

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ



alphatrust

Αμοιβαία Κεφάλαια
Μηνιαία Ενημέρωση
Οκτώβριος 2025



Διαχειριστής: ALPHA TRUST

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 ΚΕΦΟΔΕ Αττικής, ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ: 173975960000

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

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ		
Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται η ALPHA TRUST		Σελίδα
Μετοχικά Ελλάδας	ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND – R Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 58η 31.10.1995/6Α, ΦΕΚ 948/Β/17.11.1995	3
	ALPHA TRUST APOLLO 11 GREEK EQUITY FUND Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 588 / 6.12.2024	5
Μετοχικό Διεθνές	ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ – R Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 134η/4.8.1999/6, ΦΕΚ 1938/Β/27.10.1999	7
Μετοχικό Fund of Funds	S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 57/16.6.2010	9
Μικτό Fund of Funds	TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 175/21.6.2013	11
Μικτά	ALPHA TRUST ECLECTIC Balanced Fund – R Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 29η/10.1.1995/5, ΦΕΚ 45/Β/26.1.1995	13
	ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 24/840/16.7.2008	15
	INTERLIFE ΜΙΚΤΟ Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 62/23.12.2003, ΦΕΚ 1996/Β/31.12.2003	17
	TEA ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ – ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ – ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 256/2.6.2016	19
	TEA ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 373η/16.02.2021	21
Ομολογιακό Ελλάδας	ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ – R Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 6η/29.3.1994/7Β, ΦΕΚ 280/Β/18.4.1994	23
Ομολογιακά Διεθνή	ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND – R Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 196η/11.10.2000/12α, ΦΕΚ 1429/Β/27.11.2000	25
	ALPHA TRUST ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Target Maturity Bond Fund 2028 Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 628/ 11.04.2025	27
Χρηματαγοράς	ALPHA TRUST EURO MONEY MARKET (Πρότυπο ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ) Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 10η/ 14.8.1996/4, ΦΕΚ 723/Β/22.8.1996	29

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

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

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

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



Μηνιαία Ενημέρωση | Οκτώβριος 2025

Επενδυτικός Σκοπός

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

Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

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

Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€135.355.890,71
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€32,8624
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.
---------------	-----------------------

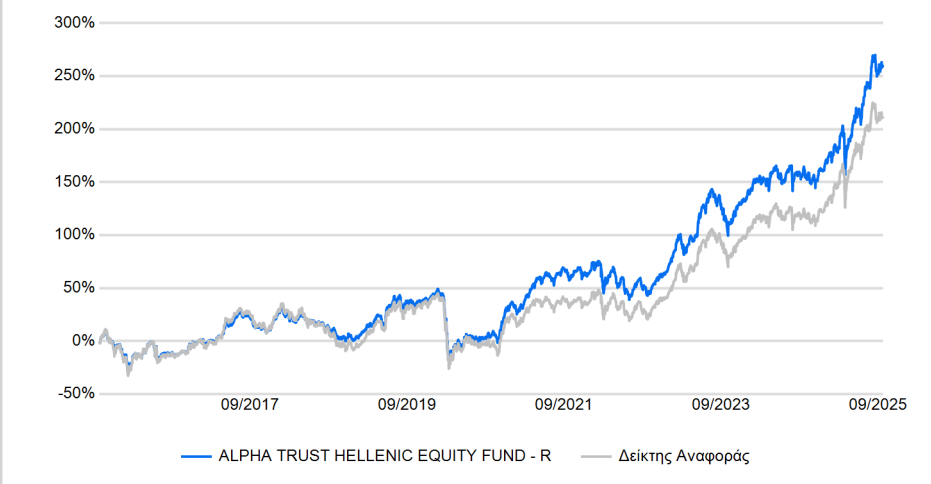
Κωδικός ISIN	GRF000058005
--------------	--------------

Bloomberg	ALTNEEN
-----------	---------

Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
----------------	------------------------

Στοιχεία	30/09/2025
----------	------------

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND - R	36,51%	37,67%	150,92%	242,49%	259,52%	1057,21%	35,85%	27,90%	13,64%	8,80%
Δείκτης Αναφοράς	38,41%	40,11%	156,55%	225,61%	210,95%	113,32%	36,86%	26,61%	12,00%	2,65%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/09/2025

Ετήσια απόδοση

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

Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,97	0,96	0,90
Τυπική Απόκλιση ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND - R	17,96%	16,61%	17,87%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	18,34%	17,12%	19,30%
Tracking Error	2,97%	2,84%	4,33%
Information Ratio	-0,82	-1,98	3,90

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/09/2025

Δείκτης κινδύνου



Χαμηλότερος κίνδυνος

Υψηλότερος κίνδυνος

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

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 03/04/2025

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



Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μετοχές	96,53%
Διαθέσιμα	3,47%

Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

Τράπεζες	30,15%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	15,09%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	10,25%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	9,93%
Κοινής Ωφελείας	9,58%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	6,03%
Τεχνολογία	5,57%
Ενέργεια	5,15%
Πρώτες Ύλες	3,49%
Τηλεπικοινωνίες	1,30%

Θέσεις σε Παράγωγα (ως % Ενεργητικού)

Σ.Μ.Ε. FTSE/ASE Τράπεζες DEC 2025	6,95%
Σ.Μ.Ε. FTSE/ASE LARGE CAP OCT 2025	1,18%

Κατανομή ανά δείκτη (μετοχικές τοποθετήσεις)

(Μετοχικό Ποσοστό 96,53%)	
Γενικός Δείκτης Τιμών Χ.Α.	87,63%
Εκτός Γενικού Δείκτη Τιμών Χ.Α.	8,90%

Δέκα Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

(Μετοχικό Ποσοστό 96,53%)	
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS Α.Ε.	8,08%
ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	7,60%
EUROBANK ERGASIAS ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	6,85%
METLEN ENERGY & METALS PLC_ATH	5,16%
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	4,96%
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC (ATH)	4,50%
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	3,96%
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΕ	3,94%
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ	3,57%
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε.	3,40%
% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	52,02%

Σχόλιο Διαχειριστή

Το Χρηματιστήριο Αθηνών συνέχισε την ανοδική του πορεία και κατά το γ' τρίμηνο του 2025, επιτυγχάνοντας απόδοση της τάξεως του +8,90%, με κλείσιμο στις 2.034,2 μονάδες, συμπληρώνοντας έντεκα συναπτούς ανοδικούς μήνες. Η συνολική κεφαλαιοποίηση αυξήθηκε σε 137,7 δισ. ευρώ, με τις μέσες ημερήσιες συναλλαγές να ανέρχονται σε 220 εκατ. ευρώ.

Τον Ιούλιο, το Χρηματιστήριο σημείωσε άνοδο 6,78%. Οι τράπεζες παρουσίασαν επιδόσεις σύμφωνες με τις προβλέψεις, ενώ και οι τέσσερις συστημικές ανακοίνωσαν προ-μερίσματα τα οποία θα διανεμηθούν το 8' τρίμηνο. Η Europekt υπέβαλε προσφορά για την ΕΧΑΕ, δημιουργώντας νέες προσδοκίες για την ένταξη του Χ.Α. στις ανεπτυγμένες αγορές. Η Metlen ολοκλήρωσε την πρωτογενή εισαγωγή της στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου από το Χρηματιστήριο Αθηνών.

Τον Αύγουστο, αφού ο Γενικός Δείκτης άγγιξε τις 2.135 μονάδες, που αποτελεί υψηλό επίπεδο έτους μέχρι τώρα, το Χ.Α. είχε κέρδη 1,36%, καθώς τις τελευταίες ημέρες του μήνα, το επενδυτικό περιβάλλον επιβαρύνθηκε από διεθνείς παράγοντες, όπως την γεωπολιτική κρίση μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας, η οποία δεν έδειξε σημάδια ύφεσης, καθώς και την πολιτική αβεβαιότητα στη Γαλλία με την πίεση να αυξάνεται στα γαλλικά ομόλογα και τις μετοχές των γαλλικών τραπεζών.

Ο Σεπτέμβριος ήταν ο 11ος συνεχόμενος μήνας ανόδου για τον δείκτη αναφοράς του ελληνικού χρηματιστηρίου, έστω και με χαμηλή απόδοση 0,62%. Ήταν ένας μήνας χαμηλής συναλλακτικής δραστηριότητας, με την αγορά να κλείνει στις 2.034 μονάδες.

Το 9-μηνο του έτους ολοκληρώθηκε για το Χρηματιστήριο Αθηνών με την εντυπωσιακή επίδοσή του +38,4% για τον Γενικό Δείκτη, ως αποτέλεσμα κυρίως της απόδοσης +77,5% του τραπεζικού δείκτη.

Για τη συνέχεια, παρά το γεγονός ότι οι γεωπολιτικές αβεβαιότητες παραμένουν αυξημένες, οι αγορές δείχνουν να παραμένουν ανεπηρέαστες. Η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά έχει επιδείξει μεγάλη ανθεκτικότητα που στηρίζεται από τις τοποθετήσεις των επενδυτών στις τραπεζικές μετοχές και σε άλλες επιλεγμένες εταιρείες, την πιθανή τοποθέτηση του Χ.Α. σε λίστα παρακολούθησης για πιθανή αναβάθμιση σε ανεπτυγμένη αγορά, καθώς και τα ισχυρά εταιρικά οικονομικά αποτελέσματα.

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

Επενδυτικός Σκοπός

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

Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

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

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων

Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€3.147.332,34
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€11,6016
Νόμισμα Αναφοράς	EUR
Προμήθεια Διάθεσης	έως 2,00%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 1,00%
Αμοιβή Διαχείρισης	έως 2%

Μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης ("performance fee")
Ανερχόμενη σε ποσοστό 25% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς.Επισημαίνεται ότι η αμοιβή απόδοσης θα καταβάλλεται ακόμη και σε περίπτωση που το Α/Κ έχει αρνητική απόδοση. Τυχόν υπο-απόδοση του Α/Κ σε σύγκριση με τον δείκτη αναφοράς ανακτάται πριν καταβληθεί οποιαδήποτε αμοιβή απόδοσης. Ο υπολογισμός της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης ("performance fee"), γίνεται σύμφωνα με τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) με αρ. 34-39-992, περί αμοιβών επίδοσης ΟΣΕΚΑ και ορισμένων τύπων ΟΕΕ, όπως ισχύουν από 1.1.2022 και έχουν ενσωματωθεί στην εποπτική πρακτική της Ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

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

Κωδικός ISIN	GRF000507001
Bloomberg	ALTAGEF GA

Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
Στοιχεία	30/09/2025

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

Δείκτης κινδύνου



Χαμηλότερος κίνδυνος

Υψηλότερος κίνδυνος

Ο δείκτης κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή ότι θα διακρατήσετε το προϊόν για 5 έτη
Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 03/04/2025

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

Μηνιαία Ενημέρωση | Οκτώβριος 2025

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μετοχές	92,72%
Διαθέσιμα	7,28%

Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

Τεχνολογία	23,42%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	22,99%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	13,29%
Πρώτες Ύλες	11,80%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	10,25%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	7,05%
Κοινής Ωφελείας	3,93%

Δέκα Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	6,76%
ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	5,02%
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.Ε.	5,01%
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	4,27%
ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	4,08%
LOULIS FOOD INGREDIENTS Α.Ε.	3,87%
ΙΝΤΕΡΛΑΪΦ Α.Α.Ε.Γ.Α.	3,12%
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΕ	3,07%
INTRAKOM Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	3,05%
ΑΒΑΞ Α.Ε.	3,04%
% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	41,28%

Σχόλιο Διαχειριστή

Το τρίτο τρίμηνο του 2025 το Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.) συνέχισε τη θετική του πορεία, με αύξηση των αποδόσεων και ενίσχυση των βασικών δεικτών. Ο Γενικός Δείκτης σημείωσε αύξηση περίπου 9%, κλείνοντας το τρίμηνο σε επίπεδα υψηλότερα από τις 2.030 μονάδες. Σε ανάλογη τροχιά κινήθηκαν και οι δείκτες της μεγάλης και μεσαίας κεφαλαιοποίησης, με τον δείκτη FTSE Large Cap να ενισχύεται κατά σχεδόν 10%, ενώ ο δείκτης FTSE Mid Cap κατέγραψε αύξηση περίπου 4%. Όσον αφορά τις εταιρείες της μικρής κεφαλαιοποίησης, κι εκεί οι αποδόσεις ήταν γενικά θετικές, παρουσιάζοντας όμως υψηλότερη μεταβλητότητα.

