



alphatrust

Αμοιβαία Κεφάλαια
Μηνιαία Ενημέρωση
Απρίλιος 2025



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

ALPHA TRUST ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
Απόφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 24/669/23.12.2013 & 7/695/15.10.2014 & 1/1005/12.12.2023, Α.Φ.Μ. 996542649 ΔΟΥ ΦΑΕ Αθηνών, ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ: 173975960000

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

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ		
Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται η ALPHA TRUST		Σελίδα
Μετοχικά Ελλάδας	ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND – R Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 58η/31.10.1995/6Α, ΦΕΚ 948/Β/17.11.1995	3
	ALPHA TRUST APOLLO 11 GREEK EQUITY FUND Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 588 / 6.12.2024	5
Μετοχικό Διεθνές	ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ESG ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ – R Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 134η/4.8.1999/6, ΦΕΚ 1938/Β/27.10.1999	7
Μετοχικό Fund of Funds	S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 57/16.6.2010	9
Μικτό Fund of Funds	TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 175/21.6.2013	11
Μικτά	ALPHA TRUST ECLECTIC Balanced Fund – R Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 29η/10.1.1995/5, ΦΕΚ 45/Β/26.1.1995	13
	ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 24/840/16.7.2008	15
	INTERLIFE ΜΙΚΤΟ Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 62/23.12.2003, ΦΕΚ 1996/Β/31.12.2003	17
	TEA ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ – ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ – ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 256/2.6.2016	19
	TEA ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 373η/16.02.2021	21
Ομολογιακό Ελλάδας	ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ – R Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 6η/29.3.1994/7Β, ΦΕΚ 280/Β/18.4.1994	23
Ομολογιακό Διεθνές	ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND – R Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 196η/11.10.2000/12α, ΦΕΚ 1429/Β/27.11.2000	25
Χρηματαγοράς	ALPHA TRUST EURO MONEY MARKET (Πρότυπο ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ) Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 10η/ 14.8.1996/4, ΦΕΚ 723/Β/22.8.1996	27

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 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 ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
Απόφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 24/669/23.12.2013 & 7/695/15.10.2014 & 1/1005/12.12.2023,
Α.Φ.Μ. 996542649 ΔΟΥ ΦΑΕ Αθηνών, ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ: 173975960000

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



Μηνιαία Ενημέρωση | Απρίλιος 2025

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 €110.426.955,13

Καθαρή Τιμή Μεριδίου €26,7169

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.

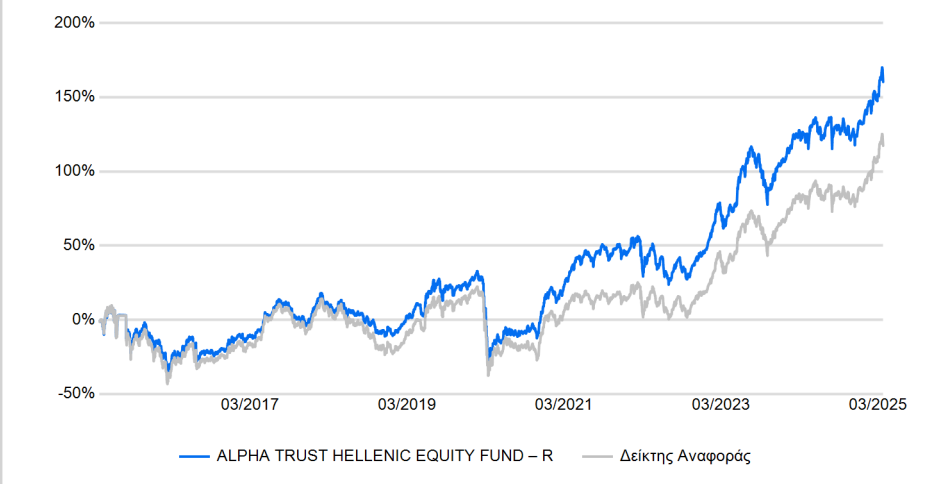
Κωδικός ISIN GRF000058005

Bloomberg ALTNEEN GA

Πηγή Στοιχείων ALPHA TRUST, Bloomberg

Στοιχεία 31/03/2025

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
ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND – R	10,98%	15,52%	82,32%	229,84%	160,32%	765,18%	22,14%	26,94%	10,03%	7,72%
Δείκτης Αναφοράς	14,67%	18,48%	91,62%	201,85%	117,32%	69,40%	24,18%	24,71%	8,06%	1,83%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/03/2025

Ετήσια απόδοση

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND – R	-17,37%	2,16%	22,22%	-15,74%	39,96%	-5,18%	21,54%	1,29%	39,75%	13,05%
Δείκτης Αναφοράς	-23,58%	1,95%	24,66%	-23,56%	49,47%	-11,75%	10,43%	4,08%	39,08%	13,65%

Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,98	0,94	0,87
Τυπική Απόκλιση ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND – R	14,96%	15,86%	17,97%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	15,06%	16,55%	20,00%
Tracking Error	2,72%	3,22%	4,98%
Information Ratio	-1,09	-2,89	5,62

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/03/2025

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 03/04/2025

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



Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μετοχές	96,08%
Διαθέσιμα	3,92%

Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	23,24%
Τράπεζες	22,96%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	9,98%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	9,07%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	8,87%
Τεχνολογία	6,43%
Ενέργεια	5,71%
Κοινής Ωφελείας	4,73%
Πρώτες Ύλες	3,92%
Τηλεπικοινωνίες	1,18%

Θέσεις σε Παράγωγα (ως % Ενεργητικού)

Σ.Μ.Ε. FTSE/ASE Τράπεζες JUN 2025	2,52%
Σ.Μ.Ε. FTSE/ASE LARGE CAP APR 2025	-2,38%

Σχόλιο Διαχειριστή

Το Χρηματιστήριο Αθηνών βρέθηκε στις κορυφαίες θέσεις στην κατάταξη των παγκοσμίων αγορών το πρώτο τρίμηνο του 2025, επιτυγχάνοντας απόδοση της τάξεως του +14,7%, με κλείσιμο στις 1.685,24 μονάδες. Η συνολική κεφαλαιοποίηση αυξήθηκε σε 118 δισ. ευρώ, με τις μέσες ημερήσιες συναλλαγές να ανέρχονται σε 189,8 εκατ. ευρώ, αυξημένες κατά 14% σε σχέση με το τελευταίο τρίμηνο του προηγούμενου έτους.

Το έντονο επενδυτικό ενδιαφέρον είναι αποτέλεσμα της πολύ καλής πορείας του τραπεζικού κλάδου, των υψηλών μερισματικών αποδόσεων για τους μετόχους και των ισχυρών οικονομικών μεγεθών που ανακοινώνουν οι εισηγμένες εταιρείες. Η ανανέωση των εκτιμήσεων για ακόμη καλύτερα αποτελέσματα κατά την τρέχουσα χρήση, αλλά και οι προσδοκίες για αναβάθμιση της χρηματιστηριακής αγοράς σε ανεπτυγμένη από αναδυόμενη, αποτελούν υποστηρικτικούς παράγοντες στη θετική πορεία του Χ.Α. Αξιοσημείωτο είναι το γεγονός ότι η υψηλή κερδοφορία των εισηγμένων εταιρειών υποστηρίζει τις τρέχουσες αποτιμήσεις των μετοχών. Ταυτόχρονα, οι εταιρείες προχωρούν σε φιλόδοξα σχέδια επιχειρηματικού μετασχηματισμού, διατηρώντας παράλληλα ισχυρή κερδοφορία, υπογραμμίζοντας με αυτό τον τρόπο όχι μόνο την ανθεκτικότητα, αλλά και τις δυνατότητες περαιτέρω ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας.

Ορόσημο για το α' τρίμηνο του 2025, αποτέλεσε η αναβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Ελλάδας στην επενδυτική βαθμίδα (investment grade) και από τον οίκο Moody's, η οποία ανοίγει τον δρόμο για τη μετάταξη του Χ.Α. στις ανεπτυγμένες αγορές.

Για το επόμενο τρίμηνο, η πορεία της οικονομίας, οι επιδόσεις των εισηγμένων εταιρειών και η αναμενόμενη ένταξη του Χ.Α. στις ανεπτυγμένες αγορές, θα παραμείνουν οι βασικοί προσδιοριστικοί παράγοντες που αναμένεται να διαμορφώσουν τις εξελίξεις. Ωστόσο, καθώς οι αβεβαιότητες παραμένουν υψηλές όσον αφορά στις γεωπολιτικές εξελίξεις αλλά και εξαιτίας της επιθετικής πολιτικής επιβολής δασμών από την κυβέρνηση των Η.Π.Α., αναμένουμε αύξηση της μεταβλητότητας οφειλόμενη κυρίως σε εξωγενείς παράγοντες.

Κατανομή ανά δείκτη (μετοχικές τοποθετήσεις)

(Μετοχικό Ποσοστό 96,08%)

Γενικός Δείκτης Τιμών Χ.Α.	88,49%
Εκτός Γενικού Δείκτη Τιμών Χ.Α.	7,59%

Δέκα Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

(Μετοχικό Ποσοστό 96,08%)

METLEN ENERGY & METALS	6,92%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS A.E.	6,04%
ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	6,00%
EUROBANK ERGASIAS ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ A.E.	4,77%
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ A.E.	4,57%
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΕ	4,49%
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ A.E.	4,22%
TITAN CEMENT INTERNATIONAL S.A.	4,15%
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ	4,07%
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ A.E.	3,63%
% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	48,85%

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

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



Επενδυτικός Σκοπός

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ALPHA TRUST APOLLO 11 Greek Equity Fund προσφέρει στους μακροπρόθεσμους επενδυτές τη δυνατότητα επίτευξης εισοδήματος και υπεραξιών με την τοποθέτηση των διαθέσιμων κεφαλαίων του κυρίως σε μετοχικούς τίτλους εσωτερικού μέσω επενδύσεων σε εταιρείες μεσαίας και μικρότερης κεφαλαιοποίησης εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	16/12/2024
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	5 έτη +
Κατηγορία	ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΕΛΛΑΔΑΣ
Δείκτης Αναφοράς	FTSE/X.A. Mid Cap
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Δημήτριος Στεφανόπουλος

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων

Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€1.697.598,06
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€10,4546
Νόμισμα Αναφοράς	EUR
Προμήθεια Διάθεσης	έως 2,00%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 1,00%
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.
---------------	-----------------------

Κωδικός ISIN	GRF000507001
Bloomberg	ALTAGEF GA

Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
Στοιχεία	31/03/2025

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δε διαθέτει στοιχεία αποδόσεων για ένα πλήρες ημερολογιακό έτος.

