

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ
S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ
 Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 57/16.6.2010
 LEI : 213800CPKW4HASINFN42
 ISIN : GRF000068004

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2025 (Περίοδος 01.01.2025- 31.12.2025)
Αρ. 77 Ν.4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/ 20.12.2012 , Ν.4308/2014

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ : ALPHA TRUST ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ
ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
LEI: 213800G7J7NDXVAS3P11
ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ : ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

1. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

	ΤΡ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ ΣΥΝ/ΓΜΑ	ΤΡ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ ΣΕ EURO	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ EURO	% ΕΠΙ ΣΥΝ.ΕΝΕΡ.	% ΕΠΙ ΚΑΘ.ΕΝ.
ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ					
ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ					
Μερίδια ΟΣΕΚΑ Εσωτερικού					
Μετοχικά σε EURO					
ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND CLASS I	1.450,7040	369,0581	535.394,06		
ΣΥΝΟΛΟ			535.394,06	2,42%	2,43%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΣΕΚΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			535.394,06	2,42%	2,43%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ			535.394,06	2,42%	2,43%
ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ					
Μερίδια ΟΣΕΚΑ Εξωτερικού					
Μετοχικοί σε EURO					
AMUNDI FDS SIC-US EQTY FDMTL GRW -M- EUR CAP	25,8800	10.978,5300	284.124,36		
ARCUS FD SIC-JAPAN FD -A ACC EUR HDG	2.446,8380	455,2800	1.113.996,40		
BGF US FLEXIBLE EQUITY HEDGED D2	10.806,0200	57,8500	625.128,26		
BGF WORLD ENERGY HEDGED D2 EUR	41.726,0900	7,2600	302.931,41		
BGF WORLD HEALTHSCIENCE FUND CLASS D2 EUR	8.431,1900	73,3500	618.427,79		
BGF WORLD TECHNOLOGY D2 EUR	3.541,9500	108,5600	384.514,09		
BRANDES EMERGING MARKETS VALUE FUND I EUR	11.857,9350	21,2000	251.388,22		
BRANDES EUROPEAN VALUE FUND I EUR	4.843,2130	80,5600	390.169,24		
BRANDES U.S. VALUE FUND I EUR	12.685,6240	60,4900	767.353,40		
FRANKLIN BIOTECHNOLOGY DISCOVERY FUND I (acc) EUR-I	11.865,6780	35,1200	416.722,61		
GUARDCAP EM MKT EQ- IEA EUR	5.139,4760	8,8200	45.330,18		
INVESCO PAN EUROPEAN FOCUS EQUITY FUND CLASS C	19.464,6520	12,2100	237.663,40		
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY C	19.064,9950	33,1900	632.767,18		
JPM ASEAN EQUITY C (ACC) EUR	617,3890	189,2700	116.853,22		
LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE EQUITY FUND A.	55.579,8930	3,8425	213.565,74		
LEGG M GLB FP-ROYCE US SM/CAP OPP -X- EUR ACC	2.348,2500	230,7800	541.929,14		
MAGNA EASTERN EUROPEAN FUND- C EUR	4.832,5690	52,2490	252.496,90		
MAGNA NEW FRONTIERS FUND G EUR	2.626,6250	30,0700	78.982,61		
MEMNON EUROPEAN FUND- I EUR	836,8410	396,1000	331.472,72		
MEMNON EUROPEAN OPPORTUNITIES FUND	3.134,5480	175,4400	549.925,10		
MONTANARO EUROPEAN INCOME-EURO CLASS	67.595,1570	1,4220	96.120,31		
MONTANARO EUROPEAN SMALLER COMPANIES INSTITUTION	7.935,4680	8,0090	63.555,16		
MORGAN STANLEY EUROPE OPPURTUNITY FUND - Z	6.174,6550	52,7000	325.404,32		
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS US ADVANTAGE FUI	3.858,3440	168,9300	651.790,05		
NOMURA - JAPAN STRATEGIC VALUE FUND CLASS I EUR	406,5654	568,2638	231.036,40		
SHCRODERS EUROPEAN SPECIAL SITUATIONS-C EUR	1.422,96000	286,6696	407.919,37		
ΣΥΝΟΛΟ			9.931.567,58	44,96%	45,09%
Μετοχικοί σε USD (Ισοτιμία 1,1750)					
ABRDN SIC I CHINA A SHS SUST EQTY FD -I- USD CAP	2.442,7950	18,6463	15.8692	38.765,18	
AMUNDI FDS SIC-US EQTY RESH -A- USD CAP	23.341,1050	27,0500	23,0213	537.342,03	
BARON CAPITAL US AII CAP FOCUSED GROWTH FUND	997,3300	106,8300	90,9191	90.676,39	
BGF WORLD MINING D2 USD	1.945,3100	111,4900	94,8851	184.580,94	
FIRST SENTIER INDIAN SUBCT III(ACC)USD	3.198,9420	46,6254	39,6812	126.937,83	
FIRST SENTRIER GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND III	1.223,9370	26,4403	22,5024	27.541,50	
FIRST STATE CHINA FOCUS FUND CLASS III	3.279,5310	13,3379	11,3514	37.227,29	
GUARDCAP GLOBAL EQUITY FUND CLASS I SHARES-USD	4.511,1410	28,6200	24,3574	109.879,88	
HEREFORD BIN YUAN GREATER CHINA-L1 USD	3.555,4600	144,5400	123,0128	437.366,97	
HEREFORD FUNDS BIN YUAN HEALTHCARE FUND CLASS L1	2.360,0000	63,4400	53,9915	127.419,91	
INVESCO CHINA FOC - Z USD ACC	42.474,0210	10,6300	9,0468	384.254,33	
JPM US GROWTH C (ACC)-USD	7.252,6080	103,1000	87,7447	636.377,77	
JPM US SELECT EQUITY C (ACC) - USD	309,1510	969,7600	825,3277	255.150,87	
JPM US TECHNOLOGY C-USD (ACC)	6.038,2220	137,2400	116,8000	705.264,33	

