



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - ΙΟΥΝΙΟΥ 2025

**ALPHA BANCASSURANCE ΕΕ110 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ
ΚΕΦΑΛΑΙΟ**

ΑΥΓΟΥΣΤΟΣ 2025

ALPHA BANCASSURANCE ΕΕ110 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

ΑΠΟΦΑΣΗ Ε.Κ. 613 / 19.02.2025

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ: ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ. (ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ. 920101000)

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ALPHA BANK

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 28.02.2025 - 30.06.2025

(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						
II. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ						
ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
SWAP UNICREDIT 16.05.2025 -16.05.2035 BANCANSURANCE ΕΕ110	39.800.000,000	0,0669		<u>2.662.029,85</u>	5,91 %	6,03 %
				2.662.029,85	5,91 %	6,03 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ				<u>2.662.029,85</u>	5,91 %	6,03 %
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
				<u>2.662.029,85</u>	5,91 %	6,03 %
ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ						
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ						
ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΕ EUR						
BP CAPITAL MARKETS PLC / XS2081016763	1.200.000	79,9700		959.640,00	2,13 %	2,17 %
ENGIE SA / FR001400KHH8	1.000.000	104,4360		1.044.360,00	2,32 %	2,37 %
COMMERZBANK AG / DE000CZ45Y30	1.200.000	99,5140		1.194.168,00	2,65 %	2,70 %
DEUTSCHE BANK AG / DE000A383KA9	1.700.000	103,9060		1.766.402,00	3,92 %	4,00 %
UNICREDIT SPA / IT0005598989	1.200.000	102,2870		1.227.444,00	2,72 %	2,78 %
MORGAN STANLEY / XS2790333889	1.200.000	101,9800		1.223.760,00	2,72 %	2,77 %
HSBC HOLDINGS PLC / XS2904541070	1.200.000	100,9420		1.211.304,00	2,69 %	2,74 %
CREDIT AGRICOLE SA / FR001400SVC3	1.200.000	98,6460		1.183.752,00	2,63 %	2,68 %
RWE AG / XS2584685387	1.000.000	104,0210		1.040.210,00	2,31 %	2,36 %
ENI SPA / XS2065946837	1.000.000	79,4540		794.540,00	1,76 %	1,80 %
AIR PRODUCTS & CHEMICALS / XS2595036554	1.200.000	102,9090		1.234.908,00	2,74 %	2,80 %
BARCLAYS PLC / XS2931242569	1.200.000	99,9720		1.199.664,00	2,66 %	2,72 %
BANCO SANTANDER SA / XS3002233628	1.200.000	98,3850		1.180.620,00	2,62 %	2,67 %
NATIONWIDE BLDG SOCIETY / XS2986730617	1.200.000	100,5170		1.206.204,00	2,68 %	2,73 %
CAIXABANK SA / XS2988651498	1.200.000	99,5860		1.195.032,00	2,65 %	2,71 %
HONEYWELL INTERNATIONAL / XS2551903425	1.000.000	104,0320		1.040.320,00	2,31 %	2,36 %
AKZO NOBEL NV / XS3037682112	1.200.000	100,7150		1.208.580,00	2,68 %	2,74 %
JPMORGAN CHASE & CO / XS2986317506	1.300.000	99,2230		1.289.899,00	2,86 %	2,92 %
DEUTSCHE TELEKOM AG / XS2024716099	700.000	85,7600		600.320,00	1,33 %	1,36 %
BANQUE FED CRED MUTUEL / FR001400XUR3	1.200.000	98,9920		1.187.904,00	2,64 %	2,69 %
LINDE PLC / XS2463961677	1.000.000	85,0260		850.260,00	1,89 %	1,93 %
VONOVIA SE / DE000A2R7JE1	1.200.000	78,1820		938.184,00	2,08 %	2,13 %
EUROBANK SA / XS2997439935	3.500.000	97,7960		3.422.860,00	7,60 %	7,75 %
LLOYDS BANKING GROUP PLC / XS3010675695	1.000.000	98,5580		985.580,00	2,19 %	2,23 %
BERKSHIRE HATHAWAY INC / XS1200679667	1.200.000	85,2710		1.023.252,00	2,27 %	2,32 %
BARCLAYS PLC / XS2815894154	500.000	103,5130		517.565,00	1,15 %	1,17 %
E.ON SE / XS2574873183	1.200.000	102,7150		<u>1.232.580,00</u>	2,74 %	2,79 %
				31.959.312,00	70,92 %	72,39 %

ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΚΡΑΤΙΚΑ ΣΕ EUR

BUONI POLIENNALI DEL TES / IT0005607970	6.000.000	103,8020	6.228.120,00	13,81 %	14,11 %
ELECTRICITE DE FRANCE SA / FR001400D608	1.200.000	107,2350	1.286.820,00	2,86 %	2,91 %
BANK GOSPODARSTWA KRAJOW / XS2902087423	1.200.000	99,8830	<u>1.198.596,00</u>	2,66 %	2,71 %

8.713.536,00 19,32 % 19,74 %

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ 40.672.848,00 90,24 % 92,13 %

ΣΥΝΟΛΟ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ 40.672.848,00 90,25 % 92,13 %

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ 40.672.848,00 90,25 % 92,13 %

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ 43.334.877,85 96,16 % 98,16 %

ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 702.742,59 1,56 % 1,59 %

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 702.742,59 1,56 % 1,59 %

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ**ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ**

CITIBANK EUR 494.458,66 1,10 % 1,12 %

ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ EUR 534.616,04 1,18 % 1,21 %

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ 1.029.074,70 2,28 % 2,33 %

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ 1.029.074,70 2,28 % 2,33 %

ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 45.066.695,14 100,00 % 102,08 %

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ -888.426,62 -2,01 %

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ -30.779,69 -0,07 %

ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ -919.206,31 -2,08 %

ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 44.147.488,83 100,00 %

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

Αξία EUR

ALPHA BANCASSURANCE ΕΕ110 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Αξία Καθαρού Ενεργητικού Περιόδου 28.02.2025 - 30.06.2025 44.147.488,83

Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία 4.123.154,379

Τιμή Μεριδίου 10,7072

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ**ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ**

SWAP UNICREDIT 16/4/2025-16/4/2035 BANCASSURANCE ΕΕ110 39.800.000,00

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΜΦΟΤΕΡΟΒΑΡΕΙΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ**

SWAP UNICREDIT 16/4/2025-16/4/2035 BANCASSURANCE ΕΕ110 39.800.000,00

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΚΑΙ ΜΕΣΩΝ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ
ΜΕΤΑΞΥ 30.06.2025 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)

	30.06.2025	31.12.2024	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	44.147.488,83	0,00	
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	98,16 %	0,00 %	98,16 %
II. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			
ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			
ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ	6,03 %	0,00 %	6,03 %
ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΑΛΛΟΔΑΠΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ	92,13 %	0,00 %	92,13 %

ΑΝΑΛΥΤΙΚΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ
ΠΕΡΙΟΔΟΥ 28.02.2025 - 30.06.2025

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
I. Τόκοι Τραπεζικών Καταθέσεων		1.676,68
II. Έσοδα Ομολογιών αλλοδαπών Δανείων		<u>272.597,57</u>
		274.274,25
B. ΚΕΡΔΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ		
I. Κέρδη από πώληση Συμμετοχών και Χρεογράφων		<u>3.810,00</u>
		3.810,00
Γ. ΠΡΑΞΕΙΣ ΣΕ ΠΑΡΑΓΩΓΑ		
I. Εξοδα εξωχρηματιστηριακών παραγώγων		<u>-177.344,44</u>
		-177.344,44
Δ. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
I. Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έσοδα		<u>318,88</u>
		318,88
Ε. ΔΑΠΑΝΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ		
I. Αμοιβή Εταιρείας Διαχείρισης		-88.870,80
II. Αμοιβή Θεματοφυλακής		-8.887,11
III. Φόροι		-30.779,69
IV. Τόκοι και Συναφή Έξοδα		-286,10
V. Έξοδα άρθρου 9 του Κανονισμού		<u>-2.013,58</u>
		-130.837,28
ΖΗΜΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 28.02.2025 - 30.06.2025		<u>-29.778,59</u>

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΗΓΩΝ ΠΡΟΕΛΕΥΣΕΩΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΑΠΟ 28.02.2025 - 30.06.2025 (Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ.2)

