

Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
Για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2024

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

	Σελίδα
▪ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ	1
▪ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	2 – 8
▪ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	9
▪ ΕΝΔΙΑΜΕΣΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	10
▪ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	11
▪ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	12
▪ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	13 – 29

Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

Διοικητικό Συμβούλιο και Επαγγελματικοί Σύμβουλοι

Διοικητικό Συμβούλιο

Πρόεδρος: Μαρίνος Καλλής

Μέλη: Βίκτωρ Ζαχαριάδης
Λουκάς Χριστοδουλίδης
Άκης Πηγάσιου

Γραμματέας και Εγγεγραμμένο Γραφείο

OMNIUM SECRETARIAL LIMITED
Θεμιστοκλή Δέρβη 17-19
The City House
1066, Λευκωσία, Κύπρος

Διαχειριστής Κεφαλαίων

Wealth Fund Services Limited
Τζον Κέννεντυ 12-14
Όροφος 3, Γραφείο 305
1087, Λευκωσία, Κύπρος
Τηλέφωνο: (+357) 22755506
Τηλεομοιότυπο: (+357) 22755508
Ηλεκτρονικό Ταχυδρομείο: info@wealthfs.com.cy

Θεματοφύλακας

Bank of Cyprus Public Co Ltd
Στασίνου 51
Αγία Παρασκευή
Στρόβολος
2002, Λευκωσία, Κύπρος

Ανεξάρτητοι Ελεγκτές

PricewaterhouseCoopers Limited
PwC Central
Λεωφόρος Δημοσθένη Σεβέρη 43
1080 Λευκωσία, Κύπρος

Νομικοί Σύμβουλοι

ΙΩΑΝΝΙΔΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ Δ.Ε.Π.Ε
Θεμιστοκλή Δέρβη 17-19
The City House
1066, Λευκωσία, Κύπρος

Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

Ενδιάμεση Έκθεση Διαχείρισης

1 Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την ενδιάμεση έκθεση διαχείρισης αναφορικά με τις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2024.

Κύριες δραστηριότητες

2 Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη ως Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου ("ΕΕΜΚ") που δραστηριοποιείται ως Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες ("ΟΣΕΚΑ") με αριθμό άδειας λειτουργίας ΟΣΕΚΑ 13/78 από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου ("ΕΚΚ"), σύμφωνα με τον περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμο του 2012. Η κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας είναι η διαχείριση χαρτοφυλακίου ανοικτού τύπου συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες.

Ανασκόπηση των εξελίξεων, της τρέχουσας κατάστασης και της επίδοσης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας

3 Στις 30 Ιουνίου 2024 το ενεργητικό της Εταιρείας αποτελείτο από διεθνή μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια 95,2% (31 Δεκεμβρίου 2023: 92,5%), μετρητά σε τραπεζικά ιδρύματα 4,8% (31 Δεκεμβρίου 2023: 5,5%) και εμπορικά εισπρακτέα 0,01% (31 Δεκεμβρίου 2023: 2%). Η καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή αυξήθηκε στις 30 Ιουνίου 2024 σε 23,36 σεντ (Ευρώ), σε σχέση με 21,18 σεντ (Ευρώ) στις 31 Δεκεμβρίου 2023.

4 Κατά την 30η Ιουνίου 2024, η Εταιρεία κατείχε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ύψους €8.519.146 (31 Δεκεμβρίου 2023: €7.011.050). Η αύξηση οφείλεται κυρίως στο κέρδος από την αποτίμηση σε δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και την έκδοση μεριδίων. Στις 30 Ιουνίου 2024, η καθαρή αξία ενεργητικού αυξήθηκε στο ποσό των €8.768.605 από €7.177.808 που ανερχόταν στις 31 Δεκεμβρίου 2023.

5 Κατά τη διάρκεια της περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2024 μέχρι 30 Ιουνίου 2024, το καθαρό κέρδος δίκαιης αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ανήλθε στο ποσό ύψους €938.183 (περίοδος που έληξε στις 30 Ιουνίου 2023: κέρδος ύψους €634.234). Το κέρδος για την περίοδο ανήλθε στο ποσό ύψους €775.418 (περίοδος που έληξε στις 30 Ιουνίου 2023: κέρδος ύψους €548.657).

6 Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας συνεχίζει να αξιολογεί τις στρατηγικές επιλογές της Εταιρείας στο πλαίσιο του τρέχοντος οικονομικού περιβάλλοντος με σκοπό τη βέλτιστη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας έχοντας υπόψη τα συμφέροντα των μεριδιούχων.

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

7 Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας σχετίζεται με τις παρακάτω κατηγορίες κινδύνων:

- (α) Συστημικός κίνδυνος (κίνδυνος αγοράς): Αφορά τον κίνδυνο που προκαλείται από παράγοντες που επηρεάζουν το σύνολο της αγοράς και κατά συνέπεια τους γενικούς δείκτες των χρηματιστηρίων. Ο κίνδυνος αυτός δεν μπορεί να αποφευχθεί με τη διασπορά των επενδύσεων του χαρτοφυλακίου.

Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

Ενδιάμεση Έκθεση Διαχείρισης (συνέχεια)

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες (συνέχεια)

(α) Συστημικός κίνδυνος (κίνδυνος αγοράς) (συνέχεια):

Πολιτικός κίνδυνος	Αφορά τον κίνδυνο που απορρέει από αλλαγές στο οικονομικό, φορολογικό ή πολιτικό σκηνικό, οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν αρνητικά τις αγορές χρήματος και κεφαλαίου.
Κίνδυνος πληθωρισμού	Αφορά τον κίνδυνο μείωσης της πραγματικής αξίας των επενδύσεων εξαιτίας της ανόδου του πληθωρισμού.
Συναλλαγματικός κίνδυνος	Είναι ο κίνδυνος που προέρχεται από διακυμάνσεις στην ισοτιμία μεταξύ του ξένου νομίσματος και του νομίσματος αναφοράς, οι οποίες μεταβάλλουν την τελική αξία της επένδυσης.
Κίνδυνος επανεπένδυσης	Αφορά την πιθανότητα να επενδυθούν οι εισροές μιας επένδυσης με αποδόσεις ή επιτόκια διαφορετικά από αυτά που επικρατούσαν όταν πραγματοποιήθηκε η αρχική επένδυση.
Επιτοκιακός κίνδυνος	Αύξηση των επιτοκίων προκαλεί μείωση στις τιμές των ομολόγων. Όσο μεγαλύτερη είναι η διάρκεια ενός ομολόγου ως τη λήξη του, τόσο υψηλότερος είναι ο επιτοκιακός κίνδυνος.

- (β) Μη συστημικός κίνδυνος (κίνδυνος διασποράς): Αφορά τον κίνδυνο που εμπεριέχεται στην επιλογή της μετοχής μιας συγκεκριμένης επένδυσης, η πορεία της οποίας συνδέεται με τα οικονομικά αποτελέσματά της, τις προοπτικές του κλάδου στον οποίο δραστηριοποιείται κ.λ.π. Ο κίνδυνος αυτός είναι δυνατό να περιοριστεί μέσω της διασποράς των επενδύσεων ενός χαρτοφυλακίου σε διαφορετικούς τίτλους.

Πιστωτικός κίνδυνος	Αφορά την πιθανότητα να μην μπορέσει ο εκδότης να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του, όπως την πληρωμή μερίσματος, του κεφαλαίου, των τοκομεριδίων κ.λ.π.
Κίνδυνος ρευστοποίησης	Αφορά την ευκολία με την οποία ο επενδυτής μπορεί να ρευστοποιήσει τους τίτλους του. Προσπάθεια ρευστοποίησης ενός τίτλου σε μια αγορά, όπου δεν υπάρχει αντίστοιχη ζήτηση, ενδέχεται να προκαλέσει μεγάλες αυξομειώσεις στην τιμή του τίτλου. Τίτλοι με μεγάλη εμπορευσιμότητα ενέχουν μικρότερο κίνδυνο ρευστοποίησης.

Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

Ενδιάμεση Έκθεση Διαχείρισης (συνέχεια)

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες (συνέχεια)

- (γ) Λοιπές κατηγορίες κινδύνου: Αφορά τον κίνδυνο που εμπεριέχεται στις συναλλαγές με αντικείμενο κινητές αξίες, καθώς και στην εν γένει λειτουργία του χαρτοφυλακίου.

Κίνδυνος διακανονισμού	Ο κίνδυνος να μην ολοκληρωθεί ομαλά ο διακανονισμός συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων ειδικά εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν καταβάλει χρήματα ή δεν παραδίδει τίτλους έγκαιρα σε εκπλήρωση της υποχρέωσης του για την εκκαθάριση συναλλαγών.
Κίνδυνος απόδοσης	Ο κίνδυνος ο οποίος σχετίζεται με τη διακύμανση της απόδοσης των στοιχείων του ενεργητικού του χαρτοφυλακίου.
Κίνδυνος θεματοφυλακής	Ο κίνδυνος απώλειας στοιχείων του ενεργητικού του χαρτοφυλακίου, λόγω πράξεων ή παραλείψεων του θεματοφύλακα.

Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

8 Οι εργασίες της Εταιρείας την εκθέτουν στους ακόλουθους κύριους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: κίνδυνος αγοράς (περιλαμβανομένου συναλλαγματικού κινδύνου, κινδύνου επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές και κινδύνου τιμής αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας.

