

Επενδυτικός σκοπός

Η Alpha Trust-Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ. είναι εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών που επιδιώκει να επωφεληθεί από υποτιμημένες αξίες στην ελληνική αγορά μετοχών και ομολόγων.

Το χαρτοφυλάκιο διαχειρίζεται η **Alpha Trust**.

Στοιχεία αποδόσεων Σημ.1

Περίοδος	Χρηματ. Τιμή	Εσωτερική αξία
3Μ	3,60%	8,56%
6Μ	15,58%	5,00%
9Μ	17,35%	4,20%
1 ΕΤΟΣ	6,28%	2,95%

Στοιχεία αποδόσεων Α' τριμήνου 2019

	29/03/2019	Δ%
Alpha Trust-Ανδρομέδα Σημ.1		
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ	€ 27,715	8,56%
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	€ 23,000	3,60%
Μετοχικοί Δείκτες		
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.	721,37	17,62%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Γ. Δ. Χ.Α.	1.144,90	17,62%
FTSE/Χ.Α. LARGE CAP	1.879,40	16,85%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ ΜΕΣΑΙΑΣ - ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦ.	4.604,49	16,21%
FTSE/Χ.Α. MID CAP	1.146,85	17,61%

Στοιχεία Εταιρείας

ΙΔΡΥΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	25/7/2000
ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ Χ.Α.	19/12/2001
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ	€ 27,715
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	€ 23,000
ΕΣ. ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 11,12 εκ
PREMIUM/DISCOUNT	-17,01%
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	€ 11,60 εκ
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ	€ 9,23 εκ
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ Σημ.5	401.136
ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ Σημ.5	-
ISIN CODE	GRS433003019
BLOOMBERG CODE	ANDRO GA
REUTERS RIC	ANDr.AT
ΝΟΜΙΣΜΑ	€
ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	31/12/2022
ΕΔΡΑ	ΕΛΛΑΔΑ
ΑΓΟΡΑ ΔΙΑΓΡΑΦΜΑΤΕΥΣΗΣ	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 29/03/2019 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά. **Πηγή:** Alpha Trust, Bloomberg, Χρηματιστήριο Αθηνών.
Σημειώσεις: (1) Η απόδοση υπολογίζεται με επανεπένδυση μερίσματος, 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 Δ.Χ. 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 λήψη και εκκαθάριση της Εταιρείας (4) Προσαρμοσμένα για το Reverse Split 1/100 της 3/9/2012 (5) Σύμφωνα με το Ν. 3556/2007 και την υπ' αριθμ. 1/434/3.7.2007 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας διαγραφής των 16.472 ιδίων μετοχών που κατείχε η εταιρεία, από τις 6 Φεβρουαρίου 2019 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε 6.418.176,00 ευρώ, διαιρούμενο σε 401.136 κοινές ονομαστικές μετοχές.

Σχόλιο διαχειριστή

Αξιοσημείωτη ήταν η επίδοση του ελληνικού χρηματιστηρίου το οποίο είχε μία από τις υψηλότερες αποδόσεις παγκοσμίως από την αρχή του έτους με κέρδη της τάξης του 17,62%. Σε αυτό συνέτέλεσε το ευνοϊκό για τις μετοχές διεθνές κλίμα, σε συνδυασμό με την έντονη κινητικότητα γύρω από την εξυγίανση των ισολογισμών των τραπεζών στο θέμα των προβληματικών δανείων. Υποστηρικτικοί παράγοντες ήταν η βελτίωση των αποδόσεων των ελληνικών ομολόγων και η έξοδος της Ελλάδας στις αγορές με 5-ετές και 10-ετές ομόλογο για πρώτη φορά μετά το 2010, καθώς και η αναβάθμιση της ελληνικής οικονομίας από την Moody's σε B1.

Με βάση τα μέχρι τώρα ετήσια αποτελέσματα που έχουν ανακοινώσει οι εισηγμένες εταιρίες, διαπιστώνεται με βάση τα τρέχοντα στοιχεία και τις εκτιμήσεις, ότι αρκετές εταιρίες είναι αποτιμημένες σε επίπεδα χαμηλότερα από την πραγματική αξία τους. Παράλληλα, η κερδοφορία αρκετών εισηγμένων συνοδεύτηκε από μείωση δανεισμού αλλά και διανομή μερίσματος.

Τα ελληνικά ομόλογα σημείωσαν από τις καλύτερες επιδόσεις διεθνώς από την αρχή του έτους, καθώς ο δείκτης Ελληνικών ομολόγων της Barclays (BCEC1T Index) σημείωσε θετική απόδοση 6,97%.

