

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	€ 7,0546
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	€ 6,6000
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 11,32 εκ.
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ	€ 10,59 εκ.
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	1.604.544

ESG SCORE

0,70

Βάσει υπολογισμών ΕΚΠΑ αναφορικά με τη δημοσιοποίηση ESG πληροφοριών για το 2020

Στοιχεία αποδόσεων Σημ.1

Περίοδος	Χρημ.τιμή	Εσωτ.αξία
3 Μήνες	-2,84%	-16,51%
6 Μήνες	-10,14%	-20,65%
9 Μήνες	3,35%	-17,20%
12 Μήνες	1,87%	-16,69%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2022

Αποδόσεις Δεικτών 2ο τρίμηνο 2022

ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.	-7,85%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Γ. Δ. Χ.Α.	-7,21%
FTSE/Χ.Α. LARGE CAP	-8,71%
FTSE/Χ.Α. MID CAP	-15,10%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/06/2022

Γενικά στοιχεία

ΙΔΡΥΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	25/7/2000
ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ Χ.Α.	19/12/2001
ΕΔΡΑ	ΕΛΛΑΔΑ
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	31/12/2032
ΝΟΜΙΣΜΑ	Ευρώ
ΑΓΟΡΑ	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ
ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ	

Κωδικικοί 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 30/06/2022 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά. **Πηγή:** ALPHA TRUST, Bloomberg, Χρηματιστήριο Αθηνών. **Σημειώσεις:** (1) Απόδοση προσαρμοσμένη για τα μερίσματα, 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 και το Split (4:1) της από 24/06/2021 απόφασης Γ.Σ. (5) Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στη συνεδρίαση της 29/07/2021, αποφάσισε τη διανομή 200,57 χιλ. ευρώ ή 0,128 ευρώ ανά μετοχή (προσαρμοσμένο), ως προμήρισμα για τη χρήση 2021 (6) Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στη συνεδρίαση της 03/11/2021, αποφάσισε τη διανομή 200,57 χιλ. ευρώ ή 0,128 ευρώ ανά μετοχή (προσαρμοσμένο), ως προμήρισμα για τη χρήση 2021.

Σχόλιο Διαχειριστή

Πτωτικά κινήθηκε το Χρηματιστήριο Αθηνών κατά το β' τρίμηνο του έτους, κλείνοντας στις 810,42 μονάδες με απώλειες της τάξεως του -7,85%, που ωστόσο είναι μικρότερες συγκριτικά με τις διεθνείς αγορές. Η μεταβλητότητα παρέμεινε σε υψηλά επίπεδα εν μέσω έντονων ανησυχιών ότι ο πληθωρισμός θα διατηρηθεί σε υψηλά επίπεδα για όλη τη χρονιά, γεγονός που θα αναγκάσει τις Κεντρικές Τράπεζες να προχωρήσουν σε επιθετικότερη σύσφιξη της νομισματικής πολιτικής τους και σταδιακή απόσυρση της ρευστότητας, αυξάνοντας με αυτό τον τρόπο την πιθανότητα η παγκόσμια οικονομία να οδηγηθεί σε ύφεση.

Σημαντικό γεγονός για την Ελλάδα αποτέλεσε η αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας από τον οίκο αξιολόγησης S&P. Επιπλέον, εντάχθηκαν ακόμη δύο εταιρείες στον MSCI Standard Index Greece, αυξάνοντας σε οκτώ το συνολικό αριθμό των εταιρειών που περιλαμβάνονται στον Δείκτη.

Σε μακροοικονομικό επίπεδο, συνεχίστηκε η ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας κατά το α' τρίμηνο του 2022 με άνοδο του ΑΕΠ κατά 2,3% (σε τριμηνιαία βάση) και 7% (σε ετήσια βάση), επίδοση καλύτερη του αναμενόμενου και μια από τις υψηλότερες ανάμεσα στις χώρες της Ευρωζώνης. Τα οικονομικά αποτελέσματα του α' τριμήνου 2022 των εισηγμένων εταιρειών κρίνονται ικανοποιητικά και αποδεικνύουν την ανθεκτικότητα των ελληνικών επιχειρήσεων. Σε ορισμένες περιπτώσεις όμως έχουν επηρεαστεί αρνητικά τα περιθώρια κέρδους εξαιτίας της αύξησης του κόστους ενέργειας και πρώτων υλών. Οι εκτιμήσεις για την κερδοφορία της χρήσης 2022 παρουσιάζουν αρκετές προκλήσεις, καθώς είναι πολύ δύσκολο να προσδιοριστεί η μελλοντική πορεία του κόστους.

Η μεταβλητότητα αναμένεται να συνεχιστεί κατά το προσεχές διάστημα καθώς οι αβεβαιότητες εξακολουθούν να υφίστανται, ενώ η πορεία των διεθνών αγορών αναπόφευκτα επηρεάζει και το ελληνικό Χρηματιστήριο. Υποστηρικτικοί παράγοντες παραμένουν οι εκτιμήσεις για τη θετική πορεία της οικονομίας, ενώ η αξιοποίηση των πόρων από το Ταμείο Ανάκαμψης αναμένεται να διαδραματίσει σημαντικό ρόλο στην αντιμετώπιση της επενδυτικής αβεβαιότητας.

