

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	€ 7,92
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	€ 6,84
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 27,98 εκ.
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ	€ 24,17 εκ.
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	3.534.269

Συμμετοχή σε Δείκτες

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

Premium/Discount

Ελάχιστο έτους 2023	-19,70%
Μέγιστο έτους 2023	-9,57%
Μέσο έτους 2023	-14,76%
30/09/2023	-13,59%

Σχόλιο Διαχειριστή

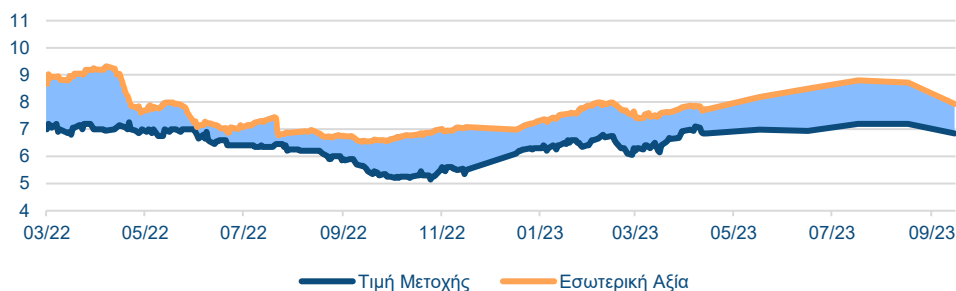
Η ελληνική οικονομία ανέκτησε την επενδυτική βαθμίδα έπειτα από 13 έτη, ωστόσο, οι συνθήκες τόσο για την παγκόσμια όσο και για την εγχώρια οικονομία εμφάνισαν σημάδια επιδείνωσης. Σε διεθνές επίπεδο, προβληματισμό προκαλεί η συνεχιζόμενη αύξηση των επιτοκίων αλλά και η σημαντική άνοδος της τιμής του πετρελαίου που ενδεχομένως ανατροφοδοτήσει τις πληθωριστικές πιέσεις. Στο εσωτερικό, τα καταστροφικά φυσικά φαινόμενα έπληξαν σημαντικά τη γεωργική και κτηνοτροφική παραγωγή, γεγονός που άλλαξε τα δεδομένα και στο ΧΑ. Ορόσημο αποτέλεσε η δημόσια εγγραφή ιδιωτικής τράπεζας, μετά από 17 χρόνια.

Σε μακροοικονομικό επίπεδο, σύμφωνα με στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ, κατά το 2ο τρίμηνο του 2023 το ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 2,7% σε σύγκριση με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2022 (σε όρους όγκου και με βάση τα διαθέσιμα εποχικά διορθωμένα στοιχεία). Σε μικροοικονομικό επίπεδο, η πλειονότητα των εταιριών, παρουσίασε βελτίωση στην οργανική κερδοφορία. Στην τρέχουσα χρήση απουσιάζουν τα περυσινά έκτακτα κέρδη, σε κλάδους όπως αυτός της διύλισης ή τον μεταλλουργικό. Επιπρόσθετα, το αυξημένο χρηματοοικονομικό κόστος επηρέασε αρνητικά αρκετούς ομίλους με υψηλές δανειακές υποχρεώσεις.

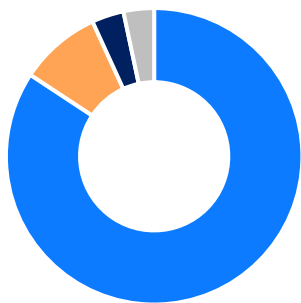
Το γ' τρίμηνο του 2023 ο Γενικός Δείκτης του Χ.Α. ακολούθησε διορθωτική πορεία, έπειτα από την προσέγγιση ενδοσυνεδριακά των 1.351,68 μονάδων τον Ιούλιο που αποτέλεσαν υψηλά έτους, με αποτέλεσμα να κλείσει στις 1.209,34 μονάδες, σημειώνοντας απώλειες της τάξεως του 5,4%. Ωστόσο, από την αρχή του έτους ο Γενικός Δείκτης Τιμών του το Χρηματιστηρίου Αθηνών έχει καταγράψει αξιοσημείωτη άνοδο 30,07%, αποτελώντας μία εκ των υψηλότερων αποδόσεων παγκοσμίως.

