

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	€ 8,61
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	€ 6,48
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 31,42 εκ.
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ	€ 23,64 εκ.
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	3.647.742

Συμμετοχή σε Δείκτες

FTSE/X.A. Υψηλής Μερισματικής Απόδοσης
ATHEX ESG

Σχόλιο Διαχειριστή

Με αυξημένη μεταβλητότητα κινήθηκε η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά κατά το 4ο τρίμηνο του 2024. Παρ' όλα αυτά ο Γενικός Δείκτης έκλεισε τελικά με κέρδη 1,22%. Πιο συγκεκριμένα:

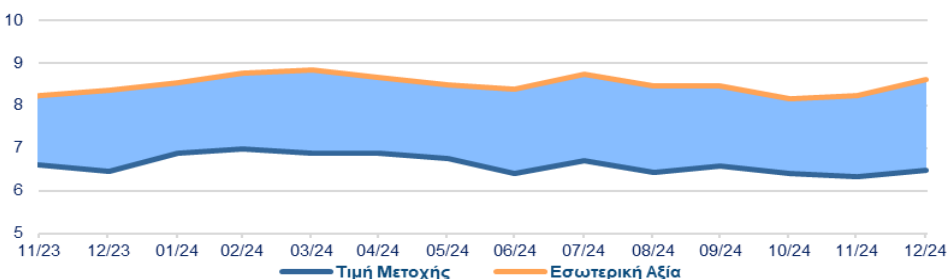
- Τον Οκτώβριο, το Χρηματιστήριο Αθηνών παρέμεινε σε πτωτική πορεία σχεδόν καθ' όλη τη διάρκεια του μήνα, σημειώνοντας τη μεγαλύτερη μηνιαία πτώση από τον Σεπτέμβριο του 2023 (4,77%). Η αγορά δεν κατάφερε να ακολουθήσει το θετικό επενδυτικό κλίμα των διεθνών αγορών που τροφοδοτήθηκε από τα νέα μέτρα τόνωσης της οικονομίας της Κίνας και τα νέα ιστορικά υψηλά των κυριότερων μετοχικών δεικτών στις ΗΠΑ το οποίο σε μεγάλο βαθμό οφείλεται στην απορρόφηση ρευστότητας από τη δημόσια προσφορά από το ΤΧΣ του 10% των μετοχών της Εθνικής και την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Cenergy.
- Τον Νοέμβριο, το επενδυτικό κλίμα διαμορφώθηκε από το αποτέλεσμα των Αμερικανικών εκλογών, τη μείωση των επιτοκίων και τις οικονομικές επιδόσεις των εταιριών κατά το γ' τρίμηνο του έτους. Ωστόσο οι επενδυτές τήρησαν στάση αναμονής, μετά την έκτακτη φορολόγηση των διυλιστηρίων και των εταιριών ενέργειας, που δημιούργησε ανησυχίες για το ενδεχόμενο έκτακτης φορολόγησης των κερδών και των τραπεζών. Κεντρικό γεγονός αποτέλεσε η ολοκλήρωση της συναλλαγής απόκτησης της Τέρνα Ενεργειακή από την Masdar και η έναρξη της δημόσιας πρότασης, που αποτελεί ένα από τα μεγαλύτερα deals στην ιστορία του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
- Ο Δεκέμβριος ολοκληρώθηκε με κέρδη μετά την ενσωμάτωση της επίδρασης από τη νομοθετική παρέμβαση της Κυβέρνησης για τις προμήθειες των Τραπεζών, ενώ παράλληλα τα οικονομικά αποτελέσματα των εισηγμένων εταιριών, επανέφεραν το επενδυτικό ενδιαφέρον.

Καταλύτες για την επόμενη χρονιά θα παραμείνουν οι γεωπολιτικές εξελίξεις, ενώ η εμπορική πολιτική των ΗΠΑ, με την επιβολή δασμών, αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις διεθνείς αγορές. Στην Ευρώπη, θα λάβουν χώρα εκλογικές αναμετρήσεις στις κυριότερες οικονομίες της, τα αποτελέσματα των οποίων θα μπορούσαν να έχουν επιπτώσεις στην οικονομική πολιτική. Στο εσωτερικό, η πορεία της οικονομίας, οι επιδόσεις των εισηγμένων εταιριών και η αναμενόμενη ένταξη του Χ.Α. στις αναπτυσσόμενες αγορές, θα παραμείνουν βασικοί προσδιοριστικοί παράγοντες που θα διαμορφώσουν τις εξελίξεις.