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 03/04/2025

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

Μηνιαία Ενημέρωση | Απρίλιος 2025

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μετοχές	90,50%
Διαθέσιμα	9,50%

Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

Τεχνολογία	22,27%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	21,70%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	15,02%
Πρώτες Ύλες	11,66%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	9,58%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	6,18%
Κοινής Ωφελείας	4,10%

Δέκα Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	6,08%
ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	4,77%
INTRALOT Α.Ε.	4,77%
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.Ε.	4,71%
ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	4,10%
AUSTRIACARD HOLDINGS AG	3,82%
LOULIS FOOD INGREDIENTS Α.Ε.	3,78%
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	3,77%
FLEXOPACK Α.Ε.Β.Ε.Π.	2,98%
ΙΝΤΕΡΛΑΪΦ Α.Α.Ε.Γ.Α.	2,94%
% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	41,71%

Σχόλιο Διαχειριστή

Το πρώτο τρίμηνο του 2025 το Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.) σημείωσε σημαντική άνοδο, με αύξηση των αποδόσεων και ενίσχυση των βασικών δεικτών. Ο Γενικός Δείκτης σημείωσε αύξηση περίπου 14,7%, κλείνοντας το τρίμηνο σε επίπεδα υψηλότερα από τις 1.650 μονάδες. Σε ανάλογη τροχιά κινήθηκαν και οι δείκτες της μεγάλης και μεσαίας κεφαλαιοποίησης, με τον δείκτη FTSE Large Cap να ενισχύεται κατά σχεδόν 16%, ενώ ο δείκτης FTSE Mid Cap κατέγραψε αύξηση περίπου 10%. Όσον αφορά στις εταιρείες της μικρής κεφαλαιοποίησης, κι εκεί οι αποδόσεις ήταν γενικά θετικές, παρουσιάζοντας όμως υψηλότερη μεταβλητότητα.

Αιτίες για την καλή πορεία του χρηματιστηρίου ήταν η συνεχιζόμενη ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας, οι θετικές εκτιμήσεις για τον τουρισμό και οι σημαντικές επενδύσεις που συνεχίζουν να υλοποιούνται σε τομείς όπως οι υποδομές, η ενέργεια και η τεχνολογία. Επιπλέον, η πολυαναμενόμενη αναβάθμιση της Ελλάδας σε αναπτυσσόμενη αγορά από τη Moody's, συνέτεινε στην προσέλκυση νέων κεφαλαίων από το εξωτερικό στο Χ.Α. Τέλος, τα συνεχιζόμενα θετικά οικονομικά αποτελέσματα των εισηγμένων εταιρειών, καθώς και οι γενναιόδωρες μερισματικές αποδόσεις, επίσης βοήθησαν.

Παρά ταύτα, το πρώτο τρίμηνο δεν έλειψαν και οι πιέσεις, κυρίως από τις διεθνείς εξελίξεις, όπως οι ανησυχίες για τον πληθωρισμό στην Ευρωζώνη και τις προοπτικές για την παγκόσμια ανάπτυξη, οι αλλαγές στην πολιτική των Η.Π.Α., οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τη ροή κεφαλαίων και τις επενδυτικές στρατηγικές.

Όσον αφορά στις προοπτικές για το επόμενο τρίμηνο, οι εταιρείες θα συνεχίσουν να επικεντρώνονται στην περαιτέρω ενίσχυση της κερδοφορίας τους και την υλοποίηση επενδύσεων. Παράλληλα, η νομισματική πολιτική της ΕΚΤ θα συνεχίσει να επηρεάζει την πορεία του χρηματιστηρίου. Υπάρχουν όμως σημαντικές ανησυχίες σχετικά με την επίδραση των νέων δασμών τους οποίους απειλεί ότι θα επιβάλλει η νέα κυβέρνηση των Η.Π.Α.

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

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

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.

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	METOXIKA ΔΙΕΘΝΗ
Δείκτης Αναφοράς	MSCI World Index (EUR) *
Όνομα Διαχειριστή	Κρις Αίσωπος
(από 29/12/2017)	

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€10.419.050,82
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€5,7726
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. 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	31/03/2025

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 GLOBAL LEADERS ESG METOXIKO ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ - R	-0,25%	5,99%	8,59%	57,03%	62,37%	119,07%	2,78%	9,44%	4,96%	5,76%
Δείκτης Αναφοράς	-6,19%	5,53%	22,42%	98,95%	108,56%	241,90%	6,97%	14,74%	7,62%	9,17%
Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/03/2025										

Ετήσια απόδοση

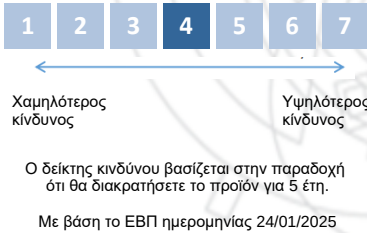
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ESG METOXIKO ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ - R	10,79%	3,43%	9,77%	-7,79%	29,08%	2,68%	18,92%	-17,53%	7,95%	15,31%
Δείκτης Αναφοράς	7,04%	9,35%	7,08%	-5,92%	27,49%	4,64%	29,26%	-14,19%	17,64%	24,81%

Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,72	0,78	0,75
Τυπική Απόκλιση ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ESG METOXIKO ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ - R	11,23%	12,68%	12,78%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	13,20%	14,19%	14,80%
Tracking Error	7,10%	6,89%	7,46%
Information Ratio	0,06	-2,01	-5,62

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/03/2025

Δείκτης κινδύνου



* 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 παραπέμπεστε.

Μηνιαία Ενημέρωση | Απρίλιος 2025

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μετοχές	87,88%
Διαθέσιμα	12,12%

Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

(Μετοχικό Ποσοστό 87,88%)

Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	26,50%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	14,90%
Τεχνολογία	13,65%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	12,40%
Τηλεπικοινωνίες	10,73%
Ενέργεια	3,47%
Πρώτες Ύλες	2,29%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	2,28%
Κοινής Ωφελείας	1,67%

Γεωγραφική Κατανομή (με βάση την αγορά διαπραγμάτευσης)

ΗΠΑ	43,22%
ΜΕΓ.ΒΡΕΤΑΝΙΑ	9,77%
ΙΑΠΩΝΙΑ	9,33%
ΧΟΝΓΚ ΚΟΝΓΚ	8,70%
ΓΑΛΛΙΑ	5,81%
ΕΛΒΕΤΙΑ	4,24%
ΣΟΥΗΔΙΑ	2,44%
ΒΕΛΓΙΟ	2,38%
ΟΛΛΑΝΔΙΑ	1,98%

Δέκα Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

(Μετοχικό Ποσοστό 87,88%)

NESTLE SA	4,24%
ASTRAZENECA PLC	3,79%
GE AEROSPACE	3,00%
ALPHABET INC	2,86%
UBER TECHNOLOGIES INC	2,79%
ADOBE INC	2,70%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	2,67%
BYD CO LTD H	2,66%
JOHNSON & JOHNSON	2,57%
ELI LILLY & CO	2,44%
% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	29,73%

Σχόλιο Διαχειριστή

Αλλαγή σκηνικού, συγκριτικά με το προηγούμενο τρίμηνο, αποτυπώθηκε στα κύρια διεθνή χρηματιστήρια, με τον δείκτη S&P 500 να καταγράφει απώλειες -4,6% (\$), ενώ αντίθετα η Ευρώπη κινήθηκε θετικά (STOXX 600 +5,2% (€)) καθώς και η Ασία (MSCI Asia ex Japan +1,4% (\$)). Απώλειες και για την Ιαπωνία (-10% (JPY)), που μετριάστηκαν όμως από την ενίσχυση του γιεν.

Οι παγκόσμιες οικονομικές προοπτικές παραμένουν αβέβαιες, καθώς γεωπολιτικές εντάσεις, εμπορική αβεβαιότητα και δημοσιονομικοί περιορισμοί θα συνεχίσουν να επηρεάζουν. Η αγωνία παραμένει για το πακέτο δασμών που θα ανακοινωθεί από τις Η.Π.Α., στις αρχές Απριλίου, ενώ ήδη στις γεωπολιτικές εξελίξεις και ειδικότερα για την Ουκρανία και τη Μέση Ανατολή, οι πολιτικές που εφαρμόζονται από πλευράς Αμερικής δεν έχουν έμπρακτα αποτελέσματα. Με αυτά τα δεδομένα οι παγκόσμιες οικονομικές προοπτικές παραμένουν αβέβαιες, σκιαγραφείται επιβράδυνση της ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας για το 2025.

Χρηματιστηριακά έχουν διαμορφωθεί εστίες με υποσχόμενες θετικές αποδόσεις, όπως οι χώρες της ανατολικής Ευρώπης και οι εταιρείες αμυντικών δαπανών και παράλληλα καταγράφεται μια μεταστροφή από τις εταιρείες ανάπτυξης σε εταιρείες αξίας. Σε επίπεδο κλάδων, ξεχώρισε ο τραπεζικός, η ενέργεια, κομμάτι του βιομηχανικού κλάδου, και οι εταιρείες Κοινής Ωφελείας. Αντίθετα ο τεχνολογικός κλάδος κατέγραψε τις σημαντικότερες απώλειες.

Εν ολίγοις το 2025 θα είναι ένα έτος γεμάτο προκλήσεις, αλλά και ευκαιρίες για τις οικονομίες ή/και τις εταιρείες που θα μπορέσουν να προσαρμοστούν στο ευμετάβλητο διεθνές περιβάλλον.

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

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

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

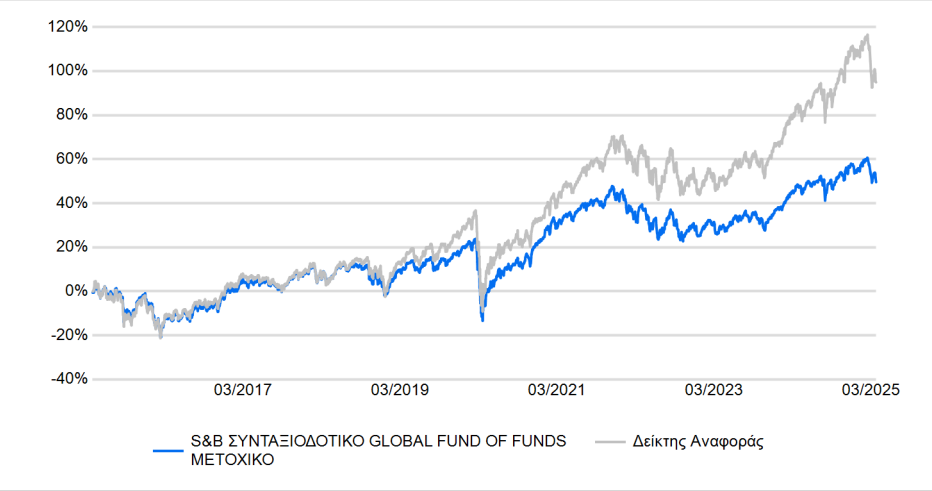
Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€19.536.055,97
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€25,0658
Νόμισμα Αναφοράς	EUR
Προμήθεια Διάθεσης	έως 0,50%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 0,50%

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	31/03/2025

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
S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ	-3,31%	0,76%	8,07%	56,87%	49,58%	129,85%	2,62%	9,42%	4,11%	6,12%
Δείκτης Αναφοράς	-5,75%	5,54%	19,74%	89,94%	94,93%	219,55%	6,18%	13,68%	6,90%	8,65%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/03/2025

