



# alphatrust

Αμοιβαία Κεφάλαια  
Μηνιαία Ενημέρωση  
Απρίλιος 2024



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

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

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

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

Περισσότερες πληροφορίες για τα Α/Κ ALPHA TRUST, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών πληροφοριών τυχόν κατηγοριών μεριδίων τους, μπορούν να αντληθούν από τα Έγγραφα Βασικών Πληροφοριών (KIDs) τα σχετικά ενημερωτικά δελτία, τους κανονισμούς, τις εξαμηνιαίες και τις ετήσιες εκθέσεις.  
Τα προαναφερόμενα έντυπα καθώς και άλλες πληροφορίες όπως οι τιμές των μεριδίων των Α/Κ, διατίθενται στην ελληνική γλώσσα μέσω διαδικτύου από την ιστοσελίδα της εταιρείας [www.alphatrust.gr](http://www.alphatrust.gr) ή δωρεάν σε έντυπη μορφή από τα γραφεία της εταιρείας (Τατοίου 21, 145 61 Κηφισιά) και τους εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους της ALPHA TRUST.

Το παρόν ανανεώνεται μετά το πέρας κάθε ημερολογιακού μήνα και διατίθεται ως ανωτέρω.

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



Μηνιαία Ενημέρωση | Απρίλιος 2024

## Επενδυτικός Σκοπός

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει στους μακροπρόθεσμους επενδυτές τη δυνατότητα επίτευξης κερδών επενδύοντας τα διαθέσιμα κεφάλαιά του σε μετοχικούς τίτλους εταιριών που διαπραγματεύονται κυρίως στο Χρηματιστήριο Αθηνών καθώς και από τις μερισματικές αποδόσεις τους.

## Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	23/11/1995
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	5 έτη +
Κατηγορία	ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΕΛΛΑΔΑΣ
Δείκτης Αναφοράς	ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ Χ.Α.
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Νότα Ζαγάρη

Αξία Καθαρού

€103.797.420,61

Καθαρή Τιμή Μεριδίου

€23,1279

Νόμισμα Αναφοράς

EUR

Προμήθεια Διάθεσης

έως 0,50%

Προμήθεια Εξαγοράς

έως 0,50%

Αμοιβή Διαχείρισης

έως 2%

Μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης ("performance fee")

Ανερχόμενη σε ποσοστό 25% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς. Επισημαίνεται ότι η αμοιβή απόδοσης θα καταβάλλεται ακόμη και σε περίπτωση που το Α/Κ έχει αρνητική απόδοση. Τυχόν υπο-απόδοση του Α/Κ σε σύγκριση με τον δείκτη αναφοράς ανακτάται πριν καταβληθεί οποιαδήποτε αμοιβή απόδοσης.

Ο υπολογισμός της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης ("performance fee"), γίνεται σύμφωνα με τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) με αρ. 34-39-992, περί αμοιβών επίδοσης ΟΣΕΚΑ και ορισμένων τύπων ΟΕΕ, όπως ισχύουν από 1.1.2022 και έχουν ενσωματωθεί στην εποπτική πρακτική της Ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Θεματοφύλακας

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Κωδικός ISIN

GRF000058005

Bloomberg

ALTNEEN GA

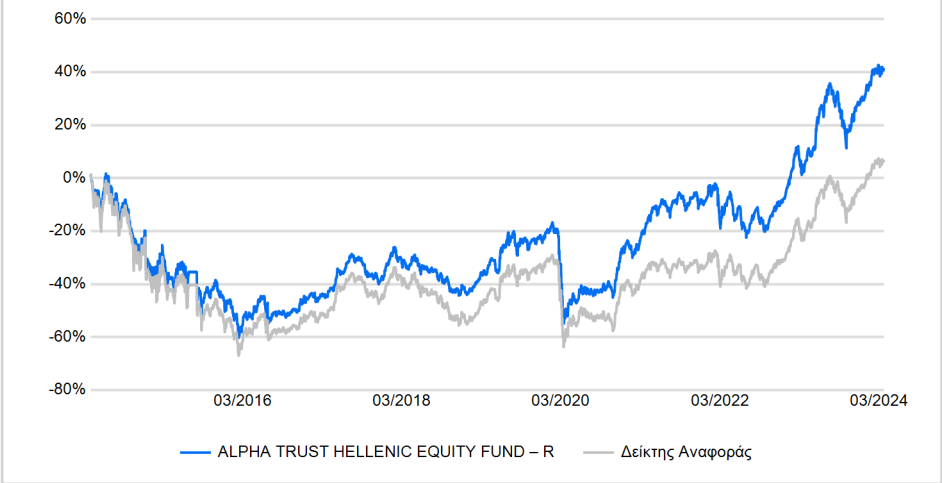
Πηγή Στοιχείων

ALPHA TRUST, Bloomberg

Στοιχεία

29/03/2024

## Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



## Σωρευτική Απόδοση

## Μέση Ετήσια Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND – R	8,61%	34,39%	71,67%	119,33%	41,15%	648,96%	19,76%	17,01%	3,51%	7,45%
Δείκτης Αναφοράς	9,99%	34,87%	64,42%	97,17%	6,48%	42,97%	18,05%	14,54%	0,63%	1,28%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 29/03/2024

## Ετήσια Απόδοση

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND – R	-23,37%	-17,37%	2,16%	22,22%	-15,74%	39,96%	-5,18%	21,54%	1,29%	39,75%
Δείκτης Αναφοράς	-28,94%	-23,58%	1,95%	24,66%	-23,56%	49,47%	-11,75%	10,43%	4,08%	39,08%

## Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,98	0,92	0,86
Τυπική Απόκλιση ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND – R	15,76%	17,38%	22,14%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	15,84%	18,38%	24,97%
Tracking Error	2,47%	4,06%	5,93%
Information Ratio	-0,20	1,79	3,74

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 29/03/2024

## Δείκτης κινδύνου



Χαμηλότερος κίνδυνος

Υψηλότερος κίνδυνος

Ο δείκτης κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή ότι θα διακρατήσετε το προϊόν για 5 έτη.

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 01/02/2024

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



Μηνιαία Ενημέρωση | Απρίλιος 2024

## Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

## Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μετοχές	95,68%
Διαθέσιμα	4,32%

## Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

Τράπεζες	22,97%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	19,34%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	13,17%
Ενέργεια	8,45%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	8,12%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	7,10%
Τεχνολογία	5,72%
Κοινής Ωφελείας	4,40%
Πρώτες Ύλες	3,42%
Τηλεπικοινωνίες	2,99%

## Θέσεις σε Παράγωγα (ως % Ενεργητικού)

Σ.Μ.Ε. FTSE/ASE Τράπεζες JUN 2024	1,46%
-----------------------------------	-------

## Σχόλιο Διαχειριστή

Μετά από ένα εντυπωσιακό σε απόδοση 2023, το χρηματιστήριο Αθηνών ολοκλήρωσε και το α' τρίμηνο του 2024 με κέρδη της τάξεως του 9,99%, με τον Γενικό Δείκτη να κλείνει για πρώτη φορά από τον Μάιο του 2011 πάνω από τις 1.400 μονάδες, στις 1.422,4 μονάδες. Ο Γενικός Δείκτης κατέγραψε τον Ιανουάριο άνοδο 5,74%, τον Φεβρουάριο 4,19%, ενώ τον Μάρτιο κινήθηκε σταθεροποιητικά.

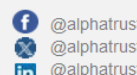
Η επιτυχία της δημόσιας προσφοράς του Διεθνούς Αεροδρομίου, η πώληση μετοχών της Hellenic Energy, αλλά και το επιτυχημένο placement του 27% της Πειραιώς Financial Holdings, ήταν μερικά από τα κυρίαρχα γεγονότα που απέδειξαν ότι υπάρχει αυξημένο επενδυτικό ενδιαφέρον για τις ελληνικές μετοχές. Επιπλέον, η πώληση της Entersoft σε αρκετά υψηλούς δείκτες αποτίμησης, είχε ως αποτέλεσμα τη δημιουργία αντίστοιχων προσδοκιών και για άλλες εισηγμένες εταιρείες.

Σε μικροοικονομικό επίπεδο, συνεχίζεται η καλή εικόνα από το μέτωπο της κερδοφορίας των εισηγμένων εταιρειών για το σύνολο της οικονομικής χρήσης του 2023, διατηρώντας παράλληλα τις θετικές προοπτικές της τρέχουσας χρήσης και επιβεβαιώνοντας το γεγονός ότι οι εισηγμένες εταιρείες διαπραγματεύονται σε ελκυστικές αποτιμήσεις. Επιπλέον, οι Τράπεζες θα είναι κερδοφόρες, με μονοψήφια NPEs και με την προσδοκία διανομής μερισμάτων μετά από πολλά χρόνια.

Οι θετικές εκτιμήσεις για την πορεία της ελληνικής οικονομίας, η οποία αναμένεται να ξεπεράσει το μέσο όρο της Ευρωζώνης, ενδεχόμενες νέες εταιρικές δράσεις ανάπτυξης, αλλά και η εκτίμηση για τοποθέτηση του Χ.Α. σε υπό εξέταση αγορά για πιθανή αναβάθμιση στις ανεπτυγμένες αγορές το δεύτερο εξάμηνο του 2024, η οποία βέβαια δε θα πραγματοποιηθεί πριν το 2025, αποτελούν θετικούς καταλύτες για την πορεία του Ελληνικού Χρηματιστηρίου, χωρίς να αποκλείονται διακυμάνσεις, σε συνάρτηση με την πορεία των διεθνών αγορών.

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

Στοιχεία Επικοινωνίας  
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST  
Οδός Τατοίου 21, Κηφισιά  
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα  
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300  
Fax: 210.80.89.150  
email: info@alphatrust.gr



@alphatrust

@alphatrust\_

@alphatrust

Μηνιαία Ενημέρωση | Απρίλιος 2024

## Επενδυτικός Σκοπός

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει στους επενδυτές υπεραξία, επενδύοντας το ενεργητικό του κυρίως σε επιλεγμένους μετοχικούς τίτλους εκδοτών με καταστατική έδρα εκτός Ελλάδος. Η προαναφερόμενη έκφραση κυρίως υπονοεί ποσοστό επένδυσης τουλάχιστον 65% (ισχύον σημερινό ποσοστό) επί του μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ ανά ημερολογιακό τρίμηνο.

**ΣΗΜΑΝΤΙΚΗ ΣΗΜΕΙΩΣΗ:** Κατηγοριοποίηση του Α/Κ κατ' άρθρο 8 του SFDR, τροποποίηση του Κανονισμού και της επωνυμίας του, βάσει της υπ' αριθμ. 408/25-2-2022 εγκριτικής απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

## Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	25/11/2010
(τελευταία αλλαγή κατηγορίας)	
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	5 έτη +
Κατηγορία	ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΔΙΕΘΝΗ
Δείκτης Αναφοράς	MSCI World Index (EUR) *
Όνομα Διαχειριστή	Κρις Αίσωπος
(από 29/12/2017)	

## Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€7.661.489,85
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€5,4464
Νόμισμα Αναφοράς	EUR
Προμήθεια Διάθεσης	έως 0,50%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 0,50%

Αμοιβή Διαχείρισης	έως 2%
Μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης ("performance fee")	
Ανερχόμενη σε ποσοστό 20% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς. Επισημαίνεται ότι η αμοιβή απόδοσης θα καταβάλλεται ακόμη και σε περίπτωση που το Α/Κ έχει αρνητική απόδοση. Τυχόν υπο-απόδοση του Α/Κ σε σύγκριση με τον δείκτη αναφοράς ανακτάται πριν καταβληθεί οποιαδήποτε αμοιβή απόδοσης. Ο υπολογισμός της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης ("performance fee"), γίνεται σύμφωνα με τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) με αρ. 34-39-992, περί αμοιβών επίδοσης ΟΣΕΚΑ και ορισμένων τύπων ΟΕΕ, όπως ισχύουν από 1.1.2022 και έχουν ενσωματωθεί στην εποπτική πρακτική της Ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.	
Θεματοφύλακας	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Κωδικός ISIN	GRF000061009
Bloomberg	ALPTGLF GA

Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
Στοιχεία	29/03/2024

## Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ESG ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ - R	8,52%	13,90%	5,80%	32,65%	88,38%	106,69%	1,90%	5,81%	6,54%	5,74%
Δείκτης Αναφοράς	10,95%	23,89%	33,06%	69,57%	161,92%	223,98%	10,00%	11,14%	10,10%	9,46%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 29/03/2024

## Ετήσια Απόδοση

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ESG ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ - R	4,08%	10,79%	3,43%	9,77%	-7,79%	29,08%	2,68%	18,92%	-17,53%	7,95%
Δείκτης Αναφοράς	16,00%	7,04%	9,35%	7,08%	-5,92%	27,49%	4,64%	29,26%	-14,19%	17,64%

## Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,73	0,80	0,79
Τυπική Απόκλιση ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ESG ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ - R	8,82%	12,84%	15,40%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	9,87%	14,12%	17,72%
Tracking Error	5,72%	6,67%	7,51%
Information Ratio	-1,75	-4,09	-4,92

