

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	€ 8,46
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	€ 6,58
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 30,70 εκ.
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ	€ 23,88 εκ.
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	3.628.761

Συμμετοχή σε Δείκτες

FTSE/X.A. Υψηλής Μερισματικής Απόδοσης
ATHEX ESG

Premium/Discount

Ελάχιστο έτους 2024	-18,34%
Μέγιστο έτους 2024	-25,61%
Μέσο τελευταίων 52 εβδομάδων	-20,81%
30/09/2024	-22,21%

Σχόλιο Διαχειριστή

Με αυξημένη μεταβλητότητα κινήθηκε η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά και κατά το Γ' τρίμηνο του 2024 αντικατοπτρίζοντας μια πορεία που επηρεάστηκε τόσο από θετικούς όσο και αρνητικούς παράγοντες. Ειδικότερα: Στο θετικό κλίμα το μήνα Ιούλιο συνετέλεσαν η άνοδος των διεθνών αγορών εν αναμονή της πρώτης μείωσης επιτοκίων στις ΗΠΑ, οι συνεχείς αναβαθμίσεις του τραπεζικού κλάδου από τους διεθνείς οίκους, καθώς και η θετική εικόνα της κερδοφορίας των επιχειρήσεων. Ωστόσο τον Αύγουστο, η αύξηση των επιτοκίων στην Ιαπωνία σε συνδυασμό με τη συνήθη εποχική συρρίκνωση του επενδυτικού ενδιαφέροντος, οδήγησαν σε σημαντική αύξηση της μεταβλητότητας. Το επιφυλακτικό κλίμα διατηρήθηκε και το Σεπτέμβριο, παρά τη συντονισμένη μείωση των επιτοκίων από τις κυριότερες Κεντρικές Τράπεζες. Το ασθενές επενδυτικό ενδιαφέρον μειώθηκε περαιτέρω λόγω της στάσης αναμονής ενόψει της διάθεσης νέων μετοχών, κυρίως από την Εθνική Τράπεζα, αλλά και τις επικείμενες αυξήσεις κεφαλαίου εντός του φθινοπώρου. Σημαντικό γεγονός αποτελεί και η επιστροφή της Τράπεζας Κύπρου στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

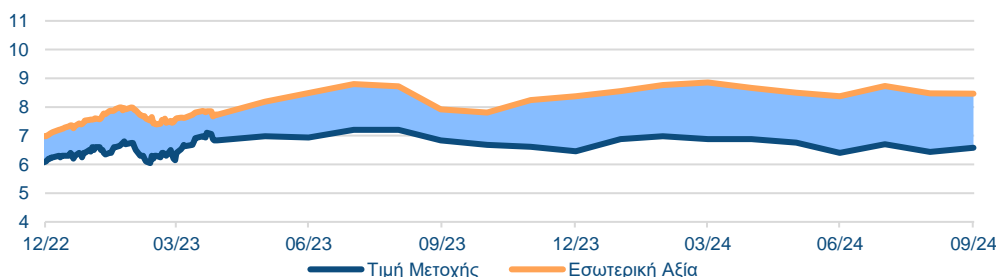
Σε μακροοικονομικό επίπεδο, σύμφωνα με στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ, το ΑΕΠ αυξήθηκε 2,3% κατά το 2ο τρίμηνο του 2024 σε σύγκριση με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2023. Σύμφωνα με αυτά τα δεδομένα, η ανάπτυξη για το πρώτο εξάμηνο του έτους διαμορφώθηκε στο 2,15%.

Σε μικροοικονομικό επίπεδο, η πλειονότητα των εισηγμένων εταιριών παρουσίασε βελτιωμένες επιδόσεις, τουλάχιστον όσον αφορά στα λειτουργικά και καθαρά κέρδη, γεγονός που θέτει τις βάσεις για υψηλότερη συνολική κερδοφορία για την χρήση του 2024.

Το Γ' τρίμηνο του 2024 ο Γενικός Δείκτης Τιμών του Χ.Α. συνέχισε την ανοδική του πορεία κλείνοντας στις 1.451,9 μονάδες με κέρδη 3,39% σημειώνοντας συνολική άνοδο 12,28% από την αρχή του έτους.

Οι θετικές επιδόσεις της ελληνικής οικονομίας, τα ικανοποιητικά θεμελιώδη μεγέθη επιλεγμένων εταιριών καθώς και η διαφανόμενη αποκλιμάκωση των επιτοκίων από τις Κεντρικές Τράπεζες, αποτελούν παράγοντες αισιοδοξίας απέναντι στις αβεβαιότητες που δημιουργούν οι γεωπολιτικές εξελίξεις, η ενδεχόμενη επιβράδυνση των μεγάλων διεθνών οικονομιών και το αποτέλεσμα των επερχόμενων προεδρικών εκλογών στις ΗΠΑ.

Πορεία μετοχής & Εσωτερικής Αξίας

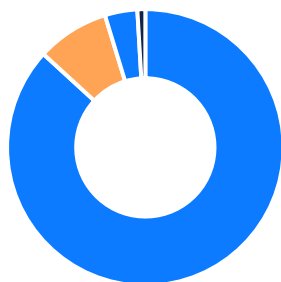


Κλαδική Κατανομή Μετοχικών Θέσεων Σημ. 1



10 Μεγαλύτερες Μετοχικές Τοποθετήσεις Σημ. 1

Εταιρεία	% του Συνόλου
TITAN CEMENT INTERNATIONAL	8,25%
METLEN ENERGY & METALS	5,53%
OTE	5,30%
QUEST SYMM. A.E.	4,98%
ΠΕΤΡΟΣ ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ	3,78%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS	3,58%
ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΑΕ	3,54%
LAMDA DEVELOPMENT	3,22%
KPI KPI ΑΕ	3,07%
FLEXOPACK A.E.B.E.Π.	2,90%
Σύνολο	44,16%



