



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - ΙΟΥΝΙΟΥ 2022

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

ΑΥΓΟΥΣΤΟΣ 2022

ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE ΜΕΤΟΧΙΚΟ
 Αρ.Εγκρ.Ε.Κ.2/601/17.10.2005 ΦΕΚ 1509 Β/03.11.2005
 ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ
 ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ALPHA BANK Α.Ε
 ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2022
 Περίοδος 01/01/2022 - 30/06/2022
 (Άρθρο 77 Ν.4099/2012, ΦΕΚ 250Α/20.12.2012)

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Μερίδια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Ποσοστό Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Ποσοστό Επί Καθαρού Ενεργητικού %
I. ΛΟΙΠΟΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ					
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΣΕ EUR					
ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	16.000,000	59,04000000	944.640,00		
ISHARES CORE FTSE 100 ACC	15.000,000	148,04000000	2.220.600,00		
AMUNDI ETF MSCI SWITZERLAND	4.300,000	378,30000000	<u>1.626.690,00</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			4.791.930,00	23,23%	23,42%
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			4.791.930,00	23,23%	23,42%
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΣΕ EUR					
BGF EUROPEAN SPECIAL SITUATIONS FUND D2 EUR	3.771,220	54,90000000	207.039,98		
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURE EQTY-C CLASS	140.559,622	21,86000000	3.072.633,34		
JPMORGAN FUND EUROPE DYNAMIC C CLASS	64.761,177	35,36000000	2.289.955,22		
PARVEST EQY BEST SEL EURO-I	7.520,480	294,36000000	2.213.728,49		
AMUNDI EUROLAND EQY-I2EURC	124.157,597	10,94000000	1.358.284,11		
NORDEA 1-EURPN STAR EQ-BIEUR	24.799,357	126,19000000	3.129.430,86		
INVESCO PAN EUROPEAN EQTY-C	51.658,093	23,53000000	1.215.514,93		
NN L - EUR HI DVD-IC EUR	2.156,530	541,84000000	<u>1.168.494,22</u>		
ΣΥΝΟΛΟ			14.655.081,15	71,03%	71,64%
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			14.655.081,15	71,03%	71,64%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ (I)			19.447.011,15	94,26%	95,06%
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
	Ξ.Ν.	Τιμή Ξ.Ν.	Τρέχουσα αξία σε EUR		
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ EUR			1.151.313,56		
ΣΕ USD	2.173,570	0,95401641	2.073,62		
ΣΕ GBP	88,040	1,16207450	<u>102,31</u>		
			1.153.489,49		
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ EUR			30.674,83		
ΣΕ USD	259,240	0,95401641	<u>247,32</u>		
			<u>30.922,15</u>		
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ (II)			1.184.411,64	5,74%	
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ					
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			47,87		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			<u>47,87</u>	0,00%	
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)			<u>47,87</u>	0,00%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (I+II+III)			20.631.470,66	100,00%	
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			162.820,09		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ			12.067,38		
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ			16.049.728,53		
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ			890.865,31		
V. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2022 - 30/06/2022 Κέρδη			<u>3.515.989,35</u>		
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (I+II+III+IV+V)			20.631.470,66		

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

- Η σύνταξη της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμός) και η Κατάσταση Εξέλιξης των Καθαρών Περιουσιακών Στοιχείων περιόδου 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.
- Η αποτίμηση των μεριδίων των αμοιβαίων κεφαλαίων εσωτερικού και εξωτερικού που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει της καθαρής τιμής αυτών την 30/06/2022.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το δελτίο συναλλαγματικών ισοτιμιών αναφοράς BGN-BID (ώρα κλεισίματος Χρηματιστηρίου Νέας Υόρκης) της 30/06/2022.
- 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 και 65 του Ν.4099/2012.

ΟΜΙΛΟΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ %
Alpha Services and Holdings SA	5,64
Διαθέσιμα - Καταθέσεις	5,64
Credit Agricole Group	14,59
Μερίδια Α/Κ Ομίλου	14,59
ING Groep NV	5,71
Μερίδια Α/Κ Ομίλου	5,71
BLACKROCK INC	16,49
Μερίδια Α/Κ Ομίλου	16,49
BNP Paribas SA	10,82
Μερίδια Α/Κ Ομίλου	10,82
Nordea Bank Ab	15,3
Μερίδια Α/Κ Ομίλου	15,3
INVESCO LTD	20,96
Μερίδια Α/Κ Ομίλου	20,96
JPMorgan Chase & Co	11,19
Μερίδια Α/Κ Ομίλου	11,19

5. 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)	19.447.011,15	-	-	19.447.011,15
Χρηματικά Διαθέσιμα	1.184.411,64	-	-	1.184.411,64
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	47,87	-	-	47,87
Σύνολο	20.631.470,66	-	-	20.631.470,66

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.

6. Η εμφάνιση του κορωνοϊού προσθέτει έναν σημαντικό παράγοντα αβεβαιότητας σε ό,τι αφορά την εξέλιξη των μακροοικονομικών μεγεθών. Η Διαχειρίστρια Εταιρεία εξασφάλισε επαρκή μέτρα προστασίας του προσωπικού και ανέπτυξε συστήματα εργασίας από απόσταση, προκειμένου να συνεχίζεται απρόσκοπτα η δραστηριότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Στο πλαίσιο αυτό, αξιοποιώντας την τεχνολογική υποδομή και σε συνεργασία με τον Όμιλο Alpha Bank, δημιούργησε έναν ισχυρό μηχανισμό αντιμετώπισης κρίσεων, ο οποίος εξασφαλίζει τόσο την επιχειρηματική συνέχεια όσο και την ασφάλεια των συστημάτων του κυβερνοχώρου και προστασίας δεδομένων σε απομακρυσμένο εργασιακό περιβάλλον.

7. Στις 24 Φεβρουαρίου του 2022, η Ρωσία ξεκίνησε στρατιωτική εισβολή στην Ουκρανία. Οι χώρες που ανήκουν στην Ευρωζώνη, οι Η.Π.Α, το Ηνωμένο Βασίλειο και λοιπές χώρες της Δύσης επέβαλαν αυστηρές κυρώσεις στη Ρωσία, γεγονός που οδήγησε σε ανησυχίες για την ομαλή τροφοδοσία ενέργειας προς την Ευρώπη, καθιστώντας διάχυτο τον κίνδυνο ότι οι σημαντικές ελλείψεις στην προσφορά ενεργειακών αγαθών θα έχουν επίπτωση στην οικονομική δραστηριότητα των καταναλωτριών οικονομιών. Οι τιμές των εμπορευμάτων μετά τη σημαντική άνοδο παρέμειναν σε υψηλά επίπεδα, ενώ οι φόβοι για υψηλότερο πληθωρισμό και χαμηλότερη ανάπτυξη επαληθεύτηκαν. Η υψηλή αβεβαιότητα συνεχίζει να κυριαρχεί στις κεφαλαιαγορές, καθώς η οικονομική ανάπτυξη, ειδικά στην Ευρώπη, φαίνεται να εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τη διάρκεια και την έκταση του πολέμου, μεταβλητές οι οποίες παραμένουν ακόμα άγνωστες. Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, η απόδοση των επενδεδυμένων κεφαλαίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επηρεάστηκε αρνητικά κατά την περίοδο 01/01/2022 - 30/06/2022.

Η Διαχειρίστρια Εταιρεία παρακολουθεί τις εξελίξεις που σχετίζονται με την εμπόλεμη κατάσταση στην Ουκρανία και τις επιπτώσεις που αυτές δύναται να έχουν στις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, και προβαίνει στις κατάλληλες ενέργειες, όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο.

