

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 Σημ.1

Περίοδος	Χρηματ. Τιμή	Εσωτερική αξία
3Μ	4,68%	2,28%
6Μ	11,37%	3,32%
9Μ	15,24%	14,55%
1ΕΤΟΣ	19,39%	24,36%

Στοιχεία αποδόσεων Δ' τριμήνου 2019

	31/12/2019	Δ%
Alpha Trust-Ανδρομέδα Σημ.1		
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ	€ 30,9527	2,28%
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	€ 25,0000	4,68%
Μετοχικοί Δείκτες		
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.	916,67	5,56%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Γ. Δ. Χ.Α.	1.495,50	5,73%
FTSE/Χ.Α. LARGE CAP	2.298,02	6,54%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ ΜΕΣΑΙΑΣ ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦ.	5.936,94	2,77%
FTSE/Χ.Α. MID CAP	1.195,17	-6,15%

Στοιχεία Εταιρείας

ΙΔΡΥΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	25/7/2000
ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ Χ.Α.	19/12/2001
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ	€ 30,9527
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	€ 25,0000
ΕΣ.ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 12,42 εκ
PREMIUM/DISCOUNT	-19,23%
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	€ 13,61 εκ
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ	€ 10,03 εκ
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ Σημ.5	401.136
ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	669
ISIN CODE	GRS433003019
BLOOMBERG CODE	ANDRO GA
REUTERS RIC	ANDr.AT
ΝΟΜΙΣΜΑ	€
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	31/12/2022
ΕΔΡΑ	ΕΛΛΑΔΑ
ΑΓΟΡΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 31/12/2019 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά. Πηγή: Alpha Trust, Bloomberg, Χρηματιστήριο Αθηνών.

Σημειώσεις: (1) Η απόδοση υπολογίζεται με επανεπένδυση μερίσματος, εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών (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 ΔΥ. του συνόλου της αγοράς, με βάση τα στοιχεία του Χρηματιστηρίου Αθηνών (3) 24/10/2011: Απόφαση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης για μείωση μετοχικού κεφαλαίου με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους & Μη λήψη και εκκαθάριση της Εταιρείας (4) Προσροισμένο για το Reverse Split 1/100 της 3/9/2012 (5) Σύμφωνα με το Ν. 3556/2007 και την υπ' αριθμ. 1/434/3.7.2007 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας διαγραφής των 16.472 ιδίων μετοχών που κατείχε η εταιρεία, από τις 6 Φεβρουαρίου 2019 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε 6.418.176,00 ευρώ, διαρρυθμμένο σε 401.136 κοινές ονομαστικές μετοχές (6) Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 05.06.2019 αποφάσισε τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των 300.852,00 ευρώ, με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής σε € 15,25 από € 16,00 ανά μετοχή, με σκοπό την επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους ποσού € 0,75 ανά μετοχή. (7) Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 18.11.2019 αποφάσισε τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 300.852,00 ευρώ, με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής σε € 14,50 από € 15,25 ανά μετοχή, με σκοπό την επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους ποσού € 0,75 ανά μετοχή.

Σχόλιο διαχειριστή

Το Χρηματιστήριο Αθηνών, μετά από τη συσσώρευση γύρω από τις 850 μονάδες κατά τους μήνες Σεπτέμβριο και Οκτώβριο επηρεαζόμενο κυρίως από αβεβαιότητες προερχόμενες από το εξωτερικό περιβάλλον (π.χ. εμπορικός πόλεμος, BREXIT, Τουρκία κλπ.) επανήλθε σε επίπεδα υψηλότερα των 900 μονάδων στο τέλος Δεκεμβρίου. Σε αυτό συνέβαλε η νομοθέτηση του σχεδίου για τη μείωση των κόκκινων δανείων των τραπεζών (σχέδιο Ηρακλής), οι επιτυχημένες εκδόσεις των ομολόγων των Μυτιληναίων και Ελλακτωρ αλλά και η ψήφος εμπιστοσύνης των επενδυτών στις αυξήσεις κεφαλαίου που πραγματοποιήσαν η Lamda Development, ύψους € 650 εκατ. με στόχο την υλοποίηση του έργου στο Ελληνικό και η BRIQ, ύψους € 50 εκατ. για επενδύσεις στον τομέα ακινήτων. Κατά το δ' τρίμηνο του 2019 ο Γενικός Δείκτης του ΧΑ σημείωσε κέρδη της τάξεως του 5,56%, ενώ από το 2019 κατέγραψε την εντυπωσιακή απόδοση του 49,47%, καταγράφοντας μία από τις κορυφαίες αποδόσεις στην κατάταξη όλων των ανεπτυγμένων και αναδυόμενων χρηματιστηρίων.

