

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ALPHA TRUST  
STRATEGIC BOND FUND**

Άδεια σύστασης: Απόφ.Ε.Κ.196η/11.10.2000/12α,ΦΕΚ 1429/Β/27.11.2000

LEI : 2138008XRUS56PRTRX29

ISINs : Class R : GRF000063005, Class I : GRF000305000

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2025 (Περίοδος 01.01.2025- 31.12.2025)**

**& Αρ.2 παρ. 7 του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου  
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	ΤΡ. ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΟΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ	% ΕΠΙ ΣΥΝ.ΕΝΕΡ.	% ΕΠΙ ΚΑΘ.ΕΝ.
ΤΕΜΑΧΙΑ	ΣΕ ΣΥΝΓΓΜΑ	ΣΕ EURO	ΣΕ EURO		
<b>ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΕΙΣΗΓΜΕΝΟΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>					
<b>ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
<b>ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ</b>					
ΟΕΔ 21/01/2025-15/06/2035 - GR0124041758	4.000,00	101,431	405.724,00		
ΟΕΔ 04/02/2020-04/02/2035 - GR0128016731	1.000,00	88,110	88.110,00		
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2028 - GR0124034688	412,50	103,095	42.526,69		
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2037 - GR0133011248	11,87	103,919	1.233,52		
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2042 - GR0138015814	1.129,37	104,103	117.570,81		
ΟΕΔ 06/02/2024-15/06/2034 - GR0124040743	4.000,00	100,456	401.824,00		
ΟΕΔ 24/03/2021-24/01/2052 - GR0138017836	4.500,00	64,158	288.711,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΕΔ</b>			<b>1.345.700,02</b>	<b>5,58%</b>	<b>5,62%</b>
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>					
AKTOR A.E. 15/12/2025-15/12/2030 - GRC432125CB9	500	103,0273	51.513,65		
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΑΛΛΟΔΑΠΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ</b>					
AEGEAN AIRLINES SA 04/07/2025-05/07/2032 - GRC4951257D7	1.190	101,9818	121.358,34		
ALPHA BANK 08/02/2023-08/02/2049 PERP - XS2583633966	2.000	114,9660	229.932,00		
ALPHA BANK 13/06/2024-13/09/2034 - XS2835739660	4.000	107,5350	430.140,00		
ALPHA BANK 23/07/2025-23/07/2036 - XS3124434492	2.000	100,9820	201.964,00		
ALPHA BANK SA 10/09/2024-10/09/2049 (PERP) - XS2805274326	6.000	108,3350	650.010,00		
ATTICA BANK 13/06/2025-13/06/2035 - XS3093364290	1.000	107,0110	107.011,00		
ATTICA BANK 13/06/2025-13/06/2049 PERP - XS3093383324	1.000	106,2010	106.201,00		
EUROBANK 30/01/2025-30/04/2035 - XS2987792269	6.600	99,8430	658.963,80		
EUROBANK 30/04/2024-30/04/2031 - XS2806452145	1.000	106,1790	106.179,00		
EUROBANK ERG 04/06/2025-04/06/2049 PERP - XS3044351867	4.000	103,5730	414.292,00		
EUROBANK ERG 10/11/2025-10/11/2049 PERP - XS3224517410	3.000	98,5070	295.521,00		
EUROBANK HLDGS 25/01/2024-25/04/2034 - XS2752471206	1.500	106,9660	160.449,00		
HELLENIQ ENERGY HOLDINGS 24/07/2024-24/07/2029 - XS28672	5.000	103,2470	516.235,00		
METLEN ENERGY & METALS 17/10/2024-17/10/2029 - XS2920504	7.000	101,3070	709.149,00		
METLEN ENERGY & METALS 26/11/2025-26/05/2031 - XS3238225	2.000	99,1350	198.270,00		
MOTOR OIL (HELLAS SA) 19/07/2021-19/07/2026 - XS2364001151	3.000	99,4090	298.227,00		
NATIONAL BANK OF GREECE 19/11/2024-19/11/2030 - XS2940309649	1.000	101,2540	101.254,00		
NBG 03/10/2023-03/01/2034 - XS2595343059	2.000	111,3190	222.638,00		
NBG 28/03/2024-28/06/2035 - XS2790334184	1.000	106,8060	106.806,00		
OPTIMA BANK SA 25/06/2025-25/09/2035 - XS3104415545	4.000	102,7070	410.828,00		
PIRAEUS BANK SA 16/04/2024-16/04/2030 - XS2802909478	1.000	105,4750	105.475,00		
PIRAEUS BANK SA 25/11/2025-02/12/2031 - XS3244184159	1.000	99,3890	99.389,00		
PIRAEUS FIN HLDGS 15/10/2025-15/10/2049 PERP - XS32019775	2.000	98,3660	196.732,00		
PIRAEUS FIN HLDGS 17/01/2024-17/04/2034 - XS2747093321	4.000	109,5390	438.156,00		
PIRAEUS FIN HLDGS 18/09/2024-18/09/2035 - XS2901369897	1.000	104,4180	104.418,00		
PIRAEUS FIN HLDGS 30/06/2025-30/12/2049 PERP - XS31036470	5.000	103,3590	516.795,00		
PUBLIC POWER 21/07/2021-31/07/2028 - XS2359929812	1.000	100,1160	100.116,00		
PUBLIC POWER CORP 24/10/2025-31/10/2030 - XS3195996494	2.000	101,1490	202.298,00		
PUBLIC POWER CORP 30/10/2024-31/10/2031 - XS2929387996	3.000	102,3470	307.041,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ</b>			<b>8.167.361,79</b>	<b>33,86%</b>	<b>34,13%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>9.513.061,81</b>	<b>39,44%</b>	<b>39,75%</b>
<b>ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ</b>					
CPLP SHIPPING HOLDINGS 22/10/21-22/10/26 - GRC823121AB9	550	99,848	54.916,35		
<b>ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΙΣΗΓΜΕΝΑ ΣΕ ΑΛΛΟΔΑΠΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ</b>					
<b>Κρατικά Ομόλογα</b>					
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 05/07/2024-15/08/2034 - DE000BU2Z031	2.000	98,565	197.130,00		
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 06/02/2024-15/08/2054 - DE000BU2D004	1.000	82,533	82.533,00		
BUONI POLIENNALI 01/08/2025-01/08/2035 - IT0005631590	1.500	101,485	152.227,50		
BUONI POLIENNALI 13/04/2023-30/10/2031 - IT0005542359	4.500	105,836	476.262,00		
BUONI POLIENNALI 19/06/19-01/03/2040 - IT0005377152	5.000	91,956	459.780,00		

