



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2021

ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS
USA ΜΕΤΟΧΙΚΟ

ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2022

ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA METOXIKO
 Αρ.Εγκρ.Ε.Κ.2/601/17.10.2005 ΦΕΚ 1509 Β/3.11.2005
 ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2021
 Χρήση 01/01/2021 - 31/12/2021
 (Άρθρο 77 Ν.4099/2012, ΦΕΚ 250Α/20.12.2012)

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ							
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Μερίδια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα Αξία σε Ξ.Ν.	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %	
I. ΛΟΙΠΟΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ							
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΣΕ USD							
SCHRODER INTL US SMALLER CO - C CLASS	8.485,870	271,11380000	2.300.636,46	<u>2.027.707,13</u>			
ΣΥΝΟΛΟ				2.027.707,13	4,78%	4,79%	
	Μερίδια	Τρέχουσα Τιμή Μονάδος σε EUR		Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %	
ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΣΕ EUR							
JPMORGAN F-JPM US VALUE- CEUR	29.760,569	178,38000000		5.308.690,30			
JPMORGAN INV-JPM US SELECT EQ-C	13.033,568	449,75000000		5.861.847,21			
SCHRODER INTL US LARG CP CEA	16.007,110	279,59260000		4.475.469,50			
SCHRODER INTL US SM & MC-CE-A	9.553,520	450,20860000		4.301.076,86			
FTIF-FRANKLIN U.S OPPORTUNITIES	51.803,487	75,88000000		3.930.848,59			
AMUNDI PI US EQ F GR-I2EURC	596,155	10.124,40000000		6.035.711,68			
AMUNDI US PIONEER FD - I2EURC	207.596,671	22,21000000		4.610.722,06			
AMUNDI PI US EQ RES-I2 EUR C	175.282,630	22,52000000		<u>3.947.364,83</u>			
ΣΥΝΟΛΟ				38.471.731,03	90,68%	90,92%	
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				40.499.438,16	95,46%	95,71%	
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ (I)				40.499.438,16	95,46%	95,71%	
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ							
	Ξ.Ν.	Τιμή Ξ.Ν.	Τρέχουσα αξία σε EUR				
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ EUR							
ΣΕ EUR			1.131.863,57				
ΣΕ USD	542.744,260	0,88136790	<u>478.357,37</u>	1.610.220,94			
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΣΕ EUR							
ΣΕ EUR			124,44				
ΣΕ USD	488,620	0,88136790	<u>430,65</u>	<u>555,09</u>			
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ (II)				1.610.776,03	3,80%		
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ (III)							
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ							
	Ξ.Ν.	Τιμή Ξ.Ν.	Τρέχουσα αξία σε EUR				
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ Α/Κ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ US							
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	357.952,250	0,88136790	315.487,62	<u>315.487,62</u>		0,74%	
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)				315.487,62	0,74%		
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (I+II+III)				42.425.701,81	100,00%		
ΠΑΘΗΤΙΚΟ							
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ				89.590,78			
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ				20.089,77			
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ				28.041.393,08			
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ				14.084.311,12			
V. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΡΕΧΟΥΣΑΣ ΧΡΗΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ ΚΕΡΔΗ				190.317,06			
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (I+II+III+IV+V)				42.425.701,81			

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

- Η αποτίμηση των μεριδίων των αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά έγινε στην εύλογη αξία τους βάσει της καθαρής τιμής αυτών την 31/12/2021.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το δελτίο συναλλαγματικών ισοτιμιών αναφοράς BGN-BID (ώρα κλεισίματος Χρηματιστηρίου Νέας Υόρκης) της 31/12/2021.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων όψεως έως και την 31/12/2021, περιλαμβάνονται στα έσοδα της χρήσης 01/01/2021 - 31/12/2021.
- 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.
- 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 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)	40.499.438,16	-	-	40.499.438,16
Χρηματικά Διαθέσιμα	1.610.776,03	-	-	1.610.776,03
Απατήσεις	315.487,62	-	-	315.487,62
Σύνολο	42.425.701,81	-	-	42.425.701,81

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.

7. 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.