JPMORGAN FUNDS - LATIN AMERICA EQUITY FUND	5.937,8610	48,3800	41,1745	244.488,27		
JPMORGAN FUNDS - US VALUE C (ACC) - USD	15.695,6170	59,0000	50,2128	788.120,34		
JPMORGAN GREATER CHINA C (ACC) - USD	751,1390	69,5500	59,1915	44.461,04		
PARVEST EQUITY USA MID CAP I	7.941,0310	47,7700	40,6553	322.845,15		
VIETNAM EQUITY (UCITS) FUND	2.908,9200	40,0600	34,0936	99.175,61		
ΣΥΝΟΛΟ				5.197.875,63	23,53%	23,60%
Μετοχικοί σε GBP (Ισοτιμία 0,8726)						
MONTANARO UK INCOME FUND - GBP	386.445,3250	1,0150	1,1632	449.509,51		
ΣΥΝΟΛΟ				449.509,51	2,03%	2,04%
Μετοχικοί σε JPY (Ισοτιμία 184,09)						
ABRDN SICAV I -JAPANESE SM CIES SUST EQTY FD -A ACC JI	19.041,1710	2.684,1150	14,5804	277.628,84		
SPARX FDS PLC - JAPAN - INST C - JPY DIS	2.270,2030	40.880,0000	222,0653	504.133,30		
ΣΥΝΟΛΟ				781.762,14	3,54%	3,55%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΙΚΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				16.360.714,86	74,06%	74,28%
Μικτοί σε USD (Ισοτιμία 1,1750)						
FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND AU-C	68,5000	12.068,6700	10.271,2086	703.577,79		
ΣΥΝΟΛΟ				703.577,79	3,18%	3,19%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΙΚΤΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				703.577,79	3,18%	3,19%
Λοιπά UCITS σε EUR						
AMUNDI ALT FDS PLC-AMUNDI TIEDEMANN ARB STR FD-I	2.504,1900		134,0270	335.629,07		
FRANKLIN ATHENA UNCORRELATED STRATEGIES UCITS FUND	17.042,6070		11,8100	201.273,19		
FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES FUND I - H1	17.714,4110		12,5000	221.430,14		
LAZARD GLB INV-EUROPEAN ALTERNATIVE FUND C ACC EUF	2.790,7520		126,5360	353.130,60		
MONTLAKE UC PLATF ICAV-COOPER CREEK PTNS NAM LSE	897,5975		150,0666	134.699,40		
RUFFER SICAV-RUFFER DIVERSIFIED RETURN INTERNATION	205.914,9340		1,0776	221.893,93		
SCHRODER GAIA FELIX E HEDGED EUR CAP	1.484,8800		103,5400	153.744,48		
ΣΥΝΟΛΟ				1.621.800,81	7,34%	7,36%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ UCITS ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				1.621.800,81	7,34%	7,36%
Διαπραγματεύσιμοι Μετοχικοί ΟΣΕΚΑ σε EUR						
iShares MCSI WORLD EUR-H ETF	3.900		108,0500	421.395,00		
JPM US REI ESG UCITS ETF	8.000		58,5700	468.560,00		
VANECK DEFENSE ETF	1.500		52,2400	78.360,00		
VANECK URANIUM & NUCLEAR ETF	4.000		46,6550	186.620,00		
ΣΥΝΟΛΟ				1.154.935,00	5,23%	5,24%
ΣΥΝΟΛΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				1.154.935,00	5,23%	5,24%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				19.841.028,46	89,81%	90,08%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ				20.376.422,52	92,24%	92,51%
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε EURO				1.612.763,97		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε USD (Ισοτιμία 1,1750)				101.904,09		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε GBP (Ισοτιμία 0,8726)				0,57		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε JPY (Ισοτιμία 184,09)				0,00		
ΣΥΝΟΛΟ				1.714.668,63	7,76%	7,78%
ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
Χρεώστες Διάφοροι				592,69		
ΣΥΝΟΛΟ				592,69	0,00%	0,00%
ΑΞΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				22.091.683,84	100,00%	100,29%
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Πιστωτές διάφοροι				-30.989,84		
Φόροι - Τέλη				-32.829,14		
Μεταβητικοί Λογαριασμοί Παθητικού				-798,26		
ΣΥΝΟΛΟ				-64.617,24		-0,29%
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				22.027.066,60		100,00%
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ				793.189,875		
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ)				27,7702		
ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΔΙΑΡΘΩΣΗΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ						
(Αρ.77 Ν. 4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/20.12.12 & άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)						
ΟΣΕΚΑ Εσωτερικού				535.394,06	2,42%	2,43%
ΟΣΕΚΑ Εξωτερικού				19.841.028,46	89,81%	90,08%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα				1.714.668,63	7,76%	7,78%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις				-64.024,55	-0,29%	-0,29%
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				22.027.066,60		100,00%

ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

(Αρ.77 Ν. 4099/12 - Φ.Ε.Κ. 250/Α/20.12.12 & άρθρο 4 παρ.5 απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012)

	2025	2024	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
Σύνολο ΟΣΕΚΑ εσωτερικού	2,43%	2,38%	0,05%
Σύνολο ΟΣΕΚΑ εξωτερικού	90,08%	88,64%	1,44%

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΟΩΝ - ΕΚΡΟΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ**

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2024	773.940,084	14.825.736,10
Έκδοση νέων μεριδίων (1.1.2025-31.12.2025)	56.446,762	1.495.479,92
Εξαγορές μεριδίων (1.1.2025-31.12.2025)	-37.196,971	-953.108,03
Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο		825.202,86
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως 31.12.2025	793.189,875	16.193.310,85

II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ**Εισόδημα από επενδύσεις**

Μερίσματα ΟΣΕΚΑ		25.408,07
Τόκοι Καταθέσεων Όψεως		20.603,22
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών		1.227.085,93
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών		-33.735,07
Σύνολο		1.239.362,15

Λοιπά Εισοδήματα

16.461,63

Έξοδα διαχείρισης

Προμήθεια διαχείρισεως σταθερή		-308.219,06
Προμήθεια διαχείρισεως μεταβλητή		0,00
Σύνολο		-308.219,06

