



# alphatrust

Αμοιβαία Κεφάλαια  
Μηνιαία Ενημέρωση  
Ιούλιος 2023



Διαχειριστής: ALPHA TRUST Θεματοφύλακας: ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ  
Α.Φ.Μ. 094317734 ΔΟΥ ΦΑΕ Αθηνών, Απόφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 24/669/23.12.2013 & 7/695/15.10.2014, ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ: 882401000

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ		
Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται η ALPHA TRUST		Σελίδα
Μετοχικό Ελλάδας	<b>ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND – R</b> Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 58η 31.10.1995/6Α, ΦΕΚ 948/Β/17.11.1995	3
Μετοχικό Διεθνές	<b>ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ESG ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ – R</b> Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 134η/4.8.1999/6, ΦΕΚ 1938/Β/27.10.1999	5
Μετοχικό Fund of Funds	<b>S&amp;B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ</b> Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 57/16.6.2010	7
Μικτό Fund of Funds	<b>TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS</b> Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 175/21.6.2013	9
Μικτά	<b>ALPHA TRUST ECLECTIC Balanced Fund – R</b> Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 29η/10.1.1995/5, ΦΕΚ 45/Β/26.1.1995	11
	<b>ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ</b> Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 24/840/16.7.2008	13
	<b>INTERLIFE ΜΙΚΤΟ</b> Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 62/23.12.2003, ΦΕΚ 1996/Β/31.12.2003	15
	<b>TEA ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ – ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ – ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class</b> Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 256/2.6.2016	17
	<b>TEA ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class</b> Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 373η/16.02.2021	19
Ομολογιακό Ελλάδας	<b>ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ – R</b> Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 6η/29.3.1994/7Β, ΦΕΚ 280/Β/18.4.1994	21
Ομολογιακό Διεθνές	<b>ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND – R</b> Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 196η/11.10.2000/12α, ΦΕΚ 1429/Β/27.11.2000	23
Χρηματαγοράς	<b>ALPHA TRUST EURO MONEY MARKET (Πρότυπο ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ)</b> Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 10η/ 14.8.1996/4, ΦΕΚ 723/Β/22.8.1996	25

Περισσότερες πληροφορίες για τα Α/Κ ALPHA TRUST, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών πληροφοριών τυχόν κατηγοριών μεριδίων τους, μπορούν να αντληθούν από τα Έγγραφα Βασικών Πληροφοριών (KIDs) τα σχετικά ενημερωτικά δελτία, τους κανονισμούς, τις εξαμηνιαίες και τις ετήσιες εκθέσεις.  
Τα προαναφερόμενα έντυπα καθώς και άλλες πληροφορίες όπως οι τιμές των μεριδίων των Α/Κ, διατίθενται στην ελληνική γλώσσα μέσω διαδικτύου από την ιστοσελίδα της εταιρείας [www.alphatrust.gr](http://www.alphatrust.gr) ή δωρεάν σε έντυπη μορφή από τα γραφεία της εταιρείας (Τατοίου 21, 145 61 Κηφισιά) και τους εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους της ALPHA TRUST.

Το παρόν ανανεώνεται μετά το πέρας κάθε ημερολογιακού μήνα και διατίθεται ως ανωτέρω.

ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ  
Α.Φ.Μ. 094317734 ΔΟΥ ΦΑΕ Αθηνών, Απόφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 24/669/23.12.2013 & 7/695/15.10.2014, ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ: 882401000



Μηνιαία Ενημέρωση | Ιούλιος 2023

## Επενδυτικός Σκοπός

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει στους μακροπρόθεσμους επενδυτές τη δυνατότητα επίτευξης κερδών επενδύοντας τα διαθέσιμα κεφάλαιά του σε μετοχικούς τίτλους εταιριών που διαπραγματεύονται κυρίως στο Χρηματιστήριο Αθηνών καθώς και από τις μερισματικές αποδόσεις τους.

## Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	23/11/1995
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	5 έτη +
Κατηγορία	ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΕΛΛΑΔΑΣ
Δείκτης Αναφοράς	ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ Χ.Α.
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Νότα Ζαγάρη

Αξία Καθαρού Ενεργητικού

€91.309.314,00

Καθαρή Τιμή Μεριδίου

€21,0295

Νόμισμα Αναφοράς

EUR

Προμήθεια Διάθεσης

έως 0,50%

Προμήθεια Εξαγοράς

έως 0,50%

Αμοιβή Διαχείρισης

έως 2%

Μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης

("performance fee")

Ανερχόμενη σε ποσοστό 25% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς. Επισημαίνεται ότι η αμοιβή απόδοσης θα καταβάλλεται ακόμη και σε περίπτωση που το Α/Κ έχει αρνητική απόδοση. Τυχόν υπο-απόδοση του Α/Κ σε σύγκριση με τον δείκτη αναφοράς ανακτάται πριν καταβληθεί οποιαδήποτε αμοιβή απόδοσης.

Ο υπολογισμός της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης ("performance fee"), γίνεται σύμφωνα με τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) με αρ. 34-39-992, περί αμοιβών επίδοσης ΟΣΕΚΑ και ορισμένων τύπων ΟΕΕ, όπως ισχύουν από 1.1.2022 και έχουν ενσωματωθεί στην εποπτική πρακτική της Ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Θεματοφύλακας

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Morningstar Rating Overall (30/06/2023)



Κωδικός ISIN

GRF000058005

Bloomberg

ALTNEEN GA

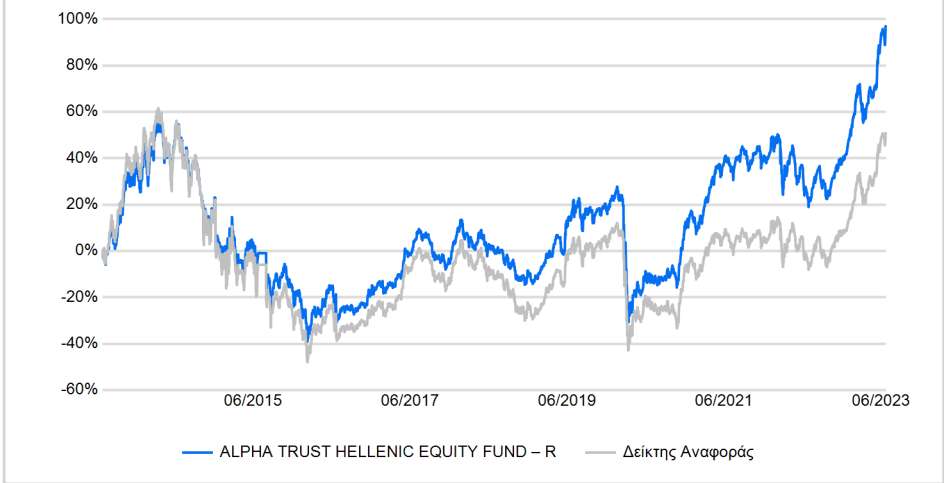
Πηγή Στοιχείων

ALPHA TRUST, Bloomberg, Morningstar

Στοιχεία

30/06/2023

## Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



## Σωρευτική Απόδοση

## Μέση Ετήσια Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND – R	38,00%	59,89%	127,05%	95,26%	96,92%	655,34%	31,43%	14,31%	7,01%	7,77%
Δείκτης Αναφοράς	37,52%	57,77%	100,13%	68,78%	50,86%	40,49%	26,02%	11,03%	4,19%	1,27%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2023

## Ετήσια Απόδοση

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND – R	32,92%	-23,37%	-17,37%	2,16%	22,22%	-15,74%	39,96%	-5,18%	21,54%	1,29%
Δείκτης Αναφοράς	28,06%	-28,94%	-23,58%	1,95%	24,66%	-23,56%	49,47%	-11,75%	10,43%	4,08%

## Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,90	0,86	0,84
Τυπική Απόκλιση ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND – R	16,36%	18,71%	21,96%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	17,84%	21,07%	25,39%
Tracking Error	3,94%	5,42%	6,58%
Information Ratio	0,54	4,96	4,02

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2023

## Δείκτης κινδύνου



Χαμηλότερος κίνδυνος

Υψηλότερος κίνδυνος

Ο δείκτης κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή ότι θα διακρατήσετε το προϊόν για 5 έτη.

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 06/06/2023

Επισημαίνεται ότι επικαιροποιημένες αποδόσεις του Α/Κ είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της εταιρείας στην ενότητα **Ενημερωτικό Υλικό**, στις οποίες παραμπίπεστε.



## Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

## Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μετοχές	95,07%
Διαθέσιμα	4,93%

## Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

Τράπεζες	21,46%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	15,68%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	15,07%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	7,54%
Ενέργεια	6,99%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	6,66%
Τεχνολογία	6,61%
Κοινής Ωφελείας	5,83%
Τηλεπικοινωνίες	4,94%
Πρώτες Ύλες	4,29%

## Κατανομή ανά δείκτη (μετοχικές τοποθετήσεις)

(Μετοχικό Ποσοστό 95,07%)	
Γενικός Δείκτης Τιμών Χ.Α.	91,97%
Εκτός Γενικού Δείκτη Τιμών Χ.Α.	3,10%

## Δέκα Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

(Μετοχικό Ποσοστό 95,07%)	
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS A.E.	7,01%
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	5,53%
ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	5,20%
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.	5,13%
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	5,07%
ΟΤΕ ΑΕ	4,94%
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΕ	4,63%
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε.	4,28%
EUROBANK ERGASIAS ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	4,18%
ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ	3,85%
<b>% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>49,83%</b>

## Σχόλιο Διαχειριστή

Έντονα ανοδικά κινήθηκε η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά το β' τρίμηνο του 2023 κλείνοντας με κέρδη 21,24% για τον Γενικό Δείκτη. Το α εξάμηνο του 2023 ολοκληρώθηκε στα υψηλά έτους στις 1.278,6 μονάδες με τον Γενικό Δείκτη Τιμών Χ.Α. να εμφανίζει κέρδη 37,5%, που αποτελεί μια από τις κορυφαίες επιδόσεις παγκοσμίως, προεξοφλώντας την αισιοδοξία για τις μακροοικονομικές προοπτικές της οικονομίας, τα ισχυρά εταιρικά κέρδη και το φιλικό προς τις αγορές αποτέλεσμα των εθνικών εκλογών. Το αποτέλεσμα σηματοδοτεί μια ισχυρή επιθυμία για πολιτική σταθερότητα και περαιτέρω οικονομική πρόοδο μέσω της συνέχισης των μεταρρυθμίσεων της οικονομίας.

Σε μακροοικονομικό επίπεδο, σύμφωνα με την Ελληνική Στατιστική Αρχή ΕΛΣΤΑΤ, κατά το 1ο τρίμηνο του 2023, το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (ΑΕΠ) αυξήθηκε κατά 2,3% σε σύγκριση με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2022. Είναι αξιοσημείωτο ότι το μακροοικονομικό υπόβαθρο γίνεται ολοένα πιο υποστηρικτικό, όπως εξάλλου αντικατοπτρίζεται στις συνεχιζόμενες ανοδικές αναθεωρήσεις του ΑΕΠ.

Τα οικονομικά αποτελέσματα των εισηγμένων εταιριών για το α' τρίμηνο του 2023 απέδειξαν την ανθεκτικότητα των ελληνικών επιχειρήσεων σε ένα περιβάλλον πληθωριστικών πιέσεων. Ειδικότερα, η εταιρική κερδοφορία όχι μόνο παρέμεινε σταθερή, αλλά σε πολλές περιπτώσεις βελτιώθηκε σημαντικά σε ετήσια και τριμηνιαία βάση, αποτελώντας τον βασικό μοχλό των υψηλών επιδόσεων της χρηματιστηριακής αγοράς.

Χωρίς να αμφισβητείται το γεγονός ότι το ελληνικό Χρηματιστήριο επηρεάζεται και από την πορεία των διεθνών αγορών, υποστηρικτικοί παράγοντες για την πορεία του το δεύτερο εξάμηνο του 2023 αποτελούν η ανάκτηση της Επενδυτικής Βαθμίδας, η πιθανή διάθεση τραπεζικών μεριδίων από το ΤΧΣ, οι αναμενόμενες νέες εισαγωγές εταιριών, καθώς και η διατηρησιμότητα της εταιρικής κερδοφορίας.

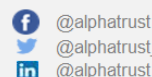
## ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Η ALPHA TRUST ιδρύθηκε το 1987, είναι ο παλαιότερος και μεγαλύτερος ανεξάρτητος διαχειριστής κεφαλαίων στην Ελλάδα. Εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Εισηγμένη στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών από την 01.08.2008 έως 04.07.2022 και στην Κύρια Αγορά της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών από την 05.07.2022. Δραστηριοποιείται σε Ελλάδα και Λουξεμβούργο.

## Προϊόντα &amp; Υπηρεσίες για Ιδιώτες και Θεσμικούς Επενδυτές

Αμοιβαία Κεφάλαια  
Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων  
Χαρτοφυλάκια Απεριόριστης Εντολής, Παροχή Επενδυτικών Συμβουλών, Λήψη-Διαβίβαση εντολών.

**Στοιχεία Επικοινωνίας**  
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST  
Οδός Τατοίου 21, Κηφισιά  
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα  
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300  
Fax: 210.80.89.150  
email: info@alphatruster.gr



Μηνιαία Ενημέρωση | Ιούλιος 2023

## Επενδυτικός Σκοπός

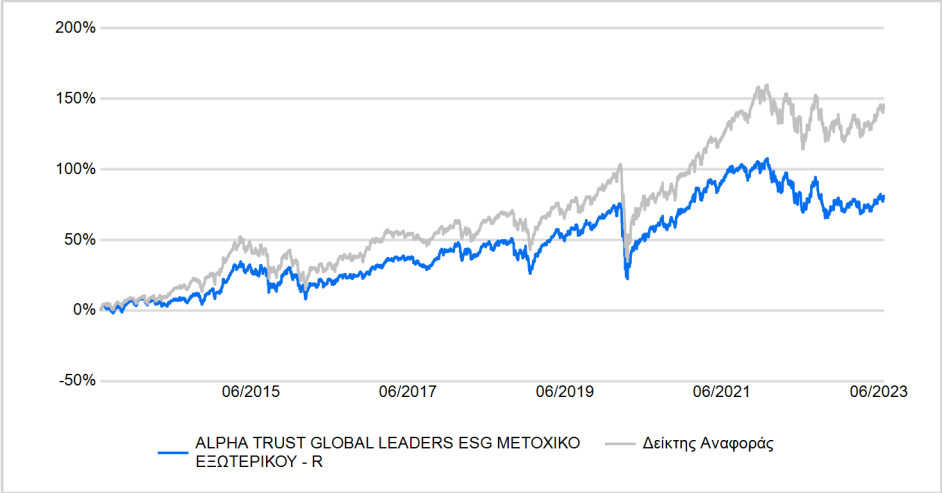
Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει στους επενδυτές υπεραξία, επενδύοντας το ενεργητικό του κυρίως σε επιλεγμένους μετοχικούς τίτλους εκδωτών καταστατική έδρα εκτός Ελλάδος. Η προαναφερόμενη έκφραση κυρίως υπονοεί ποσοστό επένδυσης τουλάχιστον 65% (ισχύον σημερινό ποσοστό) επί του μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ ανά ημερολογιακό τρίμηνο.

