

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 εταιρειών 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	€ 8,38
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	€ 6,40
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 30,41 εκ.
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ	€ 23,22 εκ.
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	3.628.761

Συμμετοχή σε Δείκτες

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

Premium/Discount

Ελάχιστο έτους 2024	-18,34%
Μέγιστο έτους 2024	-23,69%
Μέσο τελευταίων 52 εβδομάδων	-19,15%
30/06/2024	-23,63%

Σχόλιο Διαχειριστή

Με αυξημένη μεταβλητότητα κινήθηκε η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά κατά το 2ο τρίμηνο του 2024, με αποτέλεσμα να κλείσει στις 1.404,26 μονάδες, εμφανίζοντας μικρές απώλειες της τάξης του -1,27%. Το α' εξάμηνο του 2024 ολοκληρώθηκε με συνολικά κέρδη +8,6% για το Γενικό Δείκτη Τιμών Χ.Α.

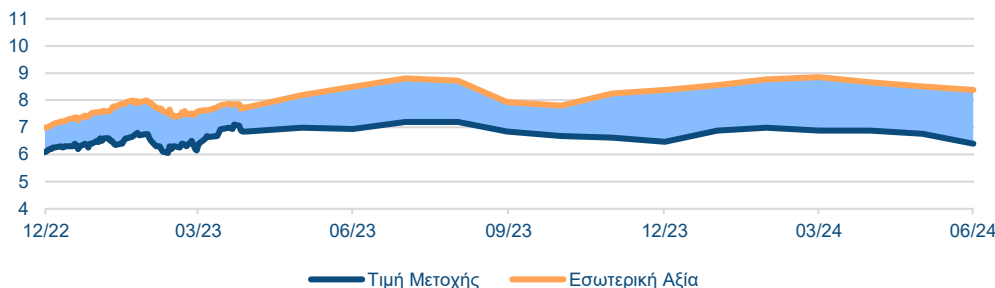
Από τις αρχές Απριλίου έως και τα μέσα Μαΐου, το Χρηματιστήριο Αθηνών κινήθηκε στο ρυθμό των πολύ καλών εταιρικών αποτελεσμάτων, τόσο για την χρήση 2023 όσο και για το α' τρίμηνο του 2024. Ειδικότερα, οι τραπεζικές επιδόσεις για το α' τρίμηνο του έτους οδήγησαν σε ανοδικές αναθεωρήσεις των εκτιμήσεών τους για το σύνολο της χρήσης του 2024 και στην έγκριση από τον SSM της διανομής μερισματος έπειτα από αρκετά έτη. Θετικά συνέβαλαν επίσης οι επιχειρηματικές εξελίξεις σε κλάδους αιχμής, όπως η δημόσια πρόταση για την εξαγορά της EPSILON NET, η πώληση της Τέρνα Ενεργειακή από την ΓΕΚ, καθώς και η διάθεση μετοχών από βασικούς μετόχους, όπως Jumbo και Μυτηλιαίο. Ως αποτέλεσμα των παραπάνω, ο Γενικός Δείκτης οδηγήθηκε σε νέα υψηλά 13 ετών στις 1.505,35 μονάδες με κέρδη +15% από τις αρχές του έτους. Όμως ο Ιούνιος αποδείχθηκε δύσκολος μήνας για τις ευρωπαϊκές αγορές, αφού οι ευρωεκλογές οδήγησαν σε σημαντικές πολιτικές εξελίξεις στην Ευρωζώνη, με τις πρόωρες εκλογές στην Γαλλία να προκαλούν αναταράξεις τόσο στις μετοχές όσο και στα ομόλογα. Η μικρή μείωση των επιτοκίων από την ΕΚΤ φάνηκε να έχει ήδη προεξοφληθεί.

Σε μακροοικονομικό επίπεδο, σύμφωνα με την Ελληνική Στατιστική Αρχή (ΕΛΣΤΑΤ), το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (ΑΕΠ) αυξήθηκε κατά +2,1% το 1ο τρίμηνο του 2024 σε σύγκριση με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2023.

Τα οικονομικά αποτελέσματα των εισηγμένων εταιριών για το α' τρίμηνο του 2024 απέδειξαν την ανθεκτικότητα των ελληνικών επιχειρήσεων και την διατηρησιμότητα της κερδοφορίας τους σε ένα περιβάλλον πληθωριστικών πιέσεων. Ειδικότερα, η εταιρική κερδοφορία σε αρκετές περιπτώσεις βελτιώθηκε σε ετήσια και τριμηνιαία βάση, αποτελώντας υποστηρικτικό παράγοντα στις αποτιμήσεις των εισηγμένων εταιριών.

Χωρίς να αμφισβητείται η εξάρτηση του ελληνικού Χρηματιστηρίου από τις διεθνείς αγορές, θετικοί καταλύτες για την πορεία της αγοράς παραμένουν η καλή πορεία της οικονομίας, η οποία είναι υποστηρικτική στην διατηρησιμότητα της κερδοφορίας των εταιριών, η συνέχιση των μεταρρυθμίσεων, καθώς και οι ελκυστικές αποτιμήσεις των εταιριών έναντι των αντίστοιχων διεθνών.