Αιτίες για την καλή πορεία του χρηματιστηρίου ήταν η συνεχιζόμενη ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας και οι σημαντικές επενδύσεις που συνεχίζουν να υλοποιούνται σε τομείς όπως οι υποδομές, η ενέργεια και η τεχνολογία. Επιπλέον, η αναμονή της αναβάθμισης της Ελλάδας σε αναπτυσσόμενη αγορά, συνέτεινε στην προσέλκυση περισσότερων κεφαλαίων από το εξωτερικό στο Χ.Α. Τέλος, τα συνεχιζόμενα θετικά οικονομικά αποτελέσματα των εισηγμένων εταιρειών, καθώς και οι υψηλές μερισματικές αποδόσεις, ήταν επίσης υποστηρικτικές.

Παρά ταύτα, το τρίτο τρίμηνο δεν έλειψαν και οι πιέσεις, κυρίως από τις διεθνείς εξελίξεις, όπως οι γεωπολιτικές αναταράξεις, οι ανησυχίες για οικονομική στασιμότητα στην Ευρωζώνη, οι πολιτικές παλινωδίες στη Γαλλία και οι προοπτικές για την παγκόσμια ανάπτυξη, οι διαπραγματεύσεις των Η.Π.Α. με τους εμπορικούς εταίρους της σχετικά με τους δασμούς και οι διακυμάνσεις στις αγορές εμπορευμάτων οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τη ροή κεφαλαίων και τις επενδυτικές στρατηγικές.

Όσον αφορά τις προοπτικές για το επόμενο τρίμηνο, οι εταιρείες θα συνεχίσουν να επικεντρώνονται στην περαιτέρω ενίσχυση της κερδοφορίας τους και την υλοποίηση επενδύσεων. Παράλληλα, η νομισματική πολιτική της ΕΚΤ θα συνεχίσει να επηρεάζει την πορεία του χρηματιστηρίου.

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

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: Το Α/Κ εμπίπτει στο άρθρο 8 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 καθώς ενέχει, μεταξύ άλλων, προώθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών ή συνδυασμό αυτών και οι εταιρείες-εκδότες, στα μέσα των οποίων πραγματοποιούνται οι επενδύσεις του, ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.

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	€10.575.788,67
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€6,1612
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	30/09/2025

Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ - R	6,46%	10,89%	36,18%	40,33%	94,49%	172,51%	10,83%	7,01%	6,87%	7,42%
Δείκτης Αναφοράς	2,36%	9,87%	50,96%	81,56%	163,88%	335,42%	14,70%	12,66%	10,18%	11,07%
Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/09/2025										

Ετήσια απόδοση

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

Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,68	0,73	0,76
Τυπική Απόκλιση ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ - R	12,65%	11,64%	12,55%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	15,85%	13,65%	14,31%
Tracking Error	8,40%	7,08%	7,02%
Information Ratio	0,12	-2,09	-5,87

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/09/2025

Δείκτης κινδύνου



Χαμηλότερος κινδύνος

Υψηλότερος κινδύνος

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

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 26/05/2025

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

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

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μετοχές	94,71%
Διαθέσιμα	5,29%

Γεωγραφική Κατανομή (με βάση την αγορά διαπραγμάτευσης)

ΗΠΑ	49,78%
ΙΑΠΩΝΙΑ	11,05%
ΓΑΛΛΙΑ	9,04%
ΧΟΝΓΚ ΚΟΝΓΚ	8,48%
ΜΕΓ.ΒΡΕΤΑΝΙΑ	3,80%
ΟΛΛΑΝΔΙΑ	3,54%
ΕΛΒΕΤΙΑ	3,31%
ΙΤΑΛΙΑ	3,18%
ΣΟΥΗΔΙΑ	2,54%

Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

(Μετοχικό Ποσοστό 94,71%)

Τεχνολογία	17,66%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	16,73%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	16,20%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	14,42%
Τηλεπικοινωνίες	13,24%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	9,54%
Πρώτες Ύλες	2,76%
Ενέργεια	2,20%
Κοινής Ωφελείας	1,96%

Δέκα Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

(Μετοχικό Ποσοστό 94,71%)

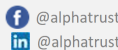
ASML Holding NV	3,54%
AMAZON COM INC	3,46%
NESTLE SA	3,31%
PRYSMIAN SPA	3,18%
ALPHABET INC-CL A	3,17%
APPLE INC	2,93%
TENCENT HOLDINGS LTD	2,79%
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	2,77%
CRH PLC	2,76%
ADVANCED MICRO DEVICES	2,75%
% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	30,66%

Σχόλιο Διαχειριστή

Το τρίτο τρίμηνο του 2025 ήταν θετικό για τις διεθνείς χρηματαγορές. Κομβικό σημείο σηματοδότησε η έναρξη της νομισματικής χαλάρωσης από την Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ (Fed), προβαίνοντας σε μείωση των επιτοκίων μετά από μακρά περίοδο, γεγονός που υπερκέρασε τις γεωπολιτικές ανησυχίες και την αβεβαιότητα των δασμών. Ως εκ τούτου, η μείωση των επιτοκίων από τη Fed ενίσχυσε τη δυναμική των μετοχών, ενώ η ισχυρή κερδοφορία των εταιρειών, ιδίως της τεχνολογίας και η ανθεκτική κατανάλωση περιόρισαν τους φόβους ύφεσης. Ο S&P 500 κατέγραψε κέρδη +7,79% (\$), η Ευρώπη κινήθηκε θετικά, (STOXX 600 +3,11% (€)) καθώς και η Ιαπωνία (Nikkei +10,98% (JPY)). Εξαιρετική επίδοση και στην Ασία με τον MSCI Asia ex Japan στο +10,24% (\$), ωθούμενη κυρίως από την αγορά της Κίνας (Shanghai CSI 300, +17,9% (CNY)). Η οικονομία των ΗΠΑ συνέχισε να επιδεικνύει ανθεκτικότητα, με το ΑΕΠ να αναπτύσσεται με τον αναθεωρημένο ρυθμό του 3,8%. Ωστόσο, η αγορά εργασίας δείχνει σημάδια μικρής εξασθένησης δικαιολογώντας τη Fed για την παρέμβασή της και επιπλέον οι συζητήσεις γύρω από το αυξανόμενο ομοσπονδιακό έλλειμμα, λόγω των πιθανών φορολογικών ελαφρύνσεων και των αυξημένων δαπανών, δημιουργούν ανησυχίες για τη μακροπρόθεσμη σταθερότητα της οικονομίας. Βραχυπρόθεσμα πάντως, οι εταιρείες που άμεσα ή έμμεσα σχετίζονται με τα project που αφορούν την τεχνητή νοημοσύνη, αποτελούν την κινητήριο δύναμη της αγοράς. Σε αντίθεση με τη Fed, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) διατηρηθεί στάση αναμονής. Η αβεβαιότητα και η εφαρμογή των αυξημένων δασμών των ΗΠΑ άρχισαν να επηρεάζουν αρνητικά τις προοπτικές των ευρωπαϊκών εξαγωγών και των επιχειρηματικών επενδύσεων σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα. Ωστόσο, εστιάζοντας σε επιμέρους τομείς η Ευρώπη αναπτύσσει μια δυναμική. Στην άμυνα και αεροναυπηγική όπου συνεχίζεται η ισχυρή πορεία αλλά και το ενδιαφέρον των επενδυτών για τις ευρωπαϊκές στρατιωτικές προμήθειες και τον εκσυγχρονισμό των ενόπλων δυνάμεων. Ο χρηματοπιστωτικός κλάδος επίσης εμφανίζει αξιοπρόσεκτη δυναμική, ωφελούμενος από τα υψηλότερα περιθώρια κέρδους. Τέλος, ο τομέας ενέργειας και υποδομών καθώς η ενεργειακή μετάβαση και η επάρκεια είναι βασικός πυλώνας ανάπτυξης εντός της ευρωπαϊκής οικογένειας. Παρά την εντυπωσιακή επίδοση στο τρίμηνο, η κινεζική οικονομία αντιμετωπίζει σημαντικές προκλήσεις. Η κρίση στον τομέα των ακινήτων παραμένει βαρίδι στην οικονομική ανάκαμψη, με τις τιμές κατοικιών να μειώνονται και την καταναλωτική εμπιστοσύνη να παραμένει χαμηλή. Ταυτόχρονα, υπήρχαν αποπληθωριστικές πιέσεις και η μεταποίηση δεν εμφανίζει σημάδια βελτίωσης. Εντούτοις στοχευμένες κινήσεις, τόσο από την κεντρική τράπεζα όσο και από την κεντρική κυβέρνηση προς την σωστή κατεύθυνση, κέρδισαν το ενδιαφέρον των επενδυτών. Τέλος, στην Ιαπωνία υφίσταται μια αναθέρμανση της εσωτερικής ζήτησης η οποία σε συνδυασμό με τη λιγότερο από το αναμενόμενο επιβαρυντική πολιτική των Η.Π.Α., αναφορικά με τους δασμούς, διοχέτευσε ένα κλίμα αισιοδοξίας. Συνοψίζοντας, ένα βασικό κριτήριο θα αποτελέσει η εταιρική κερδοφορία, καθώς οι μετοχικές αγορές είναι ακριβές και μένει να δικαιολογήσουν τα παρόντα επίπεδα αποτιμήσεων. Επιπρόσθετα, η αγορά διαθέτει άφθονη ρευστότητα και ως εκ τούτου μια εύθραυστη περίοδος, όπως αυτή που διανύουμε, θα αποτελέσει πηγή ευκαιριών αλλά και αυξημένης μεταβλητότητας.

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

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



Επενδυτικός Σκοπός

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η 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

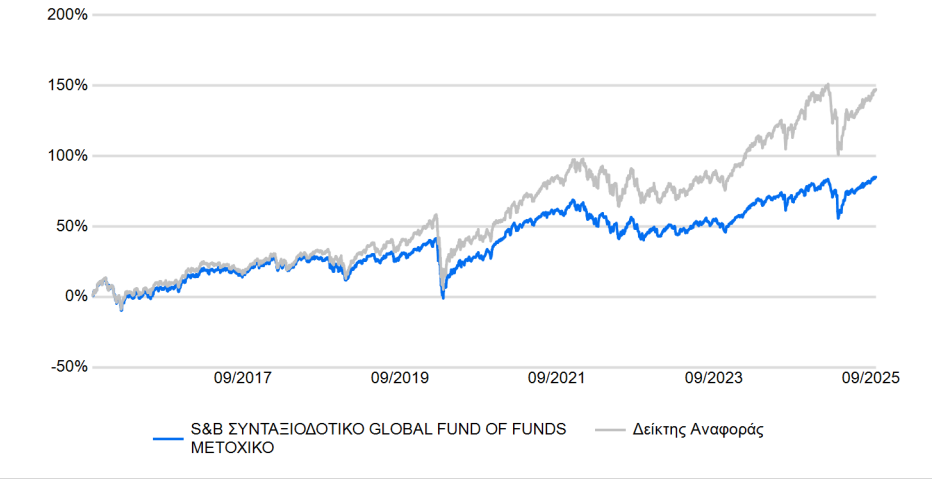
Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€21.370.878,63
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€27,1517
Νόμισμα Αναφοράς	EUR
Προμήθεια Διάθεσης	έως 0,50%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 0,50%

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	30/09/2025

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ	4,74%	7,24%	31,39%	43,91%	85,23%	164,86%	9,52%	7,55%	6,35%	6,70%
Δείκτης Αναφοράς	3,15%	9,81%	48,37%	73,90%	147,40%	279,82%	14,04%	11,70%	9,47%	9,30%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/09/2025

Ετήσια απόδοση

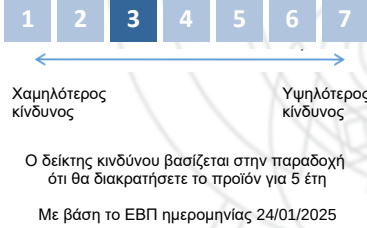
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ	7,10%	5,44%	8,68%	-8,14%	20,58%	4,07%	16,57%	-13,70%	10,15%	12,06%
Δείκτης Αναφοράς	7,04%	9,35%	7,08%	-6,70%	26,33%	4,89%	25,67%	-14,54%	16,02%	23,46%

Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,49	0,48	0,49
Τυπική Απόκλιση S&B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ GLOBAL FUND OF FUNDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ	10,12%	8,74%	9,34%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	14,82%	12,84%	13,46%
Tracking Error	10,42%	9,17%	9,47%
Information Ratio	-0,25	-1,85	-3,17

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/09/2025

Δείκτης κινδύνου



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

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

Μηνιαία Ενημέρωση | Οκτώβριος 2025

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	76,20%
ΛΟΙΠΑ UCITS	9,36%
Διαθέσιμα	7,25%
Μετοχές	4,05%
Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια	3,15%

Νομισματική Κατανομή

EURO	65,47%
Δολάριο Αμερικής	28,40%
Ιαπωνικό Γιεν	3,88%
Λίρα Αγγλίας	2,25%

Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου ανά τύπο επένδυσης

Αμοιβαία Κεφάλαια	79,34%
ΛΟΙΠΑ UCITS	9,36%
Διαθέσιμα	7,25%
Μετοχές	4,05%

Δέκα Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

ARCUS FD SIC-JAPAN FD -A ACC EUR HDG	4,76%
BRANDES U.S. VALUE FUND I EUR	4,13%
JPM US TECHNOLOGY C-USD (ACC)	3,60%
JPMORGAN FUNDS - US VALUE C (ACC) - USD	3,53%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS US ADVANTAGE FUND ZH EUR	3,22%
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY C	3,12%
JPM US GROWTH C (ACC)-USD	3,00%
ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND I CLASS	2,61%
BGF US FLEXIBLE EQUITY HEDGED D2	2,53%
LEGG M GLB FP-ROYCE US SM/CAP OPP -X- EUR ACC	2,51%
% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	33,01%

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 τρίτο τρίμηνο του έτους, που χαρακτηρίστηκε από αυξημένη μεταβλητότητα στις αγορές ομολόγων, ενώ οι αγορές μετοχών σημείωσαν ισχυρά κέρδη.