I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ	ΜΕΡΙΔΙΑ	ΑΞΙΑ ΣΕ EUR
ALPHA BANCASSURANCE ΕΕ110 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ		
Μερίδια σε κυκλοφορία την 28.02.2025	0,000	0,00
Πλέον Πωλήσεις μεριδίων 28.02.2025 - 30.06.2025	4.129.140,513	41.283.616,76
Μείον Εξαγορές μεριδίων 28.02.2025 - 30.06.2025	-5.986,134	-61.701,99
Ζημιές Περιόδου 28.02.2025 - 30.06.2025		<u>-29.778,59</u>
Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 30.06.2025 ALPHA BANCASSURANCE ΕΕ110 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	4.123.154,379	<u>41.192.136,18</u>
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως την 30.06.2025		<u>41.192.136,18</u>
II. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		
α. Από Κινητές Αξίες / Μέσα Χρηματαγοράς		
Σε τιμές κτήσεως την 30.06.2025	40.379.525,20	
Σε τρέχουσες τιμές την 30.06.2025	<u>43.334.877,85</u>	
Σύνολο Υπεραξίας/(Υποαξίας)		2.955.352,65
β. Από Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού / Παθητικού		
Σε τιμές κτήσεως την 30.06.2025	812.610,98	
Σε τρέχουσες τιμές την 30.06.2025	<u>812.610,98</u>	
Σύνολο από λοιπά στοιχεία Ενεργητικού/Παθητικού		0,00
Σύνολο Υπεραξίας / (Υποαξίας) & Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού / Παθητικού		<u>2.955.352,65</u>
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 30.06.2025		<u>44.147.488,83</u>

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΩΝ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	ΧΡΗΣΗ 2024	ΧΡΗΣΗ 2023	ΧΡΗΣΗ 2022
ALPHA BANCASSURANCE ΕΕ110 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ			
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12	0,00	0,00	0,00
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 31.12	0,000	0,000	0,000
ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 31.12	0,0000	0,0000	0,0000

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 30.06.2025, ήταν εντός του νόμιμου 20% του Καθαρού Ενεργητικού.

Κατά την 30.06.2025 οι επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιρειών του ίδιου ομίλου αναλύονται ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ/ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	ΠΟΣΟΣΤΟ
CITIBANK	494.458,66	1,12 %
- Χρηματικά Διαθέσιμα	494.458,66	1,12 %
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	534.616,04	1,21 %
- Χρηματικά Διαθέσιμα	534.616,04	1,21 %
Morgan Stanley	1.237.022,79	2,80 %
- Ομολογίες	1.237.022,79	2,80 %
JP MORGAN CHASE & CO	1.310.217,89	2,97 %
- Ομολογίες	1.310.217,89	2,97 %
UNICREDIT (EUROLAND)	2.662.029,85	6,03 %
- Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα	2.662.029,85	6,03 %
BANCO SANTANDER	1.196.039,18	2,71 %
- Ομολογίες	1.196.039,18	2,71 %
FRANCE (GOVT OF)	1.327.735,07	3,01 %
- Ομολογίες	1.327.735,07	3,01 %
BP PLC	967.915,46	2,19 %
- Ομολογίες	967.915,46	2,19 %
ENI SPA	801.745,48	1,82 %
- Ομολογίες	801.745,48	1,82 %
LINDE AG	854.355,89	1,94 %
- Ομολογίες	854.355,89	1,94 %
BERKSHIRE HATHAWAY INC	1.028.968,44	2,33 %
- Ομολογίες	1.028.968,44	2,33 %
DEUTSCHE BANK	1.840.596,52	4,17 %
- Ομολογίες	1.840.596,52	4,17 %
Air Products & Chemicals Inc	1.250.688,82	2,83 %
- Ομολογίες	1.250.688,82	2,83 %
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	1.067.556,30	2,42 %
- Ομολογίες	1.067.556,30	2,42 %
HSBC Holdings PLC	1.246.471,76	2,82 %
- Ομολογίες	1.246.471,76	2,82 %
Republic of Italy	6.323.838,23	14,32 %
- Ομολογίες	6.323.838,23	14,32 %
Credit Agricole Group	1.215.741,04	2,75 %
- Ομολογίες	1.215.741,04	2,75 %
EUROBANK HOLDINGS	3.478.092,88	7,88 %
- Ομολογίες	3.478.092,88	7,88 %
VONOVIA SE	948.910,03	2,15 %
- Ομολογίες	948.910,03	2,15 %
UNICREDIT SPA	1.230.205,64	2,79 %
- Ομολογίες	1.230.205,64	2,79 %
DEUTSCHE TELEKOM AG	609.839,52	1,38 %
- Ομολογίες	609.839,52	1,38 %
CAIXABANK SA	1.214.141,59	2,75 %
- Ομολογίες	1.214.141,59	2,75 %
COMMERZBANK AG	1.227.163,89	2,78 %
- Ομολογίες	1.227.163,89	2,78 %
BARCLAYS PLC	1.751.411,13	3,97 %
- Ομολογίες	1.751.411,13	3,97 %
LLOYDS BANKING GROUP PLC	997.398,49	2,26 %
- Ομολογίες	997.398,49	2,26 %
Banque Federative du Credit Mutuel SA	1.201.728,66	2,72 %
- Ομολογίες	1.201.728,66	2,72 %

