



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2022

**ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS
USA ΜΕΤΟΧΙΚΟ**

ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2023

ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA METOXIKO
 Αρ.Εγκρ.Ε.Κ.2/601/17.10.2005 ΦΕΚ 1509 Β/3.11.2005
 ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ: ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ. (ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ. 920101000)
 ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ: ALPHA BANK Α.Ε.
 ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31.12.2022
 (Αρ. 77 Ν.4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/ 20.12.2012, Ν.4308/2014)

ΕΙΔΟΣ ΑΞΙΟΓΡΑΦΟΥ	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ ΝΟΜΙΣΜΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ (Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ.2)					
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ					
Α. ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΜΕΤΟΧΙΚΑ σε EUR					
SPDR US DIV ARISTOCRATS	29.000,000	65,0200	1.885.580,00	5,44 %	5,45 %
ISHARES CORE S&P 500	3.900,000	370,7300	<u>1.445.847,00</u>	4,17 %	4,18 %
			3.331.427,00	9,61 %	9,63 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			<u>3.331.427,00</u>	9,61 %	9,63 %
ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			<u>3.331.427,00</u>	9,61 %	9,63 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			<u>3.331.427,00</u>	9,61 %	9,63 %
Β. ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΜΕΤΟΧΙΚΑ σε EUR					
NN L - US HIGH DIV-IC EUR	231,880	17.012,3600	3.944.826,04	11,38 %	11,40 %
JPMORGAN F-JPM US VALUE- CEUR	23.137,191	179,9700	4.164.000,26	12,01 %	12,04 %
JPMORGAN INV-JPM US SELECT EQ-C	11.290,869	374,9000	4.232.946,79	12,21 %	12,24 %
SCHRODER INTL US LARG CP CEA	17.114,220	251,4607	4.303.553,74	12,41 %	12,44 %
LN-CB VALUE FD-PA EUR	12.679,947	239,0500	3.031.141,33	8,74 %	8,76 %
AMUNDI US PIONEER FD - I2EURC	142.459,106	19,0200	2.709.572,20	7,81 %	7,83 %
AMUNDI PI US EQ RES-I2 EUR C	206.949,415	19,7900	4.095.528,92	11,81 %	11,84 %
AMUNDI PI US EQ F GR-I2EURC	267,447	8.522,4500	<u>2.279.303,69</u>	6,57 %	6,59 %
			28.760.872,97	82,93 %	83,15 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			<u>28.760.872,97</u>	82,93 %	83,15 %
ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			<u>28.760.872,97</u>	82,93 %	83,15 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			<u>28.760.872,97</u>	82,93 %	83,15 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ			<u>32.092.299,97</u>	92,54 %	92,78 %
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ					
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ					
ALPHA BANK EUR			1.664.169,52	4,80 %	4,81 %
ALPHA BANK USD	8.068,94	0,935016363	7.544,59	0,02 %	0,02 %
CITIBANK EUR			903.988,20	2,61 %	2,61 %
CITIBANK USD	11.644,92	0,935016363	10.888,19	0,03 %	0,03 %
			<u>2.586.590,50</u>	7,46 %	7,48 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ			<u>2.586.590,50</u>	7,46 %	7,48 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ			<u>2.586.590,50</u>	7,46 %	7,48 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			<u>34.678.890,47</u>	100,00 %	100,25 %
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ					
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			-52.801,90		-0,15 %
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ			<u>-35.264,05</u>		-0,10 %
			-88.065,95		-0,25 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			<u>-88.065,95</u>		-0,25 %
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			<u>34.590.824,52</u>		100,00 %

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΧΡΗΣΕΩΣ 31.12.2022 Classic	33.299.009,74
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ Classic	1.281.305,531
ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ Classic	25,9883
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΧΡΗΣΕΩΣ 31.12.2022 Institutional	1.291.814,78
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ Institutional	47.809,197
ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ Institutional	27,0202

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΚΑΙ ΜΕΣΩΝ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΜΕΤΑΞΥ 31.12.2022 ΚΑΙ 31.12.2021 (Αρ. 77 Ν.4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/ 20.12.2012 & Απ. Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ.5)			
	31/12/2022	31/12/2021	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	34.590.824,52	42.316.021,26	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	92,78 %	95,71 %	-2,93 %
A. ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	9,63 %	0,00 %	9,63 %
B. ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	83,15 %	95,71 %	-12,56 %

