

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

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 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

	ΤΕΜΑΧΙΑ	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 ΣΥΝΟΛΟ	1.894,6170		310,0346	587.396,82		
				587.396,82	2,87%	2,93%
ΣΥΝΟΛΟ ΟΣΕΚΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				587.396,82	2,87%	2,93%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ				587.396,82	2,87%	2,93%
ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ						
Μερίδια ΟΣΕΚΑ Εξωτερικού						
Μετοχικοί σε EURO						
AMUNDI FDS SIC-US EQTY FDMTL GRW -M- EUR CAP	19,6870		10.354,5800	203.850,62		
ARCUS FD SIC-JAPAN FD -A ACC EUR HDG	2.446,8380		359,8800	880.568,06		
BGF US FLEXIBLE EQUITY HEDGED D2	10.997,5000		50,3700	553.944,08		
BGF WORLD ENERGY HEDGED D2 EUR	40.188,5200		6,9600	279.712,10		
BGF WORLD HEALTHSCIENCE FUND CLASS D2 EUR	6.193,4200		64,1800	397.493,70		
BGF WORLD TECHNOLOGY D2 EUR	2.320,4900		98,5800	228.753,90		
BRANDES EMERGING MARKETS VALUE FUND I EUR	11.857,9350		17,4500	206.920,97		
BRANDES EUROPEAN VALUE FUND I EUR	5.379,0910		73,7000	396.439,01		
BRANDES U.S. VALUE FUND I EUR	14.555,3320		55,0400	801.125,47		
FRANKLIN BIOTECHNOLOGY DISCOVERY FUND I (acc) EUR-	8.844,3070		22,2700	196.962,72		
GUARDCAP EM MKT EQ- IEA EUR	5.139,4760		8,0170	41.203,18		
INVESCO PAN EUROPEAN FOCUS EQUITY FUND CLASS C	19.464,6520		11,2900	219.755,92		
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY C	22.461,3670		31,4500	706.409,99		
JPM ASEAN EQUITY C (ACC) EUR	617,3890		174,7800	107.907,25		
LEGG M GLB FP-ROYCE US SM/CAP OPP -X- EUR ACC	2.243,4610		203,5500	456.656,49		
MAGNA EASTERN EUROPEAN FUND- C EUR	2.911,0370		46,7600	136.120,09		
MAGNA NEW FRONTIERS FUND G EUR	2.626,6250		27,1030	71.189,42		
MEMNON EUROPEAN FUND- I EUR	836,8410		357,7800	299.404,97		
MEMNON EUROPEAN OPPORTUNITIES FUND	1.889,1210		157,6000	297.725,47		
MONTANARO EUROPEAN INCOME-EURO CLASS	65.669,7400		1,4950	98.176,26		
MONTANARO EUROPEAN MIDCAP-EURO INSTITUTIONAL CL/	28.306,5230		3,0200	85.485,70		
MONTANARO EUROPEAN SMALLER COMPANIES INSTITUTIO	7.935,4680		8,2650	65.586,64		
MORGAN STANLEY EUROPE OPPURTUNITY FUND - Z	9.570,4760		54,7200	523.696,45		
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS US ADVANTAGE FU	3.990,0300		171,8600	685.726,56		
NOMURA - JAPAN STRATEGIC VALUE FUND CLASS I EUR	359,3036		463,9359	166.693,84		
SHCRODERS EUROPEAN SPECIAL SITUATIONS-C EUR	1.582,09000		282,0351	446.204,91		
ΣΥΝΟΛΟ				8.553.713,77	41,81%	42,74%
Μετοχικοί σε USD (Ισοτιμία 1,1720)						
ABRDN SIC I CHINA A SHS SUST EQTY FD -I- USD CAP	2.442,7950	15,0704	12,8587	31.411,18		
AMUNDI FDS SIC-US EQTY RESH -A- USD CAP	16.666,1790	24,1400	20,5973	343.277,78		
BGF WORLD MINING D2 USD	720,9400	74,6200	63,6689	45.901,48		
FIRST SENTIER INDIAN SUBCT III(ACC)USD	4.891,1570	49,5476	42,2761	206.779,09		
FIRST SENTIER GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND III	13.698,7680	25,1982	21,5002	294.525,85		
FIRST STATE CHINA FOCUS FUND CLASS III	3.279,5310	12,1067	10,3299	33.877,39		
GUARDCAP GLOBAL EQUITY FUND CLASS I SHARES-USD	11.070,1440	29,3850	25,0725	277.556,47		
HEREFORD BIN YUAN GREATER CHINA-L1 USD	3.555,4600	126,3000	107,7645	383.152,39		
HEREFORD FUNDS BIN YUAN HEALTHCARE FUND CLASS L1	2.360,0000	59,2200	50,5290	119.248,46		
INVESCO CHINA FOC - Z USD ACC	38.181,3380	10,2200	8,7201	332.946,48		
JPM US GROWTH C (ACC)-USD	7.252,6080	94,6000	80,7167	585.406,76		
JPM US SELECT EQUITY C (ACC) - USD	309,1510	885,5200	755,5631	233.583,10		
JPM US TECHNOLOGY C-USD (ACC)	6.509,1980	127,6000	108,8737	708.680,61		
JPMORGAN FUNDS - LATIN AMERICA EQUITY FUND	4.644,7580	41,5800	35,4778	164.785,87		

