



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2025

ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS
EUROPE ΜΕΤΟΧΙΚΟ

ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2026

ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO

Αρ.Εγκρ.Ε.Κ.2/601/17.10.2005 ΦΕΚ 1509 Β/03.11.2005

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 31.12.2025

(Αρ. 77 Ν.4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/ 20.12.2012, Ν.4308/2014)

ΕΙΔΟΣ ΑΞΙΟΓΡΑΦΟΥ	ΤΕΜΑΧΙΑ / ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ ΝΟΜΙΣΜΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ Ξ.Ν	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ						
(Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ.2)						
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ						
ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΙΚΑ						
ISHARES CORE FTSE 100 ACC	6.000,000	229,2500		1.375.500,00	7,46 %	7,50 %
ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	5.750,000	94,0000		540.500,00	2,93 %	2,95 %
SPDR EUROPE HEALTH CARE	2.200,000	225,5500		496.210,00	2,69 %	2,71 %
ISHARES MSCI EUROPE QUALITY	190.000,000	6,5300		1.240.700,00	6,73 %	6,76 %
ISH EDGE MSCI ERP QUALITY	160.000,000	11,1380		1.782.080,00	9,67 %	9,71 %
X EURO STOXX 50 1C	18.000,000	101,1800		<u>1.821.240,00</u>	9,88 %	9,93 %
				7.256.230,00	39,38 %	39,56 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				<u>7.256.230,00</u>	39,38 %	39,56 %
ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				<u>7.256.230,00</u>	39,38 %	39,56 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				<u>7.256.230,00</u>	39,38 %	39,56 %
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΕΤΟΧΙΚΑ						
JMP EUROP EQ PLUS-C PERF AEU	5.042,820	471,1000		2.375.672,50	12,89 %	12,95 %
AMUNDI EUROLAND EQY-I2EURC	59.695,311	18,4400		1.100.781,53	5,97 %	6,00 %
JPMORGAN FUND EUROPE DYNAMIC C CLASS	35.561,177	61,0000		2.169.231,80	11,77 %	11,83 %
PARVEST EQY BEST SEL EURO-I	310,480	406,3600		126.166,65	0,68 %	0,69 %
NORDEA 1-EURPN STAR EQ-BIEUR	592,710	205,4080		121.747,38	0,66 %	0,66 %
JPM EUROLAND EQUITY-CE	30.216,608	49,2200		1.487.261,45	8,07 %	8,11 %
BGF-CONT EUR FLX-D2 EUR	21.950,440	55,2800		1.213.420,32	6,58 %	6,61 %
GS EUROP COR E IA	54.584,048	35,7300		<u>1.950.288,03</u>	10,58 %	10,63 %
				10.544.569,66	57,22 %	57,48 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				<u>10.544.569,66</u>	57,22 %	57,48 %
ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				<u>10.544.569,66</u>	57,22 %	57,48 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				<u>10.544.569,66</u>	57,22 %	57,48 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ				<u>17.800.799,66</u>	96,60 %	97,04 %

	Ξ.Ν.	Τιμή Ξ.Ν.	Τρέχουσα αξία σε EUR		
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ					
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ					
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ EUR			578.837,71	3,14 %	3,16 %
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ GBP	88,04	1,147262631	101,01	0,00 %	0,00 %
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ USD	12.176,12	0,851498638	10.367,95	0,06 %	0,06 %
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA EUR			5.000,00	0,03 %	0,03 %
CITIBANK EUR			31.987,12	0,17 %	0,17 %
CITIBANK USD	259,24	0,851498638	<u>220,74</u>	0,00 %	0,00 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ			<u>626.514,53</u>	3,40 %	3,42 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ			<u>626.514,53</u>	3,40 %	3,42 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			<u>18.427.314,19</u>	100,00 %	100,45 %
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ					
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			-55.858,51		-0,30 %
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ			<u>-27.297,52</u>		-0,15 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			<u>-83.156,03</u>		-0,45 %
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			<u>18.344.158,16</u>		100,00 %

ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ (άρθρο 77 Ν.4099/2012 & άρθρο 4 παρ. 3 & 4 απόφαση Ε/Κ 17/633/20.12.2012)

Αξία EUR

ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO Classic		
Αξία Καθαρού Ενεργητικού Χρήσεως 31.12.2025		17.681.902,67
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία		799.908,456
Τιμή Μεριδίου		22,1049
ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO Institutional		
Αξία Καθαρού Ενεργητικού Χρήσεως 31.12.2025		662.255,49
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία		28.085,510
Τιμή Μεριδίου		23,5800

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΚΑΙ ΜΕΣΩΝ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ

ΜΕΤΑΞΥ 31.12.2025 ΚΑΙ 31.12.2024

(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)

	31.12.2025	31.12.2024	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	18.344.158,16	13.375.373,09	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	97,04 %	95,70 %	1,34 %
ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	39,56 %	38,01 %	1,55 %
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	57,48 %	57,69 %	-0,21 %

ΑΝΑΛΥΤΙΚΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2025 - 31.12.2025

		ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		
I. Τόκοι Τραπεζικών Καταθέσεων		1.428,28
II. Μερίσματα Μετοχών εισηγμένων σε Χρηματιστήρια Αλλοδαπής		<u>37.430,00</u>
		38.858,28
B. ΚΕΡΔΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
I. Κέρδη από πώληση Συμμετοχών και Χρεογράφων		<u>167.258,49</u>
		167.258,49
Γ. ΕΣΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ		
I. Έσοδα προηγούμενων χρήσεων		24,85
II. Έξοδα προηγούμενων χρήσεων		<u>-33,15</u>
		-8,30
Δ. ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ		
I. Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης		-230.609,91
II. Αμοιβή Θεματοφυλακής		-23.521,35
III. Φόροι		-53.663,85
IV. Τόκοι και Συναφή Έξοδα		-498,70
V. Έξοδα άρθρου 9 του Κανονισμού		<u>-4.505,90</u>
		-312.799,71
ΖΗΜΙΕΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2025 - 31.12.2025		<u>-106.691,24</u>