8. Στις 24 Φεβρουαρίου του 2022, η Ρωσία ξεκίνησε στρατιωτική εισβολή στην Ουκρανία. Η Ευρωζώνη, Η.Π.Α, Ηνωμένο Βασίλειο και λοιπές χώρες της Δύσης επέβαλαν αυστηρές κυρώσεις στη Ρωσία, γεγονός που οδήγησε σε ανησυχίες ότι η Ρωσία θα ανταπαντήσει διακόπτοντας τις ενεργειακές ροές προς την Ευρώπη, κάτι που θα είχε ως αποτέλεσμα σημαντικές ελλείψεις στην προσφορά και έναν πιθανό ετανακαθορισμό των ενεργειακών ροών παγκοσμίως. Οι τιμές των εμπορευμάτων εκτοξεύθηκαν και οι φόβοι για υψηλότερο πληθωρισμό και χαμηλότερη ανάπτυξη εντάθηκαν. 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.

2. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ) Ν.4099/2012

	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	40.499.438,16	25.736.337,84	31.105.095,67
Καταθεσεις σε Τράπεζες	1.610.776,03	1.294.693,31	979.855,90
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	315.487,62	(0,00)	91.312,09
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	42.425.701,81	27.031.031,15	32.176.263,66
Υποχρεώσεις	(109.680,55)	(89.687,62)	(218.729,93)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	42.316.021,26	26.941.343,53	31.957.533,73
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία (SUBFUND)	1.427.874,864	1.188.739,453	1.559.089,111
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	-	-	-
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία (CLASSIC)	1.380.065,667	1.138.667,227	1.460.404,316
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	29,6041	22,6410	20,4770
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία (INSTITUTIONAL)	47.809,197	50.072,226	98.684,795
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	30,5459	23,1810	20,8025
Ανάλυση Χαρτοφυλακίου			
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι	40.499.438,16	25.736.337,84	31.105.095,67
Σύνολο	40.499.438,16	25.736.337,84	31.105.095,67

3. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ) Ν.4099/2012

	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης 01.01 έως			
Εισόδημα από επενδύσεις/Μερίσματα και Τόκοι	155,98	1.440,04	20.818,75
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	838.576,26	11.143.910,68	8.452.146,27
Έξοδα Διαχείρισης	(533.590,08)	(374.931,44)	(561.269,37)
Έξοδα Θεματοφύλακα	(54.358,54)	(38.471,21)	(62.389,62)
Λοιπά Έξοδα και Φόροι	(60.466,56)	939.817,84	370.381,90
Καθαρό εισόδημα χρήσης 01.01 έως	190.317,06	11.671.765,91	8.219.687,93
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021	23.849.808,09	19.357.033,31	16.751.184,78
Εξαγορές μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021	(17.859.236,30)	(25.434.655,02)	(36.578.381,92)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων 31/12/2020 έως 31/12/2021	9.193.788,88	(10.610.334,40)	2.126.200,95
Σύνολο	15.184.360,67	(16.687.956,11)	(17.700.996,19)
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	15.374.677,73	(5.016.190,20)	(9.481.308,26)

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01/2021 - 31/12/2021

	31/12/2021	31/12/2020	Ποσοστό %
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων εξωτερικού μη εισηγμένων σε επίσημο Χ.Α.	40.499.438,16	25.736.337,84	57,36%
ΣΥΝΟΛΟ	40.499.438,16	25.736.337,84	57,36%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01/2021 - 31/12/2021

	Μερίδια	Αξία Ευρώ
ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		
Αριθμός/Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2020	1.138.667,227	25.780.616,92
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021 στο CLASSIC SHARE CLASS	918.741,346	23.849.808,09
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021 στο CLASSIC SHARE CLASS	(677.342,906)	(17.795.907,39)
Συνολικά αποτελέσματα στο CLASSIC SHARE CLASS 01/01/2021 - 31/12/2021	0,000	9.021.130,96
ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31/12/2020 CLASSIC SHARE CLASS	1.380.065,667	40.855.648,58
Αριθμός/Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2019	50.072,226	1.160.726,61
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021 στο INSTITUTIONAL SHARE CLASS	0,000	0,00
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021 στο INSTITUTIONAL SHARE CLASS	(2.263,029)	(63.328,91)
Συνολικά αποτελέσματα INSTITUTIONAL SHARE CLASS 01/01/2021-31/12/2021	0,000	362.974,98
ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31/12/2020 INSTITUTIONAL SHARE CLASS	47.809,197	1.460.372,68
Μερίδια σε κυκλοφορία/Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό την 31/12/2021	1.427.874,864	42.316.021,26