FRANCE GOVT 12/04/2021-25/11/2031 0% - FR0014002WK3	500	84,121	42.060,50		
FRANCE GOVT 26/01/2021-25/05/2072 - FR0014001NN8	10.000	24,634	246.340,00		
REP OF CYPRUS 21/01/2020-21/01/2030 - XS2105095777	500	92,704	46.352,00		
REPUBLIC OF AUSTRIA 30/06/2020-30/06/2120 - AT0000A2HLC4	6.000	28,803	172.818,00		
REPUBLIC OF CYPRUS 13/04/2023-13/04/2033 - XS2610236445	1.000	106,794	106.794,00		
REPUBLIC OF POLAND 11/01/2024-11/01/2034 - XS2746102479	6.000	101,373	608.238,00		
ROMANIA GOVT 27/09/2022-27/09/2029 - XS2538441598	1.000	109,117	109.117,00		
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 08/06/2023-08/06/2033 - SK4000023230	6.000	102,006	612.036,00		
SPANISH GOVT 01/03/17-30/07/2033 - ES00000128Q6	6.000	95,562	573.372,00		
SPANISH GOVT 13/02/2024-31/10/2054 - ES0000012M93	7.000	98,063	686.441,00		
<b>Εταιρικά Ομόλογα</b>					
ARCELORMITTAL 13/12/2024-13/12/2028 - XS2954181843	2.000	100,363	200.726,00		
AT&T INC 18/05/2023-30/04/2031 - XS2590758665	2.500	103,123	257.807,50		
BANCO SANTANDER 14/01/2020-14/01/2049 - XS2102912966	2.000	99,910	199.820,00		
BANK OF CYPRUS 18/09/2025-18/09/2036 - XS3172420930	3.000	99,613	298.839,00		
BANK OF CYPRUS HOLDINGS 21/06/2023-21/12/2049 PERP - XS2638438510	2.000	115,512	231.024,00		
BARRY CALLEBAUT 14/06/2024-14/06/2029 - BE6352800765	1.000	102,378	102.378,00		
BMW US CAPITAL LLC 02/02/2024-02/02/34 - DE000A3LT423	1.000	98,251	98.251,00		
BP CAPITAL 22/6/2020-22/06/2049 - XS2193661324	2.500	99,962	249.905,00		
DEUTSCHE BANK 19/05/2020-19/05/2031 - DE000DL19VB0	1.000	100,173	100.173,00		
ELECTRICITE DE FRANCE 15/9/2020-15/09/2049 - FR0013534351	4.000	99,342	397.368,00		
ENEL SPA 14/01/2025 - 14/01/2049 PERP - XS2975137618	3.000	101,138	303.414,00		
ENEL SPA 16/01/2023-16/07/2049 (PERP) - XS2576550086	3.000	106,376	319.128,00		
ENI SPA 15/01/2024-15/01/2034 - XS2739132897	3.500	101,768	356.188,00		
FORD MOTOR CREDIT CO 24/11/2023-20/02/2029 - XS2724457457	3.000	104,949	314.847,00		
GENERAL MOTORS 14/01/2025 - 14/07/2031 - XS2975301438	2.000	100,865	201.730,00		
IBERDROLA FINANZAS SAU 28/11/2024-28/08/2049 PER - XS2945	2.000	102,069	204.138,00		
INTESA SANPAOLO SPA 20/05/2024-20/05/2049 PER - XS2824056	7.000	107,969	755.783,00		
LLOYDS BANKING GROUP PLC 04/03/2025-04/03/2036 - XS30106	2.000	99,059	198.118,00		
OI EUROPEAN GROUP 25/05/2023-15/05/2028 - XS2624554320	4.000	102,675	410.700,00		
ORANGE SA 18/04/2023-18/04/2029 (PERP) - FR001400GDJ1	4.000	105,845	423.380,00		
PEOPLECERT WISDOM 17/12/2025-15/06/2031 - XS3231911150	2.000	100,484	200.968,00		
PRYSMIAN SPA 21/05/2025-21/08/2049 PERP - XS3076304602	2.000	103,783	207.566,00		
REPSOL EUROPE FINANCE 05/09/2024-05/09/20234 - XS2894862	3.000	98,479	295.437,00		
STELLANTIS NV 14/03/2023-14/03/2030 - XS2597110027	2.000	103,131	206.262,00		
TELECOM ITALIA SPA 30/09/2025-30/09/2030 - XS3194057553	5.000	100,311	501.555,00		