Οι παράγοντες αβεβαιότητας, όπως οι δασμοί, η οικονομική αβεβαιότητα και οι γεωπολιτικές εντάσεις, παρέμειναν κυρίαρχοι. Η νομισματική πολιτική ακολούθησε αποκλίνουσες πορείες: η Federal Reserve (Fed) προχώρησε σε μείωση επιτοκίων, ενώ η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ECB) διατήρησε στάση αναμονής.

Οι παγκόσμιες μετοχές ενισχύθηκαν σημαντικά, υπερτερώντας των γεωπολιτικών ανησυχιών. Η ώθηση προήλθε κυρίως από τις ισχυρές εταιρικές επιδόσεις, ειδικά στον τομέα της τεχνολογίας και των εταιρειών που σχετίζονται με την τεχνητή νοημοσύνη.

Στις αγορές ομολόγων, οι ανησυχίες για μελλοντικά δημοσιονομικά ελλείμματα άσκησαν πίεση. Τα βραχυπρόθεσμα ευρωπαϊκά ομόλογα υπεραπέδωσαν των μακροπρόθεσμων. Τα εταιρικά ομόλογα (ευρωπαϊκά investment grade και high yield) κατέγραψαν θετικές αποδόσεις.

Το Χρηματιστήριο Αθηνών συνέχισε την ανοδική του πορεία, με τον τραπεζικό κλάδο να αποτελεί την κύρια πηγή απόδοσης. Η ελληνική αγορά ομολόγων υπεραπέδωσε της γερμανικής, με το spread να σημειώνει περαιτέρω μείωση. Η εστίαση στρέφεται πλέον στην εταιρική κερδοφορία, με τις προσδοκίες για ρυθμούς αύξησης κερδοφορίας να είναι αρκετά υψηλότερες.

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

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

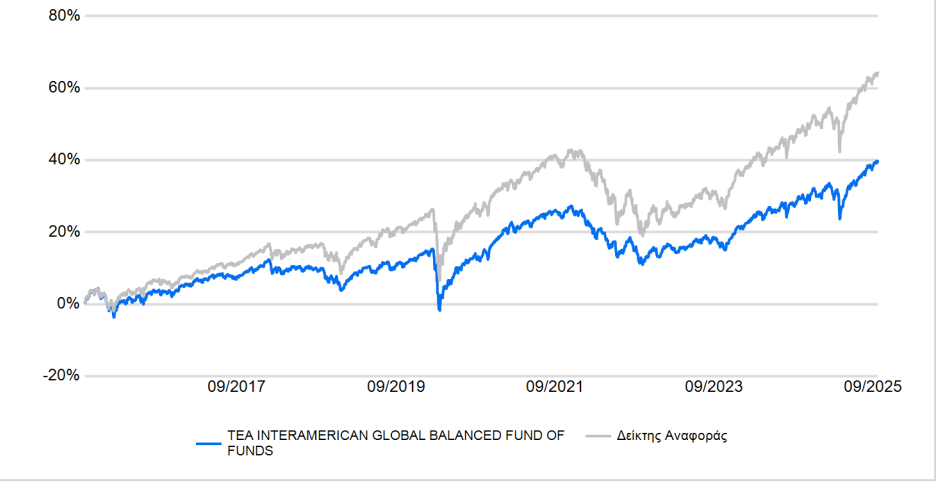
Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€36.540.994,52
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€15,5781
Νόμισμα Αναφοράς	EUR
Προμήθεια Διάθεσης	0,00%
Προμήθεια Εξαγοράς	0,00%

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

Κωδικός ISIN	GRF000081007
Bloomberg	TEABFOF GA

Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
Στοιχεία	30/09/2025

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS	7,32%	7,88%	25,42%	23,69%	39,73%	54,35%	7,84%	4,34%	3,40%	3,68%
Δείκτης Αναφοράς	9,57%	10,64%	37,25%	30,59%	64,29%	81,96%	11,12%	5,48%	5,09%	5,11%
Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/09/2025										

Ετήσια απόδοση

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

Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,63	0,56	0,53
Τυπική Απόκλιση TEA INTERAMERICAN GLOBAL BALANCED FUND OF FUNDS	5,67%	4,70%	4,72%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	6,78%	6,35%	6,55%
Tracking Error	4,51%	4,15%	4,41%
Information Ratio	-0,61	-2,85	-1,56

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/09/2025

Δείκτης κινδύνου



Χαμηλότερος κίνδυνος

Υψηλότερος κίνδυνος

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

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 03/04/2025

* 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 παραπέμπετε.

Μηνιαία Ενημέρωση | Οκτώβριος 2025

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	43,55%
Ομόλογα	21,84%
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	17,36%
Διαθέσιμα	5,44%
ΛΟΙΠΑ UCITS	4,07%
Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων	2,69%
Μετοχές	2,04%
Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια	1,66%
Μέσα Χρηματαγοράς	1,36%

Νομισματική Κατανομή

EURO	91,57%
Δολάριο Αμερικής	6,75%
Λίρα Αγγλίας	0,93%
Ιαπωνικό Γιεν	0,74%

Δέκα Μεγαλύτερες Συμμετοχές (1)

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

ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND I CLASS	10,66%
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND I CLASS	2,82%
SPANISH GOVT 13/02/2024-31/10/2054	2,79%
NEUBERGER BERMAN EURO SHORT TERM ENHANCED CASH	2,63%
SPANISH GOVT 01/03/17-30/07/2033	2,37%
AMUNDI S.F.-EURO CURVE 7-10 YEAR-H-	2,32%
JPM US GROWTH C(ACC)-EUR	2,24%
NEUBERGER BERMAN EUR BOND ABSOLUTE RETURN FUND I	2,12%
BUONI POLIENNALI 13/04/2023-30/10/2031	2,06%
BELGIUM KINGDOM 16/01/2024-22/10/2034	1,92%
% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	31,94%

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 τρίτο τρίμηνο του έτους, που χαρακτηρίστηκε από αυξημένη μεταβλητότητα στις αγορές ομολόγων, ενώ οι αγορές μετοχών σημείωσαν ισχυρά κέρδη.

Οι παράγοντες αβεβαιότητας, όπως οι δασμοί, η οικονομική αβεβαιότητα και οι γεωπολιτικές εντάσεις, παρέμειναν κυρίαρχοι. Η νομισματική πολιτική ακολούθησε αποκλίνουσες πορείες: η Federal Reserve (Fed) προχώρησε σε μείωση επιτοκίων, ενώ η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ECB) διατήρησε στάση αναμονής.

Οι παγκόσμιες μετοχές ενισχύθηκαν σημαντικά, υπερτερώντας των γεωπολιτικών ανησυχιών. Η ώθηση προήλθε κυρίως από τις ισχυρές εταιρικές επιδόσεις, ειδικά στον τομέα της τεχνολογίας και των εταιρειών που σχετίζονται με την τεχνητή νοημοσύνη.

Στις αγορές ομολόγων, οι ανησυχίες για μελλοντικά δημοσιονομικά ελλείμματα άσκησαν πίεση. Τα βραχυπρόθεσμα ευρωπαϊκά ομόλογα υπεραπέδωσαν των μακροπρόθεσμων. Τα εταιρικά ομόλογα (ευρωπαϊκά investment grade και high yield) κατέγραψαν θετικές αποδόσεις.

Το Χρηματιστήριο Αθηνών συνέχισε την ανοδική του πορεία, με τον τραπεζικό κλάδο να αποτελεί την κύρια πηγή απόδοσης. Η ελληνική αγορά ομολόγων υπεραπέδωσε της γερμανικής, με το spread να σημειώνει περαιτέρω μείωση. Η εστίαση στρέφεται πλέον στην εταιρική κερδοφορία, με τις προσδοκίες για ρυθμούς αύξησης κερδοφορίας να είναι αρκετά υψηλότερες.

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

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	€64.628.218,36
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€16,5163
Νόμισμα Αναφοράς	EUR
Προμήθεια Διάθεσης	έως 0,30%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 0,25%

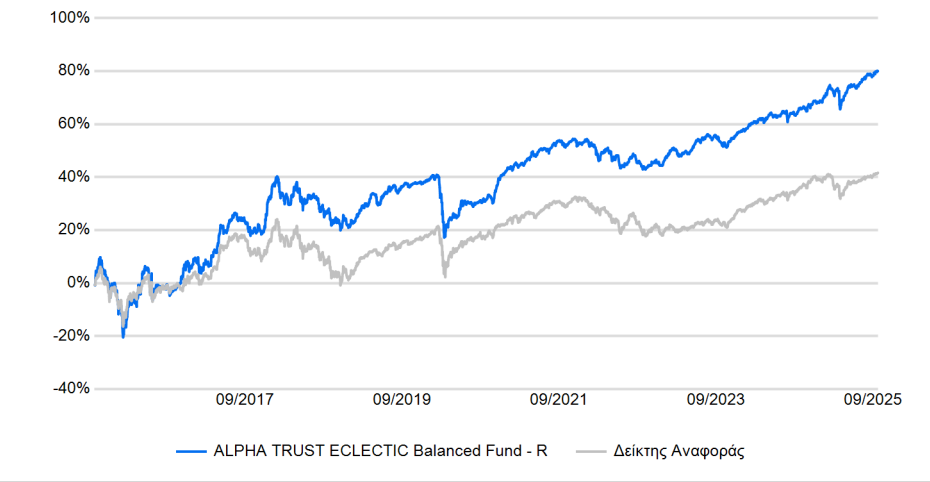
Αμοιβή Διαχείρισης	έως 1,50%
Μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης ("performance fee")	Ανερχόμενη σε ποσοστό 25% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς. Επιστημονίζεται ότι η αμοιβή απόδοσης θα καταβάλλεται ακόμη και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

Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
Στοιχεία	30/09/2025

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
ALPHA TRUST ECLECTIC Balanced Fund - R	6,95%	8,62%	25,97%	36,90%	80,00%	460,27%	7,99%	6,48%	6,05%	5,91%
Δείκτης Αναφοράς	1,99%	4,24%	19,85%	20,48%	41,64%	171,62%	6,22%	3,79%	3,54%	3,38%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/09/2025

Ετήσια απόδοση

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

Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,55	0,50	0,54
Τυπική Απόκλιση ALPHA TRUST ECLECTIC Balanced Fund - R	4,50%	3,99%	4,42%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	4,70%	4,43%	4,81%
Tracking Error	4,23%	3,97%	4,21%
Information Ratio	1,03	1,54	3,90

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/09/2025

Δείκτης κινδύνου



Χαμηλότερος κίνδυνος

Υψηλότερος κίνδυνος

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

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 03/04/2025

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

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

Μηνιαία Ενημέρωση | Οκτώβριος 2025

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μετοχές	29,85%
Διαθέσιμα	23,12%
Μέσα Χρηματαγοράς	19,11%
Ομόλογα	18,91%
Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	4,11%
ΛΟΙΠΑ UCITS	2,19%
Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων	1,67%
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	1,03%

Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	6,13%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	6,08%
Τεχνολογία	3,99%
Τράπεζες	3,20%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	2,87%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	2,52%
Τηλεπικοινωνίες	2,10%
Πρώτες Ύλες	1,28%
Ενέργεια	1,12%
Κοινής Ωφελείας	0,56%

Νομισματική Κατανομή

EURO	71,51%
Δολάριο Αμερικής	19,76%
Λίρα Αγγλίας	4,21%
Ζλότι Πολωνίας	2,50%
Ελβετικό Φράγκο	0,78%
Ιαπωνικό Γεν	0,64%
Τουρκική Λίρα	0,61%

Δέκα Μεγαλύτερες Συμμετοχές

US TREASURY 31/05/2025-31/05/2027	2,86%
ALPHA TRUST Euro Money Market Fund (Πρότυπο AKXA Κυμαινόμενης ΚΑΕ)	1,67%
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	1,49%
INVESCO CHINA FOC - Z USD ACC	1,29%
HELLENIQ ENERGY HOLDINGS 24/07/2024-24/07/2029	1,08%
ENI SPA 19/05/2023-19/05/2027	1,07%
PIRAEUS BANK 05/12/2023-05/12/2029	1,03%
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND I CLASS	1,03%
TELEFONICA EUROPE BV 23/11/2022-23/11/2049 PERP	1,03%
ARCUS FD SIC-JAPAN FD -A ACC EUR HDG	0,93%
% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	13,48%

Σχόλιο Διαχειριστή

Το ΑΚ είχε θετική απόδοση το τρίτο τρίμηνο του έτους, που χαρακτηρίστηκε από αυξημένη μεταβλητότητα στις αγορές ομολόγων, ενώ οι αγορές μετοχών σημείωσαν ισχυρά κέρδη.