9 Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας επικεντρώνεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματαγορών και αποσκοπεί στη μείωση πιθανών αρνητικών επιπτώσεων στην οικονομική επίδοση της Εταιρείας. Η διαχείριση κινδύνου διενεργείται από τον Διαχειριστή Κεφαλαίων σύμφωνα με αρχές που εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Ο Διαχειριστής Κεφαλαίων αναγνωρίζει, αξιολογεί και αντισταθμίζει τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε στενή συνεργασία με το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

• Κίνδυνος αγοράς

Συναλλαγματικός κίνδυνος

10 Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει από επενδύσεις της Εταιρείας σε μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια που επιμετρούνται σε νόμισμα το οποίο δεν είναι το νόμισμα λειτουργίας της Εταιρείας.

11 Η Εταιρεία δεν εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης για τον συναλλαγματικό κίνδυνο. Η Διεύθυνση παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

Κίνδυνος τιμής αγοράς

12 Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο τιμής αγοράς μετοχικών τίτλων λόγω επενδύσεων που κατέχονται από την Εταιρεία και ταξινομούνται στον ενδιάμεσο ισολογισμό ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε κίνδυνο τιμών αγαθών.

Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

Ενδιάμεση Έκθεση Διαχείρισης (συνέχεια)

Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

- **Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)**

Κίνδυνος τιμής αγοράς (συνέχεια)

13 Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε μετοχικούς τίτλους, καθώς και σε μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια που εμπορεύονται δημόσια κατά την ημερομηνία αναφοράς περιλαμβάνονται κυρίως σε διάφορα χρηματιστήρια και δείκτες αγοράς του εξωτερικού.

14 Με σκοπό τη διαχείριση του κινδύνου τιμής αγοράς, η Εταιρεία διευρύνει το φάσμα του χαρτοφυλακίου της. Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου γίνεται σύμφωνα με τα όρια που καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο και την επενδυτική πολιτική της Εταιρείας.

Κίνδυνος επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές

15 Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κίνδυνος όπου η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων διακυμαίνεται εξαιτίας αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Η Εταιρεία δεν είχε σημαντικά περιουσιακά στοιχεία που φέρουν τόκο στις 30 Ιουνίου 2024 και 31 Δεκεμβρίου 2023.

16 Ο κίνδυνος επιτοκίου της Εταιρείας προέρχεται κυρίως από τις τραπεζικές καταθέσεις.

- **Πιστωτικός κίνδυνος**

17 Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

18 Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα διατηρούνται σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της Κύπρου. Η πιστοληπτική αξιολόγηση αυτών των τραπεζικών ιδρυμάτων βάσει των αναλύσεων της Moody's Investors Service Inc., παρουσιάζεται στη Σημείωση 6 αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

- **Κίνδυνος ρευστότητας**

19 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.

20 Η Εταιρεία δεν διατρέχει κίνδυνο ρευστότητας, αφού τα περιουσιακά στοιχεία, τα οποία υπερκαλύπτουν κατά πολύ τις άμεσες της υποχρεώσεις, μπορούν να ρευστοποιηθούν για τη διευθέτηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων.

21 Όλες οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας κατά την ημερομηνία του ενδιάμεσου ισολογισμού είναι πληρωτέες εντός 12 μηνών και η επίδραση προεξόφλησης δεν είναι σημαντική.

Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

Έκθεση Διαχείρισης (συνέχεια)

Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων (συνέχεια)

Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

22 Η Εταιρεία δεν έχει δανεισμό και ως εκ τούτου δεν έχει επίσημη πολιτική και διαδικασία για τη διαχείριση του κεφαλαιουχικού κινδύνου. Το κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείται από τα ίδια κεφάλαια όπως παρουσιάζονται στον ενδιάμεσο ισολογισμό.

Κίνδυνος θεματοφυλακής

23 Η Εταιρεία υπόκειται σε κίνδυνο απώλειας του χαρτοφυλακίου της λόγω πράξεων ή παραλείψεων του θεματοφύλακα που χρησιμοποιούν οι χρηματιστές με τους οποίους διεκπεραιώνει τις πράξεις του χαρτοφυλακίου της η Εταιρεία. Αν και υπάρχει κατάλληλο νομικό πλαίσιο που εξαλείφει τον κίνδυνο απώλειας της αξίας των τίτλων που κατέχει ο θεματοφύλακας, σε περίπτωση αποτυχίας του, η ικανότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να μεταβιβάζει τίτλους ενδέχεται να είναι προσωρινά εξασθενημένη.

Λειτουργικό περιβάλλον της Εταιρείας

24 Η γεωπολιτική κατάσταση στην Ανατολική Ευρώπη κορυφώθηκε στις 24 Φεβρουαρίου 2022 με την εισβολή της Ρωσίας στην Ουκρανία και η κατάσταση παραμένει εξαιρετικά ασταθής. Κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων η διαμάχη μεγαλώνει καθώς η στρατιωτική δραστηριότητα συνεχίζεται. Επιπρόσθετα της επίδρασης των γεγονότων σε οντότητες που έχουν δραστηριότητες στην Ρωσία, Ουκρανία ή την Λευκορωσία ή που έχουν επιχειρηματικές σχέσεις με εταιρείες σε αυτές τις χώρες, η διαμάχη επηρεάζει όλο και περισσότερο τις οικονομίες και τις χρηματοοικονομικές αγορές παγκοσμίως επιδεινώνοντας τις συνεχιζόμενες οικονομικές προκλήσεις.

25 Η σύγκρουση Ισραήλ- Γάζας έχει κλιμακωθεί σημαντικά μετά τη μεγάλη επίθεση της Χαμάς στις 7 Οκτωβρίου. Εταιρείες με σημαντικές θυγατρικές, δραστηριότητες, επενδύσεις, συμβατικές ρυθμίσεις ή κοινοπραξίες στην περιοχή του πολέμου ενδέχεται να εκτεθούν σημαντικά. Οι οντότητες που δεν έχουν άμεση έκθεση στο Ισραήλ και τη Λωρίδα της Γάζας είναι πιθανό να επηρεαστούν από τη συνολική οικονομική αβεβαιότητα και τις αρνητικές επιπτώσεις στην παγκόσμια οικονομία και στις μεγάλες χρηματοπιστωτικές αγορές που προκύπτουν από τον πόλεμο. Αυτή είναι μια ασταθής περίοδος και κατάσταση, ωστόσο η Εταιρεία δεν εκτίθεται άμεσα. Η Διεύθυνση θα συνεχίσει να παρακολουθεί στενά την κατάσταση και να λαμβάνει τις κατάλληλες ενέργειες όταν και εάν χρειαστεί.

26 Οι επιπτώσεις στην Εταιρεία εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από την φύση και διάρκεια των αβέβαιων και μη προβλέψιμων γεγονότων, όπως είναι η περεταίρω στρατιωτική δράση, επιπρόσθετα περιοριστικά μέτρα και η αντίδραση των παγκόσμιων χρηματοοικονομικών αγορών στις συνεχείς εξελίξεις.

27 Οι οικονομικές επιπτώσεις της τρέχουσας κρίσης στην παγκόσμια οικονομία και στις συνολικές επιχειρηματικές δραστηριότητες δεν μπορούν να εκτιμηθούν με εύλογη βεβαιότητα σε αυτό το στάδιο λόγω του ρυθμού επέκτασης της διαμάχης και του υψηλού επιπέδου αβεβαιότητας που προκύπτει από την αδυναμία να προβλεφθεί αξιόπιστα το αποτέλεσμα.

28 Λόγω του ότι η Εταιρεία επενδύει κυρίως στις διεθνείς μετοχικές αγορές τα οικονομικά της αποτελέσματα επηρεάζονται άμεσα από το διεθνές οικονομικό περιβάλλον και ιδιαίτερα από την πορεία των διεθνών μετοχικών αγορών.

Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

Ενδιάμεση Έκθεση Διαχείρισης (συνέχεια)

Λειτουργικό περιβάλλον της Εταιρείας (συνέχεια)

29 Αυτό το λειτουργικό περιβάλλον, συμπεριλαμβανομένης και της αβεβαιότητας για τις οικονομικές επιπτώσεις της διαμάχης μεταξύ της Ρωσίας και Ουκρανίας, αλλά και του πολέμου μεταξύ Ισραήλ και Παλαιστίνης ενδέχεται να έχει σημαντικές επιπτώσεις στις δραστηριότητες της Εταιρείας και την οικονομική της κατάσταση. Η Διεύθυνση λαμβάνει τα αναγκαία μέτρα για να εξασφαλιστεί η βιωσιμότητα των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, ωστόσο, οι μελλοντικές επιπτώσεις της τρέχουσας οικονομικής κατάστασης είναι δύσκολο να προβλεφθούν, και οι τρέχουσες προβλέψεις της Διεύθυνσης θα μπορούσαν να διαφέρουν από τα πραγματικά αποτελέσματα.

30 Η έκθεση της Εταιρείας στην Κυπριακή οικονομία είναι περιορισμένη αφού όλες οι επενδύσεις της Εταιρείας είναι στο εξωτερικό. Λεπτομέρειες αναφορικά με τις τραπεζικές καταθέσεις της Εταιρείας σε Κυπριακές τράπεζες παρουσιάζονται στις Σημειώσεις 6 - Πιστωτικός κίνδυνος και 13.

Αποτελέσματα

31 Τα αποτελέσματα της Εταιρείας για την περίοδο παρουσιάζονται στη σελίδα 9. Το κέρδος για την περίοδο μεταφέρεται στο κεφάλαιο κυμαινόμενης αξίας.