**ΣΗΜΑΝΤΙΚΗ ΣΗΜΕΙΩΣΗ:** Κατηγοριοποίηση του Α/Κ κατ' άρθρο 8 του SFDR, τροποποίηση του Κανονισμού και της επωνυμίας του, βάσει της υπ' αριθμ. 408/25-2-2022 εγκριτικής απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

## Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	25/11/2010
(τελευταία αλλαγή κατηγορίας)	
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	5 έτη +
Κατηγορία	ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΔΙΕΘΝΗ
Δείκτης Αναφοράς	MSCI World Index (EUR) *
Όνομα Διαχειριστή	Κρις Αίσωπος
(από 29/12/2017)	

## Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€7.515.096,50
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€4,9562
Νόμισμα Αναφοράς	EUR
Προμήθεια Διάθεσης	έως 0,50%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 0,50%

## Σωρευτική Απόδοση

	Μέση Ετήσια Απόδοση									
	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ESG METOXIKO EΞΩΤΕΡΙΚΟΥ - R	6,61%	5,64%	17,18%	26,00%	81,34%	91,57%	5,43%	4,73%	6,13%	5,56%
Δείκτης Αναφοράς	11,51%	11,65%	38,71%	51,96%	146,07%	182,87%	11,52%	8,72%	9,42%	9,05%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2023

## Ετήσια Απόδοση

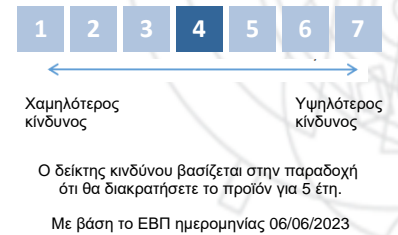
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ESG METOXIKO EΞΩΤΕΡΙΚΟΥ - R	11,17%	4,08%	10,79%	3,43%	9,77%	-7,79%	29,08%	2,68%	18,92%	-17,53%
Δείκτης Αναφοράς	15,55%	16,00%	7,04%	9,35%	7,08%	-5,92%	27,49%	4,64%	29,26%	-14,19%

## Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,82	0,81	0,80
Τυπική Απόκλιση ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ESG METOXIKO EΞΩΤΕΡΙΚΟΥ - R	14,15%	13,52%	15,92%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	15,15%	14,90%	17,99%
Tracking Error	7,24%	6,79%	7,64%
Information Ratio	-0,83	-3,17	-3,40

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2023

## Δείκτης κινδύνου



Αμοιβή Διαχείρισης	έως 2%
Μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης ("performance fee")	
Ανερχόμενη σε ποσοστό 20% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς. Επισημαίνεται ότι η αμοιβή απόδοσης θα καταβάλλεται ακόμη και σε περίπτωση που το Α/Κ έχει αρνητική απόδοση. Τυχόν υπο-απόδοση του Α/Κ σε σύγκριση με τον δείκτη αναφοράς ανακτάται πριν καταβληθεί οποιαδήποτε αμοιβή απόδοσης. Ο υπολογισμός της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης ("performance fee"), γίνεται σύμφωνα με τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) με αρ. 34-39-992, περί αμοιβών επίδοσης ΟΣΕΚΑ και ορισμένων τύπων ΟΕΕ, όπως ισχύουν από 1.1.2022 και έχουν ενσωματωθεί στην εποπτική πρακτική της Ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.	
Θεματοφύλακας	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Κωδικός ISIN	GRF000061009
Bloomberg	ALPTGLF GA

Πηγή Στοιχείων ALPHA TRUST, Bloomberg

Στοιχεία 30/06/2023

\* Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: MSCI World EUR Index από 01/01/2018. DOW JONES GLOBAL Index (€) έως 29/12/2017.

Επισημαίνεται ότι επικαιροποιημένες αποδόσεις του Α/Κ είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της εταιρείας στην ενότητα **Ενημερωτικό Υλικό**, στις οποίες παραμπίπτεστε.

## Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

## Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μετοχές	88,98%
Διαθέσιμα	11,02%

## Γεωγραφική Κατανομή (με βάση την αγορά διαπραγμάτευσης)

ΗΠΑ	39,25%
ΓΑΛΛΙΑ	15,84%
ΙΑΠΩΝΙΑ	14,34%
ΕΛΒΕΤΙΑ	6,30%
ΙΣΠΑΝΙΑ	2,17%
ΣΟΥΗΔΙΑ	2,03%
ΜΕΓ.ΒΡΕΤΑΝΙΑ	1,98%
ΟΛΛΑΝΔΙΑ	1,89%
ΙΝΔΙΑ	1,83%
ΓΕΡΜΑΝΙΑ	1,80%
ΧΟΝΓΚ ΚΟΝΓΚ	1,56%

## Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

(Μετοχικό Ποσοστό 88,98%)

Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	27,08%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	15,76%
Τεχνολογία	14,46%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	11,15%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	9,07%
Τηλεπικοινωνίες	6,46%
Κοινής Ωφελείας	2,84%
Πρώτες Ύλες	2,17%

## Δέκα Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

(Μετοχικό Ποσοστό 88,98%)

AMAZON COM INC	4,43%
BOOKING HOLDINGS INC	3,67%
NESTLE SA	3,65%
INTEL CORP	3,25%
APPLE INC	3,20%
NEXANS SA	3,10%
ALPHABET INC	3,05%
WALMART INC	2,90%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2,84%
SONY CORP	2,70%
<b>% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>32,78%</b>

## Σχόλιο Διαχειριστή

Το ΑΚ είχε θετική απόδοση στο δεύτερο τρίμηνο του έτους. Οι αγορές μετοχών κινήθηκαν ανοδικά ενώ οι αγορές ομολόγων είχαν μικτή εικόνα. Τα Αμερικάνικα και Γερμανικά κρατικά ομόλογα είχαν αρνητική απόδοση σε αντίθεση με τα εταιρικά και τα ομόλογα της Ευρωπαϊκής περιφέρειας με τα Ελληνικά κρατικά ομόλογα να υπεραποδίδουν.

Η άνοδος των μετοχικών δεικτών οφείλεται σε μεγάλο βαθμό στις πολύ υψηλές αποδόσεις λίγων δεικτοβαρών εταιρειών τεχνολογίας με την Ευρώπη και την Κίνα να υποαποδίδουν, ενώ η Ελλάδα και η Ιαπωνία ξεχώρισαν με υψηλές αποδόσεις.

Η Federal Reserve και η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ανέβασαν τα επιτόκια κατά 25μ.β., τονίζοντας τους κινδύνους του πληθωρισμού, ενώ η ρητορική τους δείχνει ότι οδεύουμε στο τέλος των αυξήσεων επιτοκίων. Το βασικό ερώτημα για το επόμενο διάστημα αναμένεται να είναι το πόσο θα παραμείνουν τα επιτόκια σε αυτά τα υψηλά επίπεδα και οι διακυμάνσεις της αγοράς δείχνουν την αβεβαιότητα που επικρατεί σχετικά.

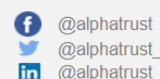
## ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Η ALPHA TRUST ιδρύθηκε το 1987, είναι ο παλαιότερος και μεγαλύτερος ανεξάρτητος διαχειριστής κεφαλαίων στην Ελλάδα. Εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Εισηγμένη στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών από την 01.08.2008 έως 04.07.2022 και στην Κύρια Αγορά της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών από την 05.07.2022. Δραστηριοποιείται σε Ελλάδα και Λουξεμβούργο.

## Προϊόντα &amp; Υπηρεσίες για Ιδιώτες και Θεσμικούς Επενδυτές

Αμοιβαία Κεφάλαια  
Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων  
Χαρτοφυλάκια Απεριόριστης Εντολής, Παροχή Επενδυτικών Συμβουλών, Λήψη-Διαβίβαση εντολών.

**Στοιχεία Επικοινωνίας**  
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST  
Οδός Τατοίου 21, Κηφισιά  
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα  
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300  
Fax: 210.80.89.150  
email: info@alphatrust.gr



Μηνιαία Ενημέρωση | Ιούλιος 2023

## Επενδυτικός Σκοπός

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η δημιουργία κερδών υπεραξίας μέσα από μια πειθαρχημένη επενδυτική προσέγγιση. Το Α/Κ έχει παγκόσμιο προσανατολισμό και επενδύει κατά κύριο λόγο σε μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια ή άλλους μετοχικούς οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων εσωτερικού και εξωτερικού. Δευτερευόντως, το Α/Κ δύναται να επενδύει σε μερίδια άλλων αμοιβαίων κεφαλαίων ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (άλλης κατηγορίας εκτός των μετοχικών), σε καταθέσεις και σε μέσα χρηματιστηρίου.

## Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	24/6/2010
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	5 έτη +
Κατηγορία	FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΑ
Δείκτης Αναφοράς	MSCI AC World Index (EUR) *
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Κωνσταντίνος Αδάμ

Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€16.719.215,26
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€22,4152
Νόμισμα Αναφοράς	EUR

Προμήθεια Διάθεσης	έως 0,50%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 0,50%

Αμοιβή Διαχείρισης	έως 2%
--------------------	--------

Μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης ("performance fee")  
Ανερχόμενη σε ποσοστό 20% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς προσαυξημένης με 1%, εφόσον η απόδοση της καθαρής τιμής του μεριδίου είναι μεγαλύτερη του μηδενός. Τυχόν υπο-απόδοση του Α/Κ σε σύγκριση με τον δείκτη αναφοράς ανακτάται πριν καταβληθεί οποιαδήποτε αμοιβή απόδοσης.  
Ο υπολογισμός της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης ("performance fee"), γίνεται σύμφωνα με τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) με αρ. 34-39-992, περί αμοιβών επίδοσης ΟΣΕΚΑ και ορισμένων τύπων ΟΕΕ, όπως ισχύουν από 1.1.2022 και έχουν ενσωματωθεί στην εποπτική πρακτική της Ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Θεματοφύλακας	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.
---------------	-----------------------

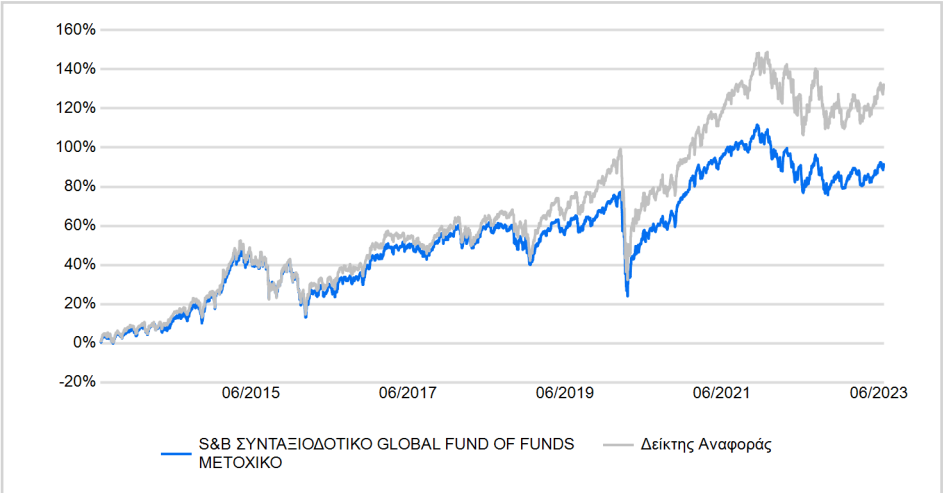
Κωδικός ISIN	GRF000068004
--------------	--------------

Bloomberg	SBGEFOF GA
-----------	------------

Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
----------------	------------------------

Στοιχεία	30/06/2023
----------	------------

## Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



## Σωρευτική Απόδοση

	Μέση Ετήσια Απόδοση									
	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ	6,74%	6,46%	23,43%	21,74%	91,53%	124,16%	7,27%	4,01%	6,71%	6,40%
Δείκτης Αναφοράς	10,34%	9,64%	33,92%	44,65%	132,21%	190,51%	10,23%	7,66%	8,78%	8,54%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2023

## Ετήσια Απόδοση

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ	12,26%	16,82%	7,10%	5,44%	8,68%	-8,14%	20,58%	4,07%	16,57%	-13,70%
Δείκτης Αναφοράς	15,55%	16,00%	7,04%	9,35%	7,08%	-6,70%	26,33%	4,89%	25,67%	-14,54%

## Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,40	0,49	0,51
Τυπική Απόκλιση S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ	8,97%	9,73%	11,67%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	13,94%	13,92%	17,01%
Tracking Error	10,92%	10,00%	11,39%
Information Ratio	-0,29	-1,05	-2,01

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2023

## Δείκτης κινδύνου



Χαμηλότερος κινδύνος

Υψηλότερος κινδύνος

Ο δείκτης κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή ότι θα διακρατήσετε το προϊόν για 5 έτη.

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 06/06/2023

\* Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: MSCI AC World Index (EUR) από 01/01/2018. DOW JONES GLOBAL Index (€) έως 29/12/2017.

Επισημαίνεται ότι επικαιροποιημένες αποδόσεις του Α/Κ είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της εταιρείας στην ενότητα **Ενημερωτικό Υλικό**, στις οποίες παραμπέπτετε.

Μηνιαία Ενημέρωση | Ιούλιος 2023

## Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

## Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	77,96%
Διαθέσιμα	9,59%
ΛΟΙΠΑ UCITS	8,93%
Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια	3,53%

## Νομισματική Κατανομή

EURO	62,62%
Δολάριο Αμερικής	34,12%
Ιαπωνικό Γιεν	1,90%
Λίρα Αγγλίας	1,36%

## Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου ανά τύπο επένδυσης

Αμοιβαία Κεφάλαια	81,49%
Διαθέσιμα	9,59%
ΛΟΙΠΑ UCITS	8,93%

## Δέκα Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

ARCUS FD SIC - JAPAN FD - RELATIVE INSTIT - EUR CAP	5,66%
JPMORGAN FUNDS - US VALUE C (ACC) - USD	4,88%
BRANDES U.S. VALUE FUND I EUR	4,69%
BGF US FLEXIBLE EQUITY HEDGED D2	4,09%
BGF WORLD HEALTHSCIENCE FUND CLASS D2 EUR	3,46%
JPM US GROWTH C (ACC)-USD	2,65%
JPM US TECHNOLOGY C-USD (ACC)	2,56%
LEGG M GLB FP-ROYCE US SM/CAP OPP -X- EUR ACC	2,53%
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY C	2,52%
BGF WORLD TECHNOLOGY D2 EUR	2,48%
<b>% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>35,52%</b>

Εφιστάται η προσοχή στην επενδυτική πολιτική του ΟΣΕΚΑ, καθώς επενδύει κυρίως σε άλλες κατηγορίες στοιχείων του ενεργητικού του άρθρου 59 του Ν.4099/2012, πλην των κινητών αξιών και των μέσων χρηματαγοράς.

## Σχόλιο Διαχειριστή

Το ΑΚ είχε θετική απόδοση στο δεύτερο τρίμηνο του έτους. Οι αγορές μετοχών κινήθηκαν ανοδικά ενώ οι αγορές ομολόγων είχαν μικτή εικόνα. Τα Αμερικάνικα και Γερμανικά κρατικά ομόλογα είχαν αρνητική απόδοση σε αντίθεση με τα εταιρικά και τα ομόλογα της Ευρωπαϊκής περιφέρειας με τα Ελληνικά κρατικά ομόλογα να υπεραποδίδουν.

Η άνοδος των μετοχικών δεικτών οφείλεται σε μεγάλο βαθμό στις πολύ υψηλές αποδόσεις λίγων δεικτοβαρών εταιρειών τεχνολογίας με την Ευρώπη και την Κίνα να υποαποδίδουν, ενώ η Ελλάδα και η Ιαπωνία ξεχώρισαν με υψηλές αποδόσεις.

Η Federal Reserve και η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ανέβασαν τα επιτόκια κατά 25μ.β., τονίζοντας τους κινδύνους του πληθωρισμού, ενώ η ρητορική τους δείχνει ότι οδεύουμε στο τέλος των αυξήσεων επιτοκίων. Το βασικό ερώτημα για το επόμενο διάστημα αναμένεται να είναι το πόσο θα παραμείνουν τα επιτόκια σε αυτά τα υψηλά επίπεδα και οι διακυμάνσεις της αγοράς δείχνουν την αβεβαιότητα που επικρατεί σχετικά.




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

Η ALPHA TRUST ιδρύθηκε το 1987, είναι ο παλαιότερος και μεγαλύτερος ανεξάρτητος διαχειριστής κεφαλαίων στην Ελλάδα. Εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Εισηγμένη στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών από την 01.08.2008 έως 04.07.2022 και στην Κύρια Αγορά της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών από την 05.07.2022. Δραστηριοποιείται σε Ελλάδα και Λουξεμβούργο.

## Προϊόντα &amp; Υπηρεσίες για Ιδιώτες και Θεσμικούς Επενδυτές

Αμοιβαία Κεφάλαια  
Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων  
Χαρτοφυλάκια Απεριόριστης Εντολής, Παροχή Επενδυτικών Συμβουλών, Λήψη-Διαβίβαση εντολών.

**Στοιχεία Επικοινωνίας**  
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST  
Οδός Τατοίου 21, Κηφισιά  
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα  
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300  
Fax: 210.80.89.150  
email: info@alphatrust.gr

 @alphatrust  
 @alphatrust\_  
 @alphatrust



Μηνιαία Ενημέρωση | Ιούλιος 2023

## Επενδυτικός Σκοπός

Στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη μακροπρόθεσμων αποδόσεων από υπεραξία και εισόδημα. Το Α/Κ απευθύνεται σε επενδυτές με μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα, με ελάχιστο ποσό αρχικής συμμετοχής €1.000.000 (ένα εκατομμύριο ευρώ).

## Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	1/7/2013
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	5 έτη +
Κατηγορία	FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΑ
Δείκτης Αναφοράς	40% MSCI Wrlld 100% Hdg TR EU + 40% LBEATREU Index + 20% LEB2TREU Index *
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Κωνσταντίνος Αδάμ
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Δημήτρης Νταλίπης, CFA

Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€28.301.864,13
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€13,1313
Νόμισμα Αναφοράς	EUR
Προμήθεια Διάθεσης	0,00%
Προμήθεια Εξαγοράς	0,00%

Αμοιβή Διαχείρισης έως 0,50%

## Μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης ("performance fee")

Ανερχόμενη σε ποσοστό 10% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς, εφόσον η απόδοση της καθαρής τιμής του μεριδίου είναι μεγαλύτερη του μηδενός.