- Μετοχές 86,80%
- Μετρητά 8,47%
- Επαναγορές Ιδίων Μετοχών 3,80%
- Σταθερού Εισοδήματος 0,93%

3^ο Τρίμηνο 2024

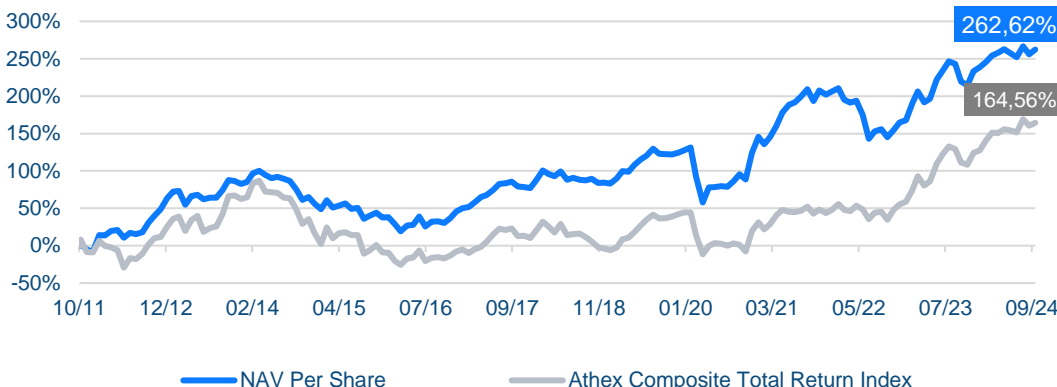
Γενικά στοιχεία

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

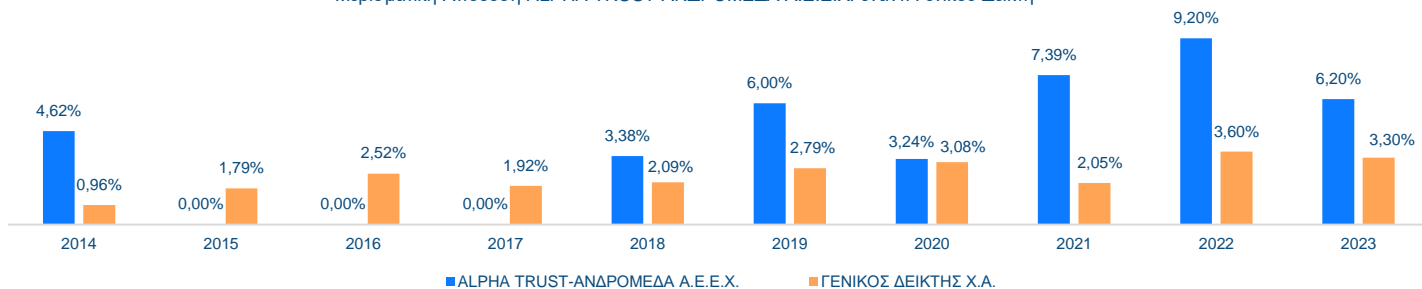
Συγκριτική απεικόνιση αποδόσεων (24/10/2011 – 30/09/2024) Σημ. 2



Αποδόσεις Σημ. 3	ΑΜΚ Σημ. 4 (05/08/2022)
Εσωτερική Αξία	42,81%
Τιμή Μετοχής	15,18%
Δείκτης Συνολικής Απόδοσης ΓΔΧΑ	34,91%

Αποδόσεις Σημ. 3	3 ^ο Τρίμηνο	Από Αρχή Έτους	2023	2022	2021	2020	2019
Εσωτερική Αξία	2,92%	7,06%	26,41%	-12,55%	24,75%	7,88%	24,35%
Τιμή Μετοχής	2,81%	1,86%	5,90%	-21,29%	33,62%	-3,45%	20,18%
Δείκτης Συνολικής Απόδοσης ΓΔΧΑ	5,19%	16,28%	43,52%	4,08%	12,69%	-9,03%	53,64%

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.	10,42%	BETA	39,70%
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.	15,07%	R SQUARE	32,93%
SHARPE RATIO	0,39	CORRELATION	57,39%
SORTINO RATIO	0,51		

Μερίσματα (Μ) & Επιστροφές Κεφαλαίου (Ε)

Ημερ.αποκοπής	Τύπος	€ / μετοχή	Ημερ.Αποκοπής	Τύπος	€ / μετοχή	Ημερ.Αποκοπής	Τύπος	€ / μετοχή
(13/05/24)	M	0,30	(24/09/20)	E	0,188	(10/09/10)	E	1,250
(30/10/23)	M	0,200	(31/12/19)	E	0,188	(22/04/10)	M	2,500
(22/05/23)	M	0,200	(12/08/19)	E	0,188	(29/09/09)	E	1,500
(08/12/22)	M	0,180	(05/04/18)	M	0,188	(26/03/09)	E	3,000
(23/05/22)	M	0,256	(29/04/14)	M	0,200	(14/08/08)	M	2,000
(12/01/22)	M	0,128	(23/11/11)	E	25,000	(12/03/08)	M	3,750
(15/12/21)	M	0,128	(09/09/11)	E	1,250	(10/08/07)	M	2,500
(29/06/21)	M	0,445	(21/03/11)	E	2,500	(09/03/07)	M	4,250
						(10/08/06)	M	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 ίδιων 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 εργάσιμή 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 ζημιωτικός 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 1,00% σε μετοχές της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ., ενώ δικαιούται να ασκεί συνολικά δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε ποσοστό 26,39% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. (στοιχεία 30/09/2024).