Ετήσια απόδοση

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ	7,10%	5,44%	8,68%	-8,14%	20,58%	4,07%	16,57%	-13,70%	10,15%	12,06%
Δείκτης Αναφοράς	7,04%	9,35%	7,08%	-6,70%	26,33%	4,89%	25,67%	-14,54%	16,02%	23,46%

Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,55	0,48	0,48
Τυπική Απόκλιση S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ	8,81%	8,95%	9,48%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	12,57%	13,31%	13,91%
Tracking Error	7,85%	9,41%	9,92%
Information Ratio	-0,61	-1,24	-3,34

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/03/2025

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 24/01/2025

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

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

Μηνιαία Ενημέρωση | Απρίλιος 2025

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	74,87%
ΛΟΙΠΑ UCITS	9,76%
Διαθέσιμα	8,36%
Μετοχές	3,74%
Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια	3,27%

Νομισματική Κατανομή

EURO	63,85%
Δολάριο Αμερικής	30,67%
Ιαπωνικό Γιεν	3,40%
Λίρα Αγγλίας	2,08%

Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου ανά τύπο επένδυσης

Αμοιβαία Κεφάλαια	78,13%
ΛΟΙΠΑ UCITS	9,76%
Διαθέσιμα	8,36%
Μετοχές	3,74%

Δέκα Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

BRANDES U.S. VALUE FUND I EUR	4,63%
JPMORGAN FUNDS - US VALUE C (ACC) - USD	4,53%
ARCUS FD SIC-JAPAN FD -A ACC EUR HDG	4,26%
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY C	3,67%
ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND I CLASS	2,72%
BGF WORLD HEALTHSCIENCE FUND CLASS D2 EUR	2,59%
JPM US GROWTH C (ACC)-USD	2,56%
JPM US TECHNOLOGY C-USD (ACC)	2,47%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS US ADVANTAGE FUND ZH EUR	2,38%
SHCRODERS EUROPEAN SPECIAL SITUATIONS-C EUR	2,27%
% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	32,08%

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 αρνητική απόδοση το πρώτο τρίμηνο του έτους. Οι αγορές μετοχών παρουσίασαν αποκλίνουσες αποδόσεις, με τις αγορές της Ευρώπης να κινούνται ανοδικά, ενώ οι μετοχές των ΗΠΑ να βρίσκονται σε αντίθετη πορεία. Το δολάριο κινήθηκε έντονα πτωτικά. Οι αποδόσεις στις αγορές της Ασίας είχαν επίσης μεγάλη διασπορά, με την Κίνα να παρουσιάζει καλύτερες αποδόσεις. Οι Ελληνικές μετοχές σημείωσαν έντονα θετικές αποδόσεις με στήριξη από βελτιωμένη κερδοφορία και υψηλές μερισματικές αποδόσεις.

Οι τάσεις διαφοροποίησης ήταν παρούσες και στις ενέργειες των κεντρικών τραπεζών. Η ΕΚΤ προχώρησε σε δύο μειώσεις επιτοκίων κατά 25 μονάδες βάσης, τον Ιανουάριο και τον Μάρτιο. Αντίθετα, η Fed διατήρησε τα επιτόκια αμετάβλητα. Οι αγορές κρατικών ομολόγων αντέδρασαν με άνοδο στις ΗΠΑ και πτώση στην Ευρώπη, με τα Ελληνικά κρατικά ομόλογα να υπεραποδίδουν. Τα εταιρικά ομόλογα συνέχισαν να υπεραποδίδουν, παραμένοντας στα ίδια επίπεδα τιμών. Οι μεγάλες οικονομίες βρίσκονται αντιμέτωπες με διαφορετικές προτεραιότητες και στρατηγικές προς αντιμετώπιση. Η πορεία των εταιρικών κερδών σε αυτό το περιβάλλον είναι δύσκολο να προβλεφθεί και αναμένουμε περισσότερες πληροφορίες από τις διοικήσεις των εταιρειών με τις ανακοινώσεις των αποτελεσμάτων του πρώτου τριμήνου.

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

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

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.

Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	1/7/2013
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	5 έτη +
Κατηγορία	FUND OF FUNDS ΜΙΚΤΑ
Δείκτης Αναφοράς	10% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α + 40% MSCI Wrlld 100% Hdg TR EU + 40% LBEATREU Index + 10% LEB2TREU Index *
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξης)	Κωνσταντίνος Αδάμ
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξης)	Δημήτρης Νταλίπης, CFA

Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€32.929.346,32
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€14,4951
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.

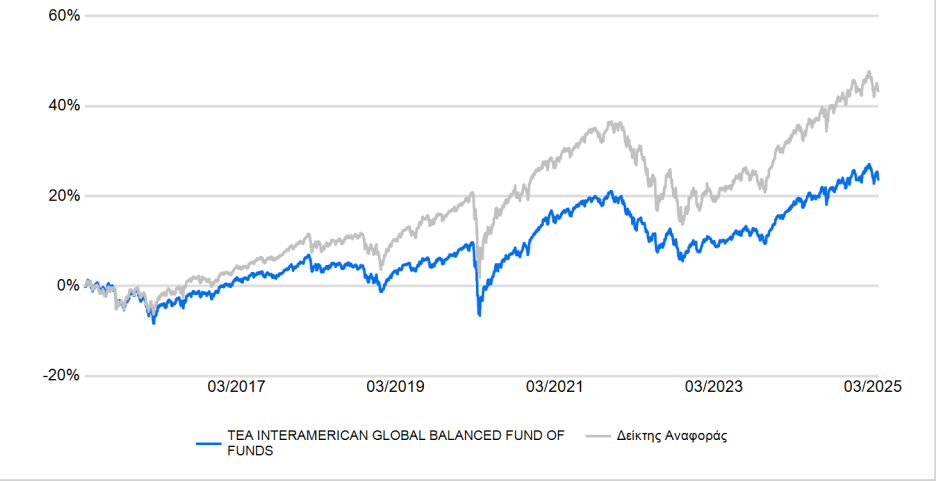
Τυχόν υπο-απόδοση του Α/Κ σε σύγκριση με τον δείκτη αναφοράς ανακτάται πριν καταβληθεί οποιαδήποτε αμοιβή απόδοσης. Ο υπολογισμός της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης ("performance fee"), γίνεται σύμφωνα με τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) με αρ. 34-39-992,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

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

Κωδικός ISIN	GRF000081007
Bloomberg	TEABFOF GA

Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
Στοιχεία	31/03/2025

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
TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS	-0,14%	3,44%	7,58%	26,71%	23,70%	38,12%	2,46%	4,85%	2,15%	2,98%
Δείκτης Αναφοράς	-0,02%	5,52%	9,83%	32,85%	43,31%	57,50%	3,17%	5,84%	3,66%	4,21%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/03/2025

Ετήσια απόδοση

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS	3,54%	2,30%	5,28%	-5,52%	8,95%	4,95%	5,54%	-10,18%	7,52%	7,06%
Δείκτης Αναφοράς	1,31%	4,52%	6,65%	-3,61%	11,82%	7,20%	7,51%	-13,88%	11,71%	9,59%

Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,68	0,51	0,50
Τυπική Απόκλιση TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS	4,93%	4,56%	4,63%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	6,08%	6,85%	6,65%
Tracking Error	3,35%	4,49%	4,58%
Information Ratio	-0,62	-0,50	-1,34

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/03/2025

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 03/04/2025

* Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: 10% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α + 40% MSCI Wrlld 100% Hdg TR EU + 40% LBEATREU Index + 10% LEB2TREU Index από 01/03/2024. 40% MSCI Wrlld 100% Hdg TR EU + 40% LBEATREU Index + 20% LEB2TREU Index έως 29/02/2024. 40% MSCI Wrlld 100% Hdg TR EU + 40% 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 παραπέμπετε.

Μηνιαία Ενημέρωση | Απρίλιος 2025

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	42,65%
Ομόλογα	23,96%
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	16,59%
Διαθέσιμα	4,53%
ΛΟΙΠΑ UCITS	4,37%
Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων	2,96%
Μετοχές	1,79%
Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια	1,63%
Μέσα Χρηματαγοράς	1,50%

Νομισματική Κατανομή

EURO	92,43%
Δολάριο Αμερικής	6,51%
Λίρα Αγγλίας	0,63%
Ιαπωνικό Γιεν	0,44%

Δέκα Μεγαλύτερες Συμμετοχές (1)

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

ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND I CLASS	10,83%
SPANISH GOVT 13/02/2024-31/10/2054	3,02%
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND I CLASS	2,77%
SPANISH GOVT 01/03/17-30/07/2033	2,62%
NEUBERGER BERMAN EURO SHORT TERM ENHANCED CASH	2,33%
NEUBERGER BERMAN EUR BOND ABSOLUTE RETURN FUND I	2,30%
BUONI POLIENNALI 13/04/2023-30/10/2031	2,26%
BELGIUM KINGDOM 16/01/2024-22/10/2034	2,09%
AMUNDI S.F.-EURO CURVE 7-10 YEAR-H-	2,01%
JPM US GROWTH C(ACC)-EUR	1,88%
% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	32,11%

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 αρνητική απόδοση το πρώτο τρίμηνο του έτους. Οι αγορές μετοχών παρουσίασαν αποκλίνουσες αποδόσεις, με τις αγορές της Ευρώπης να κινούνται ανοδικά, ενώ οι μετοχές των ΗΠΑ να βρίσκονται σε αντίθετη πορεία. Το δολάριο κινήθηκε έντονα πτωτικά. Οι αποδόσεις στις αγορές της Ασίας είχαν επίσης μεγάλη διασπορά, με την Κίνα να παρουσιάζει καλύτερες αποδόσεις. Οι Ελληνικές μετοχές σημείωσαν έντονα θετικές αποδόσεις με στήριξη από βελτιωμένη κερδοφορία και υψηλές μερισματικές αποδόσεις.

Οι τάσεις διαφοροποίησης ήταν παρούσες και στις ενέργειες των κεντρικών τραπεζών. Η ΕΚΤ προχώρησε σε δύο μειώσεις επιτοκίων κατά 25 μονάδες βάσης, τον Ιανουάριο και τον Μάρτιο. Αντίθετα, η Fed διατήρησε τα επιτόκια αμετάβλητα. Οι αγορές κρατικών ομολόγων αντέδρασαν με άνοδο στις ΗΠΑ και πτώση στην Ευρώπη, με τα Ελληνικά κρατικά ομόλογα να υπεραποδίδουν. Τα εταιρικά ομόλογα συνέχισαν να υπεραποδίδουν, παραμένοντας στα ίδια επίπεδα τιμών. Οι μεγάλες οικονομίες βρίσκονται αντιμέτωπες με διαφορετικές προτεραιότητες και στρατηγικές προς αντιμετώπιση. Η πορεία των εταιρικών κερδών σε αυτό το περιβάλλον είναι δύσκολο να προβλεφθεί και αναμένουμε περισσότερες πληροφορίες από τις διοικήσεις των εταιρειών με τις ανακοινώσεις των αποτελεσμάτων του πρώτου τριμήνου.

