

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ALPHA TRUST
HELLENIC EQUITY FUND**

Άδεια σύστασης : Απόφ. Ε.Κ. 58η/31.10.1995/6Α, Φ.Ε.Κ. 948/Β/17.11.1995

ISINs : Class R : GRF000058005 , Class I : GRF000302007

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2020

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

& Αρ.2 παρ. 7 του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ : ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ : ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ EURO	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	% ΕΠΙ ΣΥΝ.ΕΝΕΡ.	% ΕΠΙ ΚΑΘ.ΕΝ.
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ				
ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				
Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών				
ΜΕΤΟΧΕΣ				
ΤΡΑΠΕΖΕΣ				
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (ΚΟ)	2.528.809	0,662	1.674.071,56	
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	1.513.000	1,248	1.888.224,00	
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (ΚΟ)	4.090.466	0,408	1.668.910,13	
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	600.000	1,570	942.000,00	
ΣΥΝΟΛΟ			6.173.205,69	13,30%
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ				
ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ (ΚΟ)	30.244	21,000	635.124,00	
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	140.000	3,170	443.800,00	
CNL CAPITAL Ε.Κ.Ε.Σ. - Δ.Ο.Ε.Ε. (ΚΟ)	15.280	7,700	117.656,00	
ΣΥΝΟΛΟ			1.196.580,00	2,58%
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ				
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ)	113.101	5,970	675.212,97	
REDS Α.Ε. ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ & ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (ΚΟ)	1.221.093	0,900	1.098.983,70	
BRIQ PROPERTIES Α.Ε.Ε.Α.Π. (ΚΟ)	516.737	1,650	852.616,05	
ΣΥΝΟΛΟ			2.626.812,72	5,66%
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ				
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	183.000	12,010	2.197.830,00	
ΣΥΝΟΛΟ			2.197.830,00	4,73%
ΧΗΜΙΚΑ				
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	1.092.414	1,852	2.023.150,73	
ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΑΕΒΕ (ΚΟ)	76.923	1,335	102.692,21	
ΣΥΝΟΛΟ			2.125.842,94	4,58%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ				
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΚΟ)	370.723	6,050	2.242.874,15	
ΣΥΝΟΛΟ			2.242.874,15	4,83%
ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΥΔΡΕΥΣΗΣ				
ΕΥΔΑΠ Α.Ε.(ΚΟ)	41.757	6,970	291.046,29	
ΕΤ. ΥΔΡΕΥΣΗΣ & ΑΠΟΧΕΤΕΥΣΗΣ ΘΕΣ/ΚΗΣ Α.Ε. (ΚΟ)	96.000	4,390	421.440,00	
ΣΥΝΟΛΟ			712.486,29	1,53%
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΕΡΙΟ				
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (ΚΟ)	100.372	12,330	1.237.586,76	
ΣΥΝΟΛΟ			1.237.586,76	2,67%
ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ				
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	495.000	3,450	1.707.750,00	
ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.(ΚΟ)	399.124	2,275	908.007,10	
ΣΥΝΟΛΟ			2.615.757,10	5,63%

ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

FLEXORACK Α.Ε.Β.Ε.Π. (ΚΟ)	151.086	6,500	982.059,00		
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΚΡΗΤΗΣ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	22.906	13,950	319.538,70		
ΣΥΝΟΛΟ			1.301.597,70	2,80%	2,84%

ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ

ΒΥΤΕ COMPUTER Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	181.810	0,800	145.448,00		
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.(ΚΟ)	275.532	7,480	2.060.979,36		
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Ε.Β.Ε. (ΚΟ)	304.349	2,840	864.351,16		
ENTERSOFT Α.Ε (ΚΟ)	331.284	1,250	414.105,00		
ΣΥΝΟΛΟ			3.484.883,52	7,51%	7,60%

ΤΡΟΦΙΜΑ ΚΑΙ ΠΟΤΑ

ΚΡΙ-ΚΡΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	304.876	5,700	1.737.793,20		
ΣΥΝΟΛΟ			1.737.793,20	3,74%	3,79%

ΤΑΞΙΔΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΨΥΧΗ

ΟΠΑΠ Α.Ε. (ΚΟ)	178.482	8,445	1.507.280,49		
ΑΥΤΟHELLAS Α.Τ.Ε.Ε. (ΚΟ)	90.284	3,500	315.994,00		
ΣΥΝΟΛΟ			1.823.274,49	3,93%	3,98%

ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΚΑΙ ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ

ΕΛΒΕ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	131.222	4,100	538.010,20		
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΚΟ)	131.863	16,000	2.109.808,00		
ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε. (ΚΟ)	202.587	8,200	1.661.213,40		
FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	353.810	4,250	1.503.692,50		
ΣΥΝΟΛΟ			5.812.724,10	12,52%	12,68%

ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ

ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (ΚΟ)	310.388	7,280	2.259.624,64		
ΣΥΝΟΛΟ			2.259.624,64	4,87%	4,93%

ΕΜΠΟΡΙΟ

ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε. (ΚΟ)	710.327	1,000	710.327,00		
ΣΥΝΟΛΟ			710.327,00	1,53%	1,55%

ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ

ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. (ΚΟ)	133.574	9,610	1.283.646,14		
ΣΥΝΟΛΟ			1.283.646,14	2,77%	2,80%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ

39.542.846,44 85,18% 86,23%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

39.542.846,44 85,18% 86,23%

ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

Κινητές Αξίες Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών

ΜΕΤΟΧΕΣ

COCA COLA HBC AG (ΚΟ)	77.896	22,400	1.744.870,40		
CENERGY HOLDINGS SA (ΚΑ)	885.000	0,880	778.800,00		
TITAN CEMENT INTERNATIONAL SA	169.408	10,640	1.802.501,12		
ΣΥΝΟΛΟ			4.326.171,52	9,32%	9,43%

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ		4.326.171,52	9,32%	9,43%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΠΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΟΝΤΑΙ ΣΕ ΕΠΙΣΗΜΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ		43.869.017,96	94,50%	95,67%
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				
ΜΕΤΟΧΕΣ				
LEON ENGINEERING ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Β.Ε.	64.500	0,01	645,00	
			645,00	0,00%
				0,00%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ		645,00	0,00%	0,00%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ		43.869.662,96	94,50%	95,67%
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ				
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε EURO			1.499.662,49	
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε USD (ισοτιμία 1,1198)			768.275,80	
ΣΥΝΟΛΟ			2.267.938,29	4,89%
				4,95%
ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ				
Μερίσματα Εισπρακτέα			231.697,34	
Χρεώστες Διάφοροι			53.877,79	
ΣΥΝΟΛΟ			285.575,13	0,62%
				0,62%
ΑΞΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		46.423.176,38	100,00%	101,24%
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Πιστωτές διάφοροι			-539.103,31	
Φόροι - Τέλη			-25.649,69	
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού			-1.957,62	
ΣΥΝΟΛΟ			-566.710,62	-1,24%
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		45.856.465,76		100,00%
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ CLASS R		40.116.669,75		
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ CLASS R		4.331.208,679		
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) CLASS R		9,2622		
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ CLASS I		5.739.796,01		
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ CLASS I		61.698,144		
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) CLASS I		93,0303		
ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΔΙΑΡΘΩΣΗΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (Αρ.77 Ν. 4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/20.12.12 & άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)				
Μετοχές εκδοτών εσωτερικού			39.542.846,44	85,18%
Μετοχές εκδοτών εσωτερικού μη εισηγμένες			645,00	0,00%
Μετοχές εκδοτών εξωτερικού			4.326.171,52	9,32%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα			2.267.938,29	4,89%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις			-281.135,49	-0,61%
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		45.856.465,76		100,00%

ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

(Αρ.77 Ν. 4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/20.12.12 & άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

	30.06.2020	31.12.2019	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εσωτερικού	86,23%	85,39%	0,84%
Σύνολο μη εισηγμένων κινητών αξιών εσωτερικού	0,00%	0,00%	0,00%
Σύνολο εισηγμένων κινητών αξιών εξωτερικού	9,43%	12,50%	-3,07%

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ****RETAIL CLASS**

Μεριδία σε κυκλοφορία 31.12.2019	4.553.234,044	55.983.092,94
Έκδοση νέων μεριδίων Α' εξαμήνου 2020	550.905,296	5.163.752,81
Εξαγορές μεριδίων Α' εξαμήνου 2020	-772.930,661	-7.412.141,11
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως 30.6.2020 Retail class	4.331.208,679	53.734.704,64

INSTITUTIONAL CLASS

Μεριδία σε κυκλοφορία 31.12.2019	62.583,954	6.870.458,42
Έκδοση νέων μεριδίων Α' εξαμήνου 2020	2.530,029	268.000,00
Εξαγορές μεριδίων Α' εξαμήνου 2020	-3.415,839	-285.781,52
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως 30.6.2020 Institutional class	61.698,144	6.852.676,90

