

Επενδυτικός σκοπός

Η Alpha Trust-Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ. είναι εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών που επιδιώκει να επωφεληθεί από υποτιμημένες αξίες στην ελληνική αγορά μετοχών και ομολόγων.

Το χαρτοφυλάκιο διαχειρίζεται η **Alpha Trust**.

Στοιχεία αποδόσεων ⁽⁴⁾

Περίοδος	Χρηματ. Τιμή	Εσωτερική αξία
3Μ	11,56%	-3,28%
6Μ	13,27%	-4,01%
9Μ	2,58%	-5,17%
1 ΕΤΟΣ	16,05%	-2,45%

Στοιχεία αποδόσεων Δ' τριμήνου 2018

	31/12/2018	Δ%
Alpha Trust-Ανδρομέδα⁽⁴⁾		
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ	25,530	-3,28%
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	22,200	11,56%
Μετοχικοί Δείκτες		
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.	613,30	-11,33%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Γ. Δ. Χ.Α.	973,38	-11,00%
FTSE/Χ.Α. LARGE CAP	1.608,40	-11,74%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ ΜΕΣΑΙΑΣ - ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦ.	3.962,08	1,16%
FTSE/Χ.Α. MID CAP	975,09	-12,55%

Στοιχεία Εταιρείας

ΙΔΡΥΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	25/7/2000
ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ Χ.Α.	19/12/2001
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ	€ 25,530
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	€ 22,200
ΕΣ. ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 10,66 εκ
PREMIUM/DISCOUNT	-13,04%
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	€ 10,84 εκ
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ	€ 9,27 εκ
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	417.608
ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	16.472
ISIN CODE	GRS433003019
BLOOMBERG CODE	ANDRO GA
REUTERS RIC	ANDr.AT
ΝΟΜΙΣΜΑ	€
ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	31/12/2022
ΕΔΡΑ	ΕΛΛΑΔΑ
ΑΓΟΡΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 31/12/2018 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά. **Πηγή:** Alpha Trust, Bloomberg, Χρηματιστήριο Αθηνών. **Σημειώσεις:** (1) 24/10/2011: Απόφαση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης για μείωση μετοχικού κεφαλαίου με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους & Μη λύση και εκκαθάριση της Εταιρείας, (2) Η εκτίμηση του ΔΕΙΚΤΗ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΓΕΝΙΚΟΥ ΔΕΙΚΤΗ Χ.Α., πριν την έναρξη υπολογισμού του από το ΧΑ (1/3/2001) έχει γίνει με τη χρήση του Σταθμισμένου D.Y. του συνόλου της αγοράς, με βάση τα στοιχεία του Χρηματιστηρίου Αθηνών. (3) Προσαρμοσμένα για το Reverse Split 1/100 της 3/9/2012. (4) Η απόδοση υπολογίζεται με επανεπένδυση μερίσματος, εξαιρουμένων των Ιδίων μετοχών.

Σχόλιο διαχειριστή

Το επενδυτικό ενδιαφέρον για το ελληνικό Χρηματιστήριο ήταν περιορισμένο κατά το τέταρτο τρίμηνο του έτους όπως φάνηκε και από τον σημαντικά μειωμένο ημερήσιο όγκο των συναλλαγών.

Η μετοχική πορεία του τραπεζικού κλάδου επιδεινώθηκε εκ νέου μετά την υποχώρηση των λειτουργικών αποτελεσμάτων του α' εξαμήνου των συστημικών τραπεζών και την καθυστέρηση στη δραστηριότητα αντιμετώπισης των προβληματικών δανείων. Επιπλέον, η έξοδος των τριών συστημικών τραπεζών από τους δείκτες MSCI το Νοέμβριο, οδήγησε τον Γενικό Δείκτη στο χαμηλό έτους τις 592,07 μονάδες. Η ανακοίνωση της συγχώνευσης EUROBANK με GRIVALIA αναζωπύρωσε πρόσκαιρα την επενδυτική ευφορία.

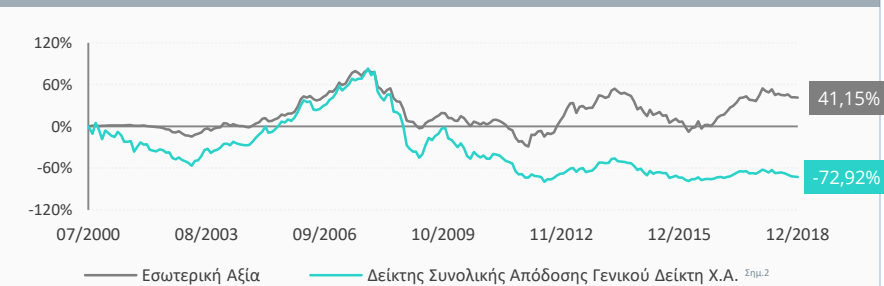
Παράλληλα το διεθνές περιβάλλον επιβαρύνθηκε με τους δείκτες τόσο των ανεπτυγμένων όσο και των αναπτυσσόμενων αγορών να υποχωρούν. Οι φόβοι για εμπορικό πόλεμο, ο περιορισμός της ποσοτικής χαλάρωσης, η έλλειψη συμφωνίας για το Brexit, τα προβλήματα στη Γαλλία, η σχέση Ιταλίας-ΕΕ για την έγκριση του προϋπολογισμού της, αύξησαν περαιτέρω τις αβεβαιότητες.