Republic of Poland	1.212.609,70	2,75 %
- Ομολογίες	1.212.609,70	2,75 %
AKZO NOBEL NV	1.220.678,63	2,77 %
- Ομολογίες	1.220.678,63	2,77 %
RWE AG	1.055.805,89	2,39 %
- Ομολογίες	1.055.805,89	2,39 %
NATIONWIDE BLDG SOCIETY	1.225.415,51	2,78 %
- Ομολογίες	1.225.415,51	2,78 %
E.ON SE	1.254.237,53	2,84 %
- Ομολογίες	1.254.237,53	2,84 %
ENGIE SA	1.079.058,63	2,44 %
- Ομολογίες	1.079.058,63	2,44 %

Πίνακας Επενδύσεων Ομολογιακών Τίτλων (30.06.2025)				
Εκδότης / Χώρα Έκδοσης / Ημ. Έκδοσης	Isin	Ανακλήση (Callability)	Πηγή Τιμολ.	Composite
Ομόλογα Σταθερού Επιτοκίου				
Credit Agricole Group / FR / 19.09.2024	FR001400SVC3	OXI	CBBT	A-
AKZO NOBEL NV / NL / 24.03.2025	XS3037682112	OXI	CBBT	BBB
BUONI POLIENNALI DEL TES / IT / 30.07.2024	IT0005607970	OXI	CBBT	BBB
ENGIE SA / FR / 06.09.2023	FR001400KHH8	OXI	CBBT	BBB+
VONOVIA SE / DE / 04.09.2019	DE000A2R7JE1	OXI	CBBT	BBB+
LINDE AG / IE / 24.03.2022	XS2463961677	OXI	CBBT	A
Banque Federative du Credit Mutuel SA / FR / 26.02.2025	FR001400XUR3	OXI	CBBT	A-
DEUTSCHE TELEKOM AG / DE / 05.07.2019	XS2024716099	OXI	CBBT	BBB+
JP MORGAN CHASE & CO / US / 17.01.2025	XS2986317506	OXI	CBBT	A+
FRANCE (GOVT OF) / FR / 05.10.2022	FR001400D6O8	OXI	CBBT	BBB
Republic of Poland / PL / 10.09.2024	XS2902087423	OXI	CBBT	A-
RWE AG / DE / 06.02.2023	XS2584685387	OXI	CBBT	BBB
ENI SPA / IT / 07.10.2019	XS2065946837	OXI	CBBT	BBB+
Air Products & Chemicals Inc / US / 03.03.2023	XS2595036554	OXI	CBBT	A
E.ON SE / DE / 12.01.2023	XS2574873183	OXI	CBBT	BBB+
BANCO SANTANDER / ES / 06.02.2025	XS3002233628	OXI	CBBT	A-
UNICREDIT SPA / IT / 04.06.2024	IT0005598989	OXI	CBBT	BBB-
BP CAPITAL MARKETS PLC / GB / 12.11.2019	XS2081016763	OXI	CBBT	A
HONEYWELL INTERNATIONAL INC / US / 28.10.2022	XS2551903425	OXI	CBBT	A
BERKSHIRE HATHAWAY INC / US / 05.03.2015	XS1200679667	OXI	CBBT	AA
Ομόλογα Κυμαινόμενου Επιτοκίου				
BARCLAYS PLC / GB / 29.04.2024	XS2815894154	OXI	CBBT	BBB+
LLOYDS BANKING GROUP PLC / GB / 27.02.2025	XS3010675695	OXI	CBBT	A-
EUROBANK ERGASIAS S.A. / GR / 04.02.2025	XS2997439935	OXI	CBBT	BBB
CAIXABANK SA / ES / 21.01.2025	XS2988651498	OXI	CBBT	BBB+
NATIONWIDE BLDG SOCIETY / GB / 20.01.2025	XS2986730617	OXI	CBBT	A-
HSBC Holdings PLC / GB / 16.09.2024	XS2904541070	OXI	CBBT	A-
Morgan Stanley / US / 18.03.2024	XS2790333889	OXI	CBBT	A
DEUTSCHE BANK / DE / 03.07.2024	DE000A383KA9	OXI	CBBT	BBB+
COMMERZBANK AG / DE / 08.10.2024	DE000CZ45Y30	OXI	CBBT	BBB
BARCLAYS PLC / GB / 28.10.2024	XS2931242569	OXI	CBBT	BBB+

