόλη τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού τους (κλεισίματος) και τα σχετικά αποτελέσματα έχουν λογιστικοποιηθεί. Το λογιστικοποιημένο αποτέλεσμα από τη χρήση των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων εξωτερικού ήταν κέρδη ευρώ 5.638,62 και δεν είχε σημαντική επίδραση στην απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά την διάρκεια της περιόδου 1.1.2017-31.12.2017 το μέγιστο συνολικό ποσοστό που αντιπροσώπευαν οι επενδύσεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, σε σχέση με το καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ανήλθε στο 12,83%.
  - Οι Επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εμπήκνουν στις διατάξεις της παρ. 8 του άρθρου 61 του Ν.4099/2012 αναλύονται ανά όμιλο ως εξής :
    - Όμιλος ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ
      - Μετοχές ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ποσοστό 1,07%
      - ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ποσοστό 0,80%
    - Όμιλος ΟΠΑΠ
      - Μετοχές ΟΠΑΠ ΑΕ ποσοστό 0,28%
      - ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ ΟΠΑΠ ΑΕ ποσοστό 1,49%
    - Όμιλος ΟΤΕ
      - Μετοχές ΟΤΕ ΑΕ ποσοστό 0,92%
      - ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ ΟΤΕ PLC 07/02/18 7.875% ποσοστό 1,61%
      - ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ ΟΤΕ PLC 09/07/20 3.50% ποσοστό 1,69%
      - ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ ΟΤΕ PLC 02/12/19 4,375% ποσοστό 2,26%
    - Όμιλος ΤΙΤΑΝ
      - Μετοχές ΤΙΤΑΝ ποσοστό 0,24%
      - ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ ΤΙΤΑΝ GLOBAL FINANCE PLC 16/11/24 2.375% ποσοστό 0,53%
      - ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ ΤΙΤΑΝ GLOBAL FINANCE PLC 10/07/19 4.25% ποσοστό 1,69%
      - ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ ΤΙΤΑΝ GLOBAL FINANCE PLC 17/06/21 3.50% ποσοστό 1,98%
    - Όμιλος ΕΛΠΕ
      - ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ HELLENIC PETROLEUM FINANCE 4,875% 14/10/21 ποσοστό 2,25%
      - ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ HELLENIC PETROLEUM FINANCE 5,25% 04/07/19 ποσοστό 2,75%
  - Το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο ενεργητικό του ΟΣΕΚΑ, έχει επιμετρηθεί στην εύλογη αξία και εντάσσεται στην κατηγορία α) σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 12 του άρθρου 24 του Ν. 4308/2014.
  - Σε συμμόρφωση με το νόμο 4416/2016, με τον οποίο ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο η Οδηγία 2014/91/ΕΕ (UCITS V), η Εταιρεία Διαχείρισης θεσπίζει, εφαρμόζει και διατηρεί πολιτική αποδοχών συμβατή με την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων, η οποία δεν ενθαρρύνει την υπερβολική ανάληψη κινδύνων. Οι πολιτικές και οι πρακτικές αποδοχών εφαρμόζονται στις κατηγορίες υπαλλήλων, οι οποίες περιλαμβάνουν ανώτερα διοικητικά στελέχη, πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους και πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου, όπως και οποιονδήποτε υπάλληλο που λαμβάνει συνολικές αποδοχές που τον τοποθετούν στο ίδιο μισθολογικό κλιμάκιο με τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και τα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους, των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου των εταιρειών διαχείρισης ή των ΟΣΕΚΑ τους οποίους διαχειρίζονται.
    - α) Το συνολικό ύψος των αποδοχών που καταβλήθηκε στο προσωπικό για το οικονομικό έτος 2017, το οποίο αριθμούσε 31 άτομα, ανήλθε στο ποσό των 908.783,80 ευρώ από το οποίο 845.811,90 ευρώ αφορούσαν σε σταθερές αποδοχές και 62.971,90 ευρώ σε μεταβλητές αποδοχές οι οποίες καταβλήθηκαν και επιβάρυναν εξ ολοκλήρου την Εταιρεία Διαχείρισης και όχι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε αντάλλαγμα των παρεχόμενων επαγγελματικών υπηρεσιών μέσω σχέσης εξαρτημένης εργασίας.
    - β) Το συνολικό ύψος αποδοχών για το 2017, ανά κατηγορία υπαλλήλων όπως αναφέρονται στο άρθρο 14α παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014, αναλύονται ως εξής:
      - Τα ανώτερα διευθυντικά, διοικητικά στελέχη και οι μονάδες εποπτείας και ελέγχου Αριθμός δικαιούχων 7 Σύνολο αμοιβών 361.454,29 ευρώ
      - Οι διαχειριστές αμοιβαίων κεφαλαίων και ατομικών χαρτοφυλακίων Αριθμός δικαιούχων 5 Σύνολο αμοιβών 171.281,14 ευρώ
    - γ) Τρόπος υπολογισμού αποδοχών και παροχών
- Βασική παράμετρος για τον σχεδιασμό και την υλοποίηση της πολιτικής αποδοχών είναι η αναλογικότητα. Εκτιμάται ότι η εταιρεία, λόγω μεγέθους, οργανωτικής δομής και αντικειμένου εργασιών, δεν έχει πολύπλοκη δομή γεγονός το οποίο προσδίδει σχετική ευελιξία αναφορικά με την πολιτική αποδοχών.

## TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Εισοδήματος Ομολογιών Ευρώ Αναπτυγμένων Χωρών

**Σταθερές Αποδοχές :** Οι σταθερές αποδοχές κάθε ενός υπαλλήλου ορίζονται κατ' αρχήν από τη νομοθεσία (ελάχιστες αμοιβές όπως καθορίζονται από την εργατική νομοθεσία). Οι σταθερές αποδοχές πρέπει να είναι ανταγωνιστικές έτσι ώστε να είναι εφικτή η προσέλκυση και διατήρηση ατόμων που έχουν τις κατάλληλες ικανότητες και δεξιότητες αναγκαίες για την εταιρεία. Το ύψος των σταθερών αποδοχών είναι απόρροια της θέσης ευθύνης και της πολυπλοκότητας του ζητούμενου έργου, όπως και του μορφωτικού επιπέδου των δεξιοτήτων και εμπειρίας του υπαλλήλου. Περαιτέρω, η εταιρεία δύναται να καταβάλλει πρόσθετες παροχές, οι οποίες μπορούν να ανακληθούν, οι οποίες όμως δεν συνδέονται με την επίδοση του υπαλλήλου ή της μονάδας του, αλλά αφορούν το σύνολο του προσωπικού της εταιρείας (π.χ. ιατροφαρμακευτική ασφάλιση προσωπικού), ή σχετίζονται με συγκεκριμένη θέση και εξυπηρετούν συγκεκριμένες ανάγκες της εταιρείας (π.χ. έξοδα κινήσεως, κινητό τηλέφωνο).

**Μεταβλητές Αποδοχές :** Οι τυχόν μεταβλητές αποδοχές δεν είναι εγγυημένες, είναι στη απόλυτη διακριτική ευχέρεια της διοίκησης, και προϋποθέτουν την επίτευξη των στόχων και της κερδοφορίας της εταιρείας. Μπορούν να παρέχονται ως επιβράβευση για την απόδοση του εργαζόμενου βάσει των ποσοτικών και ποιοτικών κριτηρίων αξιολόγησης που εφαρμόζει η εταιρεία και συνδέονται με τις επιδόσεις του υπαλλήλου, της μονάδας που απασχολείται, και με τους μακροπρόθεσμους επιχειρηματικούς στόχους της εταιρείας. Τα κριτήρια αξιολόγησης είναι πολλαπλά και διαφορετικά με βάση το ρόλο και τη θέση ευθύνης. Ενδεικτικά: • Οικονομικοί στόχοι της εταιρείας, Αποτελέσματα διαχείρισης, Ικανοποίηση πελάτη, Εσωτερικές διαδικασίες, Λειτουργικούς κινδύνους, Αποτελεσματική διαχείριση ανθρώπινου δυναμικού. Σημαντικός παράγοντας για την παροχή μεταβλητών αποδοχών είναι οι γενικότερες οικονομικές συνθήκες και η οικονομική κατάσταση και η βιωσιμότητα της εταιρείας στη δεδομένη περίοδο. Οι μεταβλητές αποδοχές μπορούν να σχετίζονται με χρηματικές απολαβές, παροχή χρηματοπιστωτικών μέσων, μεριδίων ΟΣΕΚΑ ή καταβολών σε προαιρετικές συνταξιοδοτικές παροχές. Οι μετρήσεις των επιδόσεων που διενεργούνται για τον υπολογισμό των μεταβλητών στοιχείων των αποδοχών ή των ομάδων από μεταβλητά στοιχεία αποδοχών περιλαμβάνουν αναλυτικό μηχανισμό προσαρμογής, για την ενσωμάτωση όλων των σχετικών τύπων τρεχόντων και μελλοντικών κινδύνων. Οι λεπτομέρειες της επικαιροποιημένης πολιτικής αποδοχών, όπου περιλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, η περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη χορήγηση των αποδοχών και παροχών, είναι διαθέσιμες στη διεύθυνση [www.triton-am.com](http://www.triton-am.com), ενώ αντίγραφο της μπορεί να διατεθεί σε έντυπη μορφή χωρίς καμία επιβάρυνση, κατόπιν αιτήματος.