Τυχόν υπο-απόδοση του Α/Κ σε σύγκριση με τον δείκτη αναφοράς ανακτάται πριν καταβληθεί οποιαδήποτε αμοιβή απόδοσης. Ο υπολογισμός της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης ("performance fee"), γίνεται σύμφωνα με τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) με αρ. 34-39-992, περί αμοιβών επίδοσης ΟΣΕΚΑ και ορισμένων τύπων ΟΕΕ, όπως ισχύουν από 1.1.2022 και έχουν ενσωματωθεί στην επιστημονική πρακτική της Ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Θεματοφύλακας ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Morningstar Rating Overall (30/06/2023)  Morningstar Rating™

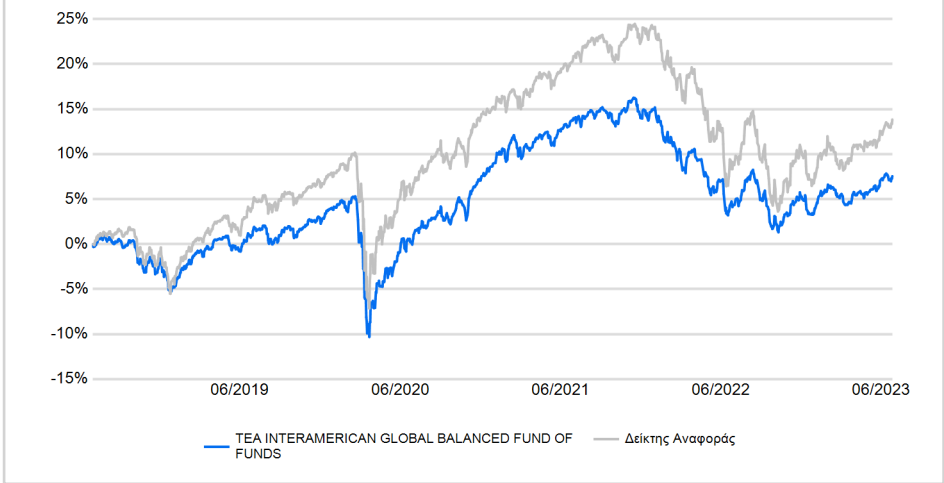
Κωδικός ISIN GRF000081007

Bloomberg TEABFOF GA

Πηγή Στοιχείων ALPHA TRUST, Bloomberg, Morningstar

Στοιχεία 30/06/2023

## Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 5 ετών



## Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS	4,13%	3,30%	7,19%	7,56%	22,00%
Δείκτης Αναφοράς	6,69%	5,09%	7,06%	13,85%	33,43%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2023

## Μέση Ετήσια Απόδοση

	3 έτη	5 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS	2,34%	1,47%	2,23%
Δείκτης Αναφοράς	2,30%	2,63%	3,25%

## Ετήσια Απόδοση

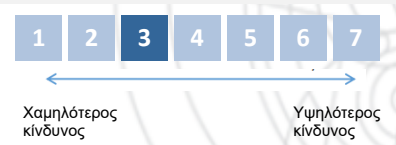
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS	6,58%	3,54%	2,30%	5,28%	-5,52%	8,95%	4,95%	5,54%	-10,18%
Δείκτης Αναφοράς	8,57%	1,31%	4,52%	6,65%	-3,61%	11,82%	7,20%	7,51%	-13,88%

## Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,40	0,46	0,49
Τυπική Απόκλιση TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS	4,21%	4,53%	5,21%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	7,46%	6,79%	7,64%
Tracking Error	5,35%	4,88%	5,28%
Information Ratio	-0,33	0,03	-1,19

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2023

## Δείκτης κινδύνου



Χαμηλότερος κίνδυνος

Υψηλότερος κίνδυνος

Ο δείκτης κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή ότι θα διακρατήσετε το προϊόν για 5 έτη.

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 06/06/2023

\* Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: 40% MSCI Wrlld 100% Hdg TR EU + 40% LBEATREU Index + 20% LEB2TREU Index από 01/08/2022. 40% MSCI Wrlld 100% Hdg TR EU + 40% LBEATREU Index + 20% SBWMEU1L Index έως 29/07/2022.

Επισμαίνεται ότι επικαιροποιημένες αποδόσεις του Α/Κ είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της εταιρείας στην ενότητα **Ενημερωτικό Υλικό**, στις οποίες παραμπέτεστε.

## Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

## Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	32,62%
Ομόλογα	19,76%
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	17,62%
ΛΟΙΠΑ UCITS	10,42%
Μέσα Χρηματαγοράς	7,03%
Διαθέσιμα	5,96%
Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων	5,02%
Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια	1,57%

## Νομισματική Κατανομή

EURO	93,58%
Δολάριο Αμερικής	6,07%
Λίρα Αγγλίας	0,35%

## Δέκα Μεγαλύτερες Συμμετοχές (1)

(1) Εξαιρούνται τα Αμοιβαία Κεφάλαια Χρηματαγοράς, Διαθέσιμα και ΕΓΕΔ

ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND I CLASS	2,92%
OBRIGACOES DO TES 08/04/2020-15/10/2027	2,91%
JPM US GROWTH C(ACC)-EUR	2,68%
NEUBERGER BERMAN EURO SHORT TERM ENHANCED CASH	2,39%
NEUBERGER BERMAN EUR BOND ABSOLUTE RETURN FUND I	2,31%
AMUNDI S.F.-EURO CURVE 7-10 YEAR-H-	2,26%
ARCUS FD SIC - JAPAN FD - RELATIVE INSTIT - EUR CAP	2,18%
SCHRODER GAIA FELIX E HEDGED EUR CAP	1,94%
JPMORGAN FUNDS - US VALUE FUND	1,84%
BGF US FLEXIBLE EQUITY HEDGED D2	1,80%
<b>% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>23,24%</b>

Εφιστάται η προσοχή στην επενδυτική πολιτική του ΟΣΕΚΑ, καθώς επενδύει κυρίως σε άλλες κατηγορίες στοιχείων του ενεργητικού του άρθρου 59 του Ν.4099/2012, πλην των κινητών αξιών και των μέσων χρηματαγοράς.

## Σχόλιο Διαχειριστή

Το ΑΚ είχε θετική απόδοση στο δεύτερο τρίμηνο του έτους. Οι αγορές μετοχών κινήθηκαν ανοδικά ενώ οι αγορές ομολόγων είχαν μικτή εικόνα. Τα Αμερικάνικα και Γερμανικά κρατικά ομόλογα είχαν αρνητική απόδοση σε αντίθεση με τα εταιρικά και τα ομόλογα της Ευρωπαϊκής περιφέρειας με τα Ελληνικά κρατικά ομόλογα να υπεραποδίδουν.

Η άνοδος των μετοχικών δεικτών οφείλεται σε μεγάλο βαθμό στις πολύ υψηλές αποδόσεις λίγων δεικτοβαρών εταιρειών τεχνολογίας με την Ευρώπη και την Κίνα να υποαποδίδουν, ενώ η Ελλάδα και η Ιαπωνία ξεχώρισαν με υψηλές αποδόσεις.

Η Federal Reserve και η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ανέβασαν τα επιτόκια κατά 25μ.β., τονίζοντας τους κινδύνους του πληθωρισμού, ενώ η ρητορική τους δείχνει ότι οδεύουμε στο τέλος των αυξήσεων επιτοκίων. Το βασικό ερώτημα για το επόμενο διάστημα αναμένεται να είναι το πόσο θα παραμείνουν τα επιτόκια σε αυτά τα υψηλά επίπεδα και οι διακυμάνσεις της αγοράς δείχνουν την αβεβαιότητα που επικρατεί σχετικά.




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

Η ALPHA TRUST ιδρύθηκε το 1987, είναι ο παλαιότερος και μεγαλύτερος ανεξάρτητος διαχειριστής κεφαλαίων στην Ελλάδα. Εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Εισηγμένη στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών από την 01.08.2008 έως 04.07.2022 και στην Κύρια Αγορά της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών από την 05.07.2022. Δραστηριοποιείται σε Ελλάδα και Λουξεμβούργο.

## Προϊόντα &amp; Υπηρεσίες για Ιδιώτες και Θεσμικούς Επενδυτές

Αμοιβαία Κεφάλαια  
Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων  
Χαρτοφυλάκια Απεριόριστης Εντολής, Παροχή Επενδυτικών Συμβουλών, Λήψη-Διαβίβαση εντολών.

**Στοιχεία Επικοινωνίας**  
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST  
Οδός Τατοίου 21, Κηφισιά  
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα  
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300  
Fax: 210.80.89.150  
email: info@alphatrust.gr

 @alphatrust  
 @alphatrust\_  
 @alphatrust

Μηνιαία Ενημέρωση | Ιούλιος 2023

## Επενδυτικός Σκοπός

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ALPHA TRUST ECLECTIC Balanced Fund, είναι η επίτευξη μακροπρόθεσμων αποδόσεων από υπεραξία και εισόδημα μέσω ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου. Για την πραγματοποίηση του επενδυτικού του σκοπού, το ενεργητικό του Α/Κ θα επενδύεται μέσω ευέλικτης στρατηγικής σε προσεκτικά επιλεγμένες μετοχές εισηγμένων εταιριών, προσεκτικά επιλεγμένους χρεωστικούς τίτλους ανεξαρτήτως πιστοληπτικής διαβάθμισης, καθώς και σε καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς, με διεθνή προσανατολισμό και δίχως γεωγραφικούς ή άλλους περιορισμούς.

## Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	8/2/1995
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	3 έτη +
Κατηγορία	ΜΙΚΤΑ
Δείκτης Αναφοράς	30% MSCI AC World (EUR)+35% LBEATREU Index+35% LEB2TREU Index *
Όνομα Διαχειριστή	Κωνσταντίνος Αδάμ (18/10/2002-4/10/2004,3/5/2005 έως σήμερα)
Όνομα Διαχειριστή	Δημήτρης Νταλίπης, CFA

Αξία Καθαρού Ενεργητικού €48.277.650,85

Καθαρή Τιμή Μεριδίου €14,1418

Νόμισμα Αναφοράς EUR

Προμήθεια Διάθεσης έως 0,30%

Προμήθεια Εξαγοράς έως 0,25%

Αμοιβή Διαχείρισης έως 1,50%

Μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης ("performance fee")

Ανερχόμενη σε ποσοστό 25% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς. Επισμαίνεται ότι η αμοιβή απόδοσης θα καταβάλλεται ακόμη και σε περίπτωση που το Α/Κ έχει αρνητική απόδοση. Τυχόν υπο-απόδοση του Α/Κ σε σύγκριση με τον δείκτη αναφοράς ανακτάται πριν καταβληθεί οποιαδήποτε αμοιβή απόδοσης.

Ο υπολογισμός της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης ("performance fee"), γίνεται σύμφωνα με τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) με αρ. 34-39-992, περί αμοιβών επίδοσης ΟΣΕΚΑ και ορισμένων τύπων ΟΕΕ, όπως ισχύουν από 1.1.2022 και έχουν ενσωματωθεί στην εποπτική πρακτική της Ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Θεματοφύλακας ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

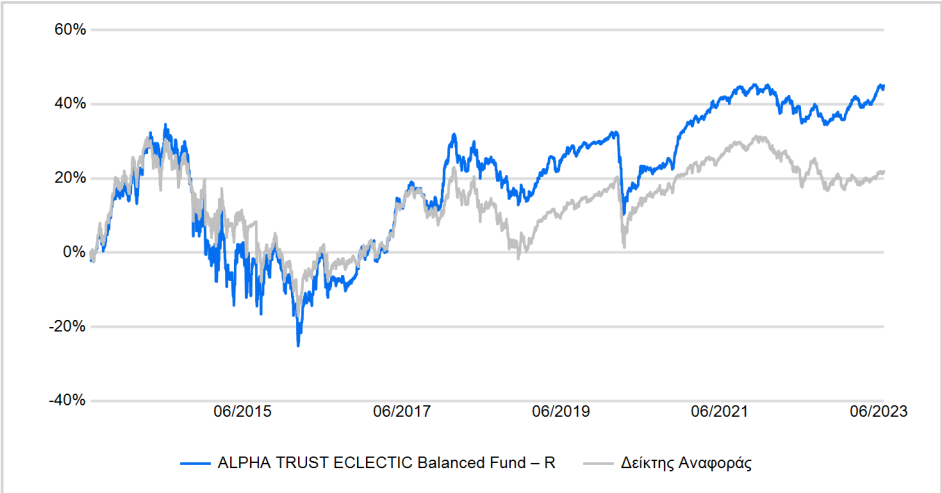
Κωδικός ISIN GRF000065000

Bloomberg ALTESBA GA

Πηγή Στοιχείων ALPHA TRUST, Bloomberg

Στοιχεία 30/06/2023

## Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



## Σωρευτική Απόδοση

	Μέση Ετήσια Απόδοση									
	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
ALPHA TRUST ECLECTIC Balanced Fund – R	6,74%	7,06%	18,60%	15,80%	45,06%	440,94%	5,85%	2,98%	3,79%	6,21%
Δείκτης Αναφοράς	4,26%	2,12%	6,58%	7,93%	21,98%	148,15%	2,15%	1,54%	2,01%	3,30%
Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2023										

## Ετήσια Απόδοση

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
ALPHA TRUST ECLECTIC Balanced Fund – R	27,16%	-14,08%	-5,60%	6,96%	23,68%	-7,78%	13,57%	2,64%	7,80%	-5,83%
Δείκτης Αναφοράς	15,08%	-8,89%	-9,55%	4,56%	12,37%	-11,48%	14,58%	4,39%	7,47%	-10,44%

## Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,40	0,52	0,64
Τυπική Απόκλιση ALPHA TRUST ECLECTIC Balanced Fund – R	4,00%	4,67%	6,36%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	5,29%	5,23%	7,62%
Tracking Error	4,62%	4,54%	4,94%
Information Ratio	1,07	2,64	1,59

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2023

## Δείκτης κινδύνου



Χαμηλότερος κινδύνος

Υψηλότερος κινδύνος

Ο δείκτης κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή ότι θα διακρατήσετε το προϊόν για 3 έτη.

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 06/06/2023

\* Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: 30% MSCI AC World (EUR)+35% LBEATREU Index+35% LEB2TREU Index από 01/08/2022. 30% MSCI AC World (EUR)+35% LBEATREU+35% SBWMEU1L έως 29/07/2022. 40% MSCI AC World Daily Price + 40% LBEATREU + 20% SBWMEU1L έως 30/09/2021. 50% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α. + 50% BCEC1T έως 19/2/2019, 50% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α. + 50% SBEUL έως 29/12/2017.

Επισμαίνεται ότι επικαιροποιημένες αποδόσεις του Α/Κ είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της εταιρείας στην ενότητα **Ενημερωτικό Υλικό**, στις οποίες παραπέμπεται.

## Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

## Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μετοχές	27,52%
Διαθέσιμα	23,79%
Ομόλογα	21,11%
Μέσα Χρηματαγοράς	18,98%
Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων	4,64%
Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	2,72%
ΛΟΙΠΑ UCITS	0,88%
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	0,35%

## Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	6,35%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	5,35%
Τεχνολογία	4,35%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	4,24%
Τηλεπικοινωνίες	2,41%
Πρώτες Ύλες	1,66%
Τράπεζες	1,18%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	1,16%
Ενέργεια	0,82%

## Νομισματική Κατανομή

EURO	80,31%
Δολάριο Αμερικής	14,90%
Λίρα Αγγλίας	2,46%
Ιαπωνικό Γιεν	2,32%

## Δέκα Μεγαλύτερες Συμμετοχές

ALPHA TRUST Euro Money Market Fund (Πρότυπο ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ)	4,64%
ALPHA BANK 16/12/2022-16/06/2027	2,02%
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	1,69%
US TREASURY 31/05/2022-31/05/2024	1,59%
JPN BANK INTL COOP 23/05/19-23/05/24	1,59%
SANI/IKOS FINANCIAL HLDG 22/07/2021-15/12/2026	1,59%
DUFYR ONE BV 15/10/2017-15/10/2024	1,43%
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.	1,28%
NBG 08/10/2020-08/10/2026	1,22%
BOOKING HOLDINGS INC 12/05/2023-12/11/2028	1,17%
<b>% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>18,22%</b>

## Σχόλιο Διαχειριστή

Το ΑΚ είχε θετική απόδοση στο δεύτερο τρίμηνο του έτους. Οι αγορές μετοχών κινήθηκαν ανοδικά ενώ οι αγορές ομολόγων είχαν μικτή εικόνα. Τα Αμερικάνικα και Γερμανικά κρατικά ομόλογα είχαν αρνητική απόδοση σε αντίθεση με τα εταιρικά και τα ομόλογα της Ευρωπαϊκής περιφέρειας με τα Ελληνικά κρατικά ομόλογα να υπεραποδίδουν.