Στο επόμενο τρίμηνο, αναμένεται η αξιολόγηση από δύο ακόμη επενδυτικούς οίκους, νέες δημόσιες εγγραφές εταιριών για την εισαγωγή τους στο Χρηματιστήριο, ενώ μετά την ολοκλήρωση της πλήρους ιδιωτικοποίησης της EUROBANK, το ΤΧΣ αναμένεται να προχωρήσει με την μερική ιδιωτικοποίηση της Εθνικής Τράπεζας.

Πορεία μετοχής & Εσωτερικής Αξίας



Κλαδική Κατανομή Μετοχικών Θέσεων Σημ. 2



- Μετοχές 84,27%
- Μετρητά & Ισοδύναμα 8,90%
- Ομόλογα 3,50%
- Επαναγορές Ιδίων Μετοχών 3,33%



10 Μεγαλύτερες Μετοχικές Τοποθετήσεις Σημ. 2

Εταιρεία	% του Συνόλου
TITAN CEMENT INTERNATIONAL	6,04%
QUEST ΣΥΜΜ. Α.Ε.	5,84%
ΔΕΗ Α.Ε.	5,36%
ΟΤΕ	5,19%
ΠΕΤΡΟΣ ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ	4,58%
ΝΙΟΗΛΑΚΟ SA/NV	3,41%
ΕΝΤΕΡΣΟΦΤ Α.Ε.	3,26%
FLEXORACK Α.Ε.Β.Ε.Π.	3,22%
MOTOR OIL HELLAS	3,10%
ΕΛΒΕ Α.Ε.	2,67%
Σύνολο	42,67%

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

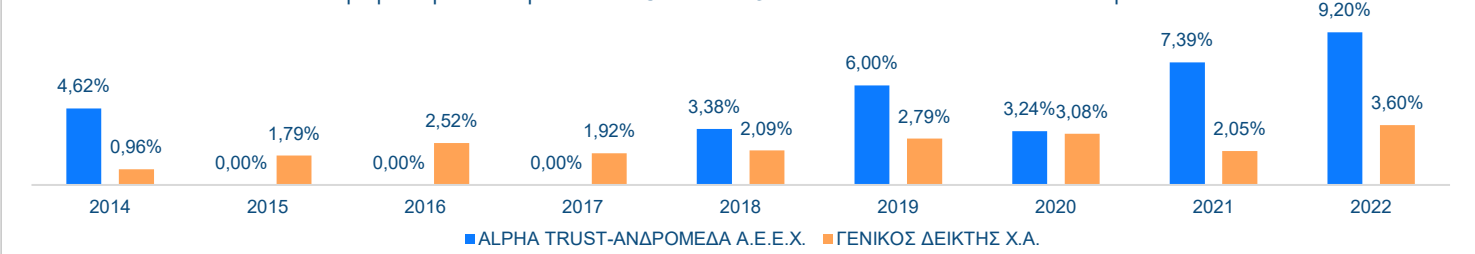
Συγκριτική απεικόνιση αποδόσεων (24/10/2011 – 30/09/2023) Σημ. 2



Αποδόσεις Σημ. 3	ΑΜΚ Σημ. 4 (05/08/2022)
Εσωτερική Αξία	25,04%
Τιμή Μετοχής	15,18%
Δείκτης Συνολικής Απόδοσης ΓΔΧΑ	34,91%

Αποδόσεις Σημ. 3	3 ^ο Τρίμηνο	Από Αρχή Έτους	2022	2021	2020	2019	2018
Εσωτερική Αξία	-4,44%	19,21%	-12,55%	24,75%	7,88%	24,35%	-2,45%
Τιμή Μετοχής	-1,44%	12,13%	-21,29%	33,62%	-3,45%	20,18%	12,12%
Δείκτης Συνολικής Απόδοσης ΓΔΧΑ	-5,08%	33,21%	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.	ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.
BETA	11,92%	17,27%
R SQUARE	0,59	73,43%
CORRELATION	1,59	0,86
SORTINO RATIO	1,774	

Μερίσματα (Μ) & Επιστροφές Κεφαλαίου (Ε)

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

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 εργάσιμή 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 ζημιώδους 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 30/09/2023).