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 29/03/2024

## Μέση Ετήσια Απόδοση

	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ESG ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ - R	1,90%	5,81%	6,54%	5,74%
Δείκτης Αναφοράς	10,00%	11,14%	10,10%	9,46%

## Δείκτης κινδύνου

1	2	3	4	5	6	7
Χαμηλότερος κινδύνου						
Υψηλότερος κινδύνου						
Ο δείκτης κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή ότι θα διακρατήσετε το προϊόν για 5 έτη.						
Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 01/02/2024						

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

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

Μηνιαία Ενημέρωση | Απρίλιος 2024

## Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

## Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μετοχές	93,76%
Διαθέσιμα	6,24%

## Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

(Μετοχικό Ποσοστό 93,76%)

Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	21,77%
Τεχνολογία	16,62%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	16,10%
Τηλεπικοινωνίες	12,63%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	12,62%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	7,75%
Κοινής Ωφελείας	3,03%
Ενέργεια	2,01%
Πρώτες Ύλες	1,24%

## Γεωγραφική Κατανομή (με βάση την αγορά διαπραγμάτευσης)

ΗΠΑ	37,92%
ΙΑΠΩΝΙΑ	18,27%
ΓΑΛΛΙΑ	12,23%
ΜΕΓ.ΒΡΕΤΑΝΙΑ	6,67%
ΕΛΒΕΤΙΑ	5,29%
ΟΛΛΑΝΔΙΑ	3,72%
ΣΟΥΗΔΙΑ	3,60%
ΧΟΝΓΚ ΚΟΝΓΚ	3,49%
ΙΝΔΙΑ	2,58%

## Δέκα Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

(Μετοχικό Ποσοστό 93,76%)

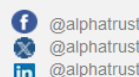
AMAZON COM INC	4,92%
Toyota Motor Corp	4,53%
ALPHABET INC	3,72%
ASML Holding NV	3,72%
NEXANS SA	3,64%
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	3,60%
WALMART INC	3,23%
NESTLE SA	3,14%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	3,03%
INTEL CORP	3,03%
<b>% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>36,56%</b>

## Σχόλιο Διαχειριστή

Το ΑΚ είχε θετική απόδοση το πρώτο τρίμηνο του έτους. Οι αγορές μετοχών κινήθηκαν έντονα ανοδικά, αντίθετα με τα κρατικά ομόλογα που σημείωσαν μικρή πτώση. Τα εταιρικά ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας αλλά και τα υψηλής απόδοσης, κινήθηκαν θετικά, ενώ το δολάριο ανατιμήθηκε σημαντικά. Οι μετοχές στις αναδυόμενες αγορές υποαπέδωσαν, με την αγορά της Κίνας να παρουσιάζει τάση μείωσης της απόκλισης από τις υπόλοιπες αγορές. Οι αγορές επηρεάστηκαν από τη μεταβολή των προσδοκιών σχετικά με τις μελλοντικές μειώσεις επιτοκίων από τη Federal Reserve και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα. Η δημοσίευση στις ΗΠΑ ειδικά, υψηλότερου πληθωρισμού από τον προσδοκώμενο, έκαναν τη Fed να υιοθετήσει μια πιο επιφυλακτική στάση για τις μελλοντικές κινήσεις της και οδήγησε σε αναπροσαρμογή των προσδοκιών για τα επιτόκια τόσο στις ΗΠΑ όσο και στην Ευρώπη. Οι Ελληνικές μετοχές κινήθηκαν έντονα ανοδικά, ενώ τα Ελληνικά κρατικά ομόλογα υποχώρησαν, υπεραποδίδοντας όμως των αντίστοιχων Ευρωπαϊκών. Η αυξημένη δραστηριότητα στο ΧΑ, με την εισαγωγή του ΑΙΑ στο χρηματιστήριο, η μείωση του ποσοστού του δημοσίου σε εισηγμένες και τα θετικά εταιρικά αποτελέσματα, είναι ενδεικτικά των βελτιωμένων συνθηκών της αγοράς.

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

Στοιχεία Επικοινωνίας  
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST  
Οδός Τατοίου 21, Κηφισιά  
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα  
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300  
Fax: 210.80.89.150  
email: info@alphatruster.gr



@alphatruster

@alphatruster\_

@alphatruster

Μηνιαία Ενημέρωση | Απρίλιος 2024

## Επενδυτικός Σκοπός

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η δημιουργία κερδών υπεραξίας μέσα από μια πειθαρχημένη επενδυτική προσέγγιση. Το Α/Κ έχει παγκόσμιο προσανατολισμό και επενδύει κατά κύριο λόγο σε μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια ή άλλους μετοχικούς οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων εσωτερικού και εξωτερικού. Δευτερευόντως, το Α/Κ δύναται να επενδύει σε μερίδια άλλων αμοιβαίων κεφαλαίων ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (άλλης κατηγορίας εκτός των μετοχικών), σε καταθέσεις και σε μέσα χρηματιστηρίου.

## Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	24/6/2010
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	5 έτη +
Κατηγορία	FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΑ
Δείκτης Αναφοράς	MSCI AC World Index (EUR) *
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Κωνσταντίνος Αδάμ

Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€19.150.396,29
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€24,8775
Νόμισμα Αναφοράς	EUR
Προμήθεια Διάθεσης	έως 0,50%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 0,50%

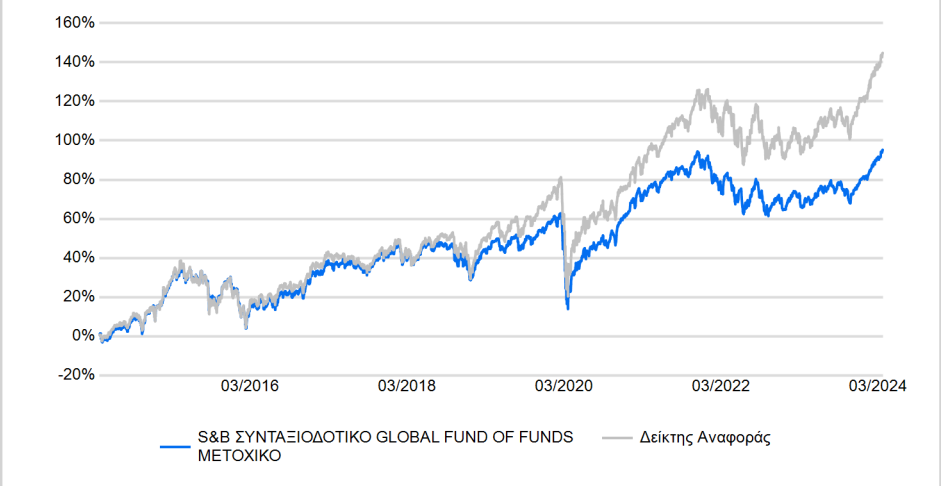
Αμοιβή Διαχείρισης	έως 2%
Μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης ("performance fee")	Ανερχόμενη σε ποσοστό 20% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς προσαυξημένης με 1%, εφόσον η απόδοση της καθαρής τιμής του μεριδίου είναι μεγαλύτερη του μηδενός. Τυχόν υπο-απόδοση του Α/Κ σε σύγκριση με τον δείκτη αναφοράς ανακτάται πριν καταβληθεί οποιαδήποτε αμοιβή απόδοσης. Ο υπολογισμός της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης ("performance fee"), γίνεται σύμφωνα με τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) με αρ. 34-39-992, περί αμοιβών επίδοσης ΟΣΕΚΑ και ορισμένων τύπων ΟΕΕ, όπως ισχύουν από 1.1.2022 και έχουν ενσωματωθεί στην εποπτική πρακτική της Ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
Θεματοφύλακας	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Κωδικός ISIN	GRF000068004
Bloomberg	SBGEFOF GA

Πηγή Στοιχείων ALPHA TRUST, Bloomberg

Στοιχεία 29/03/2024

## Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



## Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
S&B SYNΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ	7,54%	15,16%	11,86%	34,13%	95,26%	128,13%	3,81%	6,05%	6,92%	6,55%
Δείκτης Αναφοράς	10,24%	21,88%	26,65%	60,20%	144,78%	202,77%	8,20%	9,88%	9,36%	8,89%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 29/03/2024

## Μέση Ετήσια Απόδοση

## Ετήσια Απόδοση

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
S&B SYNΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ	16,82%	7,10%	5,44%	8,68%	-8,14%	20,58%	4,07%	16,57%	-13,70%	10,15%
Δείκτης Αναφοράς	16,00%	7,04%	9,35%	7,08%	-6,70%	26,33%	4,89%	25,67%	-14,54%	16,02%

## Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,46	0,47	0,51
Τυπική Απόκλιση S&B SYNΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ	6,39%	9,07%	11,30%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	9,49%	13,21%	16,73%
Tracking Error	6,94%	9,69%	11,17%
Information Ratio	-0,97	-1,53	-2,33

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 29/03/2024

## Δείκτης κινδύνου



Χαμηλότερος κινδύνος

Υψηλότερος κινδύνος

Ο δείκτης κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή ότι θα διακρατήσετε το προϊόν για 5 έτη.

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 01/02/2024

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

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

Μηνιαία Ενημέρωση | Απρίλιος 2024

## Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

## Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	80,49%
ΛΟΙΠΑ UCITS	8,74%
Διαθέσιμα	7,37%
Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια	3,39%

## Νομισματική Κατανομή

EURO	63,47%
Δολάριο Αμερικής	32,14%
Ιαπωνικό Γιεν	3,12%
Λίρα Αγγλίας	1,27%

## Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου ανά τύπο επένδυσης

Αμοιβαία Κεφάλαια	83,88%
ΛΟΙΠΑ UCITS	8,74%
Διαθέσιμα	7,37%

## Δέκα Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

ARCUS FD SIC-JAPAN FD -A ACC EUR HDG	6,41%
BRANDES U.S. VALUE FUND I EUR	4,92%
JPMORGAN FUNDS - US VALUE C (ACC) - USD	4,90%
BGF US FLEXIBLE EQUITY HEDGED D2	4,12%
BGF WORLD HEALTHSCIENCE FUND CLASS D2 EUR	3,65%
BGF WORLD TECHNOLOGY D2 EUR	2,79%
JPM US GROWTH C (ACC)-USD	2,66%
JPM US TECHNOLOGY C-USD (ACC)	2,56%
BGF WORLD ENERGY HEDGED D2 EUR	2,46%
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY C	2,46%
<b>% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>36,92%</b>

Εφιστάται η προσοχή στην επενδυτική πολιτική του ΟΣΕΚΑ, καθώς επενδύει κυρίως σε άλλες κατηγορίες στοιχείων του ενεργητικού του άρθρου 59 του Ν.4099/2012, πλην των κινητών αξιών και των μέσων χρηματαγοράς.

## Σχόλιο Διαχειριστή

Το ΑΚ είχε θετική απόδοση το πρώτο τρίμηνο του έτους. Οι αγορές μετοχών κινήθηκαν έντονα ανοδικά, αντίθετα με τα κρατικά ομόλογα που σημείωσαν μικρή πτώση. Τα εταιρικά ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας αλλά και τα υψηλής απόδοσης, κινήθηκαν θετικά, ενώ το δολάριο ανατιμήθηκε σημαντικά. Οι μετοχές στις αναδυόμενες αγορές υποαπέδωσαν, με την αγορά της Κίνας να παρουσιάζει τάση μείωσης της απόκλισης από τις υπόλοιπες αγορές. Οι αγορές επηρεάστηκαν από τη μεταβολή των προσδοκιών σχετικά με τις μελλοντικές μειώσεις επιτοκίων από τη Federal Reserve και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα. Η δημοσίευση στις ΗΠΑ ειδικά, υψηλότερου πληθωρισμού από τον προσδοκώμενο, έκαναν τη Fed να υιοθετήσει μια πιο επιφυλακτική στάση για τις μελλοντικές κινήσεις της και οδήγησε σε αναπροσαρμογή των προσδοκιών για τα επιτόκια τόσο στις ΗΠΑ όσο και στην Ευρώπη. Οι Ελληνικές μετοχές κινήθηκαν έντονα ανοδικά, ενώ τα Ελληνικά κρατικά ομόλογα υποχώρησαν, υπεραποδίδοντας όμως των αντίστοιχων Ευρωπαϊκών. Η αυξημένη δραστηριότητα στο ΧΑ, με την εισαγωγή του ΑΙΑ στο χρηματιστήριο, η μείωση του ποσοστού του δημοσίου σε εισηγμένες και τα θετικά εταιρικά αποτελέσματα, είναι ενδεικτικά των βελτιωμένων συνθηκών της αγοράς.

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

Στοιχεία Επικοινωνίας  
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST  
Οδός Τατοίου 21, Κηφισιά  
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα  
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300  
Fax: 210.80.89.150  
email: info@alphatrust.gr





Μηνιαία Ενημέρωση | Απρίλιος 2024

## Επενδυτικός Σκοπός

Στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη μακροπρόθεσμων αποδόσεων από υπεραξία και εισόδημα. Το Α/Κ απευθύνεται σε επενδυτές με μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα.

## Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

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

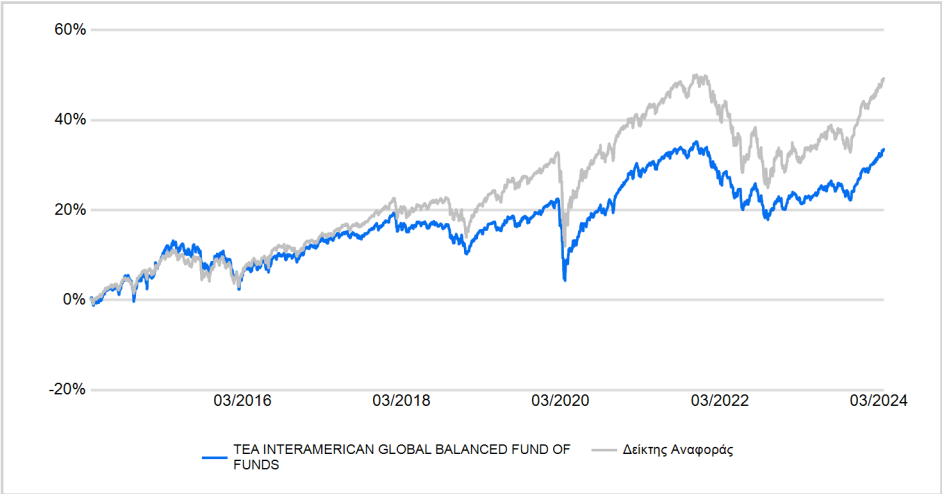
Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€30.799.779,04
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€14,0137
Νόμισμα Αναφοράς	EUR
Προμήθεια Διάθεσης	0,00%
Προμήθεια Εξαγοράς	0,00%

Αμοιβή Διαχείρισης	έως 0,50%
Μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης ("performance fee")	Ανερχόμενη σε ποσοστό 10% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς, εφόσον η απόδοση της καθαρής τιμής του μεριδίου είναι μεγαλύτερη του μηδενός. Τυχόν υπο-απόδοση του Α/Κ σε σύγκριση με τον δείκτη αναφοράς ανακατάται πριν καταβληθεί οποιαδήποτε αμοιβή απόδοσης. Ο υπολογισμός της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης ("performance fee"), γίνεται σύμφωνα με τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) με αρ. 34-39-992, περί αμοιβών επίδοσης ΟΣΕΚΑ και ορισμένων τύπων ΟΕΕ, όπως ισχύουν από 1.1.2022 και έχουν ενσωματωθεί στην εποπτική πρακτική της Ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Θεματοφύλακας	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.
Κωδικός ISIN	GRF000081007
Bloomberg	TEABFOF GA

Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
Στοιχεία	29/03/2024

## Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



## Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS	3,36%	8,85%	3,46%	15,20%	33,53%	33,53%	1,14%	2,87%	2,93%	2,93%
Δείκτης Αναφοράς	3,85%	11,84%	5,71%	21,77%	49,27%	49,27%	1,87%	4,02%	4,09%	4,09%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 29/03/2024

## Ετήσια Απόδοση

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS	6,58%	3,54%	2,30%	5,28%	-5,52%	8,95%	4,95%	5,54%	-10,18%	7,52%
Δείκτης Αναφοράς	8,57%	1,31%	4,52%	6,65%	-3,61%	11,82%	7,20%	7,51%	-13,88%	11,71%

## Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,57	0,46	0,50
Τυπική Απόκλιση TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS	3,28%	4,30%	5,16%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	4,53%	6,65%	7,62%
Tracking Error	2,84%	4,65%	5,17%
Information Ratio	-1,05	-0,48	-1,27

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 29/03/2024

## Δείκτης κινδύνου

1	2	3	4	5	6	7
Χαμηλότερος κίνδυνος			Υψηλότερος κίνδυνος			
Ο δείκτης κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή ότι θα διακρατήσετε το προϊόν για 5 έτη. Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 01/03/2024						

\* Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: 10% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α + 40% MSCI Wrld 100% Hdg TR EU + 40% LBEATREU Index + 10% LEB2TREU Index από 01/03/2024. 40% MSCI Wrld 100% Hdg TR EU + 40% LBEATREU Index + 20% LEB2TREU Index έως 29/02/2024. 40% MSCI Wrld 100% Hdg TR EU + 40% LBEATREU Index + 20% SBWMEU1L Index έως 29/07/2022.

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

Μηνιαία Ενημέρωση | Απρίλιος 2024

## Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

## Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	44,05%
Ομόλογα	22,53%
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	17,11%
ΛΟΙΠΑ UCITS	4,26%
Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων	3,51%
Διαθέσιμα	3,41%
Μέσα Χρηματαγοράς	3,20%
Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια	1,92%

## Νομισματική Κατανομή

EURO	92,60%
Δολάριο Αμερικής	6,58%
Ιαπωνικό Γιεν	0,48%
Λίρα Αγγλίας	0,34%

## Δέκα Μεγαλύτερες Συμμετοχές (1)

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

ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND I CLASS	9,82%
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND I CLASS	2,85%
SPANISH GOVT 01/03/17-30/07/2033	2,80%
OBRIGACOES DO TES 08/04/2020-15/10/2027	2,75%
ARCUS FD SIC-JAPAN FD -A ACC EUR HDG	2,60%
BGF US FLEXIBLE EQUITY HEDGED D2	2,57%
JPM US GROWTH C(ACC)-EUR	2,46%
BUONI POLIENNALI 13/4/2023-30/10/2031	2,40%
NEUBERGER BERMAN EURO SHORT TERM ENHANCED CASH	2,35%
NEUBERGER BERMAN EUR BOND ABSOLUTE RETURN FUND I	2,32%
<b>% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>32,91%</b>

Εφιστάται η προσοχή στην επενδυτική πολιτική του ΟΣΕΚΑ, καθώς επενδύει κυρίως σε άλλες κατηγορίες στοιχείων του ενεργητικού του άρθρου 59 του Ν.4099/2012, πλην των κινητών αξιών και των μέσων χρηματαγοράς.

## Σχόλιο Διαχειριστή

Το ΑΚ είχε θετική απόδοση το πρώτο τρίμηνο του έτους. Οι αγορές μετοχών κινήθηκαν έντονα ανοδικά, αντίθετα με τα κρατικά ομόλογα που σημείωσαν μικρή πτώση. Τα εταιρικά ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας αλλά και τα υψηλής απόδοσης, κινήθηκαν θετικά, ενώ το δολάριο ανατιμήθηκε σημαντικά. Οι μετοχές στις αναδυόμενες αγορές υποαπέδωσαν, με την αγορά της Κίνας να παρουσιάζει τάση μείωσης της απόκλισης από τις υπόλοιπες αγορές. Οι αγορές επηρεάστηκαν από τη μεταβολή των προσδοκιών σχετικά με τις μελλοντικές μειώσεις επιτοκίων από τη Federal Reserve και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα. Η δημοσίευση στις ΗΠΑ ειδικά, υψηλότερου πληθωρισμού από τον προσδοκώμενο, έκαναν τη Fed να υιοθετήσει μια πιο επιφυλακτική στάση για τις μελλοντικές κινήσεις της και οδήγησε σε αναπροσαρμογή των προσδοκιών για τα επιτόκια τόσο στις ΗΠΑ όσο και στην Ευρώπη. Οι Ελληνικές μετοχές κινήθηκαν έντονα ανοδικά, ενώ τα Ελληνικά κρατικά ομόλογα υποχώρησαν, υπεραποδίδοντας όμως των αντίστοιχων Ευρωπαϊκών. Η αυξημένη δραστηριότητα στο ΧΑ, με την εισαγωγή του ΑΙΑ στο χρηματιστήριο, η μείωση του ποσοστού του δημοσίου σε εισηγμένες και τα θετικά εταιρικά αποτελέσματα, είναι ενδεικτικά των βελτιωμένων συνθηκών της αγοράς.

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

Στοιχεία Επικοινωνίας  
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST  
Οδός Τατοίου 21, Κηφισιά  
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα  
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300  
Fax: 210.80.89.150  
email: info@alphatrust.gr



Μηνιαία Ενημέρωση | Απρίλιος 2024

## Επενδυτικός Σκοπός

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ALPHA TRUST ECLECTIC Balanced Fund, είναι η επίτευξη μακροπρόθεσμων αποδόσεων από υπεραξία και εισόδημα μέσω ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου. Για την πραγματοποίηση του επενδυτικού του σκοπού, το ενεργητικό του Α/Κ θα επενδύεται μέσω ευέλικτης στρατηγικής σε προσεκτικά επιλεγμένες μετοχές εισηγμένων εταιριών, προσεκτικά επιλεγμένους χρεωστικούς τίτλους ανεξαρτήτως πιστοληπτικής διαβάθμισης, καθώς και σε καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς, με διεθνή προσανατολισμό και δίχως γεωγραφικούς ή άλλους περιορισμούς.

## Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	8/2/1995
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	3 έτη +
Κατηγορία	ΜΙΚΤΑ
Δείκτης Αναφοράς	30% MSCI AC World (EUR)+35% LBEATREU Index+35% LEB2TREU Index *
Όνομα Διαχειριστή	Κωνσταντίνος Αδάμ (18/10/2002-4/10/2004, 3/5/2005 έως σήμερα)
Όνομα Διαχειριστή	Δημήτρης Νταλίπης, CFA

Αξία Καθαρού Ενεργητικού €53.075.626,29

Καθαρή Τιμή Μεριδίου €14,8753

Νόμισμα Αναφοράς EUR

Προμήθεια Διάθεσης έως 0,30%

Προμήθεια Εξαγοράς έως 0,25%

Αμοιβή Διαχείρισης έως 1,50%

Μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης ("performance fee")

Ανερχόμενη σε ποσοστό 25% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς. Επισμαίνεται ότι η αμοιβή απόδοσης θα καταβάλλεται ακόμη και σε περίπτωση που το Α/Κ έχει αρνητική απόδοση. Τυχόν υπο-απόδοση του Α/Κ σε σύγκριση με τον δείκτη αναφοράς ανακτάται πριν καταβληθεί οποιαδήποτε αμοιβή απόδοσης.

Ο υπολογισμός της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης ("performance fee"), γίνεται σύμφωνα με τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) με αρ. 34-39-992, περί αμοιβών επίδοσης ΟΣΕΚΑ και ορισμένων τύπων ΟΕΕ, όπως ισχύουν από 1.1.2022 και έχουν ενσωματωθεί στην εποπτική πρακτική της Ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Θεματοφύλακας ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

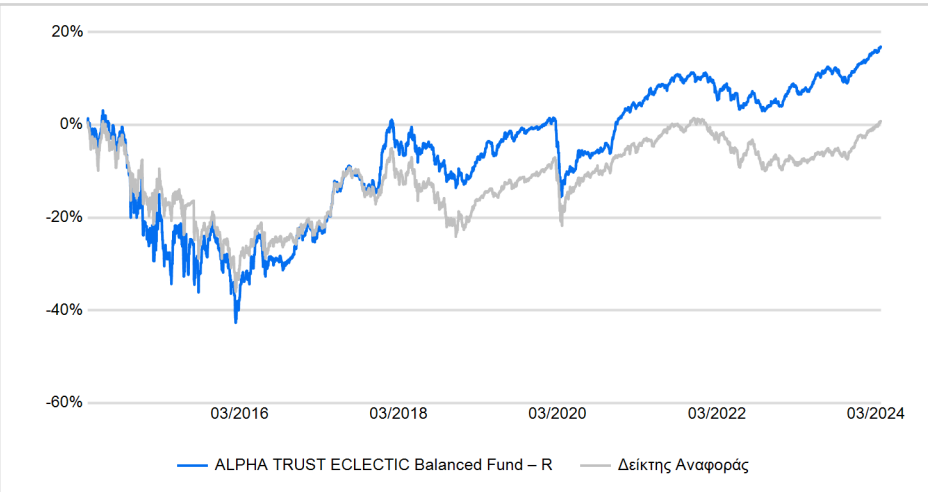
Κωδικός ISIN GRF000065000

Bloomberg ALTESBA GA

Πηγή Στοιχείων ALPHA TRUST, Bloomberg

Στοιχεία 29/03/2024

## Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



## Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
ALPHA TRUST ECLECTIC Balanced Fund – R	3,16%	8,91%	11,26%	25,17%	16,85%	505,46%	3,62%	4,59%	1,57%	6,40%
Δείκτης Αναφοράς	3,15%	9,02%	4,79%	18,65%	0,80%	181,95%	1,57%	3,48%	0,08%	3,64%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 29/03/2024

## Μέση Ετήσια Απόδοση

## Ετήσια Απόδοση

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ALPHA TRUST ECLECTIC Balanced Fund – R	-14,08%	-5,60%	6,96%	23,68%	-7,78%	13,57%	2,64%	7,80%	-5,83%	8,84%
Δείκτης Αναφοράς	-8,89%	-9,55%	4,56%	12,37%	-11,48%	14,58%	4,39%	7,47%	-10,44%	8,23%

## Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,42	0,52	0,60
Τυπική Απόκλιση ALPHA TRUST ECLECTIC Balanced Fund – R	3,24%	4,37%	5,73%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	3,43%	4,83%	6,61%
Tracking Error	3,54%	4,24%	4,87%
Information Ratio	-0,03	1,52	1,34

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 29/03/2024

## Δείκτης κινδύνου



Χαμηλότερος κινδύνος

Υψηλότερος κινδύνος

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

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 01/02/2024

\* Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: 30% MSCI AC World (EUR)+35% LBEATREU Index+35% LEB2TREU Index από 01/08/2022. 30% MSCI AC World (EUR)+35% LBEATREU+35% SBWMEU1L έως 29/07/2022. 40% MSCI AC World Daily Price + 40% LBEATREU + 20% SBWMEU1L έως 30/09/2021. 50% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α. + 50% BCEC1T έως 19/2/2019, 50% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α. + 50% SBEUL έως 29/12/2017.