Η άνοδος των μετοχικών δεικτών οφείλεται σε μεγάλο βαθμό στις πολύ υψηλές αποδόσεις λίγων δεικτοβαρών εταιρειών τεχνολογίας με την Ευρώπη και την Κίνα να υποαποδίδουν, ενώ η Ελλάδα και η Ιαπωνία ξεχώρισαν με υψηλές αποδόσεις.

Η Federal Reserve και η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ανέβασαν τα επιτόκια κατά 25μ.β., τονίζοντας τους κινδύνους του πληθωρισμού, ενώ η ρητορική τους δείχνει ότι οδεύουμε στο τέλος των αυξήσεων επιτοκίων. Το βασικό ερώτημα για το επόμενο διάστημα αναμένεται να είναι το πόσο θα παραμείνουν τα επιτόκια σε αυτά τα υψηλά επίπεδα και οι διακυμάνσεις της αγοράς δείχνουν την αβεβαιότητα που επικρατεί σχετικά.

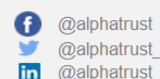
## ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Η ALPHA TRUST ιδρύθηκε το 1987, είναι ο παλαιότερος και μεγαλύτερος ανεξάρτητος διαχειριστής κεφαλαίων στην Ελλάδα. Εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Εισηγμένη στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών από την 01.08.2008 έως 04.07.2022 και στην Κύρια Αγορά της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών από την 05.07.2022. Δραστηριοποιείται σε Ελλάδα και Λουξεμβούργο.

## Προϊόντα &amp; Υπηρεσίες για Ιδιώτες και Θεσμικούς Επενδυτές

Αμοιβαία Κεφάλαια  
Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων  
Χαρτοφυλάκια Απεριόριστης Εντολής, Παροχή Επενδυτικών Συμβουλών, Λήψη-Διαβίβαση εντολών.

**Στοιχεία Επικοινωνίας**  
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST  
Οδός Τατοίου 21, Κηφισιά  
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα  
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300  
Fax: 210.80.89.150  
email: info@alphatrust.gr



Μηνιαία Ενημέρωση | Ιούλιος 2023

## Επενδυτικός Σκοπός

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η σε συνάρτηση με τον επενδυτικό κίνδυνο που αναλαμβάνεται, επίτευξη υψηλών μακροπρόθεσμων αποδόσεων από υπεραξία και εισόδημα, μέσω ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου. Παράλληλα η διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου του Α/Κ και η τοποθέτηση του ενεργητικού σε διαφορετικά επενδυτικά προϊόντα (μετοχικές αξίες, κρατικά & εταιρικά ομόλογα, μέσα χρηματαγοράς, καταθέσεις), έχει σαν στόχο τον κατά το δυνατό περιορισμό του επενδυτικού κινδύνου.

## Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	7/8/2008
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	3 έτη +
Κατηγορία	ΜΙΚΤΑ
Δείκτης Αναφοράς	30% Γ.Δ. Χ.Α. + 30% BCEC1T Index + 40% LEB2TREU Index *
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Ιωσήφ Παπαδογιάννης
Όνομα Διαχειριστή	Δημήτρης Νταλίπης, CFA

Αξία Καθαρού Ενεργητικού €20.882.388,93

Καθαρή Τιμή Μεριδίου €22,2580

Νόμισμα Αναφοράς EUR

Προμήθεια Διάθεσης έως 0,30%

Προμήθεια Εξαγοράς έως 0,25%

Αμοιβή Διαχείρισης έως 1,5%

Θεματοφύλακας ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

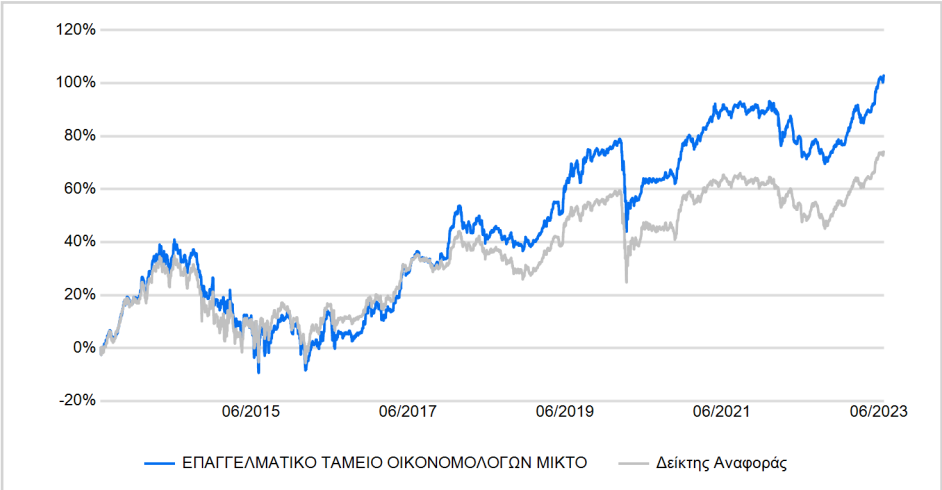
Κωδικός ISIN GRF000067006

Bloomberg ECONOPA GA

Πηγή Στοιχείων ALPHA TRUST, Bloomberg

Στοιχεία 30/06/2023

## Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



## Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	14,47%	17,61%	24,81%	40,40%	102,89%	125,37%	7,67%	7,02%	7,33%	5,97%
Δείκτης Αναφοράς	12,92%	16,50%	19,98%	27,16%	74,12%	30,15%	6,26%	4,92%	5,70%	1,90%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2023

## Μέση Ετήσια Απόδοση

## Ετήσια Απόδοση

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	30,77%	-3,43%	-5,39%	5,06%	26,76%	-4,36%	25,78%	2,48%	5,56%	-6,52%
Δείκτης Αναφοράς	21,61%	-8,43%	2,75%	6,01%	16,91%	-7,07%	22,33%	0,77%	2,33%	-4,85%

## Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,96	0,92	0,85
Τυπική Απόκλιση ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	5,92%	6,65%	8,08%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	5,87%	6,79%	8,99%
Tracking Error	1,75%	2,28%	2,94%
Information Ratio	0,63	2,12	4,51

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2023

\* Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: 30% Γ.Δ. Χ.Α. + 30% BCEC1T + 40% LEB2TREU από 01/08/2022. 30% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α. + 30% BCEC1T + 40% SBWMEU1L έως 29/07/2022. 30% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α. + 30% SBGRL + 40% SBWMEU1L έως 31/12/2012. 30% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α. + 30% SBEB + 40% SBWMEU1L έως 31/03/2010.

## Δείκτης κινδύνου



Χαμηλότερος κίνδυνος

Υψηλότερος κίνδυνος

Ο δείκτης κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή ότι θα διακρατήσετε το προϊόν για 3 έτη.

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 06/06/2023

Επισημαίνεται ότι επικαιροποιημένες αποδόσεις του Α/Κ είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της εταιρείας στην ενότητα **Ενημερωτικό Υλικό**, στις οποίες παραμπίπτετε.

## Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

## Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Ομόλογα	46,17%
Μετοχές	35,74%
Μέσα Χρηματαγοράς	11,85%
Διαθέσιμα	6,25%

## Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

Τράπεζες	8,06%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	6,97%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	6,42%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	6,08%
Κοινής Ωφελείας	3,90%
Τεχνολογία	1,80%
Τηλεπικοινωνίες	1,27%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	0,69%
Ενέργεια	0,56%

## Πέντε Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

COCA-COLA HBC AG	3,75%
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε.	3,73%
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.	2,99%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS Α.Ε.	2,59%
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΕ	2,56%
<b>% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>15,62%</b>

## Πέντε Μεγαλύτερες Ομολογιακές Συμμετοχές

ΟΕΔ 05/02/2021-18/06/2031	3,45%
ΟΕΔ 05/04/2023-15/06/2028	3,41%
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2028	3,35%
ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ FINANCIAL PARTNERS SA 29/11/19-1/12/2024	3,25%
ΟΕΔ 12/03/2019-12/03/2029	2,95%
<b>% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>16,42%</b>

**Σημαντική Σημείωση:** Για το Α/Κ οι τοποθετήσεις σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς έκδοσης Ελληνικού Δημοσίου δύναται να υπερβαίνουν το 35% του καθαρού ενεργητικού.

## Σχόλιο Διαχειριστή

Η έντονα ανοδική διάθεση της ελληνικής χρηματιστηριακής αγοράς συνεχίστηκε και κατά το β' τρίμηνο του 2023 αφού ο Γενικός Δείκτης έκλεισε με κέρδη 21,24%. Έτσι για το σύνολο του πρώτου εξαμήνου η συνολική απόδοση του Γενικού Δείκτη του Χ.Α. που έφτασε τις 1.278,6 μονάδες, κυμάνθηκε στα επίπεδα του 37,5% που αποτελεί μια από τις κορυφαίες επιδόσεις παγκοσμίως. Σε μακροοικονομικό επίπεδο, σύμφωνα με την Ελληνική Στατιστική Αρχή ΕΛΣΤΑΤ, κατά το 1ο τρίμηνο του 2023, το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (ΑΕΠ) αυξήθηκε κατά 2,3% σε σύγκριση με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2022. Τα οικονομικά αποτελέσματα των εισηγμένων εταιρειών για το α' τρίμηνο του 2023 απέδειξαν την ανθεκτικότητα των ελληνικών επιχειρήσεων σε ένα περιβάλλον πληθωριστικών πιέσεων. Ειδικότερα, η εταιρική κερδοφορία σε πολλές περιπτώσεις βελτιώθηκε σημαντικά σε ετήσια και τριμηνιαία βάση, αποτελώντας τον βασικό μοχλό των υψηλών επιδόσεων της χρηματιστηριακής αγοράς. Τα υψηλά επίπεδα απασχόλησης στις ανεπτυγμένες οικονομίες και οι προσδοκίες ότι οι περιοριστικές πολιτικές των κεντρικών τραπεζών δεν θα επηρεάσουν σημαντικά την αγορά εργασίας και τους ρυθμούς ανάπτυξης, σε συνδυασμό με την μείωση των πληθωριστικών πιέσεων, που επέφερε η πτώση των τιμών ενέργειας αλλά και τις θετικές προσδοκίες που δημιουργήθηκαν γύρω από τις τεχνολογικές εξελίξεις (AI), είχαν θετικό αντίκτυπο στις αποτιμήσεις των μετοχικών αξιών. Οι διεθνείς μετοχικοί τίτλοι σημείωσαν κέρδη κατά το τρίμηνο με τα χρηματιστήρια των ανεπτυγμένων οικονομιών να υπεραποδίδουν των αναδυόμενων.

Οι μετοχικές αξίες στις ΗΠΑ σημείωσαν άνοδο, με τον S&P 500 να σημειώνει κέρδη 8,7% κατά τη διάρκεια του τριμήνου, και με το μεγαλύτερο τμήμα της απόδοσης να καταγράφεται τον μήνα Ιούνιο. Η εν λόγω άνοδος πρέπει να αποδοθεί τόσο στον περιορισμό των πληθωριστικών πιέσεων, όσο και στην ανθεκτικότητα της οικονομίας των ΗΠΑ που εμφανίζει θετικούς ρυθμούς, παρά την αύξηση των επιτοκίων από την Fed.

Οι μετοχικές αξίες της Ευρωζώνης σημείωσαν επίσης θετικές αποδόσεις με τους κλάδους της πληροφορικής και των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών να υπεραποδίδουν. Στον αντίποδα βρέθηκαν οι εταιρείες ενέργειας και επικοινωνιών.

Οι αναδυόμενες αγορές κατέγραψαν οριακή μόνο άνοδο υποαποδίδοντας σε σχέση με τις ανεπτυγμένες. Στην Κίνα οι μετοχικοί τίτλοι υποχώρησαν, καθώς οι ρυθμοί ανάπτυξης μετά το άνοιγμα της οικονομίας αποδείχθηκαν χαμηλότεροι των αρχικών προσδοκιών.

Τα ομόλογα του Ελληνικού δημοσίου παρουσίασαν σημαντική άνοδο και το δεύτερο τρίμηνο του 2023. Η διακύμανση στις αγορές ομολόγων παρέμεινε σχετικά υψηλή αντικατοπτρίζοντας τις αυξήσεις επιτοκίων από τις κεντρικές τράπεζες αλλά και τις προσδοκίες για τα επίπεδα πληθωρισμού και τις πιθανότητες οικονομικής επιβράδυνσης. Με την Federal Reserve και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα να αυξάνουν τα βασικά επιτόκια (25μ.β τον Μάιο η πρώτη, και 25μ.β τον Μάιο και τον Ιούνιο η δεύτερη), το ενδιαφέρον των επενδυτών εστιάζεται στον χρόνο που θα απαιτηθεί να παραμείνουν σε υψηλά επίπεδα.

Τα ελληνικά ομόλογα υπεραπέδωσαν σημαντικά των γερμανικών για το τρίμηνο. Ο δείκτης των Ελληνικών ομολόγων (BCEG1T Index) έκλεισε το τρίμηνο με κέρδη της τάξης του 3,65%, ενώ ο αντίστοιχος γερμανικός δείκτης (BCEG1T Index) έκλεισε με απώλειες της τάξης του -0,36%. Οι θετικές εξελίξεις στην ελληνική οικονομία και ο περιορισμός της πολιτικής αβεβαιότητας μετά τη διενέργεια εκλογών και τον σχηματισμό νέας κυβέρνησης στα τέλη του τριμήνου, βοήθησαν ώστε η διαφορά απόδοσης Ελληνικού και Γερμανικού ομολόγου στα 10 χρόνια να μειωθεί στις 128 μονάδες βάσης από 192 το προηγούμενο τρίμηνο.

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

Η ALPHA TRUST ιδρύθηκε το 1987, είναι ο παλαιότερος και μεγαλύτερος ανεξάρτητος διαχειριστής κεφαλαίων στην Ελλάδα.

Επιτοπιέται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Εισηγμένη στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών από την 01.08.2008 έως 04.07.2022 και στην

Κύρια Αγορά της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών από την 05.07.2022.

Δραστηριοποιείται σε Ελλάδα και Λουξεμβούργο.

## Προϊόντα &amp; Υπηρεσίες για Ιδιώτες και Θεσμικούς Επενδυτές

Αμοιβαία Κεφάλαια

Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων

Χαρτοφυλάκια Απεριόριστης Εντολής, Παροχή Επενδυτικών Συμβουλών, Λήψη-Διαβίβαση εντολών.

## Στοιχεία Επικοινωνίας

Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST

Οδός Τατοΐου 21, Κηφισιά

T.K. 14561, Ελλάδα

Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300

Fax: 210.80.89.150

email: info@alphatrust.gr



@alphatrust



@alphatrust\_



@alphatrust

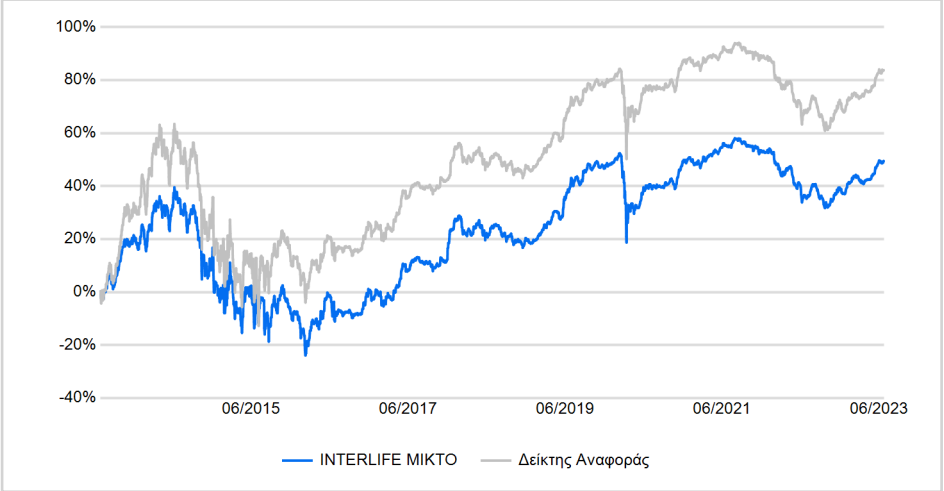
**Επενδυτικός Σκοπός**

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη της υψηλότερης δυνατής απόδοσης για τον μεριδιούχο από υπεραξία και εισόδημα, σε συνδυασμό με την ανάληψη μέτριου επενδυτικού κινδύνου. Για την πραγματοποίηση του επενδυτικού του σκοπού, το ενεργητικό του Α/Κ θα επενδύεται μέσω ευέλικτης στρατηγικής σε προσεκτικά επιλεγμένες και αξιολογημένες εισηγμένες μετοχές, επιλεγμένες ομολογίες καθώς και σε καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς.

**Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	28/1/2004
Έναρξη Διαχείριση ALPHA TRUST:	12/12/08
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	3 έτη +
Κατηγορία	ΜΙΚΤΑ
Δείκτης Αναφοράς	15% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΑ + 55% ΒCEC1T Index + 30% LEB2TREU Index *
Όνομα Διαχειριστή (από 12/12/2008)	Κωνσταντίνος Αδάμ
Όνομα Διαχειριστή	Δημήτρης Νταλίπης, CFA

**Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών**



Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€21.142.722,87
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€13,7344
Νόμισμα Αναφοράς	EUR
Προμήθεια Διάθεσης	έως 0,30%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 0,25%
Αμοιβή Διαχείρισης	έως 2%
Θεματοφύλακας	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Κωδικός ISIN	GRF000066008
Bloomberg	INTLBAL GA

Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
Στοιχεία	30/06/2023

**Σωρευτική Απόδοση**

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
INTERLIFE ΜΙΚΤΟ	9,04%	9,88%	7,08%	19,63%	49,44%	42,04%	2,31%	3,65%	4,10%	1,86%
Δείκτης Αναφοράς	9,24%	9,24%	4,01%	21,38%	83,71%	7,46%	1,32%	3,95%	6,27%	0,38%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2023

**Μέση Ετήσια Απόδοση**

**Ετήσια Απόδοση**

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
INTERLIFE ΜΙΚΤΟ	30,91%	-15,81%	-7,10%	6,61%	25,24%	-4,00%	24,68%	1,55%	1,69%	-10,35%
Δείκτης Αναφοράς	36,91%	-14,94%	0,73%	9,22%	21,69%	-2,96%	22,91%	4,54%	0,20%	-10,69%

**Στατιστικοί Δείκτες**

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,86	0,95	1,02
Τυπική Απόκλιση INTERLIFE ΜΙΚΤΟ	4,87%	5,24%	7,95%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	5,16%	5,17%	7,60%
Tracking Error	2,07%	1,78%	1,85%
Information Ratio	0,31	1,72	-0,94

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2023

**Δείκτης κινδύνου**

1 2 3 4 5 6 7

← Χαμηλότερος κίνδυνος | Υψηλότερος κίνδυνος →

Ο δείκτης κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή ότι θα διακρατήσετε το προϊόν για 3 έτη.

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 06/06/2023

\* Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: 15% Γ.Δ.Χ.Α. + 55% ΒCEC1T + 30% LEB2TREU από 01/08/2022. 15% Γ.Δ.Χ.Α. + 55% ΒCEC1T + 30% SBWMEU1L έως 29/07/2022. 50% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α + 50% ΒCEC1T έως 30/11/2015. 50% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α + 50% SBGRL έως 31/12/2012. 50% FTSE 20 + 50% CITI GREEK BONDS 5-7y έως 05/03/2010.

Επισημαίνεται ότι επικαιροποιημένες αποδόσεις του Α/Κ είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της εταιρείας στην ενότητα **Ενημερωτικό Υλικό**, στις οποίες παραμπίεψτε.

## Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

## Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Ομόλογα	59,25%
Μετοχές	20,43%
Διαθέσιμα	13,26%
Μέσα Χρηματαγοράς	7,05%

## Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

Τράπεζες	6,14%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	3,90%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	3,26%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	2,54%
Τηλεπικοινωνίες	2,23%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	0,99%
Τεχνολογία	0,63%
Πρώτες Ύλες	0,49%
Κοινή Ωφελεία	0,25%

## Θέσεις σε Παράγωγα (ως % Ενεργητικού)

FTSE/ASE LARGE CAP JUL 2023	-3,53%
-----------------------------	--------

## Πέντε Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	2,74%
TITAN CEMENT INTERNATIONAL S.A.	2,46%
ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	2,39%
ΟΤΕ ΑΕ	2,23%
COCA-COLA HBC AG	1,55%
<b>% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>11,37%</b>

## Πέντε Μεγαλύτερες Ομολογιακές Συμμετοχές

ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2028	8,15%
ΟΕΔ 18/06/2020-18/06/2030	6,14%
ΟΕΔ 04/02/2020-04/02/2035	4,30%
ΟΕΔ 05/04/2023-15/06/2028	3,85%
ΟΕΔ 12/03/2019-12/03/2029	3,40%
<b>% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>25,84%</b>

**Σημαντική Σημείωση:** Για το Α/Κ οι τοποθετήσεις σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς έκδοσης Ελληνικού Δημοσίου υπερβαίνουν το 35% του καθαρού ενεργητικού.

## Σχόλιο Διαχειριστή

Το ΑΚ είχε θετική απόδοση στο δεύτερο τρίμηνο του έτους. Οι αγορές μετοχών κινήθηκαν ανοδικά ενώ οι αγορές ομολόγων είχαν μικτή εικόνα. Τα Αμερικάνικα και Γερμανικά κρατικά ομόλογα είχαν αρνητική απόδοση σε αντίθεση με τα εταιρικά και τα ομόλογα της Ευρωπαϊκής περιφέρειας με τα Ελληνικά κρατικά ομόλογα να υπεραποδίδουν.

Η άνοδος των μετοχικών δεικτών οφείλεται σε μεγάλο βαθμό στις πολύ υψηλές αποδόσεις λίγων δεικτοβαρών εταιρειών τεχνολογίας με την Ευρώπη και την Κίνα να υποαποδίδουν, ενώ η Ελλάδα και η Ιαπωνία ξεχώρισαν με υψηλές αποδόσεις.

Η Federal Reserve και η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ανέβασαν τα επιτόκια κατά 25μ.β., τονίζοντας τους κινδύνους του πληθωρισμού, ενώ η ρητορική τους δείχνει ότι οδεύουμε στο τέλος των αυξήσεων επιτοκίων. Το βασικό ερώτημα για το επόμενο διάστημα αναμένεται να είναι το πόσο θα παραμείνουν τα επιτόκια σε αυτά τα υψηλά επίπεδα και οι διακυμάνσεις της αγοράς δείχνουν την αβεβαιότητα που επικρατεί σχετικά.




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

Η ALPHA TRUST ιδρύθηκε το 1987, είναι ο παλαιότερος και μεγαλύτερος ανεξάρτητος διαχειριστής κεφαλαίων στην Ελλάδα. Εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Εισηγμένη στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών από την 01.08.2008 έως 04.07.2022 και στην Κύρια Αγορά της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών από την 05.07.2022. Δραστηριοποιείται σε Ελλάδα και Λουξεμβούργο.

## Προϊόντα &amp; Υπηρεσίες για Ιδιώτες και Θεσμικούς Επενδυτές

Αμοιβαία Κεφάλαια  
Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων  
Χαρτοφυλάκια Απεριορίστης Εντολής, Παροχή Επενδυτικών Συμβουλών, Λήψη-Διαβίβαση εντολών.

**Στοιχεία Επικοινωνίας**  
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST  
Οδός Τατοίου 21, Κηφισιά  
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα  
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300  
Fax: 210.80.89.150  
email: info@alphatrust.gr

 @alphatrust  
 @alphatrust\_  
 @alphatrust



Μηνιαία Ενημέρωση | Ιούλιος 2023

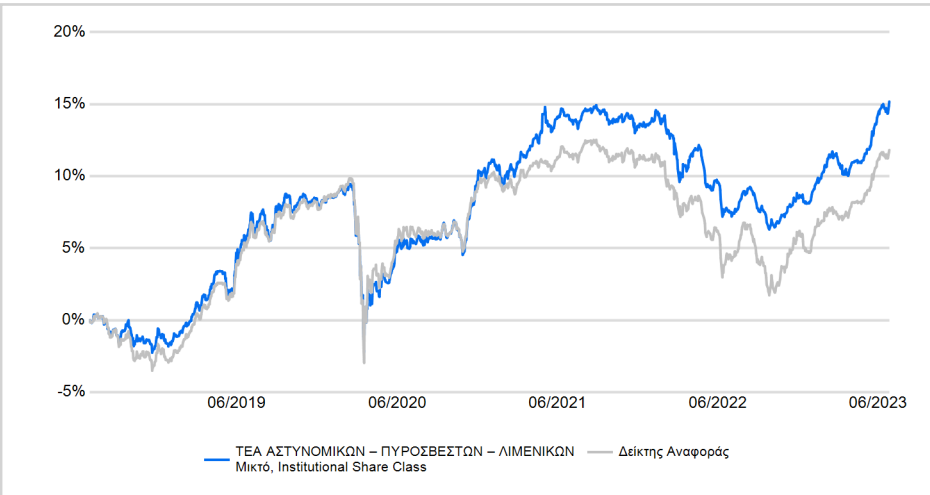
Επενδυτικός Σκοπός

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η σε συνάρτηση με τον επενδυτικό κίνδυνο που αναλαμβάνεται, επίτευξη υψηλών μακροπρόθεσμων αποδόσεων από υπεραξία και εισόδημα, μέσω ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου. Η διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου του Α/Κ και η τοποθέτηση του ενεργητικού του σε διαφορετικά επενδυτικά προϊόντα (μετοχικές αξίες, κρατικά & εταιρικά ομόλογα, μέσα χρηματαγοράς, καταθέσεις και παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα), έχει σαν στόχο τον κατά το δυνατόν περιορισμό του επενδυτικού κινδύνου, με ελάχιστο ποσό αρχικής συμμετοχής €5.000.000 (πέντε εκατομμύρια ευρώ).

Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	1/7/2016
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	3 έτη +
Κατηγορία	ΜΙΚΤΑ
Δείκτης Αναφοράς	10% Γ.Δ. Χ.Α. + 15% MSERWI Index + 15% BEGCGA Index + 15% LBEATREU Index + 5% LP02TREU Index + 40% LEB2TREU Index *
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Ιωσήφ Παπαδογιάννης
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Δημήτρης Νταλίπης, CFA

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 5 ετών



Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€29.211.743,46
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€13,2189
Νόμισμα Αναφοράς	EUR

Προμήθεια Διάθεσης	0,00%
Προμήθεια Εξαγοράς	0,00%

Αμοιβή Διαχείρισης	έως 1,50%
--------------------	-----------

Θεματοφύλακας	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.
---------------	-----------------------

Κωδικός ISIN	GRF000154002
--------------	--------------

Bloomberg	OCPBFPF GA
-----------	------------

Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
----------------	------------------------

Στοιχεία	30/06/2023
----------	------------

Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
TEA ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ – ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ – ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	6,43%	7,17%	9,67%	15,18%	19,76%
Δείκτης Αναφοράς	6,81%	7,16%	5,58%	11,82%	14,20%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2023

Μέση Ετήσια Απόδοση

	3 έτη	5 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
TEA ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ – ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ – ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	3,12%	2,87%	3,05%
Δείκτης Αναφοράς	1,83%	2,26%	2,24%

Ετήσια Απόδοση

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
TEA ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ – ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ – ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	12,07%	-2,44%	10,21%	2,19%	2,56%	-4,83%
Δείκτης Αναφοράς	8,48%	-2,97%	11,47%	1,35%	1,10%	-5,84%

Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,65	0,85	0,86
Τυπική Απόκλιση TEA ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ – ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ – ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	2,53%	3,28%	4,03%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	3,29%	3,34%	4,38%
Tracking Error	1,75%	1,70%	1,63%
Information Ratio	0,01	2,40	2,06

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2023

\* Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: 10% Γ.Δ. Χ.Α. + 15% MSERWI Index + 15% BEGCGA Index + 15% LBEATREU Index + 5% LP02TREU Index + 40% LEB2TREU Index από 10/05/2023. 10% Γ.Δ. Χ.Α. + 5% MXEULC Index + 20% BEGCGA Index + 10% LBEATREU Index + 55% LEB2TREU Index έως 09/05/2023. 10% Γ.Δ. Χ.Α. + 5% SX5P + 20% BEGCGA + 10% LBEATREU + 55% SBWMEU1L έως 29/07/2022. 10% Γ.Δ. Χ.Α. + 5% SX5P + 20% GCGATR + 10% LBEATREU + 55% SBWMEU1L έως 15/06/2017.

Δείκτης κινδύνου



Χαμηλότερος κινδύνος

Υψηλότερος κινδύνος

Ο δείκτης κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή ότι θα διακρατήσετε το προϊόν για 3 έτη.

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 06/06/2023

Επισημαίνεται ότι επικαιροποιημένες αποδόσεις του Α/Κ είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της εταιρείας στην ενότητα **Ενημερωτικό Υλικό**, στις οποίες παραμπέτεστε.

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Ομόλογα	36,61%
Μετοχές	24,75%
Μέσα Χρηματαγοράς	18,57%
Διαθέσιμα	16,39%
Αμοιβαία Κεφάλαια	2,03%
Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	1,64%

Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	4,68%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	4,08%
Τεχνολογία	3,75%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	3,38%
Τράπεζες	2,74%
Κοινής Ωφελείας	1,96%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	1,58%
Ενέργεια	1,24%
Τηλεπικοινωνίες	1,08%
Πρώτες Ύλες	0,28%

Πέντε Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε.	1,59%
COCA-COLA HBC AG	1,14%
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.	0,98%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS Α.Ε.	0,94%
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΕ	0,86%
<b>% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>5,50%</b>

Πέντε Μεγαλύτερες Ομολογιακές Συμμετοχές

ΟΕΔ 15/2/2018-15/2/2025	3,46%
ΟΕΔ 05/04/2023-15/06/2028	3,13%
ΟΕΔ 12/03/2019-12/03/2029	2,28%
ΟΒΡΙΓΑΚΟΕΣ DO TES 15/01/2020-18/10/2030	2,01%
REPUBLIC OF CYPRUS 13/04/2023-13/04/2033	1,92%
<b>% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>12,81%</b>

**Σημαντική Σημείωση:** Για το Α/Κ οι τοποθετήσεις σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς έκδοσης Ελληνικού Δημοσίου δύνανται να υπερβαίνουν το 35% του καθαρού ενεργητικού.

Σχόλιο Διαχειριστή

Η έντονα ανοδική διάθεση της ελληνικής χρηματιστηριακής αγοράς συνεχίστηκε και κατά το β' τρίμηνο του 2023 αφού ο Γενικός Δείκτης έκλεισε με κέρδη 21,24%. Έτσι για το σύνολο του πρώτου εξαμήνου η συνολική απόδοση του Γενικού Δείκτη του Χ.Α. που έφτασε τις 1.278,6 μονάδες, κυμάνθηκε στα επίπεδα του 37,5% που αποτελεί μια από τις κορυφαίες επιδόσεις παγκοσμίως. Σε μακροοικονομικό επίπεδο, σύμφωνα με την Ελληνική Στατιστική Αρχή ΕΛΣΤΑΤ, κατά το 1ο τρίμηνο του 2023, το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (ΑΕΠ) αυξήθηκε κατά 2,3% σε σύγκριση με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2022. Τα οικονομικά αποτελέσματα των εισηγμένων εταιρειών για το α' τρίμηνο του 2023 απέδειξαν την ανθεκτικότητα των ελληνικών επιχειρήσεων σε ένα περιβάλλον πληθωριστικών πιέσεων. Ειδικότερα, η εταιρική κερδοφορία σε πολλές περιπτώσεις βελτιώθηκε σημαντικά σε ετήσια και τριμηνιαία βάση, αποτελώντας τον βασικό μοχλό των υψηλών επιδόσεων της χρηματιστηριακής αγοράς. Τα υψηλά επίπεδα απασχόλησης στις ανεπτυγμένες οικονομίες και οι προσδοκίες ότι οι περιοριστικές πολιτικές των κεντρικών τραπεζών δεν θα επηρεάσουν σημαντικά την αγορά εργασίας και τους ρυθμούς ανάπτυξης, σε συνδυασμό με την μείωση των πληθωριστικών πιέσεων, που επέφερε η πτώση των τιμών ενέργειας αλλά και τις θετικές προσδοκίες που δημιουργήθηκαν γύρω από τις τεχνολογικές εξελίξεις (AI), είχαν θετικό αντίκτυπο στις αποτιμήσεις των μετοχικών αξιών. Οι διεθνείς μετοχικοί τίτλοι σημείωσαν κέρδη κατά το τρίμηνο με τα χρηματιστήρια των ανεπτυγμένων οικονομιών να υπεραποδίδουν των αναδυόμενων.