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

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



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	€61.400.792,03
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€15,7701
Νόμισμα Αναφοράς	EUR
Προμήθεια Διάθεσης	έως 0,30%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 0,25%

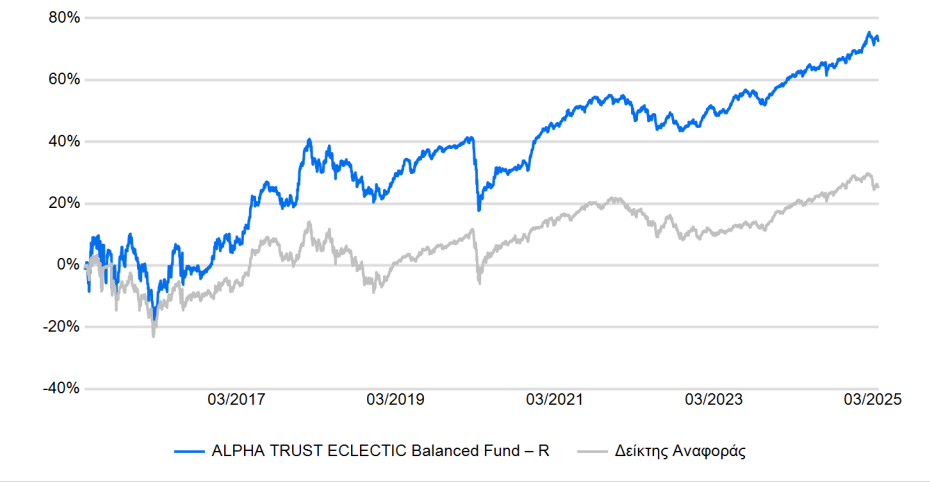
Αμοιβή Διαχείρισης	έως 1,50%
Μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης ("performance fee")	Ανερχόμενη σε ποσοστό 25% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς. Επισημαίνεται ότι η αμοιβή απόδοσης θα καταβάλλεται ακόμη και 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	GRF000065000
Bloomberg	ALTESBA GA

Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
Στοιχεία	31/03/2025

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
ALPHA TRUST ECLECTIC Balanced Fund – R	2,12%	6,02%	15,31%	40,63%	72,61%	541,88%	4,86%	7,05%	5,61%	6,39%
Δείκτης Αναφοράς	-1,85%	3,48%	6,66%	26,71%	25,37%	191,77%	2,17%	4,85%	2,29%	3,63%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/03/2025

Ετήσια απόδοση

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
ALPHA TRUST ECLECTIC Balanced Fund – R	-5,60%	6,96%	23,68%	-7,78%	13,57%	2,64%	7,80%	-5,83%	8,84%	7,09%
Δείκτης Αναφοράς	-9,55%	4,56%	12,37%	-11,48%	14,58%	4,39%	7,47%	-10,44%	8,23%	8,75%

Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,65	0,53	0,53
Τυπική Απόκλιση ALPHA TRUST ECLECTIC Balanced Fund – R	3,85%	4,02%	4,50%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	4,26%	4,83%	5,20%
Tracking Error	3,09%	3,87%	4,31%
Information Ratio	0,82	2,24	3,23

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/03/2025

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 03/04/2025

* 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.

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

Μηνιαία Ενημέρωση | Απρίλιος 2025

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Διαθέσιμα	29,90%
Μετοχές	29,37%
Ομόλογα	18,48%
Μέσα Χρηματαγοράς	14,40%
Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	3,79%
Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων	1,75%
ΛΟΙΠΑ UCITS	1,25%
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	1,06%

Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	7,03%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	5,78%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	3,50%
Τράπεζες	2,93%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	2,75%
Τεχνολογία	2,39%
Τηλεπικοινωνίες	1,99%
Πρώτες Ύλες	1,36%
Ενέργεια	1,27%
Κοινής Ωφελείας	0,36%

Νομισματική Κατανομή

EURO	74,28%
Δολάριο Αμερικής	13,78%
Ζλότι Πολωνίας	5,69%
Λίρα Αγγλίας	4,76%
Ιαπωνικό Γιεν	0,72%
Ελβετικό Φράγκο	0,62%
Τουρκική Λίρα	0,15%

Δέκα Μεγαλύτερες Συμμετοχές

ALPHA TRUST Euro Money Market Fund (Πρότυπο AKXA Κυμαινόμενης ΚΑΕ)	1,75%
ALPHA BANK 16/12/2022-16/06/2027	1,73%
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	1,36%
INVESCO CHINA FOC - Z USD ACC	1,28%
TITAN CEMENT INTERNATIONAL S.A.	1,25%
ENI SPA 19/05/2023-19/05/2027	1,15%
HELLENIQ ENERGY HOLDINGS 24/07/2024-24/07/2029	1,13%
PIRAEUS BANK 05/12/2023-05/12/2029	1,06%
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND I CLASS	1,06%
TELEFONICA EUROPE BV 23/11/2022-23/11/2049 (PERP)	1,04%
% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	12,79%

Σχόλιο Διαχειριστή

Το ΑΚ είχε θετική απόδοση το πρώτο τρίμηνο του έτους. Οι αγορές μετοχών παρουσίασαν αποκλίνουσες αποδόσεις, με τις αγορές της Ευρώπης να κινούνται ανοδικά, ενώ οι μετοχές των ΗΠΑ να βρίσκονται σε αντίθετη πορεία. Το δολάριο κινήθηκε έντονα πτωτικά. Οι αποδόσεις στις αγορές της Ασίας είχαν επίσης μεγάλη διασπορά, με την Κίνα να παρουσιάζει καλύτερες αποδόσεις. Οι Ελληνικές μετοχές σημείωσαν έντονα θετικές αποδόσεις με στήριξη από βελτιωμένη κερδοφορία και υψηλές μερισματικές αποδόσεις.

Οι τάσεις διαφοροποίησης ήταν παρούσες και στις ενέργειες των κεντρικών τραπεζών. Η ΕΚΤ προχώρησε σε δύο μειώσεις επιτοκίων κατά 25 μονάδες βάσης, τον Ιανουάριο και τον Μάρτιο. Αντίθετα, η Fed διατήρησε τα επιτόκια αμετάβλητα. Οι αγορές κρατικών ομολόγων αντέδρασαν με άνοδο στις ΗΠΑ και πτώση στην Ευρώπη με τα Ελληνικά κρατικά ομόλογα να υπεραποδίδουν. Τα εταιρικά ομόλογα συνέχισαν να υπεραποδίδουν, παραμένοντας στα ίδια επίπεδα τιμών. Οι μεγάλες οικονομίες βρίσκονται αντιμέτωπες με διαφορετικές προτεραιότητες και στρατηγικές προς αντιμετώπιση. Η πορεία των εταιρικών κερδών σε αυτό το περιβάλλον είναι δύσκολο να προβλεφθεί, και αναμένουμε περισσότερες πληροφορίες από τις διοικήσεις των εταιριών με τις ανακοινώσεις των αποτελεσμάτων του πρώτου τριμήνου.

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

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



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% Bloomberg Greece Government (I23150EU) + 40% LEB2TREU Index *
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Δημήτρης Νταλίπης, CFA
Όνομα Διαχειριστή (από 15/05/2024)	Νότα Ζαγάρη

Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€22.864.250,61
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€26,3873
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	31/03/2025
----------	------------

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	4,84%	9,33%	31,74%	56,03%	120,29%	180,84%	9,62%	9,30%	8,21%	6,66%
Δείκτης Αναφοράς	4,13%	7,48%	26,24%	44,62%	88,99%	62,41%	8,07%	7,65%	6,57%	3,08%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/03/2025

Ετήσια απόδοση

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	-5,39%	5,06%	26,76%	-4,36%	25,78%	2,48%	5,56%	-6,52%	19,49%	8,33%
Δείκτης Αναφοράς	2,75%	6,01%	16,91%	-7,07%	22,33%	0,77%	2,33%	-4,85%	16,25%	6,36%

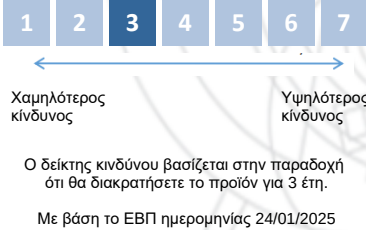
Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	1,23	1,06	0,93
Τυπική Απόκλιση ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	6,18%	6,20%	6,44%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	4,92%	5,62%	6,49%
Tracking Error	1,71%	1,71%	2,29%
Information Ratio	1,08	3,21	4,98

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/03/2025

* Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: 30% Γ.Δ. Χ.Α. + 30% Bloomberg Greece Government (I23150EU) + 40% LEB2TREU από 01/02/2024. 30% Γ.Δ. Χ.Α. + 30% BCEC1T + 40% LEB2TREU έως 31/01/2024. 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



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

Μηνιαία Ενημέρωση | Απρίλιος 2025

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μετοχές	42,63%
Ομόλογα	42,15%
Διαθέσιμα	15,22%

Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	10,23%
Τράπεζες	10,19%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	6,46%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	5,54%
Κοινής Ωφελείας	3,18%
Ενέργεια	2,25%
Τεχνολογία	1,59%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	1,43%
Τηλεπικοινωνίες	1,20%
Πρώτες Ύλες	0,57%

Πέντε Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

COCA-COLA HBC AG	3,67%
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε.	3,34%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS Α.Ε.	3,05%
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	2,68%
METLEN ENERGY & METALS	2,67%
% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	15,42%

Πέντε Μεγαλύτερες Ομολογιακές Συμμετοχές

ΟΕΔ 05/02/2021-18/06/2031	3,46%
ΟΕΔ 24/01/2023-15/06/2033	3,36%
ΟΕΔ 05/04/2023-15/06/2028	3,29%
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2028	3,13%
ΟΕΔ 18/06/2020-18/06/2030	2,91%
% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	16,14%

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

Το τρίμηνο χαρακτηρίστηκε από έντονες διακυμάνσεις στις αγορές ομολόγων, καθώς οι επενδυτές αξιολογούσαν οικονομικές προοπτικές υπό τη σκιά αλλαγών στη δημοσιονομική πολιτική και γεωπολιτικών εξελίξεων. Η ΕΚΤ διατήρησε επιφυλακτική στάση, οδηγώντας σε αναπροσαρμογή προσδοκιών για αργή νομισματική χαλάρωση, αν και μείωσε τα επιτόκια δύο φορές κατά 25 μονάδες βάσης. Μελλοντικές κινήσεις θα εξαρτηθούν από τα οικονομικά δεδομένα. Η ελληνική αγορά ομολόγων ακολούθησε την ευρωπαϊκή, με ηπιότερες απώλειες. Ο δείκτης BCEC1T Index έκλεισε στο -1,1%, έναντι -1,98% του γερμανικού BCEG1T Index. Η διαφορά απόδοσης των 10ετών ομολόγων Ελλάδας - Γερμανίας μειώθηκε στις 82 από 85 μονάδες βάσης. Το Χρηματιστήριο Αθηνών ξεχώρισε διεθνώς το πρώτο τρίμηνο του 2025, με απόδοση +14,7% και κλείσιμο στις 1.685,24 μονάδες. Η κεφαλαιοποίηση αυξήθηκε στα 118 δισ. ευρώ, ενώ οι μέσες ημερήσιες συναλλαγές έφτασαν τα 189,8 εκατ. ευρώ (+14% σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο). Η άνοδος οφείλεται στην ισχυρή πορεία του τραπεζικού κλάδου, τις υψηλές μερισματικές αποδόσεις και τα θετικά οικονομικά μεγέθη των εισηγμένων. Η προοπτική αναβάθμισης του Χ.Α. σε ανεπτυγμένη αγορά και η κερδοφορία των εταιρειών στηρίζουν τις αποτιμήσεις και τα σχέδια επιχειρηματικού μετασχηματισμού. Ορόσημο του τριμήνου ήταν η αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδας στην επενδυτική βαθμίδα από τη Moody's, ανοίγοντας τον δρόμο για την ένταξη του Χ.Α. στις ανεπτυγμένες αγορές.

