

## Επενδυτικός Σκοπός

Η ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. είναι η μοναδική εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η εταιρεία επενδύει σε Ελληνικά Χρεόγραφα κυρίως εισηγμένων εταιριών στο Χρηματιστήριο Αθηνών αλλά και τίτλους σταθερού εισοδήματος. Επιδιώκει τοποθετήσεις σε εταιρείες με ισχυρά θεμελιώδη μεγέθη με μεσο-μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα. Το χαρτοφυλάκιο διαχειρίζεται η ALPHA TRUST.

## Στοιχεία μετοχής

ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ	€ 8,85
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	€ 6,88
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 31,65 εκ.
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ	€ 24,61 εκ.
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	3.576.883

## Συμμετοχή σε Δείκτες

FTSE/X.A. Υψηλής Μερισματικής Απόδοσης  
 ATHEX ESG με ισχύ από 19/12/2022  
 ATHEX Select

## Σχόλιο Διαχειριστή

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

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

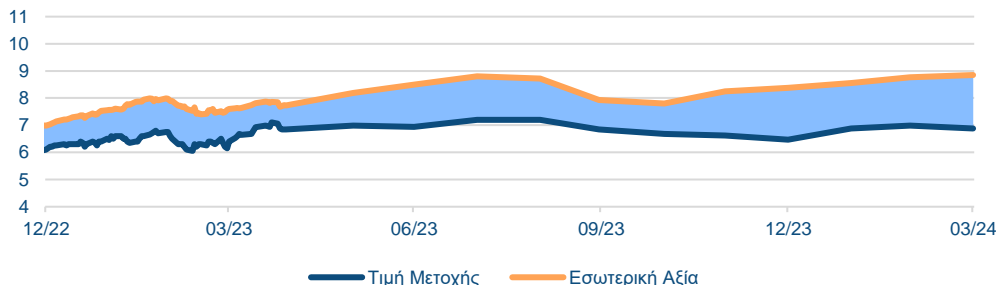
Σε μικροοικονομικό επίπεδο, συνεχίζεται η καλή εικόνα από το μέτωπο της κερδοφορίας των εισηγμένων εταιριών για το σύνολο της οικονομικής χρήσης του 2023, διατηρώντας παράλληλα τις θετικές προοπτικές της τρέχουσας χρήσης και επιβεβαιώνοντας το γεγονός ότι οι εισηγμένες εταιρίες διαπραγματεύονται σε ελκυστικές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

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

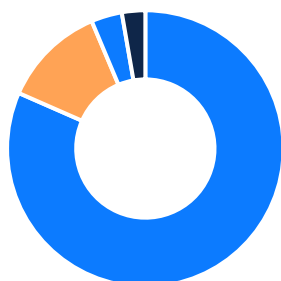
## Premium/Discount

Ελάχιστο έτους 2024	-19,05%
Μέγιστο έτους 2024	-22,83%
Μέσο τελευταίων 52 εβδομάδων	-16,87%
31/03/2024	-22,26%

## Πορεία μετοχής & Εσωτερικής Αξίας



## Κλαδική Κατανομή Μετοχικών Θέσεων Σημ. 1



- Μετοχές 81,58%
- Μετρητά 12,08%
- Επαναγορές Ιδίων Μετοχών 3,61%
- Σταθερού Εισοδήματος 2,74%

Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	14,58%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	13,94%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	11,89%
Τεχνολογία	11,26%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	9,45%
Πρώτες Ύλες	7,20%
Ακίνητη Περιουσία	5,35%
Τηλεπικοινωνίες	4,53%
Ενέργεια	3,27%
Κοινής Ωφελείας	1,87%

## 10 Μεγαλύτερες Μετοχικές Τοποθετήσεις Σημ. 1

Εταιρεία	% του Συνόλου
TITAN CEMENT INTERNATIONAL	6,71%
QUEST ΣΥΜΜ. Α.Ε.	5,44%
ΟΤΕ	4,53%
ΠΕΤΡΟΣ ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ	4,21%
ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΑΕ	3,71%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS	3,52%
FLEXOPACK Α.Ε.Β.Ε.Π.	2,96%
LAMDA DEVELOPMENT	2,81%
KPI KPI ΑΕ	2,59%
REAL CONSULTING IT BUSINESS	2,37%
<b>Σύνολο</b>	<b>38,84%</b>

