



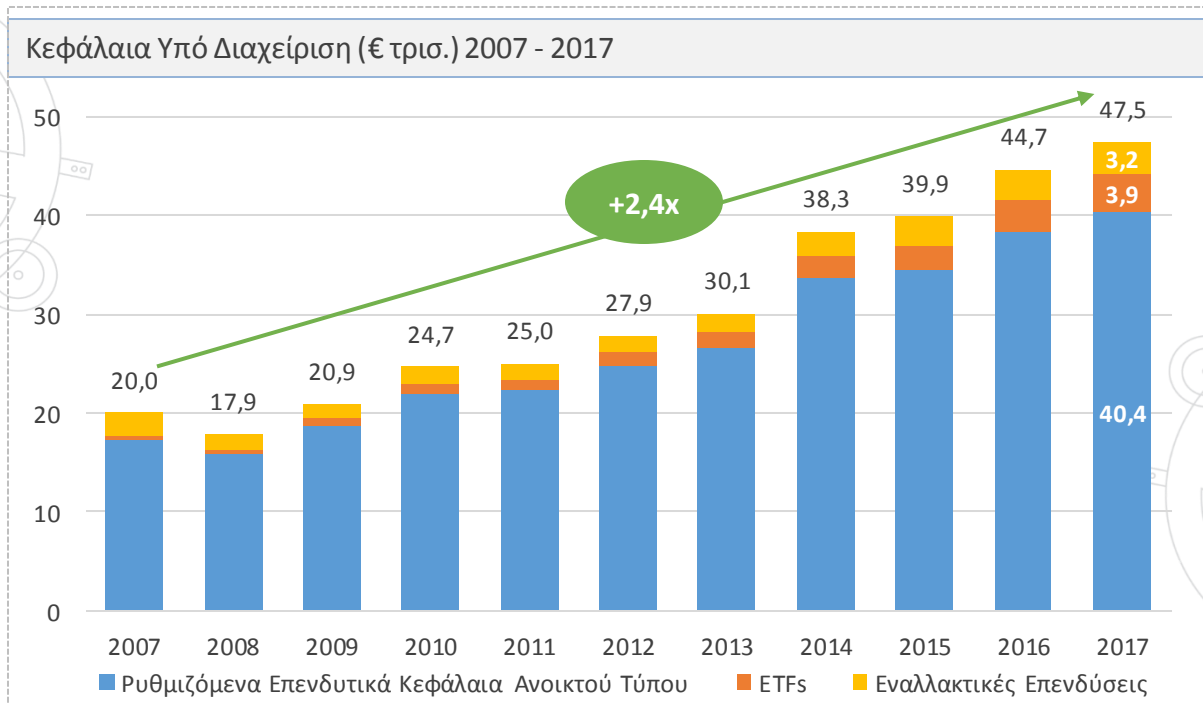
alphatrust

Ετήσια Παρουσίαση Αναλυτών
7 Ιουνίου 2018

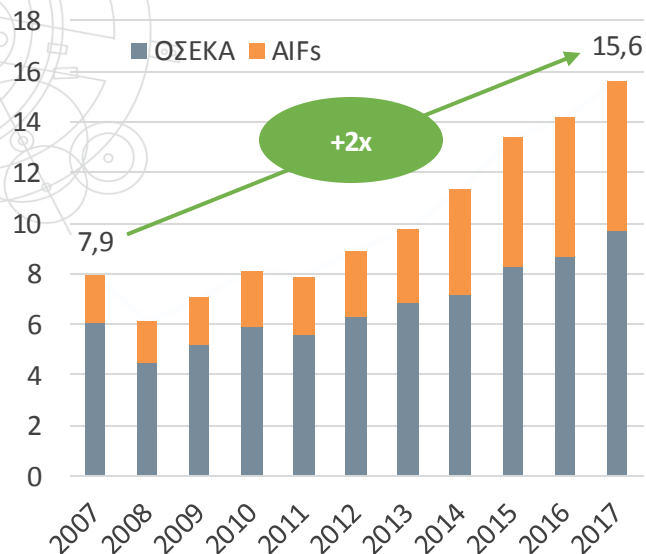
ΣΗΜΑΝΤΙΚΗ ΔΙΕΥΚΡΙΝΙΣΗ ΓΙΑ ΤΙΣ ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στην παρούσα ανασκόπηση 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 και δεν επιτρέπεται η με οποιοδήποτε τρόπο, μερική ή ολική αναπαραγωγή ή δημοσίευσή της χωρίς την προηγούμενη γραπτή συναίνεση της ALPHA TRUST. 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. Η ALPHA TRUST δεν φέρει καμία ευθύνη για οποιαδήποτε επενδυτική κίνηση, που ενδεχομένως πραγματοποιηθεί, βάσει των εκτιμήσεων που δημοσιεύονται στην παρούσα, καθώς η απόδοση των επενδύσεων είναι πιθανόν να αποβεί ζημιογόνος ή κερδοφόρος και συνεπώς σε καμία περίπτωση δεν μπορεί να είναι εγγυημένη.