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ**Εισόδημα από επενδύσεις**

Μερίσματα μετοχών	743.351,87
Τόκοι Καταθέσεων Όψεως	8.247,91
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	2.360.971,38
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	-6.673.285,84
Σύνολο	-3.560.714,68

Λοιπά Εισοδήματα

2,52

Έξοδα διαχείρισης

Προμήθεια διαχείρισεως σταθερή	-481.016,70
Προμήθεια διαχείρισεως μεταβλητή	-225.161,08
Σύνολο	-706.177,78

Έξοδα θεματοφύλακα

-25.640,66

Λοιπά έξοδα και φόροι

Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-11.361,02
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-1.957,62
Φόροι - Τέλη	-70.491,76
Έξοδα ενημέρωσης μεριδίουχων	-5.411,04
Λοιπά έξοδα	-0,04
Σύνολο	-89.221,48

Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου

-85.906,34

Καθαρό Εισόδημα

-4.467.658,42

III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Αξία Καθαρού ενεργητικού σε τρέχουσες τιμές την 30.6.2020	45.856.465,76
Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσεως 30.6.2020	56.119.723,12
	-10.263.257,36

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 30.6.2020

45.856.465,76

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Αποτελέσματα Κέρδη/ (Ζημιές) Περιόδου 1.1-30.6.2020

-4.467.658,42

3. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ την 31.12

(Άρθρο 4 παρ. 7 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

	2019	2018	2017
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO	67.610.977,21	48.271.929,79	59.132.216,65
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ R CLASS ΣΕ EURO	13,0544	9,3275	11,0698
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ I CLASS ΣΕ EURO	130,5654	92,3644	-

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2020

(N.4308/14 Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11. / Φ.Ε.Κ. 251/A/24.11.2014)

	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	43.869.662,96	66.186.855,51	43.472.845,76
Καταθέσεις σε τράπεζες	2.267.938,29	1.486.263,68	5.976.129,06
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	285.575,13	383.176,45	50.881,63
Σύνολο περουσιακών στοιχείων	46.423.176,38	68.056.295,64	49.499.856,45
Υποχρεώσεις	-566.710,62	-445.318,43	-1.227.926,66
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	45.856.465,76	67.610.977,21	48.271.929,79
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία R Class	4.331.208,679	4.553.234,044	4.529.089,197
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	9,2622	13,0544	9,3275
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία I Class	61.698,144	62.583,954	65.248,650
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	93,0303	130,5654	92,3644

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	43.869.017,96	66.186.210,51	43.472.200,76
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0,00	0,00	0,00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0,00	0,00	0,00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1),(2) και (3)	645,00	645,00	645,00
Σύνολο	43.869.662,96	66.186.855,51	43.472.845,76

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Περίοδος 01.01.2020 έως 30.06.2020

(N.4308/14 Παράρτημα Β. Υπόδειγμα Β.12. / Φ.Ε.Κ. 251/A/24.11.2014)

A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου	1.1.20-30.6.20	1.1.19-30.6.19	1.1.18-30.6.18
Εισόδημα από επενδύσεις	-3.560.714,68	4.281.748,09	1.897.578,94
Λοιπά εισοδήματα	2,52	55,68	2,38
Έξοδα διαχείρισης	-706.177,78	-514.673,97	-1.079.872,82
Έξοδα θεματοφύλακα	-25.640,66	-27.458,74	-29.856,16
Λοιπά έξοδα και φόροι	-89.221,48	-265.969,58	-280.950,56
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-85.906,34	-85.599,45	-77.365,61
Καθαρό εισόδημα	-4.467.658,42	3.388.102,03	429.536,17
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων R class	5.163.752,81	6.415.029,87	5.235.040,62
Εξαγορές μεριδίων R class	-7.412.141,11	-4.298.679,88	-4.318.581,89
Έκδοση νέων μεριδίων I class	268.000,00	775.500,00	
Εξαγορές μεριδίων I class	-285.781,52	-876.139,35	
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	-10.263.257,36	5.529.684,36	-2.350.446,69
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
	-12.529.427,18	7.545.395,00	-1.433.987,96
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	-16.997.085,60	10.933.497,03	-1.004.451,79

Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσης 31/12/2019	62.853.551,36
Πλέον συνόλου μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων	-16.997.085,60
Αξία καθαρού ενεργητικού 30/6/2020	45.856.465,76

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1. Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την εξαμηνιαία Έκθεση 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 ισχύει.

