

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	€ 7,60
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	€ 6,40
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 28,86 εκ.
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ	€ 22,62 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

Premium/Discount

Ελάχιστο έτους 2023	-11,88%
Μέγιστο έτους 2023	-19,70%
Μέσο έτους 2023	-15,37%
31/03/2023	-15,81%

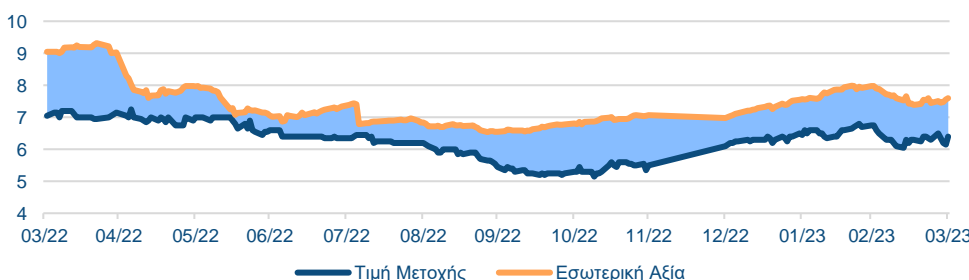
Σχόλιο Διαχειριστή

Ο Γενικός Δείκτης του Χ.Α. κατά το πρώτο δίμηνο του έτους, κατάφερε να διασπάσει το ψυχολογικά σημαντικό επίπεδο των 1.000 μονάδων έπειτα από 8 έτη, καταγράφοντας μια από τις υψηλότερες επιδόσεις σε σχέση με τις υπόλοιπες διεθνείς χρηματιστηριακές αγορές, σημειώνοντας σημαντικά κέρδη 21,45%. Στο α' τρίμηνο του 2023, ο δείκτης παρουσίασε αύξηση ύψους 13,42% παρά την υποχώρηση κατά 6,61% που σημειώθηκε τον Μάρτιο και έκλεισε στις 1.054,6 μονάδες. Εντυπωσιακή ήταν και η πορεία του τραπεζικού κλάδου ο οποίος σημείωσε κέρδη 45,18% την ίδια περίοδο. Το σιδηροδρομικό ατύχημα των Τεμπών και η διεθνής τραπεζική αναταραχή πυροδότησαν αύξηση της μεταβλητότητας και η θετική πορεία του Γενικού Δείκτη ανακόπηκε το Μάρτιο.

Στη συνέχιση της ανάκαμψης της χρηματιστηριακής αγοράς συνετέλεσαν οι εκτιμήσεις για τις συγκριτικά καλύτερες επιδόσεις της οικονομίας στην Ευρωζώνη, με πρόβλεψη για άνοδο ΑΕΠ κατά 2,3% το 2023, τα ιδιαίτερα θετικά οικονομικά αποτελέσματα που ανακοίνωσαν οι εισηγμένες εταιρίες για την χρήση 2022, καθώς και η σημαντικά βελτιωμένη εικόνα του Τραπεζικού κλάδου τόσο λόγω της αύξησης της κερδοφορίας όσο και της βελτίωσης της κεφαλαιακής επάρκειας. Επιπλέον, θετικός καταλύτης παρέμεινε και συνεχίζει να είναι, η προσδοκία για ανάκτηση της επενδυτικής βαθμίδας.

Το ερχόμενο διάστημα, οι επερχόμενες βουλευτικές εκλογές εκτιμάται ότι θα αυξήσουν τη μεταβλητότητα βραχυπρόθεσμα, ωστόσο δεν αναμένεται να ανακοπεί η αναπτυξιακή πορεία της οικονομίας. Η ισχυρή πορεία του τουρισμού, η ολοκλήρωση επιχειρηματικών συμφωνιών, η διαφανόμενη ανάκτηση της επενδυτικής βαθμίδας, καθώς και πιθανές νέες εισαγωγές εταιριών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, αποτελούν σημαντικούς παράγοντες που θα μπορούσαν να ενισχύσουν το επενδυτικό ενδιαφέρον.

Πορεία μετοχής & Εσωτερικής Αξίας

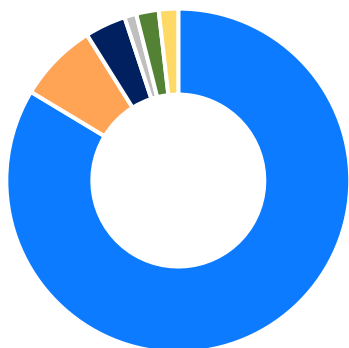


Κλαδική Κατανομή Μετοχικών Θέσεων Σημ. 1



10 Μεγαλύτερες Μετοχικές Τοποθετήσεις Σημ. 1

Εταιρεία	% του Συνόλου
QUEST ΣΥΜΜ. Α.Ε.(ΚΟ)	6,25%
TITAN CEMENT INTERNATIONAL ATH	5,48%
VIOHALCO SA/NV (CB)	4,24%
JUMBO Α.Ε.Ε.(ΚΟ)	3,56%
FLEXORACK Α.Ε.Β.Ε.Π.	3,41%
ΟΤΕ(ΚΟ)	3,26%
ΠΕΤΡΟΣ ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ	3,13%
ΠΛΑΣΤ. ΘΡΑΚΗΣ (ΚΟ)	3,10%
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	2,62%
CENERGY HOLDINGS SA (ΚΑ)	2,53%
Σύνολο	37,59%