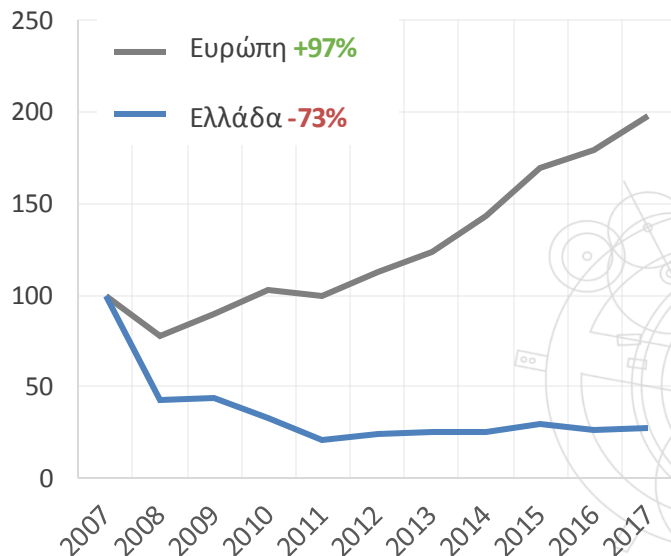
Εταιρεία	(€ δισ.)	Εταιρεία	(€ δισ.)	Εταιρεία	(€ δισ.)
1 BlackRock	5.315	34 BNY Mellon Asset Mngt. North America* ⁽¹⁾	474	67 Fidelity International*	269
2 Vanguard Asset Management	4.090	35 APG	474	68 DekaBank	265
3 State Street Global Advisors	2.317	36 Generali Investments	463	69 Dodge & Cox	263
4 Fidelity Investments	2.003	37 AllianceBernstein	462	70 MEAG	252
5 BNY Mellon Investment Management	1.586	38 New York Life Investment Mngt ⁽²⁾	451	71 Russell Investments	247
6 Capital Group	1.504	39 Asset Mngt One International ⁽³⁾	420	72 Neuberger Berman	246
7 J.P. Morgan Asset Management	1.471	40 Columbia Threadneedle Investments	412	73 Stifel Financial Corp. ⁽¹⁾	225
8 PIMCO	1.462	41 MFS Investment Management	409	74 Nordea Investment Management	222
9 Amundi	1.426	42 Wells Fargo Asset Management	402	75 PGGM	218
10 Prudential Financial	1.161	43 Morgan Stanley Investment Mngt	401	76 BMO Global Asset Management	217
11 Legal & General Investment Mngt	1.108	44 Aviva Investors	398	77 La Banque Postale Asset Management	216
12 Goldman Sachs Asset Management Int.	1.074	45 M&G Investments	395	78 Loomis Sayles & Company*	211
13 Wellington Management International	900	46 HSBC Global Asset Management	391	79 Apollo Global Management	208
14 Natixis Investment Managers	831	47 Principal Global Investors	378	80 Baillie Gifford & Co.	202
15 T. Rowe Price	825	48 Western Asset Mngt Company*	364	81 Guggenheim Investments ⁽²⁾	200
16 Nuveen	810	49 Blackstone	361	82 Caisse de dépôt et placement du Québec	198
17 Northern Trust Asset Management	801	50 Nomura Asset Management	361	83 BNY Mellon Cash Investment Strategies* ⁽⁴⁾	198
18 Invesco	781	51 Eaton Vance	361	84 NN Investment Partners	197
19 AXA Investment Managers	746	52 Ostrum Asset Management*	347	85 Voya Investment Management	193
20 DWS (Deutsche Asset Management)	702	53 Charles Schwab Investment Mngt ⁽²⁾	345	86 Swiss Life Asset Managers	191
21 Affiliated Managers Group	697	54 Federated Investors	331	87 AQR Capital*	187
22 UBS Asset Management	664	55 Credit Suisse Asset Management	330	88 SEB	186
23 Insight Investment*	659	56 Geode Capital Management	330	89 Lazard Asset Management	185
24 Sumitomo Mitsui Trust Bank	656	57 Manulife Asset Management	327	90 Santander Asset Management	178
25 Aberdeen Standard Investments	649	58 Union Investment	324	91 Nikko Asset Management	176
26 Legg Mason	643	59 Aegion Asset Management	318	92 The TCW Group	171
27 Franklin Templeton Investments	628	60 Eurizon Asset Management	310	93 Pictet Asset Management	164
28 BNP Paribas Asset Mngt France	569	61 Mellon Capital* ⁽⁴⁾	309	94 Robeco	161
29 Mitsubishi UFJ Trust and Banking ⁽¹⁾	536	62 Janus Henderson Investors	309	95 E Fund Management Co.	159
30 Allianz Global Investors	498	63 Macquarie Asset Management	309	96 Eastspring Investments	157
31 MetLife Investment Management	489	64 Barings	289	97 Bram - Bradesco Asset Management	155
32 Dimensional Fund Advisors	481	65 SEI	281	98 Itaú Asset Management ⁽⁵⁾	149
33 Schroder Investment Management	476	66 RBC Global Asset Management	280	99 Bank J. Safra Sarasin	145
				100 American Century Investments	144



Εξέλιξη AUM στην Ευρώπη ανά κατηγορία (€ τρισ.)

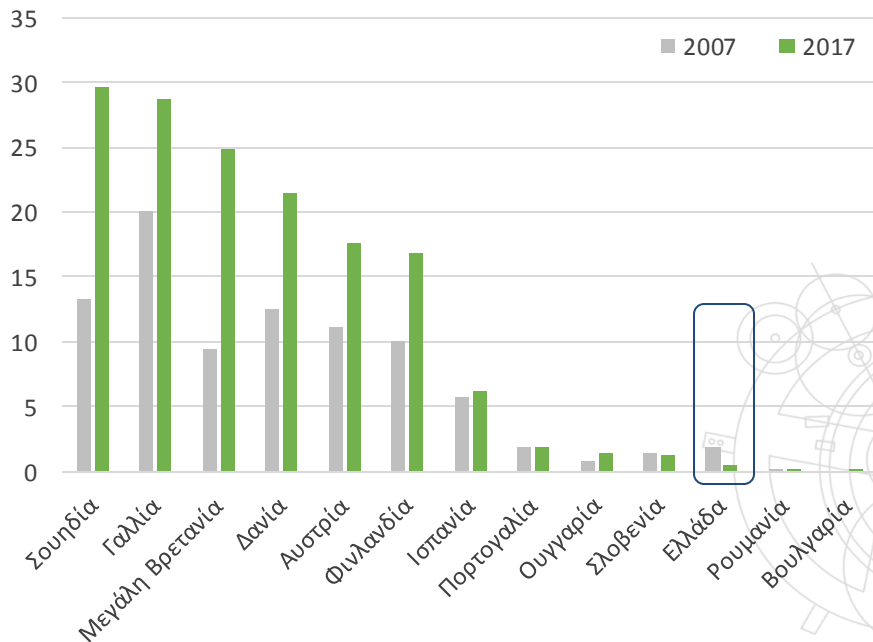


Εξέλιξη AUM Ευρώπη vs. Ελλάδα (2007 = 100)



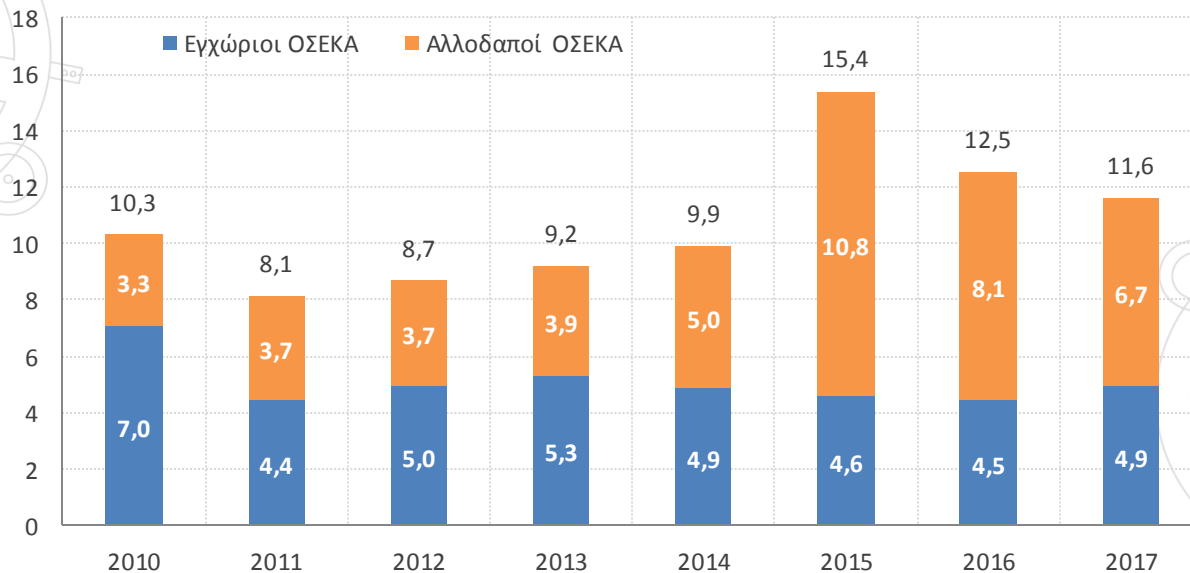
	2017 (€ χιλ.)	2007 (€ χιλ.)
Σουηδία	29,67	13,24
Γαλλία	28,70	20,11
Μεγάλη Βρετανία	24,91	9,51
Δανία	21,50	12,50
Αυστρία	17,57	11,08
Φινλανδία	16,92	10,07
Ισπανία	6,27	5,77
Πορτογαλία	1,89	1,94
Ουγγαρία	1,43	0,86
Σλοβενία	1,26	1,39
Ελλάδα	0,42	1,87
Ρουμανία	0,24	0,01
Βουλγαρία	0,09	0,00

(€ χιλ.)