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

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

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

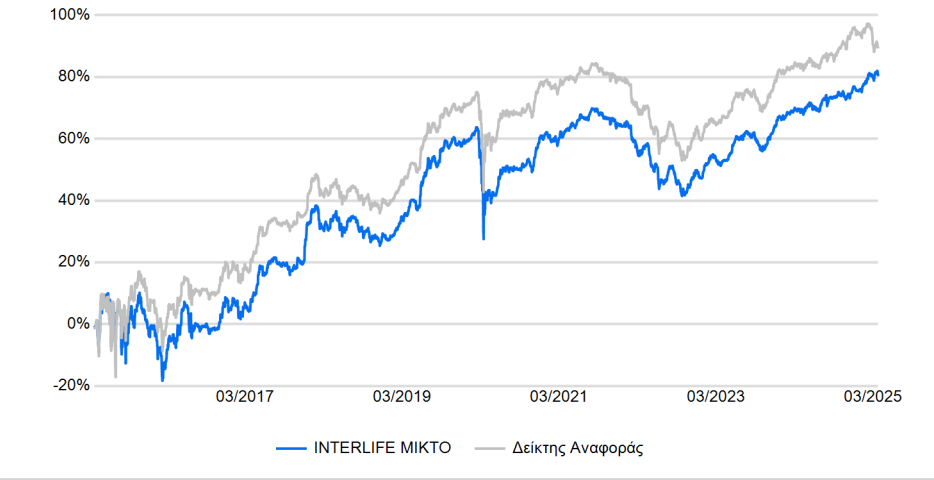
Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	28/1/2004
Έναρξη Διαχείριση ALPHA TRUST:	12/12/08
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	3 έτη +
Κατηγορία	ΜΙΚΤΑ
Δείκτης Αναφοράς	35%MSCI AC World Index EUR +35% Barclays Euro Agg Total Return +30%Bloomberg Euro TSY-Bills 0-3 Months Index TR Index Unhedged EUR *
Όνομα Διαχειριστή (από 12/12/2008)	Κωνσταντίνος Αδάμ
Όνομα Διαχειριστή	Δημήτρης Νταλίπης, CFA

Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€23.194.487,08
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€15,4434
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	31/03/2025

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
INTERLIFE ΜΙΚΤΟ	2,79%	6,46%	15,04%	26,71%	80,55%	59,06%	4,78%	4,85%	6,08%	2,23%
Δείκτης Αναφοράς	-2,16%	2,91%	11,56%	18,14%	89,59%	17,11%	3,71%	3,39%	6,60%	0,75%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/03/2025

Ετήσια απόδοση

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
INTERLIFE ΜΙΚΤΟ	-7,10%	6,61%	25,24%	-4,00%	24,68%	1,55%	1,69%	-10,35%	13,33%	5,25%
Δείκτης Αναφοράς	0,73%	9,22%	21,69%	-2,96%	22,91%	4,54%	0,20%	-10,69%	13,76%	6,58%

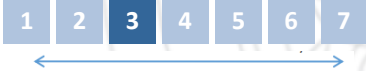
Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,62	0,81	0,89
Τυπική Απόκλιση INTERLIFE ΜΙΚΤΟ	3,94%	4,71%	4,97%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	4,63%	5,12%	5,09%
Tracking Error	3,22%	2,38%	2,10%
Information Ratio	1,11	1,46	4,09

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/03/2025

* Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς:35%MSCI AC World Index EUR (NDEEWPR)+35%Barclays Euro Agg Total Return(LBEATREU)+30%Bloomberg Euro TSY-Bills 0-3 Months Index TR Index Unhedged EUR(LEB2TREU) από 02/09/2024.15% Γ.Δ.Χ.Α.+ 55%Bloomberg Greece Government (I23150EU)+30%LEB2TREU έως 01/09/2024.15% Γ.Δ.Χ.Α.+55% BCEC1T+ 30%LEB2TREU έως 31/01/2024.15% Γ.Δ.Χ.Α.+ 55%BCEC1T+30%SBWMEU1L έως 29/07/2022. 50% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.+50%BCEC1Tέως30/11/2015.50% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.+50% SBGRL έως 31/12/2012.50%FTSE 20+50%CITI GREEK BONDS5-7y έως 05/03/2010.

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 24/01/2025

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

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Ομόλογα	35,66%
Μετοχές	26,11%
Διαθέσιμα	21,42%
Μέσα Χρηματαγοράς	12,84%
Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	2,10%
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	0,95%
ΛΟΙΠΑ UCITS	0,93%

Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	6,06%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	4,63%
Τράπεζες	4,43%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	3,39%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	3,09%
Τηλεπικοινωνίες	1,42%
Ενέργεια	1,08%
Τεχνολογία	0,92%
Πρώτες Ύλες	0,73%
Κοινής Ωφελείας	0,36%

Πέντε Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

TITAN CEMENT INTERNATIONAL S.A.	1,67%
COCA-COLA HBC AG	1,61%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS A.E.	1,32%
ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	1,17%
BANK PEKAO SA	0,82%
% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	6,58%

Πέντε Μεγαλύτερες Ομολογιακές Συμμετοχές

ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2042	3,61%
ΟΕΔ 05/12/2017-30/1/2033	2,82%
BUONI POLIENNALI 13/04/2023-30/10/2031	2,75%
ΟΕΔ 05/02/2021-18/06/2031	2,27%
ΟΕΔ FRN 28/07/2022-15/12/2027	2,22%
% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	13,67%

Σχόλιο Διαχειριστή

Το ΑΚ είχε θετική απόδοση το πρώτο τρίμηνο του έτους. Οι αγορές μετοχών παρουσίασαν αποκλίνουσες αποδόσεις, με τις αγορές της Ευρώπης να κινούνται ανοδικά, ενώ οι μετοχές των ΗΠΑ να βρίσκονται σε αντίθετη πορεία. Το δολάριο κινήθηκε έντονα πτωτικά. Οι αποδόσεις στις αγορές της Ασίας είχαν επίσης μεγάλη διασπορά, με την Κίνα να παρουσιάζει καλύτερες αποδόσεις. Οι Ελληνικές μετοχές σημείωσαν έντονα θετικές αποδόσεις με στήριξη από βελτιωμένη κερδοφορία και υψηλές μερισματικές αποδόσεις.

Οι τάσεις διαφοροποίησης ήταν παρούσες και στις ενέργειες των κεντρικών τραπεζών. Η ΕΚΤ προχώρησε σε δύο μειώσεις επιτοκίων κατά 25 μονάδες βάσης, τον Ιανουάριο και τον Μάρτιο. Αντίθετα, η Fed διατήρησε τα επιτόκια αμετάβλητα. Οι αγορές κρατικών ομολόγων αντέδρασαν με άνοδο στις ΗΠΑ και πτώση στην Ευρώπη με τα Ελληνικά κρατικά ομόλογα να υπεραποδίδουν. Τα εταιρικά ομόλογα συνέχισαν να υπεραποδίδουν, παραμένοντας στα ίδια επίπεδα τιμών. Οι μεγάλες οικονομίες βρίσκονται αντιμέτωπες με διαφορετικές προτεραιότητες και στρατηγικές προς αντιμετώπιση. Η πορεία των εταιρικών κερδών σε αυτό το περιβάλλον είναι δύσκολο να προβλεφθεί, και αναμένουμε περισσότερες πληροφορίες από τις διοικήσεις των εταιριών με τις ανακοινώσεις των αποτελεσμάτων του πρώτου τριμήνου.

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

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



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.

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% Bloomberg Greece Government (I23150EU) + 15% LBEATREU Index + 5% LP02TREU Index + 40% LEB2TREU Index *
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Δημήτρης Νταλίπης, CFA
Όνομα Διαχειριστή (από 15/05/2024)	Κώστας Μαυρόπουλος

Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€40.809.697,85
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€14,5720
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	31/03/2025

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 5 ετών



Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
TEA ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ – ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ – ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	0,38%	4,29%	14,30%	24,81%	39,95%
Δείκτης Αναφοράς	0,41%	4,95%	15,49%	21,66%	33,62%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/03/2025

Ετήσια απόδοση

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
TEA ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ – ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ – ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	12,07%	-2,44%	10,21%	2,19%	2,56%	-4,83%	9,33%	6,91%
Δείκτης Αναφοράς	8,48%	-2,97%	11,47%	1,35%	1,10%	-5,84%	10,71%	7,47%

Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	1,09	0,87	0,90
Τυπική Απόκλιση TEA ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ – ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ – ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	3,94%	3,30%	3,44%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	3,47%	3,46%	3,44%
Tracking Error	1,18%	1,43%	1,53%
Information Ratio	-0,56	-0,83	2,06

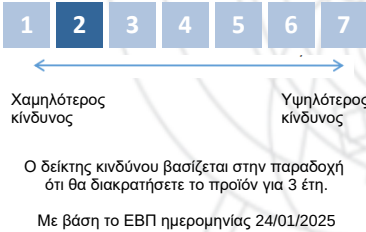
Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/03/2025

* Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: 10% Γ.Δ. Χ.Α. + 15% MSERWI Index + 15% Bloomberg Greece Government (I23150EU) + 15% LBEATREU Index + 5% LP02TREU Index + 40% LEB2TREU Index από 01/02/2024. 10% Γ.Δ. Χ.Α. + 15% MSERWI Index + 15% BEGCGA Index + 15% LBEATREU Index + 5% LP02TREU Index + 40% LEB2TREU Index έως 31/01/2024. 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.

