

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ**  
**S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ**

Άδεια σύστασης: Απφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 57/16.6.2010  
ISIN : GRF000068004

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2022 (Περίοδος 01.01.2022- 31.12.2022)**

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

**ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ : ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**  
**ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**  
**ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ : ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.**

**1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ**

	ΤΡ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ ΣΥΝ/ΓΜΑ	ΤΡ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ EURO	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	% ΕΠΙ ΣΥΝ.ΕΝΕΡ.	% ΕΠΙ ΚΑΘ.ΕΝ.
<b>ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ</b>					
<b>ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
Μερίδια ΟΣΕΚΑ Εσωτερικού					
Μετοχικά σε EURO					
ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND CLASS I	1.894,6170	156,5371	296.577,85		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>296.577,85</b>	<b>2,00%</b>	<b>2,01%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΣΕΚΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>296.577,85</b>	<b>2,00%</b>	<b>2,01%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>296.577,85</b>	<b>2,00%</b>	<b>2,01%</b>
<b>ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
Μερίδια ΟΣΕΚΑ Εξωτερικού					
Μετοχικά σε EURO					
ABERDEEN STDRD SIC I SIC-JAPANESE SM CIES SUST EQTY F	6.152,3160	25,9357	159.564,62		
AMUNDI F.PION.US EQUITY FUNDAMENTAL GROWTH M2 EUR	39,3520	6.724,2300	264.611,90		
ARCUS FD SIC - JAPAN FD - RELATIVE INSTIT - EUR CAP	3.777,2270	197,4600	745.851,24		
BGF US FLEXIBLE EQUITY HEDGED D2	16.444,0600	33,2000	545.942,79		
BGF WORLD ENERGY HEDGED D2 EUR	64.854,6800	6,5500	424.798,15		
BGF WORLD HEALTHSCIENCE FUND CLASS D2 EUR	8.737,6100	66,8000	583.672,35		
BGF WORLD TECHNOLOGY D2 EUR	6.311,0500	49,7300	313.848,52		
BRANDES EUROPEAN VALUE FUND I EUR	5.379,0910	44,4500	239.100,59		
BRANDES U.S. VALUE FUND I EUR	17.017,0830	44,9900	765.598,56		
INVESCO CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	25.888,4890	11,2100	290.209,96		
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY C	17.362,3350	22,2500	386.311,95		
JPM ASEAN EQUITY C (ACC) EUR	617,3890	162,6900	100.443,02		
JPM KOREA EQUITY C (ACC) EUR	1.654,7760	122,4900	202.693,51		
LEGG MASON ROYCE US SMALL CAP OPP.FUND CLASS X EUR	2.274,6450	166,8300	379.479,03		
MAGNA NEW FRONTIERS FUND G EUR	2.626,6250	18,7800	49.328,02		
MONTANARO BETTER WORLD FUND EUR DISTRIBUTION CLAS	49.531,4590	1,3920	68.947,79		
MONTANARO EUROPEAN INCOME-EURO CLASS	61.113,8370	1,2110	74.008,86		
MONTANARO EUROPEAN MIDCAP-EURO INSTITUTIONAL CLAS	28.306,5230	2,5430	71.983,49		
MONTANARO EUROPEAN SMALLER COMPANIES INSTITUTION/	18.312,5370	6,9380	127.052,38		
MONTANARO GLOBAL INNOVATION FUND EURO ACCUMULATI	75.614,3660	0,7480	56.559,55		
MORGAN STANLEY EUROPE OPPURTUNITY FUND - Z	1.778,5620	37,0800	65.949,08		
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS US ADVANTAGE FUNI	787,4370	80,2300	63.176,07		
SHCRODERS EUROPEAN SPECIAL SITUATIONS-C EUR	1.582,0900	229,4071	362.942,68		
SYCOMORE SOCIAL IMPACT FCP -I- EUR CAP	263,8695	411,6100	108.611,32		
ΣΥΝΟΛΟ			<b>6.450.685,43</b>	<b>43,55%</b>	<b>43,66%</b>
<b>Μετοχικά σε USD (Ισοτιμία 1,0666)</b>					
ABERDEEN STDR SIC I SIC-CHINA A SHS SUST EQTY FDI -I- US	1.327,7530	18,5413	17.3836	23.081,07	
ABERDEEN STDRD SIC I SIC-ASIA PAC SUST EQTY FD-I	1.447,8200	100,5224	94,2456	136.450,72	
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH - A USD	16.666,1790	17,2100	16,1354	268.915,19	
BGF WORLD MINING D2 USD	3.214,7300	72,0900	67,5886	217.279,10	
FIRST SENTIER INDIAN SUBCT III(ACC)USD	2.718,5340	32,8278	30,7780	83.671,00	
FIRST SENTRIER GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND III	9.600,0040	20,7880	19,4900	187.103,77	
FIRST STATE CHINA FOCUS FUND CLASS III	1.231,8200	13,5886	12,7401	15.693,52	
GUARDCAP GLOBAL EQUITY FUND CLASS I SHARES-USD	15.478,4170	23,0510	21,6117	334.514,34	
HEREFORD BIN YUAN GREATER CHINA-L1 USD	2.243,1390	139,9400	131,2019	294.304,21	
HEREFORD FUNDS BIN YUAN HEALTHCARE FUND CLASS L1	2.360,0000	84,0500	78,8018	185.972,25	
HEREFORD/DSM US LARGE CAP GROWTH FUND	828,8950	306,7700	287,6148	238.402,51	
JPM US GROWTH C (ACC)-USD	7.879,7030	49,3600	46,2779	364.656,05	
JPM US SELECT EQUITY C (ACC) - USD	399,7030	536,2000	502,7189	200.938,26	
JPM US TECHNOLOGY C-USD (ACC)	5.841,4570	54,0500	50,6750	296.016,08	
JPMORGAN FUNDS - LATIN AMERICA EQUITY FUND	4.644,7580	31,3100	29,3550	136.346,68	
JPMORGAN FUNDS - US VALUE C (ACC) - USD	18.424,5590	41,9700	39,3493	724.994,13	
JPMORGAN GREATER CHINA C (ACC) - USD	387,9650	50,9700	47,7874	18.539,83	
PARVEST EQUITY USA MID CAP I	9.350,0740	34,2500	32,1114	300.243,79	
VIETNAM EQUITY (UCITS) FUND	3.474,2200	24,9000	23,3452	81.106,39	
			<b>4.108.228,89</b>	<b>27,74%</b>	<b>27,80%</b>