ΑΝΑΛΥΤΙΚΟΣ ΛΟΓΑΡΙΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2022 - 31.12.2022			
A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ			ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
I. Τόκοι Τραπεζικών Καταθέσεων		64,74	
II. Μερίσματα Εξωτερικού		<u>10.531,77</u>	
			10.596,51
B. ΚΕΡΔΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ			
I. Κέρδη από από πώληση Συμμετοχών και Χρεογράφων		5.550.015,29	
II. Ζημιές από πώληση Συμμετοχών και Χρεογράφων		<u>-11.864,49</u>	
			5.538.150,80
Γ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ			
I. Συναλλαγματικές Διαφορές		192.284,71	
II. Λοιπά Έκτακτα και Ανόργανα έσοδα		<u>59,18</u>	
			192.343,89
Δ. ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ			
I. Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης		-558.029,34	
II. Αμοιβή Θεματοφυλακής		-56.826,49	
III. Φόροι		-54.617,89	
IV. Τόκοι και Συναφή Έξοδα		-1.690,92	
V. Έξοδα άρθρου 9 του Κανονισμού		<u>-8.237,22</u>	
			-679.401,86
ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΕΩΣ 31.12.2022			<u>5.061.689,34</u>

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΗΓΩΝ ΠΡΟΕΛΕΥΣΕΩΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΑΠΟ 01.01.2022 - 31.12.2022 (Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ.2)			
I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		ΜΕΡΙΔΙΑ	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA METOXIKO Classic			
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2021 σε αξίες κτήσεως		1.380.065,667	27.257.402,61
Πλέον Πωλήσεις μεριδίων 01/01/2022 - 31/12/2022		532.918,638	14.856.428,13
Μείον Εξαγορές μεριδίων 01/01/2022 - 31/12/2022		-631.678,774	-17.444.734,35
Κέρδη Χρήσεως 01.01.2022 - 31.12.2022			<u>4.872.661,31</u>
Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2022 ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA METOXIKO Classic		<u>1.281.305,531</u>	<u>29.541.757,70</u>
ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA METOXIKO Institutional			
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2021 σε αξίες κτήσεως		47.809,197	974.307,53
Πλέον Πωλήσεις μεριδίων 01/01/2022 - 31/12/2022		0,000	0,00
Μείον Εξαγορές μεριδίων 01/01/2022 - 31/12/2022		0,000	0,00
Κέρδη Χρήσεως 01.01.2022 - 31.12.2022			189.028,03
Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2022 ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA METOXIKO Institutional		<u>47.809,197</u>	<u>1.163.335,56</u>
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως την 31/12/2022			<u>30.705.093,26</u>
II. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ			
Από Κινητές Αξίες / Μέσα Χρηματαγοράς			
Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2022		28.206.831,47	
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2022		32.092.299,97	
<u>Σύνολο Υπεραξίας / (Υποαξίας)</u>			3.885.468,50
Από Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού / Παθητικού			
Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2022		2.498.261,79	
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2022		2.498.524,55	
<u>Σύνολο από λοιπά στοιχεία Ενεργητικού / Παθητικού</u>			<u>262,76</u>
Σύνολο Υπεραξίας / (Υποαξίας) & Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού / Παθητικού			<u>3.885.731,26</u>
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12.2022			<u>34.590.824,52</u>

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2022 - 31.12.2022

ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA METOXIKO

Καθαρά αποτελέσματα Κέρδη χρήσεως	5.061.689,34
Κέρδη σε Κεφάλαιο	5.061.689,34

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	ΧΡΗΣΗ 2022	ΧΡΗΣΗ 2021	ΧΡΗΣΗ 2020
ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA METOXIKO Classic			
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12	33.299.009,74	40.855.648,58	25.780.616,92
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΧΡΗΣΕΩΣ 31.12	1.281.305,531	1.380.065,667	1.138.667,227
ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31.12	25,9883	29,6041	22,6410

ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA METOXIKO Institutional

ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12	1.291.814,78	1.460.372,68	1.160.726,61
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ ΧΡΗΣΕΩΣ 31.12	47.809,197	47.809,197	50.072,226
ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31.12	27,0202	30,5459	23,1810

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΟΜΙΛΟΥΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ (Αρ.61, παρ.8 Ν.4099/2012)

Τα ποσοστά Επένδυσης του Αμοιβαίου σε Ομίλους Εταιρειών, κατά την 31.12.2022, ήταν εντός του νόμιμου 20% του Καθαρού Ενεργητικού.

