

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	€ 9,73
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	€ 7,86
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 36,34 εκ.
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ	€ 29,35 εκ.
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	3.734.164

Συμμετοχή σε Δείκτες

FTSE/X.A. Υψηλής Μερισματικής Απόδοσης
ATHEX ESG

Σχόλιο Διαχειριστή

Η απόδοση του χρηματιστηρίου τον Ιανουάριο ξεπέρασε ακόμη και τις πιο αισιόδοξες προσδοκίες. Η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών σταθεροποιήθηκε πάνω από τα 400 εκατ. ευρώ, ενώ ο Γενικός Δείκτης κατέγραψε διαδοχικά υψηλά 16ετίας κλείνοντας με άνοδο 9,2%, με αιχμή του δόρατος την ισχυρή υπεραπόδοση του τραπεζικού κλάδου (+18%). Η δυναμική της αγοράς ενισχύθηκε από την ανακοίνωση της MSCI σχετικά με την πιθανή αναβάθμιση του Χρηματιστηρίου Αθηνών σε καθεστώς ανεπτυγμένης αγοράς, με την απόφαση να αναμένεται στο τέλος Μαρτίου.

Η ανοδική πορεία του ΧΑ συνεχίστηκε και τον Φεβρουάριο, καθώς ο Γενικός Δείκτης προσέγγισε το επίπεδο των 2.407 μονάδων υποβοηθούμενος από την έντονη ανοδική πορεία του τραπεζικού κλάδου. Ωστόσο, μια απόφαση του Αρείου Πάγου υπέρ των δανειοληπτών και η απρόσμενη ανακοίνωση ότι η Metlen δεν θα επιτύχει την προηγούμενης προβλεπόμενη επίδοση EBITDA για το 2025, λειτούργησαν ως αρνητικοί καταλύτες που πυροδότησαν κύμα ρευστοποιήσεων, διακόπτοντας την ανοδική τάση. Έτσι, ο Φεβρουάριος έκλεισε τελικά με απώλειες 1,7% για τον Γενικό Δείκτη, ενώ η ελληνική αγορά εισήλθε σε περίοδο εντονότερων διακυμάνσεων, ενισχυόμενη και από τους αυξανόμενους φόβους για πιθανή επέμβαση στο Ιράν — κάτι που τελικά επιβεβαιώθηκε στις αρχές Μαρτίου.

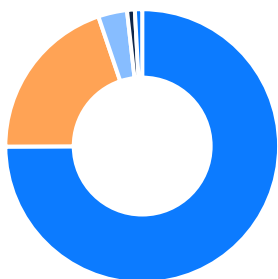
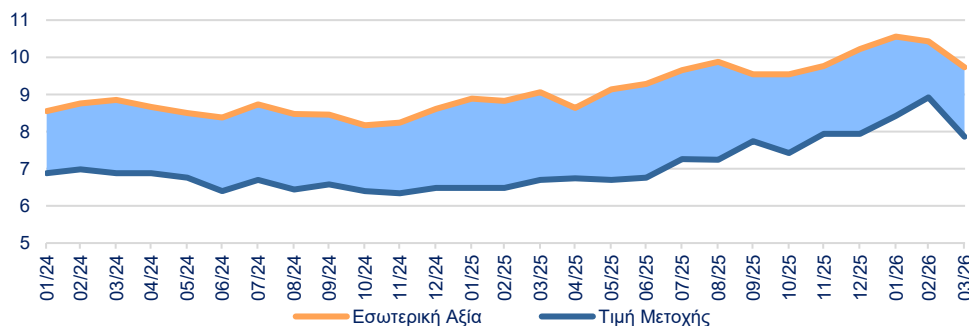
Τον Μάρτιο, η αβεβαιότητα σχετικά με τη διάρκεια των πολεμικών επιχειρήσεων, σε συνδυασμό με τις ανοδικές πιέσεις στις τιμές της ενέργειας, οδήγησε το Χρηματιστήριο Αθηνών στις 2.006,93 μονάδες, σημειώνοντας μηνιαίες απώλειες 9,3%. Η MSCI επιβεβαίωσε μεν την πολυαναμενόμενη αναβάθμιση της Ελλάδας σε καθεστώς ανεπτυγμένης αγοράς, με την υλοποίηση δε να προγραμματίζεται για τον Μαΐο 2027, αντί τον αρχικό σχεδιασμό για Αύγουστο του 2026. Έτσι, κατά το α' τρίμηνο του 2026, το EURONEXT ATHENS (η νέα ονομασία του Χ.Α.) σημείωσε απώλειες -2,6%, κλείνοντας στις 2.065 μονάδες.