Παράλληλα, οι αποδόσεις των ελληνικών 10-ετών ομολόγων συνέχισαν την υποχώρησή τους έως το επίπεδο του 1,16%, σημειώνοντας ιστορικό χαμηλό και υπερ-αποδίδοντας των υπόλοιπων ευρωπαϊκών ομολόγων.

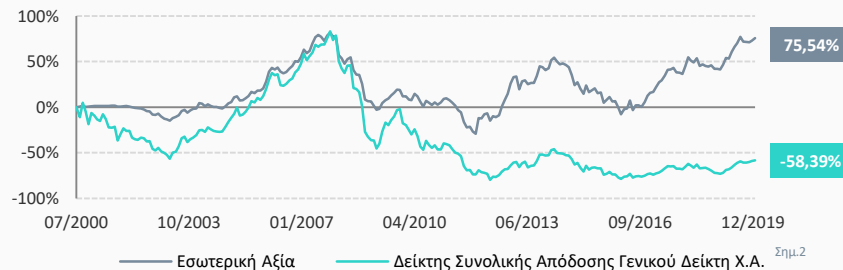
Η οικονομία συνέχισε την αναπτυξιακή της πορεία καθώς σύμφωνα με την Εθνική Στατιστική Υπηρεσία, το ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 2,3% το Γ' τρίμηνο του 2019 έναντι του αντίστοιχου τριμήνου του 2018 (εποχικά διορθωμένα στοιχεία, σε όρους όγκου).

Καταλύτες για την χρηματιστηριακή αγορά, εφόσον το διεθνές περιβάλλον παραμένει υποστηρικτικό, αποτελούν η επιτάχυνση του ρυθμού ανάπτυξης της οικονομίας και των ιδιωτικοποιήσεων, η πιστοληπτική αναβάθμιση της χώρας, η διαδικασία εξυγίανσης των τραπεζικών δανείων καθώς και η συνέχιση των μεταρρυθμίσεων.

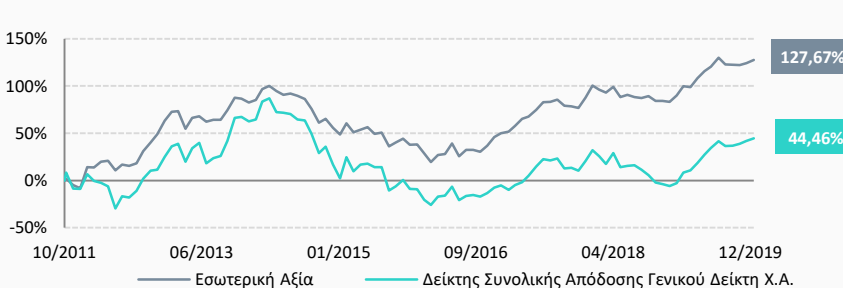
Η εσωτερική αξία του χαρτοφυλακίου αυξήθηκε κατά 2,28% κατά το τέταρτο τρίμηνο το 2019.

