

Επενδυτικός σκοπός

Η ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. είναι εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Επιδιώκει να επωφεληθεί από υποτιμημένες αξίες στην ελληνική αγορά μετοχών και ομολόγων.
Το χαρτοφυλάκιο διαχειρίζεται η ALPHA TRUST.

Στοιχεία μετοχής

ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ	€ 23,8028
ΜΕΤΟΧΗΣ	
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ	€ 21,0000
ΤΙΜΗ	
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ	€ 9,55 εκ.
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠΟ	€ 9,73 εκ.
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ	€ 8,42 εκ.
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	401.136
ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	1.166

Σχόλιο Διαχειριστή

Το ελληνικό χρηματιστήριο ανέκαμψε κατά τη διάρκεια του δεύτερου τριμήνου του 2020 καταγράφοντας κέρδη 14,44% και διαμορφώθηκε στις 638,9 μονάδες. Ωστόσο, από την αρχή του έτους οι απώλειες ανέρχονται σε 30,3%, από τις χειρότερες επιδόσεις στην Ευρώπη.

Η σταδιακή επαναλειτουργία της οικονομικής δραστηριότητας, που γίνεται όμως με αρκετές αβεβαιότητες, καθώς και οι παρεμβατικές κινήσεις τόσο μέσω δημοσιονομικής στήριξης σε διάφορους τομείς της οικονομίας, όσο και των μέτρων νομισματικής πολιτικής από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, συνέβαλλαν στη διαμόρφωση θετικού επενδυτικού κλίματος. Επιπρόσθετα, η αναδιάρθρωση του δείκτη MSCI Αναδυόμενων Αγορών οδήγησε στην αύξηση των συναλλαγών.

Όσον αφορά στην πορεία της οικονομίας και σύμφωνα με την Εθνική Στατιστική Υπηρεσία, η οικονομία κατά το α' τρίμηνο του 2020 συρρικνώθηκε κατά -1,6% (σε τριμηνιαία βάση) καθώς η παύση της οικονομικής δραστηριότητας ξεκίνησε στα μέσα Μαρτίου. Σημαντικός προσδιοριστικός παράγοντας για το μέγεθος της ύφεσης την τρέχουσα χρονιά παραμένει η πορεία του τουρισμού.

Σε μικροοικονομικό επίπεδο, η εικόνα των οικονομικών αποτελεσμάτων όσων εταιρειών, περιορισμένων σε αριθμό, δημοσίευσαν για το α' τρίμηνο του 2020 δεν είναι απογοητευτική αλλά και σε καμία περίπτωση δεν είναι αντιπροσωπευτική για την πορεία της τρέχουσας χρήσης.

Η επίδραση των δημοσιονομικών μέτρων στήριξης από την Κυβέρνηση, καθώς και η επέκταση της ποσοτικής χαλάρωσης από την ΕΚΤ, αποτελούν καταλύτες για την πορεία της οικονομίας. Επιπλέον, αισιοδοξία προκαλεί η αναμενόμενη απόφαση από τους Ευρωπαϊκούς ηγέτες για το Νέο Ταμείο Ανάκαμψης όπου η Ελλάδα θα μπορούσε να διεκδικήσει σημαντικά κονδύλια για να στηριχτεί η μεταρρυθμιστική προσπάθεια της χώρας.

Στοιχεία αποδόσεων Σημ.1

Περίοδος	Χρημ.τιμή	Εσωτ.αξία
3 Μήνες	0,00%	13,71%
6 Μήνες	-16,00%	-21,19%
9 Μήνες	-12,07%	-19,39%
12 Μήνες	-6,45%	-18,58%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2020

Αποδόσεις Δεικτών 2ο τρίμηνο 2020

ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.	14,44%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Γ. Δ. Χ.Α.	15,63%
FTSE/Χ.Α. LARGE CAP	13,73%
FTSE/Χ.Α. MID CAP	12,28%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2020

Γενικά στοιχεία

ΙΔΡΥΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	25/07/2000
ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ Χ.Α.	19/12/2001
ΕΔΡΑ	ΕΛΛΑΔΑ
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	31/12/2022
ΝΟΜΙΣΜΑ	Ευρώ
ΑΓΟΡΑ	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ
ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ	

Κωδικοί μετοχής

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

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 30/06/2020 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 D.Y. 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 λύση και εκκαθάριση της Εταιρείας (4) Προσαρμοσμένα για το Reverse Split 1/100 της 3/9/2012 (5) Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 22η Ιουνίου 2020 ενέκρινε τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των €300.852 με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής, από €14,50 σε €13,75 η κάθε μία, με σκοπό την επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους ποσού €0,75 ανά μετοχή.

