

Μηνιαία Ενημέρωση | Απρίλιος 2024

## 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.

## 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% Bloomberg Greece Government (I23150EU) + 25% LBEATREU Index + 20% LEB2TREU Index *

Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Ιωσήφ Παπαδογιάννης
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Δημήτρης Νταλίπης, CFA

Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€7.906.339,33
--------------------------	---------------

Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€11,0434
----------------------	----------

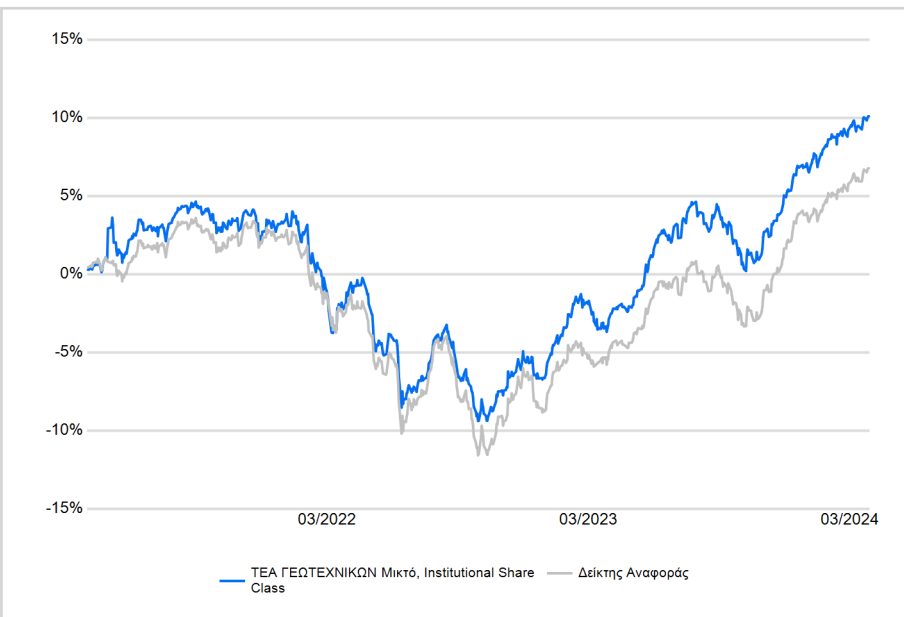
Νόμισμα Αναφοράς	EUR
------------------	-----

Προμήθεια Διάθεσης	0,00%
--------------------	-------

Προμήθεια Εξαγοράς	0,00%
--------------------	-------

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

## Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 3 ετών



## Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
TEA ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	3,03%	13,33%	10,10%	10,10%
Δείκτης Αναφοράς	2,88%	12,36%	6,78%	6,78%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 29/03/2024

## Μέση Ετήσια Απόδοση

	3 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
TEA ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	3,26%	3,26%
Δείκτης Αναφοράς	2,21%	2,21%

## Ετήσια Απόδοση

	2022	2023
TEA ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	-9,65%	14,46%
Δείκτης Αναφοράς	-10,88%	13,76%

## Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη
Beta	0,95	0,94
Τυπική Απόκλιση TEA ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	4,21%	5,42%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	4,11%	5,25%
Tracking Error	1,60%	2,31%
Information Ratio	0,61	1,44

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 29/03/2024

\* Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: 15% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΑ (Γ.Δ.Χ.Α.) + 15% MSCI AC World Index EUR + 25% Bloomberg Greece Government (I23150EU) + 25% LBEATREU Index + 20% LEB2TREU Index από 01/02/2024. 15% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΑ (Γ.Δ.Χ.Α.) + 15% MSCI AC World Index EUR + 25% BEGCGA Index + 25% LBEATREU Index + 20% LEB2TREU Index έως 31/01/2024. 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.

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

## Δείκτης Κινδύνου



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

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 01/02/2024

Κωδικός ISIN	GRF000341005
--------------	--------------

Bloomberg	OCBPFGE GA
-----------	------------

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

Στοιχεία	29/03/2024
----------	------------

## Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

## Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Ομόλογα	55,38%
Μετοχές	33,80%
Διαθέσιμα	6,71%
Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	4,11%

## Πέντε Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

JUMBO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	1,91%
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.	1,91%
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε.	1,88%
COCA-COLA HBC AG	1,82%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS A.E.	1,57%
<b>% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>9,09%</b>

## Πέντε Μεγαλύτερες Ομολογιακές Συμμετοχές

ΟΕΔ 24/01/2023-15/06/2033	5,61%
BUONI POLIENNALI 13/4/2023-30/10/2031	4,01%
OBRIGACOES DO TES 08/04/2020-15/10/2027	3,57%
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2042	2,68%
ΟΕΔ 12/03/2019-12/03/2029	2,64%
<b>% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>18,51%</b>

## Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	6,16%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	5,61%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	5,39%
Τράπεζες	5,04%
Τεχνολογία	3,60%
Κοινής Ωφελείας	2,48%
Ενέργεια	2,19%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	1,59%
Τηλεπικοινωνίες	1,43%
Πρώτες Ύλες	0,31%