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΗΓΩΝ ΠΡΟΕΛΕΥΣΕΩΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΑΠΟ 01.01.2025 - 31.12.2025 (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 EUROPE METOXIKO Classic		
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2024	674.414,458	10.538.612,42
Πλέον Πωλήσεις μεριδίων 01.01.2025 - 31.12.2025	363.151,874	7.464.979,41
Μείον Εξαγορές μεριδίων 01.01.2025 - 31.12.2025	<u>-237.657,876</u>	-4.861.196,43
Ζημιές Χρήσεως 01.01.2025 - 31.12.2025		<u>-102.837,50</u>
Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31.12.2025 ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO Classic	<u>799.908,456</u>	<u>13.039.557,90</u>
ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO Institutional		
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31.12.2024	28.085,510	464.209,89
Πλέον Πωλήσεις μεριδίων 01.01.2025 - 31.12.2025	0,000	0,00
Μείον Εξαγορές μεριδίων 01.01.2025 - 31.12.2025	<u>0,000</u>	0,00
Ζημιές Χρήσεως 01.01.2025 - 31.12.2025		<u>-3.853,74</u>
Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31.12.2025 ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO Institutional	<u>28.085,510</u>	<u>460.356,15</u>
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως την 31.12.2025		<u>13.499.914,05</u>
II. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		
α. Από Κινητές Αξίες / Μέσα Χρηματαγοράς		
Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2025	12.955.775,49	
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2025	<u>17.800.799,66</u>	
Σύνολο Υπεραξίας/(Υποαξίας)		4.845.024,17
β. Από Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού / Παθητικού		
Σε τιμές κτήσεως την 31.12.2025	544.138,56	
Σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2025	<u>543.358,50</u>	
Σύνολο από λοιπά στοιχεία Ενεργητικού/Παθητικού		<u>-780,06</u>
Σύνολο Υπεραξίας / (Υποαξίας) & Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού / Παθητικού		<u>4.844.244,11</u>
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12.2025		<u>18.344.158,16</u>

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2025 - 31.12.2025

Καθαρά αποτελέσματα Ζημιές χρήσεως	<u>-106.691,24</u>
Ζημιές σε Κεφάλαιο	<u>-106.691,24</u>

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	ΧΡΗΣΗ 2025	ΧΡΗΣΗ 2024	ΧΡΗΣΗ 2023
ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO Classic			
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12	17.681.902,67	12.810.611,64	17.474.986,37
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 31.12	799.908,456	674.414,458	968.471,308
ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31.12	22,1049	18,9952	18,0439
ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO Institutional			
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12	662.255,49	564.761,45	532.448,92
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 31.12	28.085,510	28.085,510	28.085,510
ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31.12	23,5800	20,1086	18,9581

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 31.12.2025, ήταν εντός του νόμιμου 20% του Καθαρού Ενεργητικού.

Κατά την 31.12.2025 οι επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιρειών του ίδιου ομίλου αναλύονται ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ/ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	ΠΟΣΟΣΤΟ
CITIBANK	32.207,86	0,18 %
- Χρηματικά Διαθέσιμα	32.207,86	0,18 %
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	589.306,67	3,21 %
- Χρηματικά Διαθέσιμα	589.306,67	3,21 %
JP MORGAN CHASE & CO	4.544.904,30	24,78 %
- Μεριδία Αμοιβαίων Κεφαλαίων	4.544.904,30	24,78 %
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA	5.000,00	0,03 %
- Χρηματικά Διαθέσιμα	5.000,00	0,03 %
Attica Publications SA	1.916.000,00	10,44 %
- Μεριδία Αμοιβαίων Κεφαλαίων	1.916.000,00	10,44 %
Amundi Funds II - Euroland Equity	1.100.781,53	6,00 %
- Μεριδία Αμοιβαίων Κεφαλαίων	1.100.781,53	6,00 %
DEUTSCHE BANK	1.821.240,00	9,93 %
- Μεριδία Αμοιβαίων Κεφαλαίων	1.821.240,00	9,93 %
Parvest Equity Best Selection Europe	126.166,65	0,69 %
- Μεριδία Αμοιβαίων Κεφαλαίων	126.166,65	0,69 %
AMUNDI MSCI SWITZERLAND UCITS	121.747,38	0,66 %
- Μεριδία Αμοιβαίων Κεφαλαίων	121.747,38	0,66 %
SPDR MSCI Europe Health Care U	496.210,00	2,71 %
- Μεριδία Αμοιβαίων Κεφαλαίων	496.210,00	2,71 %
iShares MSCI Europe Quality Di	1.240.700,00	6,76 %
- Μεριδία Αμοιβαίων Κεφαλαίων	1.240.700,00	6,76 %
Goldman Sachs Europe Equity In	1.950.288,03	10,63 %
- Μεριδία Αμοιβαίων Κεφαλαίων	1.950.288,03	10,63 %
JPM Funds - Euroland Equity Fu	1.487.261,45	8,11 %
- Μεριδία Αμοιβαίων Κεφαλαίων	1.487.261,45	8,11 %
ISHARES EDGE MSCI EUROPE QUALITY	1.782.080,00	9,71 %
- Μεριδία Αμοιβαίων Κεφαλαίων	1.782.080,00	9,71 %
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	1.213.420,32	6,61 %
- Μεριδία Αμοιβαίων Κεφαλαίων	1.213.420,32	6,61 %

ΜΕΓΙΣΤΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΟΣΕΚΑ

Οι προμήθειες διαθέσεως και εξαγοράς των μεριδίων ΟΣΕΚΑ είναι μηδενικές. Το μέγιστο ποσοστό της αμοιβής διαχείρισης που βαρύνει τους οργανισμούς αυτούς παρατίθεται παρακάτω:

ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	ΑΜΟΙΒΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	
AMUNDI EUROLAND EQY-I2EURC	LU1883304872	0,60%
BGF-CONT EUR FLX-D2 EUR	LU0406496546	1,75%
X EURO STOXX 50 1C	LU0380865021	0,01%
GS EUROP COR E IA	LU0234682044	0,50%
ISH EDGE MSCI ERP QUALITY	IE00BQN1K562	0,25%
ISHARES CORE FTSE 100 ACC	IE00B53HP851	0,07%
ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	IE00B4K48X80	0,12%
ISHARES MSCI EUROPE QUALITY	IE00BYHSM20	0,28%
JMP EUROP EQ PLUS-C PERF AEU	LU0289214545	0,80%
JPM EUROLAND EQUITY-CE	LU0129440391	0,50%
JPMORGAN FUND EUROPE DYNAMIC C CLASS	LU0129450945	0,75%
NORDEA 1-EURPN STAR EQ-BIEUR	LU1706108732	0,75%
PARVEST EQY BEST SEL EURO-I	LU0823400337	0,75%
SPDR EUROPE HEALTH CARE	IE00BKWQ0H23	0,18%

ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ

ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

MAX VAR 2025

MIN VAR 2025

AVERAGE VAR 2025

ΕΠΙΠΕΔΟ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ 2025 (μέσος όρος έτους)

ΣΧΕΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ

ΔΕΙΚΤΗΣ

114,20%

98,11%

103,38%

100,00%

I. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ (ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ) της 31.12.2025
(N.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	17.800.799,66	12.800.454,34	17.319.039,34
Καταθέσεις σε τράπεζες	<u>626.514,53</u>	<u>654.057,43</u>	<u>838.815,58</u>
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	<u>18.427.314,19</u>	<u>13.454.511,77</u>	<u>18.157.854,92</u>
Υποχρεώσεις	<u>-83.156,03</u>	<u>-79.138,68</u>	<u>-150.419,63</u>
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	<u>18.344.158,16</u>	<u>13.375.373,09</u>	<u>18.007.435,29</u>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία Subfund	827.993,966	702.499,968	996.556,818
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδια)	-	-	-

ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO Classic

Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	799.908,456	674.414,458	968.471,308
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδια)	22,1049	18,9952	18,0439

ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO Institutional

Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	28.085,510	28.085,510	28.085,510
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδια)	23,5800	20,1086	18,9581

Ανάλυση Χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	7.256.230,00	5.084.417,50	7.145.571,80
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)	10.544.569,66	7.716.036,84	10.173.467,54
5. Μη Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο	<u>17.800.799,66</u>	<u>12.800.454,34</u>	<u>17.319.039,34</u>

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ χρήσεως 01.01.2025 έως 31.12.2025
(N.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	01.01.-31.12.25	01.01.-31.12.24	01.01.-31.12.23
A. Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως			
Εισόδημα από επενδύσεις	38.858,28	38.357,83	31.651,44
Κέρδη / (Ζημιές) από αγοραπωλησίες κινητών αξιών / μέσων χρηματαγοράς	167.258,49	1.422.166,11	231.279,28
Λοιπά εισοδήματα (Έξοδα προηγούμενων χρήσεων)	-8,30	-15,74	520,70
Έξοδα διαχείρισης	-230.609,91	-243.580,26	-271.616,97
Έξοδα θεματοφύλακα	-23.521,35	-24.782,54	-27.543,47
Λοιπά έξοδα και φόροι	<u>-58.668,45</u>	<u>-90.887,61</u>	<u>-92.837,73</u>
Καθαρό εισόδημα	<u>-106.691,24</u>	<u>1.101.257,79</u>	<u>-128.546,75</u>
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων χρήσεως			
Έκδοση νέων μεριδίων	7.464.979,41	2.583.252,49	4.163.549,21
Εξαγορές μεριδίων	-4.861.196,43	-8.237.894,35	-5.578.103,22
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	<u>2.471.693,33</u>	<u>-78.678,13</u>	<u>1.975.426,29</u>
Σύνολο	<u>5.075.476,31</u>	<u>-5.733.319,99</u>	<u>560.872,28</u>
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	<u>4.968.785,07</u>	<u>-4.632.062,20</u>	<u>432.325,53</u>

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 διαπραγματεύσιμων και μη σε ενεργό αγορά έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει της καθαρής τιμής αυτών την 31.12.2025.
3. Οι καταθέσεις όψεως που περιλαμβάνονται στην κατηγορία Καταθέσεις σε Πιστωτικά Ιδρύματα αποτιμήθηκαν στην λογιστική τους αξία κατά την 31.12.2025, η οποία δε διαφέρει από την εύλογη αξία τους. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων όψεως έως και την 31.12.2025, περιλαμβάνονται στα έσοδα της χρήσεως 01.01.2025 - 31.12.2025.
4. Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το δελτίο συναλλαγματικών ισοτιμιών αναφοράς BGN-BID (ώρα κλεισίματος Χρηματιστηρίου Νέας Υόρκης) της 31.12.2025.
5. Στον πίνακα πρόελευσης καθαρού ενεργητικού και αποτελεσμάτων από 01.01.2025 - 31.12.2025 η αξία των μεριδίων 31.12.2024 εμφανίζεται σε κόστος κτήσεως.
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. 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 (ΟΣΕΚΑ)	17.800.799,66	-	-	17.800.799,66
Σύνολο	17.800.799,66	-	-	17.800.799,66

- 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.

8. Η κλιμάκωση των γεωπολιτικών εντάσεων στη Μέση Ανατολή, με επίκεντρο τις συγκρούσεις που αφορούν το Ισραήλ, το Ιράν και την εμπλοκή των ΗΠΑ, έχει εισαγάγει σημαντικό επίπεδο γεωπολιτικής αβεβαιότητας στις διεθνείς χρηματοοικονομικές αγορές. Η σύγκρουση ενέχει μεγαλύτερο μακροοικονομικό κίνδυνο σε σχέση με πρόσφατες περιφερειακές συγκρούσεις, μέσω της δυνατότητας της να διαταράξει τις παγκόσμιες αγορές ενέργειας και τις αλυσίδες εφοδιασμού, με πιθανές διαρκείς πολιτικές και οικονομικές συνέπειες. Σημειώνεται ότι περίπου το ένα τέταρτο του παγκόσμιου θαλάσσιου εφοδιασμού πετρελαίου, καθώς και περίπου το ένα πέμπτο των παγκόσμιων αποστολών υγροποιημένου φυσικού αερίου (LNG), διέρχονται από τα Στενά του Ορμούζ. Επομένως, οποιαδήποτε διαταραχή της ναυσιπλοΐας μέσω αυτού του κρίσιμου σημείου έχει άμεσες συνέπειες για τις παγκόσμιες αγορές ενέργειας. Η διάρκεια και η έκταση της σύγκρουσης και κυρίως η αποκατάσταση των ενεργειακών ροών παραμένουν οι κρίσιμοι παράγοντες για τις μελλοντικές επιπτώσεις στην παγκόσμια οικονομία (ανάπτυξη, πληθωρισμός, νομισματική πολιτική) και, κατ' επέκταση, την πορεία των κεφαλαιαγορών.

