

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	€ 9,28
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	€ 6,76
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 34,39 εκ.
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ	€ 25,04 εκ.
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	3.704.355

Συμμετοχή σε Δείκτες

FTSE/X.A. Υψηλής Μερισματικής απόδοσης
ATHEX ESG

Premium/Discount

Ελάχιστο έτους 2025	-21,27%
Μέγιστο έτους 2025	-28,11%
Μέσο τελευταίων 52 εβδομάδων	-24,40%
30/06/2025	-27,19%

Σχόλιο Διαχειριστή

Το Χρηματιστήριο Αθηνών συνέχισε την ανοδική του πορεία και κατά το β' τρίμηνο του 2025, επιτυγχάνοντας απόδοση της τάξεως του +10,85%, με κλείσιμο στις 1.868,02 μονάδες, συμπληρώνοντας οκτώ συναπτούς ανοδικούς μήνες. Η συνολική κεφαλαιοποίηση αυξήθηκε σε 126,8 δις. ευρώ, με τις μέσες ημερήσιες συναλλαγές να ανέρχονται σε 197 εκατ. ευρώ, αυξημένες κατά +42% σε σχέση με αυτές του προηγούμενου έτους.

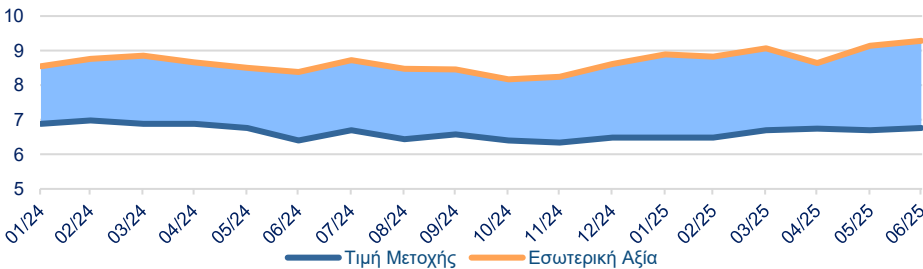
Τον Απρίλιο, οι ανακοινώσεις Τραμπ για σαρωτικούς δασμούς προκάλεσαν σοκ στις αγορές, γεγονός που οδήγησε τον Γ.Δ. να διαγράψει όλα τα κέρδη που σημείωνε από την αρχή του έτους, υποχωρώντας στις 1.478 μονάδες. Ωστόσο, λαμβάνοντας ώθηση από την ανακοίνωση της 90ημερης αναβολής των δασμών από τον πρόεδρο των Η.Π.Α., το Χ.Α. κατάφερε να ανακάμψει.

Τον Μάιο, οι μετοχικές ανακατατάξεις στην Alpha Bank έδωσαν νέα ώθηση στις μετοχές του τραπεζικού κλάδου. Η ισχυροποίηση της παρουσίας της Unicredit (που είναι η 15η μεγαλύτερη τράπεζα στην Ευρώπη) στην Alpha Bank και η εν δυνάμει αύξηση του ποσοστού της στο όριο του 30%, έθεσε νέα δεδομένα στον κλάδο. Επιπλέον, η εταιρική κερδοφορία με βάση τα αποτελέσματα α' τριμήνου 2025 παραμένει υποστηρικτική στις αποτιμήσεις των εταιρειών, αλλά αναμένεται ότι θα κινηθεί σταθεροποιητικά σε σύγκριση με τον ανοδικό ρυθμό των τριών προηγούμενων χρήσεων.

Τον Ιούνιο, η αρχική επιφυλακτικότητα που προκάλεσε η πολεμική σύρραξη μεταξύ Ισραήλ και Ιράν ξεπεράστηκε γρήγορα λόγω της ταχύτατης αποκλιμάκωσης και η αισιοδοξία στις αγορές επανήλθε. Το α' εξάμηνο του έτους ολοκληρώθηκε για το Χρηματιστήριο Αθηνών με την εντυπωσιακή επίδοση του +27,1% για τον Γενικό Δείκτη, ως αποτέλεσμα κυρίως της απόδοσης +50,19% του τραπεζικού δείκτη.