TELEFONICA EUROPE BV 23/11/2022-23/11/2049 PERP - XS2462605671	4.000	108,140	432.560,00		
TOTAL 06/10/2016-29/12/2049 - XS1501166869	1.500	100,079	150.118,50		
TOTAL ENERGIES SE 19/11/2024-19/02/2049 PER - XS2937308497	2.500	101,789	254.472,50		
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 15/07/2024-15/07/2031 - XS2857	4.000	102,038	408.152,00		
UBS GROUP AG 09/01/2024-09/06/2033 - CH1305916897	4.000	103,119	412.476,00		
UNICREDIT 25/02/25-03/12/32 PERP - IT0005636532	2.000	100,727	201.454,00		
VEOLIA ENVRNMT 20/10/2020-20/10/2049 - FR00140007L3	4.000	95,852	383.408,00		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>13.904.563,85</b>	<b>57,64%</b>	<b>58,10%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>13.904.563,85</b>	<b>57,64%</b>	<b>58,10%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ</b>			<b>23.417.625,66</b>	<b>97,07%</b>	<b>97,85%</b>
<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>					
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε EURO			278.549,35		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε USD (ισοτιμία 1,175)			3,89		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε NOK (ισοτιμία 11,843)			19,75		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε HUF (ισοτιμία 385,15)			0,38		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε PLN (ισοτιμία 4,221)			51,61		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Eurobank σε TRY (ισοτιμία 50,4838)			0,22		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>278.625,20</b>	<b>1,16%</b>	<b>1,16%</b>
<b>ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>					
Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού			427.026,86		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>427.026,86</b>	<b>1,77%</b>	<b>1,78%</b>
<b>ΑΞΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			<b>24.123.277,72</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,79%</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>					
Πιστωτές διάφοροι			-160.036,35		
Φόροι - Τέλη			-29.021,24		
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού			-865,36		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>-189.922,95</b>		<b>-0,79%</b>
<b>ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>			<b>23.933.354,77</b>		<b>100,00%</b>
<b>ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ CLASS R</b>			14.325.553,99		
<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ CLASS R</b>			2.522.707,447		
<b>ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) CLASS R</b>			5,6786		
<b>ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ CLASS I</b>			9.607.800,78		
<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ CLASS I</b>			84.771,505		
<b>ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) CLASS I</b>			113,3376		

**ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΔΙΑΡΘΩΣΗΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ**

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

Ομόλογα Εσωτερικού	9.513.061,81	39,44%	39,75%
Τίτλοι Α.Ε.Π.	0,00	0,00%	0,00%
Ομόλογα Εξωτερικού	13.904.563,85	57,64%	58,10%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	278.625,20	1,16%	1,16%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις	237.103,91	0,98%	0,99%
<b>ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>23.933.354,77</b>		<b>100,00%</b>

**ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΤΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

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

	2025	2024	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
Σύνολο ομολογιακών δανείων εσωτερικού	39,75%	37,32%	2,43%
Σύνολο ομολογιακών δανείων εξωτερικού	58,10%	60,41%	-2,31%

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

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2024	2.831.918,977	15.354.061,48
Έκδοση νέων μεριδίων (1.1.2025-31.12.2025) Retail class	485.589,788	2.725.846,12
Εξαγορές μεριδίων (1.1.2025-31.12.2025) Retail class	-794.801,318	-4.440.685,03
Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο		403.750,89
<b>Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως 31.12.2025 Retail class</b>	<b>2.522.707,447</b>	<b>14.042.973,46</b>

**INSTITUTIONAL CLASS**

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2024	76.350,525	8.397.175,31
Έκδοση νέων μεριδίων (1.1.2025-31.12.2025) Institutional Class	8.839,214	983.483,45
Εξαγορές μεριδίων (1.1.2025-31.12.2025) Institutional Class	-418,234	-46.483,45
Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο		359.989,42
<b>Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως 31.12.2025 Institutional class</b>	<b>84.771,505</b>	<b>9.694.164,73</b>

**II. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ****Εισόδημα από επενδύσεις**

Τόκοι Καταθέσεων Όψεως	2.741,20
Τόκοι Χρεωγράφων Εσωτερικού/ΕΓΕΔ	444.021,74
Τόκοι Χρεωγράφων Εξωτερικού	592.766,45
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	196.666,55
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών	-33.748,15
<b>Σύνολο</b>	<b>1.202.447,79</b>

**Λοιπά Εισοδήματα**

31,14

**Έξοδα διαχείρισης**

Προμήθεια διαχείρισεως σταθερή	-332.188,67
Προμήθεια διαχείρισεως μεταβλητή Class R	-5,30
Προμήθεια διαχείρισεως μεταβλητή Class I	-12.285,08
<b>Σύνολο</b>	<b>-344.479,05</b>

**Έξοδα θεματοφύλακα**

-21.576,04

**Λοιπά έξοδα και φόροι**

Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-3.968,00
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-1.758,20
Φόροι - Τέλη	-64.967,47
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-1.424,03
Λοιπά έξοδα	-366,47
<b>Σύνολο</b>	<b>-72.484,17</b>

**Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου**

-199,36

**Καθαρό Εισόδημα**

763.740,31

**III.ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

Αξία Καθαρού ενεργητικού σε τρέχουσες τιμές την 31.12.2025	23.933.354,77
Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσεως 31.12.2025	23.737.138,19
	196.216,58

**ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 31.12.2025**

23.933.354,77

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

Αποτελέσματα Κέρδη/ (Ζημιές) Χρήσης	763.740,31
<b>Κέρδη / (Ζημιές) σε κεφάλαιο</b>	<b>763.740,31</b>

