

# alphatrust

Αμοιβαία Κεφάλαια  
Μηνιαία Ενημέρωση  
Ιανουάριος 2021



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, Ατόφ. 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 ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ALPHA TRUST

- ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΕΛΛΑΔΑΣ**
- 3 ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND – R**  
Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 58η 31.10.1995/6Α, ΦΕΚ 948/Β/17.11.1995
- 5 ALPHA TRUST NEW STRATEGY ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**  
Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 512/23.8.2007
- ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΔΙΕΘΝΕΣ**
- 7 ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ – R**  
Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 134η/4.8.1999/6, ΦΕΚ 1938/Β/27.10.1999
- FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΔΙΕΘΝΕΣ**
- 9 S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ**  
Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 57/16.6.2010
- FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΑ**
- 11 TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS**  
Άδεια σύστασης: Αποφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 175/21.6.2013
- ΜΙΚΤΑ**
- 13 ALPHA TRUST ECLECTIC Balanced Fund – R**  
Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 29η/10.1.1995/5, ΦΕΚ 45/Β/26.1.1995
- 15 ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ**  
Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 24/840/16.7.2008
- 17 INTERLIFE ΜΙΚΤΟ**  
Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 62/23.12.2003, ΦΕΚ 1996/Β/31.12.2003
- 19 TEA ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ – ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ – ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class**  
Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 256/2.6.2016
- ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΛΛΑΔΑΣ**
- 21 ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ – R**  
Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 6η/29.3.1994/7Β, ΦΕΚ 280/Β/18.4.1994
- ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΙΕΘΝΕΣ**
- 23 ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND – R**  
Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 196η/11.10.2000/12α, ΦΕΚ 1429/Β/27.11.2000
- ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ**
- 25 ALPHA TRUST EURO MONEY MARKET FUND (Πρότυπο ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ)**  
Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 10η/ 14.8.1996/4, ΦΕΚ 723/Β/22.8.1996

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

ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ: 882401000

Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς: 24/669/23.12.2013 & 7/695/15.10.2014

Περισσότερες πληροφορίες για τα Α/Κ ALPHA TRUST, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών πληροφοριών τυχόν κατηγοριών μεριδίων τους, μπορούν να αντληθούν από τα έγγραφα «Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές», 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.alphatruster.gr](http://www.alphatruster.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.

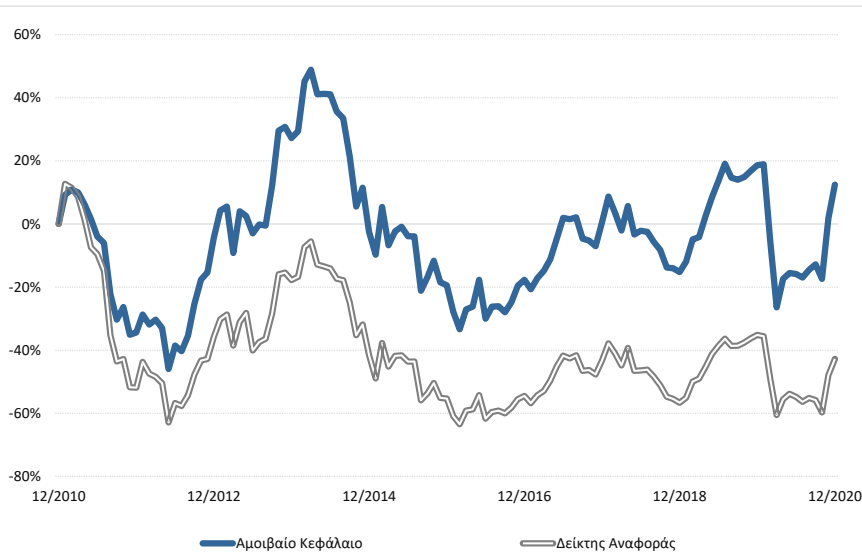
## Επενδυτικός σκοπός

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	€ 54.126.979,26
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€ 12,3785
Νόμισμα Αναφοράς	Ευρώ

## Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων



Προμήθεια Διάθεσης	έως 0,50%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 0,50%
Αμοιβή Διαχείρισης	έως 2%
Μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης ("performance fee")	έως 25% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς.

## 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
<b>Αμοιβαίο Κεφάλαιο</b>	<b>-5,18%</b>	<b>-5,18%</b>	<b>11,82%</b>	<b>39,61%</b>	<b>12,48%</b>	<b>314,41%</b>	<b>3,80%</b>	<b>6,90%</b>	<b>1,18%</b>	<b>5,85%</b>
<b>Δείκτης Αναφοράς</b>	<b>-11,75%</b>	<b>-11,75%</b>	<b>0,83%</b>	<b>28,14%</b>	<b>-42,78%</b>	<b>-11,50%</b>	<b>0,27%</b>	<b>5,08%</b>	<b>-5,43%</b>	<b>-0,49%</b>

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/12/2020

## Ετήσια Απόδοση

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Αμοιβαίο Κεφάλαιο</b>	<b>-22,91%</b>	<b>-34,40%</b>	<b>45,92%</b>	<b>32,92%</b>	<b>-23,37%</b>	<b>-17,37%</b>	<b>2,16%</b>	<b>22,22%</b>	<b>-15,74%</b>	<b>39,96%</b>
<b>Δείκτης Αναφοράς</b>	<b>-35,62%</b>	<b>-51,88%</b>	<b>33,43%</b>	<b>28,06%</b>	<b>-28,94%</b>	<b>-23,58%</b>	<b>1,95%</b>	<b>24,66%</b>	<b>-23,56%</b>	<b>49,47%</b>

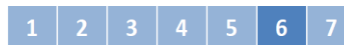
## Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,83	0,81	0,82
Τυπική Απόκλιση Αμοιβαίο Κεφάλαιο	34,28%	23,53%	22,71%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	40,54%	28,14%	26,91%
Tracking Error	10,16%	7,65%	6,88%
Information Ratio	0,65	1,44	1,67

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/12/2020

## Προφίλ κινδύνου και απόδοσης

Χαμηλότερος Κίνδυνος	Υψηλότερος Κίνδυνος
Χαμηλότερη αναμενόμενη απόδοση	Υψηλότερη αναμενόμενη απόδοση



Morningstar Rating Overall (31/12/2020)	★★★★★ Morningstar Rating™
Κωδικός ISIN	GRF000058005
Bloomberg	ALTNEEN GA
Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg, Morningstar
Στοιχεία	31/12/2020



## Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

## Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μετοχές	96,14%
Διαθέσιμα	3,86%

## Θέσεις σε Παράγωγα (ως % Ενεργητικού)

ΣΜΕ FTSE/ATHEX Large Cap	0,94%
--------------------------	-------

## Κλαδική Κατανομή (μετοχικές τοποθετήσεις)

Τράπεζες	15,84%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	13,30%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	11,67%
Κοινής Ωφελείας	11,04%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	10,73%
Πρώτες Ύλες	9,66%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	7,06%
Τεχνολογία	6,30%
Ενέργεια	6,03%
Τηλεπικοινωνίες	4,52%

## Κατανομή ανά Δείκτη (μετοχικές τοποθετήσεις)

(Μετοχικό Ποσοστό 96,14%)

Γενικός Δείκτης Τιμών Χ.Α.	88,44%
Εκτός Γενικού Δείκτη Τιμών Χ.Α.	7,70%

## Δέκα Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

(Μετοχικό Ποσοστό 96,14%)

ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ ΕΤ.ΣΥΜ/ΧΩΝ ΑΕΕ (ΚΟ)	6,23%
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.(ΚΟ)	6,20%
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	5,67%
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΕ	5,65%
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.(ΚΟ)	5,56%
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ ΣΥΜ/ΧΩΝ,ΑΚΙΝ,ΚΑΤΑΣ(ΚΟ)	4,56%
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	4,52%
TITAN CEMENT INTERNATIONAL SA	4,31%
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.(ΚΟ)	4,22%
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ.ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ	3,03%

% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών

49,93%

## Σχόλιο Διαχειριστή

Το Χρηματιστήριο Αθηνών έκλεισε με σημαντικά κέρδη 29,49% στις 808,99 μονάδες το δ' τρίμηνο του δύσκολου & απρόβλεπτου 2020, περιορίζοντας τις απώλειες από την αρχή του έτους σε -11,75%. Τον Οκτώβριο το επενδυτικό ενδιαφέρον ήταν περιορισμένο με αποτέλεσμα ο Γ.Δ. να συνεχίζει να υποαποδίδει σημαντικά έναντι των άλλων χρηματιστηριακών αγορών. Όμως το τελευταίο δίμηνο του έτους και παρά το δεύτερο lockdown, ο Γενικός Δείκτης παρουσίασε εκρηκτική άνοδο, υποβοηθούμενος κυρίως από τον τραπεζικό κλάδο. Παρά το γεγονός ότι το ΑΕΠ γ' τριμήνου 2020 υποχώρησε κατά 11,7% έναντι του αντίστοιχου του γ' τριμήνου του 2019, το ελληνικό Χρηματιστήριο άρχισε να προεξοφλεί την επάνοδο στην κανονικότητα. Σε αυτό συνετέλεσαν μια σειρά από θετικές ειδήσεις, όπως οι αλληπάλληλες αναγγελίες των φαρμακευτικών εταιρειών για την παρασκευή και διάθεση αποτελεσματικών εμβολίων για την αντιμετώπιση του κορωνοϊού, η εκλογή νέου Προέδρου στις Η.Π.Α., αλλά και η αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της ελληνικής οικονομίας από την Moody's. Παράλληλα, η μείωση του επιτοκίου των 10ετών ομολόγων σε επίπεδα κοντά στο 0,6% συντελούν στην σοβαρή εξοικονόμηση του χρηματοοικονομικού κόστους δανεισμού της χώρας. Η εξέλιξη της πανδημίας, στον βαθμό που θα περιοριστεί με την έναρξη των εμβολιασμών, αναμένεται να επαναφέρει τη σταδιακή μείωση των περιοριστικών μέτρων και να επανεκκινήσει κλάδους της οικονομίας που υπολειπόμενοι, όπως τον τουριστικό στον οποίο και αποδίδεται το μεγαλύτερο μέρος της ύφεσης για το 2020. Επιπλέον, η υποστηρικτική πολιτική από την ΕΚΤ, αλλά και τα κεφάλαια που θα εισρεύσουν από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Ανάπτυξης για έργα που θα αφορούν κυρίως στον ενεργειακό και ψηφιακό μετασχηματισμό της χώρας, αναμένεται να διαδραματίσουν καταλυτικό ρόλο στην πορεία ανόρθωσης της οικονομίας. Το Α/Κ (R) κατέγραψε θετική απόδοση της τάξης του 29,01% στη διάρκεια του δ' τριμήνου 2020, ενώ μείωσε σημαντικά τις απώλειες από την αρχή του έτους οι οποίες ανήλθαν σε -5,18%, υπεραποδίδοντας έναντι του δείκτη αναφοράς (ASE Index) κατά 6,64%.