Έξοδα θεματοφύλακα

-18.493,14

Λοιπά έξοδα και φόροι

Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών		-2.653,60
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς		-1.558,14
Φόροι - Τέλη		-69.019,56
Έξοδα ενημέρωσης μεριδίουχων		-562,63
Λοιπά έξοδα		-28.323,84
Σύνολο		-102.117,77

Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου

-1.790,95

Καθαρό Εισόδημα

825.202,86

III. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

Αξία Καθαρού ενεργητικού σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2025		22.027.066,60
Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσεως 31.12.2025		16.193.310,85
		5.833.755,75

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12.2025

22.027.066,60

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Αποτελέσματα Κέρδη/ (Ζημιές) Χρήσης		825.202,86
Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο		825.202,86

3. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΤΡΙΩΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ**

	2025	2024	2023
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO	22.027.066,60	20.062.895,70	17.524.904,62
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ EURO	27,7702	25,9231	23,1326

I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2025

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

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Μεταβιβάσιμο τίτλοι	20.376.422,52	18.260.968,75	16.050.313,78
Καταθέσεις σε τράπεζες	1.714.668,63	1.876.864,13	1.543.485,13
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	592,69	583,99	643,47
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	22.091.683,84	20.138.416,87	17.594.442,38
Υποχρεώσεις	-64.617,24	-75.521,17	-69.537,76
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	22.027.066,60	20.062.895,70	17.524.904,62
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	793.189,875	773.940,084	757.583,746
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	27,7702	25,9231	23,1326

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	1.154.935,00	525.693,20	0,00
2. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0,00	0,00	0,00

3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμο τίτλο η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός έτους σε επίσημο χρηματιστήριο ή άλλη ρυθμιζόμενη αγορά	0,00	0,00	0,00
4. Λοιποί μεταβιβάσιμοι τίτλοι που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1),(2) και (3)	19.221.487,52	17.735.275,55	16.050.313,78
Σύνολο	20.376.422,52	18.260.968,75	16.050.313,78

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Περίοδος 01.01.2025 έως 31.12.2025

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

A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου	1.1.25-31.12.25	1.1.24-31.12.24	1.1.23-31.12.23
Εισόδημα από επενδύσεις	1.239.362,15	881.406,46	127.550,98
Λοιπά εισοδήματα	16.461,63	2.277,26	1.190,23
Έξοδα διαχείρισης	-308.219,06	-283.369,32	-246.834,05
Έξοδα θεματοφύλακα	-18.493,14	-17.916,25	-16.455,62
Λοιπά έξοδα και φόροι	-102.117,77	-118.800,62	-98.930,03
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-1.790,95	-766,28	-79,36
Καθαρό εισόδημα	825.202,86	462.831,25	-233.557,85
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων	1.495.479,92	1.445.053,49	1.545.289,95
Εξαγορές μεριδίων	-953.108,03	-1.012.228,51	-365.675,13
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	5.833.755,75	5.237.159,60	3.594.824,75
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
	6.376.127,64	5.669.984,58	4.774.439,57
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	7.201.330,50	6.132.815,83	4.540.881,72
Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσης 31/12/2024	14.825.736,10		
Πλέον συνόλου μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων	7.201.330,50		
Αξία καθαρού ενεργητικού 31/12/2025	22.027.066,60		

