

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	€ 8,37
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	€ 6,46
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 29,95 εκ.
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ	€ 23,11 εκ.
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	3.576.883

Συμμετοχή σε Δείκτες

FTSE/Χ.Α. Υψηλής Μερισματικής Απόδοσης
 ATHEX ESG με ισχύ από 19/12/2022
 ATHEX Select

Premium/Discount

Ελάχιστο έτους 2023	-23,23%
Μέγιστο έτους 2023	-8,51%
Μέσο έτους 2023	-15,98%
31/12/2023	-22,85%

Σχόλιο Διαχειριστή

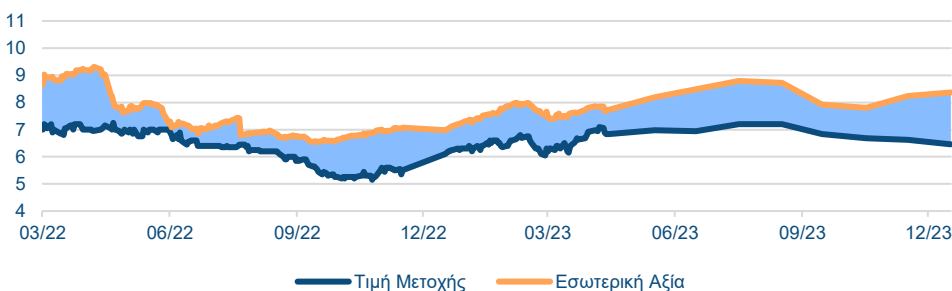
Η επιδείνωση του χρηματιστηριακού κλίματος τον Οκτώβριο ήταν αποτέλεσμα κυρίως των γεωπολιτικών εντάσεων στη Μ. Ανατολή. Ωστόσο, τα ανθεκτικά μακροοικονομικά στοιχεία, η εταιρική κερδοφορία καθώς και σημαντικές επιχειρηματικές εξελίξεις, ανέκοψαν σημαντικά την μεταβλητότητα. Η αναβάθμιση της οικονομίας σε επενδυτική βαθμίδα από S&P και FITCH, καθώς και η επιτυχημένη ολοκλήρωση της διάθεσης μετοχών της Εθνικής Τράπεζας από το ΤΧΣ με σημαντική υπερέκλυση της διάθεσης του 22%, και αντίστοιχα του 11% των μετοχών της HelleniQ Energy, επανέφεραν την ανοδική δυναμική στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Μια ακόμη θετική είδηση για την αγορά αποτέλεσε η εισαγωγή στο Χ.Α. των TRADE ESTATE και της ORILINA, δύο νέων ΑΕΕΑΠ. Τέλος, το ενδεχόμενο επίτευξης της μείωσης επιτοκίων από τις Κεντρικές Τράπεζες, μετρίασε τις επενδυτικές επιφυλάξεις διεθνώς.

Σε μακροοικονομικό επίπεδο, σύμφωνα με στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ, κατά το 3ο τρίμηνο του 2023 το ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 2,1% συγκριτικά με αυτό του 2022 (σε όρους όγκου και με βάση τα διαθέσιμα εποχικά προσαρμοσμένα στοιχεία) ενώ ο ECONOMIST με βάση οικονομικούς και χρηματοπιστωτικούς δείκτες κατέταξε την χώρα μας στην πρώτη θέση της λίστας 35 χωρών για το 2023. Σε μικροοικονομικό επίπεδο, και με βάση τα δημοσιευμένα αποτελέσματα 9μήνου 2023, η πλειονότητα των εταιριών, παρουσίασε βελτίωση στην οργανική κερδοφορία και σε αρκετές περιπτώσεις τα αποτελέσματα ήταν καλύτερα των αναμενόμενων. Ωστόσο, το αυξημένο χρηματοοικονομικό κόστος, λόγω κυρίως των υψηλών επιτοκίων, επηρέασε αρνητικά αρκετούς ομίλους με υψηλές δανειακές υποχρεώσεις.