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

Μηνιαία Ενημέρωση | Απρίλιος 2024

## Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

## Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μετοχές	33,07%
Μέσα Χρηματαγοράς	22,17%
Ομόλογα	21,83%
Διαθέσιμα	13,92%
Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	5,86%
Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων	1,53%
ΛΟΙΠΑ UCITS	1,42%
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	0,20%

## Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	7,55%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	5,55%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	4,24%
Τράπεζες	3,87%
Τεχνολογία	3,46%
Τηλεπικοινωνίες	2,62%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	2,19%
Ενέργεια	1,35%
Πρώτες Ύλες	1,25%
Κοινής Ωφελείας	0,98%

## Νομισματική Κατανομή

EURO	77,43%
Δολάριο Αμερικής	15,36%
Ζλότι Πολωνίας	2,85%
Λίρα Αγγλίας	2,29%
Ιαπωνικό Γιεν	1,33%
Δολάριο Χογκ Κονγκ	0,75%

## Δέκα Μεγαλύτερες Συμμετοχές

ALPHA BANK 16/12/2022-16/06/2027	2,01%
ALPHA TRUST Euro Money Market Fund (Πρότυπο ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ)	1,53%
JPN BANK INTL COOP 23/05/19-23/05/24	1,50%
US TREASURY 31/05/2022-31/05/2024	1,50%
SANI/IKOS FINANCIAL HLDG 22/07/2021-15/12/2026	1,50%
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	1,48%
ISHARES MSCI TURKEY UCITS ETF (DE)	1,48%
TITAN CEMENT INTERNATIONAL S.A.	1,38%
DUFYR ONE BV 15/10/2017-15/10/2024	1,33%
INVESCO CHINA FOC - Z USD ACC	1,32%
<b>% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>15,03%</b>

## Σχόλιο Διαχειριστή

Το ΑΚ είχε θετική απόδοση το πρώτο τρίμηνο του έτους. Οι αγορές μετοχών κινήθηκαν έντονα ανοδικά, αντίθετα με τα κρατικά ομόλογα που σημείωσαν μικρή πτώση. Τα εταιρικά ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας αλλά και τα υψηλής απόδοσης, κινήθηκαν θετικά, ενώ το δολάριο ανατιμήθηκε σημαντικά. Οι μετοχές στις αναδυόμενες αγορές υποαπέδωσαν, με την αγορά της Κίνας να παρουσιάζει τάση μείωσης της απόκλισης από τις υπόλοιπες αγορές. Οι αγορές επηρεάστηκαν από τη μεταβολή των προσδοκιών σχετικά με τις μελλοντικές μειώσεις επιτοκίων από τη Federal Reserve και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα. Η δημοσίευση στις ΗΠΑ ειδικά, υψηλότερου πληθωρισμού από τον προσδοκώμενο, έκαναν τη Fed να υιοθετήσει μια πιο επιφυλακτική στάση για τις μελλοντικές κινήσεις της και οδήγησε σε αναπροσαρμογή των προσδοκιών για τα επιτόκια τόσο στις ΗΠΑ όσο και στην Ευρώπη. Οι Ελληνικές μετοχές κινήθηκαν έντονα ανοδικά, ενώ τα Ελληνικά κρατικά ομόλογα υποχώρησαν, υπεραποδίδοντας όμως των αντίστοιχων Ευρωπαϊκών. Η αυξημένη δραστηριότητα στο ΧΑ, με την εισαγωγή του ΑΙΑ στο χρηματιστήριο, η μείωση του ποσοστού του δημοσίου σε εισηγμένες και τα θετικά εταιρικά αποτελέσματα, είναι ενδεικτικά των βελτιωμένων συνθηκών της αγοράς.

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

Στοιχεία Επικοινωνίας  
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST  
Οδός Τατοίου 21, Κηφισιά  
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα  
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300  
Fax: 210.80.89.150  
email: info@alphatrust.gr



Μηνιαία Ενημέρωση | Απρίλιος 2024

## Επενδυτικός Σκοπός

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η σε συνάρτηση με τον επενδυτικό κίνδυνο που αναλαμβάνεται, επίτευξη υψηλών μακροπρόθεσμων αποδόσεων από υπεραξία και εισόδημα, μέσω ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου. Παράλληλα η διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου του Α/Κ και η τοποθέτηση του ενεργητικού σε διαφορετικά επενδυτικά προϊόντα (μετοχικές αξίες, κρατικά & εταιρικά ομόλογα, μέσα χρηματαγοράς, καταθέσεις), έχει σαν στόχο τον κατά το δυνατό περιορισμό του επενδυτικού κινδύνου.

## Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	7/8/2008
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	3 έτη +
Κατηγορία	ΜΙΚΤΑ
Δείκτης Αναφοράς	30% Γ.Δ. Χ.Α. + 30% Bloomberg Greece Government (I23150EU) + 40% LEB2TREU Index *
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Ιωσήφ Παπαδογιάννης
Όνομα Διαχειριστή	Δημήτρης Νταλίπης, CFA

Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€20.658.581,94
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€24,1355
Νόμισμα Αναφοράς	EUR
Προμήθεια Διάθεσης	έως 0,30%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 0,25%
Αμοιβή Διαχείρισης	έως 1,5%

Θεματοφύλακας ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

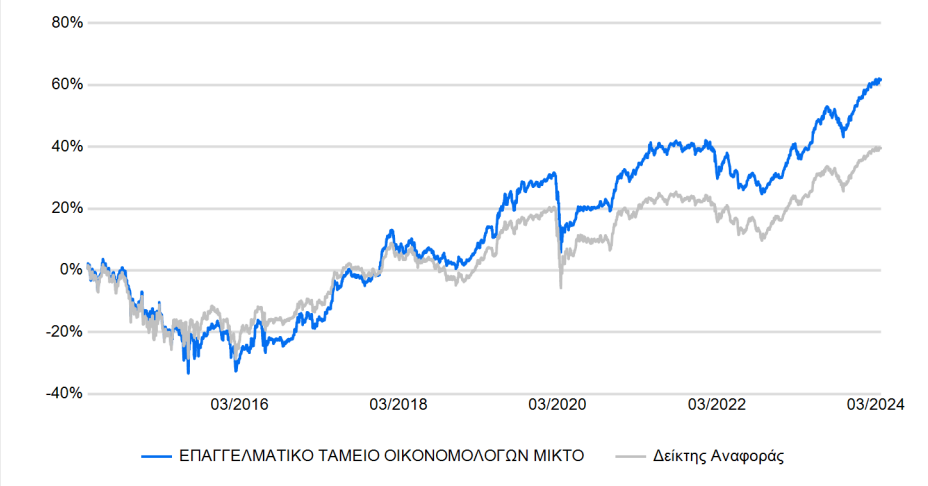
Κωδικός ISIN GRF000067006

Bloomberg ECONOPA GA

Πηγή Στοιχείων ALPHA TRUST, Bloomberg

Στοιχεία 29/03/2024

## Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



## Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	3,88%	18,04%	19,40%	47,62%	61,81%	156,87%	6,09%	8,10%	4,93%	6,49%
Δείκτης Αναφοράς	3,05%	13,99%	14,83%	34,21%	39,59%	51,12%	4,72%	6,06%	3,39%	2,79%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 29/03/2024

## Ετήσια Απόδοση

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	-3,43%	-5,39%	5,06%	26,76%	-4,36%	25,78%	2,48%	5,56%	-6,52%	19,49%
Δείκτης Αναφοράς	-8,43%	2,75%	6,01%	16,91%	-7,07%	22,33%	0,77%	2,33%	-4,85%	16,25%

## Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	1,12	1,03	0,87
Τυπική Απόκλιση ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	5,94%	6,59%	8,10%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	5,17%	6,09%	8,84%
Tracking Error	1,47%	2,00%	2,83%
Information Ratio	2,75	2,28	4,74

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 29/03/2024

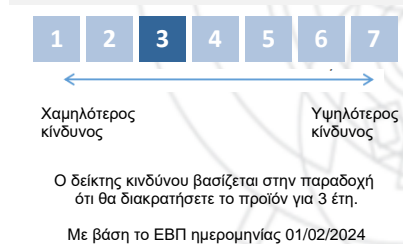
\* Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: 30% Γ.Δ. Χ.Α. + 30% Bloomberg Greece Government (I23150EU) + 40% LEB2TREU από 01/02/2024. 30% Γ.Δ. Χ.Α. + 30% BCEC1T + 40% LEB2TREU έως 31/01/2024. 30% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α. + 30% BCEC1T + 40% SBWMEU1L έως 29/07/2022. 30% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α. + 30% SBGRL + 40% SBWMEU1L έως 31/12/2012. 30% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α. + 30% SBEB + 40% SBWMEU1L έως 31/03/2010.

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

## Μέση Ετήσια Απόδοση

	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	6,09%	8,10%	4,93%	6,49%
Δείκτης Αναφοράς	4,72%	6,06%	3,39%	2,79%

## Δείκτης κινδύνου



Μηνιαία Ενημέρωση | Απρίλιος 2024

## Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

## Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Ομόλογα	51,20%
Μετοχές	42,54%
Διαθέσιμα	5,07%
Μέσα Χρηματαγοράς	1,19%

## Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

Τράπεζες	10,57%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	9,03%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	7,40%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	6,84%
Κοινής Ωφελείας	4,16%
Τεχνολογία	1,90%
Τηλεπικοινωνίες	1,12%
Ενέργεια	0,79%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	0,73%

## Πέντε Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

COCA-COLA HBC AG	4,09%
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε.	3,94%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS Α.Ε.	3,48%
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.	3,22%
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	3,22%
<b>% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>17,95%</b>

## Πέντε Μεγαλύτερες Ομολογιακές Συμμετοχές

ΟΕΔ 24/01/2023-15/06/2033	3,76%
ΟΕΔ 05/02/2021-18/06/2031	3,72%
ΟΕΔ 05/04/2023-15/06/2028	3,62%
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2028	3,43%
ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ FINANCIAL PARTNERS SA 29/11/19-1/12/2024	3,36%
<b>% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>17,89%</b>

**Σημαντική Σημείωση:** Για το Α/Κ οι τοποθετήσεις σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς έκδοσης Ελληνικού Δημοσίου δύναται να υπερβαίνουν το 35% του καθαρού ενεργητικού.

## Σχόλιο Διαχειριστή

Η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά έκλεισε ανοδικά το α' τρίμηνο του 2024 με κέρδη της τάξεως του 9,99% και με τον Γενικό Δείκτη να κλείνει στις 1.422,4 μονάδες. Ο περιορισμός των μη εξυπηρετούμενων δανείων των ελληνικών τραπεζών και οι προσδοκίες για διανομή μερίσματος από τα κέρδη της τρέχουσας χρήσης, ενίσχυσε τον τραπεζικό κλάδο που υπεραπέδωσε κατά το τρίμηνο. Παράλληλα, η θετική εικόνα της κερδοφορίας των εισηγμένων εταιρειών και οι θετικές προσδοκίες για την τρέχουσα χρήση, ώθησαν υψηλότερα τις αποτιμήσεις των περισσότερων εισηγμένων εταιρειών. Η επιτυχία της δημόσιας προσφοράς του Διεθνούς Αεροδρομίου, τα επιτυχημένα placements της Hellenic Energy, και της Πειραιώς Financial Holdings ήταν ενδεικτικά του αυξημένου επενδυτικού ενδιαφέροντος για ελληνικές μετοχές.

Σε μακροοικονομικό επίπεδο, η ελληνική οικονομία σημείωσε ρυθμούς ανάπτυξης 2% για το 2023, χαμηλότερους των προσδοκιών, αφού κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους το ελληνικό ΑΕΠ αυξήθηκε μόλις κατά 1,2% εξαιτίας κυρίως του περιορισμού των επενδύσεων. Ο Δείκτης Τιμών Καταναλωτή κινήθηκε ανοδικά κλείνοντας στο +3,2% τον Μάρτιο 2024, σε σύγκριση τον Μάρτιο 2023, με τον δείκτη ειδών διατροφής όμως να εμφανίζει σημαντικά μεγαλύτερη άνοδο σε σχέση με το προηγούμενο έτος (+5,3%).

