



ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ALPHA BANK Α.Ε.

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - ΙΟΥΝΙΟΥ 2019

ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS
EUROPE ΜΕΤΟΧΙΚΟ

ΑΥΓΟΥΣΤΟΣ 2019

ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO

Αρ.Εγκρ.Ε.Κ.2/601/17.10.2005 ΦΕΚ 1509 Β/03.11.2005

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2019

Περίοδος 01/01/2019 - 28/06/2019

(Άρθρο 77 Ν.4099/2012, ΦΕΚ 250Α/20.12.2012)

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Μερίδια	Τρέχουσα Τιμή Μεριδίου σε EUR	Τρέχουσα Αξία σε EUR	Διάρθρωση Επί Συνόλου Ενεργητικού %	Διάρθρωση Επί Καθαρού Ενεργητικού %
I. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ					
A. ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ					
ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ΟΣΕΚΑ) ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ					
ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΣΕ EUR					
FRANKLIN TEMPLETON MUTUAL EUROPEAN - I C	95.610,444	22,66000000	2.166.532,66		
SISF EUROPEAN SPEC SIT FD-C	24.901,280	203,86380000	5.076.469,57		
HENDERSON PAN EUR. EQ-A2 CLASS	84.461,034	28,39000000	2.397.848,76		
BGF EUROPEAN SPECIAL SITUATIONS FUND D2 EUR	119.923,480	50,05000000	6.002.170,17		
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURE EQTY-C CLASS	240.349,170	20,48000000	4.922.351,00		
JPMORGAN FUND EUROPE DYNAMIC C CLASS	117.645,389	30,79000000	3.622.301,53		
PARVEST EQY BEST SEL EURO-I	17.598,657	261,19000000	4.596.593,22		
AMUNDI EUROLAND EQY-I2EURC	450.653,907	9,51000000	4.285.718,66		
ΣΥΝΟΛΟ			33.069.985,57	97,51%	98,22%
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ΟΣΕΚΑ) ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			33.069.985,57	97,51%	98,22%
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ			33.069.985,57	97,51%	98,22%
ΣΥΝΟΛΟ ΣΕ ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΥΣ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ			33.069.985,57	97,51%	98,22%
ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ			33.069.985,57	97,51%	98,22%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ			33.069.985,57	97,51%	98,22%

ΙΙ. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ	Ξ.Ν.	Τιμή Ξ.Ν.	Τρέχουσα αξία σε EUR		
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΣΕ EUR			622.037,14		
ΣΕ USD	2.173,030	0,88012670	1.912,54		
ΣΕ GBP	88,040	1,11788050	98,42	624.048,10	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
ΣΕ EUR			74,39		
ΣΕ USD	259,240	0,88012670	228,16		
ΣΕ SEK	0,080	0,09490100	0,01		
ΣΕ DKK	1,010	0,13401230	0,14		
ΣΕ NOK	2,960	0,10331750	0,31	303,01	
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ			624.351,11	1,84%	

ΙΙΙ. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ					
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			218.533,05		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ			218.533,05	0,64%	
ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ					
- Λοιποί δεδουλευμένοι τόκοι			1.353,06		
ΣΥΝΟΛΟ			1.353,06	0,00%	
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ			219.886,11	0,65%	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			33.914.222,79	100,00%	
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ					
			113.098,97		
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ					
			131.234,17		
III. ΚΕΦΑΛΑΙΟ					
			23.076.018,34		
IV. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ					
			9.375.221,78		
V. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019-28/06/2019 Κέρδη					
			1.218.649,53		
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			33.914.222,79		

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 28/06/2019
- Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων ύψους έως και την 28/06/2019, απεικονίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς και περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01/01/2019-28/06/2019.
- Η μετατροπή των ξένων νομισμάτων σε EUR έγινε με βάση το δελτίο συναλλαγματικών ισοτιμιών αναφοράς BGN-BID (ώρα κλεισίματος Χρηματιστηρίου Νέας Υόρκης) της 28/06/2019.
- Τα επί του Καθαρού Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ποσοστά επενδύσεων σε ομίλους εταιρειών, δεν υπερβαίνουν τα επιτρεπόμενα επενδυτικά όρια σύμφωνα με τις διατάξεις του αρ.61 παρ. 5.6 και 8 του Ν.4099/2012.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατηγοριοποίησε το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Ο.Σ.Ε.Κ.Α)	33.069.985,57	-	-	33.069.985,57
Χρηματικά Διαθέσιμα	624.351,11	-	-	624.351,11
Απαιτήσεις	219.886,11	-	-	219.886,11
Σύνολο	33.914.222,79	-	-	33.914.222,79

Κατηγορία 1: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών.