Το δ' τρίμηνο του 2023 ο Γενικός Δείκτης του Χ.Α. έκλεισε στις 1,293.14 μονάδες, σημειώνοντας κέρδη της τάξεως του 6,93%. Το Χ.Α. ολοκλήρωσε μια εντυπωσιακή χρονιά με ετήσια κέρδη 39,08% που το τοποθετούν ανάμεσα στις καλύτερες αγορές του πλανήτη για δεύτερο συνεχόμενο έτος.

Για το 2024 δημιουργούνται θετικές προσδοκίες για τις δυνατότητες της ελληνικής οικονομίας με εκτιμώμενους ρυθμούς ανάπτυξης ύψους 2,9%. Το επόμενο διάστημα, αναμένεται η είσοδος του αεροδρομίου Ελ. Βενιζέλος στο Χρηματιστήριο Αθηνών, όπως επίσης και η ιδιωτικοποίηση της Τράπεζας Πειραιώς με την αποσπένδυση του ΤΧΣ.

Πορεία μετοχής & Εσωτερικής Αξίας

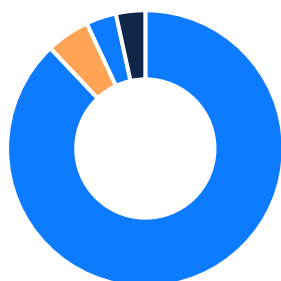


Κλαδική Κατανομή Μετοχικών Θέσεων Σημ. 1

Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	18,09%
Τεχνολογία	13,98%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	13,36%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	12,97%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	8,74%
Πρώτες Ύλες	6,82%
Ακίνητη Περιουσία	6,04%
Τηλεπικοινωνίες	4,52%
Ενέργεια	4,31%
Κοινής Ωφελείας	4,06%

10 Μεγαλύτερες Μετοχικές Τοποθετήσεις Σημ. 1

Εταιρεία	% του Συνόλου
TITAN CEMENT INTERNATIONAL	6,48%
QUEST ΣΥΜΜ. Α.Ε.	5,50%
ΠΕΤΡΟΣ ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ	4,55%
ΟΤΕ	4,52%
ΔΕΗ Α.Ε.	4,06%
ΕΝΤΕΡΣΟΦΤ Α.Ε.	3,40%
JUMBO Α.Ε.Ε.	3,19%
ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΑΕ	3,07%
FLEXOPACK Α.Ε.Β.Ε.Π.	3,01%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS	3,01%
Σύνολο	40,78%



- Μετοχές 87,93%
- Μετρητά 5,10%
- Επαναγορές Ιδίων Μετοχών 3,53%
- Σταθερού Εισοδήματος 3,43%