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

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

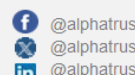
Η βελτίωση των δεικτών οικονομικού κλίματος και επιχειρηματικής δραστηριότητας, αλλά και ο περιορισμός των πληθωριστικών πιέσεων, έδωσαν θετικό τόνο στα χρηματιστήρια της Ευρωζώνης, τα οποία κινήθηκαν ανοδικά. Οι κλάδοι της τεχνολογίας, των διαρκών καταναλωτικών αγαθών, των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών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

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

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

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

Στοιχεία Επικοινωνίας  
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST  
Οδός Τατοίου 21, Κηφισιά  
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα  
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300  
Fax: 210.80.89.150  
email: info@alphatrust.gr



@alphatrust

@alphatrust\_

@alphatrust

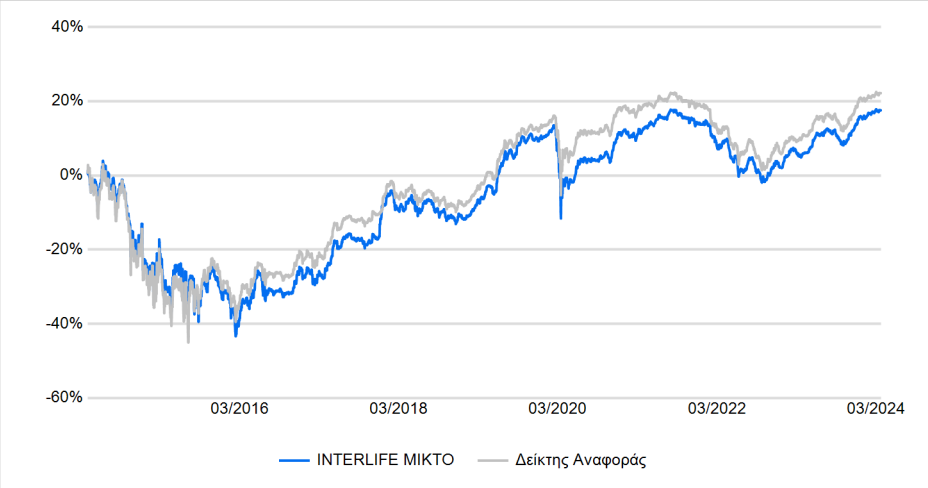
## Επενδυτικός Σκοπός

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη της υψηλότερης δυνατής απόδοσης για τον μεριδιούχο από υπεραξία και εισόδημα, σε συνδυασμό με την ανάληψη μέτριου επενδυτικού κινδύνου. Για την πραγματοποίηση του επενδυτικού του σκοπού, το ενεργητικό του Α/Κ θα επενδύεται μέσω ευέλικτης στρατηγικής σε προσεκτικά επιλεγμένες και αξιολογημένες εισηγμένες μετοχές, επιλεγμένες ομολογίες καθώς και σε καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς.

## Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	28/1/2004
Έναρξη Διαχείριση ALPHA TRUST:	12/12/08
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	3 έτη +
Κατηγορία	ΜΙΚΤΑ
Δείκτης Αναφοράς	15% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΑ + 55% Bloomberg Greece Government (I23150EU) + 30% LEB2TREU Index *
Όνομα Διαχειριστή (από 12/12/2008)	Κωνσταντίνος Αδάμ
Όνομα Διαχειριστή	Δημήτρης Νταλίπης, CFA

## Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€22.330.661,68
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€14,5059
Νόμισμα Αναφοράς	EUR

Προμήθεια Διάθεσης έως 0,30%

Προμήθεια Εξαγοράς έως 0,25%

Αμοιβή Διαχείρισης έως 2%

Θεματοφύλακας ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Κωδικός ISIN GRF000066008

Bloomberg INTLBAL GA

Πηγή Στοιχείων ALPHA TRUST, Bloomberg

Στοιχεία 29/03/2024

## Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
INTERLIFE ΜΙΚΤΟ	1,62%	11,69%	4,65%	25,02%	17,58%	49,40%	1,53%	4,57%	1,63%	2,03%
Δείκτης Αναφοράς	1,34%	11,04%	3,01%	24,66%	22,21%	13,80%	1,00%	4,51%	2,03%	0,65%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 29/03/2024

## Μέση Ετήσια Απόδοση

## Ετήσια Απόδοση

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
INTERLIFE ΜΙΚΤΟ	-15,81%	-7,10%	6,61%	25,24%	-4,00%	24,68%	1,55%	1,69%	-10,35%	13,33%
Δείκτης Αναφοράς	-14,94%	0,73%	9,22%	21,69%	-2,96%	22,91%	4,54%	0,20%	-10,69%	13,76%

## Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,87	0,92	1,01
Τυπική Απόκλιση INTERLIFE ΜΙΚΤΟ	3,88%	5,00%	7,83%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	4,22%	5,11%	7,53%
Tracking Error	1,33%	1,82%	1,87%
Information Ratio	0,49	0,90	0,19

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 29/03/2024

\* Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: 15% Γ.Δ.Χ.Α. + 55% Bloomberg Greece Government (I23150EU) + 30% LEB2TREU από 01/02/2024. 15% Γ.Δ.Χ.Α. + 55% BCEC1T + 30% LEB2TREU έως 31/01/2024. 15% Γ.Δ.Χ.Α. + 55% BCEC1T + 30% SBWMEU1L έως 29/07/2022. 50% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α + 50% BCEC1T έως 30/11/2015. 50% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α + 50% SBGR1L έως 31/12/2012. 50% FTSE 20 + 50% CITI GREEK BONDS 5-7y έως 05/03/2010.

## Δείκτης κινδύνου



Χαμηλότερος κίνδυνος → Υψηλότερος κίνδυνος

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

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 01/02/2024

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

## Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

## Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Ομόλογα	61,06%
Μετοχές	21,32%
Διαθέσιμα	11,00%
Μέσα Χρηματαγοράς	6,62%

## Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

Τράπεζες	7,22%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	4,17%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	2,78%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	2,76%
Τηλεπικοινωνίες	1,47%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	1,31%
Κοινής Ωφελείας	0,57%
Τεχνολογία	0,46%
Πρώτες Ύλες	0,39%
Ενέργεια	0,19%

## Θέσεις σε Παράγωγα (ως % Ενεργητικού)

Σ.Μ.Ε. FTSE/ASE LARGE CAP APR 2024	-3,69%
------------------------------------	--------

**Σημαντική Σημείωση:** Για το Α/Κ οι τοποθετήσεις σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς έκδοσης Ελληνικού Δημοσίου υπερβαίνουν το 35% του καθαρού ενεργητικού.

## Σχόλιο Διαχειριστή

Το ΑΚ είχε θετική απόδοση το πρώτο τρίμηνο του έτους. Οι αγορές μετοχών κινήθηκαν έντονα ανοδικά, αντίθετα με τα κρατικά ομόλογα που σημείωσαν μικρή πτώση. Τα εταιρικά ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας αλλά και τα υψηλής απόδοσης, κινήθηκαν θετικά, ενώ το δολάριο ανατιμήθηκε σημαντικά. Οι μετοχές στις αναδυόμενες αγορές υποαπέδωσαν, με την αγορά της Κίνας να παρουσιάζει τάση μείωσης της απόκλισης από τις υπόλοιπες αγορές. Οι αγορές επηρεάστηκαν από τη μεταβολή των προσδοκιών σχετικά με τις μελλοντικές μειώσεις επιτοκίων από τη Federal Reserve και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα. Η δημοσίευση στις ΗΠΑ ειδικά, υψηλότερου πληθωρισμού από τον προσδοκώμενο, έκαναν τη Fed να υιοθετήσει μια πιο επιφυλακτική στάση για τις μελλοντικές κινήσεις της και οδήγησε σε αναπροσαρμογή των προσδοκιών για τα επιτόκια τόσο στις ΗΠΑ όσο και στην Ευρώπη. Οι Ελληνικές μετοχές κινήθηκαν έντονα ανοδικά, ενώ τα Ελληνικά κρατικά ομόλογα υποχώρησαν, υπεραποδίδοντας όμως των αντίστοιχων Ευρωπαϊκών. Η αυξημένη δραστηριότητα στο ΧΑ, με την εισαγωγή του ΑΙΑ στο χρηματιστήριο, η μείωση του ποσοστού του δημοσίου σε εισηγμένες και τα θετικά εταιρικά αποτελέσματα, είναι ενδεικτικά των βελτιωμένων συνθηκών της αγοράς.

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

Στοιχεία Επικοινωνίας  
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST  
Οδός Τατοίου 21, Κηφισιά  
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα  
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300  
Fax: 210.80.89.150  
email: info@alphatrust.gr



@alphatrust

@alphatrust\_

@alphatrust



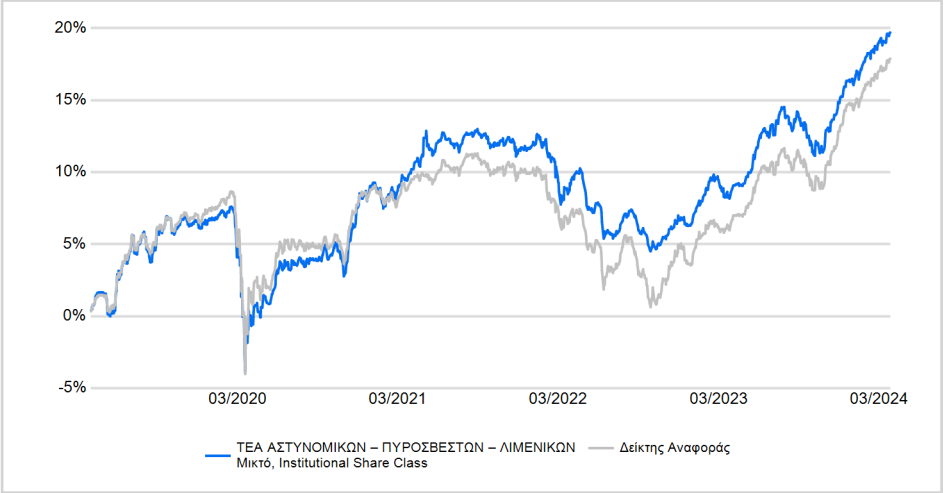
Επενδυτικός Σκοπός

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η σε συνάρτηση με τον επενδυτικό κίνδυνο που αναλαμβάνεται, επίτευξη υψηλών μακροπρόθεσμων αποδόσεων από υπεραξία και εισόδημα, μέσω ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου. Η διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου του Α/Κ και η τοποθέτηση του ενεργητικού του σε διαφορετικά επενδυτικά προϊόντα (μετοχικές αξίες, κρατικά & εταιρικά ομόλογα, μέσα χρηματαγοράς, καταθέσεις και παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα), έχει σαν στόχο τον κατά το δυνατόν περιορισμό του επενδυτικού κινδύνου.

Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	1/7/2016
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	3 έτη +
Κατηγορία	ΜΙΚΤΑ
Δείκτης Αναφοράς	10% Γ.Δ. Χ.Α. + 15% MSERWI Index + 15% Bloomberg Greece Government (I23150EU) + 15% LBEATREU Index + 5% LP02TREU Index + 40% LEB2TREU Index *
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Ιωσήφ Παπαδογιάννης
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Δημήτρης Νταλίπης, CFA

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 5 ετών



Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€34.310.593,13
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€13,9727
Νόμισμα Αναφοράς	EUR
Προμήθεια Διάθεσης	0,00%
Προμήθεια Εξαγοράς	0,00%
Αμοιβή Διαχείρισης	έως 1,50%
Θεματοφύλακας	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.
Κωδικός ISIN	GRF000154002
Bloomberg	OCPBFPF GA

Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
Στοιχεία	29/03/2024

Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
TEA ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ – ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ – ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	2,90%	10,23%	8,89%	19,69%	34,20%
Δείκτης Αναφοράς	2,82%	10,75%	7,86%	17,87%	27,31%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 29/03/2024

Μέση Ετήσια Απόδοση

	3 έτη	5 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
TEA ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ – ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ – ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	2,88%	3,66%	4,29%
Δείκτης Αναφοράς	2,56%	3,34%	3,51%

Ετήσια Απόδοση

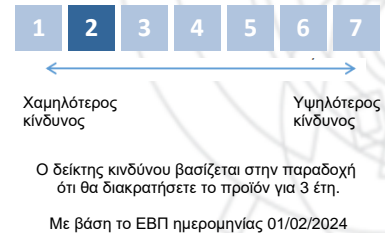
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
TEA ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ – ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ – ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	12,07%	-2,44%	10,21%	2,19%	2,56%	-4,83%	9,33%
Δείκτης Αναφοράς	8,48%	-2,97%	11,47%	1,35%	1,10%	-5,84%	10,71%

Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,96	0,82	0,86
Τυπική Απόκλιση TEA ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ – ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ – ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	2,99%	3,11%	4,08%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	2,93%	3,31%	4,40%
Tracking Error	1,00%	1,61%	1,62%
Information Ratio	-0,52	0,64	1,12

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 29/03/2024

Δείκτης κινδύνου



\* Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: 10% Γ.Δ. Χ.Α. + 15% MSERWI Index + 15% Bloomberg Greece Government (I23150EU) + 15% LBEATREU Index + 5% LP02TREU Index + 40% LEB2TREU Index από 01/02/2024. 10% Γ.Δ. Χ.Α. + 15% MSERWI Index + 15% BEGCGA Index + 15% LBEATREU Index + 5% LP02TREU Index + 40% LEB2TREU Index έως 31/01/2024. 10% Γ.Δ. Χ.Α. + 5% MXXEJLC Index + 20% BEGCGA Index + 10% LBEATREU Index + 55% LEB2TREU Index έως 09/05/2023. 10% Γ.Δ. Χ.Α. + 5% SX5P + 20% BEGCGA + 10% LBEATREU + 55% SBWMEU1L έως 29/07/2022. 10% Γ.Δ. Χ.Α. + 5% SX5P + 20% GCGATR + 10% LBEATREU + 55% SBWMEU1L έως 15/06/2017.