Πορεία μετοχής & Εσωτερικής Αξίας

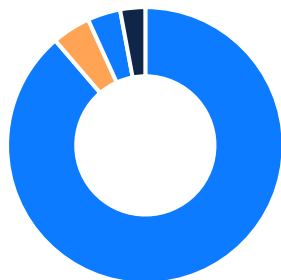


Κλαδική Κατανομή Μετοχικών Θέσεων Σημ. 1



10 Μεγαλύτερες Μετοχικές Τοποθετήσεις Σημ. 1

Εταιρεία	% του Συνόλου
TITAN CEMENT INTERNATIONAL	7,33%
METLEN ENERGY & METALS	5,75%
QUEST ΣΥΜΜ. Α.Ε.	5,32%
ΟΤΕ	4,64%
ΠΕΤΡΟΣ ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ	3,73%
ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΑΕ	3,55%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS	3,22%
FLEXOPACK Α.Ε.Β.Ε.Π.	3,06%
MOTOR OIL HELLAS	2,96%
LAMDA DEVELOPMENT	2,93%
Σύνολο	42,47%



- Μετοχές 88,71%
- Μετρητά 4,50%
- Επαναγορές Ιδίων Μετοχών 3,85%
- Σταθερού Εισοδήματος 2,94%

2^ο Τρίμηνο 2024

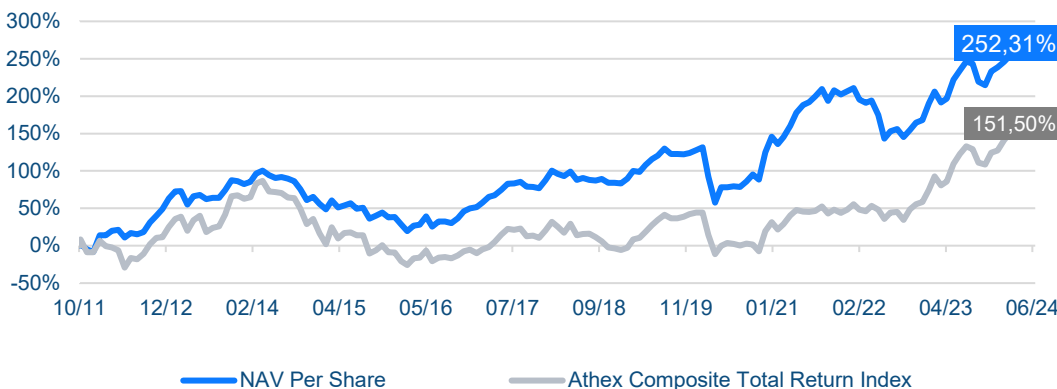
Γενικά στοιχεία

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

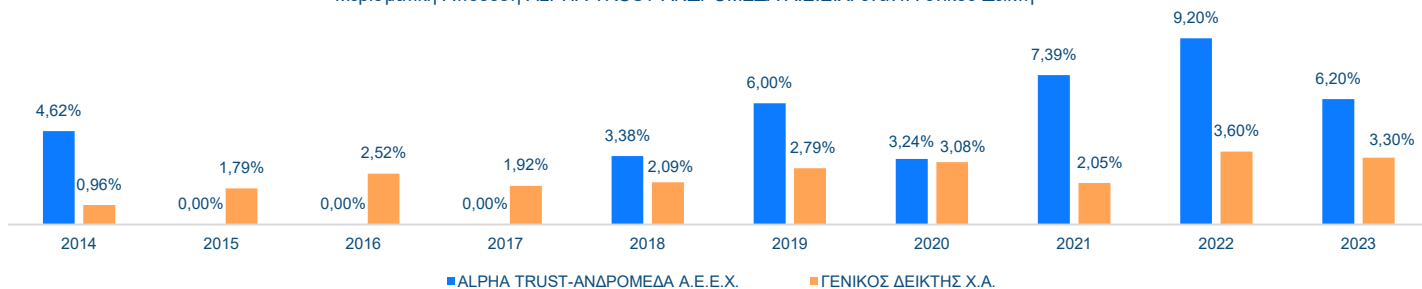
Συγκριτική απεικόνιση αποδόσεων (24/10/2011 – 30/06/2024) Σημ. 2



Αποδόσεις Σημ. 3	ΑΜΚ Σημ. 4 (05/08/2022)
Εσωτερική Αξία	38,75%
Τιμή Μετοχής	13,26%
Δείκτης Συνολικής Απόδοσης ΓΔΧΑ	74,78%

Αποδόσεις Σημ. 3	2 ^ο Τρίμηνο	Από Αρχή Έτους	2023	2022	2021	2020	2019
Εσωτερική Αξία	-1,58%	4,02%	26,41%	-12,55%	24,75%	7,88%	24,35%
Τιμή Μετοχής	-6,98%	-0,93	5,90%	-21,29%	33,62%	-3,45%	20,18%
Δείκτης Συνολικής Απόδοσης ΓΔΧΑ	0,29%	10,54%	43,52%	4,08%	12,69%	-9,03%	53,64%

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.	11,03%	BETA	0,54
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.	14,69%	R SQUARE	51,50%
SHARPE RATIO	-0,36	CORRELATION	0,72
SORTINO RATIO	-0,455		

Μερίσματα (Μ) & Επιστροφές Κεφαλαίου (Ε)

Ημερ.αποκοπής	Τύπος	€ / μετοχή	Ημερ.Αποκοπής	Τύπος	€ / μετοχή	Ημερ.Αποκοπής	Τύπος	€ / μετοχή
(13/05/24)	M	0,30	(24/09/20)	E	0,188	(10/09/10)	E	1,250
(30/10/23)	M	0,200	(31/12/19)	E	0,188	(22/04/10)	M	2,500
(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
						(10/08/06)	M	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 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. 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 1,00% σε μετοχές της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ., ενώ δικαιούται να ασκεί συνολικά δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε ποσοστό 26,39% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. (στοιχεία 30/06/2024).