Η βελτίωση της ελληνικής οικονομίας με την αύξηση του ΑΕΠ κατά 1% σε τριμηνιαία βάση το γ' τρίμηνο του 2018, σύμφωνα με την Ελληνική Στατιστική Αρχή, δεν ήταν ικανή να ανατρέψει την πτωτική πορεία του Χ.Α. Σε μικροοικονομικό επίπεδο, ο τουρισμός, η αύξηση των εξαγωγών και η άνοδος στις τιμές των ακινήτων συνετέλεσαν, στην άνοδο της εταιρικής κερδοφορίας κατά το γ' τρίμηνο του έτους.

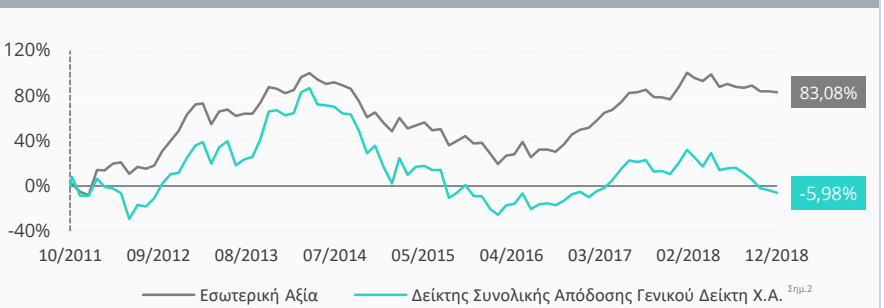
Κατά τη διάρκεια του τελευταίου τριμήνου του 2018, το χαρτοφυλάκιο της Alpha Trust-Ανδρομέδα κατέγραψε απώλειες -3,28% έναντι -11% του Δείκτη Συνολικής Απόδοσης του Γενικού Δείκτη Χ.Α. Για το σύνολο του έτους, η εσωτερική αξία μειώθηκε κατά -2,45%, ενώ οι απώλειες του αντίστοιχου δείκτη ανήλθαν σε -21,97%.

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων ^{Σημ.4}

Από ίδρυση 25/07/2000 έως 31/12/2018

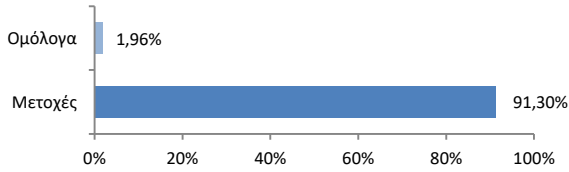


Από αλλαγή Επενδυτικής Στρατηγικής 24/10/2011 ^{Σημ.1} έως 31/12/2018

**Μερίσματα & Επιστροφές Κεφαλαίου ⁽³⁾**

Ημερ. αποκοπής	Τύπος	Ανά μετοχή €	Ημερ. αποκοπής	Τύπος	Ανά μετοχή €
(05/04/18)	M	0,75	(29/09/09)	E	6
(29/04/14)	M	0,8	(26/03/09)	E	12
(23/11/11)	E	100	(14/08/08)	M	8
(09/09/11)	E	5	(12/03/08)	M	15
(21/03/11)	E	10	(10/08/07)	M	10
(10/09/10)	E	5	(09/03/07)	M	17
(22/04/10)	M	10	(10/08/06)	M	8

Κατανομή επενδύσεων



Risk report Δ' τριμήνου 2018

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ⁽¹⁾

Alpha Trust-Ανδρομέδα		Γ.Δ.Χ.Α.	
OBSERVED VOLATILITY	9,80%	VOLATILITY	19,49%
DOWNSIDE VOLATILITY	6,92%	BETA	0,39
SHARPE RATIO	-0,22	R SQUARE	60,03%
SORTINO RATIO	-0,32	CORRELATION	0,77

ΜΕΤΡΗΣΗ VALUE-AT-RISK ΣΕ ΕΠΙΠΕΔΟ ΕΜΠΙΣΤΟΣΥΝΗΣ 99% (ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΟΡΙΖΟΝΤΑΣ: 1 ΗΜΕΡΑ)⁽³⁾

