

Επενδυτικός σκοπός

Η ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. είναι εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίων 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 | € 36,0792 |
| ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ | € 27,4000 |
| ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ | € 14,47 εκ. |
| ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ | € 15,46 εκ. |
| ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ | € 10,99 εκ. |
| ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ | 401.136 |
| ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ | 6.931 |

Σχόλιο Διαχειριστή

Το Χρηματιστήριο Αθηνών ανέκοψε την ανοδική του πορεία κατά το γ' τρίμηνο του 2021 καθώς σημείωσε απώλειες 2,21%, κλείνοντας τελικά στις 865,34 μονάδες. Παρά τις θετικές εξελίξεις στον τομέα της οικονομίας, των οικονομικών αποτελεσμάτων των εισηγμένων και των ιδιωτικοποιήσεων με την πώληση της ΔΕΠΑ Υποδομών και του ΔΕΔΔΗΕ, το επενδυτικό ενδιαφέρον παρέμεινε υποτονικό.

Σε μακροοικονομικό επίπεδο, το ΑΕΠ β' τριμήνου 2021 ξεπέρασε όλες τις προβλέψεις καθώς σημείωσε άνοδο 16,2% σε ετήσια βάση, υπερβαίνοντας τις αρχικές εκτιμήσεις. Παράλληλα, η πορεία του τουρισμού στη διάρκεια του καλοκαιριού δημιούργη προσδοκίες για ετήσια ανάπτυξη άνω του 6%.

Σε μικροοικονομικό επίπεδο, βάσει των εξαμηνιαίων αποτελεσμάτων του 2021 όπως αυτά προκύπτουν από τις δημοσιευμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις των εισηγμένων εταιρειών, αποδεικνύεται ότι σημαντικός αριθμός εταιρειών σε όλες τις κατηγορίες των κεφαλαιοποιήσεων εμφάνισε εξαιρετικές επιδόσεις, ενώ είναι αξιοσημείωτο ότι περισσότερες από τις μισές κατάφεραν να ξεπεράσουν τα αντίστοιχα μεγέθη του 2019.

Ωστόσο, η απροσδόκητη ανακίνηση της αύξησης κεφαλαίου της ΔΕΗ δημιούργησε έντονη μεταβλητότητα στο ΧΑ βραχυπρόθεσμα. Επιπρόσθετα, η άνοδος του κόστους των πρώτων υλών, της ενέργειας και του μεταφορικού κόστους αύξησαν την αβεβαιότητα για την πορεία του πληθωρισμού και την ενδεχόμενη επίδρασή του στα κόστη παραγωγής των εταιρειών, επιβαρύνοντας περαιτέρω το επενδυτικό κλίμα.

Καταλυτικό ρόλο στην ανάκαμψη και την περαιτέρω ισχυροποίηση της ελληνικής οικονομίας θα διαδραματίσουν η ταχύτητα με την οποία θα ενεργοποιηθεί το Εθνικό Σχέδιο Ανάκαμψης & Ανθεκτικότητας Ελλάδα 2.0, αλλά και ο χρονικός ορίζοντας για την έναρξη των μεγάλων έργων υποδομής που αναμένεται να μεταμορφώσουν την εικόνα της χώρας.

Το χαρτοφυλάκιο της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. κατέγραψε άνοδο **0,62%** στη διάρκεια του γ' τριμήνου 2021, **υπεραποδίδοντας** έναντι του ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Γ. Δ. Χ.Α. κατά **2,07%**.

Στοιχεία αποδόσεων Σημ.1

| Περίοδος | Χρημ.τιμή | Εσωτ.αξία |
|----------|-----------|-----------|
| 3 Μήνες | -1,44% | 0,62% |
| 6 Μήνες | 26,71% | 12,80% |
| 9 Μήνες | 25,61% | 19,56% |
| 12 Μήνες | 38,77% | 50,28% |

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/09/2021

Αποδόσεις Δεικτών 3ο τρίμηνο 2021

| | |
|---------------------------------------|--------|
| ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α. | -2,21% |
| ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Γ. Δ. Χ.Α. | -1,46% |
| FTSE/Χ.Α. LARGE CAP | -2,11% |
| FTSE/Χ.Α. MID CAP | -1,27% |

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/09/2021

Γενικά στοιχεία

| | |
|--------------------|----------------------|
| ΙΔΡΥΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ | 25/7/2000 |
| ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ Χ.Α. | 19/12/2001 |
| ΕΔΡΑ | ΕΛΛΑΔΑ |
| ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ | 31/12/2022 |
| ΝΟΜΙΣΜΑ | Ευρώ |
| ΑΓΟΡΑ | ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ |
| ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ | |

Κωδικοί μετοχής

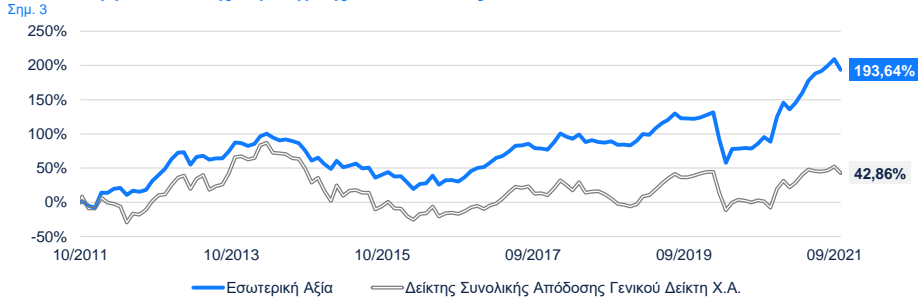
| | |
|--------------|--------------|
| ISIN | GRS433003019 |
| ΟΑΣΗΣ (Χ.Α.) | ΑΝΔΡΟ |
| BLOOMBERG | ANDRO GA |
| REUTERS RIC | ANDRr.AT |

Συγκριτική απεικόνιση αποδόσεων Σημ.1

Από ίδρυση 25/07/2000 έως 30/09/2021



Από αλλαγή επενδυτικής στρατηγικής 24/10/2011 έως 30/09/2021



Premium/Discount

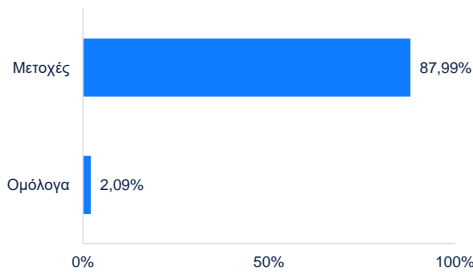
| | |
|---------------------|---------|
| Μέγιστο έτους 2021 | -21,45% |
| Ελάχιστο έτους 2021 | -32,98% |
| Μέσο έτους 2021 | -27,13% |
| 30/09/2021 | -24,06% |

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

| Ημερ. αποκοπής | Τύπος | €/μετοχή | Ημερ. Αποκοπής | Τύπος | €/μετοχή |
|-----------------------|-------|----------|----------------|-------|----------|
| Προμήρισμα 2021 Σημ.5 | M | 0,509 | (10/09/10) | E | 5 |
| (29/06/21) | M | 1,78 | (22/04/10) | M | 10 |
| (24/09/20) | E | 0,75 | (29/09/09) | E | 6 |
| (31/12/19) | E | 0,75 | (26/03/09) | E | 12 |
| (12/08/19) | E | 0,75 | (14/08/08) | M | 8 |
| (05/04/18) | M | 0,75 | (12/03/08) | M | 15 |
| (29/04/14) | M | 0,80 | (10/08/07) | M | 10 |
| (23/11/11) | E | 100 | (09/03/07) | M | 17 |
| (09/09/11) | E | 5 | (10/08/06) | M | 8 |
| (21/03/11) | E | 10 | | | |

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 30/09/2021 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 (5) Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στη συνεδρίαση της 29/07/2021, αποφάσισε τη διανομή 200,57 χιλ. ευρώ ή 0,509 ευρώ ανά μετοχή, ως προμήρισμα για τη χρήση 2021.

Κατανομή επενδύσεων



Κλαδική κατανομή μετοχικών θέσεων ^{Σημ.2}

| Κλάδος | Μέση Συμμετοχή |
|----------------------------------|----------------|
| Τεχνολογία | 24,24% |
| Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες | 21,40% |
| Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά | 15,45% |
| Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες | 12,75% |
| Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά | 5,13% |
| Κοινής Ωφελείας | 4,06% |
| Πρώτες Ύλες | 2,71% |
| Τηλεπικοινωνίες | 1,89% |
| Ενέργεια | 0,94% |

Risk Report 3ο τρίμηνο 2021

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ^{Σημ.1}

| ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ | ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α. |
|----------------------------|----------------------|
| OBSERVED VOLATILITY 14,54% | VOLATILITY 21,70% |
| DOWNSIDE VOLATILITY 13,05% | BETA 0,542 |
| SHARPE RATIO 2,73 | R SQUARE 65,46% |
| SORTINO RATIO 3,04 | CORRELATION 0,81 |

5 μεγαλύτερες συμμετοχές ^{Σημ.2}

| Εταιρεία | Κλάδος | % του Συνόλου |
|--------------------------------|----------------------------------|---------------|
| QUEST ΣΥΜΜ. Α.Ε.(ΚΟ) | Τεχνολογία | 15,82% |
| TITAN CEMENT INTERNATIONAL ATH | Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες | 6,74% |
| ΕΛΒΕ Α.Ε. | Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά | 6,62% |
| ΕΝΤΕΡΣΟΦΤ Α.Ε. | Τεχνολογία | 5,36% |
| ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ (ΚΟ) | Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες | 4,75% |

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

| | |
|---------------|--------|
| VALUE-AT-RISK | -2,72% |
|---------------|--------|

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% | 2,67% | 3,25% | -5,09% | | | | 19,56% |
| 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 30/09/2021 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 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 χρημάτων και κεφαλαίου υπόκεινται σε απρόβλεπτες διακυμάνσεις και η απόδοση των επενδύσεων είναι πιθανόν να αποβεί ζημιόγonos 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 27,440% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. (στοιχεία 30/09/2021).