Μέση Ετήσια Απόδοση

	3 έτη	5 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
TEA ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ – ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ – ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	4,55%	4,53%	4,29%
Δείκτης Αναφοράς	4,91%	4,00%	3,69%

Δείκτης κινδύνου



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

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 24/01/2025

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

Μηνιαία Ενημέρωση | Απρίλιος 2025

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Ομόλογα	37,25%
Μετοχές	27,27%
Διαθέσιμα	18,63%
Μέσα Χρηματαγοράς	14,52%
Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	2,33%

Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	4,54%
Τεχνολογία	4,15%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	4,06%
Τράπεζες	3,59%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	3,26%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	1,76%
Κοινής Ωφελείας	1,61%
Τηλεπικοινωνίες	1,48%
Ενέργεια	1,33%
Αμοιβαία Κεφάλαια	0,75%
Πρώτες Ύλες	0,73%

Πέντε Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε.	1,31%
COCA-COLA HBC AG	1,22%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS A.E.	0,98%
METLEN ENERGY & METALS	0,91%
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	0,87%
% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	5,29%

Πέντε Μεγαλύτερες Ομολογιακές Συμμετοχές

ΟΕΔ 05/04/2023-15/06/2028	2,37%
SPANISH GOVT 01/03/17-30/07/2033	2,35%
BUONI POLIENNALI 13/04/2023-30/10/2031	2,09%
SPANISH GOVT 13/02/2024-31/10/2054	1,95%
ΟΕΔ 04/02/2020-04/02/2035	1,70%
% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	10,45%

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

Το τρίμηνο χαρακτηρίστηκε από έντονες διακυμάνσεις στις αγορές ομολόγων, καθώς οι επενδυτές αξιολογούσαν οικονομικές προοπτικές υπό τη σκιά αλλαγών στη δημοσιονομική πολιτική και γεωπολιτικών εξελίξεων. Η ΕΚΤ διατήρησε επιφυλακτική στάση, οδηγώντας σε αναπροσαρμογή προσδοκιών για αργή νομισματική χαλάρωση, αν και μείωσε τα επιτόκια δύο φορές κατά 25 μονάδες βάσης. Μελλοντικές κινήσεις θα εξαρτηθούν από τα οικονομικά δεδομένα. Η ελληνική αγορά ομολόγων ακολούθησε την ευρωπαϊκή, με ηπιότερες απώλειες. Ο δείκτης BCEC1T Index έκλεισε στο -1,1%, έναντι -1,98% του γερμανικού BCEG1T Index. Η διαφορά απόδοσης των 10ετών ομολόγων Ελλάδας - Γερμανίας μειώθηκε στις 82 από 85 μονάδες βάσης. Το Χρηματιστήριο Αθηνών ξεχώρισε διεθνώς το πρώτο τρίμηνο του 2025, με απόδοση +14,7% και κλείσιμο στις 1.685,24 μονάδες. Η κεφαλαιοποίηση αυξήθηκε στα 118 δισ. ευρώ, ενώ οι μέσες ημερήσιες συναλλαγές έφτασαν τα 189,8 εκατ. ευρώ (+14% σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο). Η άνοδος οφείλεται στην ισχυρή πορεία του τραπεζικού κλάδου, τις υψηλές μερισματικές αποδόσεις και τα θετικά οικονομικά μεγέθη των εισηγμένων. Η προοπτική αναβάθμισης του Χ.Α. σε ανεπτυγμένη αγορά και η κερδοφορία των εταιρειών στηρίζουν τις αποτιμήσεις και τα σχέδια επιχειρηματικού μετασχηματισμού. Ορόσημο του τριμήνου ήταν η αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδας στην επενδυτική βαθμίδα από τη Moody's, ανοίγοντας τον δρόμο για την ένταξη του Χ.Α. στις ανεπτυγμένες αγορές. Αλλαγή σκηνικού στις διεθνείς αγορές σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο. Ο S&P 500 υποχώρησε κατά -4,6% (\$), ενώ η Ευρώπη (STOXX 600 +5,2% €) και η Ασία (MSCI Asia ex Japan +1,4% \$) κινήθηκαν θετικά. Η Ιαπωνία σημείωσε απώλειες -10% (JPY), μερικώς αντισταθμισμένες από την ενίσχυση του γιεν. Οι παγκόσμιες οικονομικές προοπτικές παραμένουν αβέβαιες λόγω γεωπολιτικών εντάσεων, εμπορικής αστάθειας και δημοσιονομικών περιορισμών. Έντονη αβεβαιότητα επικρατεί για το νέο πακέτο δασμών των ΗΠΑ τον Απρίλιο, ενώ οι αμερικανικές πολιτικές για Ουκρανία και Μέση Ανατολή αποδίδουν περιορισμένα αποτελέσματα. Η παγκόσμια ανάπτυξη αναμένεται να επιβραδυνθεί το 2025. Ευκαιρίες εμφανίζονται στις αγορές της Ανατολικής Ευρώπης και στον κλάδο της αμυντικής βιομηχανίας, ενώ καταγράφεται στροφή από τις εταιρείες ανάπτυξης σε εταιρείες αξίας. Ξεχώρισαν οι τράπεζες, η ενέργεια, μέρος του βιομηχανικού κλάδου και οι εταιρείες κοινής ωφέλειας, ενώ ο τεχνολογικός κλάδος υπέστη τις μεγαλύτερες απώλειες.

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

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

f @alphatrust
@alphatrust_
in @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. 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

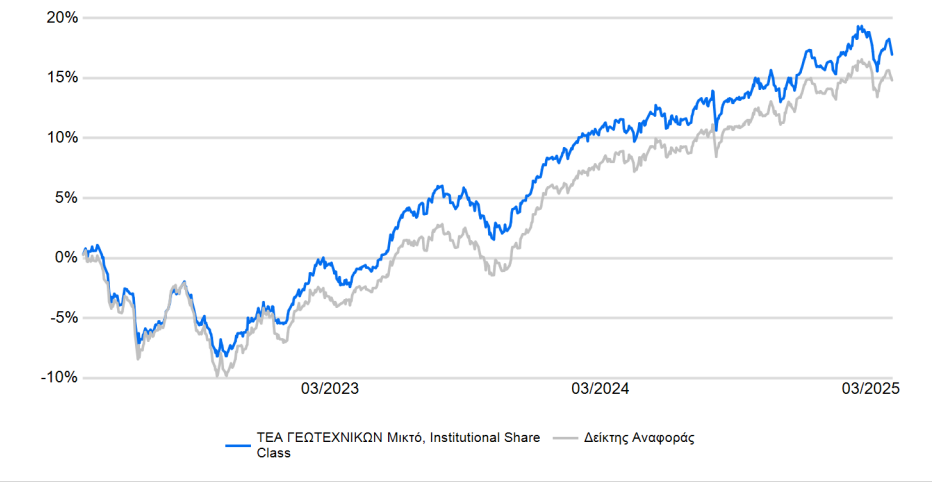
Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	12/3/2021
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	3 έτη +
Κατηγορία	ΜΙΚΤΑ
Δείκτης Αναφοράς	15% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΑ (Γ.Δ.Χ.Α.) + 15% MSCI AC World Index EUR + 25% Bloomberg Greece Government (I23150EU) + 25% LBEATREU Index + 20% LEB2TREU Index *
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Δημήτρης Νταλίπης, CFA
Όνομα Διαχειριστή (από 15/05/2024)	Κώστας Μαυρόπουλος

Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€8.493.065,69
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€11,5774
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	31/03/2025

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 3 ετών



Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
TEA ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	0,91%	4,84%	16,96%	15,42%
Δείκτης Αναφοράς	0,84%	5,45%	14,81%	12,59%
Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/03/2025				

Ετήσια απόδοση

	2022	2023	2024
TEA ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	-9,65%	14,46%	7,04%
Δείκτης Αναφοράς	-10,88%	13,76%	7,58%

Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη
Beta	1,10	0,93
Τυπική Απόκλιση TEA ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	5,13%	5,15%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	4,46%	5,18%
Tracking Error	1,53%	1,85%
Information Ratio	-0,40	1,16

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/03/2025

* 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.

Μέση Ετήσια Απόδοση

3 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
5,36%	3,65%
4,71%	3,01%

Δείκτης κινδύνου



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

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 24/01/2025

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

Μηνιαία Ενημέρωση | Απρίλιος 2025

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Ομόλογα	56,21%
Μετοχές	34,47%
Διαθέσιμα	7,29%
Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	2,02%

Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	5,87%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	5,66%
Τράπεζες	5,46%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	3,96%
Τεχνολογία	3,83%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	2,21%
Ενέργεια	2,21%
Κοινής Ωφελείας	1,88%
Τηλεπικοινωνίες	1,78%
Αμοιβαία Κεφάλαια	0,87%
Πρώτες Ύλες	0,74%

Πέντε Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε.	1,93%
COCA-COLA HBC AG	1,93%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS A.E.	1,54%
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	1,46%
METLEN ENERGY & METALS	1,34%
% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	8,19%

Πέντε Μεγαλύτερες Ομολογιακές Συμμετοχές

ΟΕΔ 24/01/2023-15/06/2033	5,17%
BUONI POLIENNALI 13/04/2023-30/10/2031	3,76%
OBRIGACOES DO TES 08/04/2020-15/10/2027	3,42%
ΟΕΔ 24/03/2021-24/01/2052	3,02%
ΟΕΔ 12/03/2019-12/03/2029	2,47%
% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	17,83%

Σχόλιο Διαχειριστή

Το τρίμηνο χαρακτηρίστηκε από έντονες διακυμάνσεις στις αγορές ομολόγων, καθώς οι επενδυτές αξιολογούσαν οικονομικές προοπτικές υπό τη σκιά αλλαγών στη δημοσιονομική πολιτική και γεωπολιτικών εξελίξεων. Η ΕΚΤ διατήρησε επιφυλακτική στάση, οδηγώντας σε αναπροσαρμογή προσδοκιών για αργή νομισματική χαλάρωση, αν και μείωσε τα επιτόκια δύο φορές κατά 25 μονάδες βάσης. Μελλοντικές κινήσεις θα εξαρτηθούν από τα οικονομικά δεδομένα. Η ελληνική αγορά ομολόγων ακολούθησε την ευρωπαϊκή, με ηπιότερες απώλειες. Ο δείκτης BCEC1T Index έκλεισε στο -1,1%, έναντι -1,98% του γερμανικού BCEG1T Index. Η διαφορά απόδοσης των 10ετών ομολόγων Ελλάδας - Γερμανίας μειώθηκε στις 82 από 85 μονάδες βάσης. Το Χρηματιστήριο Αθηνών ξεχώρισε διεθνώς το πρώτο τρίμηνο του 2025, με απόδοση +14,7% και κλείσιμο στις 1.685,24 μονάδες. Η κεφαλαιοποίηση αυξήθηκε στα 118 δισ. ευρώ, ενώ οι μέσες ημερήσιες συναλλαγές έφτασαν τα 189,8 εκατ. ευρώ (+14% σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο). Η άνοδος οφείλεται στην ισχυρή πορεία του τραπεζικού κλάδου, τις υψηλές μερισματικές αποδόσεις και τα θετικά οικονομικά μεγέθη των εισηγμένων. Η προοπτική αναβάθμισης του Χ.Α. σε ανεπτυγμένη αγορά και η κερδοφορία των εταιρειών στηρίζουν τις αποτιμήσεις και τα σχέδια επιχειρηματικού μετασχηματισμού. Ορόσημο του τριμήνου ήταν η αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδας στην επενδυτική βαθμίδα από τη Moody's, ανοίγοντας τον δρόμο για την ένταξη του Χ.Α. στις ανεπτυγμένες αγορές. Αλλαγή σκηνικού στις διεθνείς αγορές σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο. Ο S&P 500 υποχώρησε κατά -4,6% (\$), ενώ η Ευρώπη (STOXX 600 +5,2% €) και η Ασία (MSCI Asia ex Japan +1,4% \$) κινήθηκαν θετικά. Η Ιαπωνία σημείωσε απώλειες -10% (JPY), μερικώς αντισταθμισμένες από την ενίσχυση του γιεν. Οι παγκόσμιες οικονομικές προοπτικές παραμένουν αβέβαιες λόγω γεωπολιτικών εντάσεων, εμπορικής αστάθειας και δημοσιονομικών περιορισμών. Έντονη αβεβαιότητα επικρατεί για το νέο πακέτο δασμών των ΗΠΑ τον Απρίλιο, ενώ οι αμερικανικές πολιτικές για Ουκρανία και Μέση Ανατολή αποδίδουν περιορισμένα αποτελέσματα. Η παγκόσμια ανάπτυξη αναμένεται να επιβραδυνθεί το 2025. Ευκαιρίες εμφανίζονται στις αγορές της Ανατολικής Ευρώπης και στον κλάδο της αμυντικής βιομηχανίας, ενώ καταγράφεται στροφή από τις εταιρείες ανάπτυξης σε εταιρείες αξίας. Ξεχώρισαν οι τράπεζες, η ενέργεια, μέρος του βιομηχανικού κλάδου και οι εταιρείες κοινής ωφέλειας, ενώ ο τεχνολογικός κλάδος υπέστη τις μεγαλύτερες απώλειες.