Μερίσματα

32 Κατά την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2024, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δεν εισηγήθηκε και δεν ενέκρινε μέρισμα. Κατά κανόνα, πρόθεση της Εταιρείας είναι η μη διανομή του εισοδήματος από επενδύσεις ή των καθαρών κεφαλαιουχικών κερδών που επιτυγχάνονται, δεδομένου ότι η διαχείριση της Εταιρείας είναι προσανατολισμένη στην επίτευξη κεφαλαιουχικών κερδών και οι μεριδίουχοι μπορούν να ρευστοποιούν μέρος ή όλη την επένδυση τους στην εσωτερική αξία χωρίς να προκύπτουν οποιεσδήποτε φορολογικές υποχρεώσεις. Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεπώς συνιστά την επανεπένδυση των αποτελεσμάτων της Εταιρείας και ως εκ τούτου δεν καταβάλλεται μέρισμα στους μεριδιούχους.

33 Τα μερίσματα που δεν έχουν ζητηθεί εντός προθεσμίας πέντε ετών από την ημερομηνία έναρξης καταβολής τους θα διαγράφονται και θα επιστρέφουν στην Εταιρεία. Δε θα καταβάλλεται τόκος επί μερίσματος που έχει ανακοινωθεί από την Εταιρεία και διατηρείται από εκείνη στη διάθεση του δικαιούχου του.

Διοικητικό Συμβούλιο

34 Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 30 Ιουνίου 2024 και την ημερομηνία αυτής της έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 1. Όλοι τους ήταν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για ολόκληρη την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2024 μέχρι 30 Ιουνίου 2024.

35 Δεν υπήρχαν σημαντικές αλλαγές στην κατανομή των αρμοδιοτήτων ή στην αποζημίωση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

36 Τα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας του ενδιάμεσου ισολογισμού που επηρεάζουν την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων παρουσιάζονται στη Σημείωση 18 αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

Ενδιάμεση Έκθεση Διαχείρισης (συνέχεια)

Κλιματική αλλαγή

37 Η Διεύθυνση της Εταιρείας έχει λάβει υπόψη της την παγκόσμια ευαισθητοποίηση και τις ανησυχίες σχετικά με τις πιθανές επιπτώσεις της κλιματικής αλλαγής. Επί του παρόντος, το θέμα αυτό δεν είχε σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά η Διεύθυνση συνεχίζει να παρακολουθεί τις εξελίξεις στον τομέα αυτό.

Υποκαταστήματα

38 Η Εταιρεία δεν λειτουργούσε μέσω οποιονδήποτε υποκαταστημάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου.

Πληροφορίες προς τους μεριδιούχους

39 Η Εταιρεία διαθέτει σχετικές πληροφορίες προς οποιονδήποτε μεριδιούχο επιθυμεί είτε επικοινωνώντας με την WEALTH FUND SERVICES (WFS), Διαχειριστή Κεφαλαίων (τηλέφωνο 22755506), είτε μέσω της ιστοσελίδας της Εταιρείας www.apollofundcyprus.com.

40 Η διάθεση/εξαργύρωση μεριδίων γίνεται με την παράδοση σχετικής αίτησης εξαργύρωσης η οποία υποβάλλεται μαζί με όλα τα απαιτούμενα συμπληρωματικά έγγραφα και πληροφορίες στην Wealth Fund Services Limited στην διεύθυνση Τζον Κέννεντυ 12-14, όροφος 3, Γραφείο 305, 1087, Λευκωσία, Κύπρος.

41 Το πλήρες και ολοκληρωμένο κείμενο της Ενδιάμεσης Έκθεσης της Εταιρείας (περιλαμβανομένων της Ενδιάμεσης Έκθεσης Διαχείρισης και τις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2024) δεν θα αποσταλεί στους μεριδιούχους και δύναται να παραληφθεί (1) από το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας (Θεμιστοκλή Δέρβη 17-19, The City House, 1066, Λευκωσία, Κύπρος), (2) από την Wealth Fund Services Limited στην διεύθυνση Τζον Κέννεντυ 12-14, όροφος 3, Γραφείο 305, 1087 Λευκωσία, Κύπρος (τηλέφωνο 22755506) και (3) μέσω της ιστοσελίδας της Εταιρείας, χωρίς οποιαδήποτε χρέωση.

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου



Μαρίνος Καλλής
Πρόεδρος



Άκης Πηγασίου
Σύμβουλος

Λευκωσία, 20 Αυγούστου 2024

Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

Ενδιάμεση κατάσταση συνολικού εισοδήματος για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2024

	Σημ.	Εξαμηνιαία περίοδος που έληξε στις 30 Ιουνίου 2024 €	Εξαμηνιαία περίοδος που έληξε στις 30 Ιουνίου 2023 €
Κέρδος από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων Πιστωτικά μερίσματα	12	938.183 9.416	634.234 5.771
		<u>947.599</u>	<u>640.005</u>
Έξοδα			
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	8	(166.135)	(89.107)
Συναλλαγματικές διαφορές		(6.046)	338
		<u>(172.181)</u>	<u>(88.769)</u>
Κέρδος πριν τη φορολογία		<u>775.418</u>	<u>551.236</u>
Χρέωση φορολογίας	9	-	(2.579)
Συνολικό κέρδος για την περίοδο		<u><u>775.418</u></u>	<u><u>548.657</u></u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 μέχρι 29 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

Ενδιάμεσος ισολογισμός στις 30 Ιουνίου 2024

	Σημ.	30 Ιουνίου 2024 €	31 Δεκεμβρίου 2023 €
Περιουσιακά στοιχεία			
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	12	8.519.146	7.011.050
Εισπρακτέα φορολογία		830	830
Εμπορικά εισπρακτέα		-	152.836
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	13	426.286	418.346
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		8.946.262	7.583.062
Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις			
Κεφάλαιο			
Μετοχικό κεφάλαιο κυμαινόμενης αξίας	14	8.768.605	7.177.808
Καθαρή αξία ενεργητικού		8.768.605	7.177.808
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Πιστωτές	15	177.657	405.254
Σύνολο υποχρεώσεων		177.657	405.254
Καθαρή αξία ενεργητικού και υποχρεώσεις		8.946.262	7.583.062
Καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή (σέντ)	10	23,36	21,18

Στις 20 Αυγούστου 2024 το Διοικητικό Συμβούλιο της Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc ενέκρινε αυτές τις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για έκδοση.



Μαρίνος Καλλής, Πρόεδρος



Άκης Πηγάσιου, Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 μέχρι 29 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

Ενδιάμεση κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2024

	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο κυμαινόμενης αξίας €
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2023		4.954.599
Συναλλαγές με μεριδιούχους		
Αύξηση καθαρής αξίας ενεργητικού μέσω έκδοσης μεριδίων		545.000
Μείωση καθαρής αξίας ενεργητικού από εξαγορά μεριδίων		(95.093)
Σύνολο μεταβολών από συναλλαγές μεριδιούχους		449.907
Συνολικό κέρδος		
Κέρδος για την περίοδο		548.657
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2023		5.953.163
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2024		7.177.808
Συναλλαγές με μεριδιούχους		
Αύξηση καθαρής αξίας ενεργητικού μέσω έκδοσης μεριδίων	14	1.450.000
Μείωση καθαρής αξίας ενεργητικού από εξαγορά μεριδίων	14	(634.621)
Σύνολο μεταβολών από συναλλαγές με μεριδιούχους		815.379
Συνολικό κέρδος		
Κέρδος για την περίοδο		775.418
Υπόλοιπο την 30 Ιουνίου 2024		8.768.605

- (1) Εταιρείες που δεν διανέμουν 70% των κερδών τους μετά τη φορολογία, όπως προσδιορίζονται από τον περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμο, κατά το τέλος των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, θα θεωρείται πως έχουν διανέμει αυτό το ποσό σαν μέρισμα. Έκτακτη αμυντική εισφορά με ποσοστό 17% θα είναι πληρωτέα πάνω σε αυτή τη λογιζόμενη διανομή μερίσματος στην έκταση που οι μέτοχοι, για σκοπούς λογιζόμενης διανομής μερίσματος κατά το τέλος της περιόδου των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου με κατοικία στην Δημοκρατία. Από την 1 Μαρτίου 2020, η λογιζόμενη διανομή μερισμάτων υπόκειται σε εισφορά 1,70% στο Γενικό Σύστημα Υγείας, με εξαίρεση τον Απρίλιο 2020 έως τον Ιούνιο 2020 όπου ίσχυε το ποσοστό 2,65%. Το ποσό της λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μέρισμα που ήδη διανεμήθηκε για το έτος στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται μέχρι το τέλος των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται. Αυτή η έκτακτη αμυντική εισφορά καταβάλλεται από την Εταιρεία για λογαριασμό των μετόχων.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 μέχρι 29 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

Ενδιάμεση κατάσταση ταμειακών ροών για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2024

	Σημ.	Εξαμηνιαία περίοδος που έληξε στις 30 Ιουνίου 2024 €	Εξαμηνιαία περίοδος που έληξε στις 30 Ιουνίου 2023 €
Ροή μετρητών από εργασίες			
Κέρδος πριν τη φορολογία		775.418	551.236
Αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης:			
Εμπορικά εισπρακτέα		152.836	1.579
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		(1.508.096)	(875.787)
Πιστωτές		(227.597)	(63.920)
Μετρητά από εργασίες		(807.439)	(386.892)
Φορολογία που πληρώθηκε		-	(2.579)
Καθαρά μετρητά για εργασίες		(807.439)	(389.471)
Ροή μετρητών για χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Έκδοση μεριδίων	14	1.450.000	545.000
Εξαγορά μεριδίων	14	(634.621)	(95.093)
Καθαρά μετρητά από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		815.379	449.907
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		7.940	60.436
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου		418.346	552.200
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	13	426.286	612.636

Οι σημειώσεις στις σελίδες 13 μέχρι 29 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

Σημειώσεις στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις

1 Γενικές πληροφορίες

Χώρα σύστασης

Η Εταιρεία συστάθηκε με έδρα την Κύπρο, ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης, σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113 στις 31 Αυγούστου 1995. Η Εταιρεία μετατράπηκε σε δημόσια στις 18 Μαρτίου 1996 σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113, και οι Μετοχές και τα Δικαιώματα Αγοράς Μετοχών της Εταιρείας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου την 1 Ιουλίου 1996. Στις 7 Φεβρουαρίου 2018 η Εταιρεία μετατράπηκε σε Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου ("ΕΕΜΚ") που δραστηριοποιείται ως Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες ("ΟΣΕΚΑ") με άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου ("ΕΚΚ"), σύμφωνα με τον περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμο του 2012. Στις 9 Μαρτίου 2018 οι τίτλοι της Εταιρείας διαγράφηκαν από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου κατόπιν απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου στις 28 Φεβρουαρίου 2018. Το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας είναι στην οδό Θεμιστοκλή Δέρβη 17-19, The City House, 1066 Λευκωσία, Κύπρος.