Οι μετοχικές αξίες στις ΗΠΑ σημείωσαν άνοδο, με τον S&P 500 να σημειώνει κέρδη 8,7% κατά τη διάρκεια του τριμήνου, και με το μεγαλύτερο τμήμα της απόδοσης να καταγράφεται τον μήνα Ιούνιο. Η εν λόγω άνοδος πρέπει να αποδοθεί τόσο στον περιορισμό των πληθωριστικών πιέσεων, όσο και στην ανθεκτικότητα της οικονομίας των ΗΠΑ που εμφανίζει θετικούς ρυθμούς, παρά την αύξηση των επιτοκίων από την Fed.

Οι μετοχικές αξίες της Ευρωζώνης σημείωσαν επίσης θετικές αποδόσεις με τους κλάδους της πληροφορικής και των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών να υπεραποδίδουν. Στον αντίποδα βρέθηκαν οι εταιρείες ενέργειας και επικοινωνιών.

Οι αναδυόμενες αγορές κατέγραψαν οριακή μόνο άνοδο υποαποδίδοντας σε σχέση με τις ανεπτυγμένες. Στην Κίνα οι μετοχικοί τίτλοι υποχώρησαν, καθώς οι ρυθμοί ανάπτυξης μετά το άνοιγμα της οικονομίας αποδείχθηκαν χαμηλότεροι των αρχικών προσδοκιών.

Τα ομόλογα του Ελληνικού δημοσίου παρουσίασαν σημαντική άνοδο και το δεύτερο τρίμηνο του 2023. Η διακύμανση στις αγορές ομολόγων παρέμεινε σχετικά υψηλή αντικατοπτρίζοντας τις αυξήσεις επιτοκίων από τις κεντρικές τράπεζες αλλά και τις προσδοκίες για τα επίπεδα πληθωρισμού και τις πιθανότερες οικονομικές επιβράδυνσης. Με την Federal Reserve και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα να αυξάνουν τα βασικά επιτόκια (25μ.β τον Μάιο η πρώτη, και 25μ.β τον Μάιο και τον Ιούνιο η δεύτερη), το ενδιαφέρον των επενδυτών εστιάζεται στον χρόνο που θα απαιτηθεί να παραμείνουν σε υψηλά επίπεδα.

Τα ελληνικά ομόλογα υπεραπέδωσαν σημαντικά των γερμανικών για το τρίμηνο. Ο δείκτης των Ελληνικών ομολόγων (BCEC1T Index) έκλεισε το τρίμηνο με κέρδη της τάξης του 3,65%, ενώ ο αντίστοιχος γερμανικός δείκτης (BCEG1T Index) έκλεισε με απώλειες της τάξης του -0,36%. Οι θετικές εξελίξεις στην ελληνική οικονομία και ο περιορισμός της πολιτικής αβεβαιότητας μετά τη διενέργεια εκλογών και τον σχηματισμό νέας κυβέρνησης στα τέλη του τριμήνου, βοήθησαν ώστε η διαφορά απόδοσης Ελληνικού και Γερμανικού ομολόγου στα 10 χρόνια να μειωθεί στις 128 μονάδες βάσης από 192 το προηγούμενο τρίμηνο.

ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Η ALPHA TRUST ιδρύθηκε το 1987, είναι ο παλαιότερος και μεγαλύτερος ανεξάρτητος διαχειριστής κεφαλαίων στην Ελλάδα.

Επιποιείται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Εισηγμένη στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών από την 01.08.2008 έως 04.07.2022 και στην Κύρια Αγορά της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών από την 05.07.2022.

Δραστηριοποιείται σε Ελλάδα και Λουξεμβούργο.

Προϊόντα & Υπηρεσίες για Ιδιώτες και Θεσμικούς Επενδυτές

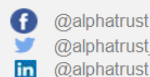
Αμοιβαία Κεφάλαια

Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων

Χαρτοφυλάκια Απεριόριστης Εντολής, Παροχή Επενδυτικών Συμβουλών, Λήψη-Διαβίβαση εντολών.

Στοιχεία Επικοινωνίας

Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST  
Οδός Τατσοίου 21, Κηφισιά  
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα  
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300  
Fax: 210.80.89.150  
email: info@alphatrust.gr



Επενδυτικός Σκοπός

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η σε συνάρτηση με τον επενδυτικό κίνδυνο που αναλαμβάνεται, επίτευξη υψηλών μακροπρόθεσμων αποδόσεων από υπεραξία και εισόδημα, μέσω ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου. Η διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου του Α/Κ και η τοποθέτηση του ενεργητικού του σε διαφορετικά επενδυτικά προϊόντα (μετοχικές αξίες, κρατικά & εταιρικά ομόλογα, μέσα χρηματαγοράς, καταθέσεις και παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα), έχει σαν στόχο τον κατά το δυνατό περιορισμό του επενδυτικού κινδύνου, με ελάχιστο ποσό αρχικής συμμετοχής €5.000.000 (πέντε εκατομμύρια ευρώ).

Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	12/3/2021
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	3 έτη +
Κατηγορία	ΜΙΚΤΑ
Δείκτης Αναφοράς	15% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΑ (Γ.Δ.Χ.Α.) + 15% MSCI AC World Index EUR + 25% BEGCGA Index + 25% LBEATREU Index + 20% LEB2TREU Index *
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Ιωσήφ Παπαδογιάννης
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Δημήτρης Νταλίπης, CFA

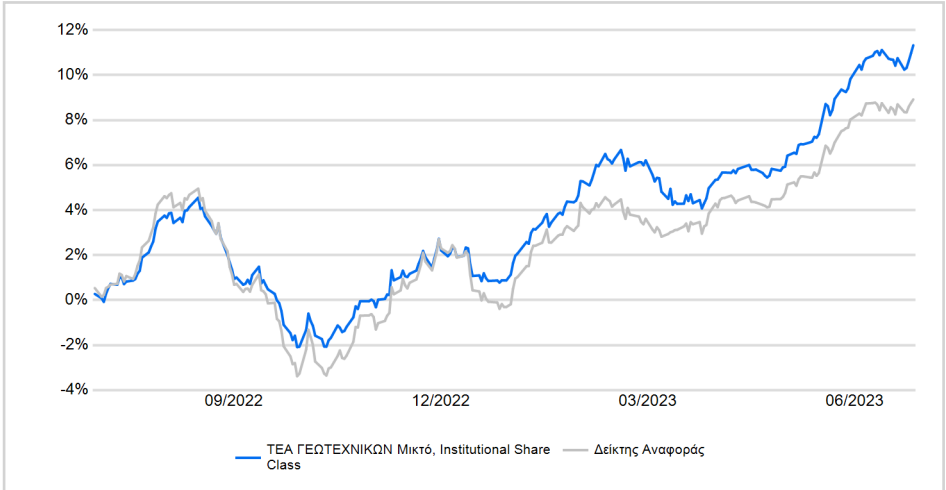
Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€7.462.905,24
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€10,3346
Νόμισμα Αναφοράς	EUR
Προμήθεια Διάθεσης	0,00%
Προμήθεια Εξαγοράς	0,00%

Αμοιβή Διαχείρισης	έως 1,50%
Θεματοφύλακας	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Κωδικός ISIN	GRF000341005
Bloomberg	OCPBFGE GA

Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
Στοιχεία	30/06/2023

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 1 έτους



Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	Ακέραια έτη από έναρξη
TEA ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	10,36%	11,33%	0,24%
Δείκτης Αναφοράς	9,25%	8,92%	-1,88%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2023

Μέση Ετήσια Απόδοση

Ακέραια έτη από έναρξη	0,12%
Δείκτης Αναφοράς	-0,94%

Ετήσια Απόδοση

	2022
TEA ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	-9,65%
Δείκτης Αναφοράς	-10,88%

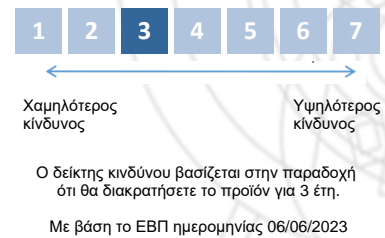
Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος
Beta	0,83
Τυπική Απόκλιση TEA ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	4,92%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	5,38%
Tracking Error	2,22%
Information Ratio	1,08

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2023

\* Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: 15% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΑ (Γ.Δ.Χ.Α.) + 15% MSCI AC World Index EUR + 25% BEGCGA Index + 25% LBEATREU Index + 20% LEB2TREU Index από 01/08/2022. 15% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΑ (Γ.Δ.Χ.Α.) + 15% MSCI AC World Index EUR + 25% BEGCGA Index + 25% LBEATREU Index + 20% SBWMEU1L Index έως 29/07/2022.

Δείκτης κινδύνου



Επισημαίνεται ότι επικαιροποιημένες αποδόσεις του Α/Κ είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της εταιρείας στην ενότητα **Ενημερωτικό Υλικό**, στις οποίες παραμπεύεστε.

## Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

## Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Ομόλογα	52,34%
Μετοχές	31,01%
Διαθέσιμα	9,97%
Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	4,02%
Μέσα Χρηματαγοράς	2,66%

## Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	5,95%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	5,51%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	4,99%
Τράπεζες	3,90%
Τεχνολογία	3,37%
Κοινής Ωφελείας	2,27%
Ενέργεια	2,02%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	1,46%
Τηλεπικοινωνίες	1,28%
Πρώτες Ύλες	0,25%

## Πέντε Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	1,91%
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε.	1,91%
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.	1,90%
COCA-COLA HBC AG	1,79%
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΕ	1,47%
<b>% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>8,98%</b>

## Πέντε Μεγαλύτερες Ομολογιακές Συμμετοχές

OBRIGACOES DO TES 08/04/2020-15/10/2027	3,68%
ΟΕΔ 24/01/2023-15/06/2033	2,81%
ΟΕΔ 12/03/2019-12/03/2029	2,75%
ΟΕΔ FRN 28/07/2022-15/12/2027	2,75%
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2028	2,75%
<b>% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>14,74%</b>

## Σχόλιο Διαχειριστή

Η έντονα ανοδική διάθεση της ελληνικής χρηματιστηριακής αγοράς συνεχίστηκε και κατά το β' τρίμηνο του 2023 αφού ο Γενικός Δείκτης έκλεισε με κέρδη 21,24%. Έτσι για το σύνολο του πρώτου εξαμήνου η συνολική απόδοση του Γενικού Δείκτη του Χ.Α. που έφτασε τις 1.278,6 μονάδες, κυμάνθηκε στα επίπεδα του 37,5% που αποτελεί μια από τις κορυφαίες επιδόσεις παγκοσμίως. Σε μακροοικονομικό επίπεδο, σύμφωνα με την Ελληνική Στατιστική Αρχή ΕΛΣΤΑΤ, κατά το 1ο τρίμηνο του 2023, το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (ΑΕΠ) αυξήθηκε κατά 2,3% σε σύγκριση με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2022. Τα οικονομικά αποτελέσματα των εισηγμένων εταιρειών για το α' τρίμηνο του 2023 απέδειξαν την ανθεκτικότητα των ελληνικών επιχειρήσεων σε ένα περιβάλλον πληθωριστικών πιέσεων. Ειδικότερα, η εταιρική κερδοφορία σε πολλές περιπτώσεις βελτιώθηκε σημαντικά σε ετήσια και τριμηνιαία βάση, αποτελώντας τον βασικό μοχλό των υψηλών επιδόσεων της χρηματιστηριακής αγοράς. Τα υψηλά επίπεδα απασχόλησης στις ανεπτυγμένες οικονομίες και οι προσδοκίες ότι οι περιοριστικές πολιτικές των κεντρικών τραπεζών δεν θα επηρεάσουν σημαντικά την αγορά εργασίας και τους ρυθμούς ανάπτυξης, σε συνδυασμό με την μείωση των πληθωριστικών πιέσεων, που επέφερε η πτώση των τιμών ενέργειας αλλά και τις θετικές προσδοκίες που δημιουργήθηκαν γύρω από τις τεχνολογικές εξελίξεις (AI), είχαν θετικό αντίκτυπο στις αποτιμήσεις των μετοχικών αξιών. Οι διεθνείς μετοχικοί τίτλοι σημείωσαν κέρδη κατά το τρίμηνο με τα χρηματιστήρια των ανεπτυγμένων οικονομιών να υπεραποδίδουν των αναδυόμενων.

Οι μετοχικές αξίες στις ΗΠΑ σημείωσαν άνοδο, με τον S&P 500 να σημειώνει κέρδη 8,7% κατά τη διάρκεια του τριμήνου, και με το μεγαλύτερο τμήμα της απόδοσης να καταγράφεται τον μήνα Ιούνιο. Η εν λόγω άνοδος πρέπει να αποδοθεί τόσο στον περιορισμό των πληθωριστικών πιέσεων, όσο και στην ανθεκτικότητα της οικονομίας των ΗΠΑ που εμφανίζει θετικούς ρυθμούς, παρά την αύξηση των επιτοκίων από την Fed.

Οι μετοχικές αξίες της Ευρωζώνης σημείωσαν επίσης θετικές αποδόσεις με τους κλάδους της πληροφορικής και των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών να υπεραποδίδουν. Στον αντίποδα βρέθηκαν οι εταιρείες ενέργειας και επικοινωνιών.

Οι αναδυόμενες αγορές κατέγραψαν οριακή μόνο άνοδο υποαποδίδοντας σε σχέση με τις ανεπτυγμένες. Στην Κίνα οι μετοχικοί τίτλοι υποχώρησαν, καθώς οι ρυθμοί ανάπτυξης μετά το άνοιγμα της οικονομίας αποδείχθηκαν χαμηλότεροι των αρχικών προσδοκιών.

Τα ομόλογα του Ελληνικού δημοσίου παρουσίασαν σημαντική άνοδο και το δεύτερο τρίμηνο του 2023. Η διακύμανση στις αγορές ομολόγων παρέμεινε σχετικά υψηλή αντικατοπτρίζοντας τις αυξήσεις επιτοκίων από τις κεντρικές τράπεζες αλλά και τις προσδοκίες για τα επίπεδα πληθωρισμού και τις πιθανότητες οικονομικής επιβράδυνσης. Με την Federal Reserve και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα να αυξάνουν τα βασικά επιτόκια (25μ.β τον Μάιο η πρώτη, και 25μ.β τον Μάιο και τον Ιούνιο η δεύτερη), το ενδιαφέρον των επενδυτών εστιάζεται στον χρόνο που θα απαιτηθεί να παραμείνουν σε υψηλά επίπεδα.

Τα ελληνικά ομόλογα υπεραπέδωσαν σημαντικά των γερμανικών για το τρίμηνο. Ο δείκτης των Ελληνικών ομολόγων (BCEC1T Index) έκλεισε το τρίμηνο με κέρδη της τάξης του 3,65%, ενώ ο αντίστοιχος γερμανικός δείκτης (BCEG1T Index) έκλεισε με απώλειες της τάξης του -0,36%. Οι θετικές εξελίξεις στην ελληνική οικονομία και ο περιορισμός της πολιτικής αβεβαιότητας μετά τη διενέργεια εκλογών και τον σχηματισμό νέας κυβέρνησης στα τέλη του τριμήνου, βοήθησαν ώστε η διαφορά απόδοσης Ελληνικού και Γερμανικού ομολόγου στα 10 χρόνια να μειωθεί στις 128 μονάδες βάσης από 192 το προηγούμενο τρίμηνο.

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

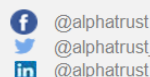
Η ALPHA TRUST ιδρύθηκε το 1987, είναι ο παλαιότερος και μεγαλύτερος ανεξάρτητος διαχειριστής κεφαλαίων στην Ελλάδα.

Εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, Εισηγμένη στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών από την 01.08.2008 έως 04.07.2022 και στην Κύρια Αγορά της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών από την 05.07.2022. Δραστηριοποιείται σε Ελλάδα και Λουξεμβούργο.

## Προϊόντα &amp; Υπηρεσίες για Ιδιώτες και Θεσμικούς Επενδυτές

Αμοιβαία Κεφάλαια  
Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων  
Χαρτοφυλάκια Απεριόριστης Εντολής, Παροχή Επενδυτικών Συμβουλών, Λήψη-Διαβίβαση εντολών.

Στοιχεία Επικοινωνίας  
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST  
Οδός Τατοίου 21, Κηφισιά  
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα  
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300  
Fax: 210.80.89.150  
email: info@alphatrust.gr



Μηνιαία Ενημέρωση | Ιούλιος 2023

## Επενδυτικός Σκοπός

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει σε μεσοπρόθεσμους επενδυτές τη δυνατότητα επίτευξης εισοδήματος και δευτερευόντως υπεραξιών με την τοποθέτηση σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο ομολογιών κυρίως εκδοτών εσωτερικού.

## Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	19/4/1994
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	2 έτη +
Κατηγορία	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΕΛΛΑΔΑΣ
Δείκτης Αναφοράς	BCEC1T Index *
Όνομα Διαχειριστή (από 1/4/2009)	Δημήτρης Νταλίπης, CFA

Αξία Καθαρού Ενεργητικού

€12.510.594,80

Καθαρή Τιμή Μεριδίου

€19,7080

Νόμισμα Αναφοράς

EUR

Προμήθεια Διάθεσης

έως 0,30%

Προμήθεια Εξαγοράς

έως 0,25%

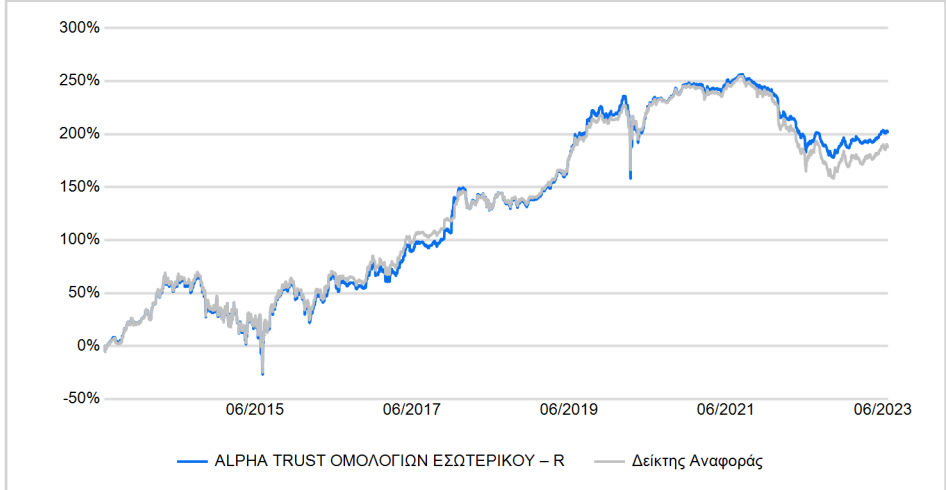
Αμοιβή Διαχείρισης

έως 1%

Θεματοφύλακας

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

## Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



## Σωρευτική Απόδοση

## Μέση Ετήσια Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ – R	5,23%	3,39%	-8,82%	24,49%	201,88%	704,59%	-3,03%	4,48%	11,68%	7,45%
Δείκτης Αναφοράς	6,79%	2,57%	-12,65%	18,83%	187,83%	404,25%	-4,41%	3,51%	11,14%	5,73%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2023

## Ετήσια Απόδοση

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ – R	43,06%	-0,95%	19,19%	13,37%	40,61%	-0,04%	32,98%	9,17%	-1,62%	-15,94%
Δείκτης Αναφοράς	42,65%	-0,17%	21,44%	15,22%	34,19%	1,59%	30,16%	10,03%	-2,31%	-19,98%

## Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,62	0,68	1,00
Τυπική Απόκλιση ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ – R	5,18%	5,09%	10,47%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	8,02%	7,11%	10,10%
Tracking Error	3,45%	2,72%	2,90%
Information Ratio	0,24	1,40	1,95

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2023

## Δείκτης κινδύνου



Χαμηλότερος κίνδυνος

Υψηλότερος κίνδυνος

Ο δείκτης κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή ότι θα διακρατήσετε το προϊόν για 2 έτη.

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 06/06/2023

\* Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: BCEC1T Index από 01/01/2013. SBGRL Index έως 31/12/2012. SBEUL Index έως 05/03/2010. SBGR13L Index έως 07/03/2007. SBEUL Index έως 3/2000.

Πηγή Στοιχείων ALPHA TRUST, Bloomberg

Στοιχεία 30/06/2023

Επισημαίνεται ότι επικαιροποιημένες αποδόσεις του Α/Κ είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της εταιρείας στην ενότητα **Ενημερωτικό Υλικό**, στις οποίες παραμπεύστε.

## Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

## Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Ομόλογα	96,52%
Διαθέσιμα	3,39%
Μετοχές	0,09%

## Πέντε Μεγαλύτερες Ομολογιακές Συμμετοχές

ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2028	9,15%
ΟΕΔ 12/05/2021-12/02/2026 0,00%	6,91%
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2033	6,49%
ΟΕΔ 18/06/2020-18/06/2030	5,78%
ΟΕΔ 04/02/2020-04/02/2035	5,31%
<b>% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>33,64%</b>

## Κατανομή Χαρτοφυλακίου (ανά λήξη)

(Ομολογιακό Ποσοστό 96,52%)

<10 έτη	75,39%
10-20 έτη	18,54%
>20 έτη	2,59%

## Χαρακτηριστικά Χαρτοφυλακίου

Yield to maturity <sup>1</sup>	4,77%
Duration (έτη) <sup>1</sup>	4,52

<sup>1</sup> Εκτίμηση με βάση στοιχεία Bloomberg

**Σημαντική Σημείωση:** Για το Α/Κ οι τοποθετήσεις σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς έκδοσης Ελληνικού Δημοσίου υπερβαίνουν το 35% του καθαρού ενεργητικού και δύναται να υπερβαίνουν το 65% του καθαρού ενεργητικού.

## Σχόλιο Διαχειριστή

Τα ομόλογα του Ελληνικού δημοσίου παρουσίασαν σημαντική άνοδο και το δεύτερο τρίμηνο του 2023. Η διακύμανση στις αγορές ομολόγων παρέμεινε σχετικά υψηλή καθώς οι επενδυτές αξιολογούν από τη μία μεριά τα υψηλά επίπεδα πληθωρισμού και τις συνεχιζόμενες αυξήσεις επιτοκίων από τις κεντρικές τράπεζες, αλλά σταθμίζουν από την άλλη μεριά και τις πιθανότητες σημαντικής οικονομικής επιβράδυνσης τους επόμενους μήνες. Οι κεντρικές τράπεζες εμμένουν προς το παρόν στις αυξήσεις επιτοκίων με την Federal Reserve και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα να συνεχίζουν να υπογραμμίζουν τους κινδύνους από τα υψηλά επίπεδα πληθωρισμού. Παρόλα αυτά πάντως η ρητορική τους δείχνει πως είμαστε κοντά στο τέλος των αυξήσεων και το βασικό ερώτημα για το επόμενο διάστημα αναμένεται να είναι το πόσο θα παραμείνουν τα επιτόκια σε αυτά τα υψηλά επίπεδα. Η Federal Reserve ανέβασε τα επιτόκια τον Μάιο κατά 25μ.β, ενώ η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα επίσης ανέβασε τα επιτόκια κατά 25μ.β τον Μάιο και τον Ιούνιο. Η στάση αυτή των κεντρικών τραπεζών οδήγησε γενικά τα ομόλογα ασφαλέστερων εκδοτών λίγο χαμηλότερο στο τρίμηνο.

Παρόλα αυτά τα ελληνικά ομόλογα υπεραπώδωσαν σημαντικά των γερμανικών για το τρίμηνο με τον δείκτη Ελληνικών ομολόγων (BCEC1T Index) να κλείνει το τρίμηνο με κέρδη της τάξης του 3,65%, ενώ ο αντίστοιχος γερμανικός δείκτης (BCEG1T Index) έκλεισε με απώλειες της τάξης του -0,36%. Οι θετικές εξελίξεις γενικά στην οικονομία καθώς επίσης και ο περιορισμός της πολιτικής αβεβαιότητας με την διενέργεια των εκλογών και το σχηματισμό νέας κυβέρνησης στα τέλη του τριμήνου, βοήθησαν ώστε η διαφορά απόδοσης Ελληνικού και Γερμανικού ομολόγου στα 10 χρόνια να μειωθεί στις 128 μονάδες βάσης από 192 το προηγούμενο τρίμηνο.




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

Η ALPHA TRUST ιδρύθηκε το 1987, είναι ο παλαιότερος και μεγαλύτερος ανεξάρτητος διαχειριστής κεφαλαίων στην Ελλάδα. Εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Εισηγμένη στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών από την 01.08.2008 έως 04.07.2022 και στην Κύρια Αγορά της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών από την 05.07.2022. Δραστηριοποιείται σε Ελλάδα και Λουξεμβούργο.

## Προϊόντα &amp; Υπηρεσίες για Ιδιώτες και Θεσμικούς Επενδυτές

Αμοιβαία Κεφάλαια  
Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων  
Χαρτοφυλάκια Απεριόριστης Εντολής, Παροχή Επενδυτικών Συμβουλών, Λήψη-Διαβίβαση εντολών.

**Στοιχεία Επικοινωνίας**  
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST  
Οδός Τατοίου 21, Κηφισιά  
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα  
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300  
Fax: 210.80.89.150  
email: info@alphatrust.gr

 @alphatrust  
 @alphatrust\_  
 @alphatrust

Μηνιαία Ενημέρωση | Ιούλιος 2023

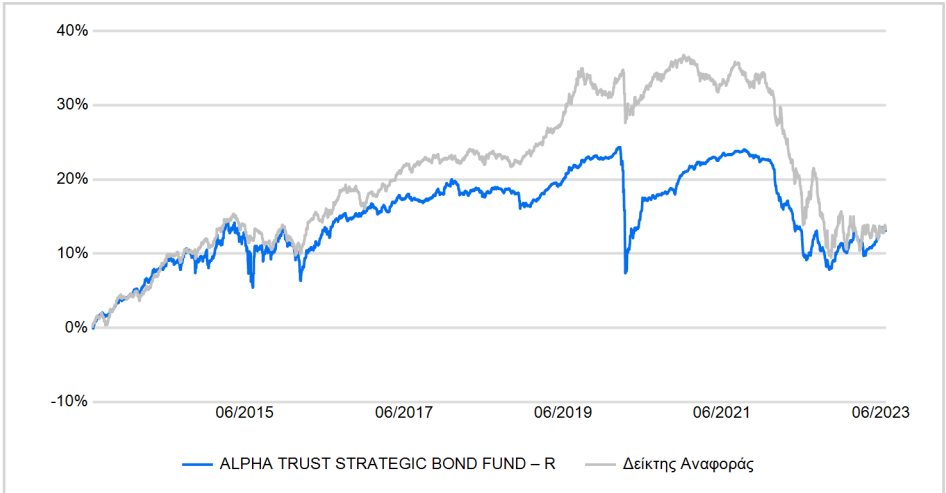
Επενδυτικός Σκοπός

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει στους μακροπρόθεσμους επενδυτές τη δυνατότητα επίτευξης υπεραξιών και εισοδήματος με την τοποθέτηση σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων. Για την πραγματοποίηση του επενδυτικού του σκοπού, το ενεργητικό του Α/Κ επενδύεται κυρίως σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κρατικών, υπερεθνικών και εταιρικών ομολόγων, ανεξαρτήτως πιστοληπτικής διαβάθμισης. Η κατανομή του χαρτοφυλακίου μεταξύ των διαφορετικών κατηγοριών ομολόγων βασίζεται σε στρατηγικές που δύνανται να μεταβάλλονται αναλόγως οικονομικής συγκυρίας, χρηματοοικονομικών μεγεθών και κατάστασης αγοράς.

Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη (τελευταία αλλαγή κατηγορίας)	11/7/2011
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	3 έτη +
Κατηγορία	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΙΕΘΝΗ
Δείκτης Αναφοράς	90% LBEATREU Index + 10% LP02TREU Index *
Όνομα Διαχειριστή (από 3/5/2005)	Δημήτρης Νταλίπης, CFA

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€8.031.643,35
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€5,0744
Νόμισμα Αναφοράς	EUR
Προμήθεια Διάθεσης	έως 0,30%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 0,25%

Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND – R	2,73%	3,63%	-3,58%	-4,37%	13,09%	26,75%	-1,21%	-0,89%	1,24%	2,18%
Δείκτης Αναφοράς	2,48%	-2,39%	-14,56%	-8,18%	13,34%	25,11%	-5,11%	-1,69%	1,26%	2,06%

Μέση Ετήσια Απόδοση

Ετήσια Απόδοση

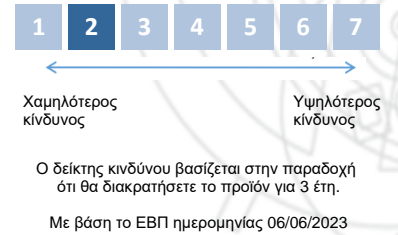
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND – R	5,80%	4,44%	2,01%	4,28%	2,57%	-2,27%	5,46%	-1,35%	1,24%	-10,26%
Δείκτης Αναφοράς	4,17%	6,60%	0,63%	5,60%	4,21%	0,41%	5,98%	4,05%	-2,82%	-16,52%

Αμοιβή Διαχείρισης	έως 1,75%
Μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης ("performance fee") Ανερχόμενη σε ποσοστό 20% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς. Επισημαίνεται ότι η αμοιβή απόδοσης θα καταβάλλεται ακόμη και σε περίπτωση που το Α/Κ έχει αρνητική απόδοση. Τυχόν υπο-απόδοση του Α/Κ σε σύγκριση με τον δείκτη αναφοράς ανακτάται πριν καταβληθεί οποιαδήποτε αμοιβή απόδοσης. Ο υπολογισμός της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης ("performance fee"), γίνεται σύμφωνα με τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) με αρ. 34-39-992, περί αμοιβών επίδοσης ΟΣΕΚΑ και ορισμένων τύπων ΟΕΕ, όπως ισχύουν από 1.1.2022 και έχουν ενσωματωθεί στην εποπτική πρακτική της Ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.	
Θεματοφύλακας	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,17	0,20	0,31
Τυπική Απόκλιση ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND – R	2,91%	2,49%	3,52%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	7,27%	5,45%	4,75%
Tracking Error	6,58%	4,87%	4,59%
Information Ratio	0,92	2,25	0,83

Δείκτης κινδύνου



Morningstar Rating Overall (30/06/2023)	★★★★★ Morningstar Rating™
Κωδικός ISIN	GRF000063005
Bloomberg	ALTSTBD GA

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2023

\* Ιστορικοί Δείκτης Αναφοράς: 90% BLOOMBERG BARCLAYS EUROAGG TOTAL RETURN INDEX VALUE UNHEDGED EUR (LBEATREU) + 10% BLOOMBERG PAN-EUROPEAN HIGH YIELD INDEX EUR (LP02TREU) από 01/10/2021. LBEATREU έως 30/09/2021. 50% DLJNLVHE+10% JPMTHU+10% JPMTPL+ 5% TRGOV01+25% QW5A έως 29/12/2017.

Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg, Morningstar
Στοιχεία	30/06/2023

Επισημαίνεται ότι επικαιροποιημένες αποδόσεις του Α/Κ είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της εταιρείας στην ενότητα **Ενημερωτικό Υλικό**, στις οποίες παραμπέτετε.

## Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

## Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Κρατικοί Τίτλοι & Μέσα Χρηματαγοράς	8,62%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	35,51%
Διαθέσιμα	7,94%
Εταιρικά Ομόλογα	47,93%

## Κλαδική Κατανομή

Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	35,51%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	12,72%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	9,61%
Ενέργεια	9,57%
Κρατικοί Τίτλοι & Μέσα Χρηματαγοράς	8,62%
Κοινής Ωφελείας	6,29%
Τηλεπικοινωνίες	5,37%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	4,37%

## Χαρακτηριστικά Χαρτοφυλακίου

Yield to maturity <sup>1</sup>	5,9%
Duration (έτη) <sup>1</sup>	2,75

<sup>1</sup> Εκτίμηση με βάση στοιχεία Bloomberg

## Σχόλιο Διαχειριστή

Οι αγορές των Ευρωπαϊκών ομολόγων είχαν μικτή εικόνα το δεύτερο τρίμηνο του 2023. Η διακύμανση στις αγορές ομολόγων παρέμεινε σχετικά υψηλή καθώς οι επενδυτές αξιολογούν από τη μία μεριά τα υψηλά επίπεδα πληθωρισμού και τις συνεχιζόμενες αυξήσεις επιτοκίων από τις κεντρικές τράπεζες αλλά σταθμίζουν από την άλλη μεριά και τις πιθανότητες σημαντικής οικονομικής επιβράδυνσης τους επόμενους μήνες. Οι κεντρικές τράπεζες εμμένουν προς το παρόν στις αυξήσεις επιτοκίων με την Federal Reserve και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα να συνεχίζουν να υπογραμμίζουν τους κινδύνους από τα υψηλά επίπεδα πληθωρισμού. Παρόλα αυτά πάντως η ρητορική τους δείχνει πως είμαστε κοντά στο τέλος των αυξήσεων και το βασικό ερώτημα για το επόμενο διάστημα αναμένεται να είναι το πόσο θα παραμείνουν τα επιτόκια σε αυτά τα υψηλά επίπεδα. Η Federal Reserve ανέβασε τα επιτόκια τον Μάιο κατά 25μ.β, ενώ η Ευρωπαϊκή Κεντρική επίσης ανέβασε τα επιτόκια κατά 25μ.β τον Μάιο και τον Ιούνιο. Η στάση αυτή των κεντρικών τραπεζών οδήγησε γενικά τα ομόλογα ασφαλέστερων εκδοτών λίγο χαμηλότερο στο τρίμηνο.

