

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	€ 6,5528
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	€ 5,4500
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 23,16 εκ.
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ	€ 19,26 εκ.
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	3.534.269

ESG SCORE

0,70

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

Σχόλιο Διαχειριστή

Πτωτικά κινήθηκε το Χρηματιστήριο Αθηνών, ακολουθώντας την πορεία των διεθνών αγορών κατά το γ' τρίμηνο του έτους, κλείνοντας στις 792,9 μονάδες με απώλειες της τάξεως του 2,16%.

Η αύξηση του κόστους του χρήματος, σε συνδυασμό με τις πληθωριστικές πιέσεις και την κλιμάκωση της ουκρανικής κρίσης, αύξησαν την αβεβαιότητα τόσο στην ελληνική όσο και στις διεθνείς χρηματιστηριακές αγορές. Η αναθεώρηση των εκτιμήσεων για τη διάρκεια και το μέγεθος της ύφεσης στις κυριότερες οικονομίες, καθώς και η αύξηση του ασφάλιστρου κινδύνου για τις μετοχές, δεν άφησαν πολλά περιθώρια διαφοροποίησης στην εγχώρια αγορά παρά τη θετική πορεία της ελληνικής οικονομίας και την ικανοποιητική κερδοφορία των εισηγμένων εταιρειών.

Σε μακροοικονομικό επίπεδο, συνεχίστηκε η ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας κατά το β' τρίμηνο του 2022 με άνοδο του ΑΕΠ κατά 1,2% σε τριμηνιαία βάση και 7,7% σε ετήσια βάση, επίδοση ανώτερη του μέσου όρου της ευρωζώνης. Οι επιδόσεις της οικονομίας σε συνδυασμό με τη θετική πορεία που παρουσιάζουν οι επενδύσεις, οι εξαγωγές και ο τουρισμός, προϊδεάζουν ότι η μεγέθυνση του ΑΕΠ της χώρας μας στο σύνολο του έτους θα είναι υψηλότερη από τις αρχικές εκτιμήσεις, το οποίο αναμένεται να αποτελέσει ανάχωμα στις ισχυρές πιέσεις που δημιουργεί η αλλαγή των δεδομένων στην ευρωπαϊκή οικονομία.

Οι οικονομικά αποτελέσματα α' εξαμήνου 2022 που δημοσίευσαν οι εισηγμένες εταιρείες κρίνονται ικανοποιητικά και σε αρκετές περιπτώσεις έχουν ανέλθει σε ιστορικά υψηλά επίπεδα. Εκτός από την αύξηση των οικονομικών μεγεθών των εταιρειών, οι αποτιμήσεις τους παραμένουν σε ανταγωνιστικά επίπεδα συγκρινόμενες με τις αντίστοιχες των ομοειδών εισηγμένων επιχειρήσεων στο εξωτερικό. Ωστόσο, οι προκλήσεις εξαίτιας του υψηλού πληθωρισμού παραμένουν.

Οι γεωπολιτικές εξελίξεις σε συνδυασμό με την επιθετική πολιτική σύσφιξης των κεντρικών Τραπεζών για την καταπολέμηση του πληθωρισμού, εκτιμάται ότι θα συμβάλουν στη συνέχιση της μεταβλητότητας στις αγορές. Σε αυτό το περιβάλλον είναι δύσκολο να αυτονομηθεί το Χρηματιστήριο Αθηνών, ωστόσο η θετική πορεία της οικονομίας καθώς και τα ικανοποιητικά αποτελέσματα των εισηγμένων εταιρειών παραμένουν υποστηρικτικοί παράγοντες για τη μελλοντική πορεία του Χρηματιστηρίου.

