

BOC EUROPEAN EQUITY FUND OF FUNDS

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2020

Περιεχόμενα

	Σελίδα
Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι	1
Έκθεση Διαχείρισης	2 – 4
Κατάσταση συνολικών εισοδημάτων	5
Κατάσταση οικονομικής θέσης	6
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	7
Κατάσταση ταμειακών ροών	8
Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις	9 – 25

BOC EUROPEAN EQUITY FUND OF FUNDS

Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι αξιωματούχοι

Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Διαχείρισης

Μιχάλης Αθανασίου (Πρόεδρος) (διορίστηκε 30/06/2020)

Θεοδόσης Θεοδοσίου (διορίστηκε 30/06/2020)

Ανδρέας Χρ. Ανδρέου

Γιώργος Λάμπρος

Χρήστος Καλογέρης

Vineet Bismal

Ευρίτα Μαλλή (διορίστηκε 30/06/2020)

Ανδρέας Α. Ανδρέου (διορίστηκε 30/06/2020)

Λούης Ποχάνης (αποχώρησε 10/1/2020)

Χάρης Πουανγκαρέ (αποχώρησε 13/1/2020)

Γραμματέας Αμοιβαίου Κεφαλαίου

BOC Asset Management Ltd

Εγγεγραμμένο γραφείο

Λεωφ. Λεμεσού 154,

Στρόβολος

Τ.Θ. 20597, 2025 Λευκωσία

Διευθυντές Επενδύσεων

BOC Asset Management Ltd

Ανεξάρτητοι Ελεγκτές

Ernst & Young Cyprus Limited

Νομικοί Σύμβουλοι

Χρυσ αφίνης & Πολυβίου Δ.Ε.Π.Ε.

Τραπεζίτες

Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ

BOC EUROPEAN EQUITY FUND OF FUNDS

Έκθεση Διαχείρισης

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Διαχείρισης παρουσιάζει την έκθεση διαχείρισης αναφορικά με τις οικονομικές καταστάσεις του BOC European Equity Fund of Funds (του "Αμοιβαίου Κεφαλαίου") για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2020.

Κύριες δραστηριότητες και φύση εργασιών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει συσταθεί με την ονομασία BOC Common Funds βάσει της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (ΕΚΚ) ημερομηνίας 2 Οκτωβρίου 2017 και διαθέτει άδεια λειτουργίας Οργανισμό Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) από την ΕΚΚ στο πλαίσιο με Αρ. Άδειας ΟΣΕΚΑ 11/78. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο το οποίο αποτελεί ΟΣΕΚΑ με περισσότερα επενδυτικά τμήματα, διέπεται από την Οδηγία ΟΔ78-2012-19 της ΕΚΚ και έχει αρχικά συσταθεί με ένα Επενδυτικό Τμήμα το BOC European Equity Fund of Funds.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έλαβε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου στις 2 Οκτωβρίου 2017 και ξεκίνησε δραστηριότητες την 1^η Ιανουαρίου 2018.

Η κύρια δραστηριότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η συλλογική επένδυση σε κινητές αξίες με απώτερο στόχο την επίτευξη υψηλών αποδόσεων από την διαχείριση επενδύσεων κυρίως σε μερίδια μετοχικών αμοιβαίων κεφαλαίων τα οποία επενδύουν στην Ευρώπη.

Η Εταιρεία Διαχείρισης είναι η BOC Asset Management Ltd ('BOCAM').

Ανασκόπηση των εξελίξεων, της τρέχουσας κατάστασης και της επίδοσης των δραστηριοτήτων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Στις 30 Ιουνίου 2020 τα περιουσιακά στοιχεία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αποτελούνταν από επενδύσεις σε μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια (87,89%), σε αμοιβαία κεφάλαια εναλλακτικών επενδύσεων (3,59%) και μετρητά σε τραπεζικά ιδρύματα (8,52%). Η καθαρή αξία των περιουσιακών στοιχείων ανά μετοχή στις 30 Ιουνίου 2020 είναι 90 σεντ (Ευρώ).

Στις 30 Ιουνίου 2020, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατείχε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ύψους €2.754.168. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου πραγματοποίησαν ζημιά ύψους €250.890 η οποία αναγνωρίστηκε στον λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2020 οι ευρωπαϊκές μετοχικές αγορές παρουσίασαν πτώση λόγω ανησυχιών για την εξάπλωση του κορωνοϊού σε παγκόσμια κλίμακα. Ο αναμενόμενος αρνητικός αντίκτυπος τόσο στην ευρωπαϊκή όσο και στην παγκόσμια οικονομία και οι φόβοι για μια νέα ύφεση προκάλεσαν σημαντικές απώλειες στις μετοχικές αγορές.

Πιο συγκεκριμένα ο ευρωπαϊκός μετοχικός δείκτης MSCI Europe για τη συγκεκριμένη περίοδο κατέγραψε πτώση -14,14%, ο δείκτης DAX -7,08% ενώ ο διεθνής δείκτης MSCI All Country World Index EUR κατέγραψε πτώση -7,25%.

Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι εργασίες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου το εκθέτουν στους ακόλουθους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: κίνδυνος αγοράς (περιλαμβανομένου συναλλαγματικού κινδύνου, κινδύνου επιτοκίου που αφορά την εύλογη αξία, κινδύνου επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές και κινδύνου τιμής αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας.

Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επικεντρώνεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματαγορών και αποσκοπεί στη μείωση πιθανών αρνητικών επιπτώσεων στην οικονομική επίδοση. Η διαχείριση κινδύνου διενεργείται από τους Διευθυντές Επενδύσεων της

Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

BOC EUROPEAN EQUITY FUND OF FUNDS

Εταιρείας Διαχείρισης, οι οποίοι αναγνωρίζουν, αξιολογούν και αντισταθμίζουν τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Πληροφορίες για τη διαχείριση των προαναφερθέντων κινδύνων παρουσιάζονται στη σημείωση 3 των οικονομικών καταστάσεων.

Λειτουργικό περιβάλλον του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Λόγω του ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως στις ευρωπαϊκές μετοχικές αγορές, τα οικονομικά αποτελέσματα επηρεάζονται άμεσα από το ευρωπαϊκό αλλά και το διεθνές οικονομικό περιβάλλον και ιδιαίτερα από την πορεία των μετοχικών αγορών.

Οι ευρωπαϊκοί μετοχικοί δείκτες σημείωσαν ζημιά για το πρώτο εξάμηνο του έτους, ύστερα από μία θετική απόδοση που εμφάνισαν κατά το έτος 2019. Ο δείκτης MSCI Europe κατέγραψε απώλειες της τάξης του -14,14% λόγω ανησυχιών για την εξάπλωση του κορωνοϊού σε παγκόσμια κλίμακα. Ιδιαίτερα μεγάλη πτώση παρατηρήθηκε το διάστημα μεταξύ 19/2/2020 – 23/3/2020 όπου οι απώλειες ανήλθαν στο -35,20%, καθώς οι χώρες μπήκαν σε καραντίνα για να προσπαθήσουν να περιορίσουν την εξάπλωση του Covid-19, με σημαντικό οικονομικό αντίκτυπο (επιβράδυνση οικονομίας και αύξηση ανεργίας). Για αντιμετώπιση της κρίσης, η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ, καθώς και η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ανακοίνωσαν επιπρόσθετα μέτρα ποσοτικής χαλάρωσης και προγράμματα έκτακτης ανάγκης, συμπεριλαμβανομένου και πακέτων στήριξης των επιχειρήσεων και των νοικοκυριών. Οι μετοχικές αγορές αντέδρασαν θετικά στα μέτρα στήριξης με αποτέλεσμα το δείκτης MSCI Europe να καταγράψει κέρδη +22,1% για την περίοδο 24/3/2020 – 30/6/2020.

Η έκθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στην Κυπριακή οικονομία είναι περιορισμένη αφού οι περισσότερες επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι στο εξωτερικό. Λεπτομέρειες αναφορικά με τις τραπεζικές καταθέσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε Κυπριακές τράπεζες παρουσιάζονται στη Σημείωση 3.