Κατά την 31.12.2022 οι επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματιστηρίου εταιρειών του ίδιου ομίλου αναλύονται ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ / ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	ΠΟΣΟΣΤΟ %
- CITIBANK	914.876,39	2,64
-- Cash	914.876,39	2,64
- Alpha Services and Holdings SA	1.671.714,11	4,83
-- Cash	1.671.714,11	4,83
- JP MORGAN CHASE & CO	8.396.947,05	24,28
-- Mutual Funds	8.396.947,05	24,28
- UNICREDIT (EUROLAND)	9.084.404,81	26,26
-- Mutual Funds	9.084.404,81	26,26
- ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	1.445.847,00	4,18
-- Mutual Funds	1.445.847,00	4,18
- Legg Mason Clear Bridge Value F	3.031.141,33	8,76
-- Mutual Funds	3.031.141,33	8,76
- NN L US High Dividend	3.944.826,04	11,40
-- Mutual Funds	3.944.826,04	11,40
- ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	4.303.553,74	12,44
-- Mutual Funds	4.303.553,74	12,44
- SPDR S&P US Dividend Aristocra	1.885.580,00	5,45
-- Mutual Funds	1.885.580,00	5,45

ΜΕΓΙΣΤΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ Ο.Σ.Ε.Κ.Α.

Οι προμηθειες διαθέσιμες και εξαγοράς των μεριδίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. είναι μηδενικές. Το μέγιστο ποσοστό της αμοιβής διαχείρισης που βαρύνει τους οργανισμούς αυτούς παρατίθεται παρακάτω:

Αμοιβαία Κεφάλαια	Αμοιβή Διαχείρισης
JPMORGAN F-JPM US VALUE- CEUR	0,60%
JPMORGAN INV-JPM US SELECT EQ-C	0,50%
SCHRODER INTL US LARG CP CEA	0,55%
AMUNDI PI US EQ F GR-I2EURC	0,70%
AMUNDI US PIONEER FD - I2EURC	0,70%
AMUNDI PI US EQ RES-I2 EUR C	0,65%
ISHARES CORE S&P 500	0,07%
SPDR US DIV ARISTOCRATS	0,35%
NN L-US HIGH DIV-IC EUR	0,60%
FTFG Clearbridge Value Fund	0,675%

ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ

ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

MAX VAR 2022

MIN VAR 2022

AVERAGE VAR 2022

ΕΠΙΠΕΔΟ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ 2022 (μέσος όρος έτους)

ΣΧΕΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ

ΔΕΙΚΤΗΣ

84,5%

59,0%

70,8%

-

I. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ (ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ) της 31.12.2022 (N.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	32.092.299,97	40.499.438,16	25.736.337,84
Καταθέσεις σε τράπεζες	2.586.590,50	1.610.776,03	1.294.693,31
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	0,00	315.487,62	0,00
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	34.678.890,47	42.425.701,81	27.031.031,15
Υποχρεώσεις	-88.065,95	-109.680,55	-89.687,62
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	34.590.824,52	42.316.021,26	26.941.343,53
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία Subfund	1.329.114,728	1.427.874,864	1.188.739,453
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδια)	-	-	-
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία Classic	1.281.305,531	1.380.065,667	1.138.667,227
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδια)	25,9883	29,6041	22,6410
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία Institutional	47.809,197	47.809,197	50.072,226
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδια)	27,0202	30,5459	23,1810
Ανάλυση Χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	0,00	0,00	0,00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0,00	0,00	0,00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0,00	0,00	0,00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1), (2) και (3)	32.092.299,97	40.499.438,16	25.736.337,84
Σύνολο	32.092.299,97	40.499.438,16	25.736.337,84

