

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 ΜΕΤΟΧΗΣ	€ 35,8324
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	€ 27,8000
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 14,37 εκ.
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	€ 15,89 εκ.
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ	€ 11,15 εκ.
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	401.136
ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	6.931

Σχόλιο Διαχειριστή

Το Χρηματιστήριο Αθηνών συνέχισε την ανοδική του πορεία και κατά το β' τρίμηνο του 2021, καθώς εμφάνισε κέρδη της τάξεως του **2,29%**, υποστηριζόμενο και από την πορεία των διεθνών αγορών. Από την αρχή του έτους έχει σημειώσει απόδοση **9,38%**, κινούμενο κατά το δεύτερο τρίμηνο σε ένα εύρος μεταξύ 865-928 μονάδων, κλείνοντας τελικά στις **884,89** μονάδες. Η ηπιότερη σε σχέση με τις αρχικές εκτιμήσεις μείωση του ΑΕΠ κατά **-2,3%** το α' τρίμηνο του 2021, παρότι η χώρα βρισκόταν σε καθεστώς περιορισμού, η απρόσμενη αναβάθμιση της Ελλάδος από την S&P σε BB, η μείωση των εταιρικών φορολογικών συντελεστών και η εξέλιξη του προγράμματος εμβολιασμών, συνετέλεσαν στο θετικό κλίμα.

Οι αυξήσεις κεφαλαίου που ολοκληρώθηκαν με επιτυχία από την Τράπεζα Πειραιώς, την ALPHA BANK και την Αεροπορία Αιγαίου, συνέδραμαν στην ενίσχυση της κεφαλαιακής τους διάρθρωσης. Η συμμετοχή σε αυτές εγχώριων και διεθνών επενδυτών επιβεβαίωσε την ύπαρξη επενδυτικού ενδιαφέροντος για την ελληνική χρηματιστηριακή αγορά. Η επέκταση του προγράμματος ΗΡΑΚΛΗΣ II έως το 2022 αποσκοπεί στην επίτευξη μονοψήφιο αριθμού μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Η υπογραφή της μεταβίβασης της ΕΛΛΗΝΙΚΟΝ Α.Ε. στη Lamda Development, μετά από χρόνια καθυστερήσεων, σηματοδοτεί την έναρξη του εμβληματικού αυτού έργου. Παράλληλα, δρομολογείται η υλοποίηση ενός συνόλου ανεκτέλεστων έργων, γεγονός που θα προσφέρει αναπτυξιακή ώθηση στην ελληνική οικονομία.

Η διαφανόμενη σταδιακή ανάκαμψη της οικονομίας με τη βοήθεια των πόρων που θα εισρεύσουν από το Ταμείο Ανάκαμψης, καθώς και οι αναμενόμενες αναβαθμίσεις από τους διεθνείς οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης, αναμένεται να οδηγήσουν τη χώρα στην επίτευξη «επενδυτικής βαθμίδας» σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα. Σημαντικοί καταλύτες συνεχίζουν να αποτελούν η εξέλιξη της πανδημίας και η περαιτέρω υλοποίηση του προγράμματος εμβολιασμών.

Το χαρτοφυλάκιο της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. κατέγραψε άνοδο **12,11%** στη διάρκεια του β' τριμήνου 2021, **υπερπαθίζοντας** έναντι του ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Γ. Δ. Χ.Α. κατά **8,95%**.

Στοιχεία αποδόσεων Σημ.1

Περίοδος	Χρημ.τιμή	Εσωτ.αξία
3 Μήνες	28,56%	12,11%
6 Μήνες	27,45%	18,82%
9 Μήνες	40,80%	49,36%
12 Μήνες	46,15%	62,66%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2021

Αποδόσεις Δεικτών 2ο τρίμηνο 2021

ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.	2,29%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Γ. Δ. Χ.Α.	3,17%
FTSE/Χ.Α. LARGE CAP	3,03%
FTSE/Χ.Α. MID CAP	12,94%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2021

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	

Κωδικό μετοχής

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

Συγκριτική απεικόνιση αποδόσεων Σημ.1

Από ίδρυση 25/07/2000 έως 30/06/2021



Από αλλαγή επενδυτικής στρατηγικής 24/10/2011 έως 30/06/2021



Premium/Discount

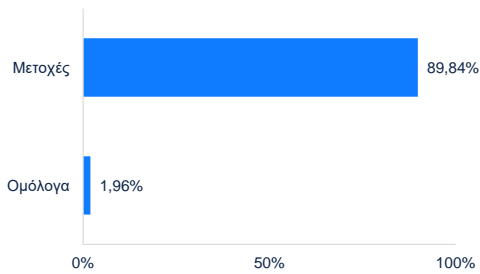
Μέγιστο έτους 2021	-21,93%
Ελάχιστο έτους 2021	-32,98%
Μέσο έτους 2021	-28,61%
30/06/2021	-22,42%

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

Ημερ.αποκοπής	Τύπος	€/μετοχή	Ημερ.Αποκοπής	Τύπος	€/μετοχή
(29/06/21)	M	1,78	(10/09/10)	E	5
(24/09/20)	E	0,75	(22/04/10)	M	10
(31/12/19)	E	0,75	(29/09/09)	E	6
(12/08/19)	E	0,75	(26/03/09)	E	12
(05/04/18)	M	0,75	(14/08/08)	M	8
(29/04/14)	M	0,80	(12/03/08)	M	15
(23/11/11)	E	100	(10/08/07)	M	10
(09/09/11)	E	5	(09/03/07)	M	17
(21/03/11)	E	10	(10/08/06)	M	8

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 30/06/2021 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.

Κατανομή επενδύσεων



Κλαδική κατανομή μετοχικών θέσεων ^{Σημ.2}

Κλάδος	Μέση Συμμετοχή
Τεχνολογία	21,37%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	20,06%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	13,94%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	13,85%
Πρώτες Ύλες	13,32%
Κοινής Ωφελείας	4,81%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	4,66%
Τηλεπικοινωνίες	2,40%
Ενέργεια	1,51%

Risk Report 2ο τρίμηνο 2021

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ^{Σημ.1}

ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ	ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.
OBSERVED VOLATILITY 15,19%	VOLATILITY 22,75%
DOWNSIDE VOLATILITY 12,96%	BETA 0,539
SHARPE RATIO 3,36	R SQUARE 65,24%
SORTINO RATIO 3,94	CORRELATION 0,81

5 μεγαλύτερες συμμετοχές ^{Σημ.2}

Εταιρεία	Κλάδος	% του Συνόλου
QUEST ΣΥΜΜ. Α.Ε.(ΚΟ)	Τεχνολογία	14,57%
ΠΛΑΣΤ. ΘΡΑΚΗΣ (ΚΟ)	Πρώτες Ύλες	9,31%
TITAN CEMENT INTERNATIONAL ATH	Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	7,17%
ΕΛΒΕ Α.Ε.	Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	6,31%
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ (ΚΟ)	Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	5,10%

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

VALUE-AT-RISK	-3,11%
---------------	--------

Ιστορικό Αποδόσεων ^{Σημ.4}

Ε / Μ	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Σύνολο
2021	-4,01%	4,01%	6,15%	6,78%	3,69%	1,26%							18,82%
2020	1,67%	-16,87%	-17,99%	12,75%	0,20%	0,64%	-0,48%	4,18%	5,04%	-3,50%	19,16%	9,32%	7,88%
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%

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 30/06/2021 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 μερίσματος, 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, 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 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 2,19% σε μετοχές της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ., ενώ δικαιούται να ασκεί συνολικά δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε ποσοστό 27,189% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. (στοιχεία 30/06/2021).