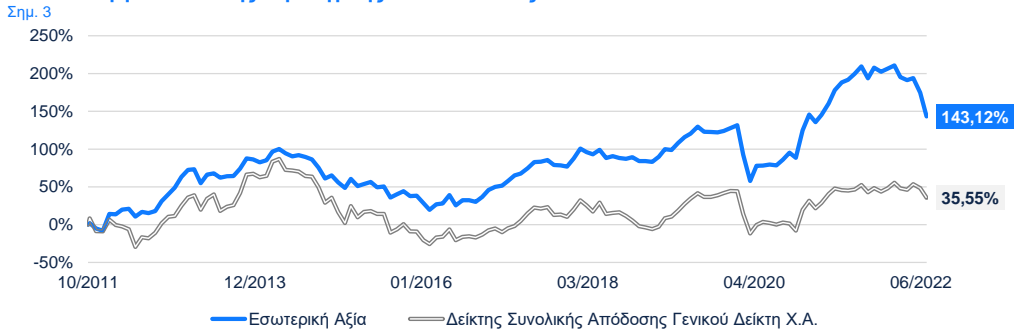
Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. στις 25/02/2022 **ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών** και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της Εταιρείας, μέσω έκδοσης μέχρι 2,4 εκατ. νέων μετοχών, **σε αναλογία 3 νέες μετοχές για κάθε 2 παλαιές μετοχές**. Η τιμή διάθεσης καθορίστηκε στο ΔΣ ημ. 12/07/2022 σε € 6,34.

Συγκριτική απεικόνιση αποδόσεων Σημ.1

Από ίδρυση 25/07/2000 έως 30/06/2022



Από αλλαγή επενδυτικής στρατηγικής 24/10/2011 έως 30/06/2022

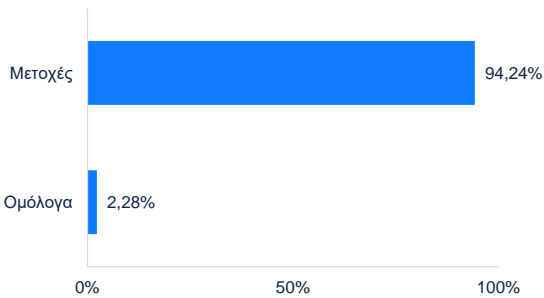


Premium/Discount	
Ελάχιστο έτους 2022	-3,37%
Μέγιστο έτους 2022	-25,39%
Μέσο έτους 2022	-16,51%
30/06/2022	-6,44%

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

Ημερ.αποκοπής	Τύπος	€/μετοχή	Ημερ.Αποκοπής	Τύπος	€/μετοχή
(23/05/22)	Μ	0,256	(09/09/11)	Ε	1,250
(12/01/22) Σημ.6	Μ	0,128	(21/03/11)	Ε	2,500
(15/12/21) Σημ.5	Μ	0,128	(10/09/10)	Ε	1,250
(29/06/21)	Μ	0,445	(22/04/10)	Μ	2,500
(24/09/20)	Ε	0,188	(29/09/09)	Ε	1,500
(31/12/19)	Ε	0,188	(26/03/09)	Ε	3,000
(12/08/19)	Ε	0,188	(14/08/08)	Μ	2,000
(05/04/18)	Μ	0,188	(12/03/08)	Μ	3,750
(29/04/14)	Μ	0,200	(10/08/07)	Μ	2,500
(23/11/11)	Ε	25,000	(09/03/07)	Μ	4,250
			(10/08/06)	Μ	2,000

Κατανομή επενδύσεων



Risk Report 2ο τρίμηνο 2022

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ Σημ.1

ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ

ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.

OBSERVED VOLATILITY	19,21%	VOLATILITY	21,30%
DOWNSIDE VOLATILITY	19,35%	BETA	0,767
SHARPE RATIO	-1,09	R SQUARE	72,59%
SORTINO RATIO	-1,09	CORRELATION	0,85

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

VALUE-AT-RISK	-4,47%
---------------	--------

Κλαδική κατανομή μετοχικών θέσεων Σημ.2

Κλάδος	Μέση Συμμετοχή
Τεχνολογία	23,27%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	20,46%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	19,01%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	11,00%
Πρώτες Ύλες	8,69%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	6,28%
Κοινής Ωφελείας	3,42%
Ενέργεια	1,30%
Τηλεπικοινωνίες	0,62%

5 μεγαλύτερες συμμετοχές Σημ.2

Εταιρεία	Κλάδος	% του Συνόλου
QUEST ΣΥΜΜ. Α.Ε.(ΚΟ)	Τεχνολογία	15,00%
TITAN CEMENT INTERNATIONAL ATH	Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	6,19%
ΕΝΤΕΡΣΟΦΤ Α.Ε.	Τεχνολογία	5,56%
ΠΛΑΣΤ. ΘΡΑΚΗΣ (ΚΟ)	Πρώτες Ύλες	5,40%
ΕΛΒΕ Α.Ε.	Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	5,24%

Ιστορικό Αποδόσεων Σημ.4

Ε / Μ	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Σύνολο
2022	1,40%	-4,93%	-1,42%	0,96%	-6,57%	-11,48%							-20,65%
2021	-4,01%	4,01%	6,15%	6,78%	3,69%	1,26%	2,67%	3,25%	-5,09%	4,81%	-1,80%	1,38%	24,75%
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%

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 30/06/2022 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) Απόδοση προσαρμοσμένη για τα μερίσματα, 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 ζημιολογός 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 ασκήσει συνολικά δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε ποσοστό 27,9367% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. (στοιχεία 30/06/2022).