δ) Η πολιτική αποδοχών έχει εγκριθεί από το Δ.Σ. της εταιρείας διαχείρισης Triton Asset Management ΑΕΔΑΚ την 20/12/2016 ενώ εγκρίθηκε από τη Γ.Σ. την 30/6/2017 μαζί με τις αποδοχές που καταβλήθηκαν στο προσωπικό και δεν έχει μέχρι σήμερα τροποποιηθεί.

Αθήνα, 24 Απριλίου 2018

Ο Θεματοφύλακας  
HSBC France, Athens Branch

Η Εταιρεία Διαχείρισεως  
TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΕΥΣΤΡΑΤΟΠΟΥΛΟΣ  
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΤΟΥΛΗΣ  
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΜΙΧΑΗΛ ΠΛΑΔΕΛΗΣ  
ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

### Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της "TRITON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ."

για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "TRITON A/K ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΥΡΩ ΑΝΑΠΤΥΓΜΕΝΩΝ ΧΩΡΩΝ"

#### Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου "TRITON A/K ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΥΡΩ ΑΝΑΠΤΥΓΜΕΝΩΝ ΧΩΡΩΝ"

**Γνώμη:** Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "TRITON A/K ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΥΡΩ ΑΝΑΠΤΥΓΜΕΝΩΝ ΧΩΡΩΝ" (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 31ης Δεκεμβρίου 2017, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του "TRITON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ." (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξέλξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισεως 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 Διαχείρισεως». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως 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 Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτησής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση 2 της Έκθεσης Διαχείρισεως 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 Διαχείρισεως:** Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισεως, 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 Διαχείρισεως, απαλλαγμένης από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

**Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως:** Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισεως 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 Διαχείρισεως. Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διαπρούμε 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 Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2018  
Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια



Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων  
Ζεφύρου 56, 175 64 Παλαιό Φάληρο  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

Αθανασία Γερασιμοπούλου  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: 32071

# TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Διαχείρισης Διαθεσίμων Ευρώ

Κοινή απόφαση ΥΠ.ΕΘ.Ο. - Υ.Ο Φ.Ε.Κ. Β 40/3-2-93

## I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2017 ( Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11. / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	26.489.733,78	12.707.868,00	7.536.418,24
Καταθέσεις σε τράπεζες	6.756.511,67	4.064.570,43	4.632.854,92
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	79.115,72	18.030,09	33.461,34
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>33.325.361,17</b>	<b>16.790.468,52</b>	<b>12.202.734,50</b>
Υποχρεώσεις	(124.124,20)	(89.510,97)	(8.824,95)
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>33.201.236,97</b>	<b>16.700.957,55</b>	<b>12.193.909,55</b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	15.000.983,54	7.680.312,037	5.702.001,787
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	2,2133	2,1745	2,1385
<b>Ανάλυση χαρτοφυλακίου</b>			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	26.489.733,78	12.707.868,00	7.536.418,24
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0,00	0,00	0,00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0,00	0,00	0,00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2), και (3)	0,00	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>26.489.733,78</b>	<b>12.707.868,00</b>	<b>7.536.418,24</b>

## II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Περίοδος 01.01. έως 31.12.2017  
( Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12. / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	01.01. - 31.12.2017	01.01. - 31.12.2016	01.01. - 31.12.2015
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις	536.059,83	270.642,74	274.412,45
Λοιπά εισοδήματα	0,00	0,00	(0,00)
Έξοδα διαχείρισης	(100.942,31)	(81.815,34)	(21.252,27)
Έξοδα θεματοφύλακα	(24.598,24)	(15.999,29)	(14.905,36)
Λοιπά έξοδα και φόροι	(23.669,98)	(11.512,61)	(8.688,12)
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b>386.849,30</b>	<b>161.315,50</b>	<b>229.566,70</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου</b>			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	16.604.260,55	12.203.608,12	40.609.824,92
Έκδοση νέων μεριδίων	30.199.028,27	12.045.091,01	8.501.636,60
Εξαγορές μεριδίων	(14.115.300,37)	(7.805.754,08)	(37.135.923,27)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	127.823,65	96.697,00	9.698,57
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και επενδύσεων	0,00	0,00	0,00
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	(1.424,43)	0,00	1.496,83
	<b>32.814.387,67</b>	<b>16.539.642,05</b>	<b>11.964.342,85</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b>33.201.236,97</b>	<b>16.700.957,55</b>	<b>12.193.909,55</b>



## ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧ/ΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 31/12/2017

(Άρθρο 77 Παρ.1 Ν.4099/12, ΦΕΚ Α/250/20.12.2012)

### Α. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

Σύνθεση Ενεργητικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε Ευρώ / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία Ευρώ	Διάρθρωση επί του Συνολικού Ενεργητικού	Διάρθρωση επί του Καθαρού Ενεργητικού
<b>I. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>1. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ</b>						
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ EUR				103.079,61		
ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ EUR				6.650.000,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ I.1</b>				<b>6.753.079,61</b>	<b>20,26%</b>	<b>20,34%</b>
<b>2. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>						
Περιγραφή	Πηγή Αποτίμησης	Πιστοληπτική Διαβάθμιση				
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ - ΕΓΓΑ</b>						
ΟΕΔ 17/04/14-19 4.75% Εκδότης : Ελληνικό Δημόσιο	Bloomberg - closing price	Caa2/B-	18.620,0000	103,87900000	1.934.226,98	
					<b>1.934.226,98</b>	
<b>HELLENIC T-BILL 3 ΜΗΝΩΝ</b>						
HELLENIC T-BILL ZC 13/10/2017-12/01/2018 Εκδότης : Ελληνικό Δημόσιο	ΗΔΑΤ	NA/NA	25.000,0000	99,95000000	2.498.750,00	
HELLENIC T-BILL ZC 10/11/2017-9/02/2018 Εκδότης : Ελληνικό Δημόσιο	ΗΔΑΤ	NA/NA	35.000,0000	99,81000000	3.493.350,00	
HELLENIC T-BILL ZC 08/12/2017-09/03/2018 Εκδότης : Ελληνικό Δημόσιο	ΗΔΑΤ	NA/NA	43.650,0000	99,67000000	4.350.595,50	
HELLENIC T-BILL ZC 15/12/2017-16/03/2018 Εκδότης : Ελληνικό Δημόσιο	ΗΔΑΤ	NA/NA	14.660,0000	99,63000000	1.460.575,80	
					<b>11.803.271,30</b>	
<b>HELLENIC T-BILL 6 ΜΗΝΩΝ</b>						
HELLENIC T-BILL ZC 07/07/2017-05/01/2018 Εκδότης : Ελληνικό Δημόσιο	ΗΔΑΤ	NA/NA	25.000,0000	99,99000000	2.499.750,00	
HELLENIC T-BILL ZC 04/08/2017-02/02/2018 Εκδότης : Ελληνικό Δημόσιο	ΗΔΑΤ	NA/NA	17.270,0000	99,85000000	1.724.409,50	
HELLENIC T-BILL ZC 01/09/2017-02/03/2018 Εκδότης : Ελληνικό Δημόσιο	ΗΔΑΤ	NA/NA	21.500,0000	99,70000000	2.143.550,00	
HELLENIC T-BILL ZC 06/10/2017-10/4/2018 Εκδότης : Ελληνικό Δημόσιο	ΗΔΑΤ	NA/NA	15.000,0000	99,50000000	1.492.500,00	
HELLENIC T-BILL ZC 03/11/2017-04/05/2018 Εκδότης : Ελληνικό Δημόσιο	ΗΔΑΤ	NA/NA	22.700,0000	99,38000000	2.255.926,00	
HELLENIC T-BILL ZC 08/12/2017-08/06/2018 Εκδότης : Ελληνικό Δημόσιο	ΗΔΑΤ	NA/NA	21.500,0000	99,20000000	2.132.800,00	
					<b>12.248.935,50</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR</b>					<b>25.986.433,78</b>	<b>77,98%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ I.2</b>					<b>25.986.433,78</b>	<b>78,27%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (I)</b>					<b>32.739.513,39</b>	<b>98,24%</b>
<b>II. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>						
<b>1. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ - ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ</b>						
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ USD				4.116,07	3.432,06	
<b>ΣΥΝΟΛΟ II.1</b>					<b>3.432,06</b>	<b>0,01%</b>
<b>2. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>						
Περιγραφή	Πηγή Αποτίμησης	Πιστοληπτική Διαβάθμιση				
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ</b>						
OTE PLC 07/02/13-18 7.875% Εκδότης: O.T.E. A.E.	Bloomberg - closing price	B3/B+	5.000,0000	100,66000000	503.300,00	
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΣΕ EUR</b>					<b>503.300,00</b>	

TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Διαχείρισης Διαθεσίμων Ευρώ

Σύνθεση Ενεργητικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Τεμάχια	Τρέχουσα Τιμή σε Ευρώ / Ξ.Ν	Συνολική αξία Ξ.Ν	Συνολική αξία Ευρώ	Διάρθρωση επί του Συνολικού Ενεργητικού	Διάρθρωση επί του Καθαρού Ενεργητικού
<b>ΣΥΝΟΛΟ II.2</b>				503.300,00	1,51%	1,52%
<b>ΣΥΝΟΛΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ (II)</b>				506.732,06	1,52%	1,53%
<b>ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>						
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				79.115,72	0,24%	0,24%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>				33.325.361,17	100,00%	100,37%
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>						
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				(116.515,58)		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΤΕΛΗ				(7.608,62)		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>				(124.124,20)		0,37%
<b>ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				33.201.236,97		100,00%

**B. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2017 - 31/12/2017**

ΕΣΟΔΑ	Αξία σε Ευρώ
<b>I. Έσοδα από προσόδους</b>	
Τόκοι (Καταθέσεων, Ομολόγων κλπ)	128.947,70
<b>Σύνολο</b>	<b>128.947,70</b>
<b>II. Έσοδα Κεφαλαίου</b>	
Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	408.079,44
Κέρδη από πράξεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	3.497,48
<b>Σύνολο</b>	<b>411.576,92</b>
<b>III. Έκτακτα και ανόργανα αποτελέσματα</b>	
Συναλλαγματικές διαφορές	(4.464,79)
<b>Σύνολο</b>	<b>(4.464,79)</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ (I+II+III)</b>	<b>536.059,83</b>
<b>ΜΕΙΟΝ: ΕΞΟΔΑ</b>	
Αμοιβή διαχείρισης	(100.942,31)
Αμοιβή θεματοφυλακής	(24.598,24)
Έξοδα αγοραπωλησίας χρεογράφων	(1.424,43)
Λοιπές επιβαρύνσεις και φόροι	(23.669,98)
<b>Σύνολο</b>	<b>(150.634,96)</b>
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ</b>	<b>385.424,87</b>

**Γ. ΕΙΣΡΟΕΣ - ΕΚΡΟΕΣ ΑΠΟ ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ**

	Μερίδια	Αξία σε Ευρώ
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2016	7.680.312,037	16.604.260,55
Πλέον: Πωλήσεις μεριδίων από 01/01/2017 έως 31/12/2017	13.737.204,042	30.199.028,27
Μείον: Εξαγορές μεριδίων από 01/01/2017 έως 31/12/2017	6.416.532,535	14.115.300,37
<b>Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2017</b>	<b>15.000.983,544</b>	<b>32.687.988,45</b>

**Δ. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ-ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ)**

	Αξία σε Ευρώ
Αξία κτήσεως κινητών αξιών την 31/12/2017	26.361.747,06
Τρέχουσα αξία κινητών αξιών την 31/12/2017	26.489.733,78
<b>Ανατίμηση επενδύσεων σε κινητές αξίες</b>	<b>127.986,72</b>
Αξία κτήσεως ξένων νομισμάτων την 31/12/2017	3.595,13
Τρέχουσα αξία ξένων νομισμάτων την 31/12/2017	3.432,06
<b>Υποτίμηση αξίας ξένων νομισμάτων</b>	<b>(163,07)</b>
<b>Σύνολο διαφοράς αποτίμησης επενδύσεων</b>	<b>127.823,65</b>

**Ε. ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ**

Καθαρό ενεργητικό την 31/12/2017	33.201.236,97
Αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2017	15.000.983,544
Καθαρή τιμή μεριδίου την 31/12/2017	2,2133

**ΣΤ. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗΝ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ**

	31/12/2016	31/12/2017
Κινητές αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	76,09%	79,79%
	<b>76,09%</b>	<b>79,79%</b>

**Ζ. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ 3 ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΕΤΩΝ**

	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
Καθαρό Ενεργητικό	12.193.909,55	16.700.957,55	33.201.236,97
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	2,1385	2,1745	2,2133

**Η. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**

Το 2017 ήταν θετικό για την ελληνική αγορά χρήματος. Η ολοκλήρωση της β' αξιολόγησης του Ελληνικού προγράμματος, η επιτυχημένη έκδοση 5-ετούς Ομολόγου του Ελληνικού Δημοσίου και η απεξάρτηση του τραπεζικού συστήματος από τον μηχανισμό παροχής έκτακτης ρευστότητας (ELA) αποτελούν τα σημαντικά γεγονότα του 2017 που εξηγούν την σημαντική πτώση των επιτοκίων στα Έντοκα Γραμμάτια του Ελληνικού Δημοσίου και στις τραπεζικές καταθέσεις. Στο σύνολο του έτους το αμοιβαίο κεφάλαιο ενισχύθηκε κατά 1,78% κυρίως λόγω των αυξημένων τοποθετήσεων του σε Έντοκα Γραμμάτια του Ελληνικού Δημοσίου.