<b>Μετοχικοί σε GBP (Ισοτιμία 0,88693)</b>			
MONTANARO UK INCOME FUND - GBP	166.643,6360	1,0490	1,1827
ΣΥΝΟΛΟ			197.094,66
			<b>197.094,66</b>
			<b>1,33%</b>
			<b>1,33%</b>
<b>Μετοχικοί σε JPY (Ισοτιμία 140,66)</b>			
SPARX FDS PLC - JAPAN - INST C - JPY DIS	1.757,1852	20.309,0000	144,3836
ΣΥΝΟΛΟ			253.708,76
			<b>253.708,76</b>
			<b>1,71%</b>
			<b>1,72%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΙΚΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			
			<b>11.009.717,74</b>
			<b>74,33%</b>
			<b>74,51%</b>
<b>Μικτοί σε USD (Ισοτιμία 1,0666)</b>			
FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND AU-C	66,2260	7.808,3600	7.320,7950
ΣΥΝΟΛΟ			484.826,97
			<b>484.826,97</b>
			<b>3,27%</b>
			<b>3,28%</b>
<b>Λοιπά UCITS σε EUR</b>			
COOPER GREEK PARTNERS NORTH AMERICA L/S EQ UCITS	1.452,6945		170,2448
FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES FUND I - H1	17.714,4110		10,6200
LAZARD GLB INV-EUROPEAN ALTERNATIVE FUND C ACC EUR	2.790,7520		113,6793
LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRATEGY FUND - I EUR-A	2.504,1900		117,3536
SCHRODER GAIA FELIX E HEDGED EUR CAP	2.814,2200		105,2300
ΣΥΝΟΛΟ			296.140,37
			<b>1.342.707,53</b>
			<b>9,06%</b>
			<b>9,09%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ UCITS ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			
			<b>1.342.707,53</b>
			<b>9,06%</b>
			<b>9,09%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			
			<b>12.837.252,24</b>
			<b>86,67%</b>
			<b>86,88%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ</b>			
			<b>13.133.830,09</b>
			<b>88,67%</b>
			<b>88,89%</b>
<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>			
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε EURO			1.226.891,20
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε USD (Ισοτιμία 1,0666)			423.693,60
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε GBP (Ισοτιμία 0,88693)			0,71
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε JPY (Ισοτιμία 140,66)			26.817,92
Καταθέσεις όψεως συμμετοχών Alphabank σε EURO			300,00
ΣΥΝΟΛΟ			1.677.703,43
			<b>11,33%</b>
			<b>11,35%</b>
<b>ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>			
Χρεώστες Διάφοροι			662,38
ΣΥΝΟΛΟ			662,38
			<b>0,00%</b>
			<b>0,00%</b>
<b>ΑΞΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			
			<b>14.812.195,90</b>
			<b>100,00%</b>
			<b>100,25%</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Πιστωτές διάφοροι			-21.563,20
Φόροι - Τέλη			-14.106,93
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού			-605,34
ΣΥΝΟΛΟ			-36.275,47
			<b>-0,25%</b>
<b>ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			
			<b>14.775.920,43</b>
			<b>100,00%</b>
<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ</b>			
			703.613,349
<b>ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ)</b>			
			21,0001
<b>ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ</b>			
(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)			
ΟΣΕΚΑ Εσωτερικού		296.577,85	2,00%
ΟΣΕΚΑ Εξωτερικού		12.837.252,24	86,67%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα		1.677.703,43	11,33%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις		-35.613,09	-0,24%
<b>ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>14.775.920,43</b>	<b>100,00%</b>
<b>ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ</b>			
(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)			
	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>ΜΕΤΑΒΟΛΗ</b>
Σύνολο ΟΣΕΚΑ εσωτερικού	2,01%	2,26%	-0,25%
Σύνολο ΟΣΕΚΑ εξωτερικού	86,88%	119,79%	-32,91%
<b>2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ - ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>			
<b>I.ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ</b>			
Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2021	680.200,274	12.317.293,83	
Έκδοση νέων μεριδίων (1.1.2022-31.12.2022)	60.154,887	1.308.540,34	
Εξαγορές μεριδίων (1.1.2022-31.12.2022)	-36.741,812	-825.606,84	
Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο		183.795,57	
<b>Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως 31.12.2022</b>	<b>703.613,349</b>	<b>12.984.022,90</b>	
<b>II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ</b>			
<b>Εισόδημα από επενδύσεις</b>			
Μερίσματα ΟΣΕΚΑ		17.705,15	
Τόκοι Καταθέσεων Όψεως		215,79	
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών		595.501,73	
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών		-188.066,86	
<b>Σύνολο</b>		<b>425.355,81</b>	