Πηγές Τιμών: Bloomberg Composite Bond Trading (CBBT)

I. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ (ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ) της 30.06.2025
(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	<u>30.06.2025</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	40.672.848,00	0,00	0,00
Μη μεταβιβάσιμοι τίτλοι	2.662.029,85	0,00	0,00
Καταθέσεις σε τράπεζες	1.029.074,70	0,00	0,00
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	<u>702.742,59</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	45.066.695,14	0,00	0,00
Υποχρεώσεις	<u>-919.206,31</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	<u>44.147.488,83</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία Subfund	4.123.154,379	0,000	0,000
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδια)	10,7072	0,0000	0,0000

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	40.672.848,00	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)	0,00	0,00	0,00
5. Μη Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	<u>2.662.029,85</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο	<u>43.334.877,85</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ Περιόδου 28.02.2025 έως 30.06.2025
(Ν.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	<u>28.02.-30.06.25</u>	<u>01.01.-30.06.24</u>	<u>01.01.-30.06.23</u>
A. Κατάσταση Αποτελεσμάτων Περιόδου			
Εισόδημα από επενδύσεις	274.274,25	0,00	0,00
Κέρδη / (Ζημιές) από αγοραπωλησίες κινητών αξιών / μέσων χρηματαγοράς	-173.534,44	0,00	0,00
Λοιπά εισοδήματα	318,88	0,00	0,00
Έξοδα διαχείρισης	-88.870,80	0,00	0,00
Έξοδα θεματοφύλακα	-8.887,11	0,00	0,00
Λοιπά έξοδα και φόροι	<u>-33.079,37</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Καθαρό εισόδημα	<u>-29.778,59</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων αποτελεσμάτων περιόδου			
Έκδοση νέων μεριδίων	41.283.616,76	0,00	0,00
Εξαγορές μεριδίων	-61.701,99	0,00	0,00
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	<u>2.955.352,65</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο	<u>44.177.267,42</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B) περιόδου 28.02-30.06	<u>44.147.488,83</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Γ. Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου 01.07-31.12	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B+Γ)	<u>44.147.488,83</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. 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.
2. Η αποτίμηση των ομολόγων εξωτερικού, έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων τιμών Bloomberg (όπως ορίζεται στην πηγή τιμολόγησης στον Πίνακα Επενδύσεων Ομολογιακών Τίτλων) της 30.06.2025. Η τρέχουσα αξία ορίζεται ως το γινόμενο της ονομαστικής αξίας επί τρέχουσα τιμή /100.
3. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει συνάψει συμφωνία ανταλλαγής, συνολικής απόδοσης ονομαστικής αξίας 39.800.000,00 Ευρώ, με την Unicredit, λήξης 16.04.2035, με υποκείμενο δείκτη τον Solactive Global Aerospace and Defense 5% Decrement NTR EUR Index in EUR (Bloomberg Ticker: SOLGADE5 Index). Την 16.04.2034 η απόδοση θα υπολογιστεί ως εξής:
- Σε θετική απόδοση του δείκτη SOLGADE5 Index, θα λάβουμε απόδοση στο Swap το 90 % της απόδοσής του.
 - Σε αρνητική απόδοση του δείκτη SOLGADE5 Index, η απόδοση του προϊόντος θα είναι μηδενική.

