

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	€ 9,06
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	€ 6,70
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 33,06 εκ.
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ	€ 24,44 εκ.
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	3.647.742

Συμμετοχή σε Δείκτες

FTSE/X.A. Υψηλής Μερισματικής Απόδοσης
ATHEX ESG

Σχόλιο Διαχειριστή

Το Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.) βρέθηκε στις κορυφαίες θέσεις στην κατάταξη των παγκοσμίων αγορών το πρώτο τρίμηνο του 2025, επιτυγχάνοντας απόδοση της τάξεως του +14,7%, με κλείσιμο στις 1.685,24 μονάδες. Η συνολική κεφαλαιοποίηση αυξήθηκε σε 118 δισ. ευρώ, με τις μέσες ημερήσιες συναλλαγές να ανέρχονται σε 189,8 εκατ. ευρώ, αυξημένες κατά 14% σε σχέση με το τελευταίο τρίμηνο του προηγούμενου έτους.

Το έντονο επενδυτικό ενδιαφέρον είναι αποτέλεσμα της πολύ καλής πορείας του τραπεζικού κλάδου, των υψηλών μερισματικών αποδόσεων για τους μετόχους και των ισχυρών οικονομικών μεγεθών που ανακοινώνουν οι εισηγμένες εταιρίες. Η ανανέωση των εκτιμήσεων για ακόμη καλύτερα αποτελέσματα κατά την τρέχουσα χρήση, αλλά και οι προσδοκίες για αναβάθμιση της χρηματιστηριακής αγοράς σε ανεπτυγμένη από αναδυόμενη αποτελούν υποστηρικτικούς παράγοντες στην θετική πορεία του Χ.Α.. Αξιοσημείωτο είναι το γεγονός ότι η υψηλή κερδοφορία των εισηγμένων εταιριών υποστηρίζει τις τρέχουσες αποτιμήσεις των μετοχών. Ταυτόχρονα, οι εταιρείες προχωρούν σε φιλόδοξα σχέδια επιχειρηματικού μετασχηματισμού, διατηρώντας παράλληλα ισχυρή κερδοφορία, υπογραμμίζοντας με αυτό τον τρόπο όχι μόνο την ανθεκτικότητα, αλλά και τις δυνατότητες περαιτέρω ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας.

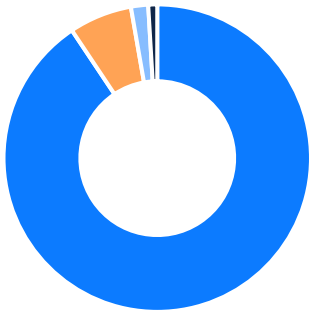
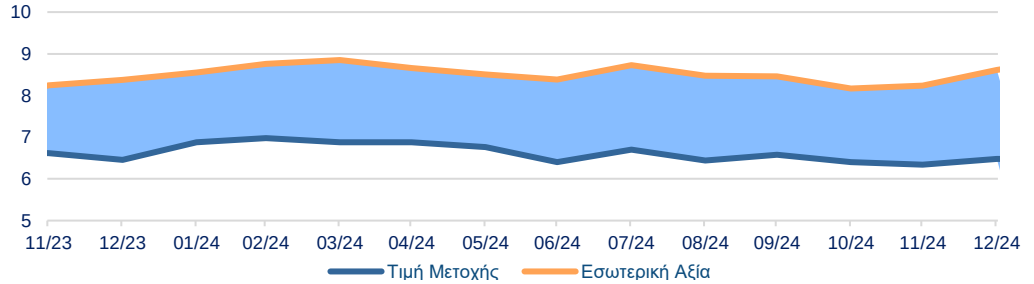
Ορόσημο γεγονός του α' τριμήνου του 2025 αποτέλεσε η αναβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Ελλάδας στην επενδυτική βαθμίδα (investment grade) και από τον οίκο Moody's, η οποία ανοίγει τον δρόμο για τη μετάταξη του Χ.Α. στις ανεπτυγμένες αγορές.