BOC EUROPEAN EQUITY FUND OF FUNDS

Δημιουργία Αμοιβαίου Κεφαλαίου με τη μορφή Οργανισμού Συλλογικών Επενδύσεων (ΟΣΕΚΑ)

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έλαβε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου στις 2 Οκτωβρίου 2017.

Την 1η Ιανουαρίου 2018, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Διαχείρισης ξεκίνησε τη λειτουργία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ως ΟΣΕΚΑ, και η πρώτη καθαρή εσωτερική αξία των μετοχών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δημοσιεύθηκε στις 2 Ιανουαρίου 2018.

Αποτελέσματα

Τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για την περίοδο παρουσιάζονται στη σελίδα 5. Η ζημιά για την περίοδο μεταφέρεται στην καθαρή αξία των περιουσιακών στοιχείων.

Μέρισμα

Κατά την περίοδο από την 1 Ιανουαρίου 2020 μέχρι 30 Ιουνίου 2020, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Διαχείρισης δεν εισηγήθηκε και δεν ενέκρινε μέρισμα προς τους μεριδιούχους.

Διοικητικό Συμβούλιο

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας Διαχείρισης στις 30 Ιουνίου 2020 και την ημερομηνία αυτής της έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 1.

Γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας αναφοράς

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς.

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας Διαχείρισης

BOC EUROPEAN EQUITY FUND OF FUNDS

Κατάσταση συνολικών εισοδημάτων για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2020

		1 Ιανουαρίου 2020 μέχρι 30 Ιουνίου 2020 €	1 Ιανουαρίου 2019 μέχρι 30 Ιουνίου 2019 €
	Σημ		
Εισοδήματα			
(Ζημιά)/κέρδος από μεταβολές στην εύλογη αξία και από διάθεση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων			
Προμήθεια από αγορές/πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	9	(326.887)	222.495
		(731)	-
		<u>(326.887)</u>	<u>222.495</u>
Έξοδα			
Αμοιβή διαχειριστή επενδύσεων	5	(13.066)	(9.464)
Δικαιώματα γραμματείας και διοικητικών υπηρεσιών	5	(6.533)	(4.732)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6	(5.273)	(3.680)
Έξοδα συναλλαγών		(221)	(478)
(Ζημιά)/κέρδος εργασιών πριν τη φορολογία		<u>(352.711)</u>	<u>204.141</u>
Φορολογία	7	-	-
(Ζημιά)/κέρδος για την περίοδο		<u>(352.711)</u>	<u>204.141</u>
Άλλα συνολικά εισοδήματα		-	-
Συνολική (ζημιά)/κέρδος για την περίοδο		<u><u>(352.711)</u></u>	<u><u>204.141</u></u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 25 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

BOC EUROPEAN EQUITY FUND OF FUNDS

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης στις 30 Ιουνίου 2020

	Σημ	30 Ιουνίου 2020 €	31 Δεκεμβρίου 2019 €	30 Ιουνίου 2019 €
Περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται στην εύλογη αξία	9	2.519.609	2.429.858	2.002.566
Τραπεζικά υπόλοιπα	12	249.782	15.934	11.514
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		2.769.391	2.445.792	2.014.080
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις				
Κεφάλαιο και αποθεματικά				
Μετοχές άνευ ονομαστικής αξίας	10	2.754.168	2.426.549	2.000.474
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		2.754.168	2.426.549	2.000.474
Υποχρεώσεις				
Ποσά οφειλόμενα	11	15.223	19.243	13.606
Σύνολο υποχρεώσεων		15.223	19.243	13.606
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		2.769.391	2.445.792	2.014.080
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία ανά μετοχή (σεντ)				
	8	0,90	1,02	0,96

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 25 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

BOC EUROPEAN EQUITY FUND OF FUNDS

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2020

	Σημ	Μετοχές άνευ ονομαστικής αξίας €
1 Ιανουαρίου 2019		1.774.379
Έκδοση μετοχών άνευ ονομαστικής αξίας	10	24.374
Επαναγορά και ακύρωση μετοχών άνευ ονομαστικής αξίας		(2.420)
Κέρδος για την περίοδο		204.141
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2019		<u>2.000.474</u>
1 Ιανουαρίου 2020		2.426.549
Έκδοση μετοχών άνευ ονομαστικής αξίας	10	721.008
Επαναγορά και ακύρωση μετοχών άνευ ονομαστικής αξίας (Ζημιά) για την περίοδο		(40.678) (352.711)
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2020		<u>2.754.168</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 25 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

BOC EUROPEAN EQUITY FUND OF FUNDS

Κατάσταση ταμειακών ροών για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2020

	Σημ.	1 Ιανουαρίου 2020 μέχρι 30 Ιουνίου 2020 €	1 Ιανουαρίου 2019 μέχρι 30 Ιουνίου 2019 €
Ροή μετρητών από εργασίες			
(Ζημιά)/Κέρδος πριν τη φορολογία		(352.711)	204.141
Αναπροσαρμογές για: Ζημιά/(Κέρδος) από μεταβολές στη εύλογη αξία και από διάθεση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	9	326.887	(222.495)
		(25.824)	(18.354)
(Μείωση)/αύξηση στα ποσά οφειλόμενα (Μείωση) στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε εύλογη αξία		(4.020)	(1.089)
		(416.638)	(10.082)
		(446.482)	(29.525)
Φόρος που πληρώθηκε		-	-
Καθαρή ροή μετρητών για εργασίες		(446.482)	(29.525)
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Έκδοση μετοχών άνευ ονομαστικής αξίας		721.008	24.376
Επαναγορά μετοχών άνευ ονομαστικής αξίας		(40.678)	(2.419)
Καθαρά μετρητά από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		680.330	21.957
Αύξηση/(Μείωση) στα τραπεζικά υπόλοιπα κατά τη διάρκεια του έτους		233.848	(7.568)
Στην αρχή της περιόδου		15.934	19.082
Τραπεζικά υπόλοιπα στο τέλος της περιόδου	12	249.782	11.514

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 25 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

BOC EUROPEAN EQUITY FUND OF FUNDS

Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2020

Σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις

1 Γενικές πληροφορίες

Χώρα συστάσεως και κύριες δραστηριότητες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει συσταθεί με την ονομασία BOC Common Funds βάσει της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (ΕΚΚ) ημερομηνίας 2 Οκτωβρίου 2017 και διαθέτει άδεια λειτουργίας Οργανισμό Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) από την ΕΚΚ στο πλαίσιο με Αρ. Άδειας ΟΣΕΚΑ 11/78. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο το οποίο αποτελεί ΟΣΕΚΑ με περισσότερα επενδυτικά τμήματα, διέπεται από την Οδηγία ΟΔ78-2012-19 της ΕΚΚ και έχει αρχικά συσταθεί με ένα Επενδυτικό Τμήμα το BOC European Equity Fund of Funds.

Το εγγεγραμμένο γραφείο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου βρίσκεται στη διεύθυνση Λεωφόρος Λεμεσού 154, 2025 Στρόβολος Λευκωσία, Κύπρος.

Η κύρια δραστηριότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η συλλογική επένδυση σε κινητές αξίες με απώτερο στόχο την επίτευξη υψηλών αποδόσεων από την διαχείριση επενδύσεων κυρίως σε μερίδια μετοχικών αμοιβαίων κεφαλαίων τα οποία επενδύουν στην Ευρώπη.

Κύριος σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να επενδύει τα κεφάλαια που βρίσκονται στη διάθεση του, με τρόπο ώστε να επιτυγχάνει διασπορά του επενδυτικού κινδύνου και μεγιστοποίηση, σύμφωνα με συνετή διαχείριση των επενδύσεων, της συνολικής επενδυτικής απόδοσης που αποτελείται από ένα συνδυασμό εσόδων από τόκους, αύξησης κεφαλαίου και συναλλαγματικών κερδών, επιτρέποντας έτσι στους Μεριδιούχους του να επωφελούνται των αποτελεσμάτων της διαχείρισης του χαρτοφυλακίου του.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διόρισε την Bank of Cyprus Asset Management Ltd, θυγατρική της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ, ως εταιρεία διαχείρισης επενδύσεων και διοίκησης και την Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ ως θεματοφύλακα.

