

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	6,39%	1,02%
6Μ	10,09%	12,00%
9Μ	14,06%	21,58%
1ΕΤΟΣ	27,24%	17,60%

Στοιχεία αποδόσεων Γ' τριμήνου 2019

	30/09/2019	Δ%
Alpha Trust-Ανδρομέδα Σημ.1		
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ	€ 30,2628	1,02%
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	€ 24,6000	6,39%
Μετοχικοί Δείκτες		
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.	868,42	-0,01%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Γ. Δ. Χ.Α.	1.414,41	1,52%
FTSE/Χ.Α. LARGE CAP	2.157,03	-3,03%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ ΜΕΣΑΙΑΣ ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦ.	5.777,15	6,26%
FTSE/Χ.Α. MID CAP	1.273,52	-4,06%

Στοιχεία Εταιρείας

ΙΔΡΥΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	25/7/2000
ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ Χ.Α.	19/12/2001
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ	€ 30,2628
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	€ 24,6000
ΕΣ. ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 12,14 εκ
PREMIUM/DISCOUNT	-18,71%
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	€ 13,18 εκ
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ	€ 9,87 εκ
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ Σημ.5	401.136
ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	669
ISIN CODE	GRS433003019
BLOOMBERG CODE	ANDRO GA
REUTERS RIC	ANDr.AT
ΝΟΜΙΣΜΑ	€
ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	31/12/2022
ΕΔΡΑ	ΕΛΛΑΔΑ
ΑΓΟΡΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 28/06/2019 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 Δ.Χ. του συνόλου της αγοράς, με βάση τα στοιχεία του Χρηματιστηρίου Αθηνών (3) 24/10/2011: Απόφαση Έκτακτης Συνέλευσης για μείωση μετοχικού κεφαλαίου με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους & Μηνύση και εγκαθέρριξη 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 κατέχει η εταιρεία, από τις 6 Φεβρουαρίου 2019 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε 6.418.176,00 ευρώ, διαρρυθμένο σε 401.136 κοινές ονομαστικές μετοχές (6) Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 05.06.2019 αποφάσισε τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των 300.852,00 ευρώ, με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής σε € 15,25 από € 16,00 ανά μετοχή, με σκοπό την επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους ποσού € 0,75 ανά μετοχή.

ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Α.Φ.Μ. 094317734 ΔΟΥ ΦΑΕ Αθηνών, Απόφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς 24/669/23.12.2013 & 7/695/15.10.2014, ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ: 882401000

Σχόλιο διαχειριστή

Σταθεροποιητικά κινήθηκε το Χρηματιστήριο κατά το τρίτο τρίμηνο του 2019 καθώς έκλεισε στις 868,42 μονάδες. Το αποτέλεσμα των εκλογών της 7ης Ιουλίου πυροδότησε προσδοκίες για το Χρηματιστήριο το οποίο βρέθηκε κοντά στις 900 μονάδες. Οι διεθνείς αναταράξεις όμως στη συνέχεια, ως αποτέλεσμα του εμπορικού πολέμου μεταξύ Κίνας και ΗΠΑ και η αύξηση του γεωπολιτικού κινδύνου (BREXIT, Ιράν κλπ) οδήγησαν τον Γενικό Δείκτη στις 792 μονάδες. Στήριξη στην αγορά παρείχε η εντυπωσιακή βελτίωση των ελληνικών ομολόγων με την απόδοση του 10 ετούς να υποχωρεί σε ιστορικά χαμηλά, η πλήρης άρση των κεφαλαιακών ελέγχων καθώς και οι προσδοκίες για γρήγορη έγκριση του σχεδίου Προστασίας Ενεργητικού (APS) για την μείωση των προβληματικών δανείων του τραπεζικού κλάδου.

