

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	€ 10,22
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	€ 7,94
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 38,17 εκ.
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ	€ 29,65 εκ.
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	3.734.164

Συμμετοχή σε Δείκτες

FTSE/X.A. Υψηλής Μερισματικής απόδοσης
ATHEX ESG

Premium/Discount

Ελάχιστο έτους 2025	-17,98%
Μέγιστο έτους 2025	-28,90%
Μέσο τελευταίων 52 εβδομάδων	-24,60%
31/12/2025	-22,33%

Σχόλιο Διαχειριστή

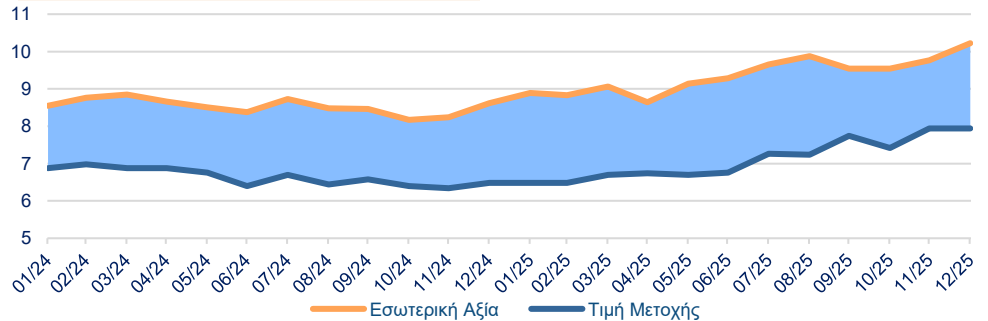
Το Χρηματιστήριο Αθηνών συνέχισε την ανοδική του πορεία και κατά το δ' τρίμηνο του 2025, επιτυγχάνοντας απόδοση της τάξεως του 4,25%, με κλείσιμο στις 2.120,71 μονάδες.

Αναλυτικότερα, τον Οκτώβριο το Χ.Α. υποχώρησε κατά 1,92%, μετά από 9 συνεχόμενους ανοδικούς μήνες, παρά το γεγονός ότι ο οίκος FTSE Russell έθεσε σε watch list το Χ.Α. για πιθανή αναβάθμισή του σε ανεπτυγμένη αγορά. Τον Νοέμβριο όμως συνεχίστηκε η ανοδική πορεία του Γενικού Δείκτη με ισχυρά κέρδη 4,41%, κλείνοντας τον μήνα στις 2.083,15 μονάδες. Η επενδυτική δραστηριότητα ήταν ιδιαίτερα αυξημένη λόγω της αναδιάρθρωσης του MSCI. Τα εξαιρετικά οικονομικά αποτελέσματα του γ' τριμήνου από αρκετές εισηγμένες εταιρίες αύξησαν το αγοραστικό ενδιαφέρον, αναβάθμισαν τις εκτιμήσεις για το επόμενο έτος και πρόσφεραν κίνητρα για επιλεκτικές τοποθετήσεις ενόψει του νέου οικονομικού έτους. Η Scope Ratings αναβάθμισε σε θετικές τις προοπτικές για το ελληνικό outlook, ενώ και η Fitch αναβάθμισε το ελληνικό αξιόχρεο σε BBB. Τέλος ολοκληρώθηκε το χρηματιστηριακό γεγονός της χρονιάς που ήταν η απόκτηση του πλειοψηφικού ελέγχου της EXAE από το Euronext, μια κίνηση που προσδίδει άλλα χαρακτηριστικά στην Ελληνική αγορά, φέρνοντας την πιο κοντά στις ανεπτυγμένες αγορές. Τον Δεκέμβριο συνεχίστηκε η ανοδική πορεία του Γενικού Δείκτη με κέρδη 1,8%, με την διάχυση των θετικών επιδόσεων και σε τίτλους της μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης.

Έτσι, το Χρηματιστήριο Αθηνών ολοκλήρωσε το έτος με την εντυπωσιακή απόδοση του 44,3% που για άλλη μια φορά το κατατάσσει μεταξύ των χρηματιστηρίων με τις καλύτερες επιδόσεις στις διεθνείς αγορές για το 2025. Η συνολική κεφαλαιοποίηση αυξήθηκε σε 146,8 δισ. ευρώ, με τις μέσες ημερήσιες συναλλαγές να ανέρχονται σε 240 εκατ. ευρώ για το δ' τρίμηνο.