Οι παράγοντες αβεβαιότητας, όπως οι δασμοί, η οικονομική αβεβαιότητα και οι γεωπολιτικές εντάσεις, παρέμειναν κυρίαρχοι. Η νομισματική πολιτική ακολούθησε αποκλίνουσες πορείες: η Federal Reserve (Fed) προχώρησε σε μείωση επιτοκίων, ενώ η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ECB) διατήρησε στάση αναμονής.

Οι παγκόσμιες μετοχές ενισχύθηκαν σημαντικά, υπερτερώντας των γεωπολιτικών ανησυχιών. Η ώθηση προήλθε κυρίως από τις ισχυρές εταιρικές επιδόσεις, ειδικά στον τομέα της τεχνολογίας και των εταιρειών που σχετίζονται με την τεχνητή νοημοσύνη.

Στις αγορές ομολόγων, οι ανησυχίες για μελλοντικά δημοσιονομικά ελλείμματα άσκησαν πίεση. Τα βραχυπρόθεσμα ευρωπαϊκά ομόλογα υπεραπέδωσαν των μακροπρόθεσμων. Τα εταιρικά ομόλογα (ευρωπαϊκά investment grade και high yield) κατέγραψαν θετικές αποδόσεις.

Το Χρηματιστήριο Αθηνών συνέχισε την ανοδική του πορεία, με τον τραπεζικό κλάδο να αποτελεί την κύρια πηγή απόδοσης. Η ελληνική αγορά ομολόγων υπεραπέδωσε της γερμανικής, με το spread να σημειώνει περαιτέρω μείωση. Η εστίαση στρέφεται πλέον στην εταιρική κερδοφορία, με τις προσδοκίες για ρυθμούς αύξησης κερδοφορίας να είναι αρκετά υψηλότερες.

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

Επενδυτικός Σκοπός

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

Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	7/8/2008
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	3 έτη +
Κατηγορία	ΜΙΚΤΑ
Δείκτης Αναφοράς	30% Γ.Δ. Χ.Α. + 30% Bloomberg Greece Government (I23150EU) + 40% LEB2TREU Index *
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Δημήτρης Νταλίπης, CFA
Όνομα Διαχειριστή (από 15/05/2024)	Νότα Ζαγάρη
Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€24.789.716,30
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€28,4880
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	30/09/2025

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	13,19%	14,38%	52,80%	57,56%	141,91%	192,04%	15,16%	9,51%	9,23%	6,50%
Δείκτης Αναφοράς	11,71%	12,56%	46,39%	46,96%	90,32%	54,13%	13,53%	8,00%	6,64%	2,58%
Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/09/2025										

Ετήσια απόδοση

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

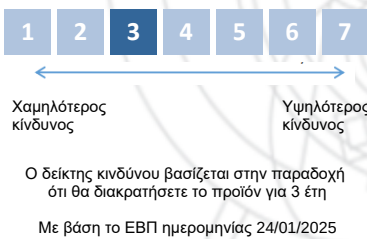
Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	1,24	1,15	1,04
Τυπική Απόκλιση ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ	7,31%	6,56%	6,77%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	5,77%	5,53%	6,24%
Tracking Error	1,99%	1,77%	2,04%
Information Ratio	0,92	3,63	5,21

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/09/2025

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

Δείκτης κινδύνου



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

Μηνιαία Ενημέρωση | Οκτώβριος 2025

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μετοχές	41,49%
Ομόλογα	40,93%
Διαθέσιμα	17,58%

Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

Τράπεζες	13,44%
Κοινής Ωφελείας	6,49%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	4,85%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	4,71%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	3,75%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	2,04%
Ενέργεια	1,96%
Τηλεπικοινωνίες	1,81%
Τεχνολογία	1,71%
Πρώτες Ύλες	0,73%

Πέντε Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

EUROBANK ERGASIAS YΠHPPECΙΩN KAI CΥMMETOΧΩN A.E.	3,62%
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	3,44%
ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	3,42%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS Α.Ε.	2,96%
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙCΜΟΥ ΑΕ	2,59%
% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	16,03%

Πέντε Μεγαλύτερες Ομολογιακές Συμμετοχές

ΟΕΔ 05/02/2021-18/06/2031	3,24%
ΟΕΔ 24/01/2023-15/06/2033	3,07%
ΟΕΔ 05/12/2017-30/1/2033	2,98%
ΟΕΔ 05/04/2023-15/06/2028	2,97%
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2028	2,92%
% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	15,19%

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 αυξημένη μεταβλητότητα στις αγορές ομολόγων συνεχίστηκε και το 3ο τρίμηνο του 2025. Οι παράγοντες αβεβαιότητας παραμένουν οι ίδιοι με τα προηγούμενα τρίμηνα, καθώς οι επενδυτές συνεχίζουν να αξιολογούν τις συνέπειες των δασμών, της αυξημένης οικονομικής αβεβαιότητας και των συνεχιζόμενων γεωπολιτικών εντάσεων, προσαρμόζοντας παράλληλα τις προσδοκίες τους για τη μελλοντική νομισματική πολιτική των βασικών κεντρικών τραπεζών.

Στις ευρωπαϊκές αγορές ομολόγων, τα βραχυπρόθεσμα ομόλογα υπεραπέδωσαν σε σχέση με τα μακροπρόθεσμα, καθώς οι ανησυχίες για μελλοντικά δημοσιονομικά ελλείμματα και δημόσιο χρέος άσκησαν πίεση στο μακροπρόθεσμο τμήμα της καμπύλης αποδόσεων. Ιδιαίτερα, η αγορά κρατικών ομολόγων της Γαλλίας σημείωσε αρνητική πορεία λόγω της πτώσης της κυβέρνησης Bayrou και της ανησυχίας για υψηλό δημόσιο χρέος και πολιτική αστάθεια, καταγράφοντας μέσες απώλειες -0,85% και υποαποδίδοντας σε σχέση με τις υπόλοιπες ευρωπαϊκές αγορές.

Στην Ελλάδα, η αγορά ομολόγων υπεραπέδωσε της γερμανικής, καταγράφοντας οριακά κέρδη (+0,09%) έναντι απωλειών της γερμανικής (-0,35%). Το spread του 10ετούς με τη Γερμανία έκλεισε στις 67 μονάδες βάσης (μειωμένο από 69 μ.β.).

Το Χρηματιστήριο Αθηνών συνέχισε την ανοδική του πορεία και κατά το γ' τρίμηνο του 2025, επιτυγχάνοντας απόδοση της τάξεως του +11,09%, με κλείσιμο στις 2.034,2 μονάδες, συμπληρώνοντας έντεκα συναπτούς ανοδικούς μήνες. Η συνολική κεφαλαιοποίηση αυξήθηκε σε 137,7 δισ. ευρώ, με τις μέσες ημερήσιες συναλλαγές να ανέρχονται σε 220 εκατ. ευρώ.

Τον Ιούλιο, το Χρηματιστήριο σημείωσε άνοδο 6,78%. Οι τράπεζες παρουσίασαν επιδόσεις σύμφωνες με τις προβλέψεις, ενώ και οι τέσσερις συστημικές ανακοίνωσαν προ-μερίσματα τα οποία θα διανεμηθούν το δ' τρίμηνο. Η Europekt υπέβαλε προσφορά για την ΕΧΑΕ, δημιουργώντας νέες προσδοκίες για την ένταξη του Χ.Α. στις ανεπιτυγμένες αγορές. Η Metlen ολοκλήρωσε την πρωτογενή εισαγωγή της στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου από το Χρηματιστήριο Αθηνών.

Τον Αύγουστο, αφού ο Γενικός Δείκτης άγγιξε τις 2.135 μονάδες, που αποτελεί υψηλό επίπεδο έτους μέχρι τώρα, το Χ.Α. είχε κέρδη 1,36%, καθώς τις τελευταίες ημέρες του μήνα, το επενδυτικό περιβάλλον επιβαρύνθηκε από διεθνείς παράγοντες, όπως την γεωπολιτική κρίση μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας, η οποία δεν έδειξε σημάδια ύφεσης, καθώς και την πολιτική αβεβαιότητα στη Γαλλία με την πίεση να αυξάνεται στα γαλλικά ομόλογα και τις μετοχές των γαλλικών τραπεζών.

Ο Σεπτέμβριος ήταν ο 11ος συνεχόμενος μήνας ανόδου για τον δείκτη αναφοράς του ελληνικού χρηματιστηρίου, έστω και με χαμηλή απόδοση 0,62%. Ήταν ένας μήνας χαμηλής συναλλακτικής δραστηριότητας, με την αγορά να κλείνει στις 2.034 μονάδες.

Το 9-μηνο του έτους ολοκληρώθηκε για το Χρηματιστήριο Αθηνών με την εντυπωσιακή επίδοση του +38,4% για τον Γενικό Δείκτη, ως αποτέλεσμα κυρίως της απόδοσης +77,5% του τραπεζικού δείκτη.

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

Επενδυτικός Σκοπός

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

Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

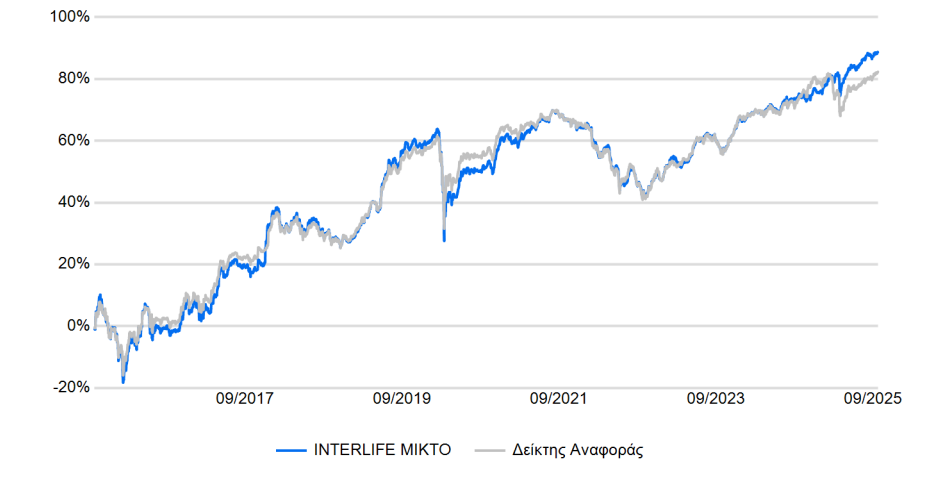
Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	28/1/2004
Έναρξη Διαχείριση ALPHA TRUST:	12/12/08
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	3 έτη +
Κατηγορία	ΜΙΚΤΑ
Δείκτης Αναφοράς	35%MSCI AC World Index EUR +35% Barclays Euro Agg Total Return +30%Bloomberg Euro TSY-Bills 0-3 Months Index TR Index Unhedged EUR *
Όνομα Διαχειριστή (από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

Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€24.221.157,37
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€16,1264
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	30/09/2025

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
INTERLIFE ΜΙΚΤΟ	7,34%	7,88%	33,05%	24,50%	88,62%	71,95%	9,98%	4,48%	6,55%	2,61%
Δείκτης Αναφοράς	2,10%	4,65%	29,01%	17,18%	82,32%	19,74%	8,85%	3,22%	6,18%	0,86%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/09/2025

Ετήσια απόδοση

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

Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,40	0,68	0,82
Τυπική Απόκλιση INTERLIFE ΜΙΚΤΟ	4,06%	4,23%	4,81%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	5,42%	4,83%	5,07%
Tracking Error	4,70%	3,08%	2,64%
Information Ratio	0,69	1,31	2,78

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/09/2025

* Ιστορικό Δείκτη Αναφοράς: 35%MSCI AC World Index EUR (NDEEWPR)+35%Barclays Euro Agg Total Return(LBEATREU)+30%Bloomberg Euro TSY-Bills 0-3 Months Index TR Index Unhedged EUR(LEB2TREU) από 02/09/2024. 15% Γ.Δ.Χ.Α.+ 55%Bloomberg Greece Government (I23150EU)+30%LEB2TREU έως 01/09/2024. 15% Γ.Δ.Χ.Α.+55% BCEC1T+ 30%LEB2TREU έως 31/01/2024. 15% Γ.Δ.Χ.Α.+ 55%BCEC1T+30%SBWMEU1L έως 29/07/2022. 50% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.+50%BCEC1Tέως30/11/2015.50% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.+50% SBGRL έως 31/12/2012.50%FTSE 20+50%CITI GREEK BONDS5-7y έως 05/03/2010.