Για τη συνέχεια, το διεθνές περιβάλλον παραμένει εύθραυστο, τόσο σε γεωπολιτικό επίπεδο όσο και σχετικά με τη δασμολογική πολιτική των ΗΠΑ, καθώς οι συνομιλίες μεταξύ των εμπορικών εταίρων συνεχίζονται. Η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά έχει επιδείξει μεγάλη ανθεκτικότητα που στηρίζεται από τις τοποθετήσεις των επενδυτών στις τραπεζικές μετοχές και σε άλλες επιλεγμένες εταιρίες υψηλής κεφαλαιοποίησης, την πιθανή τοποθέτηση του Χ.Α. σε λίστα παρακολούθησης για πιθανή αναβάθμιση σε ανεπτυγμένη αγορά, την εξαιρετική μακροοικονομική και δημοσιονομική εικόνα της χώρας, καθώς και τα ισχυρά εταιρικά οικονομικά αποτελέσματα.

Πορεία μετοχής & Εσωτερικής Αξίας

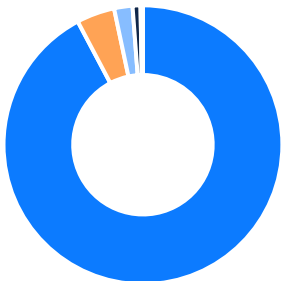


Κλαδική Κατανομή Μετοχικών Θέσεων Σημ. 1



10 Μεγαλύτερες Μετοχικές Τοποθετήσεις Σημ. 2

Εταιρεία	% του Συνόλου
QUEST	6,50%
METLEN ENERGY & METALS	5,53%
MOTOR OIL HELLAS (ΚΟ)	4,41%
ΔΕΗ	4,27%
PROFILE	4,15%
TITAN	3,79%
ΠΕΤΡΟΣ ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ	3,75%
ΚΡΙ ΚΡΙ	3,33%
ΟΤΕ	3,29%
REAL CONSULTING	2,90%
Σύνολο	41,90%



- Μετοχές 92,26%
- Μετρητά 4,42%
- Επαναγορές Ιδίων Μετοχών 2,13%
- Σταθερού Εισοδήματος 0,92%
- Ιδιωτικά Επενδυτικά Κεφάλαια 0,28%