Έτος	ΟΣΕΚΑ		Επενδυτικά Χαρτοφυλάκια		Α.Ε.Ε.Α.Π.		Σύνολο	
	Εταιρείες	AUM (€ δις.)	Εταιρείες	AUM (€ δις.)	Εταιρείες	AUM (€ δις.)	Εταιρείες	AUM (€ δις.)
2010	22	8,02	11	2,83	4	1,51	35	12,36
2011	22	5,23	12	1,83	4	1,45	32	8,51
2012	20	5,97	14	2,07	4	1,34	30	9,38
2013	19	6,25	12	3,78	4	1,62	30	11,65
2014	15	6,05	10	4,31	4	2,26	27	12,62
2015	14	7,24	10	4,73	3	2,36	25	14,33
2016	14	6,42	11	4,64	5	2,48	27	13,54
2017	16	6,66	11	5,47	5	2,72	27	14,85

Εξέλιξη AUM (€ δις.) 2010 - 2017





	Ισραήλ	Ελλάδα
Πληθυσμός	8.862.300	10.768.193
ΑΕΠ	€ 286,97 δισ.	€ 187,00 δισ.
ΑΕΠ / κατά κεφαλήν	€ 31.478	€ 17.366

Μεταρρύθμιση Μπεκάρ (Bachar) 11/2005

Δύο παθογένειες της κεφαλαιαγοράς

1. Υπερβολική Συγκέντρωση
2. Σύγκρουση Συμφερόντων

	2005	2006
Κεφαλαιοποίηση / ΑΕΠ	83% →	101%
Εταιρικές Ομολογίες / ΑΕΠ	12% →	21%
Μη Τραπεζικές Πιστώσεις	+7% σε ένα έτος	

PSAGOT Investment House

1963 Ίδρυση

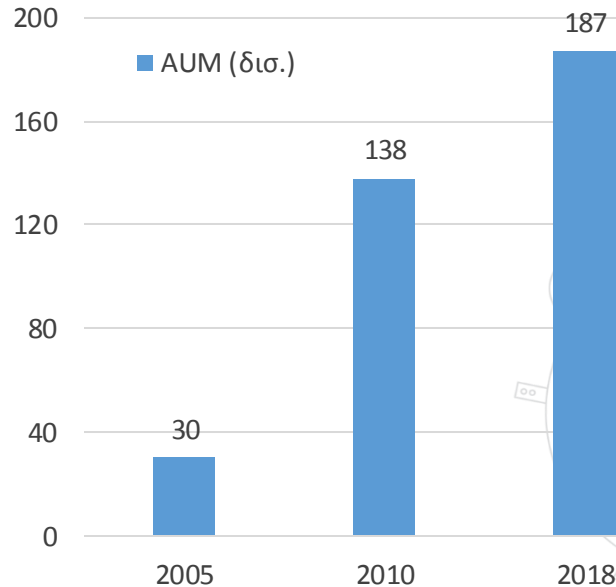
2005 AUM NIS 30 δισ.

Πωλείται από Bank Leumi σε York Capital (76%) και Arax Partners (24%)

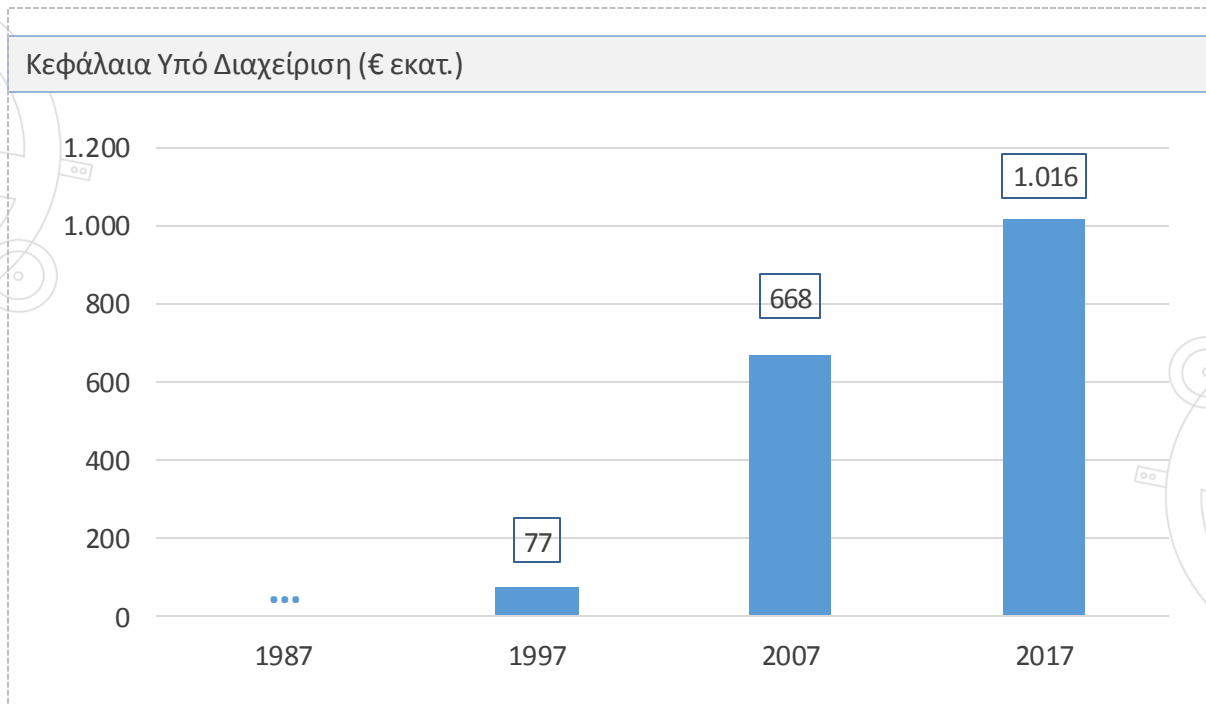
2010 AUM NIS 138 δισ.