Δείκτης κινδύνου



Χαμηλότερος κίνδυνος

Υψηλότερος κίνδυνος

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

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 05/05/2025

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

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Ομόλογα	36,09%
Μετοχές	26,86%
Διαθέσιμα	19,05%
Μέσα Χρηματαγοράς	13,07%
Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	2,25%
ΛΟΙΠΑ UCITS	1,73%
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	0,94%

Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	5,61%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	4,84%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	3,21%
Τράπεζες	3,18%
Τεχνολογία	2,96%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	2,33%
Τηλεπικοινωνίες	2,09%
Ενέργεια	1,34%
Πρώτες Ύλες	0,73%
Κοινής Ωφελείας	0,57%

Πέντε Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

BWX TECHNOLOGIES INC	0,94%
CITIGROUP INC	0,91%
ALPHABET INC-CL A	0,82%
COCA-COLA HBC AG	0,80%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	0,78%
% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	4,25%

Πέντε Μεγαλύτερες Ομολογιακές Συμμετοχές

ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2042	3,62%
US TREASURY 31/05/2025-31/05/2027	3,22%
ΟΕΔ 05/12/2017-30/1/2033	2,78%
BUONI POLIENNALI 13/04/2023-30/10/2031	2,67%
ΟΕΔ 05/02/2021-18/06/2031	2,21%
% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	14,50%

Σχόλιο Διαχειριστή

Το ΑΚ είχε θετική απόδοση το τρίτο τρίμηνο του έτους, που χαρακτηρίστηκε από αυξημένη μεταβλητότητα στις αγορές ομολόγων, ενώ οι αγορές μετοχών σημείωσαν ισχυρά κέρδη.

Οι παράγοντες αβεβαιότητας, όπως οι δασμοί, η οικονομική αβεβαιότητα και οι γεωπολιτικές εντάσεις, παρέμειναν κυρίαρχοι. Η νομισματική πολιτική ακολούθησε αποκλίνουσες πορείες: η Federal Reserve (Fed) προχώρησε σε μείωση επιτοκίων, ενώ η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ECB) διατήρησε στάση αναμονής.

Οι παγκόσμιες μετοχές ενισχύθηκαν σημαντικά, υπερτερώντας των γεωπολιτικών ανησυχιών. Η ώθηση προήλθε κυρίως από τις ισχυρές εταιρικές επιδόσεις, ειδικά στον τομέα της τεχνολογίας και των εταιρειών που σχετίζονται με την τεχνητή νοημοσύνη.

Στις αγορές ομολόγων, οι ανησυχίες για μελλοντικά δημοσιονομικά ελλείμματα άσκησαν πίεση. Τα βραχυπρόθεσμα ευρωπαϊκά ομόλογα υπεραπέδωσαν των μακροπρόθεσμων. Τα εταιρικά ομόλογα (ευρωπαϊκά investment grade και high yield) κατέγραψαν θετικές αποδόσεις.

Το Χρηματιστήριο Αθηνών συνέχισε την ανοδική του πορεία, με τον τραπεζικό κλάδο να αποτελεί την κύρια πηγή απόδοσης. Η ελληνική αγορά ομολόγων υπεραπέδωσε της γερμανικής, με το spread να σημειώνει περαιτέρω μείωση. Η εστίαση στρέφεται πλέον στην εταιρική κερδοφορία, με τις προσδοκίες για ρυθμούς αύξησης κερδοφορίας να είναι αρκετά υψηλότερες.

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

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

 @alphatrust
 @alphatrust

Επενδυτικός Σκοπός

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

Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

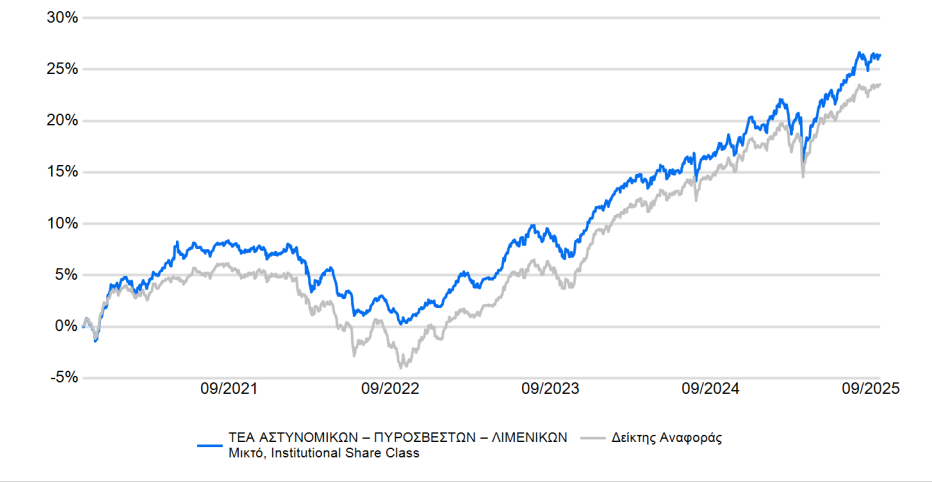
Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	1/7/2016
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	3 έτη +
Κατηγορία	ΜΙΚΤΑ
Δείκτης Αναφοράς	10% Γ.Δ. Χ.Α. + 15% MSERWI Index + 15% Bloomberg Greece Government (I23150EU) + 15% LBEATREU Index + 5% LP02TREU Index + 40% LEB2TREU Index *
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Δημήτρης Νταλίπης, CFA
Όνομα Διαχειριστή (από 15/05/2024)	Κώστας Μαυρόπουλος

Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€45.739.679,31
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€15,3847
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	30/09/2025

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 5 ετών



Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
TEA ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ – ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ – ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	5,98%	7,52%	25,98%	26,42%	54,58%
Δείκτης Αναφοράς	5,15%	6,89%	28,46%	23,57%	45,93%
Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/09/2025					

Ετήσια απόδοση

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

Μέση Ετήσια Απόδοση

	3 έτη	5 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
TEA ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ – ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ – ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	7,99%	4,80%	4,95%
Δείκτης Αναφοράς	8,70%	4,32%	4,29%

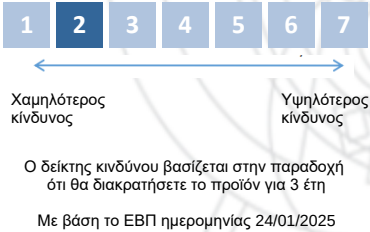
Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	1,12	0,98	0,95
Τυπική Απόκλιση TEA ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ – ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ – ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	4,37%	3,61%	3,59%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	3,72%	3,41%	3,45%
Tracking Error	1,37%	1,32%	1,52%
Information Ratio	0,46	-1,88	1,88

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/09/2025

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

Δείκτης κινδύνου



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

Μηνιαία Ενημέρωση | Οκτώβριος 2025

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Ομόλογα	37,24%
Μετοχές	29,49%
Διαθέσιμα	16,02%
Μέσα Χρηματαγοράς	15,11%
Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	2,14%

Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

Τεχνολογία	4,89%
Τράπεζες	4,34%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	3,65%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	3,57%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	3,22%
Κοινής Ωφελείας	2,49%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	2,07%
Τηλεπικοινωνίες	1,82%
Αμοιβαία Κεφάλαια	1,54%
Ενέργεια	1,19%
Πρώτες Ύλες	0,70%

Πέντε Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	1,02%
EUROBANK ERGASIAS ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	1,02%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS Α.Ε.	0,97%
METLEN ENERGY & METALS PLC _ATH	0,96%
ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	0,92%
% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	4,88%

Πέντε Μεγαλύτερες Ομολογιακές Συμμετοχές

SPANISH GOVT 01/03/17-30/07/2033	2,10%
ΟΕΔ 05/04/2023-15/06/2028	2,07%
BUONI POLIENNALI 13/04/2023-30/10/2031	1,88%
SPANISH GOVT 13/02/2024-31/10/2054	1,78%
ΟΕΔ 04/02/2020-04/02/2035	1,57%
% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	9,40%

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 αυξημένη μεταβλητότητα στις αγορές ομολόγων συνεχίστηκε και το 3ο τρίμηνο του 2025. Οι παράγοντες αβεβαιότητας παραμένουν οι ίδιοι με τα προηγούμενα τρίμηνα, καθώς οι επενδυτές συνεχίζουν να αξιολογούν τις συνέπειες των δασμών, της αυξημένης οικονομικής αβεβαιότητας και των συνεχιζόμενων γεωπολιτικών εντάσεων, προσαρμόζοντας παράλληλα τις προσδοκίες τους για τη μελλοντική νομισματική πολιτική των βασικών κεντρικών τραπεζών.

Στις ευρωπαϊκές αγορές ομολόγων, τα βραχυπρόθεσμα ομόλογα υπεραπέδωσαν σε σχέση με τα μακροπρόθεσμα, καθώς οι ανησυχίες για μελλοντικά δημοσιονομικά ελλείμματα και δημόσιο χρέος άσκησαν πίεση στο μακροπρόθεσμο τμήμα της καμπύλης αποδόσεων. Ιδιαίτερα, η αγορά κρατικών ομολόγων της Γαλλίας σημείωσε αρνητική πορεία λόγω της πτώσης της κυβέρνησης Bayrou και της ανησυχίας για υψηλό δημόσιο χρέος και πολιτική αστάθεια, καταγράφοντας μέσες απώλειες -0,85% και υποαποδίδοντας σε σχέση με τις υπόλοιπες ευρωπαϊκές αγορές.

Στην Ελλάδα, η αγορά ομολόγων υπεραπέδωσε της γερμανικής, καταγράφοντας οριακά κέρδη (+0,09%) έναντι απωλειών της γερμανικής (-0,35%). Το spread του 10ετούς με τη Γερμανία έκλεισε στις 67 μονάδες βάσης (μειωμένο από 69 μ.β.).

Το Χρηματιστήριο Αθηνών συνέχισε την ανοδική του πορεία και κατά το γ' τρίμηνο του 2025, επιτυγχάνοντας απόδοση της τάξεως του +8,90%, με κλείσιμο στις 2.034,2 μονάδες, συμπληρώνοντας έντεκα συναπτούς ανοδικούς μήνες. Η συνολική κεφαλαιοποίηση αυξήθηκε σε 137,7 δισ. ευρώ, με τις μέσες ημερήσιες συναλλαγές να ανέρχονται σε 220 εκατ. ευρώ.

Τον Ιούλιο, το Χρηματιστήριο σημείωσε άνοδο 6,78%. Οι τράπεζες παρουσίασαν επιδόσεις σύμφωνες με τις προβλέψεις, ενώ και οι τέσσερις συστημικές ανακοίνωσαν προ-μερίσματα τα οποία θα διανεμηθούν το δ' τρίμηνο. Η Europekt υπέβαλε προσφορά για την ΕΧΑΕ, δημιουργώντας νέες προσδοκίες για την ένταξη του Χ.Α. στις ανεπτυγμένες αγορές. Η Metlen ολοκλήρωσε την πρωτογενή εισαγωγή της στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου από το Χρηματιστήριο Αθηνών.

Τον Αύγουστο, αφού ο Γενικός Δείκτης άγγιξε τις 2.135 μονάδες, που αποτελεί υψηλό επίπεδο έτους μέχρι τώρα, το Χ.Α. είχε κέρδη 1,36%, καθώς τις τελευταίες ημέρες του μήνα, το επενδυτικό περιβάλλον επιβαρύνθηκε από διεθνείς παράγοντες, όπως την γεωπολιτική κρίση μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας, η οποία δεν έδειξε σημάδια ύφεσης, καθώς και την πολιτική αβεβαιότητα στη Γαλλία με την πίεση να αυξάνεται στα γαλλικά ομόλογα και τις μετοχές των γαλλικών τραπεζών.