Για το επόμενο διάστημα, οι γεωπολιτικές εξελίξεις και η στάση των μεγάλων Κεντρικών Τραπεζών εκτιμάται ότι θα συνεχίσουν να μονοπωλούν το ενδιαφέρον της επενδυτικής κοινότητας, καθώς το ελληνικό χρηματιστήριο αναπόφευκτα συγχρονίζεται με το διεθνές περιβάλλον, παρά το γεγονός ότι τα θεμελιώδη μεγέθη παραμένουν υποστηρικτικά.

Premium/Discount

Ελάχιστο έτους 2026	-11,46%
Μέγιστο έτους 2026	-22,12%
Μέσο τελευταίων 52 εβδομάδων	-22,54%
31/03/2026	-19,23%

Πορεία μετοχής & Εσωτερικής Αξίας



- Μετοχές 74,94%
- Μετρητά 19,87%
- Επαναγορές Ιδίων Μετοχών 3,41%
- Ιδιωτικά Επενδυτικά Κεφάλαια 0,92%
- Σταθερού Εισοδήματος 0,86%

Κλαδική Κατανομή Μετοχικών Θέσεων Σημ. 1



10 Μεγαλύτερες Μετοχικές Τοποθετήσεις Σημ. 1

Εταιρεία	% του Συνόλου
QUEST HOLDINGS	5,14%
JUMBO	3,96%
MOTOR OIL	3,69%
ΠΑΠΟΥΤΣΑΝΗΣ	3,36%
TITAN	3,15%
PROFILE	3,12%
REAL CONSULTING	2,93%
ΠΕΤΡΟΣ ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ	2,88%
ΟΤΕ	2,69%
INTERLIFE	2,65%
Σύνολο	33,58%