<b>Λοιπά Εισοδήματα</b>	<b>39.050,48</b>		
<b>Έξοδα διαχείρισης</b>			
Προμήθεια διαχειρίσεως σταθερή	-226.091,56		
Προμήθεια διαχειρίσεως μεταβλητή	0,00		
<b>Σύνολο</b>	<b>-226.091,56</b>		
<b>Έξοδα θεματοφύλακα</b>	<b>-15.072,75</b>		
<b>Λοιπά έξοδα και φόροι</b>			
Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-2.480,00		
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-1.194,41		
Φόροι - Τέλη	-21.547,18		
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-210,23		
Λοιπά έξοδα	-13.935,23		
<b>Σύνολο</b>	<b>-39.367,05</b>		
<b>Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου</b>	<b>-79,36</b>		
<b>Καθαρό Εισόδημα</b>	<b>183.795,57</b>		
<b>III.ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ</b>			
Αξία Καθαρού ενεργητικού σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2022	14.775.920,43		
Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσεως 31.12.2022	12.984.022,90		
	1.791.897,53		
<b>ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12.2022</b>	<b>14.775.920,43</b>		
<b>ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>			
Αποτελέσματα Κέρδη/ (Ζημιές) Χρήσης	183.795,57		
<b>Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο</b>	<b>183.795,57</b>		
<b>3. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>			
<b>ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO</b>	14.775.920,43	16.552.594,77	14.228.431,41
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ EURO</b>	21,0001	24,3349	20,8764