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

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



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	Bloomberg Greece Government (I23150EU) *
Όνομα Διαχειριστή (από 1/4/2009)	Δημήτρης Νταλίπης, CFA

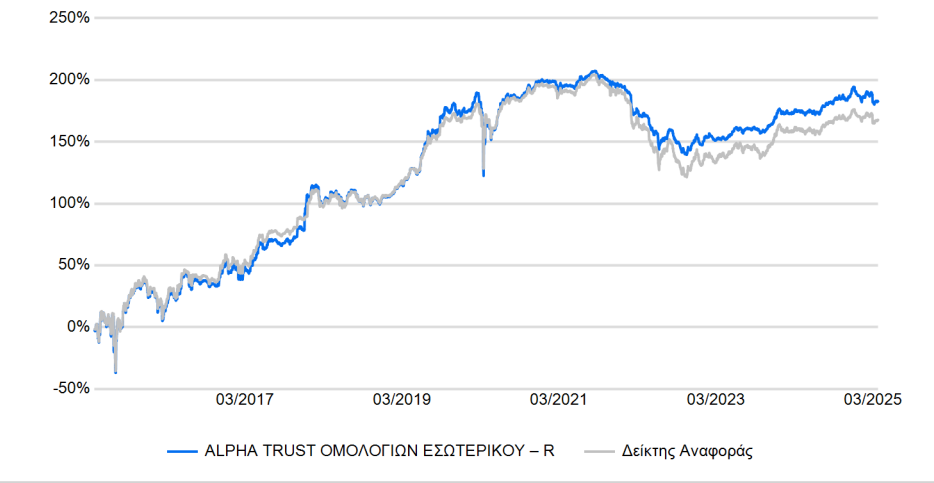
Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€16.989.338,31
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€21,4073
Νόμισμα Αναφοράς	EUR
Προμήθεια Διάθεσης	έως 0,30%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 0,25%
Αμοιβή Διαχείρισης	έως 1%

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

Κωδικός ISIN	GRF000062007
Bloomberg	ALTINCO GA

Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
Στοιχεία	31/03/2025

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
ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ – R	-1,66%	2,74%	3,61%	5,29%	182,65%	655,08%	1,19%	1,04%	10,94%	6,97%
Δείκτης Αναφοράς	-1,10%	2,71%	1,59%	-1,19%	167,68%	421,77%	0,53%	-0,24%	10,34%	5,66%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/03/2025

Ετήσια απόδοση

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ – R	19,19%	13,37%	40,61%	-0,04%	32,98%	9,17%	-1,62%	-15,94%	11,40%	4,34%
Δείκτης Αναφοράς	21,44%	15,22%	34,19%	1,59%	30,16%	10,03%	-2,31%	-19,98%	13,44%	3,18%

Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,88	0,68	0,73
Τυπική Απόκλιση ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ – R	4,77%	5,14%	5,19%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	5,15%	7,18%	6,70%
Tracking Error	1,64%	2,86%	2,56%
Information Ratio	0,02	0,71	2,54

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/03/2025

* Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: Bloomberg Greece Government (I23150EU) από 01/02/2024. BCE1T Index έως 31/01/2024. SBGRL Index έως 31/12/2012. SBEUL Index έως 05/03/2010. SBGR13L Index έως 07/03/2007. SBEUL Index έως 3/2000.

Δείκτης κινδύνου



Χαμηλότερος κίνδυνος

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

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 24/01/2025

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

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Ομόλογα	98,14%
Διαθέσιμα	1,77%
Μετοχές	0,09%

Πέντε Μεγαλύτερες Ομολογιακές Συμμετοχές

ΟΕΔ 06/02/2024-15/06/2034	12,61%
ΟΕΔ 24/03/2021-24/01/2052	11,39%
ΟΕΔ 04/02/2020-04/02/2035	9,31%
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2042	7,54%
ΟΕΔ 24/01/2023-15/06/2033	7,33%
% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	48,18%

Κατανομή Χαρτοφυλακίου (ανά λήξη)

(Ομολογιακό Ποσοστό 98,14%)

<10 έτη	52,41%
10-20 έτη	29,32%
>20 έτη	16,40%

Χαρακτηριστικά Χαρτοφυλακίου

Yield to maturity ¹	3,65%
Duration (έτη) ¹	7,76

¹ 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 65% του καθαρού ενεργητικού.

Σχόλιο Διαχειριστή

Είχαμε ένα ακόμη τρίμηνο με έντονες διακυμάνσεις στις αγορές ομολόγων, καθώς οι επενδυτές αξιολογούν τις προοπτικές των οικονομιών εν μέσω αλλαγών στη δημοσιονομική πολιτική, γεωπολιτικών εξελίξεων και ενός ευμετάβλητου επενδυτικού κλίματος.

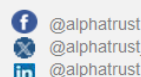
Η ανακοίνωση της Γερμανίας για επενδυτικό πρόγραμμα ύψους 500 δισ. ευρώ σε άμυνα και υποδομές οδήγησε σε αύξηση των αποδόσεων του 10ετούς Bund, οι οποίες πλησίασαν το 3%. Η άνοδος αυτή προκάλεσε αύξηση του κόστους δανεισμού σε όλη την Ευρωζώνη. Παρά την άνοδο των αποδόσεων, η ζήτηση για κρατικά ομόλογα της Ευρωζώνης παρέμεινε ισχυρή. Τον Ιανουάριο καταγράφηκε ρεκόρ ζήτησης για νέες εκδόσεις ομολόγων, καθώς οι επενδυτές ήταν διατεθειμένοι να απορροφήσουν τις αυξημένες ανάγκες χρηματοδότησης στις υψηλότερες αυτές αποδόσεις.

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) διατήρησε επιφυλακτική στάση εν μέσω αυτών των εξελίξεων, με τις αγορές να αναπροσαρμόζουν τις προσδοκίες τους, εκτιμώντας μια πιο αργή χαλάρωση της νομισματικής πολιτικής. Παρόλα αυτά, η ΕΚΤ προχώρησε σε δύο μειώσεις επιτοκίων κατά 25 μονάδες βάσης, τον Ιανουάριο και τον Μάρτιο. Αντίθετα, η Fed διατήρησε τα επιτόκια αμετάβλητα. Οι μελλοντικές κινήσεις και των δύο Κεντρικών Τραπεζών θα εξαρτηθούν από τα οικονομικά δεδομένα των επόμενων μηνών.

Η ελληνική αγορά ομολόγων ακολούθησε την πορεία των ευρωπαϊκών αγορών, σημειώνοντας απώλειες, αν και μικρότερες σε σύγκριση με τη γερμανική αγορά. Ο δείκτης ελληνικών ομολόγων (BCEC1T Index) έκλεισε το τρίμηνο με ζημιές της τάξης του -1,1%, ενώ ο αντίστοιχος γερμανικός δείκτης (BCEG1T Index) κατέγραψε απώλειες -1,98%. Η διαφορά απόδοσης μεταξύ του ελληνικού και του γερμανικού 10ετούς ομολόγου μειώθηκε περαιτέρω, φτάνοντας τις 82 μονάδες βάσης από 85 μονάδες βάσης το προηγούμενο τρίμηνο.

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

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 | Απρίλιος 2025

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 δάρκεια επένδυσης	3 έτη +
Κατηγορία	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΙΕΘΝΗ
Δείκτης Αναφοράς	90% LBEATREU Index + 10% LP02TREU Index *
Όνομα Διαχειριστή (από 3/5/2005)	Δημήτρης Νταλίπης, CFA

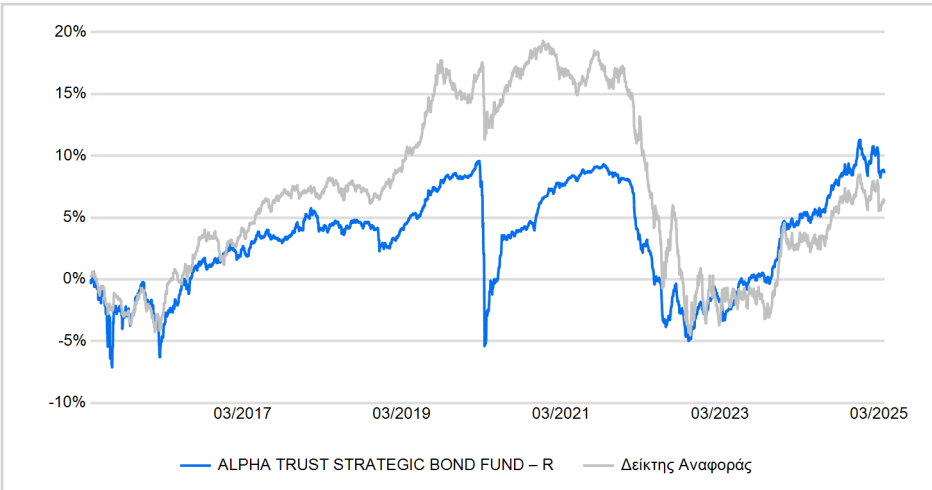
Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€15.114.704,30
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€5,5340
Νόμισμα Αναφοράς	EUR
Προμήθεια Διάθεσης	έως 0,30%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 0,25%

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.