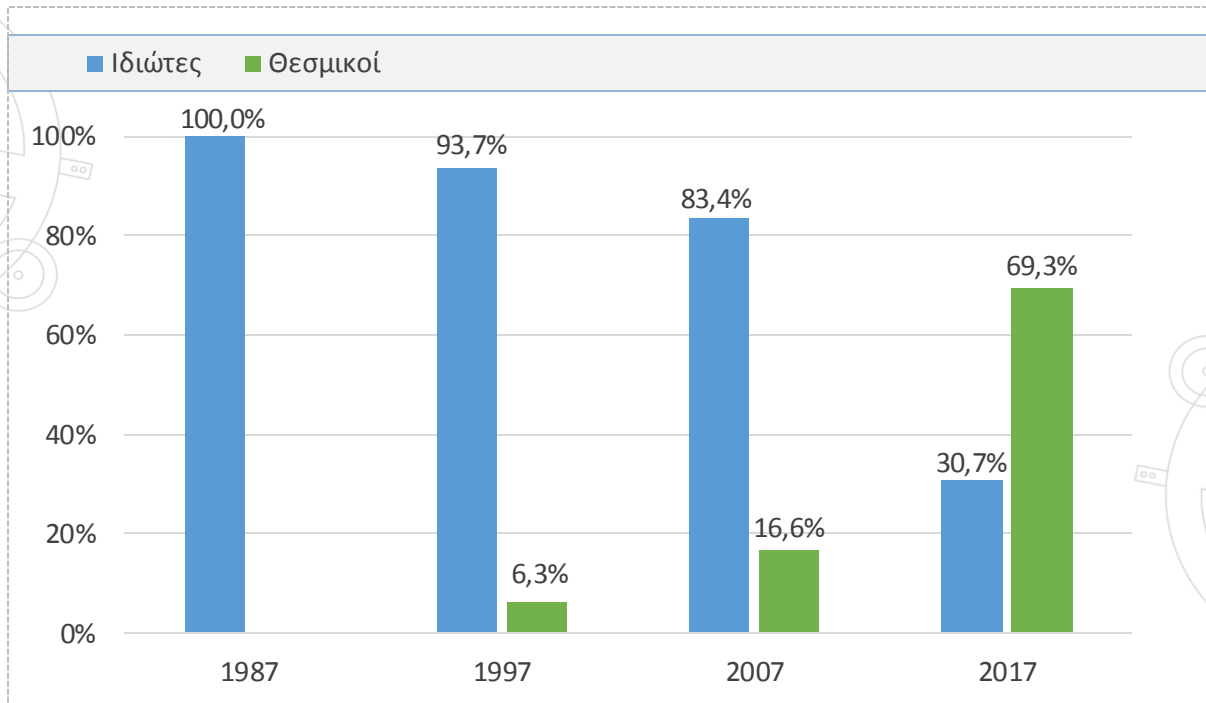
Arax Partners εξαγοράζει τη συμμετοχή της York Capital (76%)

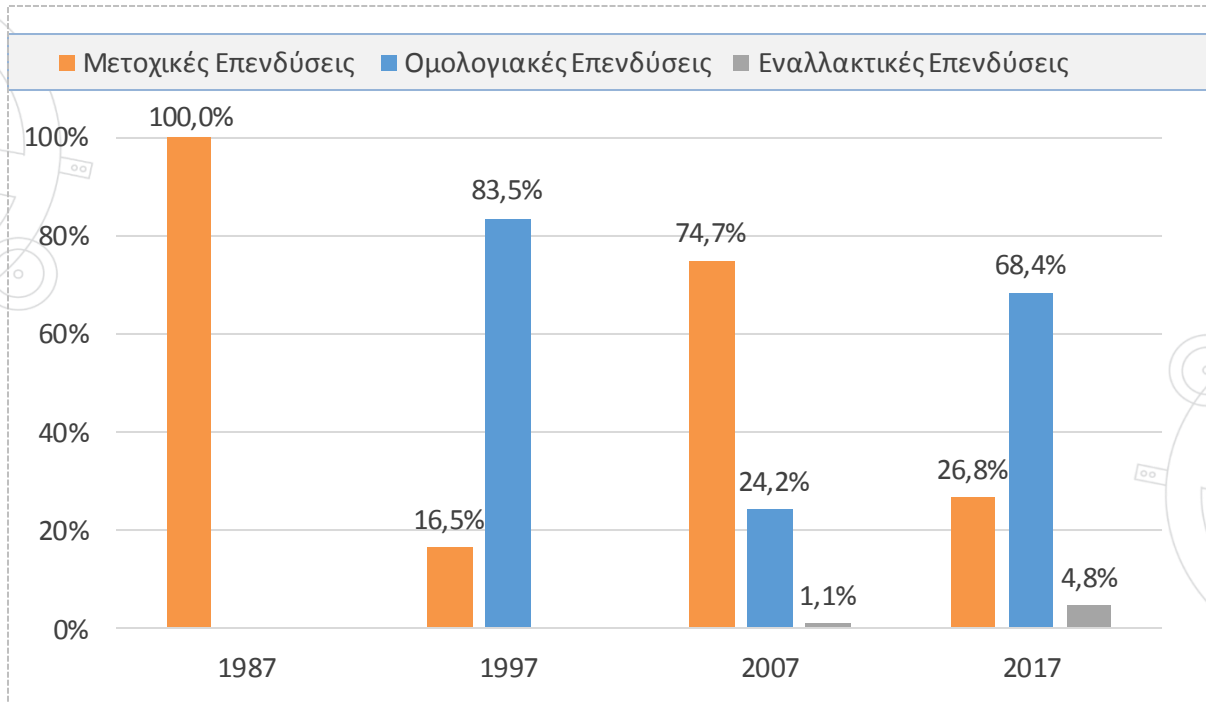
2018 AUM NIS 187 δισ.



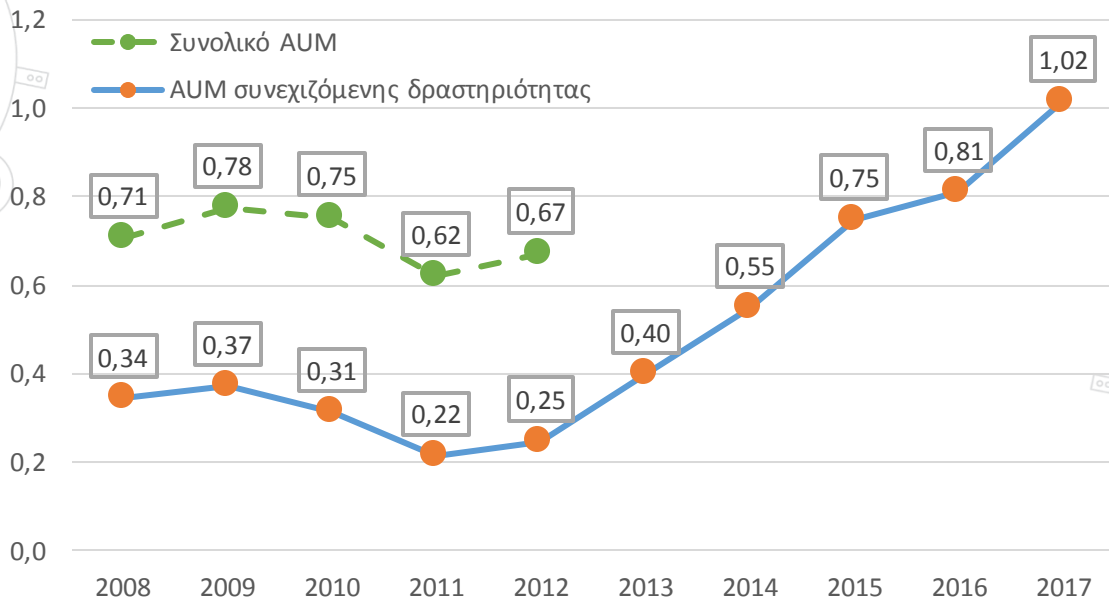
- Η ALPHATRUST ιδρύθηκε το 1987, είναι ο **Παλαιότερος και Μεγαλύτερος Ανεξάρτητος Διαχειριστής Κεφαλαίων** στην Ελλάδα
- Πάνω από **€1 δισ.** κεφάλαια υπό διαχείριση
- Δραστηριοποιείται σε Ελλάδα, Λουξεμβούργο
- Μετοχική σύνθεση: **53,4%** Εργαζόμενοι, **39,2%** Λοιποί μέτοχοι, **7,4%** Ίδιες μετοχές
- **49** Εργαζόμενοι εκ των οποίων **14** Πιστοποιημένοι Διαχειριστές Κεφαλαίων
- Εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εισηγμένη στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών από την **1^η Αυγούστου 2008**



