

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	€ 8,49
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	€ 6,94
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 30,02 εκ.
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ	€ 24,53 εκ.
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	3.534.269

Συμμετοχή σε Δείκτες

FTSE/Χ.Α. Υψηλής Μερισματικής απόδοσης
 ATHEX ESG με ισχύ από 19/12/2022
 ATHEX Select

Σχόλιο Διαχειριστή

Έντονα ανοδικά κινήθηκε η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά το β' τρίμηνο του 2023 κλείνοντας με κέρδη 21.24% για τον Γενικό Δείκτη. Το α' εξάμηνο του 2023 ολοκληρώθηκε στα υψηλά έτους στις 1.278,6 μονάδες με το Γενικό Δείκτη Τιμών Χ.Α. να εμφανίζει κέρδη 37,5%, που αποτελεί μια από τις κορυφαίες επιδόσεις παγκοσμίως, προεξοφλώντας την αισιοδοξία για τις μακροοικονομικές προοπτικές της οικονομίας, τα ισχυρά εταιρικά κέρδη και το φιλικό προς τις αγορές αποτέλεσμα των εθνικών εκλογών. Το αποτέλεσμα σηματοδοτεί μια ισχυρή επιθυμία για πολιτική σταθερότητα και περαιτέρω οικονομική πρόοδο μέσω της συνέχισης των μεταρρυθμίσεων της οικονομίας.

Σε μακροοικονομικό επίπεδο, σύμφωνα με την Ελληνική Στατιστική Αρχή ΕΛΣΤΑΤ, κατά το 1ο τρίμηνο του 2023, το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (ΑΕΠ) αυξήθηκε κατά 2,3% σε σύγκριση με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2022. Είναι αξιοσημείωτο ότι το μακροοικονομικό υπόβαθρο γίνεται ολοένα πιο υποστηρικτικό, όπως εξάλλου αντικατοπτρίζεται στις συνεχιζόμενες ανοδικές αναθεωρήσεις του ΑΕΠ.

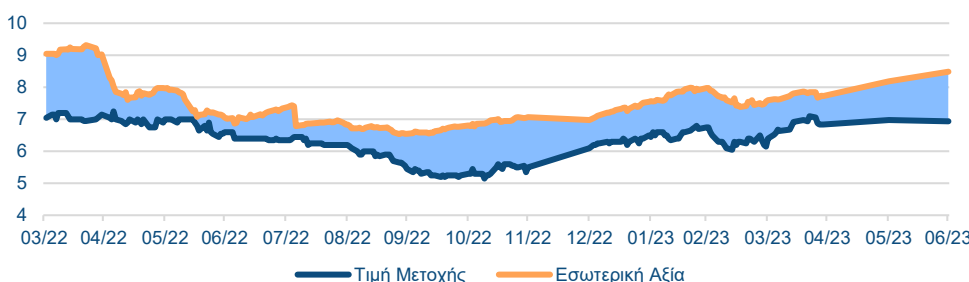
Τα οικονομικά αποτελέσματα των εισηγμένων εταιριών για το α' τρίμηνο του 2023 απέδειξαν την ανθεκτικότητα των ελληνικών επιχειρήσεων σε ένα περιβάλλον πληθωριστικών πιέσεων. Ειδικότερα, η εταιρική κερδοφορία όχι μόνο παρέμεινε σταθερή, αλλά σε πολλές περιπτώσεις βελτιώθηκε σημαντικά σε ετήσια και τριμηνιαία βάση, αποτελώντας το βασικό μοχλό των υψηλών επιδόσεων της χρηματιστηριακής αγοράς.

Χωρίς να αμφισβητείται το γεγονός ότι το ελληνικό Χρηματιστήριο επηρεάζεται και από την πορεία των διεθνών αγορών, υποστηρικτικοί παράγοντες για την πορεία του το δεύτερο εξάμηνο του 2023 αποτελούν η ανάκτηση της Επενδυτικής Βαθμίδας, η πιθανή διάθεση τραπεζικών μεριδίων από το ΤΧΣ, οι αναμενόμενες νέες εισαγωγές εταιριών, καθώς και η διατηρησιμότητα της εταιρικής κερδοφορίας.