Κωδικός ISIN	GRF000063005
Bloomberg	ALTSTBD GA

Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
Στοιχεία	31/03/2025

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
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND – R	-1,12%	3,10%	5,51%	11,44%	8,68%	38,20%	1,80%	2,19%	0,83%	2,52%
Δείκτης Αναφοράς	-0,74%	2,57%	-2,78%	-5,83%	6,39%	36,27%	-0,93%	-1,19%	0,62%	2,41%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/03/2025

Ετήσια απόδοση

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND – R	2,01%	4,28%	2,57%	-2,27%	5,46%	-1,35%	1,24%	-10,26%	7,79%	5,11%
Δείκτης Αναφοράς	0,63%	5,60%	4,21%	0,41%	5,98%	4,05%	-2,82%	-16,52%	7,70%	3,19%

Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,63	0,29	0,28
Τυπική Απόκλιση ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND – R	2,80%	2,85%	2,59%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	3,92%	5,79%	4,97%
Tracking Error	1,98%	4,70%	4,20%
Information Ratio	0,27	1,76	4,12

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/03/2025

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 24/01/2025

* Ιστορικό Δείκτη 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% DLJNVLHE+10% JPMTHU+10% JPMTPL+ 5% TRGOV01+25% QW5A έως 29/12/2017.

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

Μηνιαία Ενημέρωση | Απρίλιος 2025

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Κρατικοί Τίτλοι & Μέσα Χρηματαγοράς	29,82%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	25,15%
Διαθέσιμα	1,84%
Εταιρικά Ομόλογα	43,19%

Κλαδική Κατανομή

Κρατικοί Τίτλοι & Μέσα Χρηματαγοράς	29,82%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	25,15%
Ενέργεια	11,99%
Τράπεζες	7,98%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	7,51%
Τηλεπικοινωνίες	5,48%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	4,87%
Κοινής Ωφελείας	4,54%
Πρώτες Ύλες	0,83%

Χαρακτηριστικά Χαρτοφυλακίου

Yield to maturity ¹	4,1%
Duration (έτη) ¹	5,90

¹ Εκτίμηση με βάση στοιχεία Bloomberg

Σχόλιο Διαχειριστή

Το πρώτο τρίμηνο του 2025 χαρακτηρίστηκε από έντονες διακυμάνσεις στις αγορές ομολόγων, καθώς οι επενδυτές αξιολογούν τις προοπτικές των οικονομιών εν μέσω μεταβολών στη δημοσιονομική πολιτική, γεωπολιτικών εξελίξεων και αβεβαιότητας στις αγορές. Η ανακοίνωση της Γερμανίας για επενδυτικό πρόγραμμα 500 δισ. ευρώ σε άμυνα και υποδομές αύξησε τις αποδόσεις του 10ετούς Bund κοντά στο 3%, ενισχύοντας το κόστος δανεισμού στην Ευρωζώνη. Παρά την άνοδο των αποδόσεων, η ζήτηση για κρατικά ομόλογα της Ευρωζώνης παρέμεινε ισχυρή. Τον Ιανουάριο καταγράφηκε ρεκόρ ζήτησης για νέες εκδόσεις ομολόγων, καθώς οι επενδυτές ήταν διατεθειμένοι να απορροφήσουν τις αυξημένες ανάγκες χρηματοδότησης στις υψηλότερες αυτές αποδόσεις. Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) διατήρησε επιφυλακτική στάση εν μέσω αυτών των εξελίξεων, με τις αγορές να αναπροσαρμόζουν τις προσδοκίες τους, εκτιμώντας μια πιο αργή χαλάρωση της νομισματικής πολιτικής. Παρόλα αυτά, η ΕΚΤ προχώρησε σε δύο μειώσεις επιτοκίων κατά 25 μονάδες βάσης, τον Ιανουάριο και τον Μάρτιο. Αντίθετα, η Fed διατήρησε τα επιτόκια αμετάβλητα. Οι μελλοντικές κινήσεις και των δύο Κεντρικών Τραπεζών θα εξαρτηθούν από τα οικονομικά δεδομένα των επόμενων μηνών.

Η ελληνική αγορά ομολόγων ακολούθησε την πτωτική πορεία των ευρωπαϊκών, αλλά με μικρότερες απώλειες. Ο δείκτης ελληνικών ομολόγων έκλεισε με ζημίες -1,1%, ενώ ο γερμανικός -1,98%. Η διαφορά απόδοσης μεταξύ των δύο μειώθηκε στις 82 μονάδες βάσης. Τα ευρωπαϊκά εταιρικά ομόλογα υπεραπώθησαν για ένα ακόμα τρίμηνο των αντίστοιχων κρατικών. Έτσι, τα ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης σε ευρώ έμειναν στα ίδια επίπεδα με απόδοση -0,01% στο τρίμηνο ενώ τα αντίστοιχα υψηλής απόδοσης είχαν κέρδη της τάξης του 0,62% τους κατά μέσο όρο.

Στην αγορά των αμερικανικών ομολόγων, οι αποδόσεις του 10ετούς ομολόγου ανέβηκαν κοντά στο 5% λόγω του πληθωρισμού και των προσδοκιών για υψηλά επιτόκια, αλλά υποχώρησαν κάτω από το 4,2% μέχρι το τέλος Μαρτίου, καταγράφοντας κέρδη για το τρίμηνο. Η καλή πορεία των αμερικανικών ομολόγων στήριξε και τις αναδυόμενες αγορές, αν και τα κέρδη τους ήταν μικρότερα, με τον δείκτη των ομολόγων αναδυόμενων αγορών σε USD να κερδίζει 2,34%, σε σχέση με τα 2,9% των αμερικανικών.

Νομισματική Κατανομή

EURO	100,00%
------	---------

Δέκα Μεγαλύτερες Συμμετοχές

BUONI POLIENNALI 13/04/2023-30/10/2031	4,86%
SPANISH GOVT 13/02/2024-31/10/2054	3,30%
SPANISH GOVT 01/03/17-30/07/2033	3,18%
INTESA SANPAOLO SPA 20/05/2024-20/05/2049 PER	3,11%
METLEN ENERGY & METALS 17/10/2024-17/10/2029	3,00%
EUROBANK 30/01/2025-30/04/2035	2,71%
PIRAEUS 16/06/2021-16/06/2049 PERPETUAL	2,65%
ALPHA SERVICES & HOLDINGS 10/09/2024-10/09/2049 (PERP)	2,61%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 08/06/2023-08/06/2033	2,61%
REPUBLIC OF POLAND 11/01/2024-11/01/2034	2,53%
% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	30,57%

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

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

f @alphatrust
@alphatrust_
in @alphatrust

Μηνιαία Ενημέρωση | Απρίλιος 2025

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 €39.221.525,76

Καθαρή Τιμή Μεριδίου €6,0452

Νόμισμα Αναφοράς EUR

Προμήθεια Διάθεσης 0,00%

Προμήθεια Εξαγοράς έως 1,00%

Αμοιβή Διαχείρισης έως 1%

Θεματοφύλακας ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

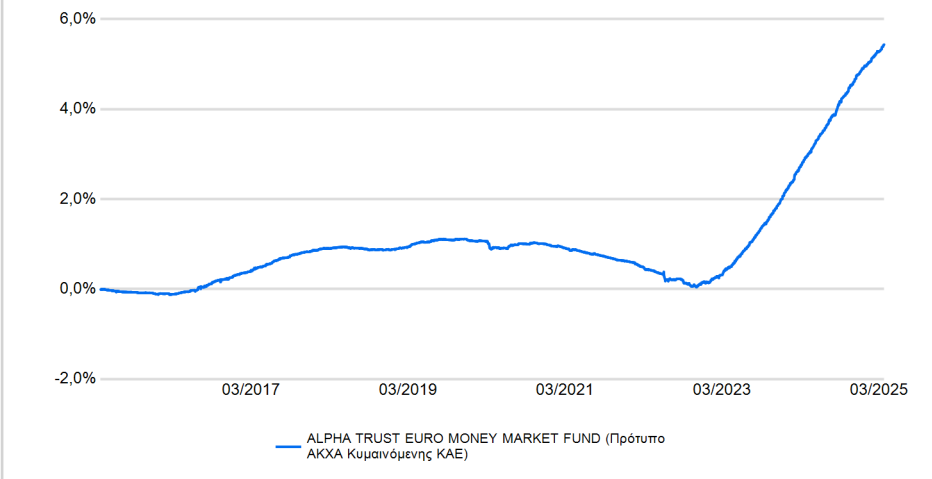
Κωδικός ISIN GRF000064003

Bloomberg GENMMFD GA

Πηγή Στοιχείων ALPHA TRUST, Bloomberg

Στοιχεία 31/03/2025

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 EURO MONEY MARKET FUND (Πρότυπο ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ)	0,45%	2,43%	4,98%	4,49%	5,43%	95,29%	1,63%	0,88%	0,53%	2,42%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/03/2025

Ετήσια απόδοση

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
ALPHA TRUST EURO MONEY MARKET FUND (Πρότυπο ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ)	-0,14%	0,43%	0,53%	0,03%	0,18%	-0,11%	-0,35%	-0,45%	2,03%	2,71%

Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Τυπική Απόκλιση ALPHA TRUST EURO MONEY MARKET FUND (Πρότυπο ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ)	0,21%	0,22%	0,19%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/03/2025

Δείκτης κινδύνου



Χαμηλότερος κίνδυνος

Υψηλότερος κίνδυνος

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

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 24/01/2025

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.

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

Μηνιαία Ενημέρωση | Απρίλιος 2025

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μέσα Χρηματαγοράς	58,69%
Διαθέσιμα	25,63%
Ομόλογα	15,68%

Γεωγραφική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

(εκτός Διαθεσίμων)

ΕΛΛΑΔΑ	35,98%
ΙΤΑΛΙΑ	19,17%
ΓΑΛΛΙΑ	10,31%
ΙΣΠΑΝΙΑ	8,90%

Πέντε Μεγαλύτερες Συμμετοχές

ΕΓΕΔ 31/01/2025-02/05/2025	8,90%
ΕΓΕΔ 22/01/2025-25/07/2025	8,84%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 04/12/2024-03/12/2025	7,54%
BUONI ORDINARI T-BILL 12/07/2024-14/07/2025	6,59%
ΕΓΕΔ 27/12/2024-27/06/2025	6,33%
% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	38,19%

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 μείωσε τα επιτόκια δύο φορές το 1ο τρίμηνο του 2025. Συγκεκριμένα μείωσε τα επιτόκια κατά 25μ.β. τον Ιανουάριο και ακόμα 25 μ.β. τον Μάρτιο με το depo rate να διαμορφώνεται στο 2,5%. Οι αποδόσεις στα έντοκα γραμμάτια των Ευρωπαϊκών χωρών εξακολουθούν να είναι μεγαλύτερες στα κοντινότερα διαστήματα, καθώς οι αγορές προεξοφλούν συνέχεια στις μειώσεις επιτοκίων.

Η μείωση επιτοκίων οδηγεί σε χαμηλότερες αποδόσεις σε όλα τα προϊόντα της αγοράς χρήματος. Τα επιτόκια καταθέσεων που προσφέρουν οι ελληνικές τράπεζες παραμένουν χαμηλότερα γενικά των αποδόσεων των εντόκων γραμματίων. Οι αποδόσεις των τελευταίων εκδόσεων εντόκων γραμματίων της Ελληνικής Δημοκρατίας διαμορφώθηκαν στο 2,37% για το 3μηνο έντοκο γραμμάτιο και στο 2,19% για το 6μηνο.

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

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

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 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 <https://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.

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.alphatruster.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.



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

www.alphatrust.gr

 @AlphaTrust.gr

 @Alphatrust_

 Alpha Trust