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

	2025	2024	2023
<b>ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO</b>	23.933.354,77	24.306.863,99	14.548.450,46
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ R CLASS ΣΕ EURO</b>	5,6786	5,5966	5,3246
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ I CLASS ΣΕ EURO</b>	113,3376	110,7762	104,5433

**I. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 31ης Δεκεμβρίου 2025**

(N.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 τίτλο	23.417.625,66	23.753.863,88	14.151.862,10
Καταθέσεις σε τράπεζες	278.625,20	532.590,60	224.687,07
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	427.026,86	429.804,58	419.859,09
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>24.123.277,72</b>	<b>24.716.259,06</b>	<b>14.796.408,26</b>
Υποχρεώσεις	-189.922,95	-409.395,07	-247.957,80
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>23.933.354,77</b>	<b>24.306.863,99</b>	<b>14.548.450,46</b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία R Class	2.522.707,447	2.831.918,977	1.768.904,988
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	<b>5,6786</b>	<b>5,5966</b>	<b>5,3246</b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία I Class	84.771,505	76.350,5250	49.068,7490
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	<b>113,3376</b>	<b>110,7762</b>	<b>104,5433</b>

**Ανάλυση χαρτοφυλακίου**

1. Μεταβιβάσιμο τίτλο που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	22.071.925,64	16.109.751,44	13.414.439,75
2. Μεταβιβάσιμο τίτλο που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	1.345.700,02	7.644.112,44	737.422,35
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 μεταβιβάσιμο τίτλο που δεν περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις (1),(2) και (3)	0,00	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>23.417.625,66</b>	<b>23.753.863,88</b>	<b>14.151.862,10</b>

**II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ**

Περίοδος 01.01.2025 έως 31.12.2025

(N.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
Εισοδήμα από επενδύσεις	1.202.447,79	905.478,54	476.255,79
Λοιπά εισοδήματα	31,14	8,35	614,13
Έξοδα διαχείρισης	-344.479,05	-329.828,97	-184.610,16
Έξοδα θεματοφύλακα	-21.576,04	-17.659,54	-13.725,68
Λοιπά έξοδα και φόροι	-72.484,17	-85.185,01	-56.478,76
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-199,36	-189,36	-179,36
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b>763.740,31</b>	<b>472.624,01</b>	<b>221.875,96</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων R class	2.725.846,12	7.977.885,19	4.646.351,75
Εξαγορές μεριδίων R class	-4.440.685,03	-2.154.494,92	-1.388.732,81
Έκδοση νέων μεριδίων I class	983.483,45	3.128.100,00	374.000,00
Εξαγορές μεριδίων I class	-46.483,45	-151.146,12	-82.482,94
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	196.216,58	555.627,20	70.181,83
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
	<b>-581.622,33</b>	<b>9.355.971,35</b>	<b>3.619.317,83</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b>182.117,98</b>	<b>9.828.595,36</b>	<b>3.841.193,79</b>
<b>Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσης 31/12/2024</b>	<b>23.751.236,79</b>		
<b>Πλέον συνόλου μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>182.117,98</b>		
<b>Αξία καθαρού ενεργητικού 31/12/2025</b>	<b>23.933.354,77</b>		

**ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:**

- 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.
- 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.
- 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.
- Τα αποτελέσματα της χρήσης 2025 μεταφέρθηκαν στον λογαριασμό "Κεφάλαιο" και διαμόρφωσαν το υπόλοιπό του.
- Η μετατροπή σε ευρώ της τρέχουσας αξίας των αξιογράφων και των χρηματικών διαθέσιμων σε νόμισμα εκτός Ευρωζώνης έγινε με βάση τη τιμή του Δελτίου Ισοτιμιών Αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 31.12.2025.
- 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 :  
α) Οι Ομολογίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών αποτιμήθηκαν με την τιμή κλεισίματος της αγοράς της 31.12.2025 . Οι δεδουλευμένοι τόκοι, μείον οι τόκοι που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2025 - 31.12.2025.

β) Τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αποτιμήθηκαν στην τελευταία τιμή ζήτησης της 31.12.2025 ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως αναφέρονται στο BLOOMBERG BGN. Οι δεδουλευμένοι τόκοι, μείον οι τόκοι που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2025 - 31.12.2025.

γ) Οι Ομολογίες εισηγμένες σε αλλοδαπά χρηματιστήρια αποτιμήθηκαν στην τελευταία τιμή ζήτησης της 31.12.2025 ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως όπως αναφέρονται στο BLOOMBERG BGN.

Οι δεδουλευμένοι τόκοι, μείον οι τόκοι που τυχόν καταβλήθηκαν κατά την αγορά τους, περιλαμβάνονται στα έσοδα της περιόδου 01.01.2025 - 31.12.2025.

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 περιόδου 01.01.2025 - 31.12.2025. □

#### 8. Αντίκτυπος μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης.

Τα πραγματικά ποσά μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης που καταλογίσθηκαν για την περίοδο 1.1.2025-31.12.2025 παρουσιάζονται ανά κατηγορία μεριδίων (share class) στην Ενότητα «2.II-Αποτελέσματα Περιόδου» της παρούσας Έκθεσης και επιβάρυναν την κατηγορία μεριδίων R και I του ΟΣΕΚΑ σε ποσοστό 0,00% και 0,13%, αντίστοιχα, 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>
ALPHA BANK	ALPHA BANK 08/02/2023-08/02/2028	1,00%
	ALPHA BANK 23/07/2025-23/07/2036	0,86%
	ALPHA BANK 13/06/2024-13/09/2034	1,83%
	ALPHA BANK SA 10/09/2024-10/09/2049 (PERP)	2,77%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>6,46%</b>
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC	BANK OF CYPRUS HOLDINGS 21/06/2023-21/12/20	0,97%
	BANK OF CYPRUS 18/09/2025-18/09/2036	1,26%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2,23%</b>
CREDIABANK SA	CREDIA BANK 13/06/2025-13/06/2035	0,46%
	CREDIA BANK 13/06/2025-13/06/2049 PERP	0,47%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>0,93%</b>
ENEL	ENEL SPA 14/01/2025 - 14/01/2049	1,31%
	ENEL SPA 16/01/2023-16/07/2049	1,37%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2,68%</b>
EUROBANK ERGASIAS S.A.	EUROBANK 30/01/2025-30/04/2035	2,82%
	EUROBANK 30/04/2024-30/04/2031	0,46%
	EUROBANK HLDGS 25/01/2024-25/04/2034	0,70%
	EUROBANK ERG 10/11/2025-10/11/2049 PERP	1,25%
	EUROBANK ERG 04/06/2025-04/06/2049 PERP	1,74%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>6,97%</b>
ΟΜΙΛΟΣ METLEN ENERGY & METALS	METLEN ENERGY & METALS 26/11/2025-26/05/203	0,83%
	METLEN ENERGY & METALS 17/10/2024-17/10/202	2,99%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>3,82%</b>
NATIONAL BANK OF GREECE	NBG 19/11/2024-19/11/2030	0,42%
	NBG 28/03/2024-28/06/2035	0,46%
	NBG 03/10/2023-03/01/2034	1,00%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1,88%</b>
PIRAEUS BANK S.A.	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ - ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	1,16%
	PIRAEUS BANK SA 25/11/2025-02/12/2031	0,42%
	PIRAEUS BANK SA 16/04/2024-16/04/2030	0,46%
	PIRAEUS FIN HLDGS 18/09/2024-18/09/2035	0,44%
	PIRAEUS FIN HLDGS 15/10/2025-15/10/2049 PERP	0,83%
	PIRAEUS FIN HLDGS 30/06/2025-30/12/2049 PERP	2,16%
	PIRAEUS FIN HLDGS 17/01/2024-17/04/2034	1,92%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>7,39%</b>
PUBLIC POWER CORPORATION S.A.	PUBLIC POWER 21/07/2021-31/07/2028	0,42%
	PUBLIC POWER 30/10/2024-31/10/2031	1,29%
	PUBLIC POWER 24/10/2025-31/10/2030	0,86%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2,57%</b>

ΟΜΙΛΟΣ TOTAL SE

TOTAL ENERGIES SE 06/10/2016-29/12/2049

0,63%

TOTAL ENERGIES SE 19/11/2024-19/02/2049

1,10%

ΣΥΝΟΛΟ

1,73%

**11. 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 14.809.228,95 € (7.334.741,50 € αγορές, πλέον 7.474.487,45 € πωλήσεις).