Συγκριτική απεικόνιση αποδόσεων Σημ.1

Από ίδρυση 25/07/2000 έως 30/06/2020



Από αλλαγή επενδυτικής στρατηγικής 24/10/2011 έως 30/06/2020



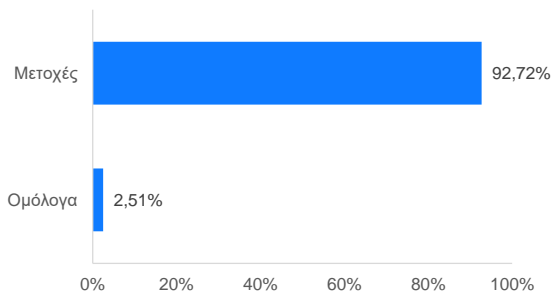
Premium/Discount

Μέγιστο έτους 2020	6,26%
Ελάχιστο έτους 2020	-19,69%
Μέσο έτους 2020	-12,28%
30/06/2020	-11,78%

Μερίσματα (Μ) & Επιστροφές Κεφαλαίου (Ε) Σημ.4

Ημερ.αποκοπής	Τύπος	€/μετοχή	Ημερ.Αποκοπής	Τύπος	€/μετοχή
ττς 22/6/20 ^{Σημ.5}	Ε	0,75	(10/09/10)	Ε	5
(31/12/19)	Ε	0,75	(22/04/10)	Μ	10
(12/08/19)	Ε	0,75	(29/09/09)	Ε	6
(05/04/18)	Μ	0,75	(26/03/09)	Ε	12
(29/04/14)	Μ	0,8	(14/08/08)	Μ	8
(23/11/11)	Ε	100	(12/03/08)	Μ	15
(09/09/11)	Ε	5	(10/08/07)	Μ	10
(21/03/11)	Ε	10	(09/03/07)	Μ	17
			(10/08/06)	Μ	8

Κατανομή επενδύσεων



Risk Report 2ο τρίμηνο 2020

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ Σημ.1

ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ

OBSERVED VOLATILITY	25,16%
DOWNSIDE VOLATILITY	25,08%
SHARPE RATIO	-0,80
SORTINO RATIO	-0,81

ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.

VOLATILITY	37,82%
BETA	0,563
R SQUARE	71,61%
CORRELATION	0,85

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

VALUE-AT-RISK	-7,70%
---------------	--------

Κλαδική κατανομή μετοχικών θέσεων Σημ.2

Κλάδος	Μέση Συμμετοχή
Τεχνολογία	20,02%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	17,81%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	13,43%
Πρώτες Ύλες	11,25%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	10,46%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	9,86%
Τηλεπικοινωνίες	4,71%
Κοινής Ωφελείας	2,81%
Ενέργεια	1,79%

5 μεγαλύτερες συμμετοχές Σημ.2

Εταιρεία	Κλάδος	% του Συνόλου
QUEST ΣΥΜΜ. Α.Ε.(ΚΟ)	Τεχνολογία	16,71%
TITAN CEMENT INTERNATIONAL ATH	Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	7,51%
ΠΛΑΣΤ. ΘΡΑΚΗΣ (ΚΟ)	Basic Materials	6,89%
ΕΛΒΕ Α.Ε.	Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	4,99%
ΟΤΕ(ΚΟ)	Τηλεπικοινωνίες	4,71%

Ιστορικό Αποδόσεων Σημ.4

Ε / Μ	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Σύνολο
2020	1,67%	-16,87%	-17,99%	12,75%	0,20%	0,64%							-21,19%
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%

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 30/06/2020 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 στο τρίμηνο (3) Εκτίμηση κινδύνου για την τελευταία ημέρα του τριμήνου (4) Η απόδοση υπολογίζεται με επανεπένδυση μερισμάτων, εξαιρουμένων 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. 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 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. χωρίς άμεση συμμετοχή σε μετοχές της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ., ενώ δικαιούται να ασκεί συνολικά δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε ποσοστό 23,414% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. (στοιχεία 30/06/2020).