Ο Σεπτέμβριος ήταν ο 11ος συνεχόμενος μήνας ανόδου για τον δείκτη αναφοράς του ελληνικού χρηματιστηρίου, έστω και με χαμηλή απόδοση 0,62%. Ήταν ένας μήνας χαμηλής συναλλακτικής δραστηριότητας, με την αγορά να κλείνει στις 2.034 μονάδες.

Το 9-μηνο του έτους ολοκληρώθηκε για το Χρηματιστήριο Αθηνών με την εντυπωσιακή επίδοσή του +38,4% για τον Γενικό Δείκτη, ως αποτέλεσμα κυρίως της απόδοσης +77,5% του τραπεζικού δείκτη.

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

Επενδυτικός Σκοπός

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

Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

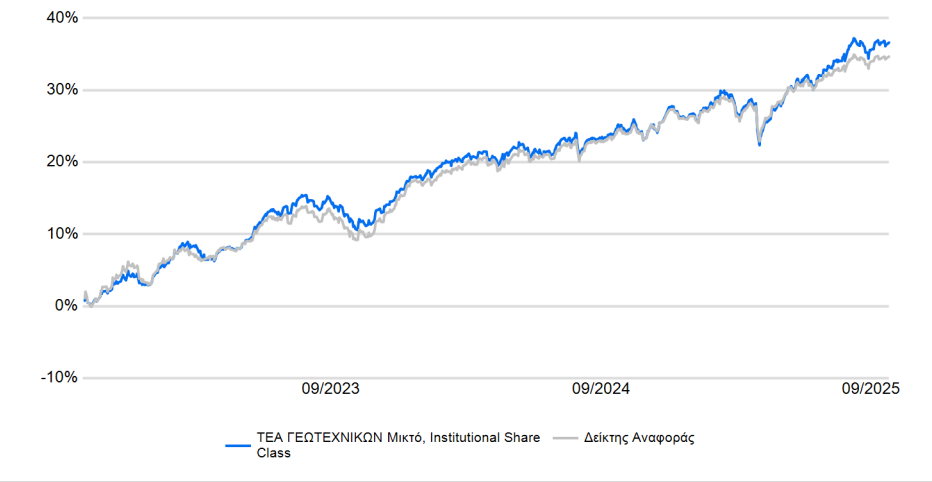
Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	12/3/2021
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	3 έτη +
Κατηγορία	ΜΙΚΤΑ
Δείκτης Αναφοράς	15% ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΑ (Γ.Δ.Χ.Α.) + 15% MSCI AC World Index EUR + 25% Bloomberg Greece Government (I23150EU) + 25% LBEATREU Index + 20% LEB2TREU Index *
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Δημήτρης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

Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€9.251.038,17
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€12,4198
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	OCBPFGE GA

Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
Στοιχεία	30/09/2025

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 3 ετών



Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
TEA ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	8,25%	9,49%	36,61%	20,46%
Δείκτης Αναφοράς	6,77%	8,28%	34,67%	17,50%
Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/09/2025				

Ετήσια απόδοση

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

Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη
Beta	1,17	1,01
Τυπική Απόκλιση TEA ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ Μικτό, Institutional Share Class	5,62%	5,05%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	4,63%	4,69%
Tracking Error	1,71%	1,78%
Information Ratio	0,71	1,09

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/09/2025

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

Μέση Ετήσια Απόδοση

3 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
10,95%	4,76%
10,42%	4,11%

Δείκτης κινδύνου



Ο δείκτης κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή ότι θα διακρατήσετε το προϊόν για 3 έτη
Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 24/01/2025

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

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Ομόλογα	51,28%
Μετοχές	33,24%
Διαθέσιμα	13,01%
Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	2,46%

Κλαδική Κατανομή (Μετοχικές Τοποθετήσεις)

Τράπεζες	6,18%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	4,84%
Τεχνολογία	4,69%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	4,07%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	3,45%
Κοινής Ωφελείας	2,57%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	2,44%
Τηλεπικοινωνίες	2,05%
Ενέργεια	1,79%
Αμοιβαία Κεφάλαια	0,66%
Πρώτες Ύλες	0,50%

Πέντε Μεγαλύτερες Μετοχικές Συμμετοχές

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	1,54%
EUROBANK ERGASIAS YΠHPPECΙΩN KAI CΥMMETOΧΩN A.E.	1,53%
ΠΕΙΡΑΙΩC FINANCIAL HOLDINGS A.E.	1,47%
ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	1,39%
METLEN ENERGY & METALS PLC_ATH	1,19%
% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	7,11%

Πέντε Μεγαλύτερες Ομολογιακές Συμμετοχές

ΟΕΔ 24/01/2023-15/06/2033	4,71%
BUONI POLIENNALI 13/04/2023-30/10/2031	3,49%
FRANCE GOVT 09/10/2023-25/11/2033	3,39%
ΟΕΔ 04/02/2020-04/02/2035	3,39%
OBRIGACOES DO TES 08/04/2020-15/10/2027	3,18%
% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	18,16%

Σχόλιο Διαχειριστή

Η αυξημένη μεταβλητότητα στις αγορές ομολόγων παρέμεινε κυρίαρχη και κατά το τρίτο τρίμηνο του 2025. Οι παράγοντες αβεβαιότητας, όπως οι συνέπειες των δασμών, η γενικότερη οικονομική αστάθεια και οι συνεχιζόμενες γεωπολιτικές εντάσεις, εξακολουθούν να απασχολούν τους επενδυτές, οι οποίοι παράλληλα αναπροσαρμόζουν τις προσδοκίες τους για τη μελλοντική νομισματική πολιτική των βασικών κεντρικών τραπεζών.

Στις ευρωπαϊκές αγορές ομολόγων, τα βραχυπρόθεσμα ομόλογα υπεραπέδωσαν έναντι των μακροπρόθεσμων, καθώς οι ανησυχίες για τα μελλοντικά δημοσιονομικά ελλείμματα και το δημόσιο χρέος δημιούργησαν πιέσεις στο μακροπρόθεσμο τμήμα της καμπύλης αποδόσεων. Ιδιαίτερα, η αγορά κρατικών ομολόγων της Γαλλίας κατέγραψε αρνητική πορεία και υποαπέδωσε σε σχέση με τις υπόλοιπες ευρωπαϊκές αγορές, με μέσες απώλειες -0,85%, λόγω της πτώσης της κυβέρνησης Bayrou και των ανησυχιών για υψηλό χρέος και πολιτική αστάθεια.

Στην Ελλάδα, η αγορά ομολόγων είχε καλύτερη επίδοση από τη γερμανική, σημειώνοντας οριακά κέρδη (+0,09%) έναντι απωλειών της Γερμανίας (-0,35%). Το spread του 10ετούς ομολόγου έναντι του γερμανικού Bund διαμορφώθηκε στις 67 μονάδες βάσης.

Το Χρηματιστήριο Αθηνών (X.A.) συνέχισε την ανοδική του πορεία για ενδέκατο συνεχόμενο μήνα, επιτυγχάνοντας απόδοση +8,90% το γ' τρίμηνο και κλείνοντας στις 2.034,2 μονάδες. Η συνολική κεφαλαιοποίηση ανήλθε στα 137,7 δισ. ευρώ. Τον Ιούλιο, το X.A. ανέβηκε 6,78%, με τις τέσσερις συστημικές τράπεζες να ανακοινώνουν προ-μερίσματα. Η υποβολή προσφοράς από την Euronext για την EXAE ενίσχυσε τις προσδοκίες για την ένταξη του X.A. στις ανεπτυγμένες αγορές, ενώ η Metlen ολοκλήρωσε την πρωτογενή της εισαγωγή στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου. Τον Αύγουστο, μετά από υψηλό έτους (2.135 μονάδες), το X.A. είχε κέρδη 1,36%, αν και επιβαρύνθηκε στο τέλος του μήνα από τη γεωπολιτική κρίση Ρωσίας-Ουκρανίας και την πολιτική αβεβαιότητα στη Γαλλία. Ο Σεπτέμβριος ήταν ο ενδέκατος ανοδικός μήνας, αν και με χαμηλή απόδοση (+0,62%) και χαμηλή συναλλακτική δραστηριότητα.

Το τρίτο τρίμηνο του 2025 ήταν θετικό και για τις διεθνείς χρηματαγορές. Η έναρξη της νομισματικής χαλάρωσης από τη Fed (μείωση επιτοκίων) υπήρξε κομβικό σημείο, υπερκερνώντας τις γεωπολιτικές ανησυχίες και την αβεβαιότητα των δασμών, ενισχύοντας έτσι τις μετοχές. Η ισχυρή κερδοφορία, ιδίως στον κλάδο της τεχνολογίας, και η ανθεκτική κατανάλωση περιόρισαν τους φόβους ύφεσης. Ο S&P 500 κατέγραψε κέρδη +7,79% (), η Ευρώπη (STOXX600+3,11%), ωθούμενη κυρίως από την αγορά της Κίνας (Shanghai CSI 300, +17,9% (CNY)).

Η οικονομία των ΗΠΑ συνέχισε να επιδεικνύει ανθεκτικότητα (ΑΕΠ +3,8%), αν και η αγορά εργασίας έδειξε σημάδια μικρής εξασθένησης, δικαιολογώντας τη μείωση επιτοκίων από τη Fed τον Σεπτέμβριο. Οι εταιρίες που σχετίζονται με την τεχνητή νοημοσύνη αποτέλεσαν την κινητήριο δύναμη της αγοράς. Αντίθετα, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) διατήρησε στάση αναμονής. Η εφαρμογή αυξημένων δασμών από τις ΗΠΑ άρχισε να επηρεάζει αρνητικά τις προοπτικές των ευρωπαϊκών εξαγωγών. Ωστόσο, στην Ευρώπη αναπτύσσεται δυναμική σε τομείς όπως η άμυνα/αεροναυπηγική, ο χρηματοπιστωτικός κλάδος και ο τομέας ενέργειας/υποδομών. Συνοψίζοντας, η εταιρική κερδοφορία θα αποτελέσει βασικό κριτήριο για την πορεία των αγορών, καθώς οι τρέχουσες αποτιμήσεις είναι υψηλές. Η άφθονη ρευστότητα καθιστά αυτήν την εύθραυστη περίοδο πηγή ευκαιριών αλλά και αυξημένης μεταβλητότητας.

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

Επενδυτικός Σκοπός

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

Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

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

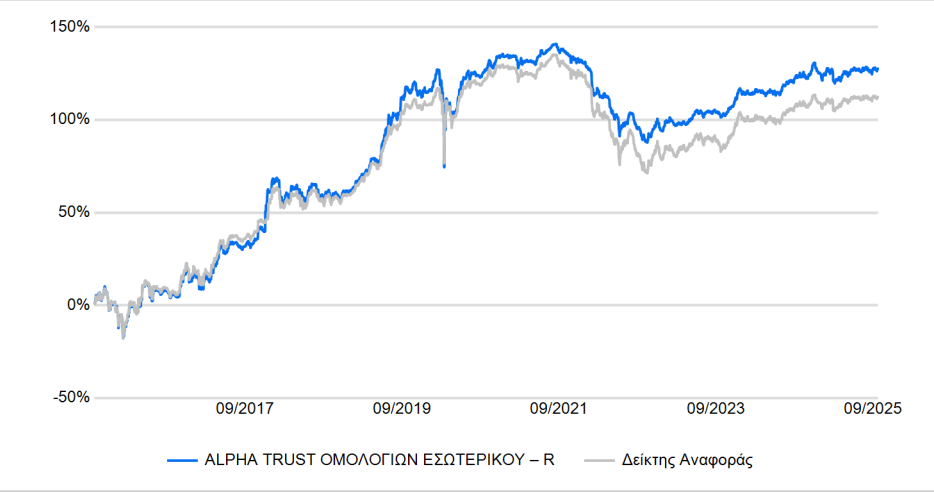
Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€16.995.259,97
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€21,9846
Νόμισμα Αναφοράς	EUR
Προμήθεια Διάθεσης	έως 0,30%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 0,25%
Αμοιβή Διαχείρισης	έως 1%

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

Κωδικός ISIN	GRF000062007
Bloomberg	ALTINCO

Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
Στοιχεία	30/09/2025

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ – R	0,99%	1,63%	20,11%	0,28%	127,61%	741,93%	6,29%	0,05%	8,56%	7,11%
Δείκτης Αναφοράς	1,49%	1,80%	22,39%	-4,39%	112,39%	462,11%	6,96%	-0,89%	7,82%	5,72%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/09/2025

Ετήσια απόδοση

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

Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	1,03	0,71	0,71
Τυπική Απόκλιση ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ – R	5,08%	4,57%	4,88%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	4,69%	5,99%	6,53%
Tracking Error	1,55%	2,47%	2,52%
Information Ratio	-0,11	-0,92	1,85

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/09/2025

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

Δείκτης κινδύνου



Χαμηλότερος κίνδυνος

Υψηλότερος κίνδυνος

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

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 03/06/2025

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

Μηνιαία Ενημέρωση | Οκτώβριος 2025

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Ομόλογα	98,23%
Διαθέσιμα	1,68%
Μετοχές	0,09%

Πέντε Μεγαλύτερες Ομολογιακές Συμμετοχές

ΟΕΔ 06/02/2024-15/06/2034	12,44%
ΟΕΔ 24/03/2021-24/01/2052	11,44%
ΟΕΔ 04/02/2020-04/02/2035	9,51%
ΟΕΔ 05/12/2017-30/01/2042	7,80%
ΟΕΔ 24/01/2023-15/06/2033	7,19%
% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	48,39%

Κατανομή Χαρτοφυλακίου (ανά λήξη)

(Ομολογιακό Ποσοστό 98,23%)

<10 έτη	45,22%
10-20 έτη	34,46%
>20 έτη	18,55%

Χαρακτηριστικά Χαρτοφυλακίου

Yield to maturity ¹	3,45%
Duration (έτη) ¹	7,46

¹ Εκτίμηση με βάση στοιχεία Bloomberg**Σημαντική Σημείωση:** Για το Α/Κ οι τοποθετήσεις σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς έκδοσης Ελληνικού Δημοσίου υπερβαίνουν το 65% του καθαρού ενεργητικού.