Το 2019 αναμένεται έτος διακυμάνσεων λόγω των πολλαπλών εκλογικών αναμετρήσεων. Εφόσον το διεθνές περιβάλλον παραμείνει υποστηρικτικό, καταλύτες για το Χρηματιστήριο αποτελούν η περαιτέρω μείωση του κινδύνου της χώρας, η επιτυχής διαχείριση των Μη εξυπηρετούμενων δανείων των Τραπεζών, η συνέχιση των μεταρρυθμίσεων και της δημοσιονομικής πειθαρχίας καθώς και η διατηρήσιμη άνοδος της οικονομίας.

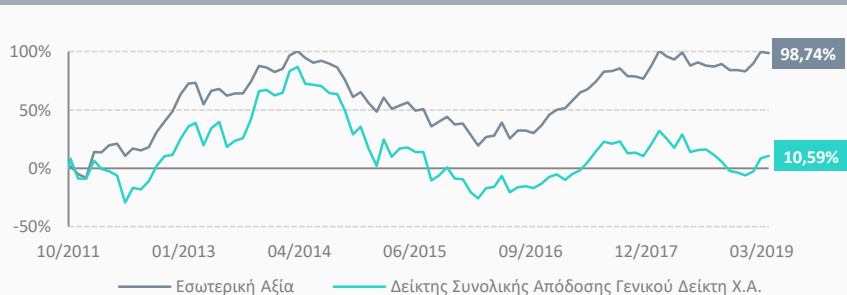
Η εσωτερική αξία του χαρτοφυλακίου αυξήθηκε κατά 8,56% κατά το πρώτο τρίμηνο του 2019.

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων Σημ.1

Από ίδρυση 25/07/2000 έως 29/03/2019



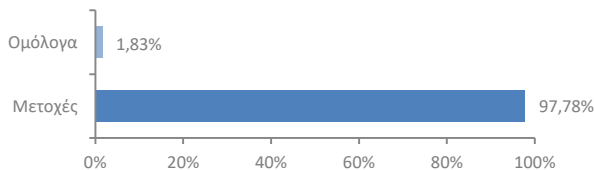
Από αλλαγή Επενδυτικής Στρατηγικής 24/10/2011 Σημ.3 έως 29/03/2019



Μερίσματα & Επιστροφές Κεφαλαίου (Σημ.4)

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

Κατανομή επενδύσεων



Risk report Α' τριμήνου 2019

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (Σημ.1)

Alpha Trust-Ανδρομέδα		Γ.Δ.Χ.Α.	
OBSERVED VOLATILITY	8,22%	VOLATILITY	18,96%
DOWNSIDE VOLATILITY	5,32%	BETA	0,332
SHARPE RATIO	0,39	R SQUARE	58,60%
SORTINO RATIO	0,60	CORRELATION	0,77

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

VALUE-AT-RISK -1,52%

Discount

Μέγιστο έτους 2019	-23,91%
Ελάχιστο έτους 2019	-12,17%
Μέσο έτους 2019	-18,69%
29/03/2019	-17,01%

Κλαδική κατανομή μετοχικών θέσεων (Σημ.2)

ΚΛΑΔΟΣ	ΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	19,55%
Τεχνολογία	16,82%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	14,90%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	14,09%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	13,21%
Πρώτες Ύλες	10,48%
Ενέργεια	5,32%
Κοινής Ωφελείας	2,31%

5 μεγαλύτερες συμμετοχές (Σημ.2)

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΚΛΑΔΟΣ	% ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ
QUEST SYMM. Α.Ε.	Τεχνολογία	15,62%
ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝ.ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ	Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	10,11%
ΠΛΑΣΤ. ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.Ε.	Πρώτες Ύλες	7,69%
ΕΛΒΕ Α.Ε.	Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	4,66%
ΙΑΣΩ Α.Ε.	Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	4,25%

Ιστορικό Αποδόσεων (Σημ.4)

Ε / Μ	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Σύνολο
2019	3,73%	5,20%	-0,52%										8,56%
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%
2009	-4,80%	-4,07%	1,15%	6,42%	2,92%	1,58%	3,25%	2,50%	2,95%	-0,34%	-5,86%	0,09%	5,16%

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 29/03/2019 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά. Πηγή: Alpha Trust, Bloomberg, Χρηματιστήριο Αθηνών.

Σημειώσεις: (1) Τα στοιχεία αποδόσεων-κινδύνου αφορούν περίοδο ενός έτους (με καταληκτική ημερομηνία την τελευταία εργάσιμη του) (2) Μέση συμμετοχή στο χαρτοφυλάκιο κατά τη διάρκεια του τριμήνου (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 ασφαλής 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 αναληφθεί 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, πρόταση ή το αντίθετο) ή επενδυτική συμβουλή για πραγματοποίηση συναλλαγών. Οι εταιρείες Alpha Trust και Alpha Trust-Ανδρομέδα 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-Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ. με άμεση συμμετοχή 1,489% σε μετοχές της Alpha Trust-Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ., ενώ δικαιούται να ασκεί συνολικά δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε ποσοστό 25,529% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Alpha Trust-Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ. (στοιχεία 29/03/2019).