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.

**12. ΜΕΤΡΗΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ****(Άρθ.20, Απόφ. 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 απόλυτης δυνητικής ζημιάς (Absolute Value-at-Risk).

Δείκτης αναφοράς : 90% BLOOMBERG BARCLAYS EUROAGG TOTAL RETURN INDEX VALUE UNHEDGED EUR (LBEATREU)  
10% BLOOMBERG PANEUROPEAN HIGH YIEDL INDEX EUR (LP02TREU)

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 κατά τη διάρκεια του έτους (ως ποσοστιαίες μονάδες) παρουσιάζονται παρακάτω:

A/K - Χαρτοφυλάκιο Αναφοράς	ΜΕΓΙΣΤΗ VaR	ΕΛΑΧΙΣΤΗ VaR	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ VaR
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND	-3,89%	-2,84%	-3,25%
90% LBEATREU + 10% LEB2TREU	-2,46%	-2,15%	-2,32%

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

**13. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ****(Άρθ.4 Απόφ. 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 χρήσης 2025, ανέρχεται στο ποσό των € 2.499.178,84 και αφορά 51 δικαιούχους.

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	ΜΕΤΑΒΛΗ ΑΠΟΔΟΧ	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
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1.096.205</b>	<b>305.555</b>	<b>1.401.760</b>

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 Εταιρία 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 τους εντάσσονται 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.

**14** Τα μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δύνανται να διακρίνονται σε διαφορετικές κατηγορίες (Classes ή Σειρές Μεριδίων), που δημιουργούνται σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 6 του Ν.4099/2012, όπως τροποποιημένος ισχύει και το άρθρο 5 του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίες παρέχουν διαφορετικά δικαιώματα, ιδίως όσον αφορά σε θέματα όπως οι προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς, η κατηγορία των επενδυτών στους οποίους απευθύνονται, η αμοιβή της Α.Ε. Διαχείρισεως, το ελάχιστο ποσό επένδυσης ή οποιοσδήποτε συνδυασμός των ανωτέρω, όπως περιγράφονται αναλυτικά στο σχετικό Ενημερωτικό Δελτίο του Α/Κ. Τα μερίδια της ίδιας κατηγορίας μεριδίων είναι ίσης αξίας και παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους. Η τιμή του μεριδίου υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία μεριδίων. Τα μερίδια του παρόντος Αμοιβαίου Κεφαλαίου διακρίνονται σε δύο κατηγορίες (classes) : α) Κατηγορία μεριδίων R ή «Retail Share Class», η οποία διατίθεται στο σύνολο των υποψήφιων επενδυτών, χωρίς περιορισμούς. β) Κατηγορία μεριδίων I ή «Institutional Share Class», η οποία διατίθεται αποκλειστικά σε Θεσμικούς επενδυτές, όπως αναλυτικά εξειδικεύεται στο σχετικό Ενημερωτικό Δελτίο του Α/Κ.

**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 αιεφόρες 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 αιεφόρες 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-etairaia/biosimothta](http://www.alphatrust.gr/h-etairaia/biosimothta)) και ενημερώνεται χωρίς προειδοποίηση όποτε αυτό κρίνεται σκόπιμο ή απαραίτητο. Στην ως ανωτέρω ηλεκτρονική διεύθυνση, μπορούν να αντληθούν περισσότερες πληροφορίες περί αιεφορίας 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/upiresies/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 “ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND”.

### Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND”.

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως για την περίοδο που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2025 (η Έκθεση Διαχείρισεως) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου “ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND”, 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 “ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND” κατά την 31<sup>η</sup> 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 κατάρτισής 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 απαλλαγμένης από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

## Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισεως 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 Διαχείρισεως.

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 Διαχείρισεως, 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 Διαχείρισεως, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο η Έκθεση Διαχείρισεως 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