Σχόλιο Διαχειριστή

Η αυξημένη μεταβλητότητα στις αγορές ομολόγων συνεχίστηκε και το 3ο τρίμηνο του 2025. Οι παράγοντες αβεβαιότητας παραμένουν οι ίδιοι με τα προηγούμενα τρίμηνα, καθώς οι επενδυτές συνεχίζουν να αξιολογούν τις συνέπειες των δασμών, της αυξημένης οικονομικής αβεβαιότητας και των συνεχιζόμενων γεωπολιτικών εντάσεων, προσαρμόζοντας παράλληλα τις προσδοκίες τους για τη μελλοντική νομισματική πολιτική των βασικών κεντρικών τραπεζών. Στην Ευρωζώνη, η οικονομία εμφανίζει ασθενή θετική ανάπτυξη, χωρίς ύφεση αλλά και χωρίς ισχυρή δυναμική. Την ίδια περίοδο, ο πληθωρισμός παρουσίασε ελαφρά άνοδο προς το τέλος του τριμήνου, ενώ ο δομικός πληθωρισμός παρέμεινε σε πιο ήπια επίπεδα. Σε αυτό το πλαίσιο, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) διατήρησε στάση αναμονής, υπογραμμίζοντας ότι οι μελλοντικές αποφάσεις της θα εξαρτηθούν από την εξέλιξη του πληθωρισμού.

Στις ευρωπαϊκές αγορές ομολόγων, τα βραχυπρόθεσμα ομόλογα υπεραπέδωσαν σε σχέση με τα μακροπρόθεσμα, καθώς οι ανησυχίες για μελλοντικά δημοσιονομικά ελλείμματα και δημόσιο χρέος άσκησαν πίεση στο μακροπρόθεσμο τμήμα της καμπύλης αποδόσεων. Ιδιαίτερα, η αγορά κρατικών ομολόγων της Γαλλίας, σημείωσε αρνητική πορεία λόγω της πτώσης της κυβέρνησης Bayrou και της ανησυχίας για υψηλό δημόσιο χρέος και πολιτική αστάθεια, καταγράφοντας μέσες απώλειες -0,85% και υποαποδίδοντας σε σχέση με τις υπόλοιπες ευρωπαϊκές αγορές.

Στην Ελλάδα, η αγορά ομολόγων υπεραπέδωσε σε σχέση με την αντίστοιχη γερμανική, καταγράφοντας οριακά κέρδη. Ο δείκτης ελληνικών ομολόγων (BCEG1T Index) έκλεισε το τρίμηνο με άνοδο 0,09%, σε αντίθεση με τον γερμανικό δείκτη (BCEG1T Index) που σημείωσε απώλειες -0,35%. Το περιθώριο απόδοσης (spread) μεταξύ του ελληνικού και του γερμανικού 10ετούς ομολόγου έκλεισε στις 67 μονάδες βάσης, μειωμένο από 69 μονάδες βάσης το προηγούμενο τρίμηνο.

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

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

 @alphatrust
 @alphatrust

Μηνιαία Ενημέρωση | Οκτώβριος 2025

Επενδυτικός Σκοπός

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

Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

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

Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€14.681.398,77
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€5,6722
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.

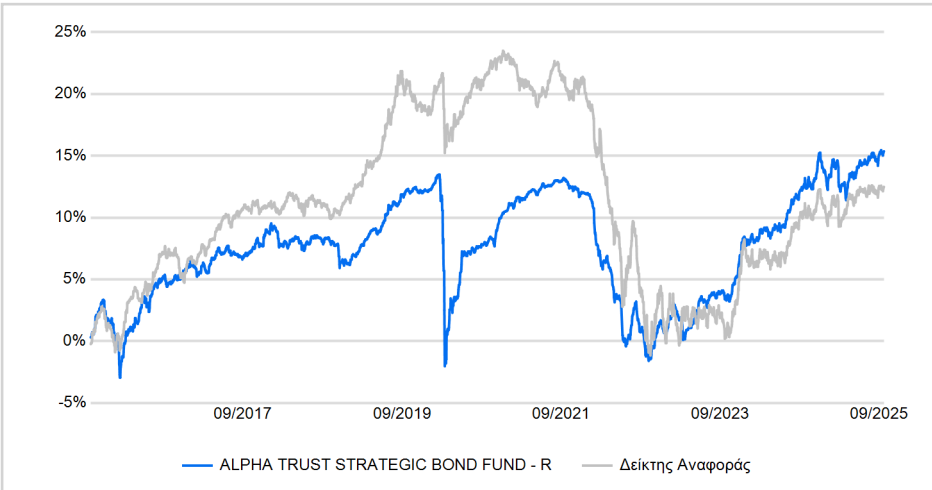
Κωδικός ISIN GRF000063005

Bloomberg ALTSTBD

Πηγή Στοιχείων ALPHA TRUST, Bloomberg

Στοιχεία 30/09/2025

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND - R	1,35%	2,34%	16,79%	6,92%	15,36%	58,83%	5,30%	1,35%	1,44%	3,36%
Δείκτης Αναφοράς	1,37%	1,69%	11,95%	-7,46%	12,49%	54,79%	3,83%	-1,54%	1,18%	3,17%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/09/2025

Ετήσια απόδοση

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

Στατιστικοί Δείκτες

	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Beta	0,80	0,33	0,30
Τυπική Απόκλιση ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND - R	3,06%	2,60%	2,58%
Τυπική Απόκλιση Δείκτης Αναφοράς	3,38%	4,95%	4,95%
Tracking Error	1,57%	3,89%	4,07%
Information Ratio	0,42	1,24	3,53

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/09/2025

Δείκτης κινδύνου

Χαμηλότερος
κίνδυνοςΥψηλότερος
κίνδυνοςΟ δείκτης κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή
ότι θα διακρατήσετε το προϊόν για 3 έτη

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 24/01/2025

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

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

Μηνιαία Ενημέρωση | Οκτώβριος 2025

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Κρατικοί Τίτλοι & Μέσα Χρηματαγοράς	27,00%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	18,71%
Διαθέσιμα	1,61%
Εταιρικά Ομόλογα	52,68%

Κλαδική Κατανομή

Κρατικοί Τίτλοι & Μέσα Χρηματαγοράς	27,00%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	18,71%
Τράπεζες	15,59%
Ενέργεια	12,61%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	6,87%
Τηλεπικοινωνίες	6,77%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	4,94%
Κοινής Ωφελείας	4,64%
Πρώτες Ύλες	0,84%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	0,42%

Χαρακτηριστικά Χαρτοφυλακίου

Yield to maturity ¹	3,77%
Duration (έτη) ¹	5,42

¹ Εκτίμηση με βάση στοιχεία Bloomberg

Νομισματική Κατανομή

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

Δέκα Μεγαλύτερες Συμμετοχές

BUONI POLIENNALI 13/04/2023-30/10/2031	4,26%
INTESA SANPAOLO SPA 20/05/2024-20/05/2049 PER	3,24%
METLEN ENERGY & METALS 17/10/2024-17/10/2029	3,10%
SPANISH GOVT 13/02/2024-31/10/2054	2,98%
EUROBANK 30/01/2025-30/04/2035	2,81%
ALPHA BANK SA 10/09/2024-10/09/2049 (PERP)	2,74%
REPUBLIC OF POLAND 11/01/2024-11/01/2034	2,62%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 08/06/2023-08/06/2033	2,58%
SPANISH GOVT 01/03/17-30/07/2033	2,40%
PIRAEUS FIN HLDGS 30/06/2025-30/12/2049 PERP	2,21%
% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	28,95%

Σχόλιο Διαχειριστή

Η αυξημένη μεταβλητότητα στις αγορές ομολόγων συνεχίστηκε και το 3ο τρίμηνο του 2025. Οι παράγοντες αβεβαιότητας παραμένουν οι ίδιοι με τα προηγούμενα τρίμηνα, καθώς οι επενδυτές εξακολουθούν να αξιολογούν τις συνέπειες των δασμών, της αυξημένης οικονομικής αβεβαιότητας και των συνεχιζόμενων γεωπολιτικών εντάσεων, προσαρμόζοντας παράλληλα τις προσδοκίες τους για τη μελλοντική νομισματική πολιτική των βασικών κεντρικών τραπεζών.

Στις ΗΠΑ, τα δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία έδειξαν κάποια αδυναμία στην αγορά εργασίας, γεγονός που ενίσχυσε τις προσδοκίες για μειώσεις επιτοκίων από τη Federal Reserve, παρά τις ανησυχίες ότι η εμπορική πολιτική και οι περιορισμοί στην πλευρά της προσφοράς ενδέχεται να διατηρήσουν τον πληθωρισμό σε επίμονα υψηλά επίπεδα. Δίνοντας προτεραιότητα στην παρατηρούμενη εξασθένηση της απασχόλησης, η Fed προέβη τελικά σε μείωση επιτοκίων στις 17 Σεπτεμβρίου κατά 25 μονάδες βάσης.

Στην Ευρωζώνη, η οικονομία κινείται σε ρυθμούς ασθενούς θετικής ανάπτυξης, χωρίς ύφεση αλλά και χωρίς ισχυρή δυναμική. Παράλληλα, παρατηρήθηκε ελαφρά άνοδος του πληθωρισμού στο τέλος του τριμήνου, ενώ ο δομικός πληθωρισμός παρέμεινε σε πιο ήπια επίπεδα. Σε αυτό το περιβάλλον, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) διατήρησε στάση αναμονής, τονίζοντας ότι οι μελλοντικές αποφάσεις της θα εξαρτηθούν από την εξέλιξη του πληθωρισμού.

Στις ευρωπαϊκές αγορές ομολόγων, τα βραχυπρόθεσμα ομόλογα υπεραπέδωσαν σημαντικά σε σχέση με τα μακροπρόθεσμα, καθώς οι ανησυχίες για μελλοντικά ελλείμματα και δημόσιο χρέος άσκησαν πίεση στο μακροπρόθεσμο τμήμα της καμπύλης αποδόσεων. Η αγορά κρατικών ομολόγων της Γαλλίας είχε αρνητική πορεία λόγω της πώσης της κυβέρνησης Bayrou και της ανησυχίας για το υψηλό δημόσιο χρέος και την πολιτική αστάθεια, υποαποδίδοντας σημαντικά σε σχέση με τις υπόλοιπες ευρωπαϊκές αγορές, με μέσες απώλειες -0,85%.

Η ελληνική αγορά ομολόγων υπεραπέδωσε σε σχέση με την αντίστοιχη γερμανική, καταγράφοντας οριακά κέρδη. Ο δείκτης ελληνικών ομολόγων (BCEC1T Index) έκλεισε το τρίμηνο με άνοδο 0,09%, έναντι απωλειών -0,35% για τον αντίστοιχο γερμανικό δείκτη (BCEG1T Index). Το περιθώριο απόδοσης (spread) μεταξύ του ελληνικού και του γερμανικού 10ετούς ομολόγου έκλεισε στις 67 μονάδες βάσης, από 69 μονάδες βάσης το προηγούμενο τρίμηνο.