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1. Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την ετήσια Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν.4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.
2. Η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (Περιουσιακή Κατάσταση) και η Κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης, συντάχθηκαν κατά την κρίση της Διοίκησης της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τα υποδείγματα του Νόμου 4308/2014 (Παράρτημα Β) και τις σχετικές αποφάσεις των αρμόδιων αρχών.
3. Η κατάρρευση των συνομιλιών μεταξύ των Η.Π.Α. και του Ιράν και η έναρξη συγκρούσεων μεταξύ Η.Π.Α. – Ισραήλ και Ιράν ενίσχυσε, όπως ήταν αναμενόμενο την γεωπολιτική αστάθεια της συγκεκριμένης γεωγραφικής περιοχής και την μεταβλητότητα όλων των αγορών. Δυνητικά, θα μπορούσε να υπάρξει μία επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών στο βαθμό που η αύξηση των τιμών ενέργειας, όπως του πετρελαίου και του φυσικού αερίου, σταθεροποιηθούν σε αρκετά υψηλότερα επίπεδα. Αυτό θα οδηγούσε σε ενίσχυση των προσδοκιών πληθωρισμού με πιθανή πιο «σφιχτή» νομισματική πολιτική εκ μέρους των κεντρικών τραπεζών. Όμως, σημαντική παράμετρος αποτελεί η χρονική διάρκεια αυτής της σύγκρουσης που στην παρούσα φάση είναι δύσκολο να εκτιμηθεί.
4. Τα αποτελέσματα της χρήσης 2025 μεταφέρθηκαν στον λογαριασμό "Κεφάλαιο" και διαμόρφωσαν το υπόλοιπό του.
5. Η μετατροπή σε ευρώ της τρέχουσας αξίας των αξιογράφων και των χρηματικών διαθεσίμων σε νόμισμα εκτός Ευρωζώνης έγινε με βάση τη τιμή του Δελτίου Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31.12.2025.
6. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποτιμά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτελούν στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ στην εύλογη αξία τους, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στον ν. 4308/2014 και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών και οι σχετικές γνωστοποιήσεις γίνονται με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.

Ειδικότερα :

Η αποτίμηση των μεριδίων ΟΣΕΚΑ εσωτερικού - εξωτερικού έγινε στην καθαρή τιμή μεριδίου τους κατά την 31.12.2025, ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως αντλήθηκαν από το BLOOMBERG.

7. Η λογιστική αξία των καταθέσεων όψεως που περιλαμβάνονται στις καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα την 31.12.2025 δεν διαφέρει από την εύλογη αξία τους. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων έχουν υπολογισθεί μέχρι 31.12.2025 με το συμφωνηθέν επιτόκιο και έχουν προκύψει καθαροί τόκοι οι οποίοι έχουν συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα της χρήσεως 01.01.2025 - 31.12.2025.

8. Αντίκτυπος μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης .

Το πραγματικό ποσό μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης που καταλογίσθηκε για την περίοδο 01.01.2025-31.12.2025 παρουσιάζεται στην Ενότητα «2.ΙΙ-Αποτελέσματα Περιόδου» της παρούσας Έκθεσης και επιβάρυνε τον ΟΣΕΚΑ σε ποσοστό 0,00%, στη βάση μέσου καθαρού ενεργητικού έτους.

Περαιτέρω λεπτομέρειες αναφορικά με το μοντέλο μεταβλητής αμοιβής απόδοσης και τη σχετική μεθοδολογία υπολογισμού περιλαμβάνονται στις ενότητες «Επενδυτικές και Οικονομικές Πληροφορίες» και «Γνωστοποίηση πληροφοριών με βάση τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) με αρ. 34-39-992, σχετικά με τις αμοιβές επίδοσης στους ΟΣΕΚΑ και σε ορισμένους τύπους ΟΕΕ» του Ενημερωτικού Δελτίου του ΟΣΕΚΑ, που είναι διαθέσιμο σε ηλεκτρονική μορφή από την ιστοσελίδα της Εταιρείας <https://www.alphatrust.gr>.

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

10. Κατά την 31.12.2025 οι επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιριών του ίδιου ομίλου (Αρ.61, παρ.8 Ν.4099/2012), συμπεριλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων των ομολόγων, αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

<u>Όμιλος:</u>	<u>Εταιρίες ομίλου</u>	<u>Ποσοστό</u>
VANECK INVESTMENTS LTD	VANECK DEFENSE ETF	0,36%
	VANECK URANIUM & NUCLEAR ETF	0,85%
	ΣΥΝΟΛΟ	1,21%

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

(Αρ. 63 παρ. 2 Ν.4099/12)