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ Χρήσεως 01.01. έως 31.12.2022 (N.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)			
	01.01.-31.12.22	01.01. -31.12.21	01.01. -31.12.20
A. Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως			
Εισόδημα από επενδύσεις	10.596,51	155,98	1.440,04
Κέρδη / (Ζημιές) από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	5.538.150,80	838.576,26	11.143.910,68
Λοιπά εισοδήματα	192.343,89	-12.217,94	973.732,04
Έξοδα διαχείρισης	-558.029,34	-533.590,08	-374.931,44
Έξοδα θεματοφύλακα	-56.826,49	-54.358,54	-38.471,21
Λοιπά έξοδα και φόροι	-64.546,03	-48.248,62	-33.914,20
Καθαρό εισόδημα	5.061.689,34	190.317,06	11.671.765,91
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων χρήσεως			
Έκδοση νέων μεριδίων	14.856.428,13	23.849.808,09	19.357.033,31
Εξαγορές μεριδίων	-17.444.734,35	-17.859.236,30	-25.434.655,02
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-10.198.579,86	9.193.788,88	-10.610.334,40
Σύνολο	-12.786.886,08	15.184.360,67	-16.687.956,11
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	-7.725.196,74	15.374.677,73	-5.016.190,20

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ			
1. Η σύνταξη της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων χρήσεως πραγματοποιήθηκε κατά την κρίση της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τα υποδείγματα του Ν.4308/2014 (Παράρτημα Β) και τις σχετικές αποφάσεις των αρμόδιων αρχών.			
2. Η αποτίμηση των μεριδίων των αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει της καθαρής τιμής αυτών την 30/12/2022 (καθώς η 31/12/2022 ήταν αργία).			
3. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το δελτίο συναλλαγματικών ισοτιμιών αναφοράς BGN-BID (ώρα κλεισίματος Χρηματιστηρίου Νέας Υόρκης) της 30/12/2022 (καθώς η 31/12/2022 ήταν αργία).			
4. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων όψεως έως και την 31/12/2022, περιλαμβάνονται στα έσοδα της χρήσης 01/01/2022 - 31/12/2022.			
5. Στον πίνακα προέλευσης καθαρού ενεργητικού και αποτελεσμάτων από 01.01 - 31.12.2022 η αξία των μεριδίων εμφανίζεται σε κόστος κτήσεως την 31/12/2021.			
6. Τα επί του Καθαρού Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ποσοστά επενδύσεων σε ομίλους εταιρειών, δεν υπερβαίνουν τα επιτρεπόμενα επενδυτικά όρια σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 61 έως 65 του Ν.4099/2012.			
7. Με την υπ' αριθμ. 452 / 24.04.2023 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τροποποιήθηκε: α) το άρθρο 2 παρ. 1 που αφορά την αλλαγή ονομασίας σε «ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA ESG METOXIKO», β) το άρθρο 3 που αφορά αλλαγή του σκοπού του, υιοθετώντας επενδυτική στρατηγική που προωθεί περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά και ως προϊόν, πληροί τις προϋποθέσεις του άρθρου 8 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (Κανονισμός SFDR) και γ) το άρθρο 9 παρ. 1 με προσθήκη πρόβλεψης αμοιβής υπεραπόδοσης. Επιπλέον, πραγματοποιήθηκαν επιμέρους προσαρμογές των άρθρων 4 (περί πολιτικής επενδύσεων), 5 (περί μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων), 6 (περί διάθεσης μεριδίων), 7 (περί εξαγοράς μεριδίων) και 10 (περί διανομής ή επανεπένδυσης κερδών), προκειμένου ο Κανονισμός να εναρμονιστεί με τους υπόλοιπους κανονισμούς των ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ. Ωστόσο, καθώς δεν έχει πραγματοποιηθεί η επίσημη ενημέρωση των μεριδιούχων, η Διαχειρίστρια Εταιρεία δεν έχει προβεί στην μετονομασία του Α/Κ και στις λοιπές προγραμματισμένες ενέργειες έως σήμερα.			
8. Η κατηγοριοποίηση της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου έχει ως εξής:			

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Ο.Σ.Ε.Κ.Α)	32.092.299,97	-	-	32.092.299,97
Σύνολο	32.092.299,97	-	-	32.092.299,97

Κατηγορία 1: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών.