Κανονισμός (ΕΕ) 2015 /2365 Της 25.11.2015 - Τμήμα Α — Πληροφορίες που πρέπει να παρέχονται στις εξαμηνιαίες εκθέσεις των ΟΣΕΚΑ.	
Συνολικά δεδομένα:	
— το ποσό των τίτλων και εμπορευμάτων που αφορά ο δανεισμός ως ποσοστό των συνολικών δανείσιμων περιουσιακών στοιχείων οριζόμενων εκτός των ταμειακών διαθεσίμων και των ταμειακών ισοδυνάμων.	-
— το ποσό των περιουσιακών στοιχείων που περιλαμβάνει κάθε τύπος ΣΧΤ και συμφωνίας ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, εκφραζόμενο ως απόλυτο ποσό (στο νόμισμα του οργανισμού συλλογικών επενδύσεων) και ως ποσοστό των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων του οργανισμού αυτού (ΥΔΠΣ).	Τρέχουσα Αξία 42.284.685,41 Ευρώ ήτοι ποσοστό 95,78 % επί του συνόλου του ενεργητικού
Δεδομένα συγκέντρωσης:	
— οι δέκα σημαντικότεροι εκδότες ασφαλείων σε όλες τις ΣΧΤ και τις συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (κατανομή όγκων των εμπράγματος ασφαλείων και βασικών εμπορευμάτων που λαμβάνονται ανά εκδότη).	-
— οι δέκα σημαντικότεροι αντισυμβαλλόμενοι για κάθε τύπο ΣΧΤ και συμφωνίας ανταλλαγής συνολικής απόδοσης χωριστά (όνομα του αντισυμβαλλομένου και συνολικός όγκος των εκκρεμών συναλλαγών).	UniCredit SpA (Συμφωνία Ανταλλαγής συνολικής απόδοσης ονομαστικής αξίας 39.800.000,00 Ευρώ)
Συγκεντρωτικά δεδομένα σχετικά με τις συναλλαγές για κάθε τύπο ΣΧΤ και συμφωνίας ανταλλαγής συνολικής απόδοσης χωριστά —κατανεμημένα βάσει των ακόλουθων κατηγοριών:	
— τύπος και ποιότητα της ασφάλειας.	Μετρητά σε Ευρώ
— διάρκεια ληκτότητας της ασφάλειας βάσει των ακόλουθων κλιμακίων διάρκειας: λιγότερο από μία ημέρα, μία ημέρα έως μία εβδομάδα, μία εβδομάδα έως ένας μήνας, ένας μήνας έως τρεις μήνες, τρεις μήνες έως ένα έτος, άνω του ενός έτους, ανοικτή ληκτότητα.	Ανοικτή ληκτότητα
— νόμισμα της ασφάλειας.	Ευρώ
— διάρκεια ληκτότητας της ΣΧΤ και των συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης βάσει των ακόλουθων κλιμακίων διάρκειας: λιγότερο από μία ημέρα, μία ημέρα έως μία εβδομάδα, μία εβδομάδα έως ένας μήνας, ένας μήνας έως τρεις μήνες, τρεις μήνες έως ένα έτος, άνω του ενός έτους, ανοικτές συναλλαγές.	τρεις μήνες έως ένα έτος
— χώρα στην οποία είναι εγκατεστημένοι οι αντισυμβαλλόμενοι.	Γαλλία
— διακανονισμός και συμψηφισμός (π.χ. τριμερής, κεντρικός αντισυμβαλλόμενος, διμερής).	Διμερής
Δεδομένα σχετικά με την επαναχρησιμοποίηση της ασφάλειας:	
— ποσοστό της εισπραχθείσας ασφάλειας το οποίο επαναχρησιμοποιείται, σε σύγκριση με το ανώτατο ποσό που καθορίζεται στο ενημερωτικό δελτίο ή στην πληροφόρηση των επενδυτών.	
— απόδοση της επανεπένδυσης της ασφάλειας σε μετρητά για τον οργανισμό συλλογικών επενδύσεων.	-
Διακράτηση της ασφάλειας που εισπράττει ο οργανισμός συλλογικών επενδύσεων ως μέρος της ΣΧΤ και των συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης:	
Αριθμός και ονόματα των θεματοφυλάκων και ποσό των περιουσιακών στοιχείων που προσκομίζονται ως ασφάλειες και τα οποία διακρατεί κάθε θεματοφύλακας.	-
Διακράτηση της ασφάλειας που παρέχει ο οργανισμός συλλογικών επενδύσεων ως μέρος της ΣΧΤ και των συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης:	
Το ποσοστό των ασφαλείων που τηρούνται είτε σε διαχωρισμένους είτε σε ομαδοποιημένους λογαριασμούς ή σε οποιουδήποτε άλλους λογαριασμούς.	
Δεδομένα σχετικά με την απόδοση και το κόστος για κάθε τύπο ΣΧΤ και συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, κατανεμημένα μεταξύ οργανισμού συλλογικών επενδύσεων, διαχειριστή τέτοιου οργανισμού και τρίτων (π.χ. φορέα δανεισμού) σε απόλυτους αριθμούς και ως ποσοστό επί του συνόλου των αποδόσεων που προέρχονται από τον συγκεκριμένο τύπο ΣΧΤ και συμφωνιών ανταλλαγής συνολικής απόδοσης.	Απόδοση: 2.662.127,08 Ευρώ Unicredit(Συμφωνία Ανταλλαγής Συνολικής Απόδοσης) (100%) Κόστος: 177.441,67