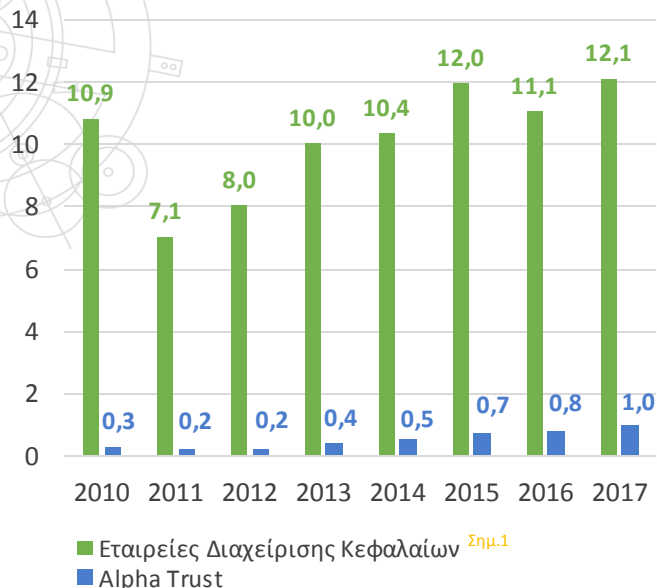




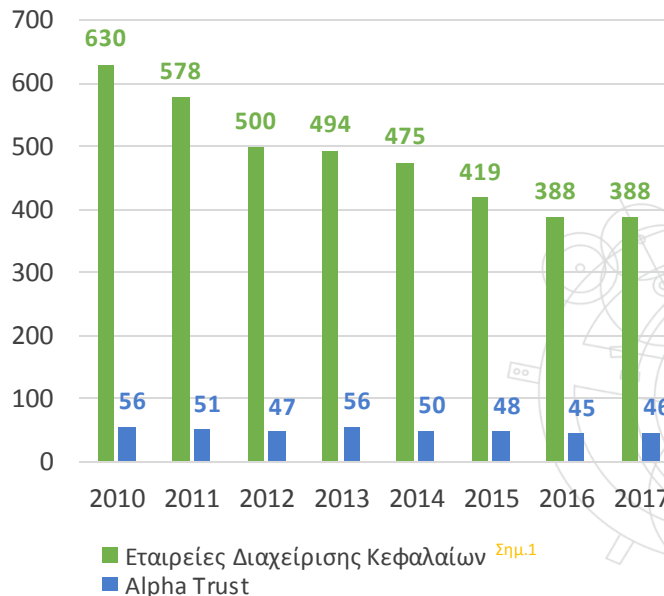
AUM (€ δισ.) 2008 - 2017



Κεφάλαια Υπό Διαχείριση (€ δισ.)

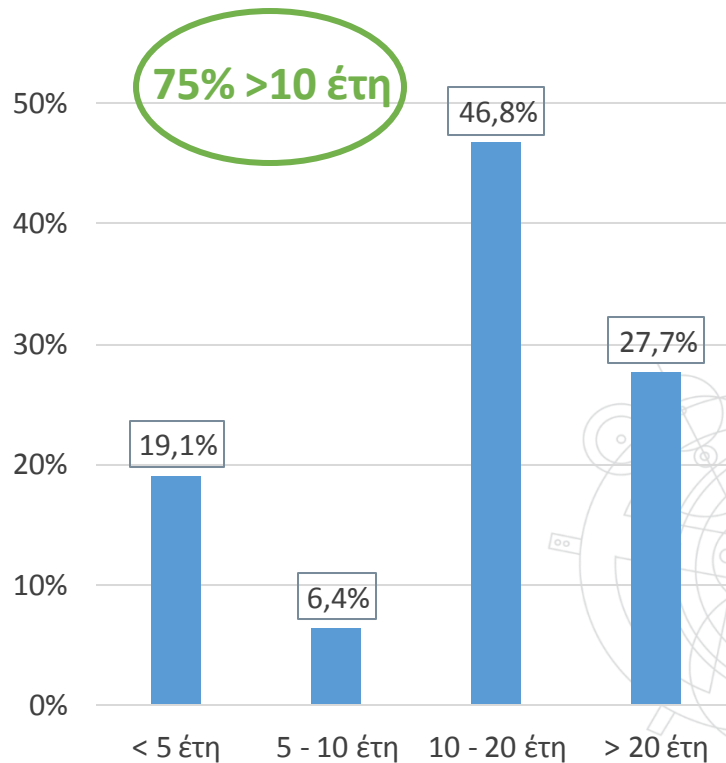


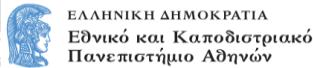
Εργαζόμενοι

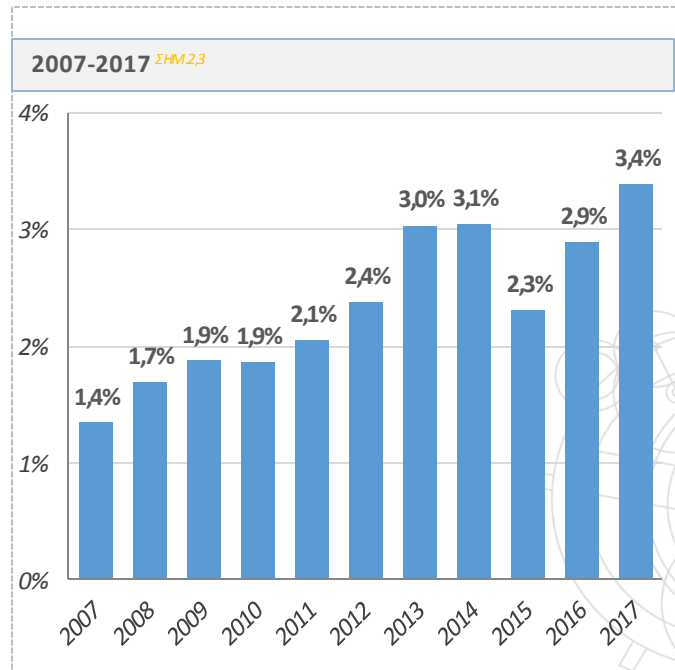
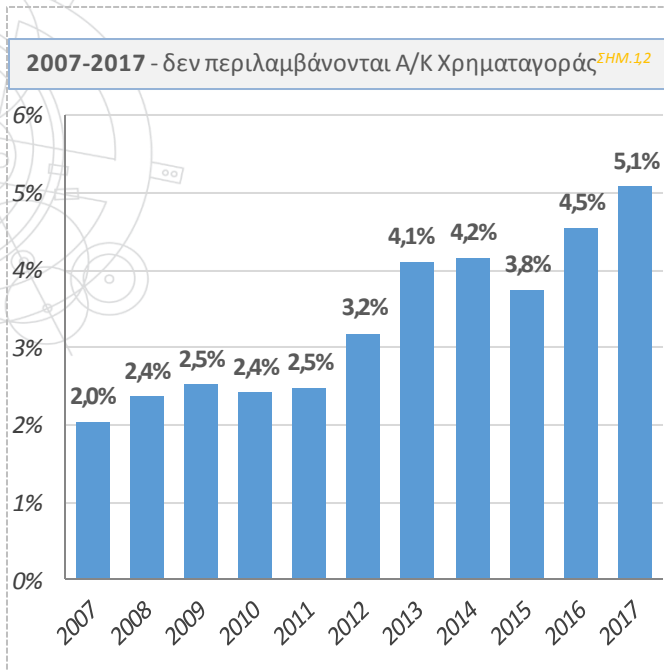