Αμοιβαίο κεφάλαιο - ΟΣΕΚΑ	Προμήθεια Διαχείρισης	Προμήθεια Απόδοσης
	Μέγιστη	Μέγιστη
ABERDEEN SICAV I -JAPANESE SM CIES SUST EQTY FD -A ACC-JPY	1,50%	-
ABERDEEN STDR SIC I SIC-CHINA A SHS SUST EQTY FDI -I- USD CAP	1,00%	-
ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND - I	1,00%	25,00%
AMUNDI F.PION.US EQUITY FUNDAMENTAL	0,70%	-
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH - A USD	1,50%	20,00%
ARCUS FD SIC-JAPAN FD-RELATIVE INSTIT-EUR CAP	1,00%	20,00%
BARON CAPITAL US AII CAP FOCUSED GROWTH FUND	0,50%	-
BGF US Flex Eq D2 EUR Hgd	0,75%	-
BGF World Energy D2 EUR Hgd	1,00%	-
BGF WORLD HEALTHSCIENCE FUND CLASS D2 EUR	0,75%	-
BGF World Mining D2 USD	1,00%	-
BGF WORLD TECHNOLOGY D2 EUR	0,75%	-
BRANDES EMERG MRKT VALUE FUND I EUR	0,85%	-
BRANDES EUROPEAN VALUE FUND I EUR	0,70%	-
BRANDES U.S. VALUE FUND I EUR	0,70%	-
COOPER CREEK PARTNERS NORTH AMERICA	0,75%	20,00%
DRAGON CAP-VIETNAM EQTY-USD	2,00%	-
FIRST EAGLE AMUNDI SICAV-INTERNATIONAL	2,00%	15,00%
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund Class III	0,75%	-
FRANK ATH UNCR STR UF-P2	0,30%	-
Franklin Biotechnology Discovery Fund I (acc) EUR-H1	0,70%	-
FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES FUND I - H1	1,75%	-
FSSA CHINA FOCUS FUND CLASS III	1,00%	-
FSSA INDIAN SUBCONTINENT FUND CLASS III(USD)	1,00%	-
GUARDCAP EM MKT EQ- IEA EUR	0,80%	-
GUARDCAP GLOBAL EQUITY - I USD	1,00%	-
HEREFORD Bin Yuan Greater China Fund A USD	0,75%	15,00%
Hereford Funds Bin Yuan Healthcare Fund Class L1	0,50%	-
INVESCO CHINA FOC - Z USD ACC	0,88%	-
INVESCO PAN EUROPEAN FOCUS EQUITY FUND CLASS C	1,00%	-
Invesco Sustainable Pan European Structured Equity Fund	0,80%	-
JPM ASEAN EQUITY-CACC	0,75%	-
JPM US SELECT EQUITY C (ACC) - USD	0,50%	-
JPMORGAN FUNDS - LATIN AMERICA EQUITY FUND	0,75%	-
JPMORGAN GREATER CHINA C (ACC) -	0,75%	-
JPMorgan -US Growth- C	0,60%	-
JPMorgan US Technology	0,65%	-
JPMorgan US Value	0,60%	-
LAZARD GLB INV-EUROPEAN ALTERNATIVE FUND C ACC EUR	0,90%	20,00%
Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund A Acc EUR Hedged	0,85%	-
LEGG MASON ROYCE US SMALL CAP OPP.FUND CLASS X EUR	0,75%	-
LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRATEGY FUND - I EUR	1,50%	20,00%
MAGNA NEW FRONTIERS FD-G EUR	1,00%	20,00%