9. Έκθεση δραστηριοτήτων Ν.4099/ άρθρο 77

Το 2025, η απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαμορφώθηκε στο +16,4% (Classic share class) έναντι +16,3% του δείκτη αναφοράς. Η χρονιά υπήρξε ιδιαίτερα ευνοϊκή για τις ευρωπαϊκές μετοχικές αγορές, οι οποίες επέδειξαν αξιοσημείωτη δυναμική υπεραποδόχοντας έναντι των ΗΠΑ. Η συστηματική αποκλιμάκωση των επιτοκίων από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και η σημαντική ενίσχυση των αμυντικών δαπανών λειτουργήσαν ως καταλύτες για την άνοδο. Η στροφή των επενδυτών προς την Ευρώπη ενισχύθηκε από τις ελκυστικές αποτιμήσεις και τη σταθερότητα των εταιρικών κερδών, με τους κλάδους της Βιομηχανίας, των Χρηματοοικονομικών και της Άμυνας να ηγούνται της ανόδου. Το ενεργητικό υπό διαχείριση διαμορφώθηκε στα 17,7 εκατ. ευρώ.

10. Σύμφωνα με το Αρθ.1, παρ.ΙΙ Αποφ.Επ. Κεφ.18/775/31.1.2017, παρουσιάζεται το συνολικό ύψος των ετήσιων ακαθάριστων αποδοχών (σταθερών και μεταβλητών) για το οικονομικό έτος 2025 που κατέβαλε η εταιρεία διαχείρισης Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. στο προσωπικό, ανήλθε στα € 3.071.949,09 και ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων ανήλθε σε 58 (συμπεριλαμβανομένων αποχωρήσεων).

Ακολουθεί ανάλυση των συνολικών αποδοχών ανά κατηγορία προσωπικού:

Κατηγορία Προσωπικού	Ετήσιες σταθερές αποδοχές	Ετήσιες μεταβλητές αποδοχές
Εκτελεστικά Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου (MRTs)	489.391,61 €	113.772,00 €
Μη Εκτελεστικά Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου	68.346,12 €	-
Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου	170.045,11 €	6.175,00 €
Άλλα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	991.038,69 €	156.591,00 €
Υποστηρικτικές λειτουργίες	956.781,56 €	76.553,00 €
Άλλο προσωπικό	43.255,00 €	-
	2.718.858,09 €	353.091,00 €

Η Πολιτική Αποδοχών καθορίζει το πλαίσιο αποδοχών της Εταιρείας και εφαρμόζεται σε όλο το Προσωπικό με σύμβαση εξαρτημένης εργασίας. Η Πολιτική είναι ευθυγραμμισμένη με την Πολιτική Αποδοχών της Alpha Bank Α.Ε. και των άλλων εταιρειών του Τραπεζικού Ομίλου, ώστε να διασφαλίζεται η συνέπεια σε εννοιοποιημένη βάση.

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, 29.04.2026

Ο Θεματοφύλακας
ALPHA BANK

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

A.N. ΑΡΟΤΣΙΔΟΥ

E.A. ΓΡΥΠΑΙΟΥ

Π.Δ. ΑΝΤΩΝΟΠΟΥΛΟΣ

Π.Δ. ΜΠΛΕΤΣΑ

Αρ. Αδείας Ο.Ε.Ε. Α' Τάξεως 114762

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 EUROPE ΜΕΤΟΧΙΚΟ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE ΜΕΤΟΧΙΚΟ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE ΜΕΤΟΧΙΚΟ» (η Έκθεση Διαχείρισης), που καταρτίστηκε από τη διαχειρίστρια της περιουσίας του εταιρεία «ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει τη Χρηματοοικονομική θέση (Ισολογισμό), την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσεως, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE ΜΕΤΟΧΙΚΟ» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις 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, όπως ισχύουν.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης».

Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, και από το διαχειριζόμενο από αυτή Αμοιβαίο Κεφάλαιο, καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. 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 Διαχείρισης 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.

Άλλες Πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνουν την Περιοδική γνωστοποίηση για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφοι 1,2 και 2α του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και στο άρθρο 6 πρώτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 (Παράρτημα), αλλά δεν περιλαμβάνουν την Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την έκθεση ελέγχου επί αυτής της Έκθεσης.

Η γνώμη μας επί της Έκθεσης Διαχείρισης δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί της Έκθεσης Διαχείρισης, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν αυτές είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με την Έκθεση Διαχείρισης ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο, ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδης σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχείρισης

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

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης

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

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στην Έκθεση Διαχείρισης, 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 δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο της Έκθεσης Διαχείρισης, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισης απεικονίζει τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στη διοίκηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Αθήνα, 30 Απριλίου 2026

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Φωτεινή Γιαννοπούλου

A.M. ΣΟΕΛ: 24031

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E 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 Frangkokklisias & Granikou str., 151 25, is one of the companies of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") geography. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Santa Sofia no.28, 20122, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee.

DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of any of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see <http://www.deloitte.com/> to learn more.

© 2026 For more information contact Deloitte Central Mediterranean.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ IV

Περιοδική γνωστοποίηση για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφοι 1, 2 και 2α του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και στο άρθρο 6 πρώτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852

Όνομασία προϊόντος: ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO

Αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητας: 2138001V4YQ86003VX74

Περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά

Είχε ως στόχο του αιεφόρες επενδύσεις αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Ναι

Πραγματοποίησε αιεφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο: ___%

σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινόμιας της ΕΕ

σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινόμιας της ΕΕ

Πραγματοποίησε αιεφόρες επενδύσεις με κοινωνικό στόχο: ___%

Όχι

Προώθησε περιβαλλοντικά/κοινωνικά (π/Κ) χαρακτηριστικά και παρότι δεν είχε ως στόχο του αιεφόρο επένδυση, παρουσίαζε ποσοστό αιεφόρων επενδύσεων ___%

με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινόμιας της ΕΕ

με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινόμιας της ΕΕ

με κοινωνικό στόχο

Προώθησε Π/Κ χαρακτηριστικά, αλλά δεν πραγματοποίησε αιεφόρες επενδύσεις

Αειφόρος επένδυση: επένδυση σε οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει στην επίτευξη περιβαλλοντικού ή κοινωνικού στόχου, εφόσον η επένδυση δεν προκαλεί σημαντική βλάβη σε κανένα περιβαλλοντικό ή κοινωνικό και οι εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται οι επενδύσεις ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.