Κατηγορία 2: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

Κατηγορία 3: Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

6. Η σύσταση 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.

7. Με την υπ' αριθμόν 65/28.06.2015 Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ), η χρονική περίοδος από 28 Ιουνίου έως και 6 Ιουλίου 2015, κηρύχθηκε τραπέζικη αργία βραχείας διάρκειας και οι καταθέσεις που διατηρεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε Ελληνικά Πιστωτικά Ιδρύματα υπήχθησαν στους περιορισμούς κίνησης κεφαλαίων (capital controls).

Διευκρινίζεται ότι:

α) Με το άρθρο 1 παρ. 1ε της υπ' αριθμ. ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών, επιτράπη η απόκτηση μεριδίων ΟΣΕΚΑ του Ν.4099/2012, που διατίθενται στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό.

β) Με το άρθρο 1 παρ. 3 της ανωτέρω απόφασης επιτρέπονται μεταφορές κεφαλαίων ΟΣΕΚΑ του Ν. 4099/2012 από Ίδρυμα, και εκτός Ελλάδος, για να καθιστάται δυνατή η επανεπένδυση διαθέσιμων τα οποία διαθέσιμα είναι τοποθετημένα σε χρηματοπιστωτικά μέσα του εξωτερικού. Η επανεπένδυση θα γίνεται σε χρηματοπιστωτικά μέσα σύμφωνα με τη επενδυτική πολιτική όπως ίσχυε πριν την έναρξη της τραπεζικής αργίας της 28ης Ιουνίου και δεν θα υπερβαίνει σε αξία την εκάστοτε διαμορφούμενη αξία του χαρτοφυλακίου που είναι επενδυμένο στο εξωτερικό κατά την 31η Ιουλίου 2015.

γ) Τέλος με την υπ αριθμόν ΓΔΟΠ. 0001176 ΕΞ 2017/02.08.2017 απόφαση του Υπουργού Οικονομικών το ανωτέρω όριο υπολογίζεται συνολικά ανά ΑΕΔΑΚ λαμβάνοντας υπόψη την αξία του χαρτοφυλακίου των ΟΣΕΚΑ του Ν. 4099/2012 τους οποίους διαχειρίζεται η ΑΕΔΑΚ και έχουν αδειοδοτηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Οι ανωτέρω περιορισμοί στη κίνηση κεφαλαίων επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

2. ΊΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΞΕΚΑ) Ν.4099/2012

	28/6/2019	31/12/2018	31/12/2017
Μη Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	33.069.985,57	34.372.957,73	45.009.880,34
Καταθέσεις σε Τράπεζες	624.351,11	343.691,86	360.956,42
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	219.886,11	364.587,83	58.244,68
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	33.914.222,79	35.081.237,42	45.429.081,44
Υποχρεώσεις	(244.333,14)	(299.992,00)	(285.133,41)
Αξια καθαρών περιουσιακών στοιχείων	33.669.889,65	34.781.245,42	45.143.948,03
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία (SUBFUND)	2.272.804,459	2.721.153,673	2.967.606,637
Αξια καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)			
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία (CLASSIC)	2.017.527,338	2.449.375,566	2.648.531,215
Αξια καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	14,7915	12,7692	15,2087
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία (INSTITUTIONAL)	255.277,121	271.778,107	319.075,422
Αξια καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	14,9937	12,8955	15,2416
Ανάλυση Χαρτοφυλακίου			
5. Μη Μεταβιβάσιμοι Τίτλοι	33.069.985,57	34.372.957,73	45.009.880,34
Σύνολο	33.069.985,57	34.372.957,73	45.009.880,34