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΝ 31/12/2021

Αξία κτήσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων την 31/12/2021	26.431.764,84
Τρέχουσα αξία Αμοιβαίων Κεφαλαίων την 31/12/2021	40.499.438,16
Ανατίμηση Επενδύσεων επί Αμοιβαίων Κεφαλαίων την 31/12/2021	14.067.673,32
Αξία κτήσεως Ξένων Νομισμάτων την 31/12/2021	777.637,84
Τρέχουσα αξία Ξένων Νομισμάτων την 31/12/2021	794.275,64
Ανατίμηση αξίας Ξένων Νομισμάτων την 31/12/2021	16.637,80
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ την 31/12/2021	14.084.311,12

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01/2021 - 31/12/2021

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- Τόκοι	155,98
Σύνολο	155,98
B. ΕΚΤΑΚΤΑ ΚΑΙ ΑΝΟΡΓΑΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	
- Συναλλαγματικές διαφορές πιστωτικές	23.645,06
- Συναλλαγματικές διαφορές χρεωστικές	(35.863,00)
Σύνολο	(12.217,94)
Γ. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	838.576,29
- Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	(0,03)
Σύνολο	838.576,26
ΣΥΝΟΛΟ (Α+Β+Γ)	826.514,30
ΜΕΙΟΝ Η ΠΛΕΟΝ: Έξοδα	
- Αμοιβή εταιρίας διαχείρισης	(533.590,08)
- Αμοιβή και προμήθειες θεματοφύλακα	(54.358,54)
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών	(2.232,00)
- Φόρος εισοδήματος προσόδων	(36.238,97)
- Προμήθειες και λοιπά έξοδα	(9.773,25)
- Λοιποί φόροι-τέλη	(4,40)
Σύνολο	(636.197,24)
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ	190.317,06

8. ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01/2021 - 31/12/2021

Καθαρά κέρδη χρήσεως 01/01 - 31/12/2021	190.317,06
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	190.317,06

9. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Καθαρό Ενεργητικό ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA ΜΕΤΟΧΙΚΟ Classic	40.855.648,58	25.780.616,92	29.904.639,05
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA ΜΕΤΟΧΙΚΟ Classic	1.380.065,667	1.138.667,227	1.460.404,316
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA ΜΕΤΟΧΙΚΟ Classic	29,6041	22,641	20,477
Καθαρό Ενεργητικό ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA ΜΕΤΟΧΙΚΟ Institutional	1.460.372,68	1.160.726,61	2.052.894,68
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA ΜΕΤΟΧΙΚΟ Institutional	47.809,197	50.072,226	98.684,795
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA ΜΕΤΟΧΙΚΟ Institutional	30,5459	23,181	20,8025
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	42.316.021,26	26.941.343,53	31.957.533,73

10. ΜΕΓΙΣΤΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΟΣΕΚΑ

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

Αμοιβαία Κεφάλαια	Αμοιβή Διαχείρισης
JPMORGAN F-JPM US VALUE- CEUR	0,81%
JPMORGAN INV-JPM US SELECT EQ-C	0,70%
SCHRODER INTL US LARG CP CEA	0,83%
SCHRODER INTL US SM & MC-CE-A	1,14%
FTIF-FRANKLIN U.S OPPORTUNITIES	0,85%
AMUNDI PI US EQ F GR-I2EURC	0,81%
AMUNDI US PIONEER FD - I2EURC	0,81%
AMUNDI PI US EQ RES-I2 EUR C	0,76%
SCHRODER INTL US SMALLER CO - C CLASS	1,14%

11. ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ	ΣΧΕΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΔΕΙΚΤΗΣ
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	100,4%
MAX VAR	67,1%
MIN VAR	75,7%
AVERAGE VAR	-
ΕΠΙΠΕΔΟ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ 2021 (μέσος όρος)	99%
ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΔΥΝΗΤΙΚΗΣ ΖΗΜΙΑΣ	1 μήνας
ΔΙΑΣΤΗΜΑ ΕΜΠΙΣΤΟΣΥΝΗΣ	1 έτος
ΠΕΡΙΟΔΟΣ ΔΙΑΚΡΑΤΗΣΗΣ	
ΕΥΡΟΣ ΙΣΤΟΡΙΚΩΝ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ	

12. ΕΚΘΕΣΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 01/01/2021 - 31/12/2021