## 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 1η Αυγούστου 2008.

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 Τατοΐου 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 | Ιανουάριος 2021

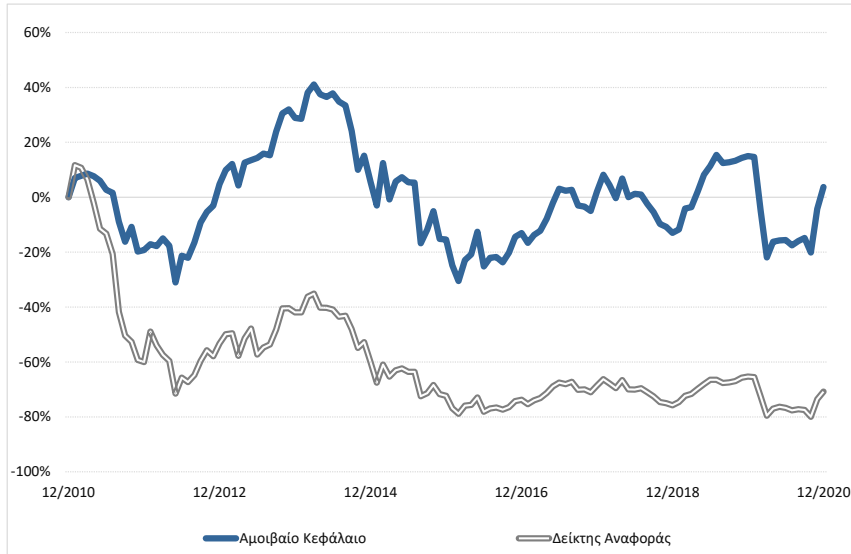
## Επενδυτικός σκοπός

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει στους μακροπρόθεσμους επενδυτές τη δυνατότητα επίτευξης υπεραξιών περιορίζοντας με συστηματικό τρόπο την έκθεσή του χαρτοφυλακίου στον κίνδυνο της αγοράς. Παράλληλα, γίνεται συστηματική χρήση παραγώγων και εφαρμόζονται στρατηγικές αντιστάθμισης κινδύνου.

## Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη (αλλαγή σκοπού, επενδυτικής πολιτικής & επωνυμίας)	11/10/2010
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	5 έτη +
Κατηγορία	ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΕΛΛΑΔΑΣ
Δείκτης Αναφοράς	FTSE/X.A. LARGE CAP*
Όνομα Διαχειριστή (από 25/2/2011)	Κωνσταντίνος Αδάμ
Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€ 22.351.025,27
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€ 4,7257
Νόμισμα Αναφοράς	Ευρώ

## Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων



Προμήθεια Διάθεσης	έως 0,50%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 0,50%
Αμοιβή Διαχείρισης	έως 1,50%
Μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης ("performance fee") έως και 20% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και του EURIBOR δωδεκαμήνου.	
Καθαρή τιμή μεριδίου 31.12.2019	€ 5,2375
Euribor 12 μήνου για τη χρήση 2020	-0,240
Θεματοφύλακας	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.
Morningstar Rating Overall (31/12/2020)	★★★★★ Morningstar Rating™
Κωδικός ISIN	GRF000059003
Bloomberg	ALPTROP GA
Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg, Morningstar
Στοιχεία	31/12/2020

## Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	Μέση Ετήσια Απόδοση								
		1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
<b>Αμοιβαίο Κεφάλαιο</b>	<b>-9,77%</b>	<b>-9,77%</b>	<b>1,72%</b>	<b>22,62%</b>	<b>3,75%</b>	<b>3,75%</b>	<b>0,57%</b>	<b>4,16%</b>	<b>0,37%</b>	<b>0,37%</b>
<i>Δείκτης Αναφοράς</i>	<i>-15,81%</i>	<i>-15,81%</i>	<i>-7,13%</i>	<i>5,52%</i>	<i>-70,82%</i>	<i>-70,82%</i>	<i>-2,44%</i>	<i>1,08%</i>	<i>-11,59%</i>	<i>-11,59%</i>

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/12/2020

## Ετήσια Απόδοση

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Αμοιβαίο Κεφάλαιο</b>	<b>-19,24%</b>	<b>29,68%</b>	<b>23,09%</b>	<b>-18,08%</b>	<b>-19,89%</b>	<b>2,73%</b>	<b>17,35%</b>	<b>-14,66%</b>	<b>32,11%</b>
<i>Δείκτης Αναφοράς</i>	<i>-60,05%</i>	<i>16,90%</i>	<i>24,27%</i>	<i>-31,18%</i>	<i>-30,78%</i>	<i>-5,05%</i>	<i>19,67%</i>	<i>-22,79%</i>	<i>42,88%</i>

## Στατιστικοί Δείκτες

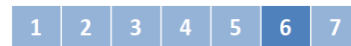
	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,64	0,65	0,69
Τυπική Απόκλιση Αμοιβαίο Κεφάλαιο	27,88%	19,79%	21,16%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	42,26%	28,85%	29,38%
Tracking Error	16,54%	11,71%	10,93%
Information Ratio	0,37	0,76	1,56

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/12/2020

\*Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: FTSE/X.A. Large Cap από 12/10/2010. ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ Χ.Α. έως 11/10/2010.

## Προφίλ κινδύνου και απόδοσης

Χαμηλότερος Κίνδυνος	Υψηλότερος Κίνδυνος
Χαμηλότερη αναμενόμενη απόδοση	Υψηλότερη αναμενόμενη απόδοση



## Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

## Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μετοχές	85,47%
Διαθέσιμα	14,53%

## Θέσεις σε Παράγωγα (ως % Ενεργητικού)

ΣΜΕ FTSE/ATHEX Large Cap	-7,28%
--------------------------	--------

## Κλαδική Κατανομή (μετοχικές τοποθετήσεις)

Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	23,82%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	13,10%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	10,53%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	10,43%
Κοινής Ωφελείας	7,34%
Τεχνολογία	6,79%
Πρώτες Ύλες	5,36%
Τηλεπικοινωνίες	4,42%
Ενέργεια	3,43%
Εκτός Οργανωμένης Αγοράς	0,24%

## Κατανομή ανά Δείκτη (μετοχικές τοποθετήσεις)

(Μετοχικό Ποσοστό 85,47%)

Γενικός Δείκτης Τιμών Χ.Α.	80,60%
Εκτός Γενικού Δείκτη Τιμών Χ.Α.	4,87%

## Δέκα Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

(Μετοχικό Ποσοστό 85,47%)

COCA COLA HBC AG	6,62%
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.(ΚΟ)	5,87%
TITAN CEMENT INTERNATIONAL SA	5,57%
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤ.(ΚΟ)	5,28%
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.(ΚΟ)	5,18%
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΕ	4,60%
EUROBANK ERGASIAS ΥΠΗΡ.& ΣΥΜ/ΧΩΝ ΑΕ	4,53%
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	4,53%
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	4,42%
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.(ΚΟ)	4,35%

% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών

50,96%

## Σχόλιο Διαχειριστή

Το ΑΚ σημείωσε σημαντική άνοδο κατά το τέταρτο τρίμηνο του έτους. Οι Ελληνικές μετοχές και τα Ελληνικά κρατικά ομόλογα κινήθηκαν έντονα ανοδικά. Παρά τα αυξημένα κρούσματα COVID-19 στην Ελλάδα και παγκοσμίως και την είσοδο σε ένα δεύτερο κύμα της πανδημίας, τα θετικά νέα σχετικά με την αποτελεσματικότητα των επερχόμενων εμβολίων, καθώς και οι πολιτικές κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών, οδήγησαν τις αγορές ρίσκου σε υψηλότερα επίπεδα.

## 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 1η Αυγούστου 2008.

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 Τατσοῦ 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 | Ιανουάριος 2021

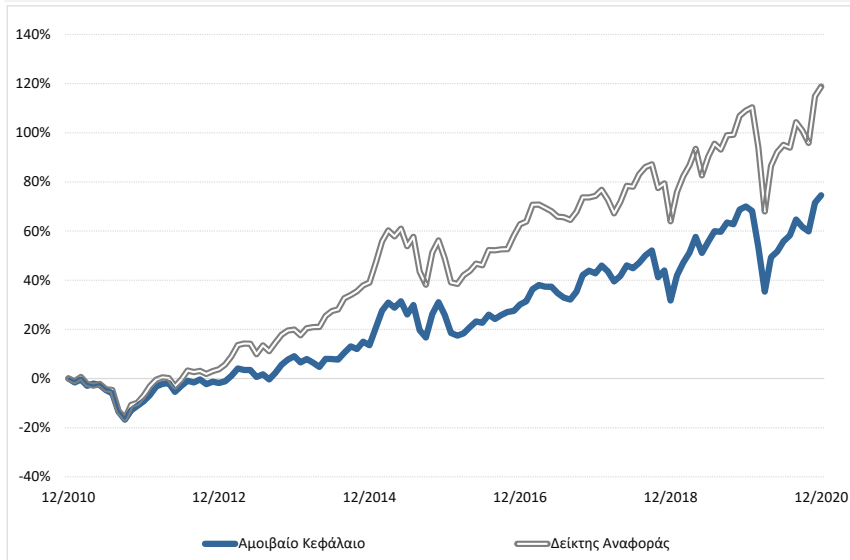
## Επενδυτικός σκοπός

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει στους επενδυτές υπεραξία, επενδύοντας το ενεργητικό του κυρίως σε επιλεγμένους μετοχικούς τίτλους εκδοτών με 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.

## Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη (τελευταία αλλαγή κατηγορίας)	25/11/2010
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	5 έτη +
Κατηγορία	ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΔΙΕΘΝΗ
Δείκτης Αναφοράς	MSCI World Index (EUR)*
Όνομα Διαχειριστή (από 29/12/2017)	Κρις Αίσιωπος
Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€ 6.248.173,84
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€ 4,7399
Νόμισμα Αναφοράς	Ευρώ

## Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων



## Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	Μέση Ετήσια Απόδοση											
		1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη			
Προμήθεια Διάθεσης	έως 0,50%												
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 0,50%												
Αμοιβή Διαχείρισης	έως 2%												
Μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης ("performance fee") έως 20% 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.													
Αμοιβαίο Κεφάλαιο	2,68%	2,68%	22,21%	38,76%	74,57%	74,57%	6,92%	6,77%	5,73%	5,73%			
Δείκτης Αναφοράς	4,64%	4,64%	25,51%	46,96%	118,76%	118,76%	7,87%	8,00%	29,82%	8,14%			

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/12/2020

## Ετήσια Απόδοση

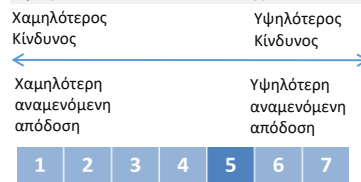
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Αμοιβαίο Κεφάλαιο	-9,28%	8,18%	11,17%	4,08%	10,79%	3,43%	9,77%	-7,79%	29,08%
Δείκτης Αναφοράς	-6,97%	11,52%	15,55%	16,00%	7,04%	9,35%	7,08%	-5,92%	27,49%

## Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,77	0,78	0,78
Τυπική Απόκλιση Αμοιβαίο Κεφάλαιο	23,71%	16,61%	14,34%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	28,44%	19,04%	16,47%
Tracking Error	11,27%	8,40%	7,43%
Information Ratio	-0,17	-0,39	-1,10

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/12/2020

## Προφίλ κινδύνου και απόδοσης



Κωδικός ISIN	GRF000061009
Bloomberg	ALPTGLF GA
Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
Στοιχεία	31/12/2020

\*Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: MSCI World EUR από 1/1/2018. DOW JONES GLOBAL Index (€) έως 29/12/2017

## Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

## Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μετοχές	82,53%
Διαθέσιμα	17,47%

## Γεωγραφική Κατανομή (με βάση την αγορά διαπραγμάτευσης)

ΗΠΑ	54,77%
ΙΑΠΩΝΙΑ	10,09%
ΓΑΛΛΙΑ	4,76%
ΜΕΓ.ΒΡΕΤΑΝΙΑ	3,75%
ΓΕΡΜΑΝΙΑ	2,97%
ΧΟΝΓΚ ΚΟΝΓΚ	2,63%
ΦΙΝΛΑΝΔΙΑ	2,55%
ΝΟΡΒΗΓΙΑ	1,01%

## Κλαδική Κατανομή (μετοχικές τοποθετήσεις)

(Μετοχικό Ποσοστό 82,53%)

Τεχνολογία	21,88%
Τηλεπικοινωνίες	19,00%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	15,52%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	10,08%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	7,78%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	6,47%
Κοινής Ωφελείας	1,80%

## Δέκα Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

(Μετοχικό Ποσοστό 82,53%)

SONY CORP	4,96%
CISCO SYS INC	4,57%
MASTERCARD INC	4,04%
APPLE COMPUTER INC	4,02%
PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	3,60%
CHINA MOBILE -ADR- (ΧΡΗΜ.ΝΕΑΣ ΥΟΡΚ)	3,36%
ALPHABET INC COM	3,33%
SAMSUNG ELECTRONICS CO GDR-REG(ΛΟΝΔ)	3,30%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3,29%
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	3,05%
<b>% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>37,51%</b>

## Σχόλιο Διαχειριστή

Το ΑΚ σημείωσε άνοδο κατά το τέταρτο τρίμηνο του έτους. Οι αποδόσεις των μετοχών ήταν έντονα ανοδικές σε τοπικό νόμισμα κατά μέσο όρο, αρκετά μετριασμένες όμως σε όρους Ευρώ. Οι μετοχές κινήθηκαν έντονα ανοδικά ιδιαίτερα σε γεωγραφίες και κλάδους ευαίσθητους στην πανδημία. Παρά τα αυξημένα κρούσματα COVID-19 και την είσοδο σε ένα δεύτερο κύμα της πανδημίας, τα θετικά νέα σχετικά με την αποτελεσματικότητα των επερχόμενων εμβολίων, καθώς και οι πολιτικές κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών, οδήγησαν τις αγορές ρίσκου σε υψηλότερα επίπεδα.