Κατηγορία 2: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

Κατηγορία 3: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

9. Εκθεση δραστηριοτήτων Ν.4099/ άρθρο 77

Το 2022, η απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαμορφώθηκε στο -12,2% (Classic share class) έναντι -14,5% του δείκτη αναφοράς. Κατά τη διάρκεια του 2022, η παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα επιβραδύνθηκε σημαντικά, καθώς η εισβολή της Ρωσίας στην Ουκρανία, στην αρχή του έτους οδήγησε σε σημαντικά υψηλότερες τιμές ενέργειας που ώθησαν τον πληθωρισμό σε υψηλά επίπεδα πολλών δεκαετιών. Στη Κίνα, η εφαρμογή αυστηρών μέτρων περιορισμού της πανδημίας (Zero Covid Policy) περιορίσε σημαντικά την αύξηση του ΑΕΠ, ενώ παράλληλα προκάλεσε διαταραχές στη παγκόσμια εφοδιαστική αλυσίδα, οι οποίες προκάλεσαν έντονες πληθωριστικές πιέσεις. Παράλληλα, η διατήρηση των ποσοστών ανεργίας σε ιστορικά χαμηλά στην Αμερικανική αγορά εργασίας, ενίσχυσε τις πληθωριστικές πιέσεις, καθώς οδήγησε σε μεγαλύτερες αυξήσεις μισθών. Η FED αντέδρασε άμεσα αυξάνοντας τα επιτόκια και υιοθετώντας μέτρα ποσοτικής σύσφιξης, με τις περισσότερες κεντρικές τράπεζες να ακολουθούν εφαρμόζοντας αντίστοιχα μέτρα. Οι κυριότερες νέες επενδύσεις για το 2022 ήταν στα Α/Κ NN US High Dividend και Legg Mason Value Fund, ενώ ρευστοποιήθηκαν τα Α/Κ Schroders International US Small & Mid Cap και Franklin Templeton U.S. Opportunities. Παράλληλα πραγματοποιήθηκε νέα τοποθέτηση στο διαπραγματευόμενο Α/Κ SPDR US Dividend Aristocrats.

Το ενεργητικό υπό διαχείριση διαμορφώθηκε στα 34,6 εκατ. ευρώ.

10. Το 2022 σηματοδεύτηκε από τον πόλεμο στην Ουκρανία με την απροσδόκητη εισβολή της Ρωσίας, την συνακόλουθη επιδείνωση της ενεργειακής κρίσης και τη μεγάλη άνοδο του πληθωρισμού. Το δύσκολο αυτό γεωπολιτικό και οικονομικό περιβάλλον σε διεθνές επίπεδο επηρέασε τις παγκόσμιες κεφαλαιαγορές και τον κλάδο της θεσμικής διαχείρισης κεφαλαίων. Εξωτερικοί κίνδυνοι που συνδέονται με γεωπολιτικές εξελίξεις, ενεργειακή κρίση, υψηλός πληθωρισμός, αυξήσεις επιτοκίων είναι πιθανόν να δημιουργήσουν συνθήκες αβεβαιότητας, ωστόσο ήδη από τα τέλη του 2022 παρατηρούνται σημάδια βελτίωσης της παγκόσμιας οικονομίας και ιδιαίτερα στην Ευρώπη με την αποκλιμάκωση των τιμών ενέργειας και των πληθωριστικών πιέσεων λόγω και της αύξησης των επιτοκίων από την ΕΚΤ. Η Διαχειρίστρια Εταιρεία παρακολουθεί τις εξελίξεις που σχετίζονται με τις γεωπολιτικές εξελίξεις και τις τυχόν επιπτώσεις που αυτές δύνανται να έχουν στις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, και προβαίνει στις κατάλληλες ενέργειες, όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο. Σημειώνεται, ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έχει έκθεση σε αξιόγραφα που διαπραγματεύονται στις αγορές των χωρών Ουκρανίας, Ρωσίας και Λευκορωσίας.

11. Το Μάρτιο του 2023, η κατάρρευση δύο περιφερειακών τραπεζών στις Η.Π.Α., των Silicon Valley Bank και Signature Bank, προκάλεσε έντονες ανησυχίες για τη σταθερότητα του παγκόσμιου χρηματοπιστωτικού συστήματος. Επιπλέον, η κρίση εμπιστοσύνης προς την ελβετική επενδυτική τράπεζα Credit Suisse οδήγησε στην αναγκαστική εξαγορά της από τη UBS. Και στις δύο περιπτώσεις, η έγκαιρη και αποφασιστική παρέμβαση των ρυθμιστικών αρχών, καθώς και τα ιδιοσυγκρασιακά φύσεως αίτια κατάρρευσης των εν λόγω τραπεζών, βοήθησαν στο να αποτραπεί μια συστημικού μεγέθους τραπεζική κρίση. Παρόλο που δεν υπάρχει άμεση έκθεση σε αξιόγραφα των εν λόγω τραπεζών στα χαρτοφυλάκια των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, μια εκ νέου και εκτεταμένου μεγέθους κρίση στον τραπεζικό τομέα θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις διεθνείς κεφαλαιαγορές και κατ'επέκταση τις αποδόσεις των χαρτοφυλακίων.