Κύριες δραστηριότητες

Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη ως ΕΕΜΚ που δραστηριοποιείται ως ΟΣΕΚΑ με αριθμό άδειας λειτουργίας ΟΣΕΚΑ 13/78 από την ΕΚΚ. Η κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας είναι η διαχείριση χαρτοφυλακίου ανοικτού τύπου συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες.

Ο επενδυτικός σκοπός της Εταιρείας είναι η επίτευξη υψηλών αποδόσεων από την διαχείριση επενδύσεων κυρίως σε παγκόσμιες μετοχικές αξίες, δηλαδή σε μερίδια μετοχικών ΟΣΕΚΑ, σε μερίδια μετοχικών Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων ("ΟΣΕ"), ανεξάρτητα εάν κατάγονται ή όχι από κράτος μέλος και σε μεμονωμένους μετοχικούς τίτλους, κυρίως μέσω κεφαλαιακών κερδών, σε μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, πάντοτε σύμφωνα με τις πρόνοιες της ισχύουσας νομοθεσίας, τις πρόνοιες του καταστατικού της Εταιρείας και τη δεδηλωμένη επενδυτική πολιτική της Εταιρείας.

Πόλεμος μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας

Κατά το 2021, η Ρώσικη οικονομία συνέχισε να επηρεάζεται αρνητικά από τη συνεχιζόμενη πολιτική ένταση στην περιοχή και τις διεθνείς κυρώσεις κατά ορισμένων ρώσικων νομικών και φυσικών προσώπων, με την ένταση να εντείνεται προς τα τέλη του 2021. Από τα τέλη Φεβρουαρίου 2022, η σύγκρουση μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας κλιμακώθηκε περαιτέρω με την εισβολή της Ρωσίας στην Ουκρανία και η κατάσταση παραμένει εξαιρετικά ασταθής.

Ως απάντηση στη σύγκρουση, επιβλήθηκαν ορισμένες κυρώσεις σε Ρώσικες νομικές οντότητες για να τους περιοριστεί η πρόσβαση σε ξένες χρηματοπιστωτικές αγορές, συμπεριλαμβανομένης και της κατάργησης της πρόσβασης αρκετών ρώσικων τραπεζών στο διεθνές σύστημα SWIFT.

Η Ευρωπαϊκή Ένωση, το Ηνωμένο Βασίλειο και οι Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής (μεταξύ άλλων) έχουν επίσης επιβάλει κυρώσεις κατά της Ρωσικής κεντρικής τράπεζας, περιορίζοντας την πρόσβαση του ρωσικού κράτους σε συναλλαγματικά απόθέματα και εισήγαγαν την περαιτέρω δέσμευση περιουσιακών στοιχείων σε νομικά και φυσικά πρόσωπα όπως επίσης και την επιβολή συντονισμένων τομεακών κυρώσεων.

Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

1 Γενικές πληροφορίες (συνέχεια)

Πόλεμος μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας (συνέχεια)

Η κατάσταση εξακολουθεί να εξελίσσεται και μπορεί να προκύψουν περαιτέρω κυρώσεις και περιορισμοί στην επιχειρηματική δραστηριότητα των εταιρειών που δραστηριοποιούνται στην περιοχή, καθώς και συνέπειες στη Ρώσικη οικονομία γενικότερα αλλά η πλήρης εικόνα των μελλοντικών επιπτώσεων είναι άγνωστη.

Ωστόσο, η Εταιρεία δεν επηρεάζεται άμεσα σημαντικά από τη σύγκρουση, καθώς οι δραστηριότητες της δεν επηρεάζονται από την κατάσταση. Παρόλα αυτά θα συνεχίσει να παρακολουθεί την κατάσταση και να λάβει μέτρα εάν χρειαστεί.

Η Διεύθυνση της Εταιρείας έχει λάβει και συνεχίζει να λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα για να διασφαλίσει την ελάχιστη διαταραχή και βιωσιμότητα των δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

Σύγκρουση Ισραήλ - Γάζα

Η σύγκρουση Ισραήλ- Γάζας έχει κλιμακωθεί σημαντικά μετά τη μεγάλη επίθεση της Χαμάς στις 7 Οκτωβρίου 2023. Εταιρείες με σημαντικές θυγατρικές, δραστηριότητες, επενδύσεις, συμβατικές ρυθμίσεις ή κοινοπραξίες στην περιοχή του πολέμου ενδέχεται να εκτεθούν σημαντικά. Οι οντότητες που δεν έχουν άμεση έκθεση στο Ισραήλ και τη Λωρίδα της Γάζας είναι πιθανό να επηρεαστούν από τη συνολική οικονομική αβεβαιότητα και τις αρνητικές επιπτώσεις στην παγκόσμια οικονομία και στις μεγάλες χρηματοπιστωτικές αγορές που προκύπτουν από τον πόλεμο. Αυτή είναι μια ασταθής περίοδος και κατάσταση, ωστόσο η Εταιρεία δεν εκτίθεται άμεσα. Η Διεύθυνση θα συνεχίσει να παρακολουθεί στενά την κατάσταση και να λαμβάνει τις κατάλληλες ενέργειες όταν και εάν χρειαστεί.

Οι μελλοντικές επιπτώσεις της σύγκρουση στην περιοχή και τις γενικές οικονομικές συνθήκες και των πιο πάνω γεγονότων και μέτρων στην Κυπριακή οικονομία, και συνεπώς στη μελλοντική χρηματοοικονομική επίδοση, ταμειακές ροές και θέση της Εταιρείας, είναι δύσκολο να προβλεφθούν και ως αποτέλεσμα οι προσδοκίες και οι υπολογισμοί της Διεύθυνσης της Εταιρείας μπορεί να διαφέρουν από τα πραγματικά αποτελέσματα. Η Διεύθυνση της Εταιρείας εκτιμά ότι λαμβάνει όλα τα αναγκαία μέτρα για να διατηρήσει τη βιωσιμότητα της Εταιρείας και την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της στο τρέχον οικονομικό περιβάλλον.

Διαχείριση επενδύσεων και διοικητικές και λογιστικές υπηρεσίες

Στις 2 Απριλίου 2018, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ξεκίνησε τη λειτουργία της Εταιρείας ως ΟΣΕΚΑ.

Οι αρμοδιότητες του Διαχειριστή Κεφαλαίων καλύπτουν την επένδυση και επανεπένδυση των κεφαλαίων, την παροχή επενδυτικών συμβουλών και τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική που υιοθετεί η Εταιρεία. Βάσει των συμβατικών της υποχρεώσεων, η Εταιρεία καταβάλλει προς το Διαχειριστή Κεφαλαίων διαχειριστικά και διοικητικά δικαιώματα κάθε τρίμηνο ύψους 1,05% σε ετήσια βάση επί της αξίας των υπό διαχείριση κεφαλαίων, με κατώτατη ετήσια χρέωση τις €20.000.

Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

1 Γενικές πληροφορίες (συνέχεια)

Διαχείριση επενδύσεων και διοικητικές και λογιστικές υπηρεσίες (συνέχεια)

Η Εταιρεία διατηρεί Σύμβαση Θεματοφύλακα αόριστης διάρκειας μεταξύ της Εταιρείας, της WFS ως Διαχειριστή Κεφαλαίων και της Bank of Cyprus Public Co Ltd ως Θεματοφύλακα, όπου τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας θα κρατούνται από τον Θεματοφύλακα προς όφελος της Εταιρείας. Βάσει της Σύμβασης αυτής, η Εταιρεία συμφώνησε να καταβάλλει έξοδα θεματοφυλακής και επιτήρησης κάθε τρίμηνο ύψους 0,07% (2023: 0,07%) και 0,03% (2023: 0,03%) αντίστοιχα σε ετήσια βάση επί της καθαρής αξίας ενεργητικού, με κατώτατη τριμηνιαία χρέωση €1.400 (2023: €1.400) και €600 (2023: €600) αντίστοιχα.