4. Οι καταθέσεις όψεως που περιλαμβάνονται στην κατηγορία Καταθέσεις σε Πιστωτικά Ιδρύματα αποτιμήθηκαν στην λογιστική τους αξία κατά την 30.06.2025, η οποία δε διαφέρει από την εύλογη αξία τους. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων όψεως έως και την 30.06.2025, περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 28.02.2025 - 30.06.2025.
5. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολογιακών δανείων (μείον οι τόκοι που καταβλήθηκαν για την αγορά τους) περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2025 - 30.06.2025 και απεικονίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς του Ενεργητικού.
6. Ως πιστοληπτική διαβάθμιση των ομολόγων εξωτερικού, λήφθηκε η σύνθεση (composite) των δεικτών των οίκων αξιολόγησης S&P, MOODY'S και FITCH, όπως αυτή δημοσιεύεται στη διεθνή αναγνωρισμένη πηγή πληροφόρησης Bloomberg. Όπου δεν υπάρχει σύνθεση δεικτών ως πιστοληπτική διαβάθμιση λήφθηκε κατά σειρά αυτή των οίκων αξιολόγησης S&P, MOODY'S και FITCH, με ανάλογη προσαρμογή σε μορφή σύνθεσης (composite) Bloomberg.
- 7.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.
8. Με την υπ' αριθμ. 613 / 19.02.2025 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς χορηγήθηκε άδεια σύστασης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ALPHA BANK ASSURANCE EE110 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, το οποίο σύμφωνα με απόφαση της διοίκησης ξεκίνησε τη δραστηριότητα του την 28.02.2025. Επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η δημιουργία εισοδήματος και κεφαλαιακής υπεραξίας.Για την επίτευξη του σκοπού του το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύσει σε ομόλογα, μέσα χρηματογοράς και λοιπά αξιόγραφα, καθώς και σε συμβάσεις εξωχρηματοημερικών παραγώγων.

9. Η κατηγοριοποίηση της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου έχει ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Ομολογίες	40.672.848,00	-	-	40.672.848,00
Swaps	-	-	2.662.029,85	2.662.029,85
Σύνολο	40.672.848,00	0,00	2.662.029,85	43.334.877,85

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.

Αθήνα, 27.08.2025

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
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 BANCASSURANCE EE110 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ»

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA BANCASSURANCE EE110 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης της εξάμηνης περιόδου που έληξε την 30^η Ιουνίου 2025 (01.01.2025-30.06.2025) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA BANCASSURANCE EE110 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ» (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 την Χρηματοοικονομική θέση (Ισολογισμό), την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, 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 BANCASSURANCE EE110 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ» κατά την 30^η Ιουνίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για την εξάμηνη περίοδο 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 δε διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση 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, 28 Αυγούστου 2025

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Φωτεινή Δ. Γιαννοπούλου

A.M. ΣΟΕΛ: 24031

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E 120