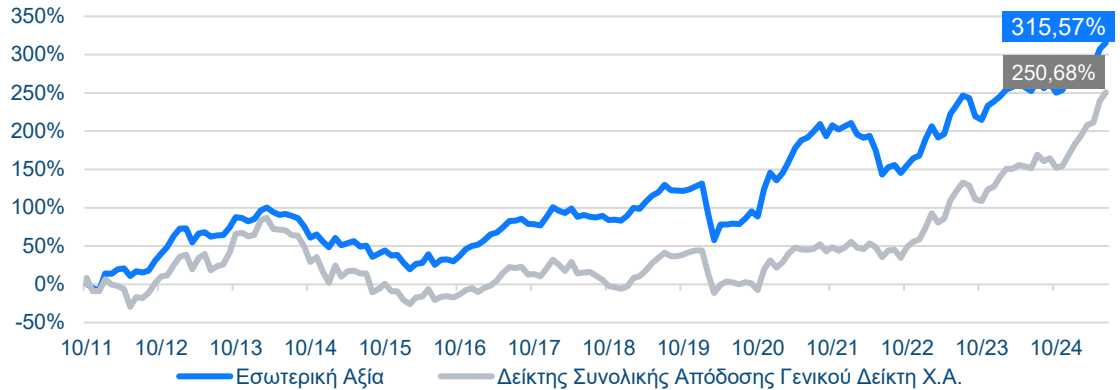
Γενικά στοιχεία

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

Κωδικοί μετοχής

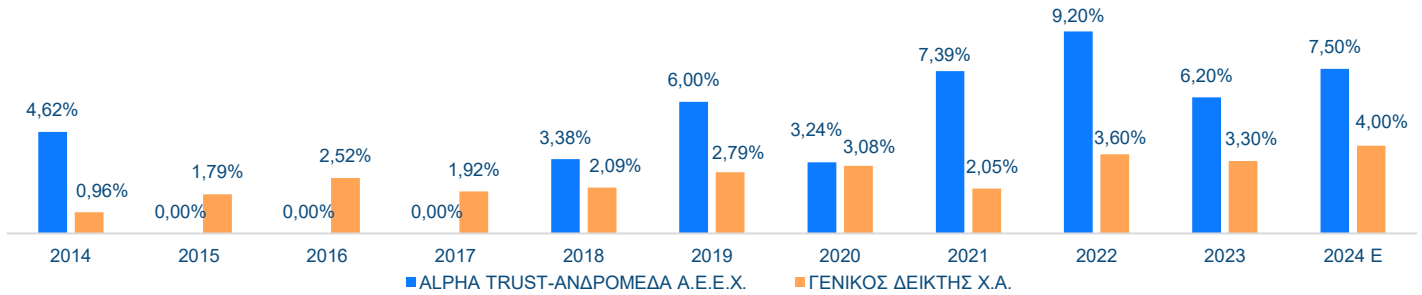
ISIN	GRS433003019
ΟΑΣΗΣ (Χ.Α.)	ΑΝΔΡΟ
BLOOMBERG	ANDRO GA
REUTERS RIC	ANDRr.AT

Συγκριτική απεικόνιση αποδόσεων (24/10/2011 – 30/06/2025) Σημ. 2



Αποδόσεις	2 ^ο Τρίμηνο	Από Αρχή Έτους	2024	2023	2022	2021	2020
Εσωτερική Αξία Σημ. 3	6,85%	12,41%	9,15%	26,41%	-12,55%	24,75%	7,88%
Τιμή Μετοχής	0,90%	4,32%	0,31%	5,90%	-21,29%	33,62%	-3,45%
Γενικός Δείκτης Χ.Α.	10,85%	27,10%	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.	14,38%	BETA	0,69
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.	18,88%	R SQUARE	81,01%
SHARPE RATIO	1,10	CORRELATION	0,90
SORTINO RATIO	1,07		

Μερίσματα (Μ) & Επιστροφές Κεφαλαίου (Ε)

Ημερ. Αποκοπής	Τύπος	€ / μετοχή	Ημερ. Αποκοπής	Τύπος	€ / μετοχή	Ημερ. Αποκοπής	Τύπος	€ / μετοχή
(19/05/25)	Μ	0,330	(29/06/21)	Μ	0,445	(10/09/10)	Ε	1,250
(21/10/24)	Μ	0,179	(24/09/20)	Ε	0,188	(22/04/10)	Μ	2,500
(13/05/24)	Μ	0,316	(31/12/19)	Ε	0,188	(29/09/09)	Ε	1,500
(30/10/23)	Μ	0,209	(12/08/19)	Ε	0,188	(26/03/09)	Ε	3,000
(22/05/23)	Μ	0,200	(05/04/18)	Μ	0,188	(14/08/08)	Μ	2,000
(16/12/22)	Μ	0,180	(29/04/14)	Μ	0,200	(12/03/08)	Μ	3,750
(23/05/22)	Μ	0,256	(23/11/11)	Ε	25,000	(10/08/07)	Μ	2,500
(12/01/22)	Μ	0,128	(09/09/11)	Ε	1,250	(09/03/07)	Μ	4,250
(15/12/21)	Μ	0,128	(21/03/11)	Ε	2,500	(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. 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 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 0,977% σε μετοχές της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ., ενώ δικαιούται να ασκεί συνολικά δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε ποσοστό 20,815% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. (στοιχεία 30/06/2025).