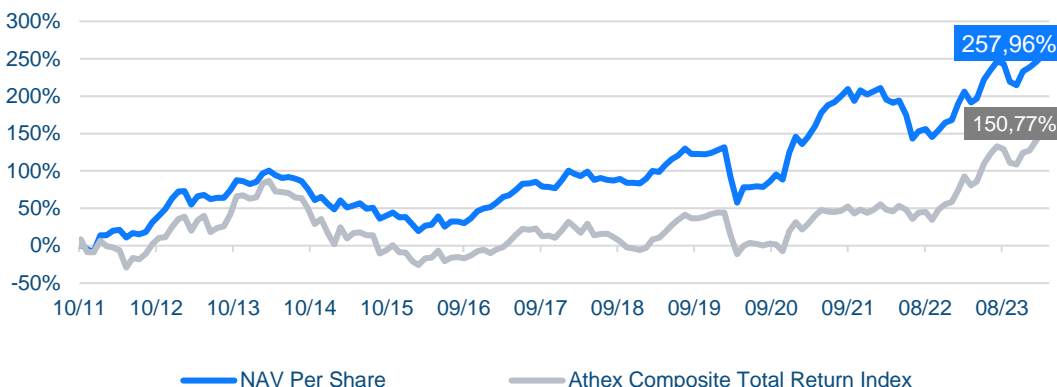
## Γενικά στοιχεία

ΙΔΡΥΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	25/7/2000
ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ Χ.Α.	19/12/2001
ΕΔΡΑ	ΕΛΛΑΔΑ
ΝΟΜΙΣΜΑ	Ευρώ
ΑΓΟΡΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

## Κωδικοί μετοχής

ISIN	GRS433003019
ΟΑΣΗΣ (Χ.Α.)	ΑΝΔΡΟ
BLOOMBERG	ANDRO GA
REUTERS RIC	ANDRr.AT

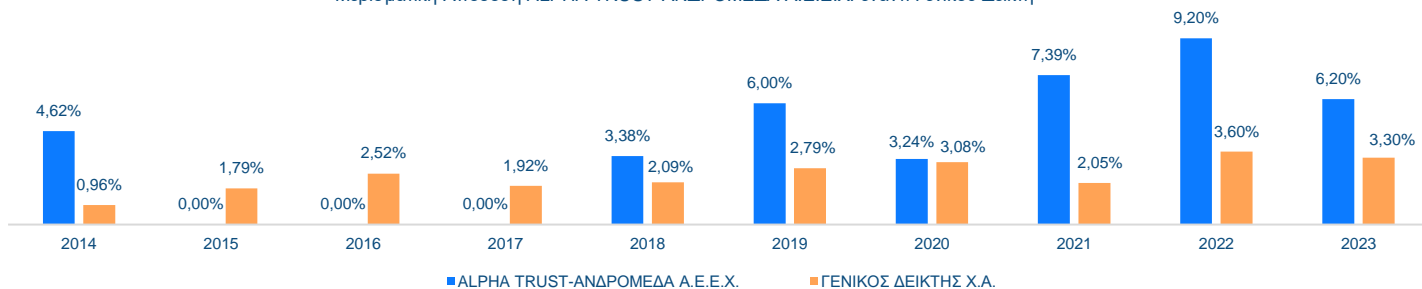
## Συγκριτική απεικόνιση αποδόσεων (24/10/2011 – 30/09/2023) Σημ. 2



Αποδόσεις Σημ. 3	ΑΜΚ Σημ. 4 (05/08/2022)
Εσωτερική Αξία	40,98%
Τιμή Μετοχής	15,80%
Δείκτης Συνολικής Απόδοσης ΓΔΧΑ	74,28%

Αποδόσεις Σημ. 3	4 <sup>ο</sup> Τρίμηνο	Από Αρχή Έτους	2022	2021	2020	2019	2018
Εσωτερική Αξία	5,69%	5,69%	-12,55%	24,75%	7,88%	24,35%	-2,45%
Τιμή Μετοχής	6,50%	6,50%	-21,29%	33,62%	-3,45%	20,18%	12,12%
Δείκτης Συνολικής Απόδοσης ΓΔΧΑ	10,22%	10,22%	4,08%	12,69%	-9,03%	53,64%	-21,97%