2 Βάση ετοιμασίας

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 34 "Ενδιάμεση Οικονομική Πληροφόρηση". Δεν συμπεριλαμβάνονται όλες οι πληροφορίες που απαιτούνται για ετοιμασία οικονομικών καταστάσεων που συμμορφώνονται πλήρως με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Ωστόσο, συμπεριλαμβάνονται επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις που εξηγούν γεγονότα και συναλλαγές που είναι σημαντικά για την κατανόηση των μεταβολών στην οικονομική θέση και απόδοση της Εταιρείας.

Οι ουσιώδεις λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν στην κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων εκτίθενται πιο κάτω στη Σημείωση 4.

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως έχει τροποποιηθεί από την αρχική αναγνώριση των χρηματοπιστωτικών μέσων με βάση τη δίκαιη αξία και με την επανεκτίμηση σε δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν όλη την πληροφόρηση και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και πρέπει να διαβάζονται σε συνδυασμό με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023, οι οποίες έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την ΕΕ και οι οποίες είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα του διαχειριστή κεφαλαίων της Εταιρείας, Wealth Fund Services Limited (<https://wealthfs.com.cy>).

3 Υιοθέτηση καινούργιων ή αναθεωρημένων πρότυπων και διερμηνειών

Κατά την τρέχουσα περίοδο η Εταιρεία υιοθέτησε όλα τα νέα και αναθεωρημένα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες της και είναι εφαρμόσιμα για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2024. Η υιοθέτηση αυτή δεν είχε επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας.

4 Περίληψη ουσιώδων λογιστικών πολιτικών

Οι κυριότερες λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν στην κατάρτιση αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων είναι σύμφωνες με αυτές που εφαρμόστηκαν στην κατάρτιση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023, εκτός από την υιοθέτηση καινούργιων ή αναθεωρημένων προτύπων και διερμηνειών όπως αυτά αναφέρονται στην Σημείωση 3.

Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

5 Νέες λογιστικές ανακοινώσεις

Κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων μια σειρά από νέα πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες ισχύουν για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν μετά την 1η Ιανουαρίου 2024, και δεν έχουν εφαρμοστεί στην κατάρτιση αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων. Κανένα από αυτά δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

6 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι εργασίες της Εταιρείας την εκθέτουν στους ακόλουθους κύριους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: κίνδυνος αγοράς (περιλαμβανομένου συναλλαγματικού κινδύνου, κινδύνου επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές και κινδύνου τιμής αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας.

Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας επικεντρώνεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματαγορών και αποσκοπεί στη μείωση πιθανών αρνητικών επιπτώσεων στην οικονομική επίδοση της Εταιρείας. Η διαχείριση κινδύνου διενεργείται από τον Διαχειριστή Κεφαλαίων σύμφωνα με αρχές που εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Ο Διαχειριστής Κεφαλαίων αναγνωρίζει, αξιολογεί και διαχειρίζεται τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε στενή συνεργασία με το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

• Κίνδυνος αγοράς

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων να κυμαίνεται λόγω αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει από επενδύσεις της Εταιρείας σε μετοχικούς τίτλους, καθώς και σε μετοχικά και αμοιβαία κεφάλαια που επιμετρούνται σε νόμισμα το οποίο δεν είναι το νόμισμα λειτουργίας της Εταιρείας.

Στις 30 Ιουνίου 2024, εάν το Ευρώ ενδυναμωνόταν/ αποδυναμωνόταν κατά 10% (2023: 10%) σε σχέση με το Δολάριο ΗΠΑ, με όλες τις άλλες παραμέτρους να παραμένουν σταθερές, το κέρδος για το έτος μετά τη φορολογία θα ήταν €308.866 (2023: €210.208) ψηλότερο/χαμηλότερο, κυρίως ως αποτέλεσμα συναλλαγματικών κερδών/ζημιών στη μετατροπή μετοχικών τίτλων και μετοχικά και αμοιβαία κεφάλαια επιμετρημένων σε Δολάρια ΗΠΑ.

Κίνδυνος τιμής αγοράς

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο τιμής αγοράς μετοχικών τίτλων λόγω επενδύσεων που κατέχονται από την Εταιρεία και ταξινομούνται στον ενδιάμεσο ισολογισμό ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε κίνδυνο τιμών αγαθών.

Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε μετοχικούς τίτλους, καθώς και σε μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια που εμπορεύονται δημόσια κατά την ημερομηνία αναφοράς περιλαμβάνονται κυρίως σε διάφορα χρηματιστήρια και δείκτες αγοράς εξωτερικού.

Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

6 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

• Κίνδυνος αγοράς (συνέχεια)

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει περιληπτικά την επίδραση αυξήσεων/(μειώσεων) των δεικτών στο κέρδος για την περίοδο μετά τη φορολογία. Η ανάλυση βασίζεται στην υπόθεση ότι οι δείκτες αυξάνονται/(μειώνονται) κατά 10% (περίοδος που έληξε στις 30 Ιουνίου 2023: 10%) με όλες τις άλλες μεταβλητές να παραμένουν σταθερές και ότι οι επενδύσεις της Εταιρείας κινούνται σύμφωνα με την ιστορική συσχέτιση τους με το δείκτη.

	Επίδραση στο κέρδος μετά τη φορολογία και στην καθαρή αξία ενεργητικού	
	Εξαμηνιαία περίοδος που έληξε στις 30 Ιουνίου 2024 €	Εξαμηνιαία περίοδος που έληξε στις 30 Ιουνίου 2023 €
Εισηγμένοι τίτλοι:		
Μετοχικοί τίτλοι – Χρηματιστήρια εξωτερικού	-	-
Μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια – Χρηματιστήρια εξωτερικού	851.915	556.250
	<u>851.915</u>	<u>556.250</u>

Το κέρδος για την περίοδο μετά την φορολογία θα αυξανόταν/(μειωνόταν) ως αποτέλεσμα κερδών/(ζημιών) σε μετοχικούς και ομολογιακούς τίτλους που ταξινομούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Με σκοπό τη διαχείριση του κινδύνου τιμής αγοράς, η Εταιρεία διευρύνει το χαρτοφυλάκιο της. Η διεύρυνση του χαρτοφυλακίου γίνεται σύμφωνα με τα όρια που καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο και την επενδυτική πολιτική της Εταιρείας.

Κίνδυνος επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κίνδυνος όπου η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων διακυμαίνεται εξαιτίας αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Η Εταιρεία δεν είχε σημαντικά περιουσιακά στοιχεία που φέρουν τόκο στις 30 Ιουνίου 2024 και 31 Δεκεμβρίου 2023.

Ο κίνδυνος επιτοκίου της Εταιρείας προέρχεται κυρίως από τις τραπεζικές καταθέσεις κυμαινόμενου επιτοκίου.

Η Διεύθυνση της Εταιρείας παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στα επιτόκια σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

• Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ένα μέρος σε ένα χρηματοπιστωτικό μέσο να προκαλέσει οικονομική ζημιά στο άλλο μέρος επειδή δεν εκπληρώνει κάποια υποχρέωση.

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από τα εμπορικά εισπρακτέα και τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

6 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

• Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα διατηρούνται σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της Κύπρου.

(i) Διαχείριση κινδύνου

Για τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, μόνο οργανισμοί που αξιολογούνται από ανεξάρτητα μέρη με ελάχιστο βαθμό φερεγγυότητας το 'C' γίνονται αποδεκτοί.

Εάν πελάτες εμπορίου είναι αξιολογημένοι από ανεξάρτητο μέρος, τότε η Εταιρεία χρησιμοποιεί αυτές τις αξιολογήσεις. Διαφορετικά, εάν δεν υπάρχει ανεξάρτητη αξιολόγηση, η Διεύθυνση εκτιμά την πιστωτική ποιότητα του πελάτη, λαμβάνοντας υπόψη την οικονομική του κατάσταση, προηγούμενες εμπειρίες και άλλους παράγοντες.

(ii) Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία διαθέτει μία κατηγορία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που υπόκειται στο μοντέλο της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς:

• Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Για τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα εφαρμόζεται το γενικό μοντέλο πιστωτικής ζημιάς. Ανατρέξτε στη Σημείωση 4 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023, για την μεθοδολογία απομείωσης που εφαρμόζει η Εταιρεία για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών.

• Εμπορικά εισπρακτέα

Για εμπορικά εισπρακτέα η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη μέθοδο που επιτρέπεται από το ΔΠΧΑ 9, η οποία επιβάλλει την αναγνώριση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου κατά την αρχική του αναγνώριση.

Σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου. Η Εταιρεία εξετάζει την πιθανότητα αθέτησης της υποχρέωσης κατά την αρχική αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου και κατά πόσο υπήρξε σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου σε συνεχή βάση καθ' όλη την περίοδο αναφοράς. Για να εκτιμηθεί κατά πόσον υπάρχει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου, η Εταιρεία συγκρίνει τον κίνδυνο αθέτησης κατά την ημερομηνία αναφοράς με τον κίνδυνο αθέτησης κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης. Η εκτίμηση λαμβάνει υπόψη τις διαθέσιμες λογικές και υποστηρικτικές πληροφορίες που αφορούν το μέλλον.