VALUE-AT-RISK -1,59%

Discount

Μέγιστο έτους 2018	-30,41%
Ελάχιστο έτους 2018	-12,44%
Μέσο έτους 2018	-23,60%
31/12/2018	-13,04%

Κλαδική κατανομή μετοχικών θέσεων⁽²⁾

ΚΛΑΔΟΣ	ΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ
Τεχνολογία	16,94%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	15,64%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	15,03%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	12,64%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	10,32%
Πρώτες Ύλες	9,78%
Ενέργεια	3,83%
Κοινής Ωφελείας	2,25%
Τηλεπικοινωνίες	0,21%

5 μεγαλύτερες συμμετοχές⁽²⁾

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΚΛΑΔΟΣ	% ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	Τεχνολογία	15,76%
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ ΕΤ. ΣΥΜΜ/ΧΩΝ Α.Ε.Ε. (ΚΟ)	Πρώτες Ύλες	7,12%
ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝ.ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΤΙΜΕΝΤΩΝ (ΚΟ)	Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	4,81%
ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝ.ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΤΙΜΕΝΤΩΝ (ΠΟ)	Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	4,71%
ΕΛΒΕ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	4,15%

Ιστορικό Αποδόσεων⁽⁴⁾

Ε / Μ	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Σύνολο
2018	6,88%	-2,29%	-1,49%	3,14%	-5,54%	1,41%	-1,39%	-0,45%	1,10%	-2,75%	0,06%	-0,60%	-2,45%
2017	1,04%	4,06%	4,65%	1,52%	4,14%	4,72%	0,28%	1,22%	-3,49%	-0,29%	-0,95%	6,11%	25,08%
2016	-7,03%	-7,06%	6,19%	0,86%	8,69%	-9,73%	5,34%	0,13%	-1,64%	5,02%	6,60%	2,90%	8,51%
2015	-4,67%	8,05%	-5,91%	1,73%	1,82%	-4,53%	0,78%	-9,70%	3,03%	2,94%	-4,53%	0,43%	-11,31%
2014	1,52%	6,15%	1,84%	-2,83%	-2,08%	0,78%	-1,27%	-1,68%	-5,79%	-8,29%	2,64%	-5,68%	-14,56%
2013	5,70%	0,39%	-10,57%	7,35%	1,03%	-3,44%	1,17%	0,07%	6,09%	7,70%	-0,64%	-2,12%	11,79%
2012	24,15%	-0,25%	5,28%	1,07%	-8,53%	5,61%	-1,35%	2,33%	11,00%	6,96%	6,26%	9,60%	77,67%
2011	3,53%	0,62%	-1,87%	-2,10%	-3,47%	-4,84%	-2,35%	-11,25%	-7,03%	0,80%	-6,76%	-3,29%	-32,68%
2010	-3,22%	-0,60%	6,56%	-2,56%	-5,31%	-4,89%	6,27%	-2,00%	-2,15%	2,67%	-2,37%	2,40%	-5,91%
2009	-4,80%	-4,07%	1,15%	6,42%	2,92%	1,58%	3,25%	2,50%	2,95%	-0,34%	-5,86%	0,09%	5,16%
2008	-11,50%	-2,29%	-3,97%	3,40%	1,34%	-9,04%	-3,36%	-0,30%	-7,37%	-13,70%	-1,39%	-0,36%	-40,11%

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 31/12/2018 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά.

Πηγή: Alpha Trust, Bloomberg, Χρηματιστήριο Αθηνών. Σημειώσεις: (1) Τα στοιχεία αποδόσεων-κινδύνων αφορούν περίοδο ενός έτους (με καταληκτική ημερομηνία την τελευταία εργάσιμη του) (2) Μέση συμμετοχή στο χαρτοφυλάκιο κατά τη διάρκεια του τριμήνου (3) Εκτίμηση κινδύνου για την τελευταία ημέρα του τριμήνου (4) Η απόδοση υπολογίζεται με επανεπένδυση μερισμάτων, εξαιρουμένων των ίδιων μετοχών.

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, πρόταση (ή το αντίθετο) ή επενδυτική συμβουλή για πραγματοποίηση συναλλαγών. Οι εταιρείες Alpha Trust και Alpha Trust-Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ. δε φέρουν 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 ζημιωτικός ή κερδοφόρος και συνεπώς σε καμία περίπτωση δεν μπορεί να είναι εγγυημένη. Η Alpha Trust είναι διαχειριστής της Alpha Trust-Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ. με άμεση συμμετοχή 1,43% σε μετοχές της Alpha Trust-Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ., ενώ δικαιούται να ασκεί συνολικά δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε ποσοστό 24,59% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Alpha Trust-Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ. (στοιχεία 31/12/2018).