## 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 1η Αυγούστου 2008.

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 Τατσοῦ 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



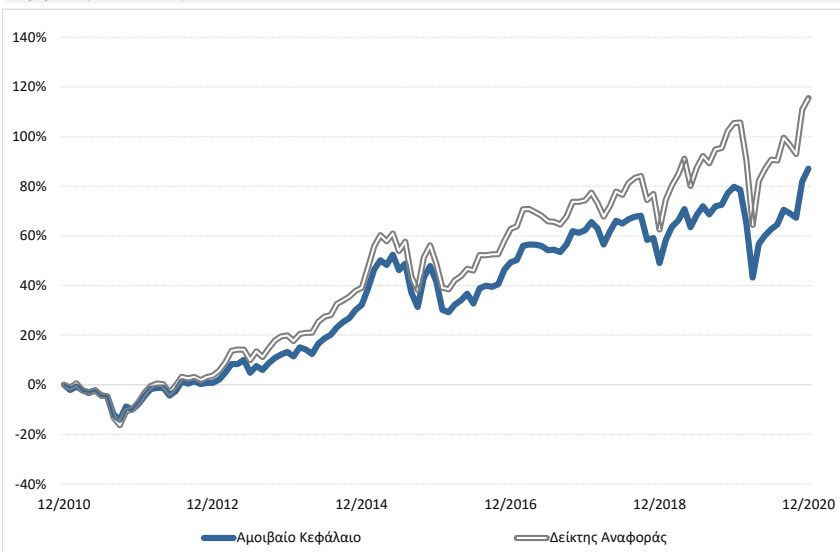
Μηνιαία Ενημέρωση | Ιανουάριος 2021

**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 χρηματαγοράς.

**Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	24/06/2010
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	€ 14.228.431,41
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€ 20,8764
Νόμισμα Αναφοράς	Ευρώ

**Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων**

Προμήθεια Διάθεσης έως 0,50%

Προμήθεια Εξαγοράς έως 0,50%

Αμοιβή Διαχείρισης έως 2%

Μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης ("performance fee") έως 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.

Θεματοφύλακας ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Κωδικός ISIN GRF000068004

Bloomberg SBGEF0F GA

Πηγή Στοιχείων ALPHA TRUST, Bloomberg

Στοιχεία 31/12/2020

**Σωρευτική Απόδοση**

	Αρχή έτους	Μέση Ετήσια Απόδοση								
		1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
<b>Αμοιβαίο Κεφάλαιο</b>	<b>4,07%</b>	<b>4,07%</b>	<b>15,28%</b>	<b>32,09%</b>	<b>87,07%</b>	<b>87,07%</b>	<b>4,85%</b>	<b>5,72%</b>	<b>6,46%</b>	<b>6,46%</b>
<b>Δείκτης Αναφοράς</b>	<b>4,89%</b>	<b>4,89%</b>	<b>23,63%</b>	<b>44,76%</b>	<b>115,49%</b>	<b>115,49%</b>	<b>7,33%</b>	<b>7,68%</b>	<b>7,98%</b>	<b>7,98%</b>

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/12/2020

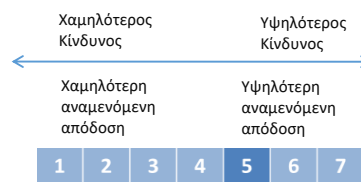
**Ετήσια Απόδοση**

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Αμοιβαίο Κεφάλαιο</b>	<b>-7,68%</b>	<b>9,23%</b>	<b>12,26%</b>	<b>16,82%</b>	<b>7,10%</b>	<b>5,44%</b>	<b>8,68%</b>	<b>-8,14%</b>	<b>20,58%</b>
<b>Δείκτης Αναφοράς</b>	<b>-6,97%</b>	<b>11,52%</b>	<b>15,55%</b>	<b>16,00%</b>	<b>7,04%</b>	<b>9,35%</b>	<b>7,08%</b>	<b>-6,70%</b>	<b>26,33%</b>

**Στατιστικοί Δείκτες**

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,51	0,52	0,58
Τυπική Απόκλιση Αμοιβαίο Κεφάλαιο	17,70%	12,54%	12,09%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	26,88%	18,14%	15,85%
Tracking Error	17,13%	11,90%	10,30%
Information Ratio	-0,05	-0,70	-1,23

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/12/2020

**Προφίλ κινδύνου και απόδοσης**

\*Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: MSCI AC World Index (EUR) από 1/1/2018. DOW JONES GLOBAL INDEX (€) έως 29/12/2017

## Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

## Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	80,55%
ΛΟΙΠΑ UCITS	9,19%
Διαθέσιμα	7,30%
Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια	2,95%

## Νομισματική Κατανομή

EURO	65,22%
Δολάριο Αμερικής	31,77%
Ιαπωνικό Γεν	1,02%
Λίρα Αγγλίας	1,00%
Δολάριο Αυστραλίας	0,99%

## Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου ανά τύπο επένδυσης

Αμοιβαία Κεφάλαια	83,50%
ΛΟΙΠΑ UCITS	9,19%
Διαθέσιμα	7,30%

## Δέκα Μεγαλύτερες μετοχικές συμμετοχές

BGF US FLEXIBLE EQUITY HEDGED D2	5,58%
JPM US VALUE C-USD (ACC)	3,93%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS US	3,90%
BRANDES U.S. VALUE FUND I EUR	3,83%
AMUNDI F.PION.US EQUITY FUNDAMENTAL	3,65%
ARCUS JAPAN FD RELATIVE INSTITUTION	2,94%
MORGAN STANLEY EUROP. OPPORTUN. Z	2,93%
JPM US GROWTH (ACC)-USD	2,91%
BGF WORLD TECHNOLOGY D2 EUR	2,78%
JPM US TECHNOLOGY C-USD (ACC)	2,56%
<b>% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>35,00%</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 σημείωσε άνοδο κατά το τέταρτο τρίμηνο του έτους. Οι αποδόσεις των μετοχών ήταν έντονα ανοδικές σε τοπικό νόμισμα κατά μέσο όρο, αρκετά μετριασμένες όμως σε όρους Ευρώ. Οι μετοχές κινήθηκαν έντονα ανοδικά ιδιαίτερα σε γεωγραφίες και κλάδους ευαίσθητες στην πανδημία. Παρά τα αυξημένα κρούσματα COVID-19 και την είσοδο σε ένα δεύτερο κύμα της πανδημίας, τα θετικά νέα σχετικά με την αποτελεσματικότητα των επερχόμενων εμβολίων, καθώς και οι πολιτικές κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών, οδήγησαν τις αγορές ρίσκου σε υψηλότερα επίπεδα.

## 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 1η Αυγούστου 2008.

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 Τατοΐου 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 | Ιανουάριος 2021

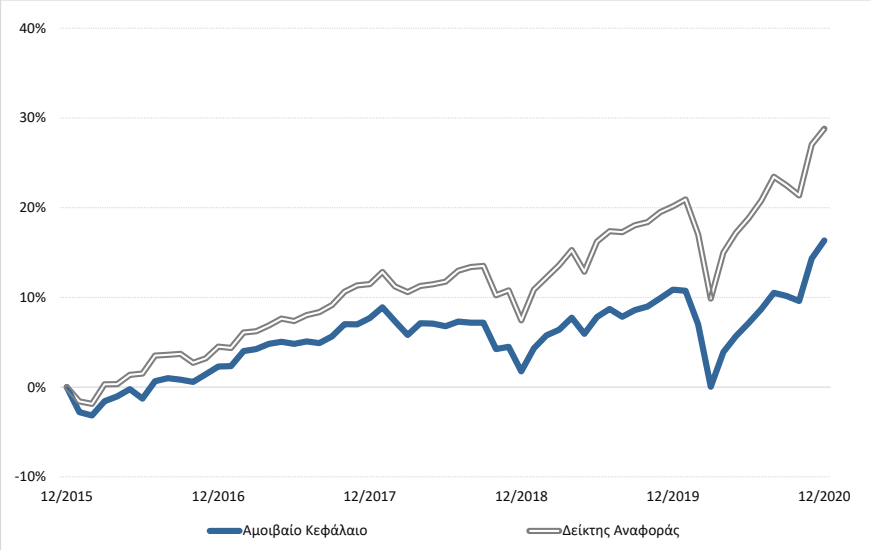
## Επενδυτικός σκοπός

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	01/07/2013
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	5 έτη +
Κατηγορία	FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΑ
Δείκτης Αναφοράς	40% MSCI Wrlld 100% Hdg TR EU + 40% LBATREU Index+ 20% SBWMEU1L Index
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Κωνσταντίνος Αδάμ
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Δημήτρης Νταλίπης, CFA
Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€ 23.947.663,05
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€ 13,3027
Νόμισμα Αναφοράς	Ευρώ

## Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων



Προμήθεια Διάθεσης	0,00%
Προμήθεια Εξαγοράς	0,00%
Αμοιβή Διαχείρισης	έως 0,50%
Μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης ("performance fee")	έως 10% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς.

## Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	Μέση Ετήσια Απόδοση	3 έτη	5 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
Αμοιβαίο Κεφάλαιο	4,95%	4,95%	8,03%	16,34%	28,39%	2,61%	3,07%	3,63%	
Δείκτης Αναφοράς	7,20%	7,20%	15,54%	28,79%	41,66%	4,93%	5,19%	5,10%	

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/12/2020

## Ετήσια Απόδοση

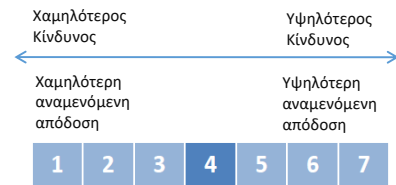
	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Αμοιβαίο Κεφάλαιο	6,58%	3,54%	2,30%	5,28%	-5,52%	8,95%
Δείκτης Αναφοράς	8,57%	1,31%	4,52%	6,65%	-3,61%	11,82%

## Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,51	0,51	0,54
Τυπική Απόκλιση Αμοιβαίο Κεφάλαιο	7,91%	5,45%	4,93%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	11,55%	7,64%	6,44%
Tracking Error	7,70%	5,32%	4,58%
Information Ratio	-0,29	-1,41	-2,72

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/12/2020

## Προφίλ κινδύνου και απόδοσης



Morningstar Rating Overall (31/12/2020)	★★★★ Morningstar Rating™
Κωδικός ISIN	GRF000081007
Bloomberg	TEABFOF GA
Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg, Morningstar
Στοιχεία	31/12/2020

## Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

## Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	35,18%
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	16,84%
Ομόλογα	15,27%
ΛΟΙΠΑ UCITS	11,87%
Διαθέσιμα	7,74%
Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων	6,25%
Μέσα Χρηματαγοράς	3,97%
Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια	2,88%

## Νομισματική Κατανομή

EURO	90,96%
Δολάριο Αμερικής	8,39%
Λίρα Αγγλίας	0,39%
Δολάριο Αυστραλίας	0,25%

Δέκα Μεγαλύτερες Συμμετοχές <sup>(1)</sup>

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

MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS US	3,09%
JPMORGAN FUNDS - US VALUE FUND	2,76%
BGF US FLEXIBLE EQUITY HEDGED D2	2,69%
SPANISH GOVT 29/01/14-30/04/24	2,15%
SPARX JAPAN FUND EUR HEDGED CLASS B	1,88%
EFSS 22/06/2011-05/07/2021	1,70%
BUONI POLIENNALI 16/09/19-15/01/23	1,69%
MORGAN STANLEY EUROP. OPPORTUN. Z	1,66%
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND-I	1,49%
MONTANARO BETTER WORLD FUND EUR DIS	1,49%
<b>% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>20,60%</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 σημείωσε άνοδο κατά το τέταρτο τρίμηνο του έτους. Οι αποδόσεις των μετοχών ήταν έντονα ανοδικές σε τοπικό νόμισμα κατά μέσο όρο, αρκετά μετριασμένες όμως σε όρους Ευρώ. Οι μετοχές κινήθηκαν έντονα ανοδικά ιδιαίτερα σε γεωγραφίες και κλάδους ευαίσθητους στην πανδημία. Τα ασφαλή ομόλογα είχαν οριακά θετικό τρίμηνο στην καλύτερη περίπτωση, ενώ τα εταιρικά και τα ομόλογα υψηλότερου ρίσκου είχαν ένα πολύ καλό τρίμηνο. Παρά τα αυξημένα κρούσματα COVID-19 και την είσοδο σε ένα δεύτερο κύμα της πανδημίας, τα θετικά νέα σχετικά με την αποτελεσματικότητα των επερχόμενων εμβολίων, καθώς και οι πολιτικές κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών οδήγησαν τις αγορές ρίσκου σε υψηλότερα επίπεδα.

## 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 1η Αυγούστου 2008.

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

Μηνιαία Ενημέρωση | Ιανουάριος 2021

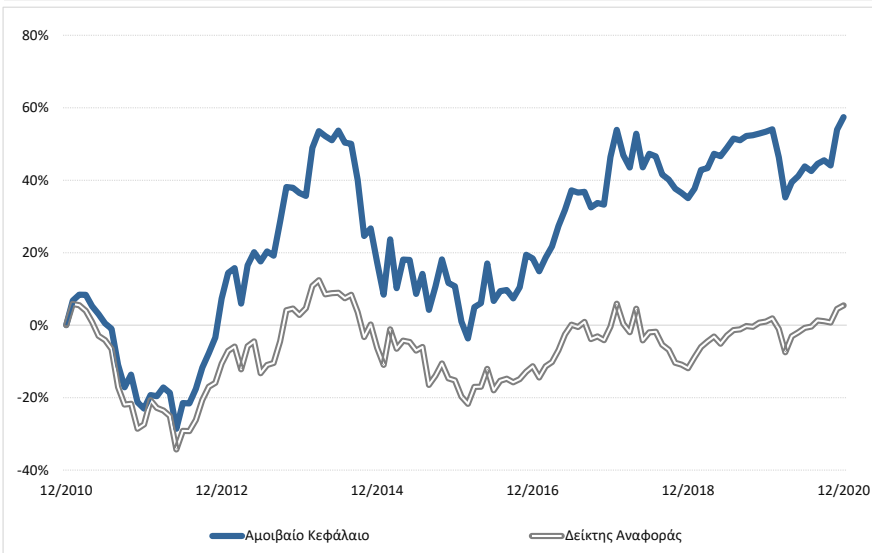
## Επενδυτικός σκοπός

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	08/02/1995
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	3 έτη +
Κατηγορία	ΜΙΚΤΑ
Δείκτης Αναφοράς	40% MSCI AC World (EUR)+40% LBEATREU+20% SBWMEU1L*
Όνομα Διαχειριστή	Κωνσταντίνος Αδάμ (18/10/2002-4/10/2004,3/5/2005 έως σήμερα)
Όνομα Διαχειριστή	Δημήτρης Νταλίπης, CFA
Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€ 16.402.167,58
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€ 13,0517
Νόμισμα Αναφοράς	Ευρώ

## Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων



Προμήθεια Διάθεσης	έως 0,30%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 0,25%

Αμοιβή Διαχείρισης	έως 1,50%
Μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης ("performance fee")	έως και 20% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και του EURIBOR δωδεκαμήνου προσαυξημένου με 2%.

Καθαρή τιμή μεριδίου 31.12.2019	€ 12,7163
Euribor 12 μήνου για τη χρήση 2020	-0,240

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

Κωδικός ISIN	GRF000065000
--------------	--------------

Bloomberg	ALTESBA GA
-----------	------------

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

Στοιχεία	31/12/2020
----------	------------

## Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	Μέση Ετήσια Απόδοση								
		1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
<b>Αμοιβαίο Κεφάλαιο</b>	<b>2,64%</b>	<b>2,64%</b>	<b>7,49%</b>	<b>42,20%</b>	<b>57,42%</b>	<b>349,69%</b>	<b>2,44%</b>	<b>7,29%</b>	<b>4,64%</b>	<b>6,20%</b>
<b>Δείκτης Αναφοράς</b>	<b>4,39%</b>	<b>4,39%</b>	<b>5,87%</b>	<b>24,39%</b>	<b>5,44%</b>	<b>133,29%</b>	<b>1,92%</b>	<b>4,46%</b>	<b>0,53%</b>	<b>3,45%</b>

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/12/2020

## Ετήσια Απόδοση

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Αμοιβαίο Κεφάλαιο</b>	<b>-22,40%</b>	<b>-23,01%</b>	<b>39,40%</b>	<b>27,16%</b>	<b>-14,08%</b>	<b>-5,60%</b>	<b>6,96%</b>	<b>23,68%</b>	<b>-7,78%</b>	<b>13,57%</b>
<b>Δείκτης Αναφοράς</b>	<b>-17,73%</b>	<b>-27,36%</b>	<b>23,04%</b>	<b>15,08%</b>	<b>-8,89%</b>	<b>-9,55%</b>	<b>4,56%</b>	<b>12,37%</b>	<b>-11,48%</b>	<b>14,58%</b>

## Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,66	0,71	0,94
Τυπική Απόκλιση Αμοιβαίο Κεφάλαιο	9,09%	8,15%	11,80%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	11,05%	9,71%	10,88%
Tracking Error	6,69%	5,12%	6,01%
Information Ratio	-0,26	0,32	2,96

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/12/2020

## Προφίλ κινδύνου και απόδοσης

Χαμηλότερος Κίνδυνος	Υψηλότερος Κίνδυνος
←	→
Χαμηλότερη αναμενόμενη απόδοση	Υψηλότερη αναμενόμενη απόδοση
1 2 3 4 5 6 7	

\*Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: 40% MSCI AC World Daily Price + 40% LBEATREU + 20% SBWMEU1L από 20/2/2019. 50% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α. + 50% BCEC1T έως 19/2/2019, 50% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α. + 50% SBEUL έως 29/12/2017.

## Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

## Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Διαθέσιμα	37,22%
Μετοχές	33,07%
Ομόλογα	21,61%
Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	3,68%
ΛΟΙΠΑ UCITS	3,50%
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	0,91%

## Θέσεις σε Παράγωγα (ως % Ενεργητικού)

ΣΜΕ FTSE/ATHEX Large Cap	-
--------------------------	---

## Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	10,02%
Τεχνολογία	7,04%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	4,45%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	3,59%
Πρώτες Ύλες	2,45%
Κοινής Ωφελείας	2,35%
Τηλεπικοινωνίες	1,74%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	1,43%

## Νομισματική Κατανομή

EURO	82,94%
Δολάριο Αμερικής	10,16%
Λίρα Αγγλίας	2,78%
Ελβετικό Φράγκο	2,12%
Ιαπωνικό Γεν	1,16%
Κορώνα Σουηδίας	0,85%

## Δέκα Μεγαλύτερες Συμμετοχές

ALPHA BANK 13/02/2020-13/02/2030	2,51%
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.(ΚΟ)	2,24%
HOUSEMARKET ΑΕ 04/10/16-04/10/21	1,65%
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ ΕΤ.ΣΥΜ/ΧΩΝ ΑΕΕ (ΚΟ)	1,61%
PALANTIR TECHNOLOGIES INC	1,60%
EXOR NV	1,51%
ΕΝΤΕΡΣΟΦΤ Α.Ε.	1,39%
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2028 3,75%	1,29%
REDS Α.Ε.ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤ.& ΥΠΗΡΕΣ.	1,24%
ΟΕΔ 22/04/2020-22/04/2027 2%	1,18%
<b>% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>16,23%</b>

## Σχόλιο Διαχειριστή

Το ΑΚ σημείωσε άνοδο κατά το τέταρτο τρίμηνο του έτους. Οι αποδόσεις των μετοχών ήταν έντονα ανοδικές σε τοπικό νόμισμα κατά μέσο όρο, αρκετά μετριασμένες όμως σε όρους Ευρώ. Οι μετοχές κινήθηκαν έντονα ανοδικά ιδιαίτερα σε γεωγραφίες και κλάδους ευαίσθητους στην πανδημία. Τα ασφαλή ομόλογα είχαν οριακά θετικό τρίμηνο στην καλύτερη περίπτωση, ενώ τα εταιρικά και τα ομόλογα υψηλότερου ρίσκου είχαν ένα πολύ καλό τρίμηνο. Παρά τα αυξημένα κρούσματα COVID-19 και την είσοδο σε ένα δεύτερο κύμα της πανδημίας, τα θετικά νέα σχετικά με την αποτελεσματικότητα των επερχόμενων εμβολίων, καθώς και οι πολιτικές κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών οδήγησαν τις αγορές ρίσκου σε υψηλότερα επίπεδα.

## 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 1η Αυγούστου 2008.

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


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

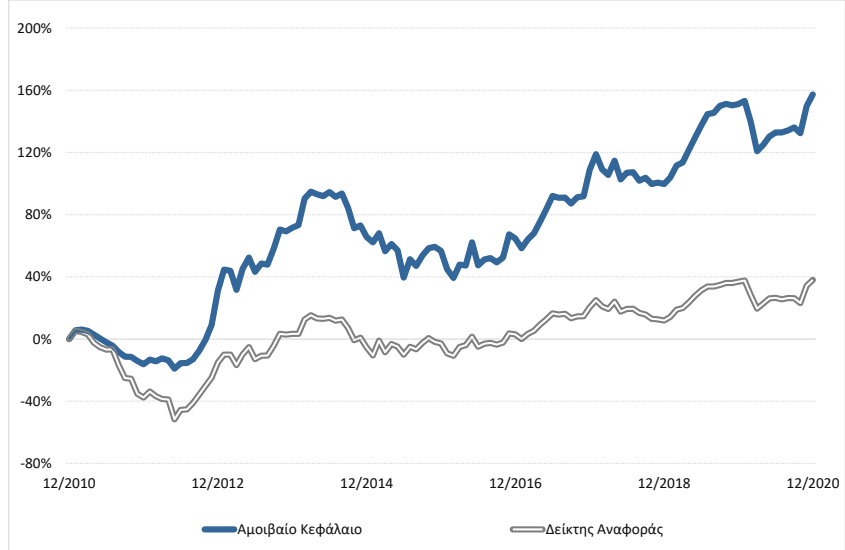
**Επενδυτικός σκοπός**

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	07/08/2008
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	3 έτη +
Κατηγορία	ΜΙΚΤΑ
Δείκτης Αναφοράς	30% Γ.Δ. Χ.Α. + 30% ΒCEC1T + 40% SBWMEU1L*
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Ιωσήφ Παταδογιάννης
Όνομα Διαχειριστή	Δημήτρης Νταλίτης, CFA
Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€ 18.595.799,90
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€ 19,7043
Νόμισμα Αναφοράς	Ευρώ

**Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων**



Προμήθεια Διάθεσης	έως 0,30%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 0,25%
Αμοιβή Διαχείρισης	έως 1,5%

**Συρευτική Απόδοση**

	Αρχή έτους	Μέση Ετήσια Απόδοση								
		1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
<b>Αμοιβαίο Κεφάλαιο</b>	<b>2,48%</b>	<b>2,48%</b>	<b>23,27%</b>	<b>64,16%</b>	<b>157,36%</b>	<b>109,02%</b>	<b>7,22%</b>	<b>10,42%</b>	<b>9,91%</b>	<b>6,34%</b>
<b>Δείκτης Αναφοράς</b>	<b>0,77%</b>	<b>0,77%</b>	<b>14,56%</b>	<b>41,99%</b>	<b>38,03%</b>	<b>28,27%</b>	<b>4,63%</b>	<b>7,26%</b>	<b>3,28%</b>	<b>2,10%</b>

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/12/2020

**Ετήσια Απόδοση**

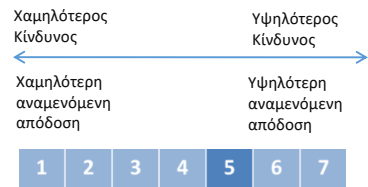
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Αμοιβαίο Κεφάλαιο</b>	<b>-23,44%</b>	<b>-16,18%</b>	<b>56,53%</b>	<b>30,77%</b>	<b>-3,43%</b>	<b>-5,39%</b>	<b>5,06%</b>	<b>26,76%</b>	<b>-4,36%</b>	<b>25,78%</b>
<b>Δείκτης Αναφοράς</b>	<b>-15,57%</b>	<b>-37,54%</b>	<b>36,02%</b>	<b>21,61%</b>	<b>-8,43%</b>	<b>2,75%</b>	<b>6,01%</b>	<b>16,91%</b>	<b>-7,07%</b>	<b>22,33%</b>

**Στατιστικοί Δείκτες**

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,74	0,83	0,96
Τυπική Απόκλιση Αμοιβαίο Κεφάλαιο	11,44%	9,11%	11,10%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	15,03%	10,27%	10,55%
Tracking Error	4,66%	3,54%	4,51%
Information Ratio	0,37	2,46	4,91

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/12/2020

**Προφίλ κινδύνου και απόδοσης**



Κωδικός ISIN	GRF000067006
Bloomberg	ECONOPA GA
Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
Στοιχεία	31/12/2020

\*Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: 30% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.+ 30% ΒCEC1T + 40% SBWMEU1L από 1/1/2013. 30% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.+ 30% SBGRL + 40% SBWMEU1L από 01/04/2010 έως 31/12/2012. 30% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.+ 30% SBEB + 40% SBWMEU1L έως 31/3/2010



## Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

## Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Ομόλογα	38,83%
Μετοχές	29,57%
Διαθέσιμα	28,91%
Μέσα Χρηματαγοράς	2,69%

## Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	9,55%
Κοινής Ωφέλειας	5,96%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	3,56%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	3,33%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	3,30%
Τηλεπικοινωνίες	2,69%
Τεχνολογία	1,18%

## Πέντε Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ (ΚΟ)	5,39%
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ ΣΥΜ/ΧΩΝ,ΑΚΙΝ,ΚΑΤΑΣ(ΚΟ)	2,97%
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	2,94%
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	2,86%
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	2,69%
<b>% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>16,86%</b>

## Πέντε Μεγαλύτερες Ομολογιακές Συμμετοχές

ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2037 4,00%	4,62%
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2028 3,75%	4,52%
ΟΕΔ 12/03/2019-12/03/2029 3,875%	4,09%
ΜΥΤΙΛ FIN PARTNERS 29/11/19-1/12/24	3,86%
NBG 08/10/2020-08/10/2026	2,67%
<b>% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>19,75%</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

Κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους το ελληνικό Χρηματιστήριο κατέγραψε σημαντικά κέρδη της τάξεως του 29,49%, περιορίζοντας τις απώλειες από την αρχή του έτους σε -11,75%. Στην μεταστροφή του επενδυτικού κλίματος συντέλεσαν μια σειρά παραγόντων, όπως οι αλληπάλληλες αναγγελίες των φαρμακευτικών εταιριών για την παρασκευή και διάθεση αποτελεσματικών εμβολίων για την αντιμετώπιση του κορωνοϊού, και η εκλογή νέου Προέδρου στις Η.Π.Α. Παράλληλα, η αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της ελληνικής οικονομίας από την Moody's και οι προσδοκίες σχετικά με τα κεφάλαια που θα εισρεύσουν από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Ανάπτυξης για έργα που θα αφορούν κυρίως στον ενεργειακό και ψηφιακό μετασχηματισμό της χώρας, τόνωσαν το εγχώριο επενδυτικό ενδιαφέρον παρά τα αρνητικά στοιχεία για το ΑΕΠ του τρίτου τριμήνου του 2020 που υποχώρησε κατά 11,7% σε σχέση με το αντίστοιχο τρίμηνο του προηγούμενου έτους. Στην Wall Street οι μετοχές αντέδρασαν θετικά στο αποτέλεσμα των εκλογών και στη συμφωνία για το δημοσιονομικό πακέτο στήριξης 900 δισεκατομμυρίων δολαρίων που ανακοινώθηκε στα τέλη Δεκεμβρίου. Οι μετοχές της ευρωζώνης έκλεισαν με σημαντικά κέρδη επίσης, με τους κλάδους που επηρεάστηκαν αρνητικά από την πανδημία, όπως της ενέργειας και των τραπεζών να καταγράφουν τις υψηλότερες αποδόσεις. Ο δείκτης των ελληνικών κρατικών ομολόγων (BCEC1T) έκλεισε με κέρδη της τάξεως του +2,95% καθώς οι ελληνικοί τίτλοι, επωφελήθηκαν από τις χαμηλές αποδόσεις των υπολοίπων κρατικών ομολόγων, όπως και από την απόφαση της ΕΚΤ να προχωρήσει σε αύξηση στα 1,85 τρισ. ευρώ του έκτακτου προγράμματος αγοράς ομολόγων (PEPP) με ταυτόχρονη επέκταση του έως το Μάρτιο του 2022. Σε όρους spread, η διαφορά απόδοσης Ελληνικού και Γερμανικού ομολόγου στα 10 χρόνια διαμορφώθηκε για το τρίμηνο κοντά στις 120 μονάδες βάσης.

## 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 1η Αυγούστου 2008.

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


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

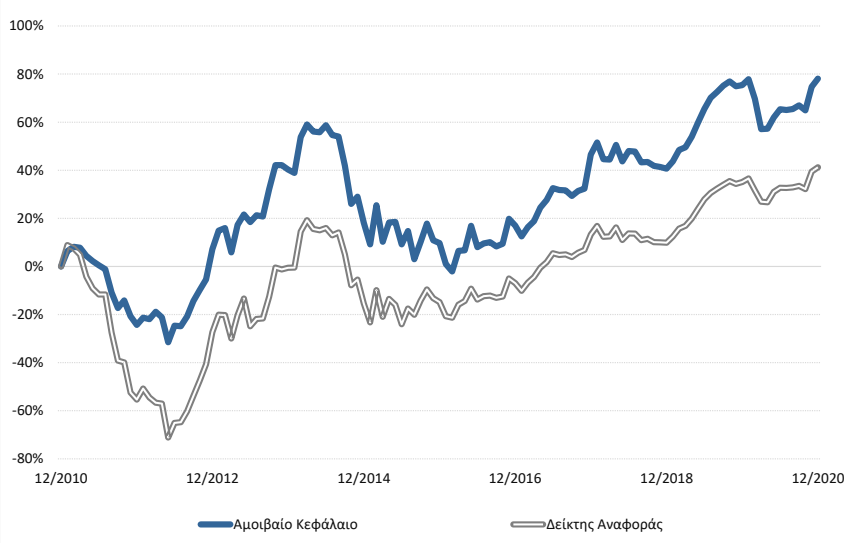
**Επενδυτικός σκοπός**

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	28/01/2004
Έναρξη διαχείριση ALPHA TRUST:	12/12/08
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	3 έτη +
Κατηγορία	ΜΙΚΤΑ
Δείκτης Αναφοράς	15% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΑ + 55% ΒCEC1T + 30% SBWMEU1L*
Όνομα Διαχειριστή (από 12/12/2008)	Κωνσταντίνος Αδάμ
Όνομα Διαχειριστή	Δημήτρης Νταλίτης, CFA
Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€ 20.926.559,51
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€ 13,8164
Νόμισμα Αναφοράς	Ευρώ

**Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων**



Προμήθεια Διάθεσης	έως 0,30%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 0,25%
Αμοιβή Διαχείρισης	έως 2%

**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
<b>Αμοιβαίο Κεφάλαιο</b>	1,55%	1,55%	21,55%	62,30%	78,10%	41,23%	6,72%	10,17%	5,94%	2,18%
<b>Δείκτης Αναφοράς</b>	4,54%	4,54%	24,69%	65,73%	41,23%	-3,50%	7,63%	10,63%	3,51%	-0,22%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/12/2020

**Μέση Ετήσια Απόδοση**

**Ετήσια Απόδοση**

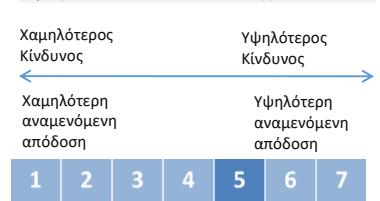
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Αμοιβαίο Κεφάλαιο</b>	-23,03%	-24,32%	41,62%	30,91%	-15,81%	-7,10%	6,61%	25,24%	-4,00%	24,68%
<b>Δείκτης Αναφοράς</b>	-28,87%	-55,32%	62,58%	36,91%	-14,94%	0,73%	9,22%	21,69%	-2,96%	22,91%

**Στατιστικοί Δείκτες**

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	1,04	1,05	1,06
Τυπική Απόκλιση Αμοιβαίο Κεφάλαιο	13,80%	9,55%	11,44%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	13,17%	8,88%	10,02%
Tracking Error	2,20%	2,13%	4,26%
Information Ratio	-1,36	-1,48	-0,81

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/12/2020

**Προφίλ κινδύνου και απόδοσης**



Κωδικός ISIN	GRF000066008
Bloomberg	INTLBAL GA
Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
Στοιχεία	31/12/2020

\*Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: 15% Γ.Δ.Χ.Α. + 55% ΒCEC1T + 30% SBWMEU1L από 1/12/2015. 50% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α + 50% ΒCEC1T από 1/1/2013 έως 31/11/2015. 50% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α + 50% SBGRL από 8/3/2010 έως 31/12/2012. 50% FTSE 20 + 50% CITI GREEK BONDS 5-7γ έως 5/3/2010.