Συγκεκριμένα ενσωματώνονται οι ακόλουθοι δείκτες:

- εσωτερική πιστοληπτική ικανότητα,
- εξωτερική πιστοληπτική ικανότητα (εφόσον είναι διαθέσιμη),

Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

6 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

• Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

- πραγματικές ή αναμενόμενες σημαντικές δυσμενείς αλλαγές στις επιχειρηματικές, χρηματοοικονομικές ή οικονομικές συνθήκες, οι οποίες αναμένεται να προκαλέσουν σημαντικές αλλαγές στην ικανότητα του δανειολήπτη να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του,
- πραγματικές ή αναμενόμενες σημαντικές μεταβολές στα λειτουργικά αποτελέσματα του αντισυμβαλλόμενου,
- σημαντικές αυξήσεις του πιστωτικού κινδύνου σε άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα του ιδίου αντισυμβαλλόμενου,
- σημαντικές μεταβολές στην αξία των εξασφαλίσεων που υποστηρίζουν την υποχρέωση ή στην ποιότητα των εγγυήσεων τρίτων ή των πιστωτικών βελτιώσεων, και
- σημαντικές αλλαγές στην αναμενόμενη απόδοση και συμπεριφορά του αντισυμβαλλόμενου.

Μακροοικονομικές πληροφορίες (όπως τα επιτόκια της αγοράς ή οι ρυθμοί ανάπτυξης) ενσωματώνονται ως μέρος του μοντέλου αξιολόγησης. Τα ιστορικά ποσοστά ζημιών προσαρμόζονται ώστε να αντικατοπτρίζουν τρέχουσες και μελλοντικές πληροφορίες για τους μακροοικονομικούς παράγοντες που επηρεάζουν την ικανότητα των συμβαλλομένων να διακανονίζουν τις απαιτήσεις.

Ανεξάρτητα από την πιο πάνω ανάλυση, θεωρείται σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου εάν ο οφειλέτης είναι σε καθυστέρηση άνω των 30 ημερών για την καταβολή της συμβατικής πληρωμής.

Αθέτηση εξόφλησης. Η αθέτηση εξόφλησης ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου είναι όταν ο αντισυμβαλλόμενος δεν έχει προβεί σε συμβατικές πληρωμές εντός 90 ημερών από την ημερομηνία λήξης της οφειλής.

Διαγραφή. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαγράφονται όταν δεν υπάρχει εύλογη προσδοκία ανάκτησης, αλλά η Εταιρεία συνεχίζει να ασκεί δραστηριότητες επιβολής της νομοθεσίας για να προσπαθήσει να ανακτήσει την οφειλόμενη απαίτηση. Όταν πραγματοποιούνται ανακτήσεις, αυτές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Η έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο για κάθε κατηγορία περιουσιακού στοιχείου που υπόκειται στο αναμενόμενο μοντέλο πιστωτικής ζημιάς ορίζεται παρακάτω:

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Η Εταιρεία αξιολογεί σε ατομική βάση, την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από τα μετρητά στην τράπεζα. Η αξιολόγηση αυτή λαμβάνει υπόψη τις αξιολογήσεις από εξωτερικά ιδρύματα αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας.

Τα μεικτά λογιστικά ποσά που ακολουθούν αντιπροσωπεύουν τη μέγιστη έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο για τα εν λόγω στοιχεία ενεργητικού στις 30 Ιουνίου 2024 και 31 Δεκεμβρίου 2023:

Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

6 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(i) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

• Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

	30 Ιουνίου 2024 €	31 Δεκεμβρίου 2023 €
Μετρητά και τραπεζικά υπόλοιπα (Moody's Baa2 (2023: Baa3))	426.286	418.346
Σύνολο (Σημ. 13)	<u>426.286</u>	<u>418.346</u>

Η εκτιμώμενη πρόβλεψη ζημιάς των ταμειακών διαθέσιμων και ισοδύναμων στις 30 Ιουνίου 2024 και 31 Δεκεμβρίου 2023 δεν ήταν σημαντική. Όλα τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ήταν εξυπηρετούμενα (Στάδιο 1) στις 30 Ιουνίου 2024 και 31 Δεκεμβρίου 2023.

Εμπορικά εισπρακτέα

Η Εταιρεία αξιολογεί σε ατομική βάση την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο που απορρέει από εμπορικά εισπρακτέα. Η εκτίμηση αυτή βασίζεται στο πιστωτικό ιστορικό των πελατών με την Εταιρεία καθώς και στην περίοδο κατά την οποία το εμπορικό εισπρακτέο ή το συμβατικό περιουσιακό στοιχείο είναι ληξιπρόθεσμο. Τα ιστορικά ποσοστά ζημιών προσαρμόζονται ώστε να αντικατοπτρίζουν τις τρέχουσες και μελλοντικές πληροφορίες σχετικά με τους μακροοικονομικούς παράγοντες που επηρεάζουν την ικανότητα των πελατών να διακανονίζουν τις απαιτήσεις.

Η εκτιμώμενη πρόβλεψη ζημιάς των εμπορικών εισπρακτέων στις 31 Δεκεμβρίου 2023 δεν ήταν σημαντική. Όλα τα εμπορικά εισπρακτέα ήταν εξυπηρετούμενα (Στάδιο 1) στις 31 Δεκεμβρίου 2023.

• **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 Εταιρεία υπόκειται σε κίνδυνο ρευστότητας από μελλοντικές εξαγορές των μεριδίων της Εταιρείας (Σημ. 14). Η Διεύθυνση της Εταιρείας παρακολουθεί τις εξαγορές των μεριδίων από τους μεριδιούχους και ενεργεί ανάλογα, με το να διατηρεί περιουσιακά στοιχεία που μπορούν να ρευστοποιηθούν για τη διευθέτηση των ταμειακών αναγκών που θα προκύπτουν από εξαγορές μεριδίων.

Στις 30 Ιουνίου 2024 και 31 Δεκεμβρίου 2023 κανένας μεμονωμένος μεριδιούχος δεν κατείχε ποσοστό μεριδίων πέραν του 10% επί του συνόλου των εξαγοράσιμων μεριδίων της Εταιρείας εκτός από την Piraeus Bank SA και την Clearstream Banking S.A.

Όλες οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας κατά την ημερομηνία του ενδιάμεσου ισολογισμού είναι πληρωτέες εντός 12 μηνών και η επίδραση προεξόφλησης δεν είναι σημαντική.

Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

6 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(ii) Λειτουργικοί κίνδυνοι

• Κίνδυνος θεματοφυλακής

Η Εταιρεία υπόκειται σε κίνδυνο απώλειας του χαρτοφυλακίου της λόγω πράξεων ή παραλείψεων του θεματοφύλακα που χρησιμοποιούν οι χρηματιστές με τους οποίους διεκπεραιώνει τις πράξεις του χαρτοφυλακίου της η Εταιρεία. Αν και υπάρχει κατάλληλο νομικό πλαίσιο που εξαλείφει τον κίνδυνο απώλειας της αξίας των τίτλων που κατέχει ο θεματοφύλακας, σε περίπτωση αποτυχίας του, η ικανότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να μεταβιβάζει τίτλους ενδέχεται να είναι προσωρινά εξασθενημένη.

(iii) Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Η Εταιρεία δεν έχει δανεισμό και ως εκ τούτου δεν έχει επίσημη πολιτική και διαδικασία για τη διαχείριση του κεφαλαιουχικού κινδύνου. Το κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείται από τα ίδια κεφάλαια όπως παρουσιάζονται στον ενδιάμεσο ισολογισμό.

(iv) Εκτίμηση δίκαιων αξιών

Ο πιο κάτω πίνακας αναλύει τα χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρούνται στον ενδιάμεσο ισολογισμό σε δίκαιη αξία, με βάση τις μεθόδους εκτίμησης. 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).

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας τα οποία είναι υπολογισμένα σε δίκαιη αξία στις 30 Ιουνίου 2024 και 31 Δεκεμβρίου 2023:

Περιουσιακά στοιχεία υπολογισμένα σε δίκαιη αξία 30 Ιουνίου 2024	Επίπεδο 1 €	Επίπεδο 2 €	Επίπεδο 3 €	Συνολικό υπόλοιπο €
Επενδύσεις σε Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια εξωτερικού	8.519.146	-	-	8.519.146
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (Σημ. 12)	8.519.146	-	-	8.519.146

Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

6 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)

(iv) Εκτίμηση δίκαιων αξιών (συνέχεια)

Περιουσιακά στοιχεία υπολογισμένα σε δίκαιη αξία 31 Δεκεμβρίου 2023	Επίπεδο 1 €	Επίπεδο 2 €	Επίπεδο 3 €	Συνολικό υπόλοιπο €
Επενδύσεις σε Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια εξωτερικού	7.011.050	-	-	7.011.050
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (Σημ. 12)	7.011.050	-	-	7.011.050

Η Εταιρεία δεν είχε χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που να είναι υπολογισμένες σε δίκαιη αξία στις 30 Ιουνίου 2024 και 31 Δεκεμβρίου 2023.

Δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων 1 και 2 κατά τη διάρκεια της περιόδου.

(α) Χρηματοοικονομικά μέσα Επιπέδου 1

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που εμπορεύονται σε ενεργείς αγορές βασίζεται στις χρηματιστηριακές τιμές την ημερομηνία του ενδιάμεσου ισολογισμού. Μια αγορά θεωρείται ως ενεργή, εάν οι χρηματιστηριακές τιμές είναι άμεσα και τακτικά διαθέσιμες από ένα χρηματιστήριο, έμπορο, χρηματιστή, βιομηχανικό όμιλο, υπηρεσία εκτίμησης, ή εποπτική υπηρεσία, και εκείνες οι τιμές αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές αγοράς σε καθαρά εμπορική βάση. Η χρηματιστηριακή τιμή που χρησιμοποιείται για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχει η Εταιρεία είναι η τρέχουσα τιμή προσφοράς. Αυτά τα μέσα περιλαμβάνονται στο Επίπεδο 1. Τα μέσα που περιλαμβάνονται στο Επίπεδο 1 περιλαμβάνουν κυρίως επενδύσεις σε εισηγμένες μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια.