Κατά τη διάρκεια του έτους 2019, η εταιρεία διαχείρισης, εκ μέρους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ξεκίνησε διαδικασία ετοιμασίας και υποβολής αίτησης προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου για την δημιουργία τεσσάρων επιπρόσθετων επενδυτικών τμημάτων. Η διαδικασία αυτή αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2020.

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

Μια περίληψη των κυριότερων λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν στην κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων εκτίθενται πιο κάτω. Αυτές οι πολιτικές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια για όλα τα έτη που παρουσιάζονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις εκτός από όπου δηλώνεται διαφορετικά.

2.1 Βάση ετοιμασίας

Οι οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113 και σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου περί ΟΣΕΚΑ αναφορικά με ΕΕΜΚ.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως έχει τροποποιηθεί με την επανεκτίμηση σε εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διεύθυνση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών πολιτικών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι τομείς που απαιτούν μεγαλύτερο βαθμού κρίση ή είναι πιο πολύπλοκοι ή τομείς όπου οι παραδοχές και οι υπολογισμοί έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στη Σημείωση 4.

BOC EUROPEAN EQUITY FUND OF FUNDS

Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2020

2.1 Βάση ετοιμασίας (συνέχεια)

Αυτές οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2020 έχουν ετοιμαστεί με βάση το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 34.

Συνεχιζόμενη δραστηριότητα

Οι παγκόσμιες προσπάθειες για περιορισμό της εξάπλωσης του COVID-19, που συχνά αναφέρεται ως κορωνοϊός, έχουν επηρεάσει σημαντικά τις επιχειρήσεις παγκοσμίως και οδήγησαν σε παγκόσμια οικονομική επιβράδυνση. Ενώ η κατάσταση εξελίσσεται ταχέως και ο πλήρης αντίκτυπος δεν είναι ακόμη γνωστός, η διαταραχή που προκαλείται από τον κορονοϊό επηρεάζει τις δραστηριότητες των επιχειρήσεων και των καταναλωτών παγκοσμίως.

Το ΔΛΠ 1 "Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων" απαιτεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Διαχείρισης να εκτιμήσει την ικανότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να συνεχίσει ως δρώσα οικονομική μονάδα και να δηλώνει κατά πόσο η παραδοχή αυτή είναι κατάλληλη. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 1, η εκτίμηση αυτή αφορά μια περίοδο που ορίζεται ως το προβλεπτό μέλλον το οποίο γενικά είναι αποδεκτό ως οι 12 μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού ή οι 12 μήνες από την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Διαχείρισης αναγνωρίζει ότι οι επιδράσεις της πανδημίας θα οδηγήσουν σε ιδιαίτερες λογιστικές εκτιμήσεις και γνωστοποιήσεις που θα πρέπει να αξιολογηθούν προσεκτικά. Ως εκ τούτου, διενεργήθηκε αξιολόγηση αντικτύπου λαμβάνοντας υπόψη τις υπάρχουσες και τις αναμενόμενες επιδράσεις στις δραστηριότητες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου με ιδιαίτερη έμφαση στην εκτίμησή για την καταλληλότητα της χρήσης της βάσης συνεχιζόμενης δραστηριότητας ως δρώσα οικονομική μονάδα.

Με βάση τα πιο πάνω το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καταλήγει στο συμπέρασμα ότι ενώ οι αρνητικές επιπτώσεις της πανδημίας είναι σημαντικές σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα, δεν θα επηρεάσουν την ικανότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να συνεχίσει ως δρώσα οικονομική μονάδα. Ως αποτέλεσμα, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Διαχείρισης συνεχίζει να χρησιμοποιεί τη βάση αυτή στην ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

2.2 Πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν τεθεί σε ισχύ

Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, έχουν εκδοθεί νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων, η εφαρμογή των οποίων δεν είναι υποχρεωτική για την τρέχουσα λογιστική περίοδο και τα οποία το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν εφάρμοσε νωρίτερα.

Η υιοθέτηση αυτών των προτύπων διερμηνειών και τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

2.3 Αναγνώριση εισοδημάτων

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναγνωρίζει τα εισοδήματα όταν το ποσό του εισοδήματος μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα, όταν είναι πιθανόν ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν προς την οντότητα και όταν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια για κάθε μία εκ των εργασιών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όπως αναφέρεται πιο κάτω:

(α) Κέρδος ή ζημιά από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Ο λογιστικός χειρισμός του κέρδους ή ζημιάς από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, παρουσιάζεται στην Σημείωση 2.6.4 'Ταξινόμηση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων'.

(β) Μερίσματα

Τα μερίσματα αναγνωρίζονται όταν αποδειχθεί το δικαίωμα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να εισπράξει το μέρισμα, δηλαδή όταν εγκριθεί από την γενική συνέλευση των μετόχων.

BOC EUROPEAN EQUITY FUND OF FUNDS

Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2020

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

(γ) Έσοδα από τόκους

Οι τόκοι από χρεόγραφα, γραμμάτια και καταθέσεις αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

2.4 Μετατροπή ξένου νομίσματος

(α) Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αποτιμούνται χρησιμοποιώντας το νόμισμα του κύριου οικονομικού περιβάλλοντος μέσα στο οποίο λειτουργεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ("το νόμισμα λειτουργίας"). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), το οποίο είναι το νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται στο νόμισμα λειτουργίας με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την ημερομηνία της συναλλαγής ή της εκτίμησης όταν τα στοιχεία επανεκτιμούνται. Συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την εξόφληση τέτοιων συναλλαγών και από τη μετατροπή με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει στο τέλος της περιόδου/έτους χρηματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που είναι σε ξένα νομίσματα αναγνωρίζονται στην 'ζημιά/κέρδος για την περίοδο/έτος' στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων.

Συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή μη χρηματικών στοιχείων, όπως μετοχικοί τίτλοι που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται στην 'ζημιά/κέρδος για την περίοδο/έτος' στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων ως μέρος του κέρδους ή της ζημιάς εύλογη αξίας.

2.5 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία

Η φορολογία για την περίοδο περιλαμβάνει την τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία. Η φορολογία αναγνωρίζεται στην 'ζημιά/κέρδος για την περίοδο/έτος' στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων εκτός στην έκταση που σχετίζεται με στοιχεία που αναγνωρίζονται στα άλλα συνολικά εισοδήματα ή απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια. Στην περίπτωση αυτή, η φορολογία αναγνωρίζεται επίσης στα άλλα συνολικά εισοδήματα ή απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια, αντίστοιχα.

Η τρέχουσα φορολογία υπολογίζεται με βάση τη φορολογική νομοθεσία που έχει θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί κατά την ημερομηνία αναφοράς στη χώρα όπου το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δραστηριοποιείται και δημιουργεί φορολογητέο εισόδημα. Η Διεύθυνση αξιολογεί περιοδικά τις θέσεις που λαμβάνονται σε φορολογικές δηλώσεις σε σχέση με καταστάσεις όπου η εφαρμοσθείσα φορολογική νομοθεσία υπόκειται σε ερμηνεία. Εάν η εφαρμοσθείσα φορολογική νομοθεσία υπόκειται σε ερμηνεία, καθορίζεται πρόβλεψη όπου είναι κατάλληλο με βάση τα ποσά που υπολογίζεται να πληρωθούν στις φορολογικές αρχές.