2. Η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (Περιουσιακή Κατάσταση) και η Κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, συντάχθηκαν κατά την κρίση της Διοίκησης της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014 (Παράρτημα Β) και τις σχετικές αποφάσεις των αρμόδιων αρχών.

3. Η παγκόσμια οικονομία υπέστη σοβαρό πλήγμα από την συνεχιζόμενη πανδημία Covid-19. Οι αρνητικές επιδράσεις εντοπίζονται τόσο στην κατανάλωση, όσο και στην βιομηχανική παραγωγή, τις υπηρεσίες και την κατασκευαστική δραστηριότητα.

Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου, η παγκόσμια παραγωγή αναμένεται να μειωθεί κατά 4,9% το 2020[1] καθώς το πραγματικό Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (ΑΕΠ) εκτιμάται ότι θα μειωθεί, τόσο στις ανεπτυγμένες, (κατά 8%), όσο και στις αναδυόμενες οικονομίες (κατά 3%).

Στην ευρωζώνη, το ΑΕΠ συρρικνώθηκε κατά 12,1% κατά το 2ο τρίμηνο του 2020 σύμφωνα με τα προσωρινά στοιχεία της EUROSTAT με τις εκτιμήσεις για το σύνολο του έτους να αναφέρουν συρρίκνωση της τάξης του 9%.

Οι αρνητικές επιπτώσεις της πανδημίας στην οικονομική δραστηριότητα ξεπέρασαν τις αρχικές εκτιμήσεις και η ανάκαμψη αναμένεται με χαμηλότερους ρυθμούς από τους αρχικά προβλεπόμενους. Σύμφωνα πάντα με το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, η Παγκόσμια Οικονομία το 2021, αναμένεται να επιστρέψει σε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης της τάξεως του 5%.

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ)[2] προχώρησε σε πρόγραμμα αγορών περιουσιακών στοιχείων έκτακτης ανάγκης (Pandemic Emergency Purchase Program, PEPP) ύψους €1,35 τρις, ταυτόχρονα με το υφιστάμενο πρόγραμμα αγορών περιουσιακών στοιχείων (Asset Purchase Program, APP) ύψους €360 δις.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΚΤ θα τερματίσει τις καθαρές αγορές περιουσιακών στοιχείων στο πλαίσιο του PEPP μόλις διαπιστώσει ότι η φάση κρίσης του COVID-19 έχει τελειώσει, αλλά σε κάθε περίπτωση όχι πριν από το τέλος του Ιουνίου του 2021.

Επιπλέον, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ανακοίνωσε ένα φιλόδοξο πρόγραμμα ανάκαμψης ύψους €750 δις (€390 δις επιχορηγήσεων και €360 δις δανείων), που θα ξεκινήσει το 2021.

Το δημοσιονομικό έλλειμμα εκτιμάται ότι θα αυξηθεί στο 12% του ΑΕΠ το 2020 ως αποτέλεσμα μεγάλων δημοσιονομικών ελλειμμάτων στην πλειονότητα των κρατών μελών της ευρωζώνης.

Η αυξημένη αβεβαιότητα προκάλεσε έντονες διαταραχές σε όλα τα Χρηματιστήρια ενώ η εγχώρια κεφαλαιαγορά σημείωσε απώλειες που έφτασαν σε 30,3%. Κατά την διάρκεια του β' τριμήνου του 2020, το Χρηματιστήριο ανέκαμψε με κέρδη της τάξης του 14,4% κλείνοντας στις 638,9 μονάδες.

Η Alpha Trust ΑΕΔΑΚ & ΟΕΕ υπό το ανωτέρω πρίσμα:

Λειτουργεί στο πλαίσιο ενεργοποίησης του σχεδίου αδιάλειπτης εξ αποστάσεως λειτουργίας, έχοντας λάβει μέτρα προστασίας που διασφαλίζουν την υγεία του προσωπικού, αξιοποιώντας την τηλεργασία και τις σύγχρονες τεχνολογικές επικοινωνίες παράλληλα με την απρόσκοπτη λειτουργία της επιχείρησης που διασφαλίζει με τον μέγιστο δυνατό τρόπο τα συμφέροντα των επενδυτών των Α/Κ.