Για το επόμενο τρίμηνο, οι γεωπολιτικές εξελίξεις κυρίως εξαιτίας της επιθετικής πολιτικής επιβολής δασμών από την κυβέρνηση των Η.Π.Α. αναμένεται να αποτελέσουν τον βασικό προσδιοριστικό παράγοντα για την πορεία του Χ.Α. επισκιάζοντας έτσι την πορεία της οικονομίας, τις επιδόσεις των εισηγμένων εταιριών και την αναμενόμενη ένταξη του Χ.Α. στις ανεπτυγμένες αγορές.

Premium/Discount

Ελάχιστο έτους 2025	-25,78%
Μέγιστο έτους 2025	-28,11%
Μέσο τελευταίων 52 εβδομάδων	-23,52%
31/03/2025	-26,07%

Πορεία μετοχής & Εσωτερικής Αξίας



- Μετοχές 90,63%
- Μετρητά 6,62%
- Ίδιες Μετοχές 1,81%
- Σταθερού Εισοδήματος 0,94%

Κλαδική Κατανομή Μετοχικών Θέσεων Σημ. 1

Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	17,67%
Τεχνολογία	13,37%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	12,54%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	10,58%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	10,40%
Πρώτες Ύλες	9,94%
Ακίνητη Περιουσία	5,23%
Κοινής Ωφελείας	4,84%
Ενέργεια	4,20%
Τηλεπικοινωνίες	3,86%

10 Μεγαλύτερες Μετοχικές Τοποθετήσεις Σημ. 2

Εταιρεία	% του Συνόλου
METLEN ENERGY & METALS	7,12%
TITAN CEMENT INTERNATIONAL	5,84%
QUEST	5,68%
ΔΕΗ	4,84%
MOTOR OIL HELLAS (ΚΟ)	4,09%
ΟΤΕ(ΚΟ)	3,86%
ΠΕΤΡΟΣ ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ	3,74%
ΚΡΙ ΚΡΙ	3,35%
ΣΑΡΑΝΤΗΣ	3,30%
FLEXOPACK	2,70%
Σύνολο	44,52%