**I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2022**

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

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Μεταβιβάσιμο τίτλο	13.133.830,09	15.667.854,86	13.189.478,42
Καταθέσεις σε τράπεζες	1.677.703,43	918.848,62	1.066.313,35
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	662,38	0,00	0,00
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>14.812.195,90</b>	<b>16.586.703,48</b>	<b>14.255.791,77</b>
Υποχρεώσεις	-36.275,47	-34.108,71	-27.360,36
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>14.775.920,43</b>	<b>16.552.594,77</b>	<b>14.228.431,41</b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	703.613,349	680.200,274	681.556,894
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	<b>21,0001</b>	<b>24,3349</b>	<b>20,8764</b>
<b>Ανάλυση χαρτοφυλακίου</b>			
1. Μεταβιβάσιμο τίτλο που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	0,00	0,00	0,00
2. Μεταβιβάσιμο τίτλο που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0,00	0,00	0,00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμο τίτλο 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 μεταβιβάσιμο τίτλο που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1),(2) και (3)	13.133.830,09	15.667.854,86	13.189.478,42
<b>Σύνολο</b>	<b>13.133.830,09</b>	<b>15.667.854,86</b>	<b>13.189.478,42</b>

**II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ**

Περίοδος 01.01.2022 έως 31.12.2022

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

<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>	<b>1.1.22-31.12.22</b>	<b>1.1.21-31.12.21</b>	<b>1.1.20-31.12.20</b>
Εισόδημα από επενδύσεις	425.355,81	1.026.115,55	186.964,01
Λοιπά εισοδήματα	39.050,48	21.592,98	10.035,19
Έξοδα διαχείρισης	-226.091,56	-232.019,43	-188.839,84
Έξοδα θεματοφύλακα	-15.072,75	-15.467,97	-12.589,32
Λοιπά έξοδα και φόροι	-39.367,05	-20.030,08	-81.446,69
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-79,36	-1.103,36	-2.419,98
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b>183.795,57</b>	<b>779.087,69</b>	<b>-88.296,63</b>

**B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων**

Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων	1.308.540,34	1.559.619,21	1.272.594,62
Εξαγορές μεριδίων	-825.606,84	-1.555.584,82	-1.543.699,42
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	1.791.897,53	4.235.300,94	2.694.259,66
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
	<b>2.274.831,03</b>	<b>4.239.335,33</b>	<b>2.423.154,86</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b>2.458.626,60</b>	<b>5.018.423,02</b>	<b>2.334.858,23</b>
<b>Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσης 31/12/2021</b>	<b>12.317.293,83</b>		
<b>Πλέον συνόλου μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>2.458.626,60</b>		
<b>Αξία καθαρού ενεργητικού 31/12/2022</b>	<b>14.775.920,43</b>		

**ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:**

1. Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την ετήσια 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 χρήσης, 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. Ο πόλεμος στην Ουκρανία, δημιουργεί γεωπολιτική αστάθεια και μακροοικονομικές συνέπειες οι οποίες είναι δύσκολο να αποτιμηθούν στη παρούσα φάση. Οι οικονομίες των Ευρωπαϊκών χωρών εισέρχονται σε μία δύσκολη φάση με αυξημένο κίνδυνο για υψηλό πληθωρισμό και επιβράδυνση της οικονομικής ανάπτυξης.

Καθώς η κατάσταση εξακολουθεί να εξελίσσεται, είναι πρόωρο να εκτιμηθούν οι μακροπρόθεσμες επιπτώσεις στην ελληνική οικονομία.

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια δεν έχουν έκθεση σε Ρωσικά ή Ουκρανικά αξιόγραφα.

Ωστόσο ενδέχεται να υπάρχει έκθεση έμμεση και εξαιρετικά περιορισμένη μέσω ελληνικών εταιριών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών που έχουν πολύ μικρό τμήμα της δραστηριότητας τους στις εμπλεκόμενες χώρες.

4. Η άνοδος του επιπέδου τιμών σε βασικά προϊόντα και κυρίως στην ενέργεια που σημειώνεται τους τελευταίους μήνες σε παγκόσμιο επίπεδο, ενδέχεται να επιβαρύνει σημαντικά τους οικογενειακούς προϋπολογισμούς, συμπιέζοντας εν τέλει την αγοραστική δύναμη των νοικοκυριών.

Το αυξημένο κόστος των πρώτων υλών αλλά και του κόστους των μεταφορικών, θα συμπιέσουν τα περιθώρια κέρδους των επιχειρήσεων.