Υπό το ανωτέρω πλαίσιο λειτουργίας των αγορών, η καθημερινή αποτίμηση του αμοιβαίου κεφαλαίου, η οποία και δημοσιεύεται, απεικονίζει την προαναφερόμενη επίδραση.

¹ IMF World Economic Outlook (Ιούνιος 2020)

² Αποφασίστηκε από ΕΚΤ στις 4/6/2020 αύξηση κατά €600 δις του αρχικού ποσού €750 δις

4. Η μετατροπή σε ευρώ της τρέχουσας αξίας των χρηματικών διαθεσίμων σε νόμισμα εκτός Ευρωζώνης έγινε με βάση τη τιμή του Δελτίου Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30.6.2020.

5. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποτιμά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτελούν στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ στην εύλογη αξία τους, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στον Ν. 4308/2014 και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών και οι σχετικές γνωστοποιήσεις γίνονται με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.

Ειδικότερα :

Η αποτίμηση των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών κινητών αξιών έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος της αγοράς κατά την 30.6.2020.

6. Το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων που περιλαμβάνεται στο ενεργητικό του Α/Κ έχει επιμετρηθεί σε εύλογες αξίες με βάση δημοσιευμένες τιμές πλην ποσού 645 ευρώ της εταιρείας LEON, που έχει επιμετρηθεί βάσει τεχνικής επιμέτρησης με χρήση δεδομένων/εισορών που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

7. Η αποτίμηση των μη εισηγμένων στο Χ.Α. μετοχών της εταιρείας «LEON ENGINEERING ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΖΥΓΙΣΗ ΚΑΙ ΑΥΤΟΜΑΤΙΣΜΟΙ Α.Β.Ε.» έγινε με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης με βάση τις τελευταίες δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας της 31.12.12. Τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας είναι αρνητικά και η αποτίμηση πραγματοποιήθηκε στη χαμηλότερη δυνατή θετική τιμή (0,01ευρώ/μετοχή). Η απορροφηθείσα εταιρία «ALPHA TRUST Ανώνυμος Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων» της οποίας καθολική διάδοχος είναι η Εταιρία «ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ» (πρώην «ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών»), η οποία και συνεχίζει αυτοδικαίως τις εκκρεμείς δίκες, έχει ασκήσει για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αγωγή κατά των παλαιών μετόχων της «LEON ENGINEERING ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΖΥΓΙΣΗ ΚΑΙ ΑΥΤΟΜΑΤΙΣΜΟΙ Α.Β.Ε.» με αίτημα να υποχρεωθούν αυτοί, σύμφωνα με σχετική πρόβλεψη ιδιωτικού συμφωνητικού, να αγοράσουν το σύνολο των μετοχών της «LEON» που κατέχει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, λόγω μη εισαγωγής της εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η ως άνω αγωγή, μετά όμως από διαδοχικές αναβολές καθώς και παραίτηση εκ του δικογράφου και νέα κατάθεση της αγωγής, εκδικάστηκε τελικώς την 3.3.2010 και σχετικώς εκδόθηκε η 6441/2010 απόφαση η οποία κάνει δεκτή στο σύνολό της την αγωγή της Εταιρείας. Ακολούθως, οι αντίδικοι άσκησαν ενώπιον του Εφετείου Αθηνών κατά της απόφασης αυτής εφέσεις οι οποίες συζητήθηκαν την 29.3.2012 ερήμην των εγκαλούντων και επ' αυτών εκδόθηκαν οι με αριθμούς 5572/2012 και 5573/2012 αποφάσεις του Εφετείου Αθηνών, με τις οποίες απορρίφθηκαν οι ως άνω εφέσεις ως προς όλα τους τα αιτήματα. Οι αποφάσεις αυτές έχουν επιδοθεί σε κάποιους από τους αντιδίκους, ενώ σε κάποιους άλλους δεν κατέστη δυνατός ο εντοπισμός τους και η επίδοσή τους.

Η επίσπευση αναγκαστικής εκτέλεσης για την ικανοποίηση των απαιτήσεών μας από τυχόν περιουσιακά στοιχεία τους θα είναι δυνατή, με την επιφύλαξη μη άσκησης εκ μέρους τους άλλων ενδίκων μέσων κατά των εφειτακών αποφάσεων και με την προϋπόθεση ανεύρεσης περιουσιακών τους στοιχείων προς εκτέλεση. Προς τούτο, διενεργούνται ήδη έλεγχοι τίτλων σε υποθηκοφυλακεία και κτηματολογικά γραφεία, ενώ από τους μέχρι σήμερα ελέγχους στα υποθηκοφυλακεία/ κτηματολογικά γραφεία Αττικής δεν έχει εντοπιστεί κανένα περιουσιακό στοιχείο των αφειλετών.