**Θ. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ**

- Η σύνταξη της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και της κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου πραγματοποιήθηκε με βάση τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρίας, καθώς δεν έχουν εκδοθεί από τις αρμόδιες αρχές οδηγίες για τη σύνταξή τους.
  - Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, με την υπ' αριθμόν 2/727/31.08.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιογοράς επετράπη η εξαγορά μεριδίων ΟΣΕΚΑ. Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εξακολουθούν να ισχύουν τα κάτωθι:
    - 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 περί περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
    - Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/ 07.12.2015 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών «Άρση περιορισμών της Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου της 18.7.2015 (Α' 84) για τη διενέργεια συναλλαγών στις ελληνικές οργανωμένες αγορές επί χρηματοπιστωτικών μέσων», επετράπη η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν.4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσιμες μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, προκειμένου των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της απόφασης αυτής.
    - Με την υπ' αριθμόν ΓΔΟΠ 0001176 ΕΞ 2017 - ΦΕΚ 2723/Β/03.08.2017 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών του ανωτέρω όριο υπολογίζεται συνολικά ανά ΑΕΔΑΚ λαμβάνοντας υπόψη την αξία του χαρτοφυλακίου των ΟΣΕΚΑ του ν. 4099/2012 τους οποίους διαχειρίζεται η ΑΕΔΑΚ και έχουν αδειοδοτηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιογοράς. Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να περιορίζουν τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.
  - Για την κάλυψη της ετήσιας έκθεσης χρησιμοποιήθηκαν οι κανόνες αποτίμησης του άρθρου 11 του Ν.4099/2012. Η αποτίμηση των εισηγμένων σε Χρηματιστήρια μετοχών, έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών "τοίς μετρητοίς" την 29/12/2017. Στις περιπτώσεις όπου δεν υπήρχαν χρηματιστηριακές συναλλαγές την ημέρα της αποτίμησης, ελήφθησαν υπόψη οι τιμές της προηγούμενης ημέρας συνεδρίασης των Χρηματιστηρίων. Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και Ομόλογα Εξωτερικού αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους με βάση τις δημοσιευμένες τιμές κλεισίματος την 29/12/2017. Στις περιπτώσεις όπου δεν υπήρχαν καθαρές τιμές κλεισίματος την ημέρα της αποτίμησης, ελήφθησαν υπόψη οι τιμές κλεισίματος της προηγούμενης ημέρας. Οι δεδουλευμένοι τόκοι μείον τους τόκους που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, εμφανίζονται στα έσοδα της περιόδου από 1/1/2017 μέχρι 31/12/2017. Η αποτίμηση των Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου έγινε με βάση το δελτίο ΗΔΑΤ της 29/12/2017. Η μετατροπή σε Ευρώ της τρέχουσας αξίας των κινητών αξιών και διαθεσίμων σε Ξένο Νόμισμα, έγινε με βάση το Δελτίο Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας την 29/12/2017 ως εξής: USD : 1,1993, GBP : 0,88723, SEK : 9,8438, NOK : 9,8403, DKK : 7,4449, CHF : 1,1702. Η αποτίμηση των μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων έγινε με βάση την καθαρή τιμή κλεισίματος των Αμοιβαίων Κεφαλαίων της 31/12/2017.
  - Οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αφορούν κατά κύριο λόγο προθεσμιακές καταθέσεις, σε ποσοστό μέχρι και 20%, σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 61 του ν. 4099/12, του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ανά Πιστωτικό Ίδρυμα.
  - Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έκανε χρήση παράγωγων προϊόντων, για αντιστάθμιση κινδύνου, κατά την περίοδο 1/1/2017-31/12/2017. Για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο, χρησιμοποιείται η μέθοδος της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (commitment approach). Η αποτίμηση των παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων που είναι εισηγμένα σε Χρηματιστήρια Παραγώγων, έγινε καθόλη τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς στις εκάστοτε τιμές διακανονισμού (κλεισίματος) και τα σχετικά αποτελέσματα έχουν λογιστικοποιηθεί. Το λογιστικοποιημένο αποτέλεσμα από τη χρήση των Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων εσωτερικού ήταν κέρδη Ευρώ 3.497,48 και επιρρόεσε ισόποσα το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά την διάρκεια της περιόδου 1.1.2017-31.12.2017 το μέγιστο συνολικό ποσοστό που αντιπροσώπευαν οι επενδύσεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, σε σχέση με το καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ανήλθε στο 0,70%.
  - Το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο ενεργητικό του ΟΣΕΚΑ, έχει επιμετρηθεί στην εύλογη αξία και εντάσσεται στην κατηγορία α) σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 12 του άρθρου 24 του Ν. 4308/2014.
  - Σε συμμόρφωση με το νόμο 4416/2016, με τον οποίο ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο η Οδηγία 2014/91/ΕΕ (UCITS V), η Εταιρεία Διαχείρισης θεσπίζει, εφαρμόζει και διατηρεί πολιτική αποδοχών συμβατή με την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων, η οποία δεν ενθαρρύνει την υπερβολική ανάληψη κινδύνων. Οι πολιτικές και οι πρακτικές αποδοχών εφαρμόζονται στις κατηγορίες υπαλλήλων, οι οποίες περιλαμβάνουν ανώτερα διοικητικά στελέχη, πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους και πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου, όπως και οποιονδήποτε υπάλληλο που λαμβάνει συνολικές αποδοχές που τον τοποθετούν στο ίδιο μισθολογικό κλιμάκιο με τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και τα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους, των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιαστική αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου των εταιρειών διαχείρισης ή των ΟΣΕΚΑ τους οποίους διαχειρίζονται.
    - Το συνολικό ύψος των αποδοχών που καταβλήθηκε στο προσωπικό για το οικονομικό έτος 2017, το οποίο αριθμούσε 31 άτομα, ανήλθε στο ποσό των 908.783,80 ευρώ από το οποίο 845.811,90 ευρώ αφορούν σε σταθερές αποδοχές και 62.971,90 ευρώ σε μεταβλητές αποδοχές οι οποίες καταβλήθηκαν και επιβάρυναν εξ ολοκλήρου την Εταιρεία Διαχείρισης και όχι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε ανάλλαγμα των παρεχόμενων επαγγελματικών υπηρεσιών μέσω σχέσης εξαρτημένης εργασίας.
    - Το συνολικό ύψος αποδοχών για το 2017, ανά κατηγορία υπαλλήλων όπως αναφέρονται στο άρθρο 14α παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014, αναλύονται ως εξής:
 