Η αναβαλλόμενη φορολογία αναγνωρίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρέωσης πάνω στις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και της λογιστικής τους αξίας στις οικονομικές καταστάσεις. Εντούτοις, η αναβαλλόμενη φορολογία δεν λογίζεται εάν προκύπτει από αρχική αναγνώριση ενός περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης σε μια συναλλαγή εκτός από συνένωση επιχειρήσεων, η οποία κατά τη στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζει ούτε τα λογιστικά ούτε τα φορολογητέα κέρδη ή ζημιές. Η αναβαλλόμενη φορολογία καθορίζεται χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές και νομοθεσίες που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία αναφοράς και αναμένεται ότι θα ισχύουν όταν το σχετικό αναβαλλόμενο φορολογικό περιουσιακό στοιχείο εκποιηθεί ή όταν η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση διακανονιστεί. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο στην έκταση που είναι πιθανόν ότι μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

BOC EUROPEAN EQUITY FUND OF FUNDS

Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2020

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

2.5 Τρέχουσα και αναβαλλόμενη φορολογία (συνέχεια)

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού τρεχόντων φορολογικών απαιτήσεων με τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι σχετίζονται με φόρο εισοδήματος που χρεώνεται από την ίδια φορολογική αρχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο όπου υπάρχει πρόθεση για διακανονισμό των υπολοίπων σε καθαρή βάση.

2.6.1 Ημερομηνία αναγνώρισης

Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της εμπορικής συναλλαγής. Αγορές ή πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που απαιτούν παράδοση εντός του χρονικού περιθωρίου που καθορίζεται από κανονισμούς ή τους πρότυπους κανόνες της σχετικής αγοράς, αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της εμπορικής συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο.

2.6.2 Αρχική αναγνώριση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η κατάταξη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατά την αρχική αναγνώριση εξαρτάται από το σκοπό της απόκτησής τους και τα χαρακτηριστικά τους όπως περιγράφεται στη σημείωση 2.7.

Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους πλέον, στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που δεν επιμετρείται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, εξόδων συναλλαγών που αποδίδονται άμεσα στην απόκτηση ή την έκδοσή του.

2.6.3 Κατηγορίες επιμέτρησης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται και αποτιμώνται είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων (FVOCI) ή στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVTPL). Η ταξινόμηση και η επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων εξαρτάται από το πώς αυτά τυγχάνουν διαχείρισης στο πλαίσιο των επιχειρηματικών μοντέλων που διατηρεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, καθώς και από τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών τους ρών (κατά πόσο οι ταμειακές ροές αντιπροσωπεύουν αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίων και τόκων (SPPI)).

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επιλέξει, κατά την αρχική αναγνώριση, να προσδιορίσει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο να αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων εάν καταργεί ή μειώνει σημαντικά μια ακολουθία που αφορά την επιμέτρηση ή την αναγνώριση (δηλαδή μια «λογιστική αναντιστοιχία») που θα πρόκυπτε από την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων ή των υποχρεώσεων ή την αναγνώριση των κερδών και ζημιών από αυτές σε διαφορετικές βάσεις. Αυτά τα περιουσιακά στοιχεία από τη φύση τους, μειώνουν σημαντικά μια ασυνέπεια μέτρησης ή αναγνώρισης και για αυτό επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

2.6.4 Ταξινόμηση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η ταξινόμηση και η μέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για τη διαχείρισή τους και τα συμβατικά χαρακτηριστικά των ταμειακών ρών τους.

BOC EUROPEAN EQUITY FUND OF FUNDS

Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2020

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

2.6.4 Ταξινόμηση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (συνέχεια)

Αξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αξιολογεί το επιχειρηματικό μοντέλο σε επίπεδο χαρτοφυλακίου. Το επίπεδο χαρτοφυλακίου καθορίζεται στο ανώτατο επίπεδο συγκέντρωσης που αντικατοπτρίζει τον τρόπο που το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά του περιουσιακά στοιχεία και βασίζεται σε παρατηρήσιμους παράγοντες που περιλαμβάνουν:

- Τον τρόπο αξιολόγησης της απόδοσης του επιχειρηματικού μοντέλου και των περιουσιακών στοιχείων που διακρατούνται στο πλαίσιο του εν λόγω επιχειρηματικού μοντέλου καθώς και τον τρόπο που αυτά αναφέρονται στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας Διαχείρισης,
- Τους κινδύνους που επηρεάζουν την απόδοση του επιχειρηματικού μοντέλου (και των περιουσιακών στοιχείων που διακρατούνται στο πλαίσιο του εν λόγω επιχειρηματικού μοντέλου) και συγκεκριμένα, τον τρόπο διαχείρισης αυτών των κινδύνων, και
- Την αναμενόμενη συχνότητα, αξία και το χρονικό πλαίσιο των πωλήσεων τα οποία είναι επίσης σημαντικά για την αξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Εάν οι ταμειακές ροές μετά την αρχική αναγνώριση, προκύπτουν με τρόπο διαφορετικό από τον αρχικά αναμενόμενο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αλλάζει την ταξινόμηση των εναπομεινάντων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που διακρατούνται στο πλαίσιο του εν λόγω επιχειρηματικού μοντέλου, αλλά ενσωματώνει τέτοια πληροφόρηση όταν αξιολογεί καινούρια περιουσιακά στοιχεία που αποκτούνται (είτε κατά την δημιουργία τους, είτε κατά την αγορά τους).

Κατά τη μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9, τα επιχειρηματικά μοντέλα καθορίστηκαν την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής βάσει των γεγονότων και περιστάσεων που ήταν σε ισχύ την 1 Ιανουαρίου 2019 και επαναξιολογούνται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς.

Αξιολόγηση ταμειακών ροών εάν αντιπροσωπεύουν αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίων και τόκων (SPPI)

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αξιολογεί κατά πόσο οι ταμειακές ροές ανά περιουσιακό χρηματοοικονομικό στοιχείο αντιπροσωπεύουν αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίων και τόκων επί του ανεξόφλητου υπόλοιπου κεφαλαίου (αξιολόγηση SPPI).

Για σκοπούς αυτής της αξιολόγησης, κεφάλαιο ορίζεται ως η εύλογη αξία του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου κατά την αρχική αναγνώριση.

Τόκος ορίζεται ως η αντιπαροχή για τη διαχρονική αξία του χρήματος, τον πιστωτικό κίνδυνο που συνδέεται με το αρχικό ποσό που εκκρεμεί κατά τη διάρκεια μιας συγκεκριμένης χρονικής περιόδου και με άλλους βασικούς κινδύνους δανεισμού και άλλα έξοδα (π.χ. κίνδυνος ρευστότητας και διοικητικά έξοδα), καθώς επίσης και ένα περιθώριο κέρδους.

Για την αξιολόγηση του κατά πόσο οι συμβατικές ταμειακές ροές αντιπροσωπεύουν αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίων και τόκων (SPPI), το Αμοιβαίο Κεφάλαιο λαμβάνει υπόψη όρους που θα μπορούσαν να τροποποιήσουν τις συμβατικές ταμειακές ροές, έτσι που να μην πληρούν την προϋπόθεση για αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίων και τόκων και δεν θα συνάδουν με ταμειακές ροές μιας βασικής δανειακής σύμβασης συμπεριλαμβανομένων: (i) ενδεχόμενα χαρακτηριστικά και χαρακτηριστικά μόχλευσης, (ii) επιτόκια που είναι πέραν του ελέγχου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή μεταβλητά επιτόκια (iii) χαρακτηριστικά που θα μπορούσαν να τροποποιήσουν τη διαχρονική αξία του χρήματος, (iv) όροι προπληρωμών και επέκτασης της διάρκειας του μέσου (v) ρυθμίσεις χωρίς δικαίωμα αναγωγής και (vi) όροι μετατροπής.

BOC EUROPEAN EQUITY FUND OF FUNDS

Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2020

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

2.6.4 Ταξινόμηση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (συνέχεια)

2.6.4.1 Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος

Τα χρηματοοικονομικά μέσα επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος εάν πληρούν και τις δύο ακόλουθες προϋποθέσεις:

- Το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο κρατείται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου, στόχος του οποίου είναι η διακράτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με σκοπό την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών.
- Οι συμβατικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου αντιπροσωπεύουν αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίων και τόκων (SPPI) επί του ανεξόφλητου υπόλοιπου κεφαλαίου που καταβάλλονται σε συγκεκριμένες ημερομηνίες.