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Ομόλογα	53,53%
Μετοχές	22,55%
Διαθέσιμα	21,53%
Μέσα Χρηματαγοράς	2,39%

Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	5,81%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	3,41%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	3,34%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	3,03%
Κοινής Ωφελείας	1,95%
Τηλεπικοινωνίες	1,63%
Τεχνολογία	1,62%
Πρώτες Ύλες	0,91%

Θέσεις σε Παράγωγα (ως % Ενεργητικού)

ΣΜΕ FTSE/ATHEX Large Cap	-1,45%
--------------------------	--------

Πέντε Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

COCA COLA HBC AG	2,46%
JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤ.(ΚΟ)	1,87%
ΟΤΕ Α.Ε. (ΚΟ)	1,63%
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.(ΚΟ)	1,24%
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ (ΚΟ)	1,22%

<b>% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>8,42%</b>
-----------------------------------	--------------

Πέντε Μεγαλύτερες Ομολογιακές Συμμετοχές

ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2028 3,75%	9,88%
ΟΕΔ 04/02/2020-04/02/2035 1,875%	5,94%
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2037 4,00%	5,49%
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2042 4,20%	5,06%
ΟΕΔ 12/03/2019-12/03/2029 3,875%	4,24%

<b>% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>30,61%</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 σημείωσε σημαντική άνοδο κατά το τέταρτο τρίμηνο του έτους. Οι Ελληνικές μετοχές και τα Ελληνικά κρατικά ομόλογα κινήθηκαν έντονα ανοδικά. Παρά τα αυξημένα κρούσματα COVID-19 στην Ελλάδα και παγκοσμίως και την είσοδο σε ένα δεύτερο κύμα της πανδημίας, τα θετικά νέα σχετικά με την αποτελεσματικότητα των επερχόμενων εμβολίων, καθώς και οι πολιτικές κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών, οδήγησαν τις αγορές ρίσκου σε υψηλότερα επίπεδα.

ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

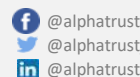
Η ALPHA TRUST ιδρύθηκε το 1987, είναι ο παλαιότερος και μεγαλύτερος ανεξάρτητος διαχειριστής κεφαλαίων στην Ελλάδα. Εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Εισηγμένη στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών από την 1η Αυγούστου 2008. Δραστηριοποιείται σε Ελλάδα και Λουξεμβούργο.

Προϊόντα & 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 Τατοΐου 21, Κηφισιά  
 Τ.Κ. 14561, Ελλάδα  
 Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300  
 Fax: 210.80.89.150  
 email: info@alphatrust.gr



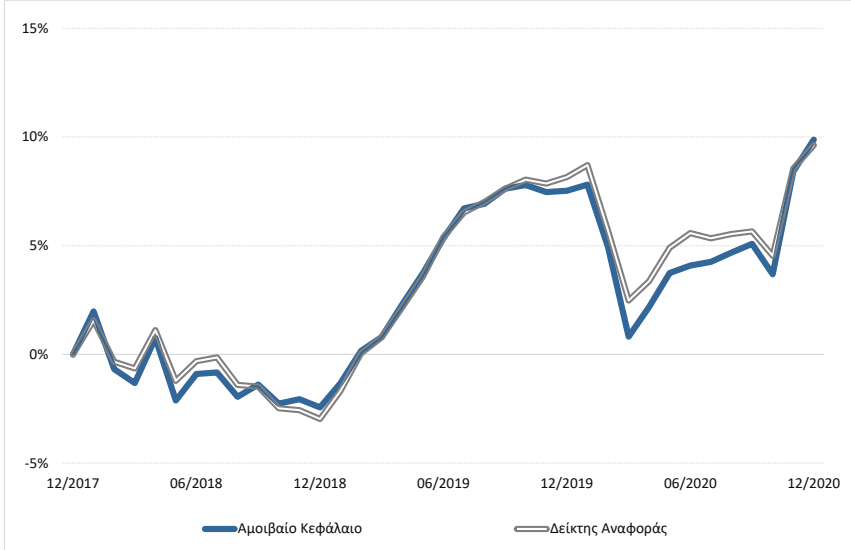
**Επενδυτικός σκοπός**

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 δυνατόν περιορισμό του επενδυτικού κινδύνου, με ελάχιστο ποσό αρχικής συμμετοχής €5.000.000 (πέντε εκατομμύρια ευρώ).

**Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου**

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	01/07/2016
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	3 έτη +
Κατηγορία	ΜΙΚΤΑ
Δείκτης Αναφοράς	10% Γ.Δ. Χ.Α.+ 5% SX5P + 20% BEGCGA + 10% LBEATREU + 55% SBWMEU1L*
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Ιωσήφ Παπαδογιάννης
Όνομα Διαχειριστή	Δημήτρης Νταλίτης, CFA
Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€ 20.343.406,67
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€ 12,7248
Νόμισμα Αναφοράς	Ευρώ

**Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων**



**Σωρευτική Απόδοση**

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	Μέση Ετήσια Απόδοση 3 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
<b>Αμοιβαίο Κεφάλαιο</b>	<b>2,19%</b>	<b>2,19%</b>	<b>9,88%</b>	<b>23,14%</b>	<b>3,19%</b>	<b>5,34%</b>
<i>Δείκτης Αναφοράς</i>	<i>1,35%</i>	<i>1,35%</i>	<i>9,62%</i>	<i>18,92%</i>	<i>3,11%</i>	<i>4,43%</i>

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/12/2020

**Ετήσια Απόδοση**

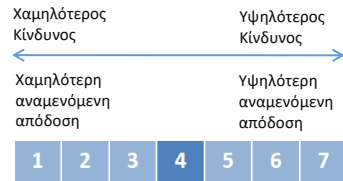
	2017	2018	2019
<b>Αμοιβαίο Κεφάλαιο</b>	<b>12,07%</b>	<b>-2,44%</b>	<b>10,21%</b>
<i>Δείκτης Αναφοράς</i>	<i>8,48%</i>	<i>-2,97%</i>	<i>11,47%</i>

**Στατιστικοί Δείκτες**

	1 έτος	3 έτη
Beta	0,84	0,90
Τυπική Απόκλιση Αμοιβαίο Κεφάλαιο	6,36%	4,62%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	7,31%	4,90%
Tracking Error	1,95%	1,52%
Information Ratio	0,43	0,17

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/12/2020

**Προφίλ κινδύνου και απόδοσης**



\*Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: 10% Γ.Δ. Χ.Α.+ 5% SX5P + 20% BEGCGA + 10% LBEATREU + 55% SBWMEU1L από 16/6/2017, 10% Γ.Δ. Χ.Α.+ 5% SX5P + 20% GCGATR + 10% LBEATREU + 55% SBWMEU1L από 15/6/2017.

Κωδικός ISIN	GRF000154002
Bloomberg	OCBPFPF GA
Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
Στοιχεία	31/12/2020

**Σύνθεση Χαρτοφυλακίου**

**Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου**

Διαθέσιμα	27,91%
Μέσα Χρηματαγοράς	27,05%
Ομόλογα	26,36%
Μετοχές	18,68%

**Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)**

Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	4,33%
Κοινής Ωφέλειας	4,26%
Τηλεπικοινωνίες	3,19%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	2,60%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	1,55%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	1,42%
Τεχνολογία	1,21%
Ενέργεια	0,13%

**Πέντε Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές**

ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	3,76%
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ (ΚΟ)	3,09%
ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	1,17%
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.(ΚΟ)	1,00%
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.(ΚΟ)	0,96%
<b>% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>9,97%</b>

**Πέντε Μεγαλύτερες Ομολογιακές Συμμετοχές**

ΟΕΔ 12/03/2019-12/03/2029 3,875%	4,04%
ΟΕΔ 15/02/2018-15/02/2025 3,375%	2,79%
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2028 3,75%	2,77%
NBG 08/10/2020-08/10/2026	1,95%
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2037 4,00%	1,93%
<b>% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>13,48%</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**

Κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους το ελληνικό Χρηματιστήριο κατέγραψε σημαντικά κέρδη της τάξεως του 29,49%, περιορίζοντας τις απώλειες από την αρχή του έτους σε -11,75%. Στη μεταστροφή του επενδυτικού κλίματος συνέλεξαν μια σειρά παραγόντων όπως οι αλληπάλληλες αναγγελίες των φαρμακευτικών εταιρειών για την παρασκευή και διάθεση αποτελεσματικών εμβολίων για την αντιμετώπιση του κορωνοϊού και η εκλογή νέου Προέδρου στις Η.Π.Α. Παράλληλα, η αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της ελληνικής οικονομίας από την Moody's και οι προσδοκίες σχετικά με τα κεφάλαια που θα εισρεύσουν από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Ανάπτυξης για έργα που θα αφορούν κυρίως στον ενεργειακό και ψηφιακό μετασχηματισμό της χώρας, τόνωσαν το εγχώριο επενδυτικό ενδιαφέρον, παρά τα αρνητικά στοιχεία για το ΑΕΠ του τρίτου τριμήνου του 2020 που υποχώρησε κατά 11,7% σε σχέση με το αντίστοιχο τρίμηνο του προηγούμενου έτους. Άνοδο κατέγραψαν γενικώς και τα διεθνή χρηματιστήρια κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους καθώς οι ειδήσεις για την παραγωγή αποτελεσματικών εμβολίων προκάλεσαν ελπίδες για επιστροφή στην οικονομική ομαλότητα. Στην Wall Street οι μετοχές ανέδρασαν θετικά στο αποτέλεσμα των εκλογών και στη συμφωνία για το δημοσιονομικό πακέτο στήριξης 900 δισεκατομμυρίων δολαρίων που ανακοινώθηκε στα τέλη Δεκεμβρίου. Οι μετοχές της ευρωζώνης έκλεισαν με σημαντικά κέρδη επίσης, με τους κλάδους που επηρεάστηκαν αρνητικά από την πανδημία, όπως της ενέργειας και των τραπεζών να καταγράφουν τις υψηλότερες αποδόσεις. Άνοδο σημείωσαν και οι μετοχές των αναδυόμενων αγορών (EM) επωφελημένες από την εξασθένηση του δολαρίου και την άνοδο τιμών στα «commodities»

Ο δείκτης των ελληνικών κρατικών ομολόγων (BCEC1T) έκλεισε με κέρδη της τάξης του +2,95% καθώς οι ελληνικοί τίτλοι, επωφελήθηκαν από τις χαμηλές αποδόσεις των υπολοίπων κρατικών ομολόγων, όπως και από την απόφαση της ΕΚΤ να προχωρήσει σε αύξηση στα 1,85 τρισ. ευρώ του έκτακτου προγράμματος αγοράς ομολόγων (PEPP) με ταυτόχρονη επέκταση του έως το Μάρτιο του 2022. Σε όρους spread, η διαφορά απόδοσης Ελληνικού και Γερμανικού ομολόγου στα 10 χρόνια διαμορφώθηκε για το τρίμηνο κοντά στις 120 μονάδες βάσης.

**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 1η Αυγούστου 2008. 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 Τατοΐου 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 | Ιανουάριος 2021

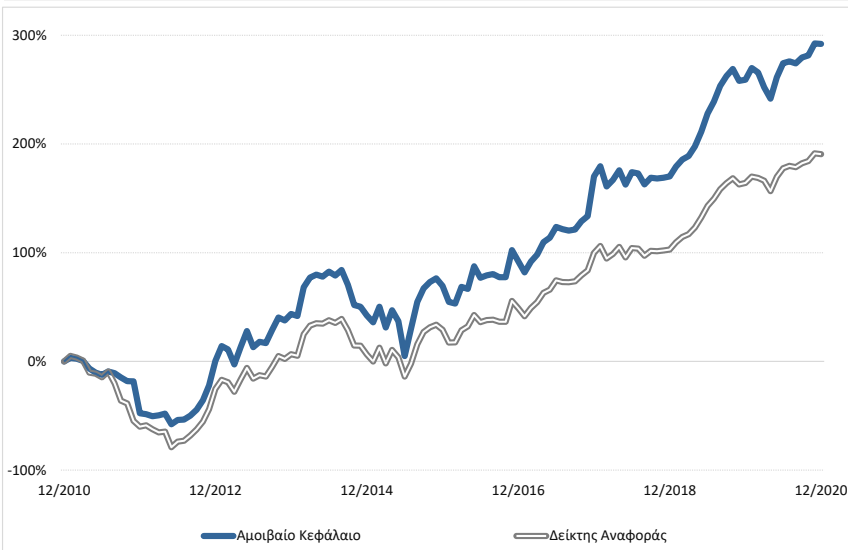
## Επενδυτικός σκοπός

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	19/04/1994
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	2 έτη +
Κατηγορία	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΕΛΛΑΔΑΣ
Δείκτης Αναφοράς	BCEC1T Index*
Όνομα Διαχειριστή (από 1/4/2009)	Δημήτρης Νταλίτης, CFA
Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€ 14.764.420,20
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€ 22,6437
Νόμισμα Αναφοράς	Ευρώ

## Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων



## Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	Μέση Ετήσια Απόδοση								
		1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
<b>Αμοιβαίο Κεφάλαιο</b>	<b>9,17%</b>	<b>9,17%</b>	<b>45,12%</b>	<b>131,33%</b>	<b>292,12%</b>	<b>736,53%</b>	<b>13,22%</b>	<b>18,26%</b>	<b>14,64%</b>	<b>8,51%</b>
Δείκτης Αναφοράς	10,03%	10,03%	45,50%	124,97%	190,64%	494,80%	13,31%	17,60%	11,26%	7,10%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/12/2020

## Ετήσια Απόδοση

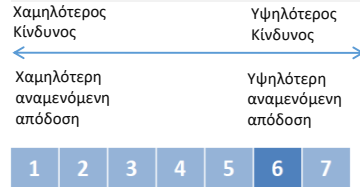
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Αμοιβαίο Κεφάλαιο</b>	<b>-17,16%</b>	<b>-47,75%</b>	<b>92,06%</b>	<b>43,06%</b>	<b>-0,95%</b>	<b>19,19%</b>	<b>13,37%</b>	<b>40,61%</b>	<b>-0,04%</b>	<b>32,98%</b>
Δείκτης Αναφοράς	-18,62%	-60,01%	86,82%	42,65%	-0,17%	21,44%	15,22%	34,19%	1,59%	30,16%

## Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	1,13	1,11	0,98
Τυπική Απόκλιση Αμοιβαίο Κεφάλαιο	19,58%	13,23%	15,09%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	17,20%	11,59%	13,77%
Tracking Error	3,60%	3,26%	6,72%
Information Ratio	-0,24	-0,12	0,95

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/12/2020

## Προφίλ κινδύνου και απόδοσης



Κωδικός ISIN	GRF000062007
Bloomberg	ALTINCO GA
Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
Στοιχεία	31/12/2020

\*Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: SBEUL από 4/1994 έως 3/2000. SBGR13L από 4/2000 έως 7/3/2007. SBEUL από 8/3/2007 έως 5/3/2010, SBGRL από 8/3/2010 έως 31/12/2012, BCEC1T από 1/1/2013.

## Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

## Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Ομόλογα	91,53%
Διαθέσιμα	8,40%
Μετοχές	0,08%

## Κατανομή Χαρτοφυλακίου (ανά διάρκεια)

(Ομολογιακό Ποσοστό 91,53%)

10-20 έτη	50,30%
<10 έτη	26,11%
>20 έτη	15,12%

## Χαρακτηριστικά Χαρτοφυλακίου

Yield to maturity <sup>(1)</sup>	1,43%
Duration (έτη) <sup>(1)</sup>	8,05

(1) Εκτίμηση με βάση στοιχεία Bloomberg

## Κατανομή Αξιολόγησης Ομολόγων

(Ομολογιακό Ποσοστό 91,53%)

Ba3	71,09%
Caa2	3,72%
BB	3,11%
Caa1	2,44%
Caa3	2,00%
-	9,15%

Πηγή Στοιχείων: Thomson Reuters

## Πέντε Μεγαλύτερες Ομολογιακές Συμμετοχές

ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2042	4,20%	15,07%
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2037	4,00%	13,70%
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2033	3,90%	12,35%
ΟΕΔ 04/02/2020-04/02/2035	1,875%	7,02%
ΟΕΔ 15/02/2018-15/02/2025	3,375%	6,88%

## % 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών

55,03%

Σημαντική Σημείωση: Για το A/K οι τοποθετήσεις σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς έκδοσης Ελληνικού Δημοσίου υπερβαίνουν το 65% του καθαρού ενεργητικού.

## Σχόλιο Διαχειριστή

Τα ομόλογα του Ελληνικού δημοσίου παρουσίασαν σημαντική άνοδο κατά το 4ο τρίμηνο του 2020. Παρά τα αυξημένα κρούσματα COVID-19 στην Ελλάδα και παγκοσμίως και την είσοδο σε ένα δεύτερο κύμα της πανδημίας, τα θετικά νέα σχετικά με την αποτελεσματικότητα των επερχόμενων εμβολίων, καθώς και οι πολιτικές κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών, συντήρησαν το ιδιαίτερα θετικό κλίμα και σε αυτό το τρίμηνο, οδηγώντας τις αγορές ρίσκου υψηλότερα. Οι αγορές συνέχισαν να επικεντρώνονται λιγότερο στις αρνητικές οικονομικές επιπτώσεις από το νέο γύρο κλεισίματος των οικονομιών και περισσότερο στις προοπτικές για την «επόμενη μέρα» με την επιστροφή στην κανονικότητα να αναμένεται κάποια στιγμή προς το τέλος του 2021. Μέσα σε αυτό το κλίμα και με τις αποδόσεις των υπολοίπων κρατικών ομολόγων πολύ χαμηλά, τα Ελληνικά ομόλογα επωφελήθηκαν και πάλι καθώς μάλιστα η ΕΚΤ αποφάσισε τον Δεκέμβριο να προχωρήσει σε αύξηση στα 1,85 τρις. ευρώ του έκτακτου προγράμματος αγοράς ομολόγων (PEPP) αλλά και στη χρονική επέκταση της διάρκειας αυτού έως τον Μάρτιο του 2022. Έτσι, ο δείκτης Ελληνικών ομολόγων (BCCE1T Index) έκλεισε το τρίμηνο με κέρδη της τάξης του +2,95%. Σε όρους spread, η διαφορά απόδοσης Ελληνικού και Γερμανικού ομολόγου στα 10 χρόνια διαμορφώθηκε για το τρίμηνο κοντά στις 120 μονάδες βάσης.

## 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 1η Αυγούστου 2008.

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@alphatruster.gr

 @alphatruster

 @alphatruster\_

 @alphatruster



Μηνιαία Ενημέρωση | Ιανουάριος 2021

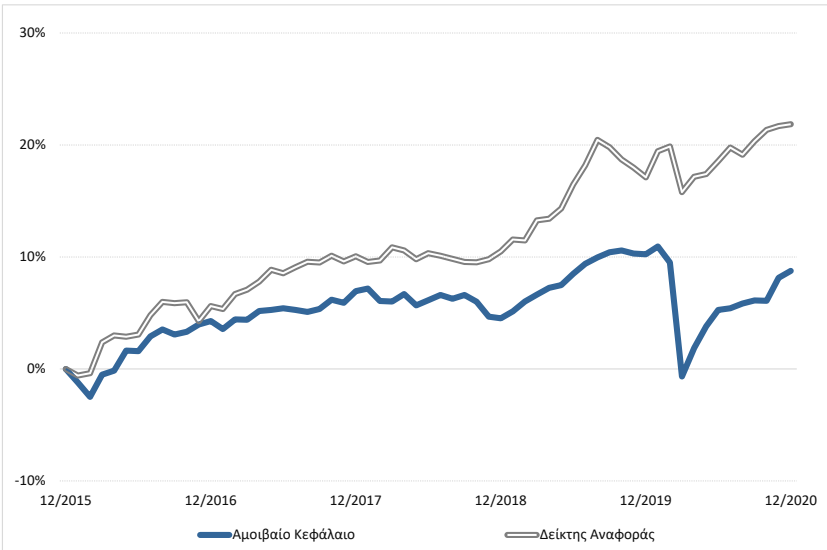
## Επενδυτικός σκοπός

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)	11/07/2011
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	3 έτη +
Κατηγορία	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΙΕΘΝΗ
Δείκτης Αναφοράς	LBEATREU Index*
Όνομα Διαχειριστή (από 3/5/2005)	Δημήτρης Νταλιτής, CFA
Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€ 6.148.772,55
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€ 5,4368
Νόμισμα Αναφοράς	Ευρώ

## Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων



Προμήθεια Διάθεσης	έως 0,30%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 0,25%
Αμοιβή Διαχείρισης	έως 1,75%
Μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης ("performance fee") έως και 20% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και του EURIBOR δωδεκαμήνου προσαυξημένου με 1%.	
Καθαρή τιμή μεριδίου 31.12.2019	€ 5,5110
Euribor 12 μήνου για τη χρήση 2020	-0,240

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

Morningstar Rating Overall (31/12/2020)	★★★ Morningstar Rating™
--	----------------------------

Κωδικός ISIN	GRF000063005
--------------	--------------

Bloomberg	ALTSTBD GA
-----------	------------

Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg, Morningstar
Στοιχεία	31/12/2020

## Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	Μέση Ετήσια Απόδοση				Ακέραια έτη από έναρξη		
		1 έτος	3 έτη	5 έτη	3 έτη		5 έτη	
<b>Αμοιβαίο Κεφάλαιο</b>	-1,35%	-1,35%	1,68%	8,75%	48,27%	0,56%	1,69%	4,47%
Δείκτης Αναφοράς	4,05%	4,05%	10,72%	21,85%	66,53%	3,45%	4,03%	5,83%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/12/2020

## Ετήσια Απόδοση

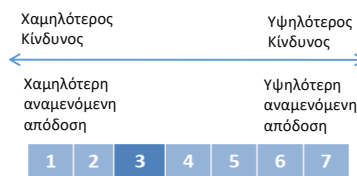
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Αμοιβαίο Κεφάλαιο</b>	20,96%	5,80%	4,44%	2,01%	4,28%	2,57%	-2,27%	5,46%
Δείκτης Αναφοράς	22,30%	4,17%	6,60%	0,63%	5,60%	4,21%	0,41%	5,98%

## Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,90	0,59	0,54
Τυπική Απόκλιση Αμοιβαίο Κεφάλαιο	6,30%	3,85%	3,39%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	3,93%	3,09%	2,88%
Tracking Error	5,23%	3,61%	3,29%
Information Ratio	-1,03	-2,50	-3,98

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/12/2020

## Προφίλ κινδύνου και απόδοσης



\*Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: LBEATREU από 1/1/2018. 50% DLJNLVHE+10% JPMTHU+10% JPMTP+5% TRGOV01+25% QWSA έως 29/12/2017.

## Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

## Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Εταιρικά Ομόλογα	62,06%
Χρηματοοικονομικοί οργανισμοί	18,29%
Κρατικοί Τίτλοι & Μέσα Χρηματαγοράς	12,32%
Διαθέσιμα	7,33%

## Κατανομή Αξιολόγησης Ομολόγων

Aa1 , Aa2	1,56%
A2, A3	5,91%
Baa1 , Baa2 , Baa3	14,01%
Ba1 , Ba2 , Ba3	24,76%
B1	0,95%
BBB- , BB, BB-	4,72%
Caa1, Caa2 , Caa3	14,32%
-	26,43%

Πηγή Στοιχείων: Thomson Reuters

## Κλαδική Κατανομή

Χρημ. Υπηρεσίες	18,29%
Βιομηχανικά Προϊόντα και Υπηρεσίες	14,21%
Ενέργεια	12,44%
Κρατικά Ομόλογα & Μέσα Χρηματαγοράς	12,32%
Τηλεπικοινωνίες	9,14%
Κυκλικά, Καταναλωτικά Αγαθά	8,20%
Μη Κυκλικά, Καταναλωτικά Αγαθά	7,15%
Εταιρείες Κοινής Ωφελείας	5,91%
Διαφοροποιημένα	3,24%
Πρώτες Ύλες	0,98%
Τεχνολογία	0,79%

## Σχόλιο Διαχειριστή

Οι αγορές των Ευρωπαϊκών ομολόγων παρουσίασαν άνοδο κατά το 4ο τρίμηνο του 2020. Παρά τα αυξημένα κρούσματα COVID-19 παγκοσμίως και την είσοδο σε ένα δεύτερο κύμα της πανδημίας, τα θετικά νέα σχετικά με την αποτελεσματικότητα των επερχόμενων εμβολίων, καθώς και οι πολιτικές κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών, συντήρησαν το ιδιαίτερα θετικό κλίμα και σε αυτό το τρίμηνο, οδηγώντας τις αγορές ρίσκου υψηλότερα. Οι αγορές συνέχισαν να επικεντρώνονται λιγότερο στις αρνητικές οικονομικές επιπτώσεις από το νέο γύρο κλεισίματος των οικονομιών και περισσότερο στις προοπτικές για την «επόμενη μέρα» με την επιστροφή στην κανονικότητα να αναμένεται κάποια στιγμή προς το τέλος του 2021. Τα ομόλογα ασφαλέστερων εκδοτών συνεχίζουν να βρίσκουν στήριξη από τις Κεντρικές τράπεζες καθώς οι αγορές ομολόγων από αυτές αναμένεται να συνεχιστούν το επόμενο διάστημα όπως έδειξε και η συνεδρίαση του Δεκεμβρίου της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας. Η ΕΚΤ αποφάσισε να προχωρήσει σε αύξηση στα 1,85 τρις. ευρώ του έκτακτου προγράμματος αγοράς ομολόγων (PEPP) αλλά και στην χρονική επέκταση της διάρκειας αυτού έως το Μάρτιο του 2022.