Το 2021, η απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε ευρώ διαμορφώθηκε στο +30,75% (Classic share class) έναντι +36,58% του δείκτη αναφοράς. Η περσινή χρονιά είχε σαν βασικό χαρακτηριστικό την ανοδική κίνηση των χρηματιστηριακών αγορών, βασισμένη τόσο στους θετικούς μακροοικονομικούς παράγοντες που ενίσχυσαν την εκτίμηση περί ανθεκτικότητας της οικονομικής ανάπτυξης όσο και στη διαθέσιμη ρευστότητα προς επένδυση. Θετική επίδραση είχε και η αισιοδοξία αναφορικά με την αποτελεσματικότητα των εμβολίων στην αντιμετώπιση της πανδημίας του κορωνοϊού. Ωστόσο, η ανησυχία για τις πληθωριστικές πιέσεις και το ενδεχόμενο αλλαγής της χαλαρής νομισματικής πολιτικής από την Ομοσπονδιακή Τράπεζα των Η.Π.Α. οδήγησε σε αύξηση της μεταβλητότητας προς το τέλος του έτους. Οι βασικοί χρηματιστηριακοί δείκτες στις Η.Π.Α. υπεραπέδωσαν σε σχέση με τις παγκόσμιες μετοχικές αγορές για τέταρτη συνεχή χρονιά, λόγω της ισχυρής οικονομικής ανάκαμψης και εταιρικής κερδοφορίας. Σημαντικά κέρδη κατέγραψαν οι κλάδοι ενέργειας, υψηλής τεχνολογίας και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, σημαντική θετική συνεισφορά είχαν τα A/K Schroder US large Cap, JP Morgan US Select Equity και Amundi U.S. Pioneer. Κατά τη διάρκεια του έτους προχωρήσαμε σε αποεπένδυση από το A/K Morgan Stanley U.S. Growth. Στο τέλος του έτους, το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαμορφώθηκε στα € 42,3 εκατ. Το ποσοστό επένδυσης σε μετοχικά A/K κατά τη διάρκεια του έτους κυμάνθηκε μεταξύ 94%-97%.

13. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

Το συνολικό ύψος των ετήσιων ακαθάριστων αποδοχών (σταθερών και μεταβλητών) για το οικονομικό έτος 2021 που κατέβαλε η εταιρεία διαχείρισης Alpha Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. στο προσωπικό, ανήλθε στα € 2.018.776 και ο συνολικός αριθμός των δικαιούχων ανήλθε σε 45.

Ακολουθεί ανάλυση των συνολικών αποδοχών ανά κατηγορία προσωπικού:

Κατηγορία Προσωπικού	Ετήσιες σταθερές αποδοχές	Ετήσιες μεταβλητές αποδοχές
Εκτελεστικά Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου (MRTs)	€ 354.600,01	€ 52.806,90
Μη Εκτελεστικά Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου	€ 63.996,00	-
Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	€ 424.884,36	€ 38.844,00
Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου (MRTs)	€ 65.798,44	€ 2.444,67
Άλλα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	€ 301.359,39	€ 25.729,00
Υποστηρικτικές λειτουργίες	€ 665.337,63	€ 22.975,00
	€ 1.875.976	€ 142.800

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

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

<http://www.alphaasset.gr/site/content.asp?sel=292&loc=1>

Αθήνα, 15 Απριλίου 2022

Ο Θεματοφύλακας

ALPHA BANK

Η Εταιρεία Διαχειρίσεως

ALPHA ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.

Π.Σ. ΡΑΥΤΟΠΟΥΛΟΣ

A.N. ΑΡΟΤΣΙΔΟΥ

Π.Δ. ΑΝΤΩΝΟΠΟΥΛΟΣ

Π.Δ. ΜΠΛΕΤΣΑ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη διοίκηση της «ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA ΜΕΤΟΧΙΚΟ».

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

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τη συνημμένη Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS USA ΜΕΤΟΧΙΚΟ» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2021, 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 συνημμένη Έκθεση Διαχείρισεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Βάση Γνώμης

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

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

Έμφαση θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 5 της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

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

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 στην Έκθεση Διαχειρίσεως, 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 την 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, 18 Απριλίου 2022
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Α.Ε.
Μέλος Δικτύου Crowe Global
Φωκ. Νέγρη 3, 11 257 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125 - Α.Μ. ΕΛΤΕ 20

Ιωάννης Ε. Μανώλης
Α.Μ. ΣΟΕΛ 13871
Α.Μ. ΕΛΤΕ 1497