Αυτή η ταξινόμηση αφορά τα τραπεζικά υπόλοιπα. Αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος μείον προβλέψεις για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL). Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται στα εισοδήματα από τόκους σε επενδύσεις στους λογαριασμούς εσόδων. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL) αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

2.6.4.2 Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται στην κατηγορία αυτή είναι εκείνα που έχουν οριστεί από τη διοίκηση της Εταιρείας Διαχείρισης κατά την αρχική αναγνώριση ή υποχρεωτικά απαιτείται να αποτιμούνται στην εύλογη αξία σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

Η διοίκηση της Εταιρείας Διαχείρισης ορίζει ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση όταν πληρείται ένα από τα ακόλουθα κριτήρια:

(α) ο προσδιορισμός απαλείφει ή μειώνει σε σημαντικό βαθμό μία ανακολουθία που αφορά την επιμέτρηση ή την αναγνώριση που σε διαφορετική περίπτωση θα πρόκυπτε από την επιμέτρηση των επενδύσεων ή από την αναγνώριση των σχετικών κερδών ή ζημιών σε διαφορετικές βάσεις, ή (β) γίνεται διαχείριση των επενδύσεων, και η απόδοση εκτιμάται βάσει της εύλογης αξίας, σύμφωνα με μια τεκμηριωμένη στρατηγική διαχείρισης κινδύνου ή επένδυσης, ή (γ) η επένδυση εμπεριέχει ένα ενσωματωμένο παράγωγο, εκτός αν το ενσωματωμένο παράγωγο δεν τροποποιεί σημαντικά τις ταμειακές ροές που σε διαφορετική περίπτωση θα απαιτούσε το μέσο, ή είναι φανερό με ελάχιστη ή και καθόλου ανάλυση, ότι δεν μπορεί να γίνει ο διαχωρισμός του ενσωματωμένου παραγώγου.

Όλες οι επενδύσεις επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και οι μεταβολές τους αναγνωρίζονται στην καθαρή αύξηση στην εύλογη αξία επενδύσεων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων στους λογαριασμούς εσόδων.

2.6.5 Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

2.6.5.1 Ανασκόπηση αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ECL)

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί ένα μακρόπνοο μοντέλο αναγνώρισης αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ECL) το οποίο απαιτεί κρίση, εκτιμήσεις και παραδοχές για τον καθορισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ECL). Οι απαιτήσεις της απομείωσης εφαρμόζονται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων. Συγκεκριμένα, το μοντέλο εφαρμόζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 δεν αναγνωρίζεται απομείωση στις επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους και αμοιβαία κεφάλαια.

Κατά την αρχική αναγνώριση, απαιτείται απομείωση για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL) που μπορεί να προκύψουν από γεγονότα αθέτησης που είναι δυνατόν να επισυμβούν στους επόμενους 12 μήνες (αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δώδεκα μηνών (12 month ECL)). Μεταγενέστερα, σε περίπτωση σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση, απαιτείται απομείωση από όλα τα ενδεχόμενα γεγονότα αθέτησης καθ' όλη την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου (lifetime ECL), αλλιώς η απομείωση βασίζεται σε αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL) δώδεκα μηνών.

BOC EUROPEAN EQUITY FUND OF FUNDS

Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2020

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

2.6.5 Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (συνέχεια)

2.6.5.1 Ανασκόπηση αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ECL) (συνέχεια)

Η κατηγοριοποίηση σε στάδια των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ECL) περιγράφονται πιο κάτω:

Στάδιο 1: Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν έχουν σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση, περιλαμβάνονται στο Στάδιο 1 και αναγνωρίζονται αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL) δώδεκα μηνών.

Στάδιο 2: Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν υποστεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση, περιλαμβάνονται στο Στάδιο 2, όπου αναγνωρίζονται αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλη τη διάρκεια της ζωής τους.

Στάδιο 3: Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που είναι πιστωτικά απομειωμένα και για τα οποία αναγνωρίζονται αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλη τη διάρκεια της ζωής τους.

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με αντίστοιχη πρόβλεψη απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές που παρουσιάζεται ως μείωση στη λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρούνται σε αποσβεσμένο κόστος στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Κατά την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2020 μέχρι 30 Ιουνίου 2020, δεν υπήρξε σημαντική επίδραση, στα χρηματοοικονομικά μέσα επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος, από αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές.

2.6.5.2 Σημαντική αύξηση στον πιστωτικό κίνδυνο

Το ΔΠΧΑ 9 απαιτεί ότι σε περίπτωση σημαντικής αύξησης στον πιστωτικό κίνδυνο από την αρχική αναγνώριση, η βάση υπολογισμού της ζημιάς απομείωσης θα μεταβληθεί από αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές 12 μηνών (12 month ECL) σε αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλη την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου (lifetime ECL).

Η αξιολόγηση του κατά πόσο ο πιστωτικός κίνδυνος έχει αυξηθεί σημαντικά από την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης, γίνεται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, λαμβάνοντας υπόψη τη μεταβολή του κινδύνου αθέτησης των υποχρεώσεων για όλη την εναπομένουσα διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου από την αρχική αναγνώριση.

2.6.5.3 Παράμετροι για την επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ECL)

Οι πιστωτικές ζημιές αντικατοπτρίζουν μια αμερόληπτη, σταθμισμένη με πιθανότητες εκτίμηση βάσει είτε των προσδοκιών ζημιών που προκύπτουν από γεγονότα αθέτησης για μέγιστο χρονικό διάστημα 12 μηνών από την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων είτε για την υπόλοιπη διάρκεια ζωής ενός χρηματοοικονομικού μέσου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπολογίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL), για τα τραπεζικά υπόλοιπα χρησιμοποιώντας τις ακόλουθες τρεις παραμέτρους:

- άνοιγμα σε αθέτηση (EAD),
- ζημιά από αθέτηση υποχρέωσης (LGD) και
- πιθανότητα αθέτησης υποχρέωσης (PD)

Το άνοιγμα σε αθέτηση (EAD) αντιπροσωπεύει το αναμενόμενο άνοιγμα σε περίπτωση αθέτησης για όλη τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού στοιχείου.

BOC EUROPEAN EQUITY FUND OF FUNDS

Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2020

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών (συνέχεια)

2.6.5 Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (συνέχεια)

2.6.5.3 Παράμετροι για την επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ECL) (συνέχεια)

Η πιθανότητα αθέτησης υποχρέωσης (PD) αντιπροσωπεύει την πιθανότητα περίπτωσης αθέτησης και βασίζεται στην κλίμακα εξωτερικής αξιολόγησης της πιστοληπτικής διαβάθμισης των οίκων αξιολόγησης.

Η ζημιά από αθέτηση υποχρέωσης (LGD) αντιπροσωπεύει την εκτίμηση της ζημιάς σε περίπτωση αθέτησης σε μια συγκεκριμένη χρονική στιγμή. Συνήθως εκφράζεται ως ποσοστό του ανοίγματος σε αθέτηση.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπολογίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL), για τα τραπεζικά υπόλοιπα. Για τον υπολογισμό λαμβάνεται υπόψη η πιστοληπτική ικανότητα του εκάστοτε τραπεζικού ιδρύματος με το οποίο το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διατηρεί μετρητά και καταθέσεις. Κατά την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2020 μέχρι 30 Ιουνίου 2020, δεν υπήρξε σημαντική επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές.

2.7 Μετοχές άνευ ονομαστικής αξίας

Οι μετοχές άνευ ονομαστικής αξίας ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια. Οι μετοχές άνευ ονομαστικής αξίας μπορούν να εξαργυρωθούν οποτεδήποτε με δικαίωμα προαίρεσης από τους μετόχους.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εκδίδει τις μετοχές άνευ ονομαστικής αξίας στην καθαρή αξία των περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποδέχεται αιτήσεις απόκτησης μετοχών κάθε Ημερομηνία Αποτίμησης η οποία προσδιορίζεται ως κάθε εργάσιμη μέρα.