12. Το συνολικό ύψος των ετήσιων ακαθάριστων αποδοχών (σταθερών και μεταβλητών) για το οικονομικό έτος 2022 που κατέβαλε η εταιρεία διαχείρισης Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. στο προσωπικό, ανήλθε στα 2.203.377,79 € και ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων ανήλθε σε 48.

Ακολουθεί ανάλυση των συνολικών αποδοχών ανά κατηγορία προσωπικού:

Κατηγορία Προσωπικού	Ετήσιες σταθερές αποδοχές	Ετήσιες μεταβλητές αποδοχές
Εκτελεστικά Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου (MRTs)	407.313,35	50.004,66
Μη Εκτελεστικά Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου	77.425,01	-
Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	416.142,86	46.220,00
Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου (MRTs)	87.499,40	11.108,67
Άλλα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	359.420,63	16.700,00
Υποστηρικτικές λειτουργίες	701.843,21	29.700,00
	2.049.644,46	153.733,33

Η Πολιτική Αποδοχών εφαρμόζεται στο σύνολο του Προσωπικού της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων των προσώπων των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες ενδέχεται να έχουν ουσιαστή αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας ή των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται η Εταιρεία (Material Risk Takers - MRTs). Στην εν λόγω κατηγορία εντάσσονται τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και οι επικεφαλές των ανεξάρτητων λειτουργικών μονάδων ελέγχου, στους οποίους το 50% των μεταβλητών αποδοχών καταβάλλεται σε μετρητά, ενώ το υπόλοιπο 50% καταβάλλεται σε άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα. Το 60% των μεταβλητών αποδοχών που χορηγείται στους MRTs καταβάλλεται εντός του έτους κατά το οποίο πραγματοποιείται η κατανομή, ενώ το 40% των αποδοχών αυτών αναβάλλεται για τρία (3) έτη. Επιπλέον, για το 50% που καταβάλλεται σε άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα ισχύει περίοδος διακράτησης τουλάχιστον (1) ενός έτους από την κατοχύρωσή τους από τον δικαιούχο.

Οι λεπτομέρειες της επικαιροποιημένης Πολιτικής Αποδοχών, όπου περιλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές, καθώς και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για την υιοθέτηση και εφαρμογή της Πολιτικής Αποδοχών, είναι διαθέσιμες μέσω της ιστοσελίδας της Εταιρείας πατώντας [εδώ](#).

Αθήνα 26/04/2023

Ο Θεματοφύλακας
ALPHA BANK

Η Εταιρεία Διαχείρισης
ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Α.Ν. ΑΡΟΤΣΙΔΟΥ

Ε.Α. ΓΡΥΠΑΙΟΥ

Π.Δ. ΑΝΤΩΝΟΠΟΥΛΟΣ

Π.Δ. ΜΠΛΕΤΣΑ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της “ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ” για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA ΜΕΤΟΧΙΚΟ”

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA ΜΕΤΟΧΙΚΟ”

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA ΜΕΤΟΧΙΚΟ” (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2022, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του “ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ” (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει την χρηματοοικονομική θέση (ισολογισμό), την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της χρήσεως, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, καθόλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Έμφαση θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Άλλο θέμα

Η Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA ΜΕΤΟΧΙΚΟ” για την προηγούμενη χρήση που έληξε την 31.12.2021 ελέγχθηκε από άλλη ελεγκτική εταιρεία. Για την εν λόγω χρήση ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής εξέδωσε την 18.04.2022 έκθεση ελέγχου με σύμφωνη γνώμη.

Ευθύνες της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχείρισεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισεως, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισεως, απαλλαγμένης από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχειρίσεως στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχειρίσεως.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2023

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Θεόδωρος Κ. Τασιούλας

A.M. ΣΟΕΛ: 41061

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: Ε 120



This document has been prepared by Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme.

Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi, Attica, 3a Fragkokklisias & Granikou str., 151 25, is one of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") countries. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of DTTL, a UK private company limited by guarantee.

DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL, Deloitte NSE LLP and Deloitte Central Mediterranean S.r.l. do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.