• Τα ανώτερα διευθυντικά, διοικητικά στελέχη και οι μονάδες εποπτείας και ελέγχου	Αριθμός δικαιούχων 7	Σύνολο αμοιβών 361.454,29 ευρώ
• Οι διαχειριστές αμοιβαίων κεφαλαίων και ατομικών χαρτοφυλακίων	Αριθμός δικαιούχων 5	Σύνολο αμοιβών 171.281,14 ευρώ
    - Τρόπος υπολογισμού αποδοχών και παροχών
- Βασική παράμετρος για τον σχεδιασμό και την υλοποίηση της πολιτικής αποδοχών είναι η αναλογικότητα. Εκτιμάται ότι η εταιρεία, λόγω μεγέθους, οργανωτικής δομής και αντικειμένου εργασιών, δεν έχει πολύπλοκη δομή γεγονός το οποίο προσδίδει σχετική ευελξία αναφορικά με την πολιτική αποδοχών.
- Σταθερές Αποδοχές: Οι σταθερές αποδοχές κάθε ενός υπαλλήλου ορίζονται κατ' αρχήν από τη νομοθεσία (ελάχιστες αμοιβές όπως καθορίζονται από την εργατική νομοθεσία). Οι σταθερές αποδοχές πρέπει να είναι ανταγωνιστικές έτσι ώστε να είναι εφικτή η προσέλκυση και διατήρηση ατόμων που έχουν τις κατάλληλες ικανότητες και δεξιότητες αναγκαίες για την εταιρεία. Το ύψος των σταθερών αποδοχών είναι απόρροια της θέσης ευθύνης και της πολυπλοκότητας του ζητούμενου έργου, όπως και του μορφωτικού επιπέδου των δεξιοτήτων και εμπειρίας του υπαλλήλου. Περαιτέρω, η εταιρεία δύναται να καταβάλει πρόσθετες παροχές, οι οποίες μπορούν να ανακληθούν, οι οποίες όμως δεν συνδέονται με την επίδοση του υπαλλήλου ή της μονάδας του, αλλά αφορούν το σύνολο του προσωπικού της εταιρείας (π.χ. έξοδα κινήσεως, κινητό τηλέφωνο).
- Μεταβλητές Αποδοχές: Οι τυχόν μεταβλητές αποδοχές δεν είναι εγγυημένες, είναι στη απόλυτη διακριτική ευχέρεια της διοίκησης, και προϋποθέτουν την επίτευξη των στόχων