8. Η αξία των καταθέσεων όψεως που περιλαμβάνεται στις καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα την 30.06.2020 και οι καθαροί τόκοι που έχουν προκύψει, έχουν συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα της περιόδου 01.01.2020 - 30.06.2020.

9. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σύμφωνα με τα οριζόμενα επενδυτικά όρια των άρθρων 61-65 του Ν.4099/2012.

10. Κατά την 30.6.20 οι επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιριών του ίδιου ομίλου (Αρ.61, παρ.8 Ν.4099/2012) αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

<u>Όμιλος:</u>	<u>Εταιρίες ομίλου</u>	<u>Ποσοστό</u>
PIRAEUS BANK S.A.	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (ΚΟ)	2,05%
	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΤΡ. ΠΕΙΡΑΙΩΣ	4,95%
	ΣΥΝΟΛΟ	7,00%
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΚΟ)	4,89%
	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ (ΚΟ)	2,80%
	ΣΥΝΟΛΟ	7,69%

11. Τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύναται να διακρίνονται σε διαφορετικές κατηγορίες (Classes ή Σειρές Μεριδίων), που δημιουργούνται σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 6 του Ν.4099/2012, όπως τροποποιημένος ισχύει και το άρθρο 5 του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες παρέχουν διαφορετικά δικαιώματα, ιδίως όσον αφορά σε θέματα όπως οι προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς, η κατηγορία των επενδυτών στους οποίους απευθύνονται, η αμοιβή της Α.Ε. Διαχειρίσεως, το ελάχιστο ποσό επένδυσης ή οποιοσδήποτε συνδυασμός των ανωτέρω, όπως περιγράφονται αναλυτικά στο σχετικό Ενημερωτικό Δελτίο του Α/Κ. Τα μερίδια της ίδιας κατηγορίας μεριδίων είναι ίσης αξίας και παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους. Η τιμή του μεριδίου υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία μεριδίων. Τα μερίδια του παρόντος Αμοιβαίου Κεφαλαίου διακρίνονται σε δύο κατηγορίες (classes) : α) Κατηγορία μεριδίων R ή «Retail Share Class», η οποία διατίθεται στο σύνολο των υποψήφιων επενδυτών, χωρίς περιορισμούς. β) Κατηγορία μεριδίων I ή «Institutional Share Class», η οποία διατίθεται αποκλειστικά σε Θεσμικούς επενδυτές, όπως αναλυτικά εξειδικεύεται στο σχετικό Ενημερωτικό Δελτίο του Α/Κ.

12. Στον Πίνακα Ισολογισμού και στον Πίνακα κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων, περιλαμβάνονται στοιχεία των εκθέσεων των δύο προηγούμενων ετών. Στην ιστοσελίδα της διαχειρίστριας εταιρείας είναι αναρτημένες και προς τη διάθεση του κοινού, οι ετήσιες και εξαμηνιαίες εκθέσεις των προηγούμενων ετών.

Κηφισιά 27 Αυγούστου 2020

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ
ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Θ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

Δ. ΜΠΟΤΩΝΗΣ

Ι. ΠΑΠΑΔΟΓΙΑΝΝΗΣ

Σ. ΖΕΥΚΙΛΗ



Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία
Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκλησιάς 3α & Γρανικού
151 25 Μαρούσι
Αθήνα, Ελλάδα

Τηλ.: +30 210 6781 100
www.deloitte.gr

Εκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της “ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων” για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND”

Εκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND”

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND” (η Έκθεση Διαχείρισης) της 30ης Ιουνίου 2020, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του “ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων” (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 Διαχείρισης 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 Διαχείρισης”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, καθόλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισης 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.

Εμφαση θέματος

Εφιστούμε την προσοχή στη σημείωση 2 της Έκθεσης Διαχείρισης όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

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

Ευθύνες της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχείρισης

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση 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 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 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 2020

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Ξενάκη

A.M. ΣΟΕΛ: 14161

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E 120



This document has been prepared by Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme.

Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi-Attica, 3a 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 Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL").

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.