MAGNA-EASTERN EUROPEAN-C EUR	1,25%	-
MEMNON EUROPEAN FUND- I EUR	1,25%	15,00%
MEMNON EUROPEAN OPPORTUNITIES FUND-I FUND	1,25%	15,00%
MONTANARO EUROPEAN INCOME-EURO CLASS	0,75%	-
MONTANARO EUROPEAN SMALLER COMPANIES-INSTIT DISTR CLASS	0,75%	20,00%
MONTANARO UK INCOME FUND - GBP	0,95%	-
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS US	0,70%	-
MSIF-EUROPE OPP-Z EUR	0,75%	-
NOMURA - JAPAN STRATEGIC VALUE FUND CLASS I EUR	0,85%	-
PARVEST EQUITY USA MID CAP	0,85%	-
RUFFER SICAV-RUFFER DIVERSIFIED RETURN INTERNATIONAL F- EUR	0,80%	-
SCHRODER GAIA SIC-HELIX-E EURH- CAP	0,75%	15,00%
SCHRODER ISF EUROPEAN SPECIAL SITUATIONS	0,75%	-
SPARX JAPAN FUND JPY INSTITUTIONAL CLASS C	0,90%	-
iShares MCSI WORLD EUR-H ETF (DE)	0,55%	-
JPM US REI ESG UCITS ETF	0,20%	-
VANECK DEFENSE ETF	0,55%	-
VANECK URANIUM & NUCLEAR ETF	0,55%	-

12. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΧΡΗΣΗΣ

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

Συγκεκριμένα η αξία των επενδυτικών κινήσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κυμάνθηκε στα επίπεδα των 9.458.756,27€ (4.872.145,15€ αγορές, πλέον 4.586.611,12€ πωλήσεις, συμπεριλαμβανομένων των προμηθειών).

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

13. ΜΕΤΡΗΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

(Άρθ.20, Αποφ. Επ.Κεφ. 3/645/30.4.2013, ΦΕΚ 1647/Β/13.7.2013 & 10/733/20.12.2016)

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

Δείκτης αναφοράς : MSCI AC World Daily Price (NDEEWPR)

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

Οι παράμετροι του μοντέλου είναι :

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

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

Α/Κ - Χαρτοφυλακίο Αναφοράς	ΜΕΓΙΣΤΗ VaR	ΕΛΑΧΙΣΤΗ VaR	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ VaR
S & B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ	-15,45%	-9,10%	-13,71%
MSCI AC World Daily Price	-17,74%	-11,30%	-14,77%

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

14. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

(Άρθ.4 Αποφ. Επ.Κεφ. 17/633/20.12.2012), ως διαμορφώθηκε με το(Άρθ.1,παρ.ΙΙ Απόφ. Επ.Κεφ. 18/775/31.1.2017)

Το συνολικό ύψος των αποδοχών τις οποίες κατέβαλε η διαχειρίστρια Εταιρεία "ALPHA TRUST" στο προσωπικό της κατά τη διάρκεια της

Η Εταιρεία είναι διευρυμένου σκοπού και η διαχείριση ΟΣΕΚΑ αφορά μέρος των δραστηριοτήτων της. Για το έτος 2025 κατεβλήθησαν μεταβλητές αποδοχές.

Το συνολικό ποσό αποδοχών κατά κατηγορία υπαλλήλων ή άλλων μελών του προσωπικού, όπως αναφέρονται στο άρθρο 23α παρ.3 του Ν.4099/2012 και στο άρθρο14α παρ.3 της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ, ως τροποποιήθηκε με την Οδηγία 2014/91/ΕΕ, έχει ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΣΤΑΘΕΡΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΜΕΤΑΒΛΗΤΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ
Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	765.980	183.164	949.144
Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους	220.634	102.925	323.559
Πρόσωπα που ασκούν λειτουργίες ελέγχου	109.591	19.466	129.057
ΣΥΝΟΛΟ	1.096.205	305.555	1.401.760

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

Σημειώνεται επίσης ότι οι καταβληθείσες εντός του 2025 αποδοχές έχουν αποφασιστεί με βάση την Πολιτική Αποδοχών, όπως αυτή είχε εγκριθεί δυνάμει της από 18.02.2025 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, για τα οριζόμενα σε αυτήν πρόσωπα.

Οι γενικές αρχές της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρείας είναι σε συμμόρφωση με τις διατάξεις που διέπουν τη λειτουργία της Εταιρείας ως Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (άρθρα 23α και 23β του ν. 4099/2012) και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (άρθρο 13 του ν. 4209/2013)

Η Πολιτική Αποδοχών περιλαμβάνει σταθερές και μεταβλητές συνιστώσες. Η γενική πολιτική για τον καθορισμό των αμοιβών τείνει περισσότερο προς τις σταθερές αμοιβές και λιγότερο προς τις μεταβλητές.