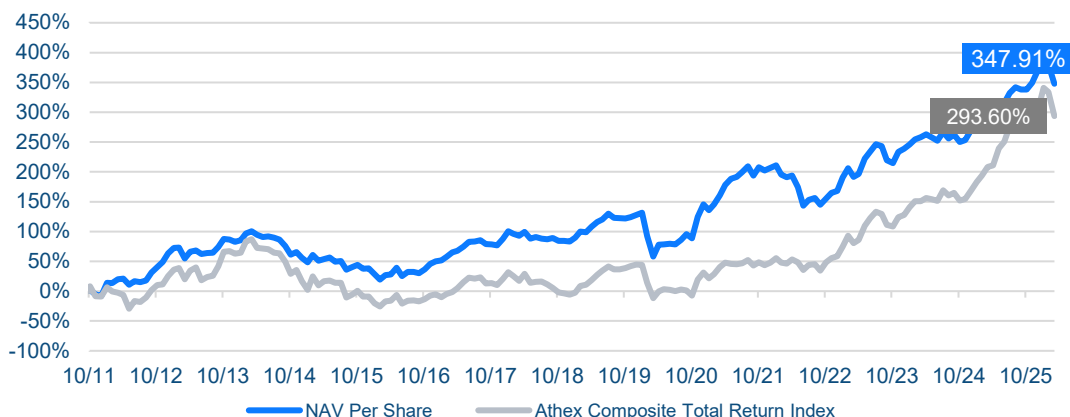
Γενικά στοιχεία

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

Κωδικοί μετοχής

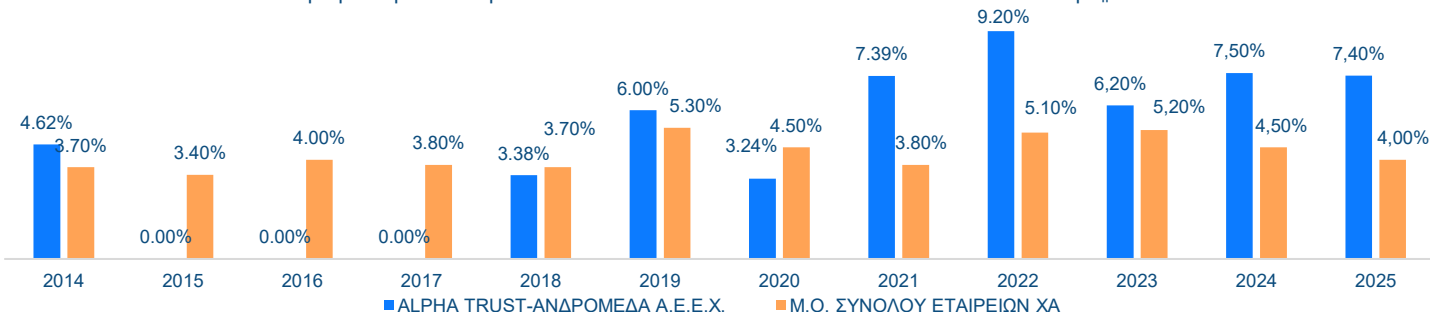
ISIN	GRS433003019
ΟΑΣΗΣ (Χ.Α.)	ΑΝΔΡΟ
BLOOMBERG	ANDRO GA
REUTERS RIC	ANDRr.AT

Συγκριτική απεικόνιση αποδόσεων (24/10/2011 – 31/03/2026) Σημ. 2



Αποδόσεις	1 ^ο Τρίμηνο	Από Αρχή Έτους	2025	2024	2023	2022	2021
Εσωτερική Αξία Σημ. 3	-4,80%	-4,80%	27,27%	9,15%	26,41%	-12,55%	24,75%
Τιμή Μετοχής	-1,01%	-1,01%	22,53%	0,31%	5,90%	-21,29%	33,62%
Τιμή Μετοχής + Μέρισμα + Επανεπένδυση Μερισματος	-1,01%	-1,01%	33,21%	7,89%	11,01%	-12,89%	41,96%
Δείκτης Συνολικής Απόδοσης ΓΔΧΑ	-2,52%	-2,52%	50,39%	18,00%	43,52%	7,05%	12,69%

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



Στοιχεία Απόδοσης/Κινδύνου Σημ. 5

VOLATILITY

ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.	14,56%	BETA	0,60
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.	21,29%	R SQUARE	77,91%
SHARPE RATIO	0,94	CORRELATION	0,88
SORTINO RATIO	0,97		

Μερίσματα (Μ) & Επιστροφές Κεφαλαίου (Ε)

Ημερ. Αποκοπής	Τύπος	€ / μετοχή	Ημερ. Αποκοπής	Τύπος	€ / μετοχή	Ημερ. Αποκοπής	Τύπος	€ / μετοχή
(14/10/25)	Μ	0,260	(29/06/21)	Μ	0,445	(22/04/10)	Μ	2,500
(19/05/25)	Μ	0,330	(24/09/20)	Ε	0,188	(29/09/09)	Ε	1,500
(21/10/24)	Μ	0,179	(31/12/19)	Ε	0,188	(26/03/09)	Ε	3,000
(13/05/24)	Μ	0,316	(12/08/19)	Ε	0,188	(14/08/08)	Μ	2,000
(30/10/23)	Μ	0,209	(05/04/18)	Μ	0,188	(12/03/08)	Μ	3,750
(22/05/23)	Μ	0,200	(29/04/14)	Μ	0,200	(10/08/07)	Μ	2,500
(16/12/22)	Μ	0,180	(23/11/11)	Ε	25,000	(09/03/07)	Μ	4,250
(23/05/22)	Μ	0,256	(09/09/11)	Ε	1,250	(10/08/06)	Μ	2,000
(12/01/22)	Μ	0,128	(21/03/11)	Ε	2,500			
(15/12/21)	Μ	0,128	(10/09/10)	Ε	1,250			

Πηγή: ALPHA TRUST, Χρηματιστήριο Αθηνών, Bloomberg

Σημειώσεις: 1. Συμμετοχή στο χαρτοφυλάκιο κατά την τελευταία εργάσιμη ημέρα. 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. Προσαρμοσμένα για το Reverse Split (1/100) της 3/9/2012 και το Split (4:1) της από 24/06/2021 απόφασης Γ.Σ. 5. 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 ενδοχόμενως 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 0,969% σε μετοχές της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ., ενώ δικαιούται να ασκεί συνολικά δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε ποσοστό 20,949% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. (στοιχεία 31/03/2026).