Η διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί τις ανωτέρω εξελίξεις στην ενέργεια και τον πληθωρισμό, καθώς και τις επιπτώσεις τους στην ελληνική και την παγκόσμια οικονομία, όπως επίσης και τις συνέπειες αυτών στα θεμελιώδη οικονομικά μεγέθη των εταιριών και στην ιδιωτική κατανάλωση.

5. Τα αποτελέσματα της χρήσης 2022 μεταφέρθηκαν στον λογαριασμό "Κεφάλαιο" και διαμόρφωσαν το υπόλοιπό του.

6. Η μετατροπή σε ευρώ της τρέχουσας αξίας των αξιογράφων και των χρηματικών διαθεσίμων σε νόμισμα εκτός Ευρωζώνης έγινε με βάση τη τιμή του Δελτίου Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 30.12.2022.

7. 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 μεριδίων ΟΣΕΚΑ εσωτερικού - εξωτερικού έγινε στην καθαρή τιμή μεριδίου τους κατά την 30.12.2022, ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως αντλήθηκαν από το BLOOMBERG και στις ιστοσελίδες των εταιριών διαχείρισης.

8. Η λογιστική αξία των καταθέσεων όψεως που περιλαμβάνονται στις καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα την 31.12.2022 δεν διαφέρει από την εύλογη αξία τους. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων έχουν υπολογισθεί μέχρι 31.12.2022 με το συμφωνηθέν επιτόκιο και έχουν προκύψει καθαροί τόκοι οι οποίοι έχουν συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα της χρήσεως 01.01.2022 - 31.12.2022.

9. Στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπολογίζεται μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης ("performance fee"), σύμφωνα με τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) με αρ. 34-39-992, περί αμοιβών επίδοσης ΟΣΕΚΑ, όπως έχουν ενσωματωθεί στην εποπτική πρακτική της Ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ισχύουν από 1.1.2022.

Στη διάρκεια της χρήσης 2022 η μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης ανήλθε στο ποσό των 0,00 € και δεν επιβάρυνε το αμοιβαίο κεφάλαιο.

Σημειώνεται πως στο ενημερωτικό δελτίο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αναφέρεται λεπτομερώς ο τρόπος υπολογισμού της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης.

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

11. Κατά την 31.12.2022 το χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, δεν είχε επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιριών του ίδιου ομίλου (Αρ.61, παρ.8 Ν.4099/2012).

12. Οι μέγιστες προμήθειες διαχείρισης που βαρύνουν τους Ο.Σ.Ε.Κ.Α. στους οποίους έχει επενδύσει το Α/Κ παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα.

(Αρ. 63 παρ. 2 Ν.4099/12)