- Μετοχές 83,62%
- Αμοιβαία Κεφάλαια Χρηματαγοράς 7,47%
- Ομόλογα 3,85%
- Διαθέσιμα 1,12%
- Ίδιες Μετοχές 2,11%
- Μέσα Χρηματαγοράς 1,83%

1^ο Τρίμηνο 2023

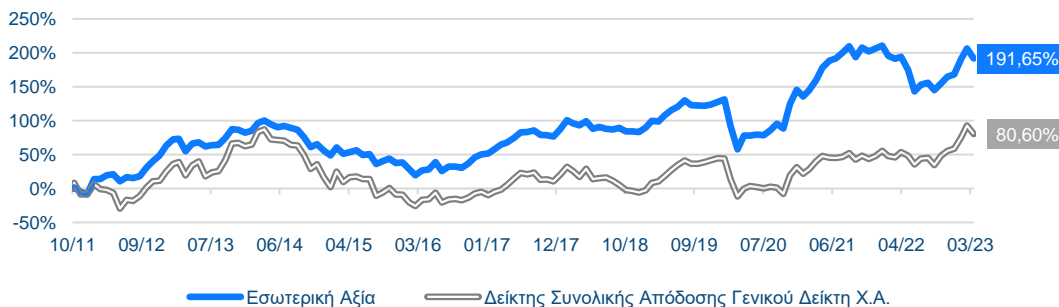
Γενικά στοιχεία

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

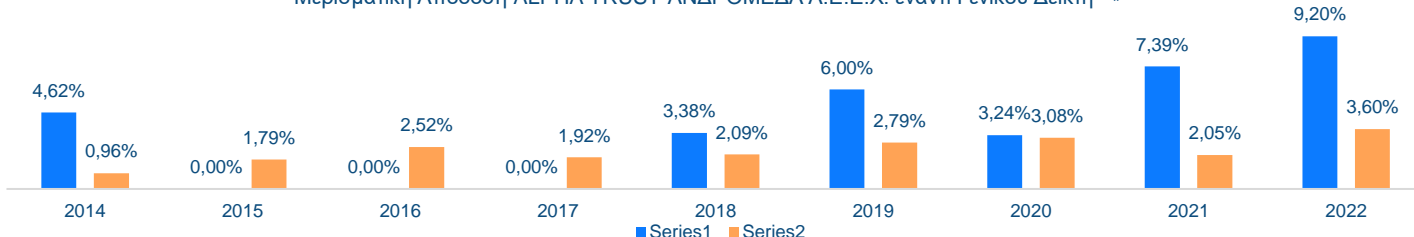
Συγκριτική απεικόνιση αποδόσεων (24/10/2011 – 31/03/2023) Σημ. 2



Αποδόσεις Σημ. 3	ΑΜΚ Σημ. 4 (05/08/2022)
Εσωτερική Αξία	14,90%
Τιμή Μετοχής	-0,78%
Δείκτης Συνολικής Απόδοσης ΓΔΧΑ	25,51%

Αποδόσεις Σημ. 3	1 ^ο Τρίμηνο	2022	2021	2020	2019	2018
Εσωτερική Αξία	8,85%	-12,55%	24,75%	7,88%	24,35%	-2,45%
Τιμή Μετοχής	4,65%	-21,29%	33,62%	-3,45%	20,18%	12,12%
Δείκτης Συνολικής Απόδοσης ΓΔΧΑ	13,92%	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.	19,91%	BETA	0,75
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.	18,23%	R SQUARE	58,13%
SHARPE RATIO	-0,87	CORRELATION	0,76
SORTINO RATIO	-0,736		

Διαχρονικές Αποδόσεις Σημ. 3	Από Έναρξη	1 έτος	3 έτη	5 έτη	10 έτη
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ	124,87%	0,16%	84,84%	51,07%	88,32%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΓΔ Χ.Α.	-47,99%	23,63%	104,00%	53,80%	50,80%
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.	-73,56%	19,91%	88,89%	35,12%	21,33%

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 26,3911% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. (στοιχεία 31/03/2023).