Η ταξινόμια της ΕΕ είναι ένα σύστημα ταξινόμησης που προβλέπεται στον κανονισμό (ΕΕ) 2020/852 για τη θέσπιση καταλόγου περιβαλλοντικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων. Ο εν λόγω κανονισμός δεν περιλαμβάνει κατάλογο κοινωνικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων. Οι αιεφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο ενδέχεται να είναι ή να μην είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια.



Σε ποιον βαθμό επιτεύχθηκαν τα περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO (το «Αμοιβαίο Κεφάλαιο») τελούσε υπό τη διαχείριση της Alpha Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. (η «Εταιρεία Διαχείρισης») σύμφωνα με την ESG πολιτική της.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επένδυσε κυρίως σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και/ή άλλων ΟΣΕ τα οποία τελούσαν υπό εξωτερική διαχείριση, συμπεριλαμβανομένων των διαπραγματεύσιμων αμοιβαίων κεφαλαίων («υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια»). Τα χαρακτηριστικά που προωθήθηκαν από αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο συνίστατο στην επένδυση σε υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια με υψηλές αξιολογήσεις περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση (ESG) κριτηρίων, ενώ αποκλείστηκαν τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια που υστερούσαν όσον

Οι δείκτες βιωσιμότητας μετρούν τον τρόπο με τον οποίο επιτυγχάνονται τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

αφορά τις επιδόσεις τους στις αξιολογήσεις ESG. Τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια με υψηλή βαθμολογία αποτελούνταν από εκδότες με κορυφαία ή βελτιούμενη διαχείριση βασικών κινδύνων ESG.

Στο πλαίσιο της επενδυτικής του στρατηγικής, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφάρμοσε συγκεκριμένα ESG (Environmental, Social, Governance) κριτήρια για να καθορίσει ένα κατάλληλο φάσμα υποκείμενων αμοιβαίων κεφαλαίων με κορυφαίες αξιολογήσεις ESG και να προσανατολίσει το χαρτοφυλάκιο υπέρ όσων εμφάνισαν υψηλές επιδόσεις βιωσιμότητας. Αυτό υλοποιήθηκε κυρίως με τη συνδυασμένη εφαρμογή αποκλεισμού (exclusion/negative screening) και θετικής επιλογής (positive screening/best-in-class) σε επίπεδο «διαχειριστή υποκείμενου αμοιβαίου κεφαλαίου» και «υποκείμενου αμοιβαίου κεφαλαίου».

Πιο συγκεκριμένα:

- σε επίπεδο «**διαχειριστή αμοιβαίου κεφαλαίου**»: η πολιτική ESG αποσκοπήσε στον προσδιορισμό του επιπέδου ποιότητας και λογοδοσίας στις διαδικασίες ESG και την επενδυτική κουλτούρα των διαχειριστών κεφαλαίων. Πιο συγκεκριμένα, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επέλεξε υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια που τελούσαν υπό τη διαχείριση διαχειριστών κεφαλαίων, οι οποίοι είχαν προσυπογράψει την υποστηριζόμενη από τα Ηνωμένα Έθνη πρωτοβουλία Principles for Responsible Investments - PRI (Αρχές για Υπεύθυνες Επενδύσεις).
- σε επίπεδο «**υποκείμενου αμοιβαίου κεφαλαίου**»: η ανθεκτικότητα των υποκείμενων αμοιβαίων κεφαλαίων έναντι μακροπρόθεσμων κινδύνων και οι ευκαιρίες που προκύπτουν από θέματα ESG μετράται με βάση το δείκτη αξιολόγησης MSCI ESG Fund rating. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επένδυσε τουλάχιστον το 60% του ενεργητικού του σε υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια με δείκτη αξιολόγησης MSCI ESG Fund rating AAA, AA ή A. Το ποσοστό των αμοιβαίων κεφαλαίων με δείκτη αξιολόγησης MSCI ESG Fund rating BBB ή BB δεν υπερέβη το 40% του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ενώ αποκλείστηκαν τα αμοιβαία κεφάλαια με δείκτη αξιολόγησης MSCI ESG Fund rating B ή CCC. Το ποσοστό των αμοιβαίων κεφαλαίων χωρίς αξιολόγηση ESG δεν υπερέβη το 10% του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.



Κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς, το ποσοστό των επενδύσεων ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά που προωθούνταν από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ήταν 96.70%.

● Ποια ήταν η απόδοση των δεικτών βιωσιμότητας;

Δείκτες βιωσιμότητας	% στοιχείων ενεργητικού *
Υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια με ESG Rating AAA, AA, A	96.70%
Υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια με ESG Rating BBB, BB	0.00%
Υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια με ESG Rating B, CCC	0.00%

* Μέσος όρος των στοιχείων ενεργητικού στα τέλη των τριμήνων

Επιπροσθέτως, όλα τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια τα οποία επιλέχθηκαν από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο τελούσαν υπό την διαχείριση διαχειριστών κεφαλαίων οι οποίοι είχαν προσυπογράψει την πρωτοβουλία PRI.

● ... και σε σύγκριση με προηγούμενες περιόδους;

Την προηγούμενη περίοδο αναφοράς, από την 1η Ιανουαρίου 2024 έως την 31η Δεκεμβρίου 2024, η απόδοση των δεικτών βιωσιμότητας ήταν:

Δείκτες βιωσιμότητας	% στοιχείων ενεργητικού *
Υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια με ESG Rating AAA, AA, A	91.45%
Υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια με ESG Rating BBB, BB	0.00%
Υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια με ESG Rating B, CCC	0.00%

Την περίοδο αναφοράς, από την 1η Ιανουαρίου 2023 έως την 31η Δεκεμβρίου 2023, η απόδοση των δεικτών βιωσιμότητας ήταν:

Δείκτες βιωσιμότητας	% στοιχείων ενεργητικού *
Υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια με ESG Rating AAA, AA, A	95.73%
Υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια με ESG Rating BBB, BB	0.00%
Υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια με ESG Rating B, CCC	0.00%

* Μέσος όρος των στοιχείων ενεργητικού στα τέλη των τριμήνων

- **Ποιοι ήταν οι στόχοι των αιφρόρων επενδύσεων που πραγματοποίησε εν μέρει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι αιφρόρες επενδύσεις συνέβαλαν στην επίτευξη των στόχων αυτών;**

Δεν εφαρμόζεται. Κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύτηκε ως προς ένα ελάχιστο ποσοστό αιφρόρων επενδύσεων.