Η Πολιτική Αποδοχών ισχύει για όλους τους εργαζόμενους της Εταιρείας και ποικίλει ανά κατηγορία εργαζομένων ιδίως για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καθώς και για εκείνες τις κατηγορίες προσωπικού, των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας ή των διαχειριζόμενων ΟΣΕΚΑ/ΟΕΕ, συμπεριλαμβανομένων των διευθυντικών στελεχών και ανώτερων διοικητικών στελεχών, των στελεχών που αναλαμβάνουν κινδύνους και εκείνων που ασκούν διαχείριση κινδύνων, των στελεχών που ασκούν καθήκοντα ελέγχου, και οποιωνδήποτε υπαλλήλων των οποίων οι συνολικές αποδοχές τούς εντάσσουν στην ίδια κατηγορία αποδοχών με τα διευθυντικά στελέχη και τα στελέχη που ασκούν διαχείριση κινδύνων.

Περίληψη της Πολιτικής Αποδοχών είναι διαθέσιμη στη σχετική ενότητα του Ενημερωτικού Δελτίου του ΟΣΕΚΑ, ενώ οι λεπτομέρειες της επικαιροποιημένης Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρείας, όπου περιλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, η περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη χορήγηση των αποδοχών και παροχών, είναι διαθέσιμες στην ελληνική γλώσσα μέσω της ιστοσελίδας της Εταιρείας : <https://www.alphatrust.gr>. Αντίγραφο σε έντυπη μορφή μπορεί να διατεθεί χωρίς επιβάρυνση, κατόπιν σχετικού αιτήματος.

15. Στον Πίνακα Ισολογισμού και στον Πίνακα κατάστασης εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων, περιλαμβάνονται στοιχεία των εκθέσεων των δύο προηγούμενων ετών.

Στην ιστοσελίδα της διαχειρίστριας εταιρείας είναι αναρτημένες και προς τη διάθεση του κοινού, οι ετήσιες εκθέσεις των προηγούμενων ετών.

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

Κατηγοριοποίηση

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

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

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

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

Κηφισιά, 28 Απριλίου 2026

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

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

ΕΛ. ΣΑΨΑΛΗ

Θ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

Δ. ΝΤΑΛΙΠΗΣ

Μ. ΚΑΛΑΡΙΤΗ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της “ALPHA TRUST Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων” για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ”.

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

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως για την περίοδο που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2025 (η Έκθεση Διαχείρισεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ”, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του εταιρεία “ALPHA TRUST Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων” (η Διαχειρίστρια Εταιρεία) και περιλαμβάνει την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων χρήσης, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του ως άνω Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισεως παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ” κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2025 και τη χρηματοοικονομική του επίδοση για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως».

Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία καθ’ όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις

δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Έμφαση θέματος

Επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση (2) της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισης της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνουν την Περιοδική γνωστοποίηση για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφοι 1,2 και 2α του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και στο άρθρο 6 πρώτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 (Παράρτημα), αλλά δεν περιλαμβάνουν την Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την έκθεση ελέγχου επί αυτής της Έκθεσης.

Η γνώμη μας επί της Έκθεσης Διαχείρισεως δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί της Έκθεσης Διαχείρισεως, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν αυτές είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με την Έκθεση Διαχείρισης ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο, ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας για την Έκθεση Διαχείρισεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχείρισεως, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως ισχύουν και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχείρισεως απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχειρίσεως στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχειρίσεως.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στην Έκθεση Διαχειρίσεως, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο της Έκθεσης Διαχειρίσεως, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο η Έκθεση Διαχειρίσεως απεικονίζει τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στη διοίκηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Αθήνα, 29 Απριλίου 2026

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτριος Γ. Μελάς

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 22001



Grant Thornton

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Λ. Κατεγάκη 58, 115 25 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127