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

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Ομόλογα	37,03%
Μετοχές	25,30%
Μέσα Χρηματαγοράς	18,55%
Διαθέσιμα	15,18%
Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	3,93%

Πέντε Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε.	1,41%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS Α.Ε.	1,06%
COCA-COLA HBC AG	1,04%
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	0,90%
ΜΥΤΙΑΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.	0,89%
<b>% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>5,31%</b>

Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	4,97%
Τεχνολογία	3,70%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	3,50%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	3,45%
Τράπεζες	3,26%
Κοινής Ωφελείας	1,80%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	1,79%
Ενέργεια	1,49%
Τηλεπικοινωνίες	1,06%
Πρώτες Ύλες	0,28%

Πέντε Μεγαλύτερες Ομολογιακές Συμμετοχές

ΟΕΔ 15/2/2018-15/2/2025	2,93%
ΟΕΔ 05/04/2023-15/06/2028	2,80%
SPANISH GOVT 01/03/17-30/07/2033	2,79%
ΟΕΔ 12/03/2019-12/03/2029	1,97%
ΟΒΡΙΓΑΚΟΕΣ DO TES 15/01/2020-18/10/2030	1,78%
<b>% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>12,28%</b>

**Σημαντική Σημείωση:** Για το Α/Κ οι τοποθετήσεις σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς έκδοσης Ελληνικού Δημοσίου δύνανται να υπερβαίνουν το 35% του καθαρού ενεργητικού.

Σχόλιο Διαχειριστή

Η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά έκλεισε ανοδικά το α' τρίμηνο του 2024 με κέρδη της τάξεως του 9,99% και με τον Γενικό Δείκτη να κλείνει στις 1.422,4 μονάδες. Ο περιορισμός των μη εξυπηρετούμενων δανείων των ελληνικών τραπεζών και οι προσδοκίες για διανομή μερίσματος από τα κέρδη της τρέχουσας χρήσης, ενίσχυσε τον τραπεζικό κλάδο που υπεραπέδωσε κατά το τρίμηνο. Παράλληλα, η θετική εικόνα της κερδοφορίας των εισηγμένων εταιρειών και οι θετικές προσδοκίες για την τρέχουσα χρήση, ώθησαν υψηλότερα τις αποτιμήσεις των περισσότερων εισηγμένων εταιρειών. Η επιτυχία της δημόσιας προσφοράς του Διεθνούς Αεροδρομίου, τα επιτυχημένα placements της Hellenic Energy, και της Πειραιώς Financial Holdings ήταν ενδεικτικά του αυξημένου επενδυτικού ενδιαφέροντος για ελληνικές μετοχές.

Σε μακροοικονομικό επίπεδο, η ελληνική οικονομία σημείωσε ρυθμούς ανάπτυξης 2% για το 2023, χαμηλότερους των προσδοκιών, αφού κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους το ελληνικό ΑΕΠ αυξήθηκε μόλις κατά 1,2% εξαιτίας κυρίως του περιορισμού των επενδύσεων. Ο Δείκτης Τιμών Καταναλωτή κινήθηκε ανοδικά κλείνοντας στο +3,2% τον Μάρτιο 2024, σε σύγκριση τον Μάρτιο 2023, με τον δείκτη ειδών διατροφής όμως να εμφανίζει σημαντικά μεγαλύτερη άνοδο σε σχέση με το προηγούμενο έτος (+5,3%).

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

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

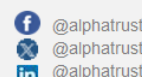
Η βελτίωση των δεικτών οικονομικού κλίματος και επιχειρηματικής δραστηριότητας, αλλά και ο περιορισμός των πληθωριστικών πιέσεων, έδωσαν θετικό τόνο στα χρηματιστήρια της Ευρωζώνης, τα οποία κινήθηκαν ανοδικά. Οι κλάδοι της τεχνολογίας, των διαρκών καταναλωτικών αγαθών, των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών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

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

Οι αγορές των ομολόγων επηρεάστηκαν αρνητικά από τη μεταβολή των προσδοκιών σχετικά με τις μελλοντικές μειώσεις επιτοκίων από την Fed και την ΕΚΤ. Η δημοσίευση στις ΗΠΑ ειδικά, υψηλότερου πληθωρισμού από τον προσδοκώμενο, έκαναν τη Fed να υιοθετήσει μια πιο επιφυλακτική στάση για τις μελλοντικές κινήσεις της και οδήγησε σε αναπροσαρμογή των προσδοκιών για τα επιτόκια τόσο στις ΗΠΑ όσο και στην Ευρώπη. Αυτή η μετατόπιση οδήγησε σε αύξηση των αποδόσεων των ομολόγων, ιδιαίτερα για πιο μακροπρόθεσμες λήξεις. Η ελληνική αγορά ακολούθησε τη διεθνή τάση, έχοντας όμως μικρότερες απώλειες από άλλες αντίστοιχες ευρωπαϊκές αγορές. Ο δείκτης Ελληνικών ομολόγων (BCECE1T Index) έκλεισε το τρίμηνο με απώλειες της τάξης του -0,64% ενώ ο αντίστοιχος γερμανικός δείκτης (BCEG1T Index) έκλεισε με απώλειες της τάξης του -1,4%. Η διαφορά απόδοσης Ελληνικού και Γερμανικού ομολόγου στα 10 χρόνια ανέβηκε στις 108 μονάδες βάσης από 104μ.β. το προηγούμενο τρίμηνο.

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

Στοιχεία Επικοινωνίας  
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST  
Οδός Τατοίου 21, Κηφισιά  
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα  
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300  
Fax: 210.80.89.150  
email: info@alphatrust.gr



Μηνιαία Ενημέρωση | Απρίλιος 2024

## Επενδυτικός Σκοπός

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η σε συνάρτηση με τον επενδυτικό κίνδυνο που αναλαμβάνεται, επίτευξη υψηλών μακροπρόθεσμων αποδόσεων από υπεραξία και εισόδημα, μέσω ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου. Η διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου του Α/Κ και η τοποθέτηση του ενεργητικού του σε διαφορετικά επενδυτικά προϊόντα (μετοχικές αξίες, κρατικά & εταιρικά ομόλογα, μέσα χρηματαγοράς, καταθέσεις και παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα), έχει σαν στόχο τον κατά το δυνατό περιορισμό του επενδυτικού κινδύνου.

## Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

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

Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€7.906.339,33
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€11,0434
Νόμισμα Αναφοράς	EUR
Προμήθεια Διάθεσης	0,00%
Προμήθεια Εξαγοράς	0,00%
Αμοιβή Διαχείρισης	έως 1,50%
Θεματοφύλακας	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Κωδικός ISIN	GRF000341005
Bloomberg	OCPBFGE GA

Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
Στοιχεία	29/03/2024

## Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 3 ετών



## Σωρευτική Απόδοση

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

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 29/03/2024

## Μέση Ετήσια Απόδοση

3 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
3,26%	3,26%
2,21%	2,21%

## Ετήσια Απόδοση

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

## Στατιστικοί Δείκτες

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

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 29/03/2024

\* Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: 15% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΑ (Γ.Δ.Χ.Α.) + 15% MSCI AC World Index EUR + 25% Bloomberg Greece Government (I23150EU) + 25% LBEATREU Index + 20% LEB2TREU Index από 01/02/2024. 15% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΑ (Γ.Δ.Χ.Α.) + 15% MSCI AC World Index EUR + 25% BEGCGA Index + 25% LBEATREU Index + 20% LEB2TREU Index έως 31/01/2024. 15% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΑ (Γ.Δ.Χ.Α.) + 15% MSCI AC World Index EUR + 25% BEGCGA Index + 25% LBEATREU Index + 20% SBWMEU1L Index έως 29/07/2022.

## Δείκτης κινδύνου



Χαμηλότερος κίνδυνος

Υψηλότερος κίνδυνος

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

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 01/02/2024

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

Μηνιαία Ενημέρωση | Απρίλιος 2024

## Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

### Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

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

### Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

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

### Πέντε Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

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

### Πέντε Μεγαλύτερες Ομολογιακές Συμμετοχές

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

## Σχόλιο Διαχειριστή

Η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά έκλεισε ανοδικά το α' τρίμηνο του 2024 με κέρδη της τάξεως του 9,99% και με τον Γενικό Δείκτη να κλείνει στις 1.422,4 μονάδες. Ο περιορισμός των μη εξυπηρετούμενων δανείων των ελληνικών τραπεζών και οι προσδοκίες για διανομή μερίσματος από τα κέρδη της τρέχουσας χρήσης, ενίσχυσε τον τραπεζικό κλάδο που υπεραπέδωσε κατά το τρίμηνο. Παράλληλα, η θετική εικόνα της κερδοφορίας των εισηγμένων εταιρειών και οι θετικές προσδοκίες για την τρέχουσα χρήση, ώθησαν υψηλότερα τις αποτιμήσεις των περισσότερων εισηγμένων εταιρειών. Η επιτυχία της δημόσιας προσφοράς του Διεθνούς Αεροδρομίου, τα επιτυχημένα placements της Hellenic Energy, και της Πειραιώς Financial Holdings ήταν ενδεικτικά του αυξημένου επενδυτικού ενδιαφέροντος για ελληνικές μετοχές.

Σε μακροοικονομικό επίπεδο, η ελληνική οικονομία σημείωσε ρυθμούς ανάπτυξης 2% για το 2023, χαμηλότερους των προσδοκιών, αφού κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους το ελληνικό ΑΕΠ αυξήθηκε μόλις κατά 1,2% εξαιτίας κυρίως του περιορισμού των επενδύσεων. Ο Δείκτης Τιμών Καταναλωτή κινήθηκε ανοδικά κλείνοντας στο +3,2% τον Μάρτιο 2024, σε σύγκριση τον Μάρτιο 2023, με τον δείκτη ειδών διατροφής όμως να εμφανίζει σημαντικά μεγαλύτερη άνοδο σε σχέση με το προηγούμενο έτος (+5,3%).

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

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




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

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

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

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

Στοιχεία Επικοινωνίας  
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST  
Οδός Τατοίου 21, Κηφισιά  
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα  
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300  
Fax: 210.80.89.150  
email: info@alphatrust.gr

 @alphatrust  
 @alphatrust\_  
 @alphatrust

Μηνιαία Ενημέρωση | Απρίλιος 2024

## Επενδυτικός Σκοπός

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει σε μεσοπρόθεσμους επενδυτές τη δυνατότητα επίτευξης εισοδήματος και δευτερευόντως υπεραξιών με την τοποθέτηση σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο ομολογιών κυρίως εκδοτών εσωτερικού.

## Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	19/4/1994
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	2 έτη +
Κατηγορία	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΕΛΛΑΔΑΣ
Δείκτης Αναφοράς	Bloomberg Greece Government (I23150EU) *
Όνομα Διαχειριστή (από 1/4/2009)	Δημήτρης Νταλίπης, CFA

Αξία Καθαρού Ενεργητικού

€13.934.092,03

Καθαρή Τιμή Μεριδίου

€20,8363

Νόμισμα Αναφοράς

EUR

Προμήθεια Διάθεσης

έως 0,30%

Προμήθεια Εξαγοράς

έως 0,25%

Αμοιβή Διαχείρισης

έως 1%

Θεματοφύλακας

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Κωδικός ISIN

GRF000062007

Bloomberg

ALFINCO GA

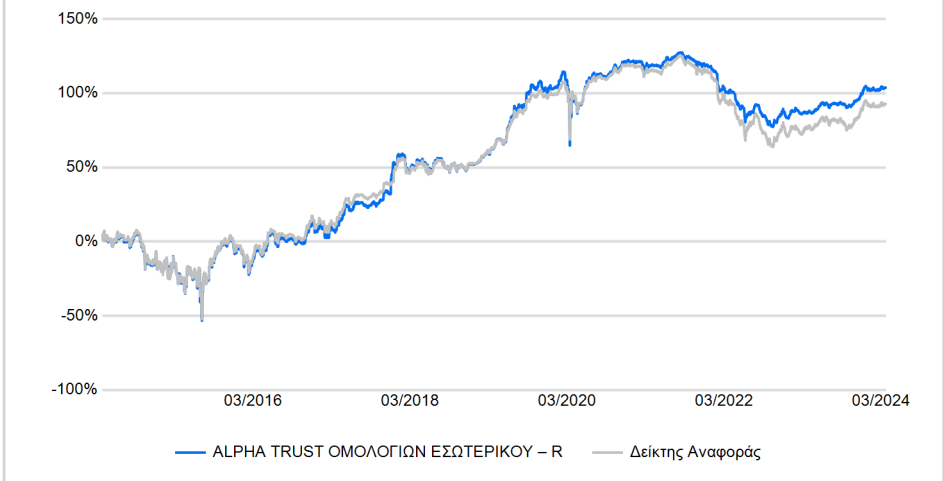
Πηγή Στοιχείων

ALPHA TRUST, Bloomberg

Στοιχεία

29/03/2024

## Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



## Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ – R	-0,13%	9,12%	-6,77%	24,85%	103,76%	634,94%	-2,31%	4,54%	7,37%	7,12%
Δείκτης Αναφοράς	-0,65%	9,39%	-10,46%	17,96%	92,82%	407,99%	-3,62%	3,36%	6,78%	5,76%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 29/03/2024

## Ετήσια Απόδοση

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ – R	-0,95%	19,19%	13,37%	40,61%	-0,04%	32,98%	9,17%	-1,62%	-15,94%	11,40%
Δείκτης Αναφοράς	-0,17%	21,44%	15,22%	34,19%	1,59%	30,16%	10,03%	-2,31%	-19,98%	13,44%

## Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,59	0,65	0,97
Τυπική Απόκλιση ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ – R	3,81%	5,06%	10,27%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	6,15%	7,50%	10,13%
Tracking Error	2,76%	3,02%	3,04%
Information Ratio	-0,10	1,22	2,26

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 29/03/2024

\* Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: Bloomberg Greece Government (I23150EU) από 01/02/2024. BCEC1T Index έως 31/01/2024. SBGRL Index έως 31/12/2012. SBEUL Index έως 05/03/2010. SBGR13L Index έως 07/03/2007. SBEUL Index έως 3/2000.