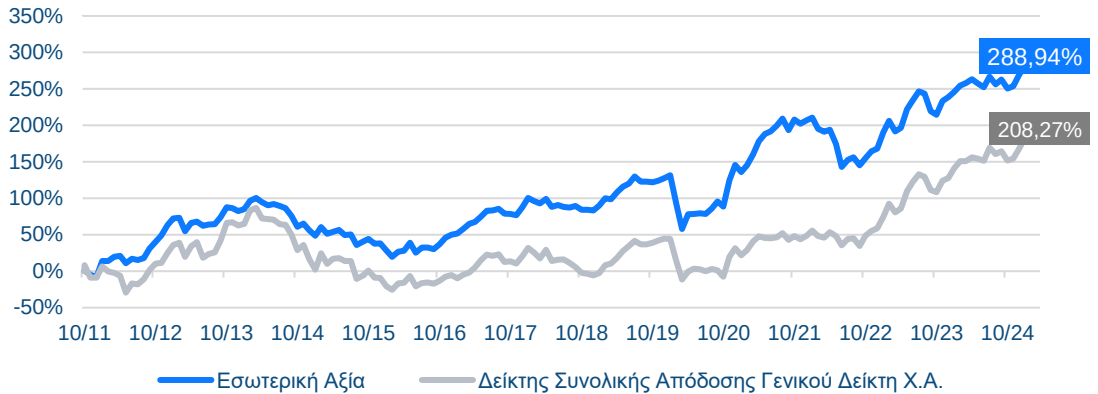
Γενικά στοιχεία

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

Κωδικοί μετοχής

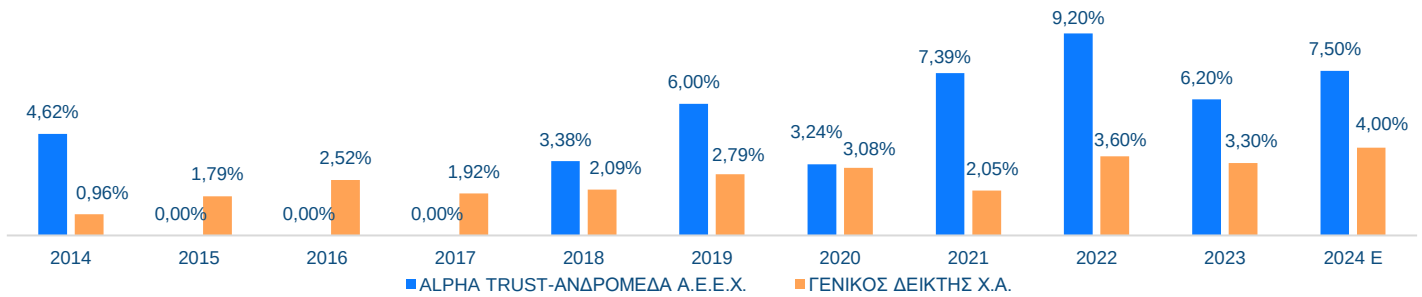
ISIN	GRS433003019
ΟΑΣΗΣ (Χ.Α.)	ΑΝΔΡΟ
BLOOMBERG	ANDRO GA
REUTERS RIC	ANDRr.AT

Συγκριτική απεικόνιση αποδόσεων (24/10/2011 – 31/03/2025) Σημ. 2



Αποδόσεις	1 ^ο Τρίμηνο	Από Αρχή Έτους	2024	2023	2022	2021	2020
Εσωτερική Αξία Σημ. 3	5,21%	5,21%	9,15%	26,41%	-12,55%	24,75%	7,88%
Τιμή Μετοχής	3,40%	3,40%	0,31%	5,90%	-21,29%	33,62%	-3,45%
Γενικός Δείκτης Χ.Α.	14,67%	14,67%	13,65%	39,08%	4,08%	10,43%	-11,75%

Μερισματική Απόδοση ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. έναντι Γενικού Δείκτη Σημ. 4



Στοιχεία Απόδοσης/Κινδύνου Σημ. 6

VOLATILITY

ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.	10,98%	BETA	0,64
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.	14,81%	R SQUARE	73,81%
SHARPE RATIO	0,57	CORRELATION	0,86
SORTINO RATIO	0,58		

Μερίσματα (Μ) & Επιστροφές Κεφαλαίου (Ε)

Ημερ.αποκοπής	Τύπος	€/ μετοχή	Ημερ.Αποκοπής	Τύπος	€/ μετοχή	Ημερ.Αποκοπής	Τύπος	€/ μετοχή
(21/10/24)	Μ	0,179	(24/09/20)	Ε	0,188	(10/09/10)	Ε	1,250
(13/05/24)	Μ	0,316	(31/12/19)	Ε	0,188	(22/04/10)	Μ	2,500
(30/10/23)	Μ	0,209	(12/08/19)	Ε	0,188	(29/09/09)	Ε	1,500
(22/05/23)	Μ	0,200	(05/04/18)	Μ	0,188	(26/03/09)	Ε	3,000
(08/12/22)	Μ	0,180	(29/04/14)	Μ	0,200	(14/08/08)	Μ	2,000
(23/05/22)	Μ	0,256	(23/11/11)	Ε	25,000	(12/03/08)	Μ	3,750
(12/01/22)	Μ	0,128	(09/09/11)	Ε	1,250	(10/08/07)	Μ	2,500
(15/12/21)	Μ	0,128	(21/03/11)	Ε	2,500	(09/03/07)	Μ	4,250
(29/06/21)	Μ	0,445				(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 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 ζημιολογική ή κερδοφόρα και συνεπώς σε καμία περίπτωση δεν μπορεί να είναι εγγυημένη. Η ALPHA TRUST είναι διαχειρίστρια 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 20,132% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. (στοιχεία 31/03/2025).