## Μερισματική Απόδοση ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. έναντι Γενικού Δείκτη Σημ. 5



## Στοιχεία Απόδοσης/Κινδύνου Σημ. 6

VOLATILITY			
ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.	11,35%	BETA	0,54
GENIKOS DAIKHTHS X.A.	15,55%	R SQUARE	54,22%
SHARPE RATIO	1,21	CORRELATION	0,74
SORTINO RATIO	1,497		

## Μερίσματα (Μ) & Επιστροφές Κεφαλαίου (Ε)

Ημερ.Αποκοπής	Τύπος	€/μετοχή	Ημερ.Αποκοπής	Τύπος	€/μετοχή	Ημερ.Αποκοπής	Τύπος	€/μετοχή
(30/10/23)	Μ	0,200	(31/12/19)	Ε	0,188	(22/04/10)	Μ	2,500
(22/05/23)	Μ	0,200	(12/08/19)	Ε	0,188	(29/09/09)	Ε	1,500
(08/12/22)	Μ	0,180	(05/04/18)	Μ	0,188	(26/03/09)	Ε	3,000
(23/05/22)	Μ	0,256	(29/04/14)	Μ	0,200	(14/08/08)	Μ	2,000
(12/01/22)	Μ	0,128	(23/11/11)	Ε	25,000	(12/03/08)	Μ	3,750
(15/12/21)	Μ	0,128	(09/09/11)	Ε	1,250	(10/08/07)	Μ	2,500
(29/06/21)	Μ	0,445	(21/03/11)	Ε	2,500	(09/03/07)	Μ	4,250
(24/09/20)	Ε	0,188	(10/09/10)	Ε	1,250	(10/08/06)	Μ	2,000

Πηγή: ALPHA TRUST, Χρηματιστήριο Αθηνών, Bloomberg

**Σημειώσεις:** 1. Μέση συμμετοχή στο χαρτοφυλάκιο, 2. 24/10/2011: Απόφαση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης για μείωση μετοχικού κεφαλαίου με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους & Μη λύση και εκκαθάριση της Εταιρείας, 3. Απόδοση προσαρμοσμένη για τα μερίσματα, εξαιρουμένων των ίδιων Μετοχών, 4. Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, 5. Προσαρμοσμένα για το Reverse Split (1/100) της 3/9/2012 και το Split (4:1) της από 24/06/2021 απόφασης Γ.Σ., 6. Τα στοιχεία αποδόσεων-κινδύνων αφορούν περίοδο ενός έτους (με καταληκτική ημερομηνία την τελευταία εργάσιμη του).

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στην παρούσα αφορούν σε παρελθούσες υπηρεσίες και συναλλαγές και δεν συνιστούν δεσμευτική ή ασφαλή πρόβλεψη ως προς την αντίστοιχη απόδοση των υπηρεσιών και συναλλαγών αυτών στο μέλλον. Η παρούσα έχει σκοπό ενημερωτικό. Μέρος των πληροφοριών και των στοιχείων της παρούσας έχουν αντληθεί από αξιόπιστες πηγές, χωρίς να παρέχεται καμία εγγύηση για την ακρίβεια και την εγκυρότητά τους, οι δε εκτιμήσεις που τυχόν περιέχονται δεν συνιστούν καθ' οιονδήποτε τρόπο ανάλυση, προτροπή (ή το αντίθετο) ή επενδυτική συμβουλή για πραγματοποίηση συναλλαγών. Οι εταιρείες ALPHA TRUST και ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. δεν φέρουν καμία ευθύνη για οποιαδήποτε επενδυτική κίνηση, που ενδεχομένως πραγματοποιηθεί, βάσει των εκτιμήσεων που δημοσιεύονται στην παρούσα, καθώς οι αγορές χρήματος και κεφαλαίου υπόκεινται σε απρόβλεπτες διακυμάνσεις και η απόδοση των επενδύσεων είναι πιθανόν να αποβεί ζημιογόνος ή κερδοφόρος και συνεπώς σε καμία περίπτωση δεν μπορεί να είναι εγγυημένη. Η ALPHA TRUST είναι διαχειριστής της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. με άμεση συμμετοχή 1,012% σε μετοχές της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ., ενώ δικαιούται να ασκεί συνολικά δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε ποσοστό 25,58% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. (στοιχεία 31/03/2024).