## Δείκτης κινδύνου



Χαμηλότερος κίνδυνος

Υψηλότερος κίνδυνος

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

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 01/02/2024

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

Μηνιαία Ενημέρωση | Απρίλιος 2024

## Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

## Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Ομόλογα	97,39%
Διαθέσιμα	2,51%
Μετοχές	0,09%

## Πέντε Μεγαλύτερες Ομολογιακές Συμμετοχές

ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2028	8,35%
ΟΕΔ 24/01/2023-15/06/2033	7,66%
ΟΕΔ 04/02/2020-04/02/2035	6,67%
ΟΕΔ 5/12/2017-30/1/2033	5,94%
ΟΕΔ 18/06/2020-18/06/2030	5,57%
<b>% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>34,18%</b>

## Κατανομή Χαρτοφυλακίου (ανά λήξη)

(Ομολογιακό Ποσοστό 97,39%)

<10 έτη	67,84%
10-20 έτη	21,55%
>20 έτη	8,00%

## Χαρακτηριστικά Χαρτοφυλακίου

Yield to maturity <sup>1</sup>	3,94%
Duration (έτη) <sup>1</sup>	5,62

<sup>1</sup> Εκτίμηση με βάση στοιχεία Bloomberg




**Σημαντική Σημείωση:** Για το Α/Κ οι τοποθετήσεις σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς έκδοσης Ελληνικού Δημοσίου υπερβαίνουν το 35% του καθαρού ενεργητικού και δύναται να υπερβαίνουν το 65% του καθαρού ενεργητικού.

## Σχόλιο Διαχειριστή

Τα ομόλογα του Ελληνικού δημοσίου είχαν μικρές απώλειες το πρώτο τρίμηνο του 2024. Οι αγορές των ομολόγων επηρεάστηκαν αρνητικά από τη μεταβολή των προσδοκιών σχετικά με τις μελλοντικές μειώσεις επιτοκίων από την Federal Reserve και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα. Η δημοσίευση στις ΗΠΑ ειδικά, υψηλότερου πληθωρισμού από τον προσδοκώμενο, έκαναν τη Fed να υιοθετήσει μια πιο επιφυλακτική στάση για τις μελλοντικές κινήσεις της και οδήγησε σε αναπροσαρμογή των προσδοκιών για τα επιτόκια τόσο στις ΗΠΑ όσο και στην Ευρώπη. Αυτή η μετατόπιση οδήγησε σε αύξηση των αποδόσεων των ομολόγων, ιδιαίτερα για πιο μακροπρόθεσμες λήξεις. Η κλίση της καμπύλη αποδόσεων, η οποία αντανάκλα τα επιτόκια σε διαφορετικές διάρκειες, ενισχύθηκε καθώς τα βραχυπρόθεσμα επιτόκια παρέμειναν σχετικά σταθερά, ενώ τα μακροπρόθεσμα επιτόκια αυξήθηκαν σημαντικά. Η ελληνική αγορά ακολούθησε, όπως είναι αναμενόμενο την τάση διεθνώς υπεραποδίδοντας παρόλα αυτά έχοντας μικρότερες απώλειες από άλλες αντίστοιχες ευρωπαϊκές αγορές. Τα ελληνικά ομόλογα είναι πια και στους δείκτες Ευρωπαϊκών ομολόγων της Bloomberg και δυναμικά αυτό ενισχύει και τη ζήτηση για ελληνικούς τίτλους. Ο δείκτης Ελληνικών ομολόγων (BCEC1T Index) έκλεισε το τρίμηνο με απώλειες της τάξης του -0,64%, ενώ ο αντίστοιχος γερμανικός δείκτης (BCEG1T Index) έκλεισε με απώλειες της τάξης του -1,4%. Η διαφορά απόδοσης Ελληνικού και Γερμανικού ομολόγου στα 10 χρόνια ανέβηκε στις 108 μονάδες βάσης από 104μ.β. το προηγούμενο τρίμηνο.

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

Στοιχεία Επικοινωνίας  
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST  
Οδός Τατοίου 21, Κηφισιά  
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα  
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300  
Fax: 210.80.89.150  
email: info@alphatrust.gr

 @alphatrust  
 @alphatrust\_  
 @alphatrust

Μηνιαία Ενημέρωση | Απρίλιος 2024

## Επενδυτικός Σκοπός

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει στους μακροπρόθεσμους επενδυτές τη δυνατότητα επίτευξης υπεραξιών και εισοδήματος με την τοποθέτηση σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων. Για την πραγματοποίηση του επενδυτικού του σκοπού, το ενεργητικό του Α/Κ επενδύεται κυρίως σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κρατικών, υπερεθνικών και εταιρικών ομολόγων, ανεξαρτήτως πιστοληπτικής διαβάθμισης. Η κατανομή του χαρτοφυλακίου μεταξύ των διαφορετικών κατηγοριών ομολόγων βασίζεται σε στρατηγικές που δύνανται να μεταβάλλονται αναλόγως οικονομικής συγκυρίας, χρηματοοικονομικών μεγεθών και κατάστασης αγοράς.

## Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	11/7/2011
(τελευταία αλλαγή κατηγορίας)	
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	3 έτη +
Κατηγορία	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΙΕΘΝΗ
Δείκτης Αναφοράς	90% LBEATREU Index + 10% LP02TREU Index *
Όνομα Διαχειριστή	Δημήτρης Νταλίπης, CFA
(από 3/5/2005)	

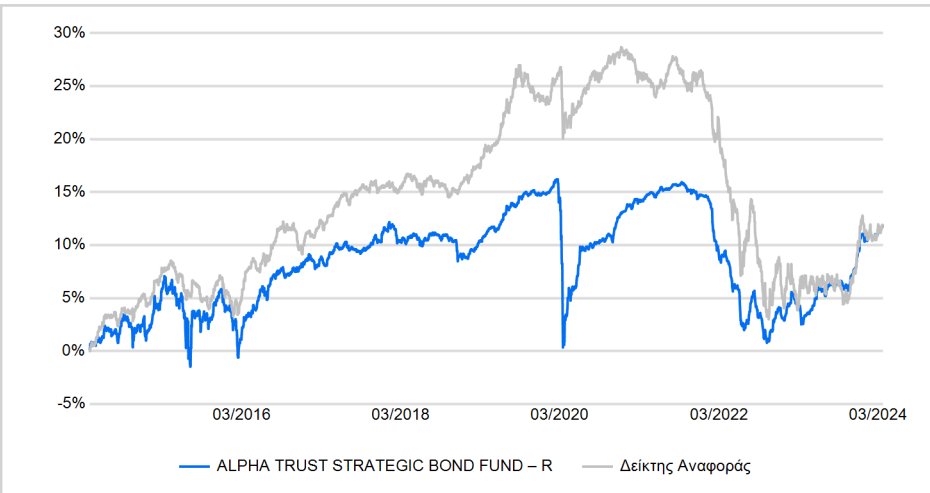
Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€10.399.500,60
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€5,3678
Νόμισμα Αναφοράς	EUR
Προμήθεια Διάθεσης	έως 0,30%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 0,25%

Αμοιβή Διαχείρισης	έως 1,75%
Μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης ("performance fee")	
Ανερχόμενη σε ποσοστό 20% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς. Επισημαίνεται ότι η αμοιβή απόδοσης θα καταβάλλεται ακόμη και σε περίπτωση που το Α/Κ έχει αρνητική απόδοση. Τυχόν υπο-απόδοση του Α/Κ σε σύγκριση με τον δείκτη αναφοράς ανακτάται πριν καταβληθεί οποιαδήποτε αμοιβή απόδοσης. Ο υπολογισμός της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης ("performance fee"), γίνεται σύμφωνα με τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) με αρ. 34-39-992, περί αμοιβών επίδοσης ΟΣΕΚΑ και ορισμένων τύπων ΟΕΕ, όπως ισχύουν από 1.1.2022 και έχουν ενσωματωθεί στην εποπτική πρακτική της Ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.	
Θεματοφύλακας	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Κωδικός ISIN	GRF000063005
Bloomberg	ALTSTBD GA

Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
Στοιχεία	29/03/2024

## Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



## Συρρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND – R	0,81%	8,53%	-2,32%	0,69%	11,80%	34,05%	-0,78%	0,14%	1,12%	2,47%
Δείκτης Αναφοράς	-0,14%	5,27%	-11,07%	-6,15%	11,89%	32,86%	-3,84%	-1,26%	1,13%	2,40%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 29/03/2024

## Ετήσια Απόδοση

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND – R	4,44%	2,01%	4,28%	2,57%	-2,27%	5,46%	-1,35%	1,24%	-10,26%	7,79%
Δείκτης Αναφοράς	6,60%	0,63%	5,60%	4,21%	0,41%	5,98%	4,05%	-2,82%	-16,52%	7,70%

## Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,28	0,23	0,31
Τυπική Απόκλιση ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND – R	1,96%	2,60%	3,56%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	4,74%	5,76%	5,03%
Tracking Error	3,71%	4,95%	4,70%
Information Ratio	0,88	1,77	1,46

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 29/03/2024

## Δείκτης κινδύνου



Χαμηλότερος κίνδυνος

Υψηλότερος κίνδυνος

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

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 01/02/2024

\* Ιστορικός Δείκτης Αναφοράς: 90% BLOOMBERG BARCLAYS EUROAGG TOTAL RETURN INDEX VALUE UNHEDGED EUR (LBEATREU) + 10% BLOOMBERG PAN-EUROPEAN HIGH YIELD INDEX EUR (LP02TREU) από 01/10/2021. LBEATREU έως 30/09/2021. 50% DLJNLVHE+10% JPMTHU+10% JPMTPL+ 5% TRGOV01+25% QW5A έως 29/12/2017.

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

## Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

## Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Κρατικοί Τίτλοι & Μέσα Χρηματαγοράς	17,03%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	35,25%
Διαθέσιμα	1,77%
Εταιρικά Ομόλογα	45,95%

## Κλαδική Κατανομή

Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	35,25%
Κρατικοί Τίτλοι & Μέσα Χρηματαγοράς	17,03%
Ενέργεια	10,81%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	9,77%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	7,81%
Τηλεπικοινωνίες	7,28%
Κοινής Ωφελείας	7,20%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	1,78%
Τράπεζες	1,29%

## Χαρακτηριστικά Χαρτοφυλακίου

Yield to maturity <sup>1</sup>	4,74%
Duration (έτη) <sup>1</sup>	3,94

<sup>1</sup> Εκτίμηση με βάση στοιχεία Bloomberg

## Σχόλιο Διαχειριστή

Τα ευρωπαϊκά ομόλογα είχαν απώλειες το πρώτο τρίμηνο του 2024. Οι αγορές των ομολόγων παγκοσμίως επηρεάστηκαν αρνητικά από την μεταβολή των προσδοκιών σχετικά με τις μελλοντικές μειώσεις επιτοκίων από την Federal Reserve και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα. Η δημοσίευση στις ΗΠΑ ειδικά, υψηλότερου πληθωρισμού από τον προσδοκώμενο έκαναν τη Fed να υιοθετήσει μια πιο επιφυλακτική στάση για τις μελλοντικές κινήσεις της και οδήγησε σε αναπροσαρμογή των προσδοκιών για τα επιτόκια τόσο στις ΗΠΑ όσο και στην Ευρώπη. Αυτή η μετατόπιση οδήγησε σε αύξηση των αποδόσεων των ομολόγων, ιδιαίτερα για πιο μακροπρόθεσμες λήξεις. Η κλίση της καμπύλης αποδόσεων, η οποία αντανάκλα τα επιτόκια σε διαφορετικές διάρκειες, ενισχύθηκε καθώς τα βραχυπρόθεσμα επιτόκια παρέμειναν σχετικά σταθερά, ενώ τα μακροπρόθεσμα επιτόκια αυξήθηκαν σημαντικά.

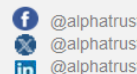
Τα αμερικανικά και τα γερμανικά κρατικά ομόλογα είχαν παρόμοια πορεία το 1ο τρίμηνο του 2023 με απώλειες της τάξης του -1% για τα πρώτα και -1,4% για τα δεύτερα. Τα αντίστοιχα ομόλογα της Ιταλίας υπεραπόδοσαν σημαντικά όλων των υπολοίπων ευρωπαϊκών αγορών κρατικών ομολόγων κλείνοντας με κέρδη της τάξης του 0,8% κατά μέσο όρο.