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

	28/6/2019	29/6/2018	30/06/2017
A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-30.06			
Εισόδημα από Επενδύσεις			
Πρόσοδοι	8.835,90	14.820,88	13.565,22
Λοιπά Εισοδήματα			
Κέρδη/Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών/μέσων χρηματαγοράς	1.619.633,33	860.553,90	210.867,22
Έσοδα/Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	0,00	(33,04)	109,16
Έξοδα Διαχείρισης	(248.337,13)	(338.661,00)	(262.459,85)
Έξοδα Θεματοφύλακα	(26.246,83)	(35.610,86)	(26.245,98)
Λοιπά Έξοδα και Φόροι	(135.235,74)	(183.269,59)	(137.189,53)
Καθαρό εισόδημα περιόδου 01.01-30.06	1.218.649,53	317.800,29	(201.353,76)
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Έκδοση νέων μεριδίων	2.832.422,07	10.927.504,92	12.543.780,81
Εξαγορές μεριδίων	(9.278.492,04)	(7.870.057,32)	(2.974.724,39)
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	4.116.064,67	(686.228,18)	2.312.479,26
Σύνολο	(2.330.005,30)	2.371.219,42	11.881.535,68
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	(1.111.355,77)	2.689.019,71	11.680.181,92
Σύνολο μεταβολών περιόδου 01.07-31.12	0,00	(13.051.722,32)	3.300.575,90
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων	(1.111.355,77)	(10.362.702,61)	14.980.757,82

4. ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΠΙ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ/ΜΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ) ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019-28/06/2019

	28/06/2019	31/12/2018	Ποσοστό %
Κινητές Αξίες εξωτερικού μη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	33.069.985,57	34.372.957,73	-3,79%
ΣΥΝΟΛΟ	33.069.985,57	34.372.957,73	-3,79%

5. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ-ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019 - 28/06/2019

	Μερίδια	Αξια Ευρώ
ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ		
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2018 στο CLASSIC SHARE CLASS	2.449.375,566	31.276.530,86
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/01/2019 έως 28/06/2019 στο CLASSIC SHARE CLASS	194.237,202	2.750.240,64
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/01/2019 έως 28/06/2019 στο CLASSIC SHARE CLASS	(626.085,430)	(8.957.792,66)
Αποτελέσματα CLASSIC SHARE CLASS από 01/01/2019 έως 28/06/2019	0,000	4.773.351,03
ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 28/06/2019 CLASSIC SHARE CLASS	2.017.527,338	29.842.329,87
Αριθμός Μεριδίων σε κυκλοφορία την 31/12/2018 στο INSTITUTIONAL SHARE CLASS	271.778,107	3.504.714,56
Πλέον: Πωλήσεις Μεριδίων από 01/01/2019 έως 28/06/2019 στο INSTITUTIONAL SHARE CLASS	5.647,346	82.181,43
Μείον: Εξαγορές Μεριδίων από 01/01/2019 έως 28/06/2019 στο INSTITUTIONAL SHARE CLASS	(22.148,33)	(320.699,38)
Αποτελέσματα INSTITUTIONAL SHARE CLASS από 01/01/2019 έως 28/06/2019	0,000	561.363,17
ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΜΕΡΙΔΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 28/06/2019 INSTITUTIONAL SHARE CLASS	255.277,121	3.827.559,78
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟΥ ΜΕΡΙΔΙΩΝ - ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 28/06/2019	2.272.804,459	33.669.889,65

6. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΝ 28/06/2019

Αξια κτήσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων την 28/06/2019	23.695.060,51
Τρέχουσα αξία Αμοιβαίων Κεφαλαίων την 28/06/2019	33.069.985,57
Ανατίμηση Επενδύσεων επί Αμοιβαίων Κεφαλαίων την 28/06/2019	9.374.925,06
Αξια κτήσεως Ξένων Νομισμάτων την 28/06/2019	1.942,86
Τρέχουσα αξία Ξένων Νομισμάτων την 28/06/2019	2.239,58
Ανατίμηση αξίας Ξένων Νομισμάτων την 28/06/2019	296,72
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΗΝ 28/06/2019	9.375.221,78

7. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01/01/2019 - 28/06/2019

A. ΠΡΟΣΟΔΟΙ	
- Τόκοι	1.353,06
- Επιστροφή αμοιβής διαχειρίσεως	7.482,84
Σύνολο	8.835,90
B. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	
- Κέρδη από αγοραπωλησίες χρεογράφων	1.623.978,92
- Ζημιές από αγοραπωλησίες χρεογράφων	(4.345,59)
Σύνολο	1.619.633,33
ΣΥΝΟΛΟ (A+B)	1.628.469,23
ΜΕΙΟΝ Η ΠΛΕΟΝ: Έξοδα	
- Αμοιβή εταιρίας διαχείρισεως στο CLASSIC SHARE CLASS	(234.205,94)
- Αμοιβή εταιρίας διαχείρισεως στο INSTITUTIONAL SHARE CLASS	(14.131,19)
- Αμοιβή και προμήθειες θεματοφύλακα	(26.246,83)
- Αμοιβή ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών	(1.674,00)
- Φόρος εισοδήματος προσόδων	(131.234,17)
- Προμήθειες και λοιπά έξοδα	(2.327,57)
Σύνολο	(409.819,70)
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΚΕΡΔΗ	1.218.649,53

8. ΜΕΡΙΔΙΑ / ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΤΗΝ 28/06/2019

Καθαρό Ενεργητικό ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO Classic την 28/06/2019	29.842.329,87
Αριθμός Μεριδίων ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO Classic σε κυκλοφορία την 28/06/2019	2.017.527,338
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO Classic την 28/06/2019	14,7915
Καθαρό Ενεργητικό ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO Institutional την 28/06/2019	3.827.559,78
Αριθμός Μεριδίων ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO Institutional σε κυκλοφορία την 28/06/2019	255.277,121
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO Institutional την 28/06/2019	14,9937
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό την 28/06/2019	<u>33.669.889,65</u>

9. ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ (3) ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

Καθαρό Ενεργητικό ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO Classic την 31/12/2018	31.276.530,86
Αριθμός Μεριδίων ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO Classic σε κυκλοφορία την 31/12/2018	2.449.375,566
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO Classic την 31/12/2018	12,7692
Καθαρό Ενεργητικό ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO Institutional την 31/12/2018	3.504.714,56
Αριθμός Μεριδίων ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO Institutional σε κυκλοφορία την 31/12/2018	271.778,107
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO Institutional την 31/12/2018	12,8955
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό την 31/12/2018	<u>34.781.245,42</u>
Καθαρό Ενεργητικό ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO Classic την 31/12/2017	40.280.722,40
Αριθμός Μεριδίων ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO Classic σε κυκλοφορία την 31/12/2017	2.648.531,215
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO Classic την 31/12/2017	15,2087
Καθαρό Ενεργητικό ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO Institutional την 31/12/2017	4.863.225,63
Αριθμός Μεριδίων ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO Institutional σε κυκλοφορία την 31/12/2017	319.075,422
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO Institutional την 31/12/2017	15,2416
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό την 31/12/2017	<u>45.143.948,03</u>
Καθαρό Ενεργητικό ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO την 31/12/2016	30.163.190,21
Αριθμός Μεριδίων ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO σε κυκλοφορία την 31/12/2016	2.160.208,473
Καθαρή Τιμή Μεριδίου ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE METOXIKO την 31/12/2016	13,9631
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό την 31/12/2016	<u>30.163.190,21</u>

Αθήναι 19 Αυγούστου 2019

Ο Θεματοφύλακας
ALPHA BANK

Η Εταιρεία Διαχείρισης
ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Α. Ν. ΣΠΑΝΟΣ

Α.Ν. ΑΡΟΤΣΙΔΟΥ

Κ.Κ. ΒΟΛΙΚΑΣ

Ε.Φ. ΚΟΝΤΟΥ-ΚΟΝΤΟΓΙΑΝΝΗ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

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

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τη συνημμένη Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ALPHA FUND OF FUNDS COSMOS STARS EUROPE ΜΕΤΟΧΙΚΟ» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 28^{ης} Ιουνίου 2019, που καταρτίστηκε από την διαχειριζόμενη την περιουσία του «ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT 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 θεμάτων

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

1. Στη σημείωση 6 της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.
2. Στη σημείωση 7 της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

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, 20 Αυγούστου 2019
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