Αμοιβαίο κεφάλαιο - ΟΣΕΚΑ	Προμήθεια Διαχείρισης	Προμήθεια Απόδοσης
	Μέγιστη	Μέγιστη
ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND I CLASS	1,00%	25,00%
COOPER CREEK PARTNERS NORTH AMERICA L/S EQ UCITS	0,75%	20,00%
FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES FUND I - H1	1,75%	0,00%
LAZARD GLB INV-EUROPEAN ALTERNATIVE FUND C ACC EUR	0,90%	20,00%
LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRATEGY FUND - I EUR-A	1,50%	20,00%
SCHRODER GAIA FELIX E HEDGED EUR CAP	0,75%	15,00%
ABERDEEN STDRD SIC I SIC-JAPANESE SM CIES SUST EQTY FD -A- EUR CAP	1,50%	0,00%
AMUNDI F.PION.US EQUITY FUNDAMENTAL GROWTH M2 EUR	0,70%	0,00%
ARCUS FD SIC - JAPAN FD - RELATIVE INSTIT - EUR CAP	1,00%	20,00%
BGF US FLEXIBLE EQUITY HEDGED D2	0,75%	0,00%
BGF WORLD ENERGY HEDGED D2 EUR	1,00%	0,00%
BGF WORLD HEALTHSCIENCE FUND CLASS D2 EUR	0,75%	0,00%
BGF WORLD TECHNOLOGY D2 EUR	0,75%	0,00%
BRANDES EUROPEAN VALUE FUND I EUR	0,70%	0,00%
BRANDES U.S. VALUE FUND I EUR	0,70%	0,00%
INVESCO CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	1,00%	0,00%
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY C	0,80%	0,00%
JPM ASEAN EQUITY C (ACC) EUR	0,75%	0,00%
JPM KOREA EQUITY C (ACC) EUR	0,75%	0,00%
LEGG MASON ROYCE US SMALL CAP OPP.FUND CLASS X EUR	0,75%	0,00%
MAGNA NEW FRONTIERS FUND G EUR	1,00%	20,00%
MONTANARO BETTER WORLD FUND EUR DISTRIBUTION CLASS	0,85%	0,00%
MONTANARO EUROPEAN INCOME-EURO CLASS	0,75%	0,00%
MONTANARO EUROPEAN MIDCAP-EURO INSTITUTIONAL CLASS	0,75%	20,00%
MONTANARO EUROPEAN SMALLER COMPANIES INSTITUTIONAL DISTRIBUTION CLASS	0,75%	20,00%
MONTANARO GLOBAL INNOVATION FUND EURO ACCUMULATION CLASS	0,25%	10,00%
MORGAN STANLEY EUROPE OPPURTUNITY FUND - Z	0,75%	0,00%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS US ADVANTAGE FUND ZH EUR	0,70%	0,00%
SHCRODERS EUROPEAN SPECIAL SITUATIONS-C EUR	0,75%	15,00%
SYCOMORE SOCIAL IMPACT FCP -I- EUR CAP	1,00%	0,00%
MONTANARO UK INCOME FUND - GBP	0,75%	0,00%
SPARX FDS PLC - JAPAN - INST C - JPY DIS	0,90%	0,00%
ABERDEEN STDR SIC I SIC-CHINA A SHS SUST EQTY FDI -I- USD CAP	1,00%	0,00%
ABERDEEN STDRD SIC I SIC-ASIA PAC SUST EQTY FD-I	1,00%	0,00%
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH - A USD	1,50%	20,00%
BGF WORLD MINING D2 USD	1,00%	0,00%
FIRST SENTIER INDIAN SUBCT III(ACC)USD	1,00%	0,00%
FIRST SENTRIER GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND III	0,75%	0,00%
FIRST STATE CHINA FOCUS FUND CLASS III	1,00%	0,00%
GUARDCAP GLOBAL EQUITY FUND CLASS I SHARES-USD	1,00%	0,00%
HEREFORD BIN YUAN GREATER CHINA-L1 USD	0,75%	15,00%
HEREFORD FUNDS BIN YUAN HEALTHCARE FUND CLASS L1	0,50%	0,00%
HEREFORD/DSM US LARGE CAP GROWTH FUND	1,25%	0,00%
JPM US GROWTH C (ACC)-USD	0,60%	0,00%
JPM US SELECT EQUITY C (ACC) - USD	0,50%	0,00%
JPM US TECHNOLOGY C-USD (ACC)	0,65%	0,00%
JPMORGAN FUNDS - LATIN AMERICA EQUITY FUND	0,85%	0,00%
JPMORGAN FUNDS - US VALUE C (ACC) - USD	0,60%	0,00%
JPMORGAN GREATER CHINA C (ACC) - USD	0,75%	0,00%
PARVEST EQUITY USA MID CAP I	0,85%	0,00%
VIETNAM EQUITY (UCITS) FUND	2,00%	0,00%
FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND AU-C	2,00%	15,00%

### 13. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΧΡΗΣΗΣ

Η επενδυτική δραστηριότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κυμάνθηκε μέσα στα πλαίσια της επενδυτικής του πολιτικής όπως αυτή περιγράφεται στον κανονισμό του.

Συγκεκριμένα η αξία των επενδυτικών κινήσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κυμάνθηκε στα επίπεδα των 6.681.564,79€ (3.428.591,18€ αγορές, πλέον 3.252.973,61€ πωλήσεις, συμπεριλαμβανομένων των προμηθειών).

Σημειώνεται ότι στο ενημερωτικό δελτίο και στις Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές (ΚΙΙΔ) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αναφέρονται λεπτομερώς η επενδυτική του πολιτική, ο σκοπός του, ο Δείκτης Αναφοράς του και λοιπές αναλυτικές πληροφορίες.

**14. ΜΕΤΡΗΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ****(Αρθ.20, Αποφ. Επ.Κεφ. 3/645/30.4.2013, ΦΕΚ 1647/Β/13.7.2013 & 10/733/20.12.2016)**

Η διαχειρίστρια εταιρεία για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο του ΟΣΕΚΑ έχει επιλέξει τη μέθοδο της σχετικής δυνητικής ζημιάς (Relative Value-at-Risk).