Premium/Discount

Ελάχιστο έτους 2024	-18,34%
Μέγιστο έτους 2024	-26,56%
Μέσο τελευταίων 52 εβδομάδων	-22,01%
31/12/2024	-24,78%

Πορεία μετοχής & Εσωτερικής Αξίας

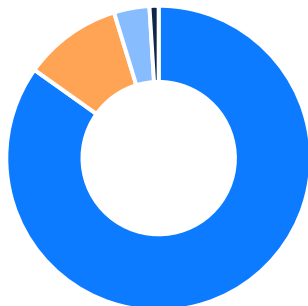


Κλαδική Κατανομή Μετοχικών Θέσεων Σημ. 1



10 Μεγαλύτερες Μετοχικές Τοποθετήσεις Σημ. 2

Εταιρεία	% του Συνόλου
TITAN CEMENT INTERNATIONAL ATH	6,90%
METLEN ENERGY & METALS	6,19%
QUEST SYMM. A.E.	5,78%
ΟΤΕ(ΚΟ)	4,03%
ΠΕΤΡΟΣ ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ	3,68%
ΚΡΙ ΚΡΙ ΑΕ	3,41%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS	3,15%
ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΑΕ	3,12%
MOTOR OIL HELLAS (ΚΟ)	3,08%
FLEXORACK A.E.B.E.Π.	3,07%
Σύνολο	42,41%



- Μετοχές 84,83%
- Μετρητά 10,44%
- Επαναγορές Ιδίων Μετοχών 3,76%
- Σταθερού Εισοδήματος 0,97%

4^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

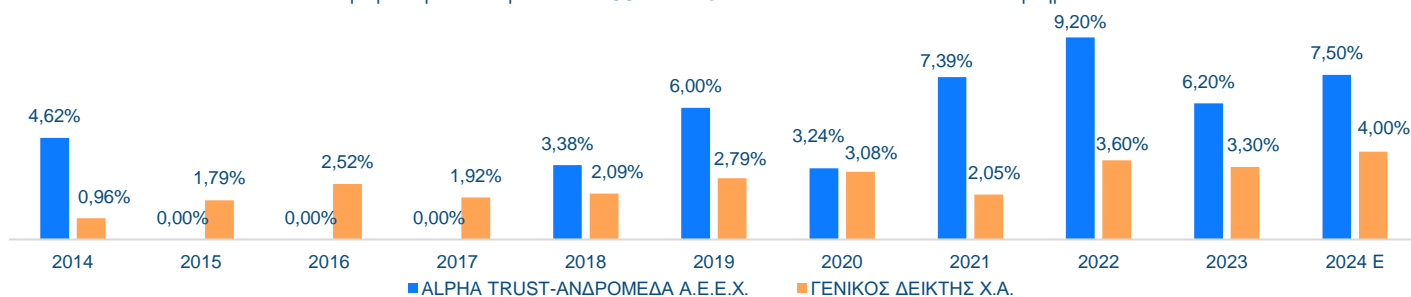
Συγκριτική απεικόνιση αποδόσεων (24/10/2011 – 31/12/2024) Σημ. 2



Αποδόσεις Σημ. 3	ΑΜΚ Σημ. 4 (05/08/2022)
Εσωτερική Αξία	45,60%
Τιμή Μετοχής	17,28%
Δείκτης Συνολικής Απόδοσης ΓΔΧΑ	86,59%

Αποδόσεις	4 ^ο Τρίμηνο	Από Αρχή Έτους	2023	2022	2021	2020	2019
Εσωτερική Αξία Σημ. 3	1,95%	9,15%	26,41%	-12,55%	24,75%	7,88%	24,35%
Τιμή Μετοχής	-1,52%	0,31%	5,90%	-21,29%	33,62%	-3,45%	20,18%
Γενικός Δείκτης Χ.Α	1,22%	13,65%	39,08%	4,08%	10,43%	-11,75%	49,47%

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



Στοιχεία Απόδοσης/Κινδύνου Σημ. 6

Μετρώμενη Μετοχή	Απόδοση (%)	Κίνδυνος	Απόδοση (%)
ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.	10,32%	BETA	0,62
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.	14,06%	R SQUARE	71,91%
SHARPE RATIO	0,02	CORRELATION	0,85
SORTINO RATIO	0,02		

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 ζημιολογός 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 20,039% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. (στοιχεία 31/12/2024).