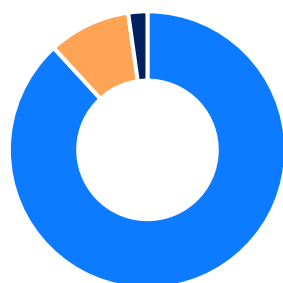
Premium/Discount

Ελάχιστο έτους 2023	-19,70%
Μέγιστο έτους 2023	-9,57%
Μέσο έτους 2023	-14,70%
30/06/2023	-18,29%

Πορεία μετοχής & Εσωτερικής Αξίας



Κλαδική Κατανομή Μετοχικών Θέσεων Σημ. 2



- Μετοχές 88,18%
- Σταθερού Εισοδήματος 9,60%
- Επαναγορές Ιδίων Μετοχών 2,23%

Κλάδος	Ποσοστό
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	17,89%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	17,71%
Τεχνολογία	12,29%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	10,01%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	7,56%
Πρώτες Ύλες	7,06%
Τηλεπικοινωνίες	5,49%
Ακίνητη Περιουσία	5,02%
Ενέργεια	2,94%
Κοινής Ωφελείας	2,19%

10 Μεγαλύτερες Μετοχικές Τοποθετήσεις Σημ. 2

Εταιρεία	% του Συνόλου
QUEST ΣΥΜΜ. Α.Ε.	5,95%
TITAN CEMENT INTERNATIONAL	5,70%
ΟΤΕ	5,49%
VIOHALCO SA/NV	4,51%
ΠΕΤΡΟΣ ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ	4,07%
ΠΛΑΣΤ. ΘΡΑΚΗΣ	3,38%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS	3,14%
FLEXOPACK Α.Ε.Β.Ε.Π.	3,14%
MOTOR OIL HELLAS	2,94%
CENERGY HOLDINGS SA	2,89%
Σύνολο	41,21%

2^ο Τρίμηνο 2023

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

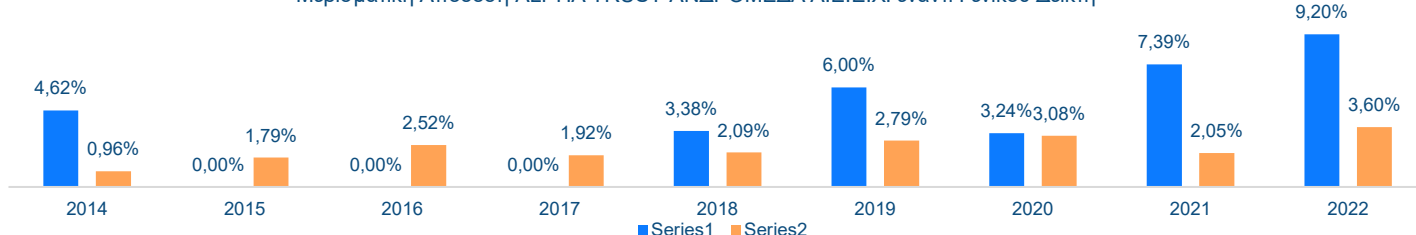
Συγκριτική απεικόνιση αποδόσεων (24/10/2011 – 30/06/2023) Σημ. 2



Αποδόσεις Σημ. 3	ΑΜΚ Σημ. 4 (05/08/2022)
Εσωτερική Αξία	31,55%
Τιμή Μετοχής	13,49%
Δείκτης Συνολικής Απόδοσης ΓΔΧΑ	54,62%

Αποδόσεις Σημ. 3	2 ^ο Τρίμηνο	2022	2021	2020	2019	2018
Εσωτερική Αξία	14,60%	-12,55%	24,75%	7,88%	24,35%	-2,45%
Τιμή Μετοχής	8,44%	-21,29%	33,62%	-3,45%	20,18%	12,12%
Δείκτης Συνολικής Απόδοσης ΓΔΧΑ	23,19%	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.	14,34%	BETA	0,61
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.	17,51%	R SQUARE	55,74%
SHARPE RATIO	1,34	CORRELATION	0,75
SORTINO RATIO	1,162		

Διαχρονικές Αποδόσεις Σημ. 3	Από Έναρξη	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ	157,71%	37,48%	86,30%	75,25%	106,07%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΓΔ Χ.Α.	-35,92%	64,14%	117,34%	92,57%	88,02%
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.	-67,94%	57,77%	100,13%	68,78%	50,86%

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 Ιδίων 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. Μέρους 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 0,99% σε μετοχές της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ., ενώ δικαιούται να ασκεί συνολικά δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε ποσοστό 26,12% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. (στοιχεία 30/06/2023).