Για τη συνέχεια, παρά το γεγονός ότι οι γεωπολιτικές αβεβαιότητες εξακολουθούν να είναι αυξημένες, οι αγορές δείχνουν να παραμένουν σχετικά ανεπηρέαστες. Η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά έχει επιδείξει μεγάλη ανθεκτικότητα που υποστηρίζεται από την πορεία της ελληνικής οικονομίας καθώς και τα ισχυρά εταιρικά οικονομικά αποτελέσματα. Ωστόσο, η μετάταξη στις Αναπτυγμένες Αγορές αναμένεται να οδηγήσει σε αυξημένες εκροές-εισορές από τα σχετιζόμενα επενδυτικά κεφάλαια, γεγονός το οποίο θα μπορούσε να αυξήσει το volatility της αγοράς το 2026.

Πορεία μετοχής & Εσωτερικής Αξίας

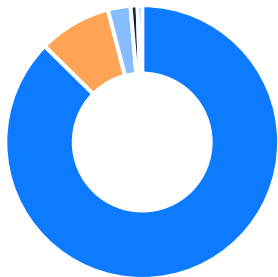


Κλαδική Κατανομή Μετοχικών Θέσεων Σημ. 1



10 Μεγαλύτερες Μετοχικές Τοποθετήσεις Σημ. 1

Εταιρεία	% του Συνόλου
TITAN	7,35%
QUEST	5,53%
ΠΑΠΟΥΤΣΑΝΗΣ	3,70%
PROFILE	3,47%
MOTOR OIL HELLAS	3,34%
PERFORMANCE TECHNOLOGIES	3,00%
REAL CONSULTING	2,94%
ΠΕΤΡΟΣ ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ	2,92%
VIOHALCO	2,88%
LAMDA DEVELOPMENT (KO)	2,84%
Σύνολο	37,97%



- Μετοχές 87,38%
- Μετρητά 8,58%
- Επαναγορές Ιδίων Μετοχών 2,67%
- Σταθερού Εισοδήματος 0,83%
- Ιδιωτικά Επενδυτικά Κεφάλαια 0,54%

