



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2021

ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS
EUROPE ΜΕΤΟΧΙΚΟ

ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2022

ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO
 Αρ.Εγκρ.Ε.Κ.2/601/17.10.2005 ΦΕΚ 1509 Β/03.11.2005
 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 EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
I. ΛΟΙΠΟΙ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ					
A. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΣΕ EUR					
SISF EUROPEAN SPEC SIT FD-C	11.085,170	319,69310000	3.543.852,36		
HENDERSON PAN EUR. EQ-A2 CLASS	30.460,420	37,98000000	1.156.886,75		
BGF EUROPEAN SPECIAL SITUATIONS FUND D2 EUR	52.571,220	78,21000000	4.111.595,12		
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURE EQTY-C CLASS	158.352,913	25,28000000	4.003.161,64		
JPMORGAN FUND EUROPE DYNAMIC C CLASS	57.396,129	42,63000000	2.446.796,98		
PARVEST EQY BEST SEL EURO-I	9.373,434	349,18000000	3.273.015,68		
AMUNDI EUROLAND EQY-I2EURC	216.588,889	12,94000000	2.802.660,22		
LM-MARTIN CURRIN EU UN-SEURA	17.977,044	169,68000000	3.050.344,83		
NORDEA 1-EURPN STAR EQ-BIEUR	17.049,484	153,69000000	2.620.335,20		
ΣΥΝΟΛΟ			27.008.648,78	95,82%	96,08%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			27.008.648,78	95,82%	96,08%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ (I)			27.008.648,78	95,82%	96,08%
II. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ					
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΣΕ EUR			1.174.556,22		
ΣΕ USD	2.173,570	0,88136790	1.915,71		
ΣΕ GBP	88,040	1,18886270	104,67	1.176.576,60	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΣΕ EUR			73,18		
ΣΕ USD	259,240	0,88136790	228,49		
ΣΕ SEK	0,080	0,09727630	0,01		
ΣΕ DKK	1,010	0,13448810	0,14		
ΣΕ NOK	2,960	0,10034620	0,30	302,12	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ (II)			1.176.878,72	4,18%	
III. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ					
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			2.280,15		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			2.280,15	0,01%	
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (III)			2.280,15	0,01%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (I+II+III)			28.187.807,65	100,00%	
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			63.660,57		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ			13.836,96		
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ			16.623.016,94		
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ			9.850.987,63		
V. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΡΕΧΟΥΣΑΣ ΧΡΗΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ ΚΕΡΔΗ			1.636.305,55		
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (I+II+III+IV+V)			28.187.807,65		

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

- 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 31/12/2021.
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων άμεως έως και την 31/12/2021, περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01/01/2021 - 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.
- 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.
- 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)	27.008.648,78	-	-	27.008.648,78
Χρηματικά Διαθέσιμα	1.176.878,72	-	-	1.176.878,72
Απαιτήσεις	2.280,15	-	-	2.280,15
Σύνολο	28.187.807,65	-	-	28.187.807,65

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 επανακαθορισμό 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
Λοιποί Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	27.008.648,78	19.277.088,70	25.706.174,60
Καταθεσεις σε Τράπεζες	1.176.878,72	818.510,27	749.976,84
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	2.280,15	2.848,11	3.189,39
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	28.187.807,65	20.098.447,08	26.459.340,83
Υποχρεώσεις	(77.497,53)	(37.862,76)	(207.235,47)
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	28.110.310,12	20.060.584,32	26.252.105,36
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία (SUBFUND)	1.440.956,915	1.244.195,932	1.648.801,999
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	-	-	-
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία (CLASSIC)	1.395.234,721	1.197.717,232	1.555.412,154
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	19,4866	16,1072	15,9060
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία (INSTITUTIONAL)	45.722,194	46.478,700	93.389,845
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	20,1636	16,5396	16,1872
Ανάλυση Χαρτοφυλακίου			
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι	27.008.648,78	19.277.088,70	25.706.174,60
Σύνολο	27.008.648,78	19.277.088,70	25.706.174,60

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/Τόκοι	11.323,28	12.485,39	16.927,58
Κέρδη/(Ζημιές) από αγοραπωλησίες χρεογράφων	2.057.117,80	1.479.275,71	4.547.636,52
Έξοδα Διαχείρισης	(363.752,23)	(282.699,47)	(464.906,02)
Έξοδα Θεματοφύλακα	(37.019,12)	(28.934,66)	(48.993,35)
Λοιπά Έξοδα και Φόροι	(31.364,18)	(23.905,57)	(244.124,81)
Καθαρό εισόδημα χρήσης 01.01 έως	1.636.305,55	1.156.221,40	3.806.539,92
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021	13.293.998,29	5.160.385,08	4.577.702,43
Εξαγορές μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021	(9.675.813,37)	(10.759.595,42)	(20.458.509,70)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων από 31/12/2020 έως 31/12/2021	2.795.235,33	(1.748.532,10)	3.545.127,29
Σύνολο	6.413.420,25	(7.347.742,44)	(12.335.679,98)
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	8.049.725,80	(6.191.521,04)	(8.529.140,06)

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΠΙ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ 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.	27.008.648,78	19.277.088,70	40,11%
ΣΥΝΟΛΟ	27.008.648,78	19.277.088,70	40,11%