- **Με ποιον τρόπο οι αιφρόρες επενδύσεις τις οποίες πραγματοποίησε εν μέρει το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν προκάλεσαν σημαντική βλάβη σε κανένα περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο των αιφρόρων επενδύσεων;**

Δεν εφαρμόζεται. Κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύτηκε ως προς ένα ελάχιστο ποσοστό αιφρόρων επενδύσεων.

Η ταξινόμια της ΕΕ ορίζει την αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης», σύμφωνα με την οποία οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια επενδύσεις δεν θα πρέπει να βλάπτουν σημαντικά τους στόχους της ταξινόμιας της ΕΕ και συνοδεύεται από ειδικά κριτήρια της Ένωσης.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» εφαρμόζεται μόνο σε εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος οι οποίες λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του εναπομένου τμήματος αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οποιαδήποτε άλλη αιχφόρος επένδυση πρέπει επίσης να μην προκαλεί σημαντική βλάβη σε περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.

Οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις είναι οι σημαντικότερες αρνητικές επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αιχφορίας όσον αφορά περιβαλλοντικά, κοινωνικά ζητήματα και ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.



Με ποιον τρόπο αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν έλαβε υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αιχφορίας;

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επένδυσε κυρίως σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και/ή άλλων ΟΣΕ τα οποία τελούσαν υπό εξωτερική διαχείριση και δεν έλαβε επενδυτικές αποφάσεις σχετικά με τις επενδύσεις στις οποίες προέβησαν οι διαχειριστές των υποκείμενων αμοιβαίων κεφαλαίων. Ως εκ τούτου δεν υπήρχε η δυνατότητα να ληφθούν υπόψη οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αιχφορίας.



Ποιες ήταν οι κορυφαίες επενδύσεις αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος;

Ο κατάλογος περιλαμβάνει τις επενδύσεις που αποτελούν το μεγαλύτερο ποσοστό των επενδύσεων του χρηματοπιστωτικού προϊόντος κατά την περίοδο αναφοράς και η οποία είναι η εξής: 1^η Ιανουαρίου 2025 έως 31^η Δεκεμβρίου 2025

Μεγαλύτερες επενδύσεις	Τομέας	% στοιχείων ενεργητικού*	Χώρα
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	Δραστηριότητες καταπιστευμάτων, κεφαλαίων και παρεμφερών χρηματοπιστωτικών οντοτήτων	14.15	Λουξεμβούργο
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	Δραστηριότητες καταπιστευμάτων, κεφαλαίων και παρεμφερών χρηματοπιστωτικών οντοτήτων	12.39	Λουξεμβούργο
iShares Edge MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF	Δραστηριότητες καταπιστευμάτων, κεφαλαίων και παρεμφερών χρηματοπιστωτικών οντοτήτων	10.58	Ιρλανδία
JPM Funds - Euroland Equity Fund	Δραστηριότητες καταπιστευμάτων, κεφαλαίων και παρεμφερών χρηματοπιστωτικών οντοτήτων	8.44	Λουξεμβούργο
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP Acc	Δραστηριότητες καταπιστευμάτων, κεφαλαίων και παρεμφερών χρηματοπιστωτικών οντοτήτων	7.82	Ιρλανδία
GOLDMAN SACHS FUNDS - GOLDMAN SACHS EUROPE CORE EQUITY PORTFOLIO	Δραστηριότητες καταπιστευμάτων, κεφαλαίων και παρεμφερών χρηματοπιστωτικών οντοτήτων	7.57	Λουξεμβούργο
iShares MSCI Europe Quality Dividend Advanced UCITS ETF	Δραστηριότητες καταπιστευμάτων, κεφαλαίων και παρεμφερών χρηματοπιστωτικών οντοτήτων	7.50	Ιρλανδία

Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF	Δραστηριότητες καταπιστευμάτων, κεφαλαίων και παρεμφερών χρηματοπιστωτικών οντοτήτων	7.45	Λουξεμβούργο
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	Δραστηριότητες καταπιστευμάτων, κεφαλαίων και παρεμφερών χρηματοπιστωτικών οντοτήτων	7.19	Λουξεμβούργο
Amundi Funds - Euroland Equity	Δραστηριότητες καταπιστευμάτων, κεφαλαίων και παρεμφερών χρηματοπιστωτικών οντοτήτων	6.39	Λουξεμβούργο
Λογαριασμοί Μετρητών	-	3.14	-
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc	Δραστηριότητες καταπιστευμάτων, κεφαλαίων και παρεμφερών χρηματοπιστωτικών οντοτήτων	3.11	Ιρλανδία
SPDR MSCI Europe Health Care UCITS ETF	Δραστηριότητες καταπιστευμάτων, κεφαλαίων και παρεμφερών χρηματοπιστωτικών οντοτήτων	2.86	Ιρλανδία
BNP Paribas Funds Europe Equity	Δραστηριότητες καταπιστευμάτων, κεφαλαίων και παρεμφερών χρηματοπιστωτικών οντοτήτων	0.74	Λουξεμβούργο
Nordea European Sustainable Stars EQUITY FUND	Δραστηριότητες καταπιστευμάτων, κεφαλαίων και παρεμφερών χρηματοπιστωτικών οντοτήτων	0.70	Λουξεμβούργο

* Μέσος όρος των στοιχείων ενεργητικού στα τέλη των τριμήνων

Η κατανομή των στοιχείων ενεργητικού περιγράφει το μερίδιο των επενδύσεων σε συγκεκριμένα στοιχεία ενεργητικού.