Σημειώνεται, ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει αμελητέα τυχόν έκθεση, μέσω των επενδύσεών του σε μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α., σε αξιόγραφα που διαπραγματεύονται στις αγορές των χωρών Ουκρανίας, Ρωσίας και Λευκορωσίας.

2. ΊΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΙΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.) Ν.4099/2012

	30/06/2022	31/12/2021	31/12/2020
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	19.447.011,15	27.008.648,78	19.277.088,70
Καταθεσεις σε Τράπεζες	1.184.411,64	1.176.878,72	818.510,27
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	47,87	2.280,15	2.848,11
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	20.631.470,66	28.187.807,65	20.098.447,08
Υποχρεώσεις (Πιστωτές - υποχρεώσεις από φόρους τέλη)	(174.887,47)	(77.497,53)	(37.862,76)
Αξια καθαρών περιουσιακών στοιχείων	20.456.583,19	28.110.310,12	20.060.584,32
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία (SUBFUND)	1.303.386,817	1.440.956,915	1.244.195,932
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία (CLASSIC)	1.275.301,307	1.395.234,721	1.197.717,232
Αξια καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	15,6819	19,4866	16,1072
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία (INSTITUTIONAL)	28.085,510	45.722,194	46.478,700
Αξια καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	16,2888	20,1636	16,5396
Ανάλυση Χαρτοφυλακίου			
1. Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι που διαπραγματεύονται σε Χ.Α.	4.791.930,00	0,00	0,00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι	14.655.081,15	27.008.648,78	19.277.088,70
Σύνολο	19.447.011,15	27.008.648,78	19.277.088,70

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2022 - 30/06/2022

	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06			
Εισόδημα από Επενδύσεις	1.695,13	6.296,55	6.195,15
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	3.727.453,52	1.132.675,51	1.336.799,94
Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έσοδα	35,39	0,00	3.233,79
Έξοδα Διαχείρισης	(178.272,01)	(159.595,36)	(143.264,74)
Έξοδα Θεματοφύλακα	(18.101,07)	(16.264,16)	(14.718,98)
Λοιπά Έξοδα και Φόροι	(16.821,61)	(13.910,55)	(12.693,81)
Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.01-30.06	3.515.989,35	949.201,99	1.175.551,35
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων από 01/01/2022 έως 30/06/2022	5.127.703,02	6.157.065,04	2.137.612,93
Εξαγορές μεριδίων από 01/01/2022 έως 30/06/2022	(7.337.296,98)	(3.460.577,60)	(7.744.404,97)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	(8.960.122,32)	1.751.819,19	(3.885.791,50)
Σύνολο	(11.169.716,28)	4.448.306,63	(9.492.583,54)
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	(7.653.726,93)	5.397.508,62	(8.317.032,19)
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.07-31.12		2.652.217,18	2.125.511,15
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων	(7.653.726,93)	8.049.725,80	(6.191.521,04)

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΠΙ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2022 - 30/06/2022

	30/06/2022	31/12/2021	Ποσοστό %
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων εξωτερικού εισηγμένων σε οργανωμένη αγορά	4.791.930,00	0,00	100,00%
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων εξωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	14.655.081,15	27.008.648,78	-39,72%
ΣΥΝΟΛΟ	19.447.011,15	27.008.648,78	-28,00%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2022 - 30/06/2022

ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	Μερίδια	Αξία Ευρώ
Αριθμός/Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2021 στο CLASSIC SHARE CLASS	1.395.234,721	27.188.388,34
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/01/2022 έως 30/06/2022 στο CLASSIC SHARE CLASS	290.633,528	5.127.703,02
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/01/2022 έως 30/06/2022 στο CLASSIC SHARE CLASS	<u>(410.566,94)</u>	<u>(7.032.882,52)</u>
ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ - ΑΞΙΑ ΤΗΝ 30/06/2022 CLASSIC SHARE CLASS	<u>1.275.301,307</u>	<u>25.283.208,84</u>
Αριθμός/Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2021 στο INSTITUTIONAL SHARE CLASS	45.722,194	921.921,78
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/01/2022 έως 30/06/2022 στο INSTITUTIONAL SHARE CLASS	0,000	0,00
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/01/2022 έως 30/06/2022 στο INSTITUTIONAL SHARE CLASS	<u>(17.636,68)</u>	<u>(304.414,46)</u>
ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ - ΑΞΙΑ ΤΗΝ 30/06/2022 INSTITUTIONAL SHARE CLASS	<u>28.085,510</u>	<u>617.507,32</u>
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΚΕΡΔΗ 01/01 - 30/06/2022		<u>3.515.989,35</u>
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων (μεταβολή 30.06.2022 - 31.12.2021)		<u>(8.960.122,32)</u>
Μερίδια σε κυκλοφορία/Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό την 30/06/2022	<u>1.303.386,817</u>	<u>20.456.583,19</u>

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ/ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΝ 30/06/2022

Αξία κτήσεως Μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων την 30/06/2022	18.556.626,24
Τρέχουσα αξία Μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων την 30/06/2022	<u>19.447.011,15</u>
Ανατίμηση Επενδύσεων επί Μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων την 30/06/2022	890.384,91
Αξία κτήσεως Ξένων Νομισμάτων την 30/06/2022	1.942,85
Τρέχουσα αξία Ξένων Νομισμάτων την 30/06/2022	<u>2.423,25</u>
Ανατίμηση αξίας Ξένων Νομισμάτων	480,40
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ την 30/06/2022	<u>890.865,31</u>

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2022 - 30/06/2022

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- Επιστροφή αμοιβής διαχείρισεως	1.695,13
Σύνολο	1.695,13
B. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	
- Συναλλαγματικές διαφορές χρεωστικές	(0,05)
- Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έσοδα	35,39
Σύνολο	35,34
Γ. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	3.907.731,69
- Ζημίες από αγοραπωλησίες χρεογράφων	<u>(180.278,17)</u>
Σύνολο	<u>3.727.453,52</u>
ΣΥΝΟΛΟ (Α+Β+Γ)	<u>3.729.183,99</u>
ΜΕΙΟΝ Η ΠΛΕΟΝ: Έξοδα	
- Αμοιβή εταιρίας διαχείρισεως	(178.272,01)
- Αμοιβή και προμήθειες θεματοφύλακα	(18.101,07)
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών	(1.222,00)
- Φόρος εισοδήματος προσόδων	(12.067,38)
- Προμήθειες και λοιπά έξοδα	<u>(3.532,18)</u>
Σύνολο	<u>(213.194,64)</u>
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΚΕΡΔΗ	<u>3.515.989,35</u>

8. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Καθαρό Ενεργητικό ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO Classic	27.188.388,34	19.291.847,38	24.740.382,40
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO Classic	1.395.234,721	1.197.717,232	1.555.412,154
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO Classic	19,4866	16,1072	15,9060
Καθαρό Ενεργητικό ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO Institutional	921.921,78	768.736,94	1.511.722,96
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO Institutional	45.722,194	46.478,700	93.389,845
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO Institutional	20,1636	16,5396	16,1872
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	<u>28.110.310,12</u>	<u>20.060.584,32</u>	<u>26.252.105,36</u>

Αθήνα 29 Αυγούστου 2022

Ο Θεματοφύλακας
ALPHA BANK

Η Εταιρεία Διαχείρισεως
ALPHA ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.

Π.Σ. ΡΑΥΤΟΠΟΥΛΟΣ

Σ.Μ. ΛΕΒΕΝΤΑΚΗ

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 EUROPE ΜΕΤΟΧΙΚΟ”

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

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE ΜΕΤΟΧΙΚΟ” (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 30^{ης} Ιουνίου 2022, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του “ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ” (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση 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 στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης 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 EUROPE 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, 31 Αυγούστου 2022

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.