Η καθαρή αξία των περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ανά μετοχή υπολογίζεται διαιρώντας το καθαρό ενεργητικό που αναλογεί στους μετόχους με τον αριθμό των εκδομένων μετοχών άνευ ονομαστικής αξίας.

2.8 Πιστωτές

Οι πιστωτές είναι υποχρεώσεις για πληρωμή υπηρεσιών που έχουν αποκτηθεί κατά τη συνήθη διεξαγωγή των εργασιών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι πιστωτές αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία και μετέπειτα παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

2.9 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει μια παρούσα νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση που προκύπτει από γεγονότα που έχουν προηγηθεί, είναι πιθανό να υπάρξει ροή περιουσιακών στοιχείων για εξόφληση αυτής της υποχρέωσης, και το ποσό της υποχρέωσης έχει υπολογιστεί αξιόπιστα. Δεν αναγνωρίζονται προβλέψεις για μελλοντικές ζημιές.

Οι προβλέψεις υπολογίζονται ως η τρέχουσα αξία των εξόδων που αναμένεται να απαιτηθούν για την εξόφληση της υποχρέωσης, χρησιμοποιώντας ένα ποσοστό πριν τη φορολογία, το οποίο αποδίδει τρέχουσες αξιολογήσεις αγοράς της αξίας του χρήματος διαχρονικά και τους κινδύνους που σχετίζονται με την υποχρέωση. Η αύξηση στην πρόβλεψη λόγω της παρέλευσης χρόνου αναγνωρίζεται ως έξοδο από τόκους.

2.10 Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

Στην κατάσταση ταμειακών ροών, τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών αποτελούνται από καταθέσεις στην τράπεζα με αρχική ημερομηνία λήξης τριών μηνών ή λιγότερο.

BOC EUROPEAN EQUITY FUND OF FUNDS

Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2020

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου και διαχείριση κεφαλαίου

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι εργασίες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου το εκθέτουν σε ποικίλους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: κίνδυνο αγοράς (περιλαμβανομένου του συναλλαγματικού κινδύνου, του κινδύνου επιτοκίου που αφορά την εύλογη αξία, του κινδύνου επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές και του κινδύνου τιμής αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Το όλο πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επικεντρώνεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματαγορών και αποσκοπεί στη μείωση των πιθανών αρνητικών επιπτώσεων στην οικονομική επίδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η διαχείριση κινδύνου διενεργείται από το Διαχειριστή Επενδύσεων σύμφωνα με αρχές που εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων αναγνωρίζει, αξιολογεί και αντισταθμίζει τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε στενή συνεργασία με το Διοικητικό Συμβούλιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

3.1.1 Κίνδυνος αγοράς

(i) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων να κυμαίνεται λόγω αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει όταν μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές ή αναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις παρουσιάζονται σε νόμισμα που δεν είναι το νόμισμα λειτουργίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι εξολοκλήρου σε Ευρώ.

(ii) Κίνδυνος τιμής αγοράς

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εκτίθεται σε κίνδυνο τιμής αγοράς λόγω επενδύσεων που κατέχονται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και ταξινομούνται στην κατάσταση οικονομικής θέσης ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν εκτίθεται σε κίνδυνο τιμών αγαθών. Η διαχείριση του κινδύνου τιμής αγοράς επιτυγχάνεται κυρίως μέσω της διασποράς του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η διασπορά του χαρτοφυλακίου γίνεται σύμφωνα με τα όρια που καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων παρακολουθεί σε καθημερινή βάση τις διακυμάνσεις των τιμών αγοράς και ενεργεί ανάλογα. Το Διοικητικό Συμβούλιο ενημερώνεται σε μηνιαία βάση για την θέση και κατάσταση του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Στις 30 Ιουνίου 2020 (31 Δεκεμβρίου 2019/30 Ιουνίου 2019), εάν οι τιμές αγοράς των επενδύσεων που ταξινομούνται στην κατάσταση οικονομικής θέσης στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων μεταβάλλονταν θετικά/ αρνητικά κατά 5%, με όλες τις άλλες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές, το κέρδος/(ζημιά) για την περίοδο/έτος μετά τη φορολογία θα ήταν κατά προσέγγιση €137.708 (31 Δεκεμβρίου 2019: €121.493 / 30 Ιουνίου 2019: €100.128) ψηλότερο/χαμηλότερο.

BOC EUROPEAN EQUITY FUND OF FUNDS

Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2020

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου και διαχείριση κεφαλαίου (συνέχεια)

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

3.1.1 Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

Συγκέντρωση κινδύνου τιμής μετοχών:

Ο ακόλουθος πίνακας αναλύει τη συγκέντρωση του κινδύνου τιμών μετοχών στο μετοχικό χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου βάσει της γεωγραφικής κατανομής (βάσει του τόπου πρωτογενούς εισαγωγής των αντισυμβαλλομένων ή, αν δεν αναφέρεται, του τόπου κατοικίας).

	30 Ιουνίου 2020/ 30 Ιουνίου 2019/
Ευρωπαϊκή Ένωση (εκτός Κύπρου)	100%

Για την ανάλυση των επενδύσεων αποταθείτε στη Σημείωση 9.

(iii) Κίνδυνος επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές και την εύλογη αξία

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κίνδυνος η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων να διακυμαίνεται εξαιτίας αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Τα έσοδα και η ροή μετρητών από εργασίες Αμοιβαίου Κεφαλαίου επηρεάζονται από αλλαγές στα επιτόκια της αγοράς, σε σχέση με τις καταθέσεις στις τράπεζες και τα χρεόγραφα με κυμαινόμενο επιτόκιο. Τα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που σχετίζονται με τις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια δεν θεωρούνται τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία για τους σκοπούς ετοιμασίας των οικονομικών καταστάσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

3.1.2 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από δάνεια και απαιτήσεις, καταθέσεις σε τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, επενδύσεις σε ομόλογα που ταξινομήθηκαν ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, καθώς και από εκθέσεις σε πιστώσεις περιλαμβανομένων εκκρεμών απαιτήσεων.

Τα τραπεζικά υπόλοιπα και οι τραπεζικές καταθέσεις κρατούνται με την Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ (Σημ. 12).

Ο κίνδυνος να μην ολοκληρωθεί ομαλά ο διακανονισμός συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων ειδικά εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν καταβάλλει χρήματα ή δεν παραδίδει τίτλους έγκαιρα σε εκπλήρωση της υποχρέωσης του για την εκκαθάριση συναλλαγών με βάση την ιστορική εμπειρία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θεωρείται ελάχιστος.

Η πιστοληπτική αξιολόγηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων βάσει των αναλύσεων της Moody's Investors Services Inc την 30 Ιουνίου 2020 είναι ως ακολούθως:

	Πιστοληπτική αξιολόγηση	30 Ιουνίου 2020 €
Τραπεζικά υπόλοιπα και καταθέσεις		
Καταθέσεις στην Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ	B1	249.782
Συνολική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο		249.782

BOC EUROPEAN EQUITY FUND OF FUNDS

Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2020

3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου και διαχείριση κεφαλαίου (συνέχεια)

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

3.1.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που προκύπτει όταν η λήξη των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων δε συμπίπτουν. Όταν οι λήξεις δε συμπίπτουν, η αποδοτικότητα μπορεί να αυξηθεί αλλά ταυτόχρονα μπορεί να αυξηθεί ο κίνδυνος ζημιών.

Η συνετή διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας υποδηλοί τη διατήρηση ικανοποιητικών ποσών μετρητών και χρεογράφων και τη δυνατότητα διευθέτησης ανοικτών θέσεων στην αγορά.

Όλες οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης έχουν λήξη εντός ενός έτους, με βάση την εναπομένουσα περίοδο κατά την ημερομηνία αναφοράς μέχρι την ημερομηνία λήξης τους.