Τα ευρωπαϊκά εταιρικά ομόλογα σημείωσαν θετική πορεία το τρίμηνο. Τα ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης σε ευρώ κατέγραψαν κέρδη 0,94%, ενώ τα αντίστοιχα υψηλής απόδοσης είχαν μέση απόδοση 1,88%.

Στην αγορά αμερικανικών ομολόγων, η απόδοση του 10ετούς ομολόγου μειώθηκε κοντά στο 4,15%, με την αγορά συνολικά να καταγράφει κέρδη 1,51%.

Στις αγορές ομολόγων αναδυόμενων οικονομιών σημειώθηκαν σημαντικά κέρδη, με τον δείκτη ομολόγων αναδυόμενων αγορών σε USD να κερδίζει κατά μέσο όρο 3,4% το 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

Επενδυτικός Σκοπός

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να προσφέρει στους 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	25/4/2025
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	3 έτη
Κατηγορία	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΙΕΘΝΗ
Δείκτης Αναφοράς	-
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Δημήτρης Νταλίπης, CFA
Όνομα Διαχειριστή (από έναρξη)	Δημήτρης Κοσσόρας
Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€13.707.431,29
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€10,1719
Νόμισμα Αναφοράς	EUR
Προμήθεια Διάθεσης	έως 0,60%
Προμήθεια Εξαγοράς	έως 2,00%
Αμοιβή Διαχείρισης	έως 0,80%
Θεματοφύλακας	CrediaBank
Κωδικός ISIN	GRF000527009
Bloomberg	ALTATMF GA
Πηγή Στοιχείων	ALPHA TRUST, Bloomberg
Στοιχεία	30/09/2025

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων

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

Δείκτης κινδύνου



Ο δείκτης κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή ότι θα διακρατήσετε το προϊόν έως την 16/05/2028

Με βάση το ΕΒΠ ημερομηνίας 02/09/2025

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

Μηνιαία Ενημέρωση | Οκτώβριος 2025

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Ομόλογα	97,40%
Διαθέσιμα	2,60%

Κλαδική Κατανομή

Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	38,97%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	15,06%
Τηλεπικοινωνίες	10,51%
Κοινής Ωφελείας	8,68%
Κρατικοί Τίτλοι & Μέσα Χρηματαγοράς	5,65%
Τράπεζες	4,58%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	4,44%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	4,34%
Πρώτες Ύλες	2,93%
Ενέργεια	2,24%

Χαρακτηριστικά Χαρτοφυλακίου

Yield to maturity ¹	3,23%
Duration (έτη) ¹	2,22

¹ Εκτίμηση με βάση στοιχεία Bloomberg

Νομισματική Κατανομή

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

Δέκα Μεγαλύτερες Συμμετοχές

PIRAEUS BANK 05/12/2023-05/12/2029	8,50%
ALPHA BANK 27/06/2023-27/06/2029	8,19%
PUBLIC POWER 21/07/2021-31/07/2028	5,88%
ROMANIA GOVT 07/02/2022-07/03/2028	5,72%
OTP BANK NYRT 12/06/2024-12/06/2028	5,32%
BANK OF CYPRUS 02/05/2024-02/05/2029	4,67%
DEUT PFANDBRIEFBANK 27/11/2024-27/01/2028	4,57%
BANK OF CYPRUS HOLDINGS 21/06/2023-21/12/2049 PERP	4,53%
METLEN ENERGY & METALS 17/10/2024-17/10/2029	4,50%
BANCA MONTE DEI PASCHI 18/01/2018-18/01/2028	4,19%
% 10 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	56,07%

Σχόλιο Διαχειριστή

Η αυξημένη μεταβλητότητα στις αγορές ομολόγων συνεχίστηκε και το 3ο τρίμηνο του 2025. Οι παράγοντες αβεβαιότητας παραμένουν οι ίδιοι με τα προηγούμενα τρίμηνα, καθώς οι επενδυτές εξακολουθούν να αξιολογούν τις συνέπειες των δασμών, της αυξημένης οικονομικής αβεβαιότητας και των συνεχιζόμενων γεωπολιτικών εντάσεων, προσαρμόζοντας παράλληλα τις προσδοκίες τους για τη μελλοντική νομισματική πολιτική των βασικών κεντρικών τραπεζών. Στην Ευρωζώνη, η οικονομία κινείται σε ρυθμούς ασθενούς θετικής ανάπτυξης, χωρίς ύφεση αλλά και χωρίς ισχυρή δυναμική. Παράλληλα, παρατηρήθηκε ελαφρά άνοδος του πληθωρισμού στο τέλος του τριμήνου, ενώ ο δομικός πληθωρισμός παρέμεινε σε πιο ήπια επίπεδα. Σε αυτό το περιβάλλον, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) διατήρησε στάση αναμονής, τονίζοντας ότι οι μελλοντικές αποφάσεις της θα εξαρτηθούν από την εξέλιξη του πληθωρισμού. Στις ευρωπαϊκές αγορές ομολόγων, τα βραχυπρόθεσμα ομόλογα υπεραπέδωσαν σημαντικά σε σχέση με τα μακροπρόθεσμα, καθώς οι ανησυχίες για μελλοντικά ελλείμματα και δημόσιο χρέος άσκησαν πίεση στο μακροπρόθεσμο τμήμα της καμπύλης αποδόσεων. Η αγορά κρατικών ομολόγων της Γαλλίας είχε αρνητική πορεία λόγω της πτώσης της κυβέρνησης Bayrou και της ανησυχίας για το υψηλό δημόσιο χρέος και την πολιτική αστάθεια, υποαποδίδοντας σημαντικά σε σχέση με τις υπόλοιπες ευρωπαϊκές αγορές, με μέσες απώλειες -0,85%. Η ελληνική αγορά ομολόγων υπεραπέδωσε σε σχέση με την αντίστοιχη γερμανική, καταγράφοντας οριακά κέρδη. Ο δείκτης ελληνικών ομολόγων (BCEC1T Index) έκλεισε το τρίμηνο με άνοδο 0,09%, έναντι απωλειών -0,35% για τον αντίστοιχο γερμανικό δείκτη (BCEG1T Index). Το περιθώριο απόδοσης (spread) μεταξύ του ελληνικού και του γερμανικού 10ετούς ομολόγου έκλεισε στις 67 μονάδες βάσης, από 69 μονάδες βάσης το προηγούμενο τρίμηνο. Τα ευρωπαϊκά εταιρικά ομόλογα σημείωσαν θετική πορεία και αυτό το τρίμηνο. Τα ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης σε ευρώ κατέγραψαν κέρδη 0,94%, ενώ τα αντίστοιχα υψηλής απόδοσης είχαν μέση απόδοση 1,88%.

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

Επενδυτικός Σκοπός

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

Γενικά Στοιχεία Αμοιβαίου Κεφαλαίου

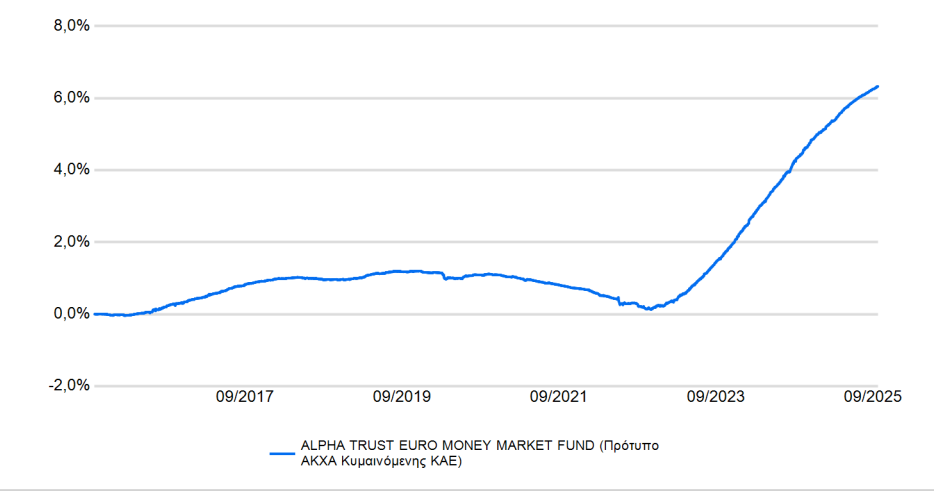
Νομική Μορφή	ΟΣΕΚΑ
Έναρξη	19/9/1996
Προτεινόμενη διάρκεια επένδυσης	1 έτος +
Κατηγορία	ΑΚΧΑ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΗΣ ΚΑΕ
Δείκτης Αναφοράς	-
Όνομα Διαχειριστή	Δημήτρης Νταλίπης, CFA
(από 15/06/2005)	

Αξία Καθαρού Ενεργητικού	€67.379.561,01
Καθαρή Τιμή Μεριδίου	€6,0913
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	30/09/2025

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων 10 ετών



Σωρευτική Απόδοση

	Αρχή έτους	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
ALPHA TRUST EURO MONEY MARKET FUND (Πρότυπο ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ)	1,22%	1,85%	6,12%	5,17%	6,33%	108,70%	2,00%	1,01%	0,61%	2,57%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/09/2025

Ετήσια απόδοση

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

Στατιστικοί Δείκτες

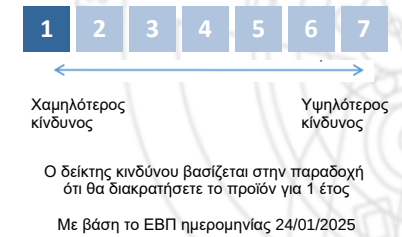
	1 έτος	3 έτη	5 έτη
Τυπική Απόκλιση ALPHA TRUST EURO MONEY MARKET FUND (Πρότυπο ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ)	0,15%	0,19%	0,18%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/09/2025

Μέση Ετήσια Απόδοση

	3 έτη	5 έτη	10 έτη	Ακέραια έτη από έναρξη
ALPHA TRUST EURO MONEY MARKET FUND (Πρότυπο ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ)	2,00%	1,01%	0,61%	2,57%

Δείκτης κινδύνου



ΔΗΛΩΣΕΙΣ

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

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

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Βασική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

Μέσα Χρηματαγοράς	68,55%
Διαθέσιμα	16,51%
Ομόλογα	14,93%

Γεωγραφική Διάρθρωση Χαρτοφυλακίου

(εκτός Διαθεσίμων)

ΙΤΑΛΙΑ	22,00%
ΙΣΠΑΝΙΑ	13,97%
ΓΑΛΛΙΑ	13,25%
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΕΝΩΣΗ	9,08%
ΕΛΛΑΔΑ	8,95%
ΑΥΣΤΡΙΑ	8,86%
ΒΕΛΓΙΟ	4,41%
ΦΙΝΛΑΝΔΙΑ	2,96%

Πέντε Μεγαλύτερες Συμμετοχές

BUONI ORDINARI T-BILL 14/08/2025-14/08/2026	7,29%
AUSTRIAN T-BILL 24/07/2025-29/01/2026	5,90%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 18/06/2025-17/06/2026	5,85%
SPAIN LETRAS T-BILL 07/02/2025-06/02/2026	5,16%
EUROPEAN UNION BILL 04/07/2025-03/07/2026	4,68%
% 5 Μεγαλύτερων Συμμετοχών	28,87%

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 κρατήσε τα επιτόκια αμετάβλητα το 3ο τρίμηνο του 2025 με το depo rate να παραμένει στο 2.0%. Οι αποδόσεις των τελευταίων εκδόσεων εντόκων γραμματίων της Ελληνικής Δημοκρατίας διαμορφώθηκαν στο 1,76% για το 3μηνο έντοκο γραμμάτιο και στο 1,74% για το 6μηνο. Τα επιτόκια καταθέσεων που προσφέρουν οι ελληνικές τράπεζες παραμένουν χαμηλότερα γενικά των αποδόσεων των εντόκων γραμματίων της Ελλάδας και των υπολοίπων ευρωπαϊκών αγορών.

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

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

 @alphatrust
 @alphatrust

Σημαντική διευκρίνιση για τις παρεχόμενες πληροφορίες

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

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

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

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

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



alphatrust

Στοιχεία Επικοινωνίας

ALPHA TRUST

Κεντρικά Γραφεία:
Οδός Τατοΐου 21, Κηφισιά
Τ.Κ. 14561 Αθήνα
Τηλ.: +30 210 6289300, 210 6289100
Fax : +30 210 8089150
email: info@alphatrust.gr
www.alphatrust.gr

 @AlphaTrust.gr
 Alpha Trust

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Κεντρικά Γραφεία:
Οδός Αμερικής 4,
Τ.Κ. 105 64 Αθήνα
Τηλ.: +30 210 333 5000
Fax : +30 210 333 5080
email: info@piraeusbank.gr
www.piraeusbankgroup.com