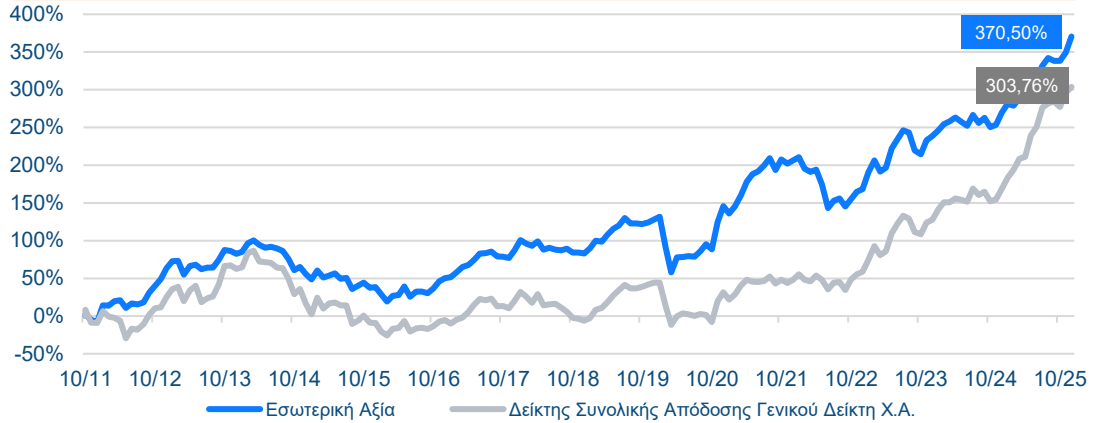
Γενικά στοιχεία

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

Κωδικοί μετοχής

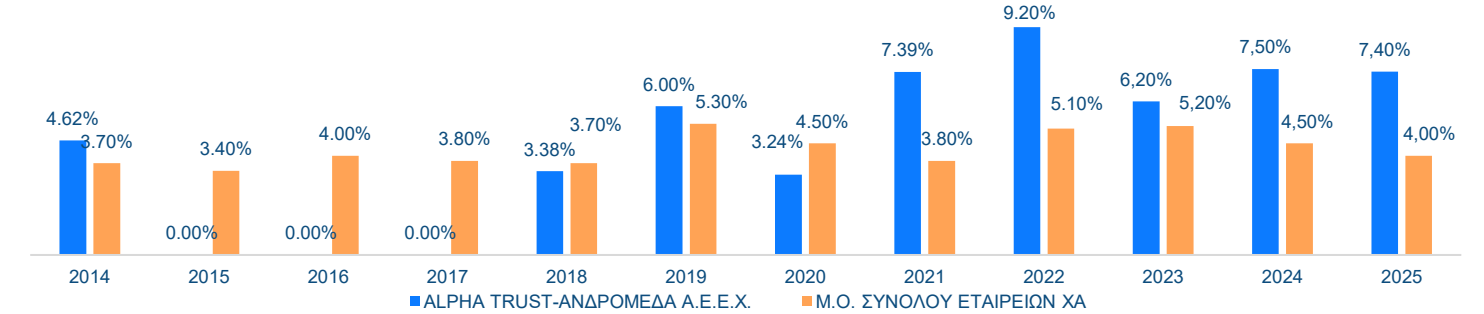
ISIN	GRS433003019
ΟΑΣΗΣ (Χ.Α.)	ΑΝΔΡΟ
BLOOMBERG	ANDRO GA
REUTERS RIC	ANDRr.AT

Συγκριτική απεικόνιση αποδόσεων (24/10/2011 – 31/12/2025) Σημ. 2



Αποδόσεις	4 ^ο Τρίμηνο	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Εσωτερική Αξία Σημ. 3	7,36%	27,27%	9,15%	26,41%	-12,55%	24,75%	7,88%
Τιμή Μετοχής	2,58%	22,53%	0,31%	5,90%	-21,29%	33,62%	-3,45%
Τιμή Μετοχής + Μέρισμα + Επανεπένδυση Μερισματος	2,77%	33,21%	7,89%	11,01%	-12,89%	41,96%	-4,20%
Δείκτης Συνολικής Απόδοσης ΓΔΧΑ	5,02%	50,39%	18,00%	43,52%	7,05%	12,69%	N/A

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.	13,19%	BETA	0,63
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.	18,23%	R SQUARE	76,14%
SHARPE RATIO	1,95	CORRELATION	0,87
SORTINO RATIO	1,95		

Μερίσματα (Μ) & Επιστροφές Κεφαλαίου (Ε)

Ημερ. Αποκοπής	Τύπος	€ / μετοχή	Ημερ.Αποκοπής	Τύπος	€ / μετοχή	Ημερ.Αποκοπής	Τύπος	€ / μετοχή
(14/10/25)	M	0,260	(29/06/21)	M	0,445	(22/04/10)	M	2,500
(19/05/25)	M	0,330	(24/09/20)	E	0,188	(29/09/09)	E	1,500
(21/10/24)	M	0,179	(31/12/19)	E	0,188	(26/03/09)	E	3,000
(13/05/24)	M	0,316	(12/08/19)	E	0,188	(14/08/08)	M	2,000
(30/10/23)	M	0,209	(05/04/18)	M	0,188	(12/03/08)	M	3,750
(22/05/23)	M	0,200	(29/04/14)	M	0,200	(10/08/07)	M	2,500
(16/12/22)	M	0,180	(23/11/11)	E	25,000	(09/03/07)	M	4,250
(23/05/22)	M	0,256	(09/09/11)	E	1,250	(10/08/06)	M	2,000
(12/01/22)	M	0,128	(21/03/11)	E	2,500			
(15/12/21)	M	0,128	(10/09/10)	E	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. 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 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 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 0,969% σε μετοχές της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ., ενώ δικαιούται να ασκεί συνολικά δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε ποσοστό 21,060% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. (στοιχεία 31/12/2025).