Στοιχεία αποδόσεων

Σημ.1

Περίοδος	Χρημ.τιμή	Εσωτ.αξία
3 Μήνες	-16,96%	0,85%
6 Μήνες	-19,31%	-15,80%
9 Μήνες	-25,38%	-19,97%
12 Μήνες	-14,17%	-16,50%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/09/2022

Αποδόσεις Δεικτών 3ο τρίμηνο 2022

ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.	-2,16%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Γ. Δ. Χ.Α.	-0,75%
FTSE/Χ.Α. LARGE CAP	-1,97%
FTSE/Χ.Α. MID CAP	-1,93%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/09/2022

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	

Κωδικοί μετοχής

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

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 30/09/2022 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά. **Πηγή:** ALPHA TRUST, Bloomberg, Χρηματιστήριο Αθηνών. **Σημειώσεις:** (1) Απόδοση προσαρμοσμένη για τα μερίσματα, εξαιρουμένων των Ίδιων 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) την 27/10/2021.

Συγκριτική απεικόνιση αποδόσεων

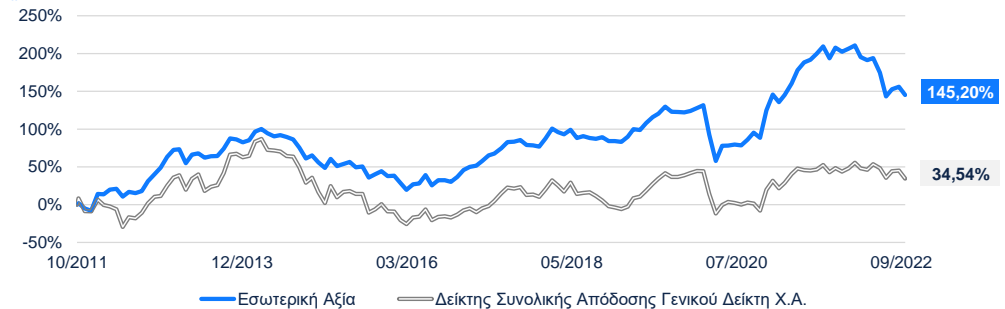
Σημ.1

Από ίδρυση 25/07/2000 έως 30/09/2022



Από αλλαγή επενδυτικής στρατηγικής 24/10/2011 έως 30/09/2022

Σημ. 3

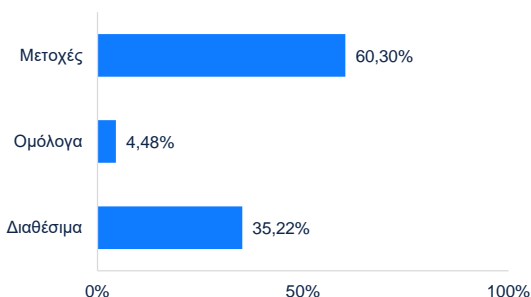


Μερίσματα (Μ) & Επιστροφές Κεφαλαίου (Ε)

Σημ.4

Premium/Discount	Ημερ.αποκοπής	Τύπος	€/μετοχή	Ημερ.Αποκοπής	Τύπος	€/μετοχή
Ελάχιστο έτους 2022	(23/05/22)	Μ	0,256	(09/09/11)	Ε	1,250
	(12/01/22)	Μ	0,128	(21/03/11)	Ε	2,500
Μέγιστο έτους 2022	(15/12/21)	Μ	0,128	(10/09/10)	Ε	1,250
	(29/06/21)	Μ	0,445	(22/04/10)	Μ	2,500
Μέσο έτους 2022	(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 3ο τρίμηνο 2022

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ Σημ.1

ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ

OBSERVED VOLATILITY 20,95%

DOWNSIDE VOLATILITY 22,13%

SHARPE RATIO -1,29

SORTINO RATIO -1,22

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

VALUE-AT-RISK -2,67%

ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.

VOLATILITY 21,74%

BETA 0,779

R SQUARE 65,41%

CORRELATION 0,81

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%	4,00%	1,24%	-4,21%				-19,97%
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 30/09/2022 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 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. με άμεση συμμετοχή 0,99% σε μετοχές της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ., ενώ δικαιούται να ασκεί συνολικά δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε ποσοστό 26,7301% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. (στοιχεία 30/09/2022).