3.2 Διαχείριση κεφαλαίου

Οι επιδιώξεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όταν διαχειρίζεται κεφάλαια είναι η διασφάλιση της ικανότητας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να συνεχίσει ως δρώσα οικονομική μονάδα με σκοπό την παροχή αποδόσεων για τους μετόχους.

Το υπο διαχείριση κεφάλαιο αντιπροσωπεύεται από τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία που αποδίδονται στους κατόχους των συμμετεχουσών μετοχών (αποπληρωτέα κατά ζήτηση). Η αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποδίδονται στους κατόχους των μετοχών άνευ ονομαστικής αξίας μπορεί να μεταβληθεί σημαντικά καθώς υπόκειται σε εγγραφές και εξαγορές κατά την κρίση των μετόχων.

3.3 Κίνδυνος θεματοφυλακής

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε κίνδυνο απώλειας του χαρτοφυλακίου του λόγω πράξεων ή παραλήψεων του θεματοφύλακα που χρησιμοποιούν οι χρηματιστές με τους οποίους διεκπεραιώνει τις πράξεις του χαρτοφυλακίου του το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

4 Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές

Η ετοιμασία των Οικονομικών Καταστάσεων απαιτεί από το Διοικητικό Συμβούλιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να προβαίνει σε κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές, οι οποίες μπορεί να έχουν ουσιώδη επίδραση στα ποσά που αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις και στις σχετικές γνωστοποιήσεις, όπως επίσης στις γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Η αβεβαιότητα σε σχέση με αυτές τις παραδοχές και εκτιμήσεις μπορεί να οδηγήσει σε αποτελέσματα τα οποία απαιτούν σημαντική προσαρμογή στη λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων ή των υποχρεώσεων που επηρεάζονται σε μελλοντικές περιόδους.

Οι βασικές παραδοχές για το μέλλον και άλλοι κύριοι παράγοντες αβεβαιότητας των εκτιμήσεων κατά την ημερομηνία αναφοράς, που έχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, περιγράφονται πιο κάτω. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στήριξε τις παραδοχές και τις εκτιμήσεις του σε παραμέτρους που ήταν διαθέσιμες κατά την ετοιμασία των Οικονομικών Καταστάσεων. Οι υφιστάμενες συνθήκες και παραδοχές σε σχέση με τις μελλοντικές εξελίξεις, μπορεί ωστόσο να αλλάξουν λόγω αλλαγών στην αγορά ή σε συνθήκες πέραν του ελέγχου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι αλλαγές αυτές αντανακλώνται στις παραδοχές, όταν συμβούν.

5 Συμφωνία Διαχείρισης Επενδύσεων

Η εταιρεία BOCAM εισήλθε σε συμφωνία με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ισχύος την 2^α Οκτωβρίου 2017 σχετικά με την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης και διοίκησης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Για τις υπηρεσίες αυτές το Αμοιβαίο Κεφάλαιο με βάση τη συμφωνία καταβάλλει δικαιώματα διαχείρισης ύψους 1,0% το χρόνο επί της αξίας των υπό διαχείρισης κεφαλαίων και δικαιώματα διοίκησης 0,5% το χρόνο επί της αξίας των υπό διαχείρισης κεφαλαίων.

BOC EUROPEAN EQUITY FUND OF FUNDS

Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2020

5 Συμφωνία Διαχείρισης Επενδύσεων (συνέχεια)

Τα ποσά που χρεώθηκαν από τη BOCAM για τις υπηρεσίες αυτές κατά την περίοδο από την 1 Ιανουαρίου 2020 μέχρι 30 Ιουνίου 2020 είναι €13.066 ως δικαιώματα διαχείρισης και €6.533 ως δικαιώματα διοίκησης (1 Ιανουαρίου 2019 μέχρι 30 Ιουνίου 2019: €9.464 και €4.732 ως δικαιώματα διοίκησης).

6 Ανάλυση εξόδων κατά είδος

	30 Ιουνίου 2020 €	30 Ιουνίου 2019 €
Αμοιβή ελεγκτών	3.227	1.786
Δικαιώματα τήρησης μητρώου και θεματοφυλακής	916	783
Τέλη εποπτείας	235	228
Δικαιώματα εκδοτών στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς	895	883
Συνολικό κόστος εξόδων διοικητικής λειτουργίας	5.273	3.680

7 Φορολογία

	30 Ιουνίου 2020/ 30 Ιουνίου 2019 €
Φορολογία	-

Ο συντελεστής φόρου για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι 0%. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αποτελεί «εταιρεία» για σκοπούς του Τμήματος Φορολογίας και θεωρείται διαμπερές. Τα εισοδήματα που κτώνται ή προκύπτουν στο ΟΣΕΚΑ καταλογίζονται στους Μεριδιούχους οι οποίοι υπόκεινται σε φορολόγηση στο βαθμό που αυτοί είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου ως το εισόδημα να αποκτήθηκε απευθείας από τους μεριδιούχους.

Η έκτακτη εισφορά για την άμυνα στα έσοδα από τόκους από τη διεξαγωγή μη συνήθων εργασιών είναι 30%. Τα έσοδα από τόκους που εισπράχθηκαν από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά την διάρκεια της περιόδου θεωρούνται ότι προκύπτουν κατά τη διεξαγωγή συνήθων εργασιών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή είναι στενά συνδεδεμένα με αυτήν και ως τέτοια υπόκεινται μόνο σε φόρο εισοδήματος και δεν υπόκεινται σε έκτακτη εισφορά για την άμυνα.

Σε ορισμένες περιπτώσεις μερίσματα από εξωτερικό μπορεί να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 17%.

Κέρδη από τη διάθεση επενδύσεων που εμπίπτουν στον ορισμό των τίτλων για φορολογικούς σκοπούς (περιλαμβανομένων μετοχών, χρεογράφων, ομολόγων, δικαιωμάτων επ' αυτών, κλπ) εξαιρούνται από Κυπριακό εταιρικό φόρο.

BOC EUROPEAN EQUITY FUND OF FUNDS

Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2020

8 Καθαρά περιουσιακά στοιχεία ανά μετοχή

Τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία την 30 Ιουνίου 2020/ 31 Δεκεμβρίου 2019/ 30 Ιουνίου 2019 με τον αριθμό των εκδομένων μετοχών την ημέρα εκείνη.

	30 Ιουνίου 2020	31 Δεκεμβρίου 2019	30 Ιουνίου 2019
	€	€	€
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	<u>2.754.168</u>	<u>2.426.549</u>	<u>2.000.474</u>
Αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένος στο τέλος του έτους (Σημ. 10)	<u>3.052.689</u>	<u>2.372.226</u>	<u>2.077.694</u>
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία ανά μετοχή (σεντ)	0,90	1,02	0,96

9 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

	30 Ιουνίου 2020	31 Δεκεμβρίου 2019	30 Ιουνίου 2019
	€	€	€
Τίτλοι εισηγμένοι σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού – Προς εμπορία			
Μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια	<u>2.420.744</u>	<u>2.228.725</u>	<u>1.802.267</u>
Αμοιβαία Κεφάλαια εξωτερικού – Προς εμπορία			
Αμοιβαία κεφάλαια μέσω χρηματαγοράς	-	99.885	100.029
Αμοιβαία Κεφάλαια εξωτερικού – Προς εμπορία			
Αμοιβαία κεφάλαια εναλλακτικών επενδύσεων	<u>98.865</u>	<u>101.248</u>	<u>100.270</u>
Σύνολο	<u>2.519.609</u>	<u>2.429.858</u>	<u>2.002.566</u>

Μεταβολές στην εύλογη αξία και κέρδη/(ζημιές) από την διάθεση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων που ανέρχονται σε ζημιές ύψους €326.887 για την περίοδο από 1 Ιουνίου 2020 μέχρι 30 Ιουνίου 2020 (1 Ιουνίου 2019 μέχρι 30 Ιουνίου 2019: κέρδος €222.495) καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων της περιόδου/του έτους.