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 στο CLASSIC SHARE CLASS	1.197.717,232	19.291.847,38
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021 στο CLASSIC SHARE CLASS	734.174,522	13.293.998,29
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/01/2021 έως 31/12/2021 στο CLASSIC SHARE CLASS	(536.657,033)	(9.661.074,06)
Συνολικά αποτελέσματα CLASSIC SHARE CLASS 01/01/2021 - 31/12/2021	0,000	4.263.616,73
ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31/12/2021 CLASSIC SHARE CLASS	1.395.234,721	27.188.388,34
Αριθμός/Αξία Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2020 στο INSTITUTIONAL SHARE CLASS	46.478,700	768.736,94
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	(756,506)	(14.739,31)
Συνολικά αποτελέσματα INSTITUTIONAL SHARE CLASS 01/01/2021 - 31/12/2021	0,000	167.924,15
ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31/12/2021 INSTITUTIONAL SHARE CLASS	45.722,194	921.921,78
Μερίδια σε κυκλοφορία/Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό την 31/12/2021	1.440.956,915	28.110.310,12

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

Αξία κτήσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων την 31/12/2021	17.157.967,14
Τρέχουσα αξία Αμοιβαίων Κεφαλαίων την 31/12/2021	27.008.648,78
Ανατίμηση Επενδύσεων επί Αμοιβαίων Κεφαλαίων την 31/12/2021	9.850.681,64
Αξία κτήσεως Ξένων Νομισμάτων την 31/12/2021	1.943,33
Τρέχουσα αξία Ξένων Νομισμάτων την 31/12/2021	2.249,32
Ανατίμηση αξίας Ξένων Νομισμάτων την 31/12/2021	305,99
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ την 31/12/2021	9.850.987,63

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

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- Τόκοι	88,15
- Επιστροφή αμοιβής διαχειρίσεως	<u>11.235,13</u>
Σύνολο	11.323,28
B. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	2.057.117,81
- Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	<u>(0,01)</u>
Σύνολο	2.057.117,80
Γ. ΕΞΟΔΑ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	
- Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	<u>(8,67)</u>
Σύνολο	(8,67)
ΣΥΝΟΛΟ (Α+Β+Γ)	<u>2.068.432,41</u>
ΜΕΙΟΝ Η ΠΛΕΟΝ: Έξοδα	
- Αμοιβή εταιρίας διαχειρίσεως	(363.752,23)
- Αμοιβή και προμήθειες θεματοφύλακα	(37.019,12)
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών	(1.736,00)
- Φόρος εισοδήματος προσόδων	(24.679,73)
- Προμήθειες και λοιπά έξοδα	(4.939,76)
- Λοιποί φόροι-τέλη	<u>(0,02)</u>
Σύνολο	<u>(432.126,86)</u>
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΚΕΡΔΗ	<u>1.636.305,55</u>

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

Καθαρά κέρδη χρήσεως 01/01 - 31/12/2021	<u>1.636.305,55</u>
Η διάθεση γίνεται ως εξής:	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΘΕΝΤΑ	
Μεταφορά στο κεφάλαιο των μεριδιούχων	<u>1.636.305,55</u>

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 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>

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
SISF EUROPEAN SPEC SIT FD-C	1,04%
HENDERSON PAN EUR EQ-A2 CLASS	1,88%
BGF-EUROPEAN GROWTH FUND €D2 CLASS	1,07%
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURE EQTY-C CLASS	1,08%
JPMORGAN FUND EUROPE DYNAMIC C CLASS	1,01%
PARVEST EQY BEST SEL EURO-I	0,96%
AMUNDI EUROLAND EQY-I2EURC	0,71%
LM-MARTIN CURRIN EU UN-SEURA	0,50%
NORDEA 1-EURPN STAR EQ-BIEUR	0,95%

11. ΛΟΙΠΕΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ	ΣΧΕΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΔΕΙΚΤΗΣ
MAX VAR	126,2%
MIN VAR	79,9%
AVERAGE VAR	98,0%
ΕΠΙΠΕΔΟ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ 2021 (μέσος όρος)	-
ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΔΥΝΗΤΙΚΗΣ ΖΗΜΙΑΣ	Ιστορική Προσομοίωση
ΔΙΑΣΤΗΜΑ ΕΜΠΙΣΤΟΣΥΝΗΣ	99%
ΠΕΡΙΟΔΟΣ ΔΙΑΚΡΑΤΗΣΗΣ	1 μήνας
ΕΥΡΟΣ ΙΣΤΟΡΙΚΩΝ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ	1 έτος

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

Το 2021, η απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαμορφώθηκε στο +20,98% (Classic share class) έναντι +23,02% 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 Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα οδήγησε σε αύξηση της μεταβλητότητας προς το τέλος του έτους. Σημαντικά κέρδη κατέγραψαν οι κλάδοι τεχνολογίας, βιομηχανίας και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, σημαντική θετική συνεισφορά είχαν τα A/K Blackrock European Special Situations, Legg Mason Martin Currie European Unconstrained και Schroders European Special Situations. Κατά τη διάρκεια του έτους, προχωρήσαμε σε νέες τοποθετήσεις στα A/K Nordea European Stars Equity και Legg Mason Martin Currie European Unconstrained. Στο τέλος του έτους, το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαμορφώθηκε στα € 28,1 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 ουσιώδη 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 EUROPE ΜΕΤΟΧΙΚΟ».

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

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τη συνημμένη Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE 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 έλεγχό 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