Η ελληνική αγορά ακολούθησε όπως είναι αναμενόμενο την τάση διεθνώς υπεραποδίδοντας παράλα αυτά των αντίστοιχων γερμανικών ομολόγων. Τα ελληνικά ομόλογα είναι πια και στους δείκτες Ευρωπαϊκών ομολόγων της Bloomberg και δυναμικά αυτό ενισχύει και τη ζήτηση για ελληνικούς τίτλους. Ο δείκτης Ελληνικών ομολόγων (BCEG1T Index) έκλεισε το τρίμηνο με απώλειες της τάξης του -0,64% ενώ ο αντίστοιχος γερμανικός δείκτης (BCEG1T Index) έκλεισε με απώλειες της τάξης του -1,4%. Η διαφορά απόδοσης Ελληνικού και Γερμανικού ομολόγου στα 10 χρόνια ανέβηκε στις 108 μονάδες βάσης από 104μ.β. το προηγούμενο τρίμηνο.

Τα εταιρικά ομόλογα είχαν ένα ακόμα καλό τρίμηνο με κέρδη, υπεραποδίδοντας κατά μέσο όρο των περισσότερων κρατικών αγορών. Έτσι, τα ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης σε ευρώ είχαν κέρδη 0,5% στο τρίμηνο, ενώ τα αντίστοιχα υψηλής απόδοσης κέρδισαν και αυτά κοντά 1,5% της αξίας τους κατά μέσο όρο. Κέρδη και για τις αναδυόμενες αγορές με κέρδη της τάξης του 1,5% για τον δείκτη σε ομόλογα USD.

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

Στοιχεία Επικοινωνίας  
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST  
Οδός Τατοίου 21, Κηφισιά  
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα  
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300  
Fax: 210.80.89.150  
email: info@alphatruster.gr



@alphatruster

@alphatruster\_

@alphatruster



## Επενδυτικός Σκοπός

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποτελεί Πρότυπο Αμοιβαίο Κεφάλαιο Χρηματαγοράς Κυμαινόμενης Καθαρής Αξίας Ενεργητικού, (Πρότυπο ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ) κατά την έννοια του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τα αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς, και στοχεύει σε αποδόσεις εναρμονισμένες με τα επιτόκια της χρηματαγοράς και στη διατήρηση της αξίας της επένδυσης.

## Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	19/9/1996
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	1 έτος +
Κατηγορία	ΑΚΧΑ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΗΣ ΚΑΕ
Δείκτης Αναφοράς	-
Όνομα Διαχειριστή (από 15/06/2005)	Δημήτρης Νταλίπης, CFA

Αξία Καθαρού Ενεργητικού €26.356.981,45

Καθαρή Τιμή Μεριδίου €5,9016

Νόμισμα Αναφοράς EUR

Προμήθεια Διάθεσης 0,00%

Προμήθεια Εξαγοράς έως 1,00%

Αμοιβή Διαχείρισης έως 1%

Θεματοφύλακας ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

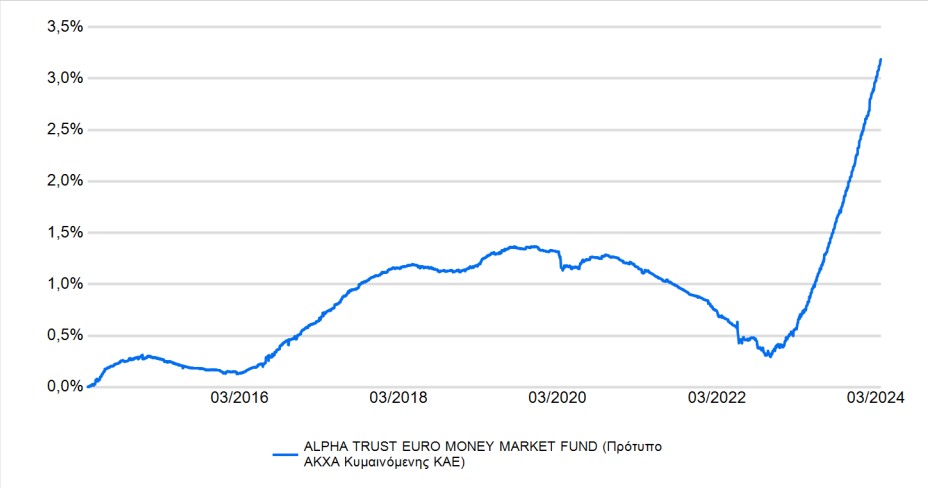
Κωδικός ISIN GRF000064003

Bloomberg GENMMFD GA

Πηγή Στοιχείων ALPHA TRUST, Bloomberg

Στοιχεία 29/03/2024

## Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



## Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
ALPHA TRUST EURO MONEY MARKET FUND (Πρότυπο ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ)	0,72%	2,45%	2,06%	1,91%	3,19%	90,65%	0,68%	0,38%	0,31%	2,42%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 29/03/2024

## Ετήσια Απόδοση

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ALPHA TRUST EURO MONEY MARKET FUND (Πρότυπο ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ)	0,56%	-0,14%	0,43%	0,53%	0,03%	0,18%	-0,11%	-0,35%	-0,45%	2,03%

## Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Τυπική Απόκλιση ALPHA TRUST EURO MONEY MARKET FUND (Πρότυπο ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ)	0,19%	0,19%	0,16%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 29/03/2024

## Μέση Ετήσια Απόδοση

## Δείκτης κινδύνου



Χαμηλότερος κίνδυνος

Υψηλότερος κίνδυνος

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

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 01/02/2024

## ΔΗΛΩΣΕΙΣ

- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν αποτελεί εγγυημένη επένδυση και οι επενδυτές επωμίζονται τον κίνδυνο απώλειας του αρχικού τους κεφαλαίου.
- Η επένδυση στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι διαφορετική από οποιαδήποτε επένδυση σε καταθέσεις.
- Το κεφάλαιο που επενδύεται στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δε βασίζεται σε εξωτερική στήριξη για τη διασφάλιση της ρευστότητάς του ή για τη σταθεροποίηση της καθαρής αξίας ενεργητικού ανά μερίδιο.

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

Μηνιαία Ενημέρωση | Απρίλιος 2024

## Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

## Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μέσα Χρηματαγοράς	79,92%
Διαθέσιμα	20,08%

## Γεωγραφική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

(εκτός Διαθεσίμων)

ΕΛΛΑΔΑ	66,76%
ΙΤΑΛΙΑ	7,51%
ΙΣΠΑΝΙΑ	5,65%

## Πέντε Μεγαλύτερες Συμμετοχές

ΕΓΕΔ 27/10/2023-26/04/2024	9,46%
ΕΓΕΔ 05/01/2024-05/04/2024	9,10%
ΕΓΕΔ 02/04/2024-27/09/2024	8,58%
ΕΓΕΔ 29/12/2023-28/06/2024	7,52%
ΒΥΟΝΙ ORDINARI T-BILL 14/07/2023-12/07/2024	7,51%
<b>% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών</b>	<b>42,18%</b>

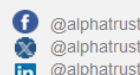
**Σημαντική Σημείωση:** Για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο οι τοποθετήσεις σε έντοκα γραμμάτια και λοιπά μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται από τις εθνικές διοικήσεις των Κρατών Μελών της Ευρωζώνης (περιλαμβανομένης της Ελλάδας), υπερβαίνουν το 50% των περιουσιακών του στοιχείων, ενώ δύναται να υπερβαίνουν και το 75%.

## Σχόλιο Διαχειριστή

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα άφησε τα επιτόκια αμετάβλητα το 1ο τρίμηνο του 2024 με το επιτόκιο παρέμβασης να παραμένει στο 4,5%. Οι αποδόσεις στην αγορά χρήματος εξακολουθούν να είναι σημαντικά θετικές, με τις αποδόσεις στα έντοκα γραμμάτια των Ευρωπαϊκών χωρών να είναι μεγαλύτερες στα κοντινότερα διαστήματα. Τα επιτόκια καταθέσεων που προσφέρουν οι ελληνικές τράπεζες έχουν αυξηθεί, αλλά παραμένουν αρκετά χαμηλότερα των αποδόσεων των εντόκων γραμματίων. Οι αποδόσεις των τελευταίων εκδόσεων εντόκων γραμματίων της Ελληνικής Δημοκρατίας παρέμειναν υψηλά με το τελευταίο 3μηνο έντοκο να δίνει 3,83% και το τελευταίο 6μηνο 3,75%.

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

Στοιχεία Επικοινωνίας  
Κεντρικά Γραφεία ALPHA TRUST  
Οδός Τατοίου 21, Κηφισιά  
Τ.Κ. 14561, Ελλάδα  
Τηλ.: 210.62.89.100, 210.62.89.300  
Fax: 210.80.89.150  
email: info@alphatrust.gr



---

## Σημαντική διευκρίνιση για τις παρεχόμενες πληροφορίες

Το παρόν θα πρέπει να θεωρείται συνοδευτικό του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, του Εγγράφου Βασικών Πληροφοριών (KID) και του Ενημερωτικού Δελτίου. Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν είναι επικαιροποιημένες κατά την ημερομηνία δημοσίευσής τους αλλά υπόκεινται σε αλλαγή χωρίς σχετική προειδοποίηση. Αν και η ALPHA TRUST επιδιώκει να διασφαλίσει ότι οι πληροφορίες είναι ακριβείς και πλήρεις κατά την ημερομηνία δημοσίευσής τους, δεν εγγυάται την επάρκεια, την ακρίβεια ή την πληρότητα αυτών των πληροφοριών και δεν αποδέχεται την ευθύνη που ανακύπτει από τυχόν ανακρίβεια ή παράλειψη των πληροφοριών ή από τη χρήση ή την εμπιστοσύνη σε αυτές. Σας συνιστούμε να επαληθεύετε την ακρίβεια των πληροφοριών πριν βασιστείτε σε αυτές. Το υλικό αυτό δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι περιλαμβάνει επαρκείς πληροφορίες για την τεκμηρίωση μιας επενδυτικής απόφασης. Οι περιεχόμενες ανωτέρω πληροφορίες προορίζονται αποκλειστικά για τη χρήση του προσώπου που έχει πρόσβαση σε αυτές τις πληροφορίες και δεν πρέπει να αναπαράγονται, να διανέμονται ή να δημοσιεύονται σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο. Μπορείτε να αντιγράψετε το υλικό των παρεχόμενων πληροφοριών μόνο για την ιδιωτική και εγχώρια χρήση σας. Απαγορεύεται οποιαδήποτε άλλη αντιγραφή.

Περισσότερες πληροφορίες για τα A/K ALPHA TRUST, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών πληροφοριών τυχόν κατηγοριών μεριδίων τους, μπορούν να αντληθούν από τα Έγγραφα Βασικών Πληροφοριών (KIDs), τα σχετικά ενημερωτικά δελτία, τους κανονισμούς, τις εξαμηνιαίες και τις ετήσιες εκθέσεις. Τα προαναφερόμενα έντυπα καθώς και άλλες πληροφορίες όπως οι τιμές των μεριδίων των A/K, διατίθενται στην ελληνική γλώσσα μέσω διαδικτύου από την ιστοσελίδα της εταιρείας <https://www.alphatrust.gr> ή δωρεάν σε έντυπη μορφή από τα γραφεία της εταιρείας (Τατοίου 21, 145 61 Κηφισιά) και τους εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους της ALPHA TRUST.

Περαιτέρω λεπτομέρειες και πρακτικές πληροφορίες σχετικά με τις επιβαρύνσεις, το μοντέλο τυχόν μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης και τη σχετική μεθοδολογία υπολογισμού, περιλαμβάνονται στην ενότητα «Επενδυτικές και Οικονομικές Πληροφορίες» και στο σχετικό Παράρτημα Ι «Γνωστοποίηση πληροφοριών με βάση τις Κατευθυντήριες Γραμμές της ΕΑΚΑΑ (ESMA) με αρ. 34-39-992, σχετικά με τις αμοιβές επίδοσης στους ΟΣΕΚΑ και σε ορισμένους τύπους ΟΕΕ» των ενημερωτικών δελτίων, που είναι διαθέσιμα σε ηλεκτρονική μορφή από την ιστοσελίδα της Εταιρείας <https://www.alphatrust.gr>.

Ως «Έναρξη» νοείται η ημερομηνία έναρξης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή ενεργοποίησης τυχόν κατηγορίας μεριδίων του.

Το παρόν ανανεώνεται μετά το πέρας κάθε ημερολογιακού μήνα και διατίθεται ως ανωτέρω.

# alphatrust



## Στοιχεία Επικοινωνίας

### ALPHA TRUST

Κεντρικά Γραφεία:

Οδός Τατοΐου 21, Κηφισιά

Τ.Κ. 14561 Αθήνα


Τηλ.: +30 210 6289300, 210 6289100


Fax : +30 210 8089150

email: [info@alphatrust.gr](mailto:info@alphatrust.gr)

[www.alphatrust.gr](http://www.alphatrust.gr)

 @AlphaTrust.gr

 @Alphatrust\_

 Alpha Trust