Δείκτης αναφοράς : MSCI AC World Index EUR (NDEEWPR)

Χρησιμοποιείται η μεθοδολογία της Ιστορικής Αξίας σε Κίνδυνο (Historical Value at Risk).

Οι παράμετροι του μοντέλου είναι :

- διάστημα εμπιστοσύνης ενενήντα-εννέα τοις εκατό (99%),
- πραγματική περίοδος παρατηρήσεων των παραγόντων κινδύνου τουλάχιστον ενός (1) έτους (διακόσες πενήντα (250) εργάσιμες ημέρες).
- επενδυτικός ορίζοντας ενός (1) μήνα (είκοσι (20) εργάσιμες μέρες, υπολογιζόμενο ως την ημερήσια εκτιμηθείσα αξία σε κίνδυνο πολλαπλασιαζόμενη με την τετραγωνική ρίζα του 20).

Μέγιστη, ελάχιστη και μέση τιμή δυνητικής ζημιάς του χαρτοφυλακίου ΟΣΕΚΑ και του δείκτη αναφοράς κατά τη διάρκεια του έτους (ως ποσοστιαίες μονάδες) παρουσιάζονται παρακάτω:

Α/Κ - Χαρτοφυλάκιο Αναφοράς	ΜΕΓΙΣΤΗ VaR	ΕΛΑΧΙΣΤΗ VaR	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ VaR
S & B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ	-8,66%	-7,04%	-8,04%
MSCI AC World Index EUR (NDEEWPR)	-13,32%	-8,45%	-11,97%

\*ο χαρακτηρισμός μέγιστη/ελάχιστη VaR γίνεται με κριτήριο την απόλυτη τιμή, επειδή η VaR είναι εξ'ορισμού αρνητικό μέγεθος

**15. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ****(Αρθ.1,παρ.ΙΙ Αποφ. Επ.Κεφ. 18/775/31.1.2017)**

Το συνολικό ύψος των αποδοχών τις οποίες κατέβαλε η διαχειρίστρια Εταιρεία "ALPHA TRUST" στο προσωπικό της κατά τη διάρκεια της χρήσης 2022, ανέρχεται στο ποσό των € 3.080.539 και αφορά 56 δικαιούχους.

Η Εταιρεία είναι διευρυμένου σκοπού και η διαχείριση ΟΣΕΚΑ αφορά μέρος των δραστηριοτήτων της. Για το έτος 2022 κατεβλήθησαν μεταβλητές αποδοχές.

Το συνολικό ποσό αποδοχών κατά κατηγορία υπαλλήλων ή άλλων μελών του προσωπικού, όπως αναφέρονται στο άρθρο 14α παράγραφος 3 της Οδηγίας 91/2014, έχει ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΣΤΑΘΕΡΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΜΕΤΑΒΛΗΤΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΙΚΑΙΟΥΧΩΝ
Ανωτέρα Διοικητικά Στελέχη	686.425	267.531	953.955	8
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	650.515	96.468	746.983	11
Πρόσωπα που ασκούν λειτουργίες ελέγχου	121.514	0	121.514	2
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1.458.454</b>	<b>363.999</b>	<b>1.822.452</b>	<b>21</b>

Επισημαίνεται ότι, τα ποσά των ανωτέρω αναφερόμενων αποδοχών δεν επιβαρύνουν τον ΟΣΕΚΑ, αλλά μόνο την Εταιρεία Διαχείρισης.

Η Πολιτική Αποδοχών της "ALPHA TRUST" είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της εταιρείας στο διαδίκτυο [www.alphatrust.gr](http://www.alphatrust.gr) ενώ αντίγραφο της σε έντυπη μορφή, διατίθενται, χωρίς επιβάρυνση, στα γραφεία της εταιρείας, στην Κηφισιά, Τατοΐου 21.