## Σχόλιο Διαχειριστή

Η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά έκλεισε ανοδικά το α' τρίμηνο του 2024 με κέρδη της τάξεως του 9,99% και με τον Γενικό Δείκτη να κλείνει στις 1.422,4 μονάδες. Ο περιορισμός των μη εξυπηρετούμενων δανείων των ελληνικών τραπεζών και οι προσδοκίες για διανομή μερίσματος από τα κέρδη της τρέχουσας χρήσης, ενίσχυσε τον τραπεζικό κλάδο που υπεραπέδωσε κατά το τρίμηνο. Παράλληλα, η θετική εικόνα της κερδοφορίας των εισηγμένων εταιρειών και οι θετικές προσδοκίες για την τρέχουσα χρήση, ώθησαν υψηλότερα τις αποτιμήσεις των περισσότερων εισηγμένων εταιρειών. Η επιτυχία της δημόσιας προσφοράς του Διεθνούς Αεροδρομίου, τα επιτυχημένα placements της Hellenic Energy, και της Πειραιώς Financial Holdings ήταν ενδεικτικά του αυξημένου επενδυτικού ενδιαφέροντος για ελληνικές μετοχές. Σε μακροοικονομικό επίπεδο, η ελληνική οικονομία σημείωσε ρυθμούς ανάπτυξης 2% για το 2023, χαμηλότερους των προσδοκιών, αφού κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους το ελληνικό ΑΕΠ αυξήθηκε μόλις κατά 1,2% εξαιτίας κυρίως του περιορισμού των επενδύσεων. Ο Δείκτης Τιμών Καταναλωτή κινήθηκε ανοδικά κλείνοντας στο +3,2% τον Μάρτιο 2024, σε σύγκριση τον Μάρτιο 2023, με τον δείκτη ειδών διατροφής όμως να εμφανίζει σημαντικά μεγαλύτερη άνοδο σε σχέση με το προηγούμενο έτος (+5,3%).

Οι διεθνείς μετοχικές αγορές κινήθηκαν ανοδικά κατά το πρώτο τρίμηνο του έτους, ισορροπώντας σε σημαντικό βαθμό από τα ισχυρά οικονομικά στοιχεία των ΗΠΑ, τις προσδοκίες για μείωση των επιτοκίων από τις Κεντρικές τράπεζες, αλλά και τις εξελίξεις στον τομέα της τεχνολογίας και την τεχνητή νοημοσύνη.

Στις ΗΠΑ οι μετοχικές αξίες κατέγραψαν σημαντική άνοδο. Ο S&P 500 με κέρδη 10,6% σε δολαριακούς όρους, υπεραπέδωσε των περισσότερων ανεπτυγμένων αγορών. Την υψηλότερη όμως απόδοση για το τρίμηνο, είχε η αγορά της Ιαπωνίας αφού ο δείκτης TOPIX έκλεισε με κέρδη 18,1%.

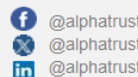
Η βελτίωση των δεικτών οικονομικού κλίματος και επιχειρηματικής δραστηριότητας, αλλά και ο περιορισμός των πληθωριστικών πιέσεων, έδωσαν θετικό τόνο στα χρηματιστήρια της Ευρωζώνης, τα οποία κινήθηκαν ανοδικά. Οι κλάδοι της τεχνολογίας, των διαρκών καταναλωτικών αγαθών, των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών και των βιομηχανικών εταιρειών υπεραπέδωσαν. Στον αντίποδα κινήθηκαν ο κλάδος των βασικών καταναλωτικών αγαθών, των εταιρειών κοινής ωφέλειας και των εταιρειών ακίνητης περιουσίας, της ενέργειας και αυτός των εταιρειών υγείας.

Οι αναδυόμενες αγορές κινήθηκαν θετικά υποαποδίδοντας όμως σε σχέση με τις ανεπτυγμένες αγορές. Το χρηματιστήριο της Κίνας, πάρα τη μερική του ανάκαμψη στα μέσα του τριμήνου, έκλεισε αρνητικά αφού οι επενδυτές παρέμειναν σκεπτικοί σε σχέση με την πορεία της Κινέζικης οικονομίας.

Οι αγορές των ομολόγων επηρεάστηκαν αρνητικά από τη μεταβολή των προσδοκιών σχετικά με τις μελλοντικές μειώσεις επιτοκίων από την Fed και την ΕΚΤ. Η δημοσίευση στις ΗΠΑ ειδικά, υψηλότερου πληθωρισμού από τον προσδοκώμενο, έκαναν τη Fed να υιοθετήσει μια πιο επιφυλακτική στάση για τις μελλοντικές κινήσεις της και οδήγησε σε αναπροσαρμογή των προσδοκιών για τα επιτόκια τόσο στις ΗΠΑ όσο και στην Ευρώπη. Αυτή η μετατόπιση οδήγησε σε αύξηση των αποδόσεων των ομολόγων, ιδιαίτερα για πιο μακροπρόθεσμες λήξεις. Η ελληνική αγορά ακολούθησε τη διεθνή τάση, έχοντας όμως μικρότερες απώλειες από άλλες αντίστοιχες ευρωπαϊκές αγορές. Ο δείκτης Ελληνικών ομολόγων (BCEC1T Index) έκλεισε το τρίμηνο με απώλειες της τάξης του -0,64% ενώ ο αντίστοιχος γερμανικός δείκτης (BCEG1T Index) έκλεισε με απώλειες της τάξης του -1,4%. Η διαφορά απόδοσης Ελληνικού και Γερμανικού ομολόγου στα 10 χρόνια ανέβηκε στις 108 μονάδες βάσης από 104μ.β. το προηγούμενο τρίμηνο.

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

Στοιχεία Επικοινωνίας  
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST  
Οδός Τατσιού 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 (Τατοΐου 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 I «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.