(β) Χρηματοοικονομικά μέσα Επιπέδου 2

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν εμπορεύονται σε ενεργή αγορά (για παράδειγμα μετοχικοί ή ομολογιακοί τίτλοι που δεν είναι εισηγμένοι σε χρηματιστήρια) καθορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Αυτές οι μέθοδοι αποτίμησης μεγιστοποιούν τη χρήση παρατηρήσιμων δεδομένων της αγοράς, που είναι διαθέσιμα, και βασίζονται όσο το δυνατό λιγότερο σε εκτιμήσεις που σχετίζονται άμεσα με την οντότητα. Εάν όλα τα βασικά δεδομένα που χρειάζονται στον καθορισμό της δίκαιης αξίας ενός μέσου είναι παρατηρήσιμα, το μέσο αυτό περιλαμβάνεται στο Επίπεδο 2. Η Εταιρεία δεν κατείχε οποιεσδήποτε επενδύσεις που να κατηγοριοποιούνται στο Επίπεδο 2.

(γ) Χρηματοοικονομικά μέσα Επιπέδου 3

Εάν ένα ή περισσότερα από τα βασικά δεδομένα δεν βασίζεται σε παρατηρήσιμα γεγονότα της αγοράς, το μέσο περιλαμβάνεται στο Επίπεδο 3. Η Εταιρεία δεν κατείχε οποιεσδήποτε επενδύσεις που να κατηγοριοποιούνται στο Επίπεδο 3.

Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

7 Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις

Η κατάρτιση των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων απαιτεί τη χρήση λογιστικών υπολογισμών τα οποία σπανίως ισούνται με τα πραγματικά αποτελέσματα. Η διοίκηση πρέπει επίσης να κάνει εκτιμήσεις των λογιστικών πολιτικών της Εταιρείας. Οι λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις αξιολογούνται σε συνεχή βάση και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων προσδοκιών σχετικά με μελλοντικά γεγονότα που πιστεύεται ότι είναι λογικά σύμφωνα με τις περιστάσεις.

(i) Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και παραδοχές

Η Εταιρεία κάνει υπολογισμούς και παραδοχές σε σχέση με το μέλλον. Ως αποτέλεσμα οι λογιστικοί υπολογισμοί σπανίως ισούνται με τα πραγματικά αποτελέσματα. Οι υπολογισμοί και οι παραδοχές που πιθανόν να προκαλέσουν ουσιώδεις αναπροσαρμογές στη λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά το επόμενο οικονομικό έτος παρουσιάζονται πιο κάτω.

• Δίκαιη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Στις 30 Ιουνίου 2024 και 31 Δεκεμβρίου 2023 όλες οι επενδύσεις της Εταιρείας αποτιμώνται σε Επίπεδο 1, όπως παρουσιάζεται στη Σημείωση 6 (iv) αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

(ii) Σημαντικές εκτιμήσεις στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών της Εταιρείας

Δεν υπήρχαν σημαντικές εκτιμήσεις στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών της Εταιρείας.

8 Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

	Εξαμηνιαία περίοδος που έληξε στις 30 Ιουνίου 2024 €	Εξαμηνιαία περίοδος που έληξε στις 30 Ιουνίου 2023 €
Διαχείριση χαρτοφυλακίου και παροχή διοικητικών και λογιστικών υπηρεσιών (Σημ. 17(ii))	41.918	27.893
Αμοιβή ελεγκτών για ελεγκτικές υπηρεσίες	3.255	2.500
Αμοιβή μελών διοικητικού συμβουλίου (Σημ. 17(ii))	11.013	9.776
Νομικά έξοδα	10.546	7.190
Άλλα επαγγελματικά έξοδα	1.643	5.311
Συνδρομή στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου	887	892
Ασφάλιση μελών Διοικητικού Συμβουλίου	4.954	5.197
Έξοδα θεματοφύλακα	4.185	4.295
Έξοδα συναλλαγών	65.736	15.589
Άλλα έξοδα	21.998	10.464
Συνολικά έξοδα διοικητικής λειτουργίας	166.135	89.107

9 Χρέωση φορολογίας

	Εξαμηνιαία περίοδος που έληξε στις 30 Ιουνίου 2024 €	Εξαμηνιαία περίοδος που έληξε στις 30 Ιουνίου 2023 €
Τρέχουσα φορολογία:		
Φορολογία για την περίοδο	-	2.579

Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

10 Καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή

Η καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή υπολογίζεται διαιρώντας τη καθαρή αξία ενεργητικού με τον αριθμό των κυκλοφορούντων μεριδίων κατά την ημερομηνία του ενδιάμεσου ισολογισμού.

	30 Ιουνίου 2024 €	31 Δεκεμβρίου 2023 €	31 Δεκεμβρίου 2022 €	31 Δεκεμβρίου 2021 €
Καθαρή αξία ενεργητικού (€)	<u>8.768.605</u>	<u>7.177.808</u>	<u>4.954.599</u>	<u>5.423.388</u>
Αριθμός κυκλοφορούντων μεριδίων στις 30 Ιουνίου 2023, 31 Δεκεμβρίου 2022, 2021 και 2020	<u>37.535.086</u>	<u>33.892.042</u>	<u>26.956.329</u>	<u>24.113.079</u>
Καθαρή αξία ενεργητικού ανά μετοχή (σεντ)	<u>23,36</u>	<u>21,18</u>	<u>18,38</u>	<u>22,49</u>

11 Μερίσματα

Κατά τη διάρκεια της περιόδου το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δεν εισηγήθηκε και δεν ενέκρινε μέρισμα προς τους μεριδιούχους.

Κατά κανόνα, πρόθεση της Εταιρείας δεν είναι η διανομή του εισοδήματος από επενδύσεις ή των καθαρών κεφαλαιακών κερδών που επιτυγχάνονται, δεδομένου ότι η διαχείριση της Εταιρείας είναι προσανατολισμένη στην επίτευξη κεφαλαιακών κερδών. Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεπώς συνιστά την επανεπένδυση των αποτελεσμάτων της Εταιρείας και ως εκ τούτου δεν καταβάλλεται μέρισμα στους μεριδιούχους.

12 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων συμπεριλαμβάνουν τα πιο κάτω:

	30 Ιουνίου 2024 €	31 Δεκεμβρίου 2023 €
Μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια – Ευρώ – Χρηματιστήρια εξωτερικού	<u>8.519.146</u>	<u>7.011.050</u>
Σύνολο εισηγμένων τίτλων	<u>8.519.146</u>	<u>7.011.050</u>

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων παρουσιάζονται στις ροές μετρητών από εργασίες ως μέρος των αλλαγών στο κεφάλαιο κίνησης στην ενδιάμεση κατάσταση ταμειακών ροών.

Ανάλυση των κινητών αξιών που κατείχε η Εταιρεία στις 30 Ιουνίου 2024 και 31 Δεκεμβρίου 2023, και του ποσοστού που αντιπροσωπεύουν επί του συνόλου του Ενεργητικού και του Καθαρού Ενεργητικού παρουσιάζεται στη Σημείωση 19 αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

12 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (συνέχεια)

(i) Αναγνωρισμένα ποσά στις κερδοζημιές

Αλλαγές στις δίκαιες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων καταχωρούνται στις κερδοζημιές και αναλύονται ως εξής:

	Εξαμηνιαία περίοδος που έληξε στις 30 Ιουνίου 2024	Εξαμηνιαία περίοδος που έληξε στις 30 Ιουνίου 2023
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων – υποχρεωτικά αποτιμώμενα σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:		
Κέρδος δίκαιης αξίας	938.183	634.234
Καθαρό κέρδος σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	938.183	634.234

(ii) Δίκαιη αξία και έκθεση

Πληροφορίες για τις μεθόδους και παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό της δίκαιης αξίας και της ευαισθησίας των περιουσιακών στοιχείων στον κίνδυνο τιμών παρατίθεται στη Σημείωση 6 αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Η δίκαιη αξία όλων των μετοχικών και ομολογιακών τίτλων βασίζεται στις τρέχουσες τιμές προσφοράς τους σε ενεργείς αγορές.