- 75% απόφοιτοι ΑΕΙ
- 47% κάτοχοι μεταπτυχιακού τίτλου
- 47% κάτοχοι πιστοποιήσεων Ε.Κ.

ΣΤΑΘΕΡΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ







2017

❑ Τα Κεφάλαια Υπό Διαχείριση έφτασαν στα **€1,02δισ.**

❑ Σημαντικές υπεροξίες στο σύνολο των χαρτοφυλακίων

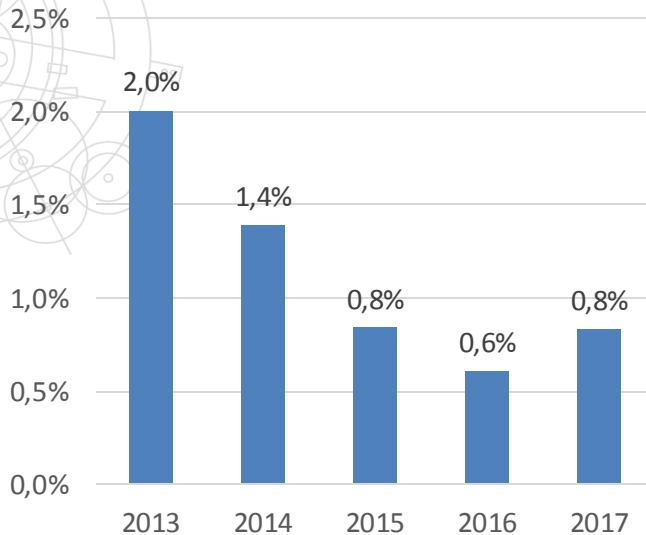
❑ Δείκτες 2017:

Περιθώριο EBITDA	33,02%
------------------	--------

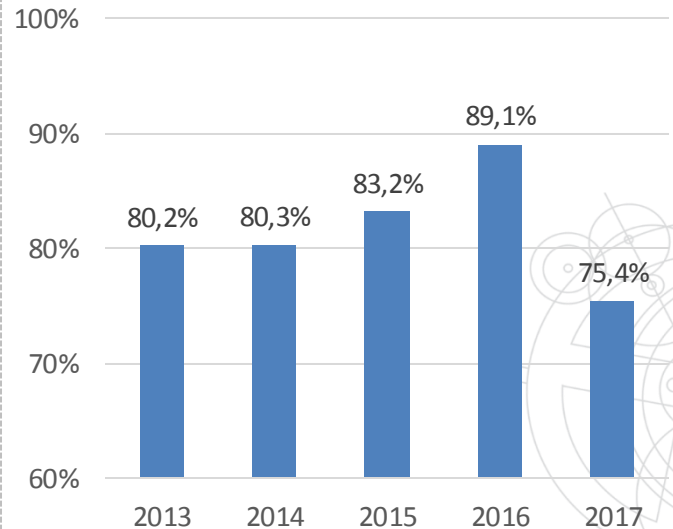
Κύκλος Εργασιών /Μ.Ο. AUM	0,83%
------------------------------	-------

- AUM **+25,4%** vs. 2016
- AUM Alpha Trust LUX **€30** εκατ.
- **€164** εκατ. εισροές
- **€7,6** εκατ. κύκλος εργασιών +61% vs. 2016
- **€1,9** εκατ. κέρδη μετά από φόρους
- **7^ο** συνεχόμενο έτος κερδοφορίας

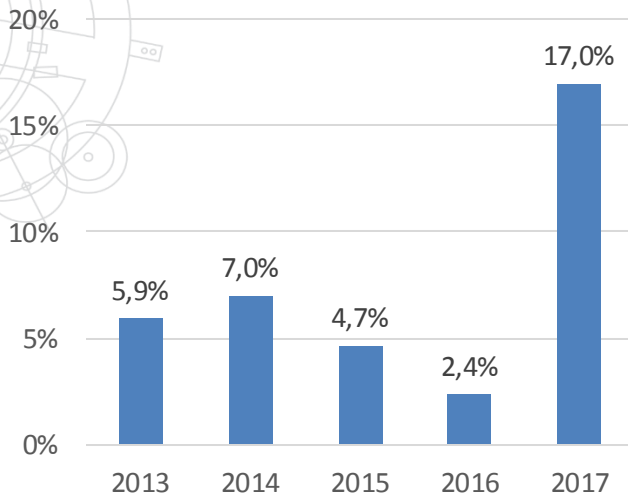
Κύκλος Εργασιών / Μ.Ο. ΑΥΜ



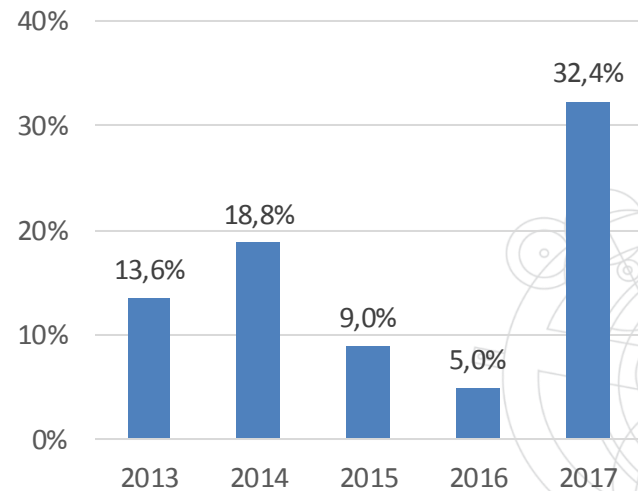
Σταθερές Δαπάνες ως % συνολικών δαπανών



Απόδοση Ενεργητικού



Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων



Ποσά σε €	2017	2016	2015
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	5.649.316	3.925.399	4.878.096
Σύνολο Ενεργητικού	10.772.593	8.282.344	9.398.506
Κύκλος εργασιών	7.610.778	4.741.525	5.462.315
Μικτά κέρδη	4.811.498	2.542.037	3.116.611
Περιθώριο Μικτού Κέρδους	63,22%	53,61%	57,06%
Κέρδη προ Χρηματοοικονομικών, Φόρων και αποσβέσεων (EBITDA)	2.513.111	618.138	941.111
Περιθώριο EBITDA	33,02%	13,04%	17,23%
Κέρδη προ φόρων	2.368.068	474.928	753.114
Περιθώριο Κέρδους προ φόρων	31,11%	10,02%	13,79%
Κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενη δραστηριότητα	1.827.883	194.658	438.509
Καθαρό Περιθώριο Κέρδους	24,02%	4,11%	8,03%
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων	32,36%	4,96%	8,99%
Απόδοση Ενεργητικού	16,97%	2,35%	4,67%
Κέρδη ανά μετοχή	2,364	0,252	0,564
Δάνειο (Leasing Ακινήτου - Λήξη 14/1/2022)	1.247.991	1.548.396	1.846.294