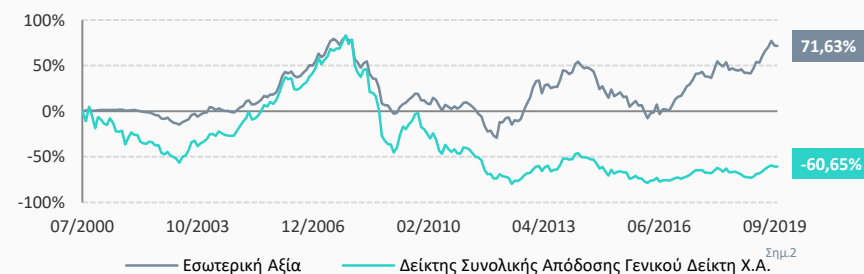
Σε μακροοικονομικό επίπεδο, η οικονομία συνέχισε την ανοδική της πορεία καθώς σύμφωνα με την Εθνική Στατιστική Υπηρεσία, το ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 1,9% σε ετήσια βάση κατά το β τρίμηνο του 2019. Η δημοσίευση των αποτελεσμάτων των εισηγμένων εταιριών για το β' τρίμηνο/α' εξάμηνο του έτους απέδειξε ότι οι εταιρίες οι οποίες κατάφεραν και επιβίωσαν κατά τη διάρκεια της κρίσης, σταθεροποιήσαν και αύξησαν τα μεγέθη τους σε πολλές περιπτώσεις ενώ οι προοπτικές είναι ακόμη καλύτερες καθώς η ελληνική οικονομία θα συνεχίζει να ανακάμπτει και δεν θα υπάρχει κάποια απροσδόκητη εξέλιξη στο διεθνές περιβάλλον.

Καταλύτες για τη χρηματιστηριακή αγορά, εφόσον το διεθνές περιβάλλον παραμένει υποστηρικτικό, αποτελούν η επιτάχυνση των ιδιωτικοποιήσεων, η αύξηση των επενδύσεων η οποία θα συντελέσει στην περαιτέρω ανάκαμψη της οικονομίας καθώς και η πιστοληπτική αναβάθμιση της χώρας.

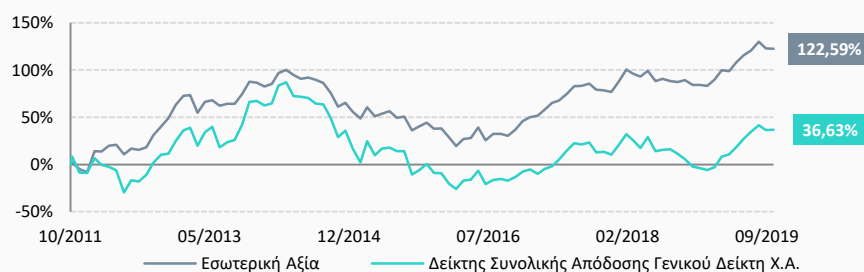
Η εσωτερική αξία του χαρτοφυλακίου αυξήθηκε κατά 1,02% κατά το τρίτο τρίμηνο το 2019.

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων Σημ.1

Από ίδρυση 25/07/2000 έως 30/09/2019

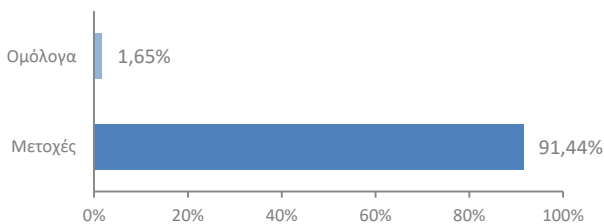


Από αλλαγή Επενδυτικής Στρατηγικής 24/10/2011^{Σημ.2} έως 30/09/2019

**Μερίσματα & Επιστροφές Κεφαλαίου** Σημ.4

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

Κατανομή επενδύσεων



Risk report Γ' τριμήνου 2019

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ Σημ.1

Alpha Trust-Ανδρομέδα		Γ. Δ. Χ. Α.	
OBSERVED VOLATILITY	10,57%	VOLATILITY	20,46%
DOWNSIDE VOLATILITY	7,18%	BETA	0,426
SHARPE RATIO	1,69	R SQUARE	68,49%
SORTINO RATIO	2,49	CORRELATION	0,83

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

VALUE-AT-RISK -2,79%

Discount

30/09/2019	-18,71%
Μέγιστο έτους 2019	-23,91%
Ελάχιστο έτους 2019	-12,17%
Μέσο έτους 2019	-19,38%

Κλαδική κατανομή μετοχικών θέσεων Σημ.2

ΚΛΑΔΟΣ	ΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	23,73%
Τεχνολογία	17,61%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	15,84%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	12,77%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	11,73%
Πρώτες Ύλες	10,19%
Τηλεπικοινωνίες	4,16%
Ενέργεια	3,40%
Κοινής Ωφελείας	0,73%

5 μεγαλύτερες συμμετοχές Σημ.2

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΚΛΑΔΟΣ	% ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ
QUEST ΣΥΜΜ. Α.Ε.(ΚΟ)	Τεχνολογία	15,55%
TITAN CEMENT INTERNATIONAL ATH	Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	9,31%
ΠΛΑΣΤ. ΘΡΑΚΗΣ (ΚΟ)	Πρώτες Ύλες	6,92%