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων Σημ.1

Από ίδρυση 25/07/2000 έως 31/12/2019



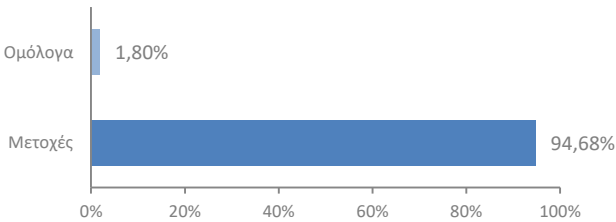
Από αλλαγή Επενδυτικής Στρατηγικής 24/10/2011 Σημ.3 έως 31/12/2019



Μερίσματα & Επιστροφές Κεφαλαίου Σημ.4

Ημερ. Αποκοπής	Τύπος	Ανά μετοχή €	Ημερ. Αποκοπής	Τύπος	Ανά μετοχή €
(31/12/19) Σημ.7	E	0,75	(22/04/10)	M	10
(12/08/19) Σημ.6	E	0,75	(29/09/09)	E	6
(05/04/18)	M	0,75	(26/03/09)	E	12
(29/04/14)	M	0,8	(14/08/08)	M	8
(23/11/11)	E	100	(12/03/08)	M	15
(09/09/11)	E	5	(10/08/07)	M	10
(21/03/11)	E	10	(09/03/07)	M	17
(10/09/10)	E	5	(10/08/06)	M	8

Κατανομή επενδύσεων



Risk report Δ' τριμήνου 2019

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ Σημ.1

Alpha Trust-Ανδρομέδα		Γ. Δ. Χ. Α.	
OBSERVED VOLATILITY	7,92%	VOLATILITY	15,39%
DOWNSIDE VOLATILITY	5,34%	BETA	0,451
SHARPE RATIO	0,30	R SQUARE	76,85%
SORTINO RATIO	0,44	CORRELATION	0,88

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

VALUE-AT-RISK -2,31%

Discount

31/12/2019	-19,23%
Μέγιστο έτους 2019	-23,91%
Ελάχιστο έτους 2019	-12,17%
Μέσο έτους 2019	-19,03%

Κλαδική κατανομή μετοχικών θέσεων Σημ.2

ΚΛΑΔΟΣ	ΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	23,72%
Τεχνολογία	17,58%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	13,02%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	11,50%
Πρώτες Ύλες	10,00%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	9,44%
Τηλεπικοινωνίες	3,92%
Ενέργεια	3,22%

5 μεγαλύτερες συμμετοχές Σημ.2

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΚΛΑΔΟΣ	% ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ
QUEST SYMM. Α.Ε.(ΚΟ)	Τεχνολογία	15,62%
TITAN CEMENT INTERNATIONAL ATH	Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	9,10%
ΠΛΑΣΤ. ΘΡΑΚΗΣ (ΚΟ)	Πρώτες Ύλες	6,55%
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	5,08%
ΕΛΒΕ Α.Ε.	Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	5,00%

Ιστορικό Αποδόσεων Σημ.4

Ε / Μ	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Σύνολο
2019	3,73%	5,20%	-0,52%	4,72%	3,66%	2,14%	4,28%	-3,04%	-0,10%	-0,23%	0,86%	1,64%	24,36%
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%

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 31/12/2019 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 μερίσματος, εξαραιμένων των ιδίων 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 ανληθεί από αξιόπιστες πηγές, χωρίς να παρέχεται καμία εγγύηση για την ακρίβεια και την εγκυρότητά τους, οι δε εκτιμήσεις που τυχόν περιέχονται, που συνιστούν καθ' οιονδήποτε τρόπο ανάλυση, προοπτική (ή το αντίθετο) ή επενδυτική συμβουλή για πραγματοποίηση συναλλαγών. Οι εταιρείες Alpha Trust και Alpha Trust-Ανδρομέδα 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 ζημιώδης και συνεπώς σε καμία περίπτωση δεν μπορεί να είναι εγγυημένη. Η Alpha Trust είναι διαχειριστής της Alpha Trust-Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ. χωρίς άμεση συμμετοχή σε μετοχές της Alpha Trust-Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ., ενώ δικαιούται να ασκεί συνολικά δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε ποσοστό 23,546% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Alpha Trust-Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ. (στοιχεία 31/12/2019).