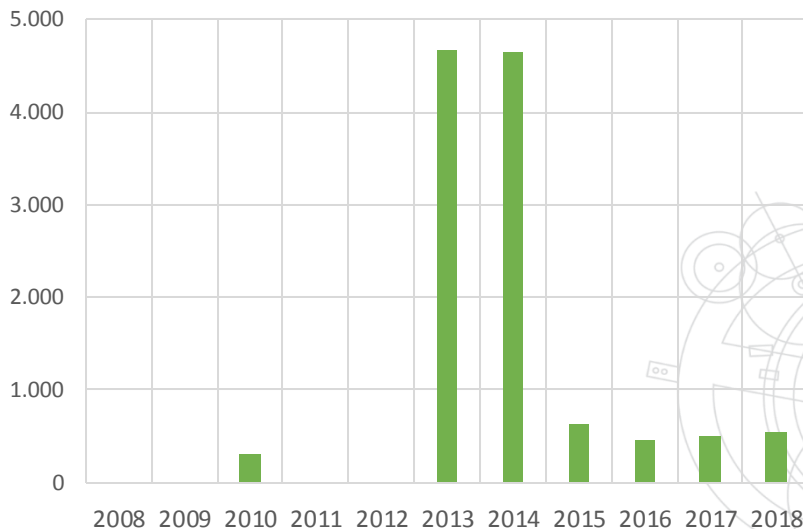
	EV / AUM	Revenues / AUM	EV/ Revenues	EV/ EBITDA	P/E
	2017	2017	2017	2017	2017
Μεγάλη Βρετανία					
Diversified UK Managers	2,90%	0,69%	4,2x	9,2x	14,8x
Specialist UK Managers	2,90%	0,73%	4,0x	12,6x	15,5x
UK Private Wealth Managers	1,90%	0,66%	2,9x	12,2x	18,7x
Ευρώπη					
Diversified EU Managers	2,70%	0,49%	5,5x	10,5x	12,9x
Alternative EU Managers	3,30%	0,34%	9,8x	18,0x	22,4x
Swiss Private Banks	2,40%	0,69%	3,5x	13,8x	17,2x
ΗΠΑ					
Diversified US Managers	1,60%	0,67%	2,4x	8,0x	11,4x
Specialist US Managers	3,30%	0,62%	5,3x	22,1x	18,1x
Alternative US Managers	6,20%	1,51%	4,1x	7,6x	9,4x
Alpha Trust	1,10%	0,8%	1,4x	4,4x	6,5x

Diversified UK Managers: Jupiter Fund Management Plc, Schroders plc - **Specialist UK Managers:** Ashmore Group PLC, City of London Investment Group PLC, Impax Asset Management Group plc, Liontrust Asset Management Plc, Man Group plc, Miton Group plc, Polar Capital Holdings plc, Premier Asset Management Group Plc, Record plc, River and Mercantile Group PLC - **UK Private Wealth Managers:** Brewin Dolphin Holdings PLC, Brooks Macdonald Group plc, Charles Stanley Group plc, European Wealth Group Limited, Hargreaves Lansdown plc, IFG Group plc, Rathbone Brothers Plc, Walker Crips Group plc **Diversified EU Managers:** Amundi, Anima Holding S.p.A., Azimut Holding S.p.A., **Alternative EU Managers:** GAM Holding AG, LumX Group Limited, Partners Group Holding AG, **Swiss Private Banks:** EFG International AG, Julius Baer Group Ltd., Vontobel Holding AG **Diversified US Managers:** Affiliated Managers Group, Inc., AllianceBernstein Holding L.P., BlackRock, Inc., BrightSphere Investment Group plc, Eaton Vance Corp., Federated Investors, Inc., Franklin Resources, Inc., GAMCO Investors, Inc., Invesco Ltd., Janus Henderson Group plc, Legg Mason, Inc., Manning & Napier, Inc., Waddell & Reed Financial, Inc., T. Rowe Price Group, Inc. **Specialist US Managers:** Cohen & Steers, Inc., Pzena Investment Management, Inc, Virtus Investment Partners, Inc., WisdomTree Investments, Inc. **Alternative US Managers:** Apollo Global Management, LLC, Ares Capital Corporation, The Blackstone Group L.P., The Carlyle Group L.P., KKR & Co. L.P., Oaktree Capital Group, LLC, Och-Ziff Capital Management Group LLC. **Πηγή:** Pakenham Partners Limited, S&P Capital IQ as at 21/5/2018. Στοιχεία Median

€15,17 ανά μετοχή από την εισαγωγή στο Χ.Α.

	Μερίσματα	Επιστροφές Κεφαλαίου
2008		
2009		
2010		311.000
2011		
2012		
2013		4.665.000
2014		4.639.878
2015	618.650	
2016	463.988	
2017		494.920
2018	TBD	541.319
Σύνολο	1.082.638	10.652.117

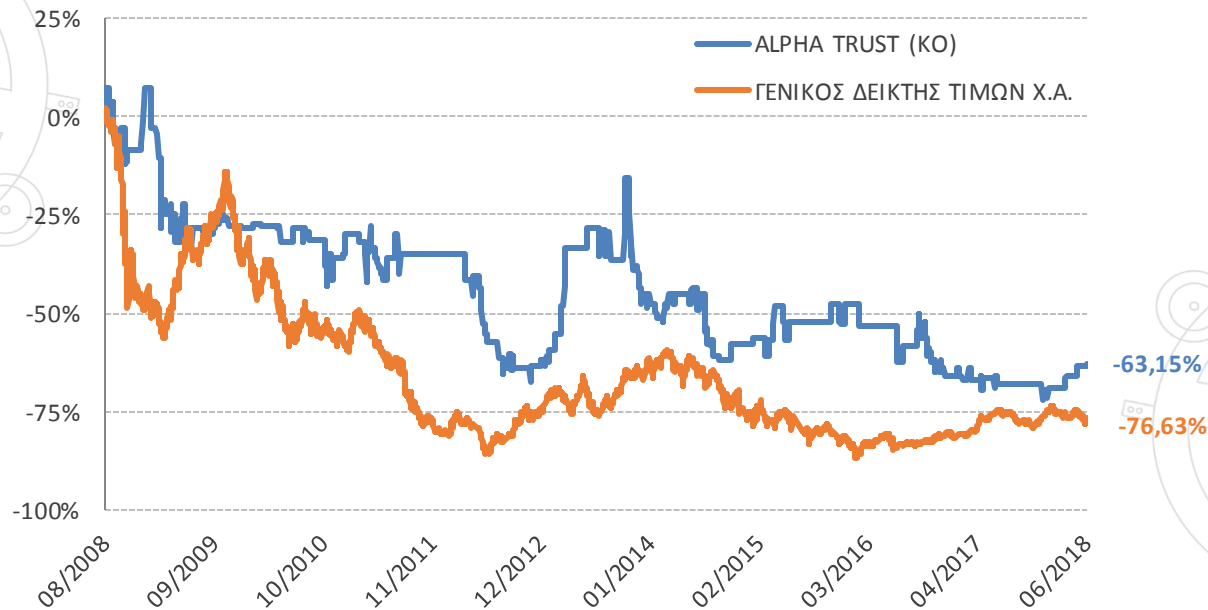
2008 – 2018 (€ χιλ.)