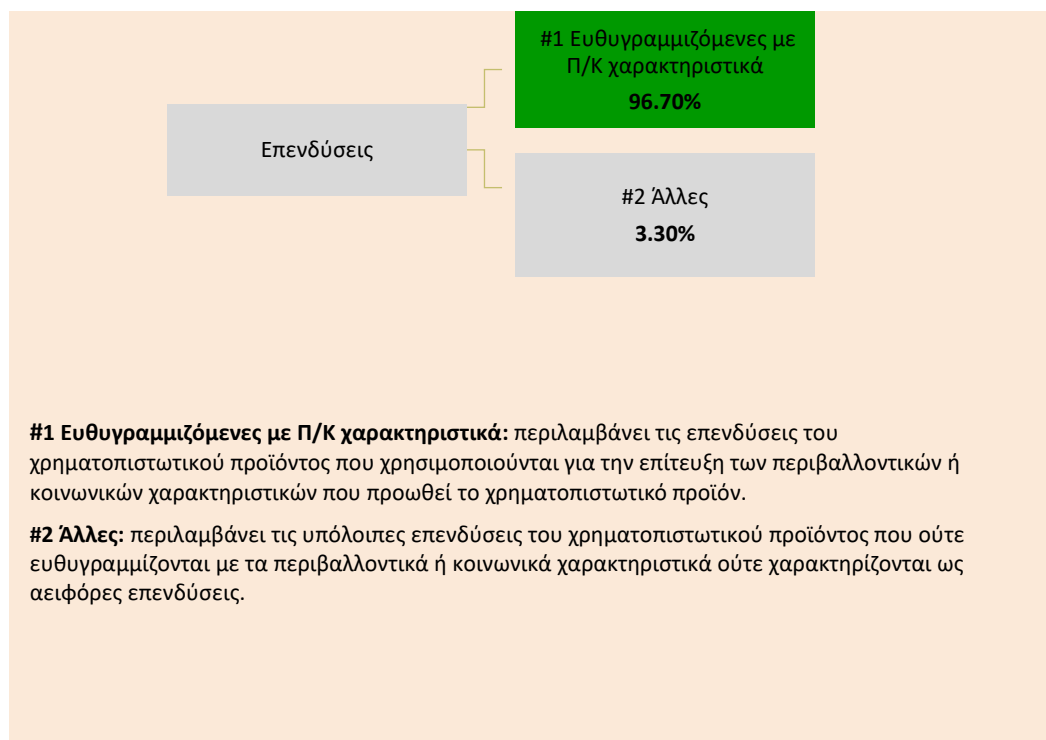


Ποιο ήταν το ποσοστό των σχετικών με την αειφορία επενδύσεων;

Το ποσοστό των ευθυγραμμιζόμενων με Π/Κ χαρακτηριστικά επενδύσεων ήταν 96.70%. Το ποσοστό αυτό υπολογίστηκε ως ο μέσος όρος των στοιχείων ενεργητικού στα τέλη των τριμήνων της περιόδου αναφοράς.

● Ποια ήταν η κατανομή των στοιχείων του ενεργητικού;

Για τη συμμόρφωση με την ταξινόμηση της ΕΕ, τα κριτήρια για το **ορυκτό αέριο** περιλαμβάνουν περιορισμούς στις εκπομπές και τη μετάβαση σε ενέργεια αποκλειστικά από ανανεώσιμες πηγές ή σε καύσιμα χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα έως το τέλος του 2035. Για την **πυρηνική ενέργεια**, τα κριτήρια περιλαμβάνουν ολοκληρωμένους κανόνες ασφάλειας και διαχείρισης των αποβλήτων.



● **Σε ποιους οικονομικούς τομείς πραγματοποιήθηκαν οι επενδύσεις;**

Οικονομικός Κλάδος	Οικονομική Ομάδα	% στοιχείων ενεργητικού*
Δραστηριότητες χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, με εξαίρεση τις ασφαλιστικές δραστηριότητες και τα συνταξιοδοτικά ταμεία	Δραστηριότητες καταπιστευμάτων, κεφαλαίων και παρεμφερών χρηματοπιστωτικών οντοτήτων	96.87
Λογαριασμοί Μετρητών	Λογαριασμοί Μετρητών	3.14

* Μέσος όρος των στοιχείων ενεργητικού στα τέλη των τριμήνων



Ποιος ήταν ο βαθμός ευθυγράμμισης των αειφόρων επενδύσεων που έχουν περιβαλλοντικό στόχο με την ταξινόμια της ΕΕ;

0%. Κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύτηκε ως προς αειφόρες επενδύσεις που έχουν περιβαλλοντικό στόχο με την ταξινόμια της ΕΕ.

- **Επένδυσε το χρηματοπιστωτικό προϊόν σε δραστηριότητες οι οποίες σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια και συμμορφώνονται με την ταξινόμια της ΕΕ¹;**

¹ Οι δραστηριότητες που σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια θα συμμορφώνονται με την ταξινόμια της ΕΕ μόνον όταν συμβάλλουν στον περιορισμό της κλιματικής αλλαγής («μετριασμός της κλιματικής αλλαγής») και δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν από τους στόχους της ταξινόμιας της ΕΕ (βλ. επεξηγηματική σημείωση στο περιθώριο αριστερά). Τα πλήρη κριτήρια για τις οικονομικές δραστηριότητες ορυκτού αερίου και πυρηνικής ενέργειας που συμμορφώνονται με την ταξινόμια της ΕΕ καθορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2022/1214.

Οι **ευνοϊκές δραστηριότητες** διαμορφώνουν με άμεσο τρόπο ευνοϊκές συνθήκες ώστε άλλες δραστηριότητες να μπορούν να συμβάλλουν σημαντικά σε έναν περιβαλλοντικό στόχο.

Οι **μεταβατικές δραστηριότητες** είναι δραστηριότητες για τις οποίες δεν υπάρχουν ακόμη εναλλακτικές λύσεις χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα και, μεταξύ άλλων, διαθέτουν επίπεδα εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου που αντιστοιχούν στις καλύτερες επιδόσεις.