Τα αμερικανικά και τα γερμανικά κρατικά ομόλογα είχαν παρόμοια πορεία το 2ο τρίμηνο του 2023 με απώλειες της τάξης του -0,36% για τα πρώτα και -1,38% για τα δεύτερα. Αντίθετα τα αντίστοιχα ομόλογα της Ιταλίας και της Πορτογαλίας έκλεισαν το τρίμηνο με κέρδη της τάξης του 0,81% και 0,25% κατά μέσο όρο. Τα ελληνικά ομόλογα υπεραπέδωσαν όλων και έκλεισαν το τρίμηνο με κέρδη της τάξης του 3,65% κατά μέσο όρο. Σε όρους spread, η διαφορά απόδοσης Ελληνικού και Γερμανικού ομολόγου στα 10 χρόνια διαμορφώθηκε για το τρίμηνο μειωμένη κοντά στις 128 μονάδες βάσης από 192 το προηγούμενο τρίμηνο.

Τα εταιρικά ομόλογα είχαν κέρδη υπεραποδίδοντας των κρατικών ομολόγων. Έτσι, τα ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης σε ευρώ κέρδισαν 0,43% της αξίας τους κατά μέσο όρο στο τρίμηνο, ενώ τα αντίστοιχα υψηλής απόδοσης κέρδισαν 1,7% της αξίας τους κατά μέσο όρο.

Οι αναδυόμενες αγορές είχαν επίσης ένα θετικό τρίμηνο. Είχαμε κέρδη της τάξης του 1,12% για τον δείκτη σε ομόλογα USD.

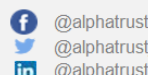
## ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Η ALPHA TRUST ιδρύθηκε το 1987, είναι ο παλαιότερος και μεγαλύτερος ανεξάρτητος διαχειριστής κεφαλαίων στην Ελλάδα. Εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Εισηγμένη στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών από την 01.08.2008 έως 04.07.2022 και στην Κύρια Αγορά της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών από την 05.07.2022. Δραστηριοποιείται σε Ελλάδα και Λουξεμβούργο.

## Προϊόντα &amp; Υπηρεσίες για Ιδιώτες και Θεσμικούς Επενδυτές

Αμοιβαία Κεφάλαια  
Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων  
Χαρτοφυλάκια Απεριόριστης Εντολής, Παροχή Επενδυτικών Συμβουλών, Λήψη-Διαβίβαση εντολών.

Στοιχεία Επικοινωνίας  
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST  
Οδός Τατοίου 21, Κηφισιά  
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα  
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300  
Fax: 210.80.89.150  
email: info@alphatruster.gr



@alphatruster

@alphatruster\_

@alphatruster



Μηνιαία Ενημέρωση | Ιούλιος 2023

## Επενδυτικός Σκοπός

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποτελεί Πρότυπο Αμοιβαίο Κεφάλαιο Χρηματαγοράς Κυμαινόμενης Καθαρής Αξίας Ενεργητικού, (Πρότυπο ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ) κατά την έννοια του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τα αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς, και στοχεύει σε αποδόσεις εναρμονισμένες με τα επιτόκια της χρηματαγοράς και στη διατήρηση της αξίας της επένδυσης.

## Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	19/9/1996
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	1 έτος +
Κατηγορία	ΑΚΧΑ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΗΣ ΚΑΕ
Δείκτης Αναφοράς	-
Όνομα Διαχειριστή	Δημήτρης Νταλίπης, CFA
(από 15/06/2005)	

Αξία Καθαρού Ενεργητικού €27.592.379,74

Καθαρή Τιμή Μεριδίου €5,7871

Νόμισμα Αναφοράς EUR

Προμήθεια Διάθεσης 0,00%

Προμήθεια Εξαγοράς έως 1,00%

Αμοιβή Διαχείρισης έως 1%

Θεματοφύλακας ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

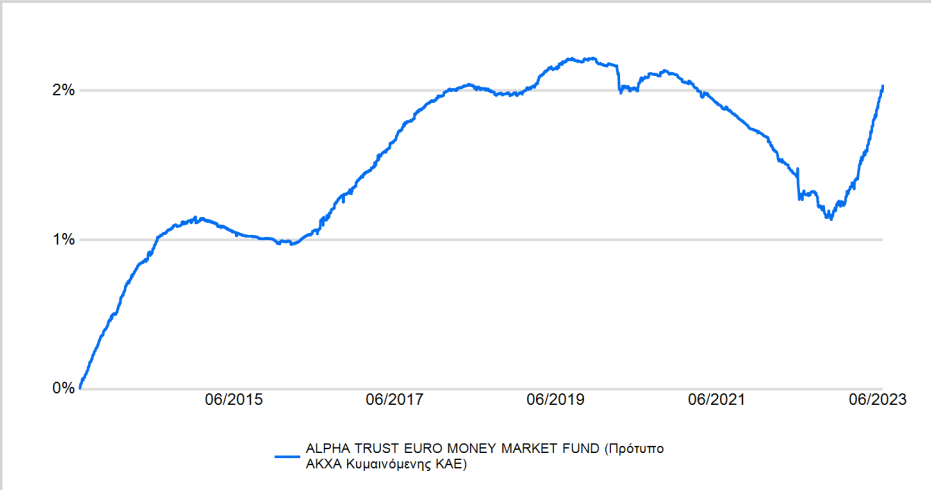
Κωδικός ISIN GRF000064003

Bloomberg GENMMFD GA

Πηγή Στοιχείων ALPHA TRUST, Bloomberg

Στοιχεία 30/06/2023

## Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



## Σωρευτική Απόδοση

Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
0,78%	0,72%	-0,04%	0,02%	2,03%	82,32%	-0,01%	0,00%	0,20%	2,34%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2023

## Ετήσια Απόδοση

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
1,18%	0,56%	-0,14%	0,43%	0,53%	0,03%	0,18%	-0,11%	-0,35%	-0,45%

## Στατιστικοί Δείκτες

1 έτος	3 έτη	5 έτη
0,18%	0,15%	0,13%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2023

## Μέση Ετήσια Απόδοση

## Δείκτης κινδύνου



Χαμηλότερος κινδύνος

Υψηλότερος κινδύνος

Ο δείκτης κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή ότι θα διακρατήσετε το προϊόν για 1 έτος.

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 06/06/2023

## ΔΗΛΩΣΕΙΣ

- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αποτελεί εγγυημένη επένδυση και οι επενδυτές επωμίζονται τον κίνδυνο απώλειας του αρχικού τους κεφαλαίου.
- Η επένδυση στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι διαφορετική από οποιαδήποτε επένδυση σε καταθέσεις.
- Το κεφάλαιο που επενδύεται στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δε βασίζεται σε εξωτερική στήριξη για τη διασφάλιση της ρευστότητάς του ή για τη σταθεροποίηση της καθαρής αξίας ενεργητικού ανά μερίδιο.

Επισημαίνεται ότι επικαιροποιημένες αποδόσεις του Α/Κ είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της εταιρείας στην ενότητα **Ενημερωτικό Υλικό**, στις οποίες παραμπίετασε.

## Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

## Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μέσα Χρηματαγοράς	81,17%
Διαθέσιμα	18,83%

## Γεωγραφική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

(εκτός Διαθεσίμων)

ΕΛΛΑΔΑ	45,45%
ΙΤΑΛΙΑ	17,90%
ΒΕΛΓΙΟ	6,12%
ΓΑΛΛΙΑ	5,42%
ΓΕΡΜΑΝΙΑ	3,59%
ΙΣΠΑΝΙΑ	2,70%

## Πέντε Μεγαλύτερες Συμμετοχές

ΕΓΕΔ 11/04/2023-07/07/2023	14,49%
ΕΓΕΔ 31/03/2023-29/09/2023	10,99%
BUONI ORDINARI T-BILL 14/11/2022-14/11/2023	10,73%
BELGIUM T-BILL 13/09/2022-14/09/2023	6,12%
FRENCH DISOUNT T-BILL 16/08/2022-09/08/2023	5,42%
<b>% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>47,75%</b>

**Σημαντική Σημείωση:** Για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο οι τοποθετήσεις σε έντοκα γραμμάτια και λοιπά μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται από τις εθνικές διοικήσεις των Κρατών Μελών της Ευρωζώνης (περιλαμβανομένης της Ελλάδας), υπερβαίνουν το 50% των περιουσιακών του στοιχείων, ενώ δύναται να υπερβαίνουν και το 75%.

## Σχόλιο Διαχειριστή

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ανέβασε τα επιτόκια κατά 20μ.β τον Μάιο και κατά ακόμα 25 μ.β. τον Ιούνιο με το επιτόκιο παρέμβασης να διαμορφώνεται στα τέλη του τριμήνου στο 4.0%. Οι αποδόσεις στην αγορά χρήματος βαίνουν αυξανόμενες με σημαντικά θετικές αποδόσεις στα έντοκα γραμμάτια των Ευρωπαϊκών χωρών πια. Τα επιτόκια καταθέσεων που προσφέρουν οι ελληνικές τράπεζες συνεχίζουν να αυξάνονται κυρίως σε προθεσμιακές καταθέσεις μακρινότερων διαστημάτων. Οι αποδόσεις των τελευταίων εκδόσεων εντόκων γραμματίων της Ελληνικής Δημοκρατίας όμως παραμένουν ψηλότερα με το τελευταίο 3μηνο έντοκο να δίνει 3,2% και το τελευταίο 6μηνο 3,65%.

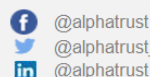
## ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Η ALPHA TRUST ιδρύθηκε το 1987, είναι ο παλαιότερος και μεγαλύτερος ανεξάρτητος διαχειριστής κεφαλαίων στην Ελλάδα. Εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Εισηγμένη στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών από την 01.08.2008 έως 04.07.2022 και στην Κύρια Αγορά της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών από την 05.07.2022. Δραστηριοποιείται σε Ελλάδα και Λουξεμβούργο.

## Προϊόντα &amp; Υπηρεσίες για Ιδιώτες και Θεσμικούς Επενδυτές

Αμοιβαία Κεφάλαια  
Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων  
Χαρτοφυλάκια Απεριόριστης Εντολής, Παροχή Επενδυτικών Συμβουλών, Λήψη-Διαβίβαση εντολών.

**Στοιχεία Επικοινωνίας**  
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST  
Οδός Τατοίου 21, Κηφισιά  
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα  
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300  
Fax: 210.80.89.150  
email: info@alphatrust.gr



## Σημαντική διευκρίνιση για τις παρεχόμενες πληροφορίες

Το παρόν θα πρέπει να θεωρείται συνοδευτικό του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, του Εγγράφου Βασικών Πληροφοριών (KID) και του Ενημερωτικού Δελτίου. Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν είναι επικαιροποιημένες κατά την ημερομηνία δημοσίευσής τους αλλά υπόκεινται σε αλλαγή χωρίς σχετική προειδοποίηση. Αν και η ALPHA TRUST επιδιώκει να διασφαλίσει ότι οι πληροφορίες είναι ακριβείς και πλήρεις κατά την ημερομηνία δημοσίευσής τους, δεν εγγυάται την επάρκεια, την ακρίβεια ή την πληρότητα αυτών των πληροφοριών και δεν αποδέχεται την ευθύνη που ανακύπτει από τυχόν ανακρίβεια ή παράλειψη των πληροφοριών ή από τη χρήση ή την εμπιστοσύνη σε αυτές. Σας συνιστούμε να επαληθεύετε την ακρίβεια των πληροφοριών πριν βασιστείτε σε αυτές. Το υλικό αυτό δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι περιλαμβάνει επαρκείς πληροφορίες για την τεκμηρίωση μιας επενδυτικής απόφασης. Οι περιεχόμενες ανωτέρω πληροφορίες προορίζονται αποκλειστικά για τη χρήση του προσώπου που έχει πρόσβαση σε αυτές τις πληροφορίες και δεν πρέπει να αναπαράγονται, να διανέμονται ή να δημοσιεύονται σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο. Μπορείτε να αντιγράψετε το υλικό των παρεχόμενων πληροφοριών μόνο για την ιδιωτική και εγχώρια χρήση σας. Απαγορεύεται οποιαδήποτε άλλη αντιγραφή.

Περισσότερες πληροφορίες για τα A/K ALPHA TRUST, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών πληροφοριών τυχόν κατηγοριών μεριδίων τους, μπορούν να αντληθούν από τα Έγγραφα Βασικών Πληροφοριών (KIDs), τα σχετικά ενημερωτικά δελτία, τους κανονισμούς, τις εξαμηνιαίες και τις ετήσιες εκθέσεις. Τα προαναφερόμενα έντυπα καθώς και άλλες πληροφορίες όπως οι τιμές των μεριδίων των A/K, διατίθενται στην ελληνική γλώσσα μέσω διαδικτύου από την ιστοσελίδα της εταιρείας <https://www.alphatrust.gr> ή δωρεάν σε έντυπη μορφή από τα γραφεία της εταιρείας (Τατοίου 21, 145 61 Κηφισιά) και τους εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους της ALPHA TRUST.

Περαιτέρω λεπτομέρειες και πρακτικές πληροφορίες σχετικά με τις επιβαρύνσεις, το μοντέλο τυχόν μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης και τη σχετική μεθοδολογία υπολογισμού, περιλαμβάνονται στην ενότητα «Επενδυτικές και Οικονομικές Πληροφορίες» και στο σχετικό Παράρτημα Ι «Γνωστοποίηση πληροφοριών με βάση τις Κατευθυντήριες Γραμμές της ΕΑΚΑΑ (ESMA) με αρ. 34-39-992, σχετικά με τις αμοιβές επίδοσης στους ΟΣΕΚΑ και σε ορισμένους τύπους ΟΕΕ» των ενημερωτικών δελτίων, που είναι διαθέσιμα σε ηλεκτρονική μορφή από την ιστοσελίδα της Εταιρείας <https://www.alphatrust.gr>.

Ως «Έναρξη» νοείται η ημερομηνία έναρξης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή ενεργοποίησης τυχόν κατηγορίας μεριδίων του.

Το παρόν ανανεώνεται μετά το πέρας κάθε ημερολογιακού μήνα και διατίθεται ως ανωτέρω.



© 2023 Morningstar, Inc. All rights reserved. Οι πληροφορίες που περιέχονται εδώ: (1) αποτελούν ιδιοκτησία της Morningstar © και της ALPHA TRUST, (2) δεν επιτρέπεται η αντιγραφή τους ή η διανομή τους και (3) δε δίδεται εγγύηση για την ακρίβεια, πληρότητα ή επικαιρότητά τους. Η Morningstar© και η ALPHA TRUST, δεν ευθύνονται για τυχόν ζημιές ή απώλειες που μπορεί να προκληθούν από την καθ' οιονδήποτε τρόπο χρήση των πληροφοριών. Οι προηγούμενες αποδόσεις δεν εγγυώνται τις μελλοντικές.

Το Morningstar Rating™ είναι μια αξιολόγηση της παρελθούσας απόδοσης ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου - που βασίζεται τόσο στην απόδοση, όσο και στον κίνδυνο - και η οποία παρουσιάζει πώς παρόμοιες επενδύσεις κινούνται σε σχέση με τον ανταγωνισμό. Μια υψηλή αξιολόγηση δεν είναι επαρκής για την ανάληψη μιας επενδυτικής απόφασης. Η αξιολόγηση πραγματοποιήθηκε με στοιχεία τέλους προηγούμενου μήνα σε πανευρωπαϊκή βάση και αφορούσε στις περιόδους τριετίας, πενταετίας και δεκαετίας, ενώ πραγματοποιήθηκε και σε επίπεδο συνολικής αξιολόγησης.

Πηγή [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com)  
Στοιχεία 30/06/2023

# alphatrust



## Στοιχεία Επικοινωνίας

### ALPHA TRUST

Κεντρικά Γραφεία:

Οδός Τατοΐου 21, Κηφισιά

Τ.Κ. 14561 Αθήνα

Τηλ.: +30 210 6289300, 210 6289100

Fax : +30 210 8089150

email: [info@alphatrust.gr](mailto:info@alphatrust.gr)

[www.alphatrust.gr](http://www.alphatrust.gr)



@AlphaTrust.gr

@Alphatrust\_

Alpha Trust