Σημ.: 1. 2014 αφορά διανομή αφορολόγητων αποθεματικών 2. Το μέρισμα ανά μετοχή είναι προσαρμοσμένο στο νέο αριθμό μετοχών

ALPHA TRUST vs. ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ Χ.Α.

(από έναρξη διαπραγμάτευσης στην ΕΝ.Α. 01/08/2008 - 05/06/2018)



1. Αύξηση Κεφαλαίων υπό διαχείριση με έμφαση στην επέκταση των δραστηριοτήτων στο Λουξεμβούργο
 2. Αύξηση παραγωγικότητας και κερδοφορίας
 3. Διεύρυνση πηγών εσόδων
 4. Διατήρηση χαμηλού λειτουργικού κόστους
 5. Ηλεκτρονική και διαδικτυακή αναβάθμιση της εταιρείας
- 



**Η Alpha Trust σας προσκαλεί να προβλέψετε
την τάση των αγορών
για το 3^ο τρίμηνο του 2018**

**Επισκεφθείτε το ΤΗΛΕΣΚΟΠΙΟ
το πρώτο δεκάημερο του Ιουλίου:**

<https://www.alphatrust.gr/tileskopio/>

alphatrust

alphatrust



Παράρτημα



Τίτλοι Βιβλίων 2017

Πένυ Μίνεϋ,

Η Οδύσσεια του Κάβουρα

Από τη Μάλτα στην
Κωνσταντινούπολη με
Ανοιχτό Σκάφος

(ελληνική έκδοση και
απόσπασμα από την
πρωτότυπη αγγλική
έκδοση)

Penny Minney

CRAB'S ODYSSEY
MALTA TO ISTANBUL IN AN OPEN BOAT



alphatrust

ΠΕΝΥ ΜΙΝΕΥ
Η ΟΔΥΣΣΕΙΑ ΤΟΥ ΚΑΒΟΥΡΑ

30
ΧΡΟΝΙΑ

Από την ίδρυσή της έως σήμερα, η ALPHA TRUST υποστηρίζει κοινωνικές δράσεις που προάγουν τον **άνθρωπο**, τον **πολιτισμό** και την **παιδεία**.



Εικαστική έκθεση «Εισ την Μικρή μου Ηλικία»

Εκπαιδευτικές Δράσεις και υποστήριξη στο Εργαστήρι Ειδικής Αγωγής



Εργαστήριο Ειδικής Επαγγελματικής Εκπαίδευσης και Κατάρτισης Πειραιά – ενίσχυση απόρων οικογενειών δύο φορές το χρόνο (τρόφιμα και τεχνολογικό εξοπλισμό)

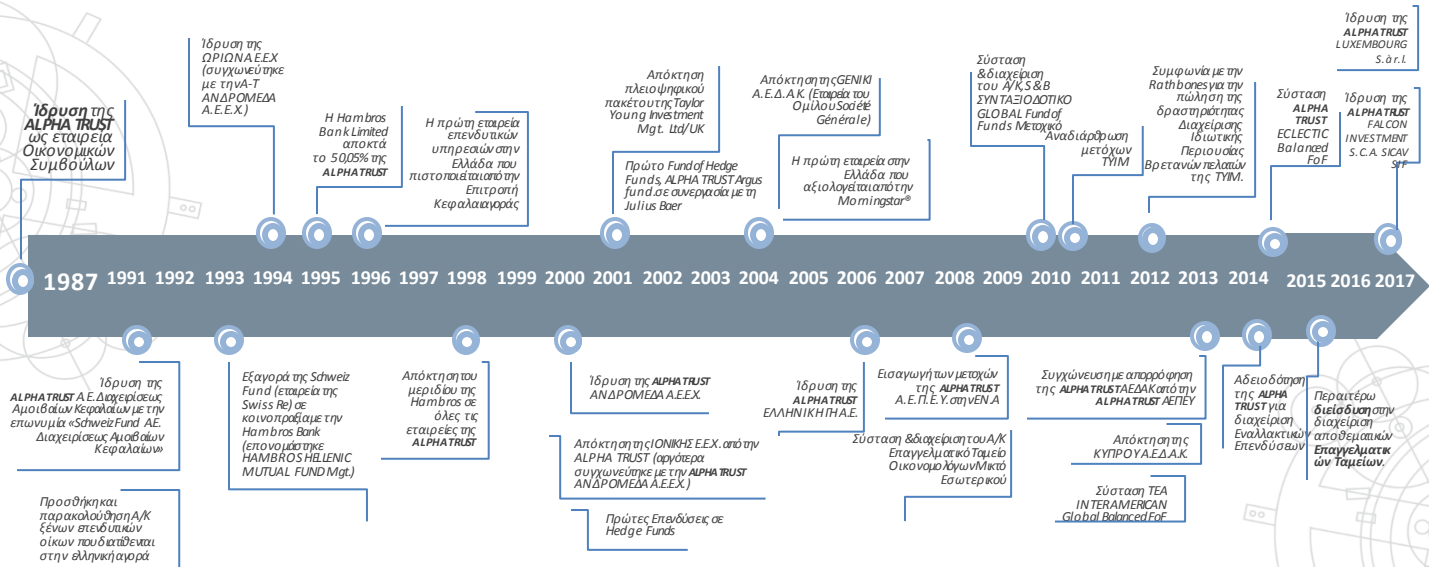


Ενημερωτική Ημερίδα σε μαθητές του 8ου ΓΕΛ Πειραιά



Διαχρονικά υποστηρικτές της Γενναδείου Βιβλιοθήκης – Αμερικανικής Σχολής Κλασικών Σπουδών και του Μουσείου Γουλανδρή Φυσικής Ιστορίας





Εξυπηρέτηση Μετόχων

Υπεύθυνη Εξυπηρέτησης Μετόχων:
κα Κωνσταντίνα Γκανέτσου

Στοιχεία Επικοινωνίας

κεντρικά γραφεία
Τατοΐου 21, Κηφισιά 145 61, Ελλάδα
τ +30 210 6289200

email: info@alphatruster.gr

url: www.alphatruster.gr