4^ο Τρίμηνο 2023

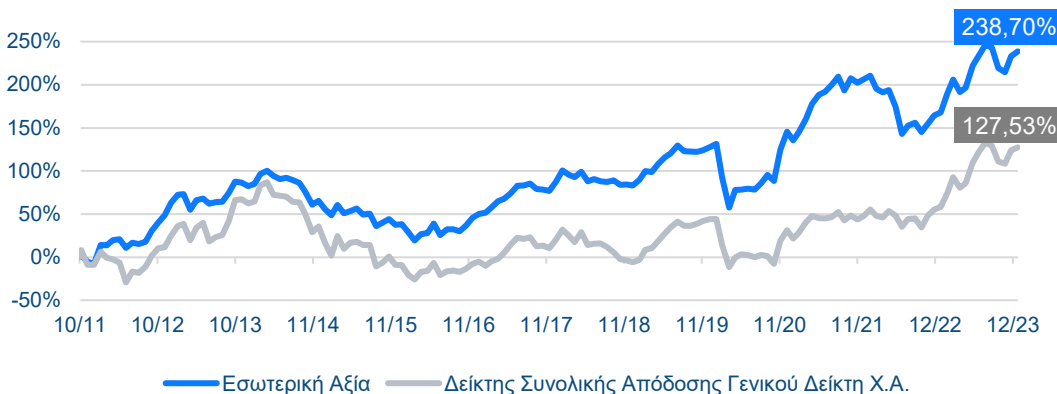
Γενικά στοιχεία

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

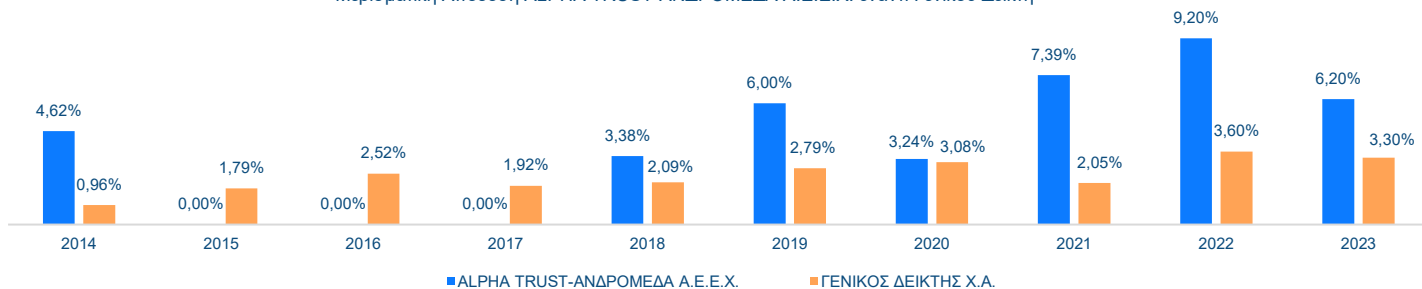
Συγκριτική απεικόνιση αποδόσεων (24/10/2011 – 31/12/2023) Σημ. 2



Αποδόσεις Σημ. 3	ΑΜΚ Σημ. 4 (05/08/2022)
Εσωτερική Αξία	33,40%
Τιμή Μετοχής	9,29%
Δείκτης Συνολικής Απόδοσης ΓΔΧΑ	58,12%

Αποδόσεις Σημ. 3	4 ^ο Τρίμηνο	Από Αρχή Έτους	2022	2021	2020	2019	2018
Εσωτερική Αξία	5,70%	26,41%	-12,55%	24,75%	7,88%	24,35%	-2,45%
Τιμή Μετοχής	-5,56%	5,90%	-21,29%	33,62%	-3,45%	20,18%	12,12%
Δείκτης Συνολικής Απόδοσης ΓΔΧΑ	7,74%	43,52%	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.	12,88%	BETA	0,58
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.	17,79%	R SQUARE	63,37%
SHARPE RATIO	1,37	CORRELATION	0,80
SORTINO RATIO	1,681		

Μερίσματα (Μ) & Επιστροφές Κεφαλαίου (Ε)

Ημερ.αποκοπής	Τύπος	€/μετοχή	Ημερ.Αποκοπής	Τύπος	€/μετοχή	Ημερ.Αποκοπής	Τύπος	€/μετοχή
(30/10/23)	Μ	0,200	(31/12/19)	Ε	0,188	(22/04/10)	Μ	2,500
(22/05/23)	Μ	0,200	(12/08/19)	Ε	0,188	(29/09/09)	Ε	1,500
(08/12/22)	Μ	0,180	(05/04/18)	Μ	0,188	(26/03/09)	Ε	3,000
(23/05/22)	Μ	0,256	(29/04/14)	Μ	0,200	(14/08/08)	Μ	2,000
(12/01/22)	Μ	0,128	(23/11/11)	Ε	25,000	(12/03/08)	Μ	3,750
(15/12/21)	Μ	0,128	(09/09/11)	Ε	1,250	(10/08/07)	Μ	2,500
(29/06/21)	Μ	0,445	(21/03/11)	Ε	2,500	(09/03/07)	Μ	4,250
(24/09/20)	Ε	0,188	(10/09/10)	Ε	1,250	(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 (11/100) 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 ζημιόγonos 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 1,012% σε μετοχές της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ., ενώ δικαιούται να ασκεί συνολικά δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε ποσοστό 25,6152% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. (στοιχεία 31/12/2023).