## TRITON Αμοιβαίο Κεφάλαιο Διαχείρισης Διαθεσίμων Ευρώ

και της κερδοφορίας της εταιρείας. Μπορούν να παρέχονται ως επιβράβευση για την απόδοση του εργαζόμενου βάσει των ποσοτικών και ποιοτικών κριτηρίων αξιολόγησης που εφαρμόζει η εταιρεία και συνδέονται με τις επιδόσεις του υπαλλήλου, της μονάδας που απασχολείται, και με τους μακροπρόθεσμους επιχειρηματικούς στόχους της εταιρείας. Τα κριτήρια αξιολόγησης είναι πολλαπλά και διαφορετικά με βάση το ρόλο και τη θέση ευθύνης. Ενδεικτικά: • Οικονομικοί στόχοι της εταιρείας, Αποτελέσματα διαχείρισης, Ικανοποίηση πελάτη, Εσωτερικές διαδικασίες, Λειτουργικός κίνδυνος, Αποτελεσματική διαχείριση ανθρώπινου δυναμικού. Σημαντικός παράγοντας για την παροχή μεταβλητών αποδοχών είναι οι γενικότερες οικονομικές συνθήκες και η οικονομική κατάσταση και η βιωσιμότητα της εταιρείας στη δεδομένη περίοδο. Οι μεταβλητές αποδοχές μπορούν να σχετίζονται με χρηματικές απολαβές, παροχή χρηματοπιστωτικών μέσων, μεριδίων ΟΣΕΚΑ ή καταβολών σε προαιρετικές συνταξιοδοτικές παροχές. Οι μετρήσεις των επιδόσεων που διενεργούνται για τον υπολογισμό των μεταβλητών στοιχείων των αποδοχών ή των ομάδων από μεταβλητά στοιχεία αποδοχών περιλαμβάνουν αναλυτικό μηχανισμό προσαρμογής, για την ενσωμάτωση όλων των σχετικών τύπων τρεχόντων και μελλοντικών κινδύνων. Οι λεπτομέρειες της επικαιροποιημένης πολιτικής αποδοχών, όπου περιλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, η περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη χορήγηση των αποδοχών και παροχών, είναι διαθέσιμες στη διεύθυνση [www.triton-am.com](http://www.triton-am.com), ενώ αντίγραφο της μπορεί να διατεθεί σε έντυπη μορφή χωρίς καμία επιβάρυνση, κατόπιν αιτήματος. δ) Η πολιτική αποδοχών έχει εγκριθεί από το Δ.Σ. της εταιρείας διαχείρισης Triton Asset Management ΑΕΔΑΚ την 20/12/2016 ενώ εγκρίθηκε από τη Γ.Σ. την 30/6/2017 μαζί με τις αποδοχές που καταβλήθηκαν στο προσωπικό και δεν έχει μέχρι σήμερα τροποποιηθεί.

Αθήνα, 24 Απριλίου 2018

Ο Θεματοφύλακας  
HSBC France, Athens Branch

Η Εταιρεία Διαχείρισης  
TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΕΥΣΤΡΑΤΟΠΟΥΛΟΣ  
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΤΟΥΛΗΣ  
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΜΙΧΑΗΛ ΠΛΑΔΕΛΗΣ  
ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

### Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της "TRITON ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ."  
για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "TRITON A/K ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΥΡΩ"

#### Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου "TRITON A/K ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΥΡΩ"

**Γνώμη:** Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου "TRITON A/K ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΥΡΩ" (η Έκθεση Διαχείρισης) της 31ης Δεκεμβρίου 2017, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του "TRITON ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ." (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

**Βάση Γνώμης:** Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

**Έμφαση θεμάτων:** Εμφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνη 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 Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2018  
Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια



An instinct for growth™

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων

Ζεφύρου 56, 175 64 Παλαιό Φάληρο

A.M. ΣΟΕΛ 127

Αθανασία Γερασιμοπούλου  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: 32071



Α.Ε. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ  
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ  
Βαλαωρίτου 15 • Αθήνα 106 71  
Τηλ.: 216 5001 800 • Fax: 210 36 43 855

[www.triton-am.com](http://www.triton-am.com)

Copyright® Εκδόθηκε από την TRITON ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ • Μάιος 2018