Μέσα σε αυτό το κλίμα, οι αγορές ομολόγων υψηλότερου κινδύνου είχαν ένα πολύ καλό τρίμηνο υπεραποδίδοντας των ασφαλών καταφυγίων. Έτσι, στα ασφαλή καταφύγια τα γερμανικά κρατικά ομόλογα είχαν οριακά κέρδη για το τρίμηνο (κατά μέσο όρο +0,34%) ενώ τα αμερικανικά κρατικά ομόλογα έκλεισαν το τρίμηνο με απώλειες της τάξης του -0,83% κατά μέσο όρο με την απόδοση του 10ετούς ομολόγου των ΗΠΑ να κλείνει το τρίμηνο στο 0,91% και το αντίστοιχο γερμανικό στο -0,57%. Η πτώση στην αμερικανική αγορά έχει να κάνει με τις προσδοκίες για επιπλέον δημοσιονομικό πρόγραμμα στήριξης ιδιαίτερα μετά την επικράτηση Biden στις εκλογές του Νοεμβρίου. Η Ευρωπαϊκή περιφέρεια υπεραπέδωσε με τα ομόλογα της Ιταλίας να έχουν κέρδη 2,7% κατά μέσο όρο, της Πορτογαλίας +1,6% και της Ισπανίας +1,7%. Τα Ελληνικά ομόλογα επωφελήθηκαν και αυτά σημαντικά καθώς μάλιστα οι αυξημένες αγορές ελληνικών ομολόγων από την ΕΚΤ για το πρόγραμμα PEPP παρέχουν σημαντική στήριξη στην αγορά. Ο δείκτης Ελληνικών ομολόγων (BCCE1T Index) έκλεισε το τρίμηνο με κέρδη της τάξης του +2,95%. Σε όρους spread, η διαφορά απόδοσης Ελληνικού και Γερμανικού ομολόγου στα 10 χρόνια διαμορφώθηκε για το τρίμηνο κοντά στις 120 μονάδες βάσης. Στα εταιρικά ομόλογα, η βελτίωση του κλίματος οδήγησε και πάλι σε σημαντικά κέρδη για το τρίμηνο. Τα ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης είχαν κέρδη της τάξης του 2% στο τρίμηνο ενώ τα αντίστοιχα υψηλής απόδοσης κέρδισαν σχεδόν 5,3% της αξίας τους κατά μέσο όρο. Οι αναδυόμενες αγορές είχαν επίσης ένα πολύ καλό τρίμηνο με κέρδη τόσο για τον δείκτη σε ομόλογα USD (κέρδη της τάξης του 4,5%) όσο και για τον δείκτη σε ομόλογα τοπικού νομίσματος (κέρδη της τάξης του 6,4%).

## Νομισματική Κατανομή

EURO	97,08%
Δολάριο ΗΠΑ	2,92%

## Χαρακτηριστικά Χαρτοφυλακίου

Yield to maturity <sup>(1)</sup>	2,13%
Duration (έτη) <sup>(1)</sup>	3,47

(1) Εκτίμηση με βάση στοιχεία Bloomberg

## Δέκα Μεγαλύτερες Συμμετοχές

MYTIL FIN PARTNERS 29/11/19-1/12/24	4,72%
GAS NAT FENOSA 18/11/14-18/11/49	3,88%
TITAN GLOBAL 16/11/2017-16/11/2024	3,74%
BANK OF CYPRUS 19/1/2017-19/1/2027	3,65%
NBG 08/10/2020-08/10/2026	3,65%
HELLENIC PETR.04/10/2019-04/10/2024	3,60%
MOTOR OIL 10/04/2017-01/04/2022	3,24%
HELLENIC PETROL 14/10/16-14/10/21	3,11%
MERCK 12/12/14-12/12/74	3,04%
OTE PLC 24/9/19-24/9/26 0,875%	2,95%
<b>% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>35,59%</b>

## 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.  
Εποπεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.  
Εισηγμένη στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών από την 1η Αυγούστου 2008.  
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  
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

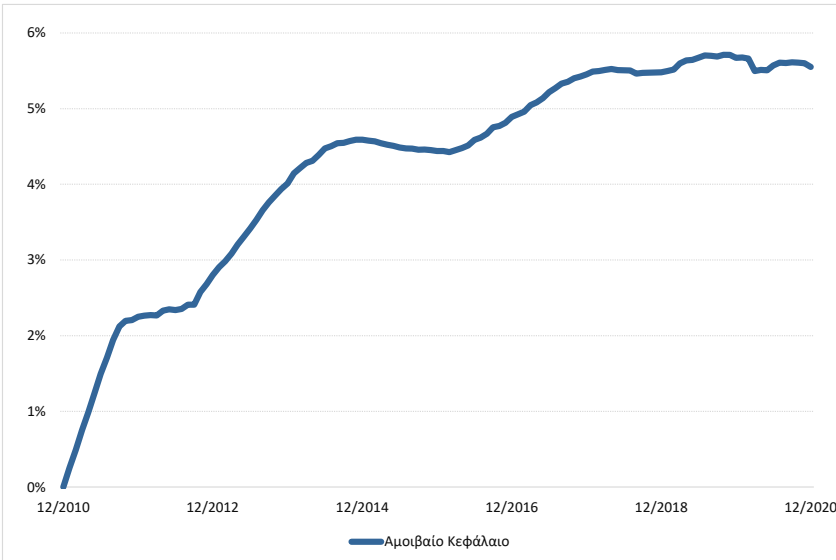
## Επενδυτικός σκοπός

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	19/09/1996
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	1 έτος +
Κατηγορία	ΑΚΧΑ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΗΣ ΚΑΕ
Δείκτης Αναφοράς	-
Όνομα Διαχειριστή (από 15/06/2005)	Δημήτρης Νταλιτής, CFA
Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€ 7.894.655,72
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€ 5,7885
Νόμισμα Αναφοράς	Ευρώ

## Απεικόνιση Αποδόσεων



Προμήθεια Διάθεσης 0,00%

Προμήθεια Εξαγοράς έως 1%

Αμοιβή Διαχείρισης έως 1%

## Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	Μέση Ετήσια Απόδοση									
		1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	
Αμοιβαίο Κεφάλαιο	-0,11%	-0,11%	0,09%	1,06%	5,55%	92,29%	0,03%	0,21%	0,54%	2,76%	

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/12/2020

## Ετήσια Απόδοση

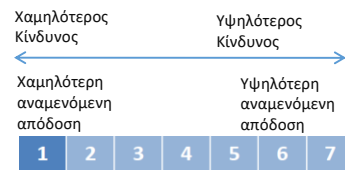
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Αμοιβαίο Κεφάλαιο	-0,70%	2,25%	0,54%	1,18%	0,56%	-0,14%	0,43%	0,53%	0,03%	0,18%

## Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Τυπική Απόκλιση Αμοιβαίο Κεφάλαιο	0,11%	0,08%	0,10%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/12/2020

## Προφίλ κινδύνου και απόδοσης



Η κατώτατη κατηγορία (1) δεν συνεπάγεται επένδυση χωρίς κινδύνους

Θεματοφύλακας ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Κωδικός ISIN GRF000064003

Bloomberg GENMMFD GA

Πηγή Στοιχείων ALPHA TRUST, Bloomberg

Στοιχεία 31/12/2020

## ΔΗΛΩΣΕΙΣ

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

## Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

## Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μέσα Χρηματαγοράς	58,29%
Διαθέσιμα	41,71%

## Γεωγραφική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

(εκτός Διαθεσίμων)

Ελλάδα	58,29%
--------	--------

## Πέντε Μεγαλύτερες Συμμετοχές

ΕΓΕΔ 13/03/2020-12/03/2021	11,40%
ΕΓΕΔ 11/12/2020-10/12/2021	9,51%
ΕΓΕΔ 11/09/2020-10/09/2021	8,87%
ΕΓΕΔ 12/06/2020-11/06/2021	6,34%
ΕΓΕΔ 30/12/2020-02/07/2021	6,34%
<b>% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>42,46%</b>

Σημαντική Σημείωση: Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει άνω του 35% των περιουσιακών του στοιχείων σε Έντοκα Γραμμάτια του Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ).

## Σχόλιο Διαχειριστή

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα στην συνεδρίασή της τον Δεκέμβριο αποφάσισε να προχωρήσει σε αύξηση στα 1,85 τρισ. ευρώ του έκτακτου προγράμματος αγοράς ομολόγων (PEPP) αλλά και στη χρονική επέκταση της διάρκειας αυτού έως το Μάρτιο του 2022. Τα επιτόκια παρέμειναν αμετάβλητα και αναμένεται να παραμείνουν χαμηλά για μεγάλο χρονικό διάστημα, έτσι ώστε να αντιμετωπιστεί η αυξημένη αβεβαιότητα στις οικονομίες και τις αγορές, ιδιαίτερα εφόσον ο πληθωρισμός μεσοπρόθεσμα δεν φαίνεται να απειλεί. Αυτό σημαίνει πως οι αποδόσεις στην αγορά χρήματος παραμένουν πολύ χαμηλά και τα μέσα χρηματαγοράς λιγότερο ή περισσότερο «ασφαλών» εκδοτών να εξακολουθούν να δίνουν αρνητικές αποδόσεις. Τα επιτόκια καταθέσεων που προσέφεραν οι ελληνικές τράπεζες συνεχίζουν να μειώνονται και να προσεγγίζουν σε κάποιες περιπτώσεις το μηδέν αλλά παραμένουν ψηλότερα από τα αντίστοιχα προσφερόμενα από άλλες ευρωπαϊκές τράπεζες. Οι αποδόσεις των τελευταίων εκδόσεων εντόκων γραμματίων της Ελληνικής Δημοκρατίας δεν είναι πια θετικές, με το τελευταίο 3μηνο έντοκο να δίνει -0,32% και το τελευταίο 6μηνο -0,28%.

## 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 1η Αυγούστου 2008.

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 Τατοΐου 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

---

## Σημαντική διευκρίνιση για τις παρεχόμενες πληροφορίες

Το παρόν θα πρέπει να θεωρείται συνοδευτικό του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, του εγγράφου "Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές" (ΚΙΙΔ) 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 Α/Κ ALPHA TRUST, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών πληροφοριών τυχόν κατηγοριών μεριδίων τους, μπορούν να αντληθούν από τα έγγραφα «Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές», 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 <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.

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



© 2021 Morningstar UK. 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 31/12/2020

---

# alphatrust




Αμοιβαία Κεφάλαια  
Μηνιαία Ενημέρωση  
Ιανουάριος 2021



## 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)

 @AlphaTrust.gr  
 @Alphatrust\_  
 Alpha Trust