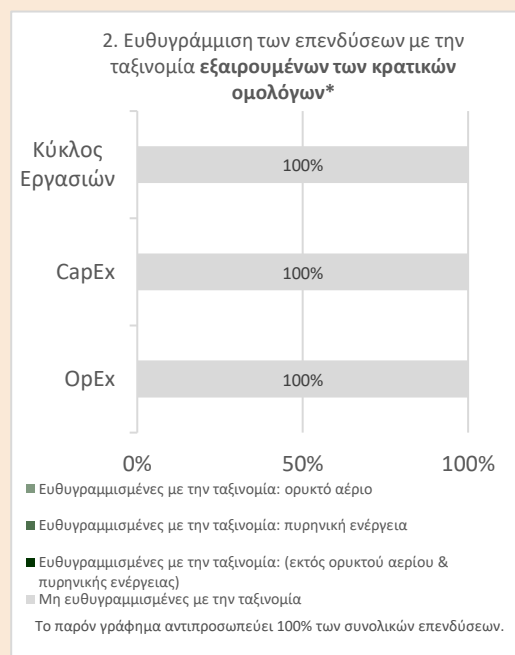
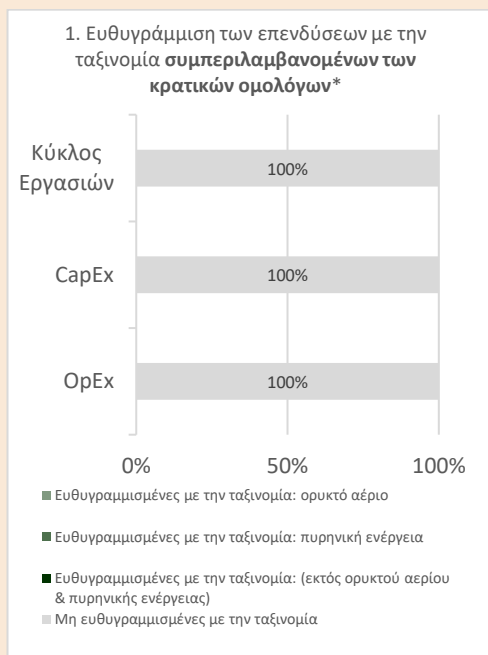
Δεν εφαρμόζεται. Κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύτηκε ως προς αειφόρες επενδύσεις που έχουν περιβαλλοντικό στόχο με την ταξινόμια της ΕΕ.

- Ναι:
- Σε ορυκτό αέριο Σε πυρηνική ενέργεια
- Όχι

Οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια δραστηριότητες εκφράζονται ως ποσοστό:

- του κύκλου εργασιών που αντικατοπτρίζει το μερίδιο των εσόδων από πράσινες δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις*
- των κεφαλαιουχικών δαπανών (CapEx) που παρουσιάζουν τις πράσινες επενδύσεις που πραγματοποιούν οι εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις, π.χ. για τη μετάβαση σε μια πράσινη οικονομία*
- των λειτουργικών δαπανών (OpEx) που αντικατοπτρίζουν τις πράσινες λειτουργικές δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις.

Στα δύο γραφήματα κατωτέρω απεικονίζεται με πράσινο χρώμα το ποσοστό των επενδύσεων που ήταν ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια της ΕΕ. Δεδομένου ότι δεν υπάρχει κατάλληλη μεθοδολογία για τον προσδιορισμό της ευθυγράμμισης με την ταξινόμια των κρατικών ομολόγων*, το πρώτο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινόμια σε σχέση με όλες τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, συμπεριλαμβανομένων των κρατικών ομολόγων, ενώ το δεύτερο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινόμια μόνο σε σχέση με τις άλλες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος πλην των κρατικών ομολόγων.



* Για τους σκοπούς αυτών των γραφημάτων, ως «κρατικά ομόλογα» νοούνται όλα τα κρατικά ανοίγματα.

● Ποιο ήταν το μερίδιο των επενδύσεων που πραγματοποιήθηκαν σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες;

0% των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ήταν ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια της ΕΕ και συνεπώς 0% των επενδύσεων πραγματοποιήθηκαν σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες.

- **Με ποιον τρόπο πραγματοποιήθηκε η σύγκριση του ποσοστού των ευθυγραμμισμένων με την ταξινόμια της ΕΕ επενδύσεων με προηγούμενες περιόδους αναφοράς;**

Δεν εφαρμόζεται. Κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς, οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που ήταν ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια της ΕΕ ήταν 0%.



Ποιο ήταν το μερίδιο των μη ευθυγραμμισμένων με την ταξινόμια της ΕΕ αιφύρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο;

Δεν εφαρμόζεται. Κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύτηκε ως προς αιφύρες επενδύσεις που έχουν περιβαλλοντικό στόχο με την ταξινόμια της ΕΕ.



Ποιο ήταν το μερίδιο των κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων;

Δεν εφαρμόζεται. Κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύτηκε ως προς κοινωνικά βιώσιμες επενδύσεις.



Ποιες επενδύσεις συμπεριλήφθηκαν στην κατηγορία «Άλλες», ποιος ήταν ο σκοπός τους και υπήρχαν ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις;

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επένδυσε το 3.14% των στοιχείων ενεργητικού σε λογαριασμούς μετρητών, ως αποθεματικό ρευστότητας στην ενεργητική διαχείριση χαρτοφυλακίου, ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς.

Επιπλέον, επένδυσε το 0.17% των στοιχείων ενεργητικού σε υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια χωρίς αξιολόγηση ESG.



Τι μέτρα έχουν ληφθεί για την επίτευξη των περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών κατά την περίοδο αναφοράς;

Όπως αναφέρθηκε στην απάντηση που αντιστοιχεί στην πρώτη ερώτηση, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προώθησε Π/Κ χαρακτηριστικά μέσω των ακόλουθων ενεργειών:

Σε επίπεδο «**διαχειριστή αμοιβαίου κεφαλαίου**», το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επέλεξε υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια που τελούσαν υπό τη διαχείριση διαχειριστών κεφαλαίων, οι οποίοι είχαν προσυπογράψει την πρωτοβουλία PRI.

Σε επίπεδο «**υποκείμενου αμοιβαίου κεφαλαίου**», το Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Επένδυσε τουλάχιστον το 60% του ενεργητικού του σε υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια με δείκτη αξιολόγησης MSCI ESG Fund rating AAA, AA ή A
- Επένδυσε έως το 40% του ενεργητικού του σε υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια με δείκτη αξιολόγησης MSCI ESG Fund rating BBB ή BB
- Απέκλεισε αμοιβαία κεφάλαια με δείκτη αξιολόγησης MSCI ESG Fund rating B ή CCC
- Επένδυσε έως το 10% του ενεργητικού του σε αμοιβαία κεφάλαια χωρίς αξιολόγηση ESG



Ποια ήταν η απόδοση αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος σε σύγκριση με τον δείκτη αναφοράς;

Η ενσωμάτωση κριτηρίων ESG στην επενδυτική στρατηγική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν εφαρμόστηκε σε σχέση με το δείκτη αναφοράς του ή άλλον καθορισμένο δείκτη, δείκτη βιωσιμότητας ή γενικό δείκτη.

Οι δείκτες αναφοράς
είναι δείκτες που
χρησιμοποιούνται για τη
μέτρηση του βαθμού
επίτευξης του στόχου των
αειφόρων επενδύσεων
από το χρηματοπιστωτικό
προϊόν.