10 Μετοχές άνευ ονομαστικής αξίας

	Αριθμός μετοχών	Μετοχές άνευ ονομαστικής αξίας €	Ολικό €
Κεφάλαιο που εκδόθηκε και πληρώθηκε εξολοκλήρου			
30 Ιουνίου 2020	<u>3.052.689</u>	<u>2.754.168</u>	<u>2.754.168</u>
31 Δεκεμβρίου 2019	<u>2.372.226</u>	<u>2.426.549</u>	<u>2.426.549</u>
30 Ιουνίου 2019	<u>2.077.694</u>	<u>2.000.474</u>	<u>2.000.474</u>

BOC EUROPEAN EQUITY FUND OF FUNDS

Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2020

11 Ποσά οφειλόμενα

	30 Ιουνίου 2020 €	31 Δεκεμβρίου 2019 €	30 Ιουνίου 2019 €
Οφειλόμενα έξοδα	15.223	16.202	10.565
Πληρωτέα σε συγγενικό μέρος (Σημ. 13(β))	-	3.041	3.041
	15.223	19.243	13.606

Τα ποσά οφειλόμενα είναι σε Ευρώ και είναι πληρωτέα εντός τριών μηνών από την ημερομηνία αναφοράς.

12 Τραπεζικά υπόλοιπα

	30 Ιουνίου 2020 €	31 Δεκεμβρίου 2019 €	30 Ιουνίου 2019 €
Καταθέσεις	249.782	15.934	11.514
	249.782	15.934	11.514

Όλα τα τραπεζικά υπόλοιπα είναι σε Ευρώ και κρατούνται με εταιρείες του Συγκροτήματος Τράπεζας Κύπρου (Σημ. 13(β)).

Τα επιτόκια στις τραπεζικές καταθέσεις στις 30 Ιουνίου 2020 ήταν -0% ετησίως (31 Δεκεμβρίου 2019: 0% ετησίως). Από την 1 Μαρτίου 2020, οι τραπεζικές καταθέσεις χρεώνονται -0,50% κόστος ρευστότητας ετησίως.

13 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ο κύριος μέτοχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ, η οποία στις 30 Ιουνίου 2020 κατέχει άμεσα το 6,61% (31 Δεκεμβρίου 2019: 8,43% και 30 Ιουνίου 2019: 9,63%) των μετόχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι υπόλοιπες μετοχές είναι ευρέως διεσπαρμένες. Οι πιο κάτω συναλλαγές έγιναν με συνδεδεμένα μέρη με εμπορικούς όρους και προϋποθέσεις:

(α) Αγορές υπηρεσιών

	30 Ιουνίου 2020 €	30 Ιουνίου 2019 €
Διαχείριση επενδύσεων και συναφείς υπηρεσίες (Σημ. 5)		
Bank of Cyprus Asset Management Limited (BOCAM)	19.599	14.196
	19.599	14.196
Δικαιώματα διαχείρισης μητρώου μετόχων και θεματοφυλακής (Σημ. 6)		
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ	916	783
	916	783
Τέλη εποπτείας από Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ (Σημ. 6)		
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ	235	228
	235	228

BOC EUROPEAN EQUITY FUND OF FUNDS

Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2020

13 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (συνέχεια)

Όλα τα τραπεζικά υπόλοιπα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (Σημ.12) κρατούνται με εταιρείες του Συγκροτήματος Τράπεζας Κύπρου.

(γ) Ποσά οφειλόμενα

	30 Ιουνίου 2020 €	31 Δεκεμβρίου 2019 €	30 Ιουνίου 2019 €
Ποσά οφειλόμενα στην Bank of Cyprus Asset Management Ltd (Σημ. 11)	-	3.041	3.041
	-	3.041	3.041

14 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Ο πιο κάτω πίνακας αναλύει τα χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμούνται στην κατάσταση οικονομικής θέσης στην εύλογη αξία, με βάση τις μεθόδους αποτίμησης. Τα διάφορα επίπεδα έχουν προσδιοριστεί ως εξής:

- Χρηματιστηριακές τιμές (μη προσαρμοσμένες) σε ενεργείς αγορές για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις (Επίπεδο 1).
- Στοιχεία εισαγωγής εκτός από χρηματιστηριακές τιμές τίτλων που περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1, οι οποίες είναι παρατηρήσιμες για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση, είτε άμεσα (δηλαδή ως τιμές) ή έμμεσα (δηλαδή που προέρχονται από τιμές) (Επίπεδο 2).
- Στοιχεία εισαγωγής για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση που δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς (δηλαδή μη παρατηρήσιμα στοιχεία εισαγωγής) (Επίπεδο 3).

Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσων των αποτελεσμάτων ταξινομούνται στο Επίπεδο 1.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν είχε χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που να επιμετρούνται στην εύλογη αξία στις 30 Ιουνίου 2020/ 31 Δεκεμβρίου 2019/ 30 Ιουνίου 2019.

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που εμπορεύονται σε ενεργείς αγορές βασίζεται στις χρηματιστηριακές τιμές την ημερομηνία αναφοράς. Μια αγορά θεωρείται ως ενεργή, εάν οι χρηματιστηριακές τιμές είναι άμεσα και τακτικά διαθέσιμες από ένα χρηματιστήριο. Η χρηματιστηριακή τιμή που χρησιμοποιείται για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι η τελευταία εμπορική τιμή αγοράς, δεδομένου ότι αυτή η τιμή δεν υπερβαίνει την τρέχουσα τιμή ζήτησης και δεν είναι μικρότερη από την τρέχουσα τιμή προσφοράς του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Εάν η τελευταία εμπορική τιμή αγοράς δεν είναι μεταξύ της τρέχουσας τιμής προσφοράς-ζήτησης του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, τότε το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πρέπει να καθορίσει την τιμή που να είναι μεταξύ της τρέχουσας τιμής προσφοράς-ζήτησης του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου και να αντιπροσωπεύει καλύτερα την εύλογη αξία του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

14.1 Χρηματοοικονομικά μέσα ανά κατηγορία

	Περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος €	Περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσων των αποτελεσμάτων €	Σύνολο €
30 Ιουνίου 2020			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	2.519.609	2.519.609
Τραπεζικά υπόλοιπα	249.782	-	249.782
Σύνολο	249.782	2.519.609	2.769.391

BOC EUROPEAN EQUITY FUND OF FUNDS

Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2020

14 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων (συνέχεια)

14.1 Χρηματοοικονομικά μέσα ανά κατηγορία (συνέχεια)

	Άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε αποσβεσμένο κόστος €	Σύνολο €
30 Ιουνίου 2020		
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης		
Ποσά οφειλόμενα	15.223	15.223
Σύνολο	15.223	15.223

	Περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος €	Περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων €	Σύνολο €
31 Δεκεμβρίου 2019			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	2.429.858	2.429.858
Τραπεζικά υπόλοιπα	15.934	-	15.934
Σύνολο	15.934	2.429.858	2.445.792

	Άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε αποσβεσμένο κόστος €	Σύνολο €
31 Δεκεμβρίου 2019		
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης		
Ποσά οφειλόμενα	19.243	19.243
Σύνολο	19.243	19.243

BOC EUROPEAN EQUITY FUND OF FUNDS
Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο
που έληξε στις 30 Ιουνίου 2020

14 Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων (συνέχεια)

14.1 Χρηματοοικονομικά μέσα ανά κατηγορία (συνέχεια)

	Περιουσιακά στοιχεία σε αποσβεσμένο κόστος €	Περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων €	Σύνολο €
30 Ιουνίου 2019			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	2.002.566	2.002.566
Τραπεζικά υπόλοιπα	11.514	-	11.514
Σύνολο	<u>11.514</u>	<u>2.002.566</u>	<u>2.014.080</u>

		Άλλες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε αποσβεσμένο κόστος €	Σύνολο €
30 Ιουνίου 2019			
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις όπως παρουσιάζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης			
Ποσά οφειλόμενα		13.606	13.606
Σύνολο		<u>13.606</u>	<u>13.606</u>