JPMORGAN FUNDS - US VALUE C (ACC) - USD	18.309,9710	54,1900	46,2372	846.601,82		
JPMORGAN GREATER CHINA C (ACC) - USD	751,1390	58,0000	49,4881	37.172,41		
PARVEST EQUITY USA MID CAP I	9.350,0740	44,5500	38,0119	355.414,51		
VIETNAM EQUITY (UCITS) FUND	2.176,9400	31,8500	27,1758	59.160,02		
ΣΥΝΟΛΟ				5.059.481,67	24,73%	25,28%
Μετοχικοί σε GBP (Ισοτιμία 0,8555)						
MONTANARO UK INCOME FUND - GBP	376.289,0370	1,0680	1,2484	469.756,50		
ΣΥΝΟΛΟ				469.756,50	2,30%	2,35%
Μετοχικοί σε JPY (Ισοτιμία 169,17)						
ABRDN SICAV I -JAPANESE SM CIES SUST EQTY FD -A ACC J	15.783,0310	2.225,1601	13,1534	207.600,47		
SPARX FDS PLC - JAPAN - INST C - JPY DIS	2.270,2030	34.881,0000	206,1890	468.090,98		
ΣΥΝΟΛΟ				675.691,45	3,30%	3,38%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΙΚΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				14.758.643,38	72,13%	73,74%
Μικτοί σε USD (Ισοτιμία 1,1720)						
FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIONAL FUND AU-C	68,5000	10.658,9900	9.094,7013	622.987,04		
ΣΥΝΟΛΟ				622.987,04	3,04%	3,11%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΙΚΤΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				622.987,04	3,04%	3,11%
Λοιπά UCITS σε EUR						
AMUNDI ALT FDS PLC-AMUNDI TIEDEMANN ARB STR FD-I	2.504,1900		128,5748	321.975,73		
FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES FUND I - H1	17.714,4110		11,9400	211.510,07		
FRANKLIN K2 ATHENA UNCORRELATED STRATEGIES UCITS	17.042,6070		11,5500	196.842,11		
LAZARD GLB INV-EUROPEAN ALTERNATIVE FUND C ACC EU	2.790,7520		126,0236	351.700,61		
MONTLAK UC PLATF ICAV-COOPER CREEK PTNS NAM LSE	1.452,6945		178,2761	258.980,71		
RUFFER SICAV-RUFFER DIVERSIFIED RETURN INTERNATION	205.914,9340		1,0410	214.357,45		
SCHRODER GAIA FELIX E HEDGED EUR CAP	2.980,2400		107,3600	319.958,57		
ΣΥΝΟΛΟ				1.875.325,25	9,17%	9,37%
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ UCITS ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				1.875.325,25	9,17%	9,37%
Διαπραγματεύσιμοι Μετοχικοί ΟΣΕΚΑ σε EUR						
iShares MCSI WORLD EUR-H ETF	4.400		97,2900	428.076,00		
JPM US REI ESG UCITS ETF	5.700		52,3800	298.566,00		
VANECK DEFENSE ETF	4.000		48,1350	192.540,00		
VANECK URANIUM & NUCLEAR ETF	6.000		38,2950	229.770,00		
ΣΥΝΟΛΟ				1.148.952,00	5,62%	5,74%
ΣΥΝΟΛΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΜΕΤΟΧΙΚΩΝ ΟΣΕΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				1.148.952,00	5,62%	5,74%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΕΚΔΟΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ				18.405.907,67	89,96%	91,96%
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΙΜΩΝ ΤΙΤΛΩΝ				18.993.304,49	92,83%	94,89%
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ						
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε EURO				1.217.737,96		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε USD (Ισοτιμία 1,1720)				62.675,61		
Καταθέσεις όψεως Τρ.Πειραιώς σε GBP (Ισοτιμία 0,8555)				0,58		
ΣΥΝΟΛΟ				1.280.414,15	6,26%	6,40%
ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ						
Χρεώστες Διάφοροι				186.391,43		
ΣΥΝΟΛΟ				186.391,43	0,91%	0,93%
ΑΞΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				20.460.110,07	100,00%	102,22%
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ						
Πιστωτές διάφοροι				-407.427,06		
Φόροι - Τέλη				-36.009,49		
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού				-1.105,45		
ΣΥΝΟΛΟ				-444.542,00		-2,22%
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				20.015.568,07		100,00%
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΟΝΑΔΩΝ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ) ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ				775.837,284		
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΤΑ ΜΟΝΑΔΑ (ΜΕΡΙΔΙΩΝ)				25,7987		
ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ 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				587.396,82	2,87%	2,93%
ΟΣΕΚΑ Εξωτερικού				18.405.907,67	89,96%	91,96%
Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα				1.280.414,15	6,26%	6,40%
Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις				-258.150,57	-1,26%	-1,29%
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				20.015.568,07		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)						
Σύνολο ΟΣΕΚΑ εσωτερικού				30.06.2025	31.12.2024	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
				2,93%	2,38%	0,56%
Σύνολο ΟΣΕΚΑ εξωτερικού				91,96%	88,64%	3,32%

2. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ - ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΚΑΙ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**Ι.ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ**

Μερίδια σε κυκλοφορία 31.12.2024	773.940,084	14.825.736,10
Έκδοση νέων μεριδίων Α' εξαμήνου 2025	30.042,125	784.800,89
Εξαγορές μεριδίων Α' εξαμήνου 2025	-28.144,925	-707.439,45
Συνολική Αξία Καθαρού Ενεργητικού σε αξίες κτήσεως 30.06.2025	775.837,284	14.903.097,54

ΙΙ. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ**Εισοδήματα από επενδύσεις**

Μερίσματα ΟΣΕΚΑ		10.488,89
Τόκοι Καταθέσεων Όψεως		9.767,29
Κέρδη από αγοραπωλησίες κινητών αξιών		502.914,77
Ζημιές από αγοραπωλησίες κινητών αξιών		-33.735,07
Σύνολο		489.435,88

Λοιπά Εισοδήματα**10.387,71****Έξοδα διαχείρισης**

Προμήθεια διαχειρίσεως σταθερή	-146.747,75
Προμήθεια διαχειρίσεως μεταβλητή	0,00
Σύνολο	-146.747,75

Έξοδα θεματοφύλακα**-8.804,90****Λοιπά έξοδα και φόροι**

Αμοιβή ορκωτών ελεγκτών	-1.315,87
Εισφορά Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	-759,97
Φόροι - Τέλη	-36.009,49
Έξοδα ενημέρωσης μεριδιούχων	-115,17
Λοιπά έξοδα	-25.628,64
Σύνολο	-63.829,14

Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου**-1.196,91****Καθαρό Εισόδημα****279.244,89****ΙΙΙ. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ**

Αξία Καθαρού ενεργητικού σε τρέχουσες τιμές την 30.06.2025	20.015.568,07
Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσεως 30.06.2025	15.182.342,43
	4.833.225,64

ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 30.06.2025**20.015.568,07****ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

Αποτελέσματα Κέρδη/ (Ζημιές) Περιόδου 1.1.2025-30.6.2025	279.244,89
--	-------------------

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

	2024	2023	2022
ΑΞΙΑ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ EURO	20.062.895,70	17.524.904,62	14.775.920,43
ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΣΕ EURO	25,9231	23,1326	21,0001

Ι. ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2025

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

	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Μεταβιβάσιμοι τίτλοι	18.993.304,49	18.260.968,75	16.050.313,78
Καταθέσεις σε τράπεζες	1.280.414,15	1.876.864,13	1.543.485,13
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	186.391,43	583,99	643,47
Σύνολο περουσσιακών στοιχείων	20.460.110,07	20.138.416,87	17.594.442,38
Υποχρεώσεις	-444.542,00	-75.521,17	-69.537,76
Αξία καθαρών περουσσιακών στοιχείων	20.015.568,07	20.062.895,70	17.524.904,62
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	775.837,284	773.940,084	757.583,746
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	25,7987	25,9231	23,1326

Ανάλυση χαρτοφυλακίου

1. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	1.148.952,00	525.693,20	0,00
2. Μεταβιβάσιμοι τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	0,00	0,00	0,00
3. Προσφάτως εκδοθέντες μεταβιβάσιμοι τίτλοι η έκδοση των οποίων περιέχει όρους για εισαγωγή εντός 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)	17.844.352,49	17.735.275,55	16.050.313,78
Σύνολο	18.993.304,49	18.260.968,75	16.050.313,78

II. ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Περίοδος 01.01.2025 έως 30.06.2025

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

A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου	1.1.25-30.06.25	1.1.24-30.06.24	1.1.23-30.06.23
Εισόδημα από επενδύσεις	489.435,88	174.430,38	58.259,03
Λοιπά εισοδήματα	10.387,71	1.109,28	488,68
Έξοδα διαχείρισης	-146.747,75	-134.783,53	-117.910,32
Έξοδα θεματοφύλακα	-8.804,90	-8.985,57	-7.860,72
Λοιπά έξοδα και φόροι	-63.829,14	-63.060,11	-48.764,88
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου	-1.196,91	-282,20	-39,77
Καθαρό εισόδημα	279.244,89	-31.571,75	-115.827,98
B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων			
Διανομές και επανεπενδύσεις εισοδήματος	0,00	0,00	0,00
Έκδοση νέων μεριδίων	784.800,89	755.805,94	969.967,75
Εξαγορές μεριδίων	-707.439,45	-848.612,87	-51.861,26
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	4.833.225,64	5.143.828,93	2.932.913,85
Λοιπές μεταβολές των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
	4.910.587,08	5.051.022,00	3.851.020,34
Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)	5.189.831,97	5.019.450,25	3.735.192,36
Αξία καθαρού ενεργητικού σε τιμές κτήσης 31/12/2024	14.825.736,10		
Πλέον συνόλου μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων	5.189.831,97		
Αξία καθαρού ενεργητικού 30/06/2025	20.015.568,07		

ΑΡΧΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ - ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1. Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την εξαμηνιαία 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 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 30.06.2025.

4. 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 30.06.2025, ή στην αντίστοιχη διαθέσιμη προηγούμενης ημερομηνίας όπως αντλήθηκαν από το BLOOMBERG και στις ιστοσελίδες των εταιριών διαχείρισης.

5. Η λογιστική αξία των καταθέσεων όψεως που περιλαμβάνονται στις καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα την 30.06.2025 δεν διαφέρει από την εύλογη αξία τους. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των καταθέσεων έχουν υπολογισθεί μέχρι 30.06.2025 με το συμφωνηθέν επιτόκιο και έχουν προκύψει καθαροί τόκοι οι οποίοι έχουν συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα της χρήσεως 01.01.2025 - 30.06.2025.

6. Αντίκτυπος μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης

Το πραγματικό ποσό μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης που καταλογίσθηκε κατά την περίοδο 01.01.2025 - 30.06.2025 παρουσιάζεται στην Ενότητα «2.ΙΙ-Αποτελέσματα Περιόδου» της παρούσας Έκθεσης και επιβάρυνε τον ΟΣΕΚΑ σε ποσοστό 0%, 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.alphatruster.gr>.

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

8. Κατά την 30.06.2025 οι επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιριών του ιδίου ομίλου (Αρ.61, παρ.8 Ν.4099/2012) αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Όμιλος:	Εταιρίες ομίλου	Ποσοστό
VanEck Investments Ltd	VANECK DEFENSE ETF	0,96%
	VANECK URANIUM & NUCLEAR ETF	1,15%
	ΣΥΝΟΛΟ	2,11%

9. 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.

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

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 Ταξινόμια 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 Ταξινόμια.

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.alphatruster.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 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 (www.alphatruster.gr/el/amoivaia-kefalaia).

Κηφισιά, 27 Αυγούστου 2025

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

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

ΕΥΘ. ΞΥΔΗΣ

Θ. ΠΑΠΑΔΗΜΗΤΡΙΟΥ

Δ. ΝΤΑΛΙΠΗΣ

Σ. ΖΕΥΚΙΑΗ

Έκθεση Ελέγχου επί της Εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου

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”.

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει την Εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισεως για την περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 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 30^η Ιουνίου 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

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση (2) της Έκθεσης Διαχειρίσεως 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 Διαχειρίσεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την έκθεση ελέγχου επί αυτής της Έκθεσης.

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

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί της Έκθεσης Διαχειρίσεως, 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 Διαχειρίσεως

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση της Έκθεσης Διαχειρίσεως, 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 Διαχειρίσεως απαλλαγμένης 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, 28 Αυγούστου 2025
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτριος Γ. Μελάς

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 22001