Οι τυχόν μεταβλητές αποδοχές δεν είναι εγγυημένες και είναι στην διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας, συνδέονται δε, συνήθως, με τις επιδόσεις ή την συνέπεια των εργαζομένων στην υλοποίηση των στόχων που τίθενται κάθε φορά. Σημαντικός παράγων παροχής μεταβλητών αμοιβών είναι πάντοτε οι κρατούσες οικονομικές συνθήκες και η οικονομική κατάσταση και η βιωσιμότητα της Εταιρείας στην δεδομένη περίοδο. Οι μεταβλητές αποδοχές, όταν καταβάλλονται, κρίνονται μη σημαντικές ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών και του γενικού κόστους λειτουργίας. Μέρος ή το σύνολο των μεταβλητών αποδοχών μπορεί να μην είναι σε χρήμα, αλλά σε μετοχές της Εταιρείας ή δικαιώματα προαίρεσης ή συμμετοχή σε ασφαλιστικά προγράμματα ή άλλα μέσα μακροπρόθεσμου χαρακτήρα όταν οι συνθήκες για τέτοιες κινήσεις επιτρέπονται ή θεωρούνται ευνοϊκές.

**16.** 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 εκθέσεις των προηγούμενων ετών.

**17. Γνωστοποίηση πληροφοριών με βάση τον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/2088 (SFDR) και τον Κανονισμό (ΕΕ) 2020/852 (Taxonomy Regulation ή Κανονισμός Taxonomy)****Κατηγοριοποίηση**

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ή συνδυασμό αυτών ούτε έχει ως στόχο τις αιεφόρες επενδύσεις και, κατ' επέκταση, δεν εμπίπτει στα άρθρα 8 ή 9, αντίστοιχα, του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088.

Η Ταξινόμια της ΕΕ είναι ένα σύστημα ταξινόμησης που προβλέπεται στον Κανονισμό (ΕΕ) 2020/852 για τη θέσπιση καταλόγου περιβαλλοντικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων. Ο εν λόγω Κανονισμός δεν περιλαμβάνει κατάλογο κοινωνικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων. Οι αιεφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο ενδέχεται να είναι ή να μην είναι ευθυγραμμισμένες με την Ταξινόμια.

**Οι υποκείμενες επενδύσεις του παρόντος χρηματοπιστωτικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.**

Η ALPHA TRUST έχει θεσπίσει και διατηρεί ESG Επενδυτική Πολιτική επί περιβαλλοντικών, κοινωνικών και εταιρικής διακυβέρνησης θεμάτων τα οποία σχετίζονται με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρείας. Η ESG Επενδυτική Πολιτική της Εταιρείας είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (<https://www.alphatrust.gr/sustainability/>) και ενημερώνεται χωρίς προειδοποίηση όποτε αυτό κρίνεται σκόπιμο ή απαραίτητο. Στην ως ανωτέρω ηλεκτρονική διεύθυνση, μπορούν να αντληθούν περισσότερες πληροφορίες περί αειφορίας και δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα, ενσωμάτωσης κινδύνων βιωσιμότητας στην επενδυτική διαδικασία και της σχετικής διαφάνειας πολιτικής αποδοχών, πολιτικής ενεργού συμμετοχής και άσκησης δικαιωμάτων ψήφου, ενώ ειδικές σχετικές ενότητες περιέχονται στο επικαιροποιημένο ενημερωτικό δελτίο του ΟΣΕΚΑ, που είναι διαθέσιμο στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (<https://www.alphatrust.gr/upiresies/idiotes-funds/amoivaia-kefalaia/>).

Κηφισιά, 27 Απριλίου 2023

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ  
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

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

ΕΥΘ. ΞΥΔΗΣ

Ν. ΚΟΕΝ

Ι. ΠΑΠΑΔΟΓΙΑΝΝΗΣ

Σ. ΖΕΥΚΙΛΗ

## Έκθεση 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 “S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ”

### Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ”

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ” (η Έκθεση Διαχείρισης) της 31ης Δεκεμβρίου 2022, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του “ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων” (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) η οποία περιλαμβάνει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, 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, καθ’ όλη 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.

#### Έμφαση θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας 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.

#### Άλλο Θέμα

Η ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για τη χρήση που έληξε την 31.12.2021 ελέγχθηκε από άλλη ελεγκτική εταιρεία. Για την εν λόγω χρήση ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής εξέδωσε την 29.04.2022 έκθεση ελέγχου με σύμφωνη γνώμη.



## Ευθύνες της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχειρίσεως, 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 Διαχειρίσεως, 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, 28 Απριλίου 2023

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτριος Γ. Μελάς

A.M. ΣΟΕΛ 22001