(ii) Κίνηση χαρτοφυλακίου

Η κίνηση του χαρτοφυλακίου είναι ως ακολούθως:

	2024 €	2023 €
Την 1 Ιανουαρίου	7.011.050	4.686.710
Αγορές	16.123.780	16.362.317
Πωλήσεις και λήξεις	(15.531.969)	(15.065.281)
Καθαρό κέρδος δίκαιης αξίας	938.183	1.095.180
Ζημιά από συναλλαγματικές διαφορές	(21.898)	(67.876)
Στις 30 Ιουνίου/ 31 Δεκεμβρίου	8.519.146	7.011.050

Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	30 Ιουνίου 2024 €	31 Δεκεμβρίου 2023 €
Μετρητά στην τράπεζα	<u>426.286</u>	<u>418.346</u>

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ανά νόμισμα ως εξής:

	30 Ιουνίου 2024 €	31 Δεκεμβρίου 2023 €
Ευρώ – νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης	365.331	414.515
Δολάριο ΗΠΑ	60.955	3.831
	<u>426.286</u>	<u>418.346</u>

14 Μετοχικό κεφάλαιο κυμαινόμενης αξίας

	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό κεφάλαιο κυμαινόμενη ς αξίας €	Καθαρή αξία ενεργητικού €
Την 1 Ιανουαρίου 2023	<u>26 956 329</u>	<u>4.954.599</u>	<u>4.954.599</u>
Συναλλαγές με μετόχους			
Αύξηση καθαρής αξίας ενεργητικού μέσω έκδοσης μετοχών	8.881.798	1.759.964	1.759.964
Μείωση καθαρής αξίας ενεργητικού από εξαγορά μετοχών	(1.946.085)	(388.109)	(388.109)
Κέρδος για το έτος	-	851.354	851.354
Την 31 Δεκεμβρίου 2023/ 1 Ιανουαρίου 2024	<u>33.892.042</u>	<u>7.177.808</u>	<u>7.177.808</u>
Συναλλαγές με μετόχους			
Αύξηση καθαρής αξίας ενεργητικού μέσω έκδοσης μετοχών	6.440.342	1.450.000	1.450.000
Μείωση καθαρής αξίας ενεργητικού από εξαγορά μετοχών	(2.797.298)	(634.621)	(634.621)
Κέρδος για το έτος	-	775.418	775.418
Την 30 Ιουνίου 2024	<u>37.535.086</u>	<u>8.768.605</u>	<u>8.768.605</u>

Η εξαγορά ή η εξόφληση των μεριδίων της Εταιρείας είναι υποχρεωτική κατόπιν αιτήματος οποιουδήποτε μεριδιούχου.

Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

15 Πιστωτές

	30 Ιουνίου 2024 €	31 Δεκεμβρίου 2023 €
Οφειλόμενα έξοδα	70.576	162.842
Άλλοι πιστωτές	60.883	189.315
Μερίσματα προηγούμενων ετών που δεν έχουν εξαργυρωθεί (1)	10.280	10.280
Υποχρεώσεις προς συγγενικά μέρη (Σημ. 17(ii))	35.918	42.817
	<u>177.657</u>	<u>405.254</u>

- (1) Η Εταιρεία στο παρελθόν, είχε αναγνωρίσει πληρωτέα ποσά σχετικά με μερίσματα που εγκρίθηκαν προς καταβολή στους δικαιούχους κατά τα έτη 1998 μέχρι 2016, και τα οποία δεν είχαν εξαργυρωθεί από τους δικαιούχους. Η Εταιρεία κατέβαλε προσπάθειες προς την εξαργύρωση των πληρωτέων μερισμάτων, συμπεριλαμβανομένων ανακοινώσεων και απευθείας επικοινωνία με δικαιούχους. Κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023 η Εταιρεία δεν πλήρωσε μερίσματα στους δικαιούχους. Ένας μεγάλος αριθμός δικαιούχων δεν ανταποκρίθηκε κι έτσι δεν ήταν εφικτό εκ μέρους της Εταιρείας παρ' όλες τις προσπάθειες να διευθετήσει πληρωμή επί του συνόλου των μη εξαργυρωθέντων μερισμάτων.

Η δίκαιη αξία των πιστωτών που έχουν λήξη εντός ενός έτους είναι περίπου η ίδια με τη λογιστική αξία κατά την ημερομηνία του ενδιαμέσου ισολογισμού.

16 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και άλλες νομικές υποθέσεις

Στις 30 Ιουνίου 2024 και 31 Δεκεμβρίου 2023 δεν υπήρχαν ενδεχόμενες υποχρεώσεις και άλλες νομικές υποθέσεις.

17 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη

Οι πιο κάτω συναλλαγές έγιναν με συγγενικά μέρη:

(i) Υπόλοιπα από συγγενικά μέρη (Σημ. 15):

	30 Ιουνίου 2024 €	31 Δεκεμβρίου 2023 €
Αμοιβή μελών Διοικητικού Συμβουλίου Wealth Fund Services Limited	11.860 24.058	24.248 18.569
	<u>35.918</u>	<u>42.817</u>

(ii) Συναλλαγές με συγγενικά μέρη (Σημ. 8):

	Εξαμηνιαία περίοδος που έληξε στις 30 Ιουνίου 2024 €	Εξαμηνιαία περίοδος που έληξε στις 30 Ιουνίου 2023 €
Αμοιβή μελών Διοικητικού Συμβουλίου Wealth Fund Services Limited	11.013 41.918	9.776 27.893
	<u>52.931</u>	<u>37.669</u>

Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

17 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη (συνέχεια)

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τον διαχειριστή κεφαλαίων (Wealth Fund Services Limited) και τις συμβατικές υποχρεώσεις της Εταιρείας ανατρέξτε στη Σημείωση 1.

18 Γεγονότα μεταγενέστερα του ενδιάμεσου ισολογισμού

Δεν υπήρξαν άλλα σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα του ενδιάμεσου ισολογισμού που να έχουν σχέση με την κατανόηση των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων. Η εσωτερική αξία της Εταιρείας δημοσιεύεται καθημερινά στην ιστοσελίδα του διαχειριστή κεφαλαίων της, Wealth Fund Services Limited (<https://wealthfs.com.cy/>).

19 Ανάλυση κινητών αξιών

Οι κινητές αξίες που κατείχε η Εταιρεία στις 30 Ιουνίου 2024 αναλύονται ως προς το ποσοστό που αντιπροσωπεύουν έναντι του συνόλου του Ενεργητικού και του Καθαρού Ενεργητικού ως ακολούθως:

ISIN	Τίτλος	Ποσότητα	Συνολική αξία στις 30 Ιουνίου 2024 €	Ποσοστό επί του Συνόλου του Ενεργητικού	Ποσοστό επί του Συνόλου του Καθαρού Ενεργητικού
IE00B441G979	iShares MSCI World EUR	14.585	1.276.479	14,27%	14,56%
US81369Y2090	HEALTH CARE SELECT SECT	3.115	424.111	4,74%	4,84%
US81369Y6059	FINANCIAL SELECT SECTOR	2.400	92.166	1,03%	1,05%
IE00BYVQ9F29	ISHARES NASDAQ 100 EUR-H ACC	85.450	1.022.666	11,43%	11,66%
IE00BYYW2V44	iShares MSCI World EUR Hedged SPDR S&P 500 EUR HDG AC	26.000	353.951	3,96%	4,04%
US9219108167	VANGUARD MEGA CAP GROWTH ETF	2.680	786.626	8,79%	8,97%
US4642875235	ISHARES SEMICONDUCTOR ETF	1.015	233.843	2,61%	2,67%
FR0013041530	BNP PARIBAS EASY S&P 500 ETF	38.540	698.507	7,81%	7,97%
FR0007054358	LYXOR EURO STOXX 50 DR COMM SERV SELECT SECTOR	8.665	456.992	5,11%	5,21%
US81369Y8527	SPDR CONSUMER DISCRETIONARY	5.658	452.746	5,06%	5,16%
US81369Y4070	SELECT SECTOR SPDR	2.060	350.999	3,92%	4,00%
US4642875151	iShares Expanded Tech-Software Sector ETF	4.500	365.296	4,08%	4,17%
US81369Y3080	CONSUMER STAPLES SPDR	4.500	321.915	3,60%	3,67%
IE00B3ZW0K18	ISHARES S&P 500 EUR-HED	14.555	1.682.849	18,81%	19,19%
			8.519.146		

Apollo Global Equity Fund of Funds Variable Capital Investment Company Plc

19 Ανάλυση κινητών αξιών (συνέχεια)

Οι κινητές αξίες που κατείχε η Εταιρεία στις 31 Δεκεμβρίου 2023 αναλύονται ως προς το ποσοστό που αντιπροσωπεύουν έναντι του συνόλου του Ενεργητικού και του Καθαρού Ενεργητικού ως ακολούθως:

ISIN	Τίτλος	Ποσότητα	Συνολική αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2023	Ποσοστό επί του Συνόλου του Ενεργητικού	Ποσοστό επί του Συνόλου του Καθαρού Ενεργητικού
FR0007054358	LYXOR EURO STOXX 50 ETF	9.025	429.725	5,67%	5,99%
FR0013041530	BNP PARIBAS EASY S&P 50	37.040	582.995	7,69%	8,12%
IE00B3ZW0K18	ISHARES S&P 500 EUR-HED	12.380	1.248.275	16,46%	17,39%
IE00B441G979	iShares MSCI World EUR	15.255	1.179.822	15,56%	16,44%
IE00BYVQ9F29	ISHARES NASDAQ 100 EUR	76.915	787.302	10,38%	10,97%
US26922A8421	US GLOBAL JETS ETF	6.000	103.330	1,36%	1,44%
US4642871929	ISHARES US TRANSPORTATION	414	98.322	1,30%	1,37%
US4642875151	iShares Expanded Tech-Software ETF	640	234.941	3,10%	3,27%
US4642875235	ISHARES SEMICONDUCTOR	630	328.455	4,33%	4,58%
US4642876555	ISHARES RUSSELL 2000 ET	1.380	250.660	3,31%	3,49%
US78464A8707	SPDR S&P BIOTECH ETF	1.700	137.369	1,81%	1,91%
US81369Y4070	CONSUMER DISCRETIONARY SPDR	1.435	232.210	3,06%	3,24%
US81369Y6059	FINANCIAL SELECT SECTOR	4.800	163.330	2,15%	2,28%
US81369Y8527	COMM SERV SELECT SECTOR	7.060	464.235	6,12%	6,47%
US81369Y8600	REAL ESTATE SELECT SECTOR SPDR	2.520	91.359	1,20%	1,27%
US9219108167	VANGUARD MEGA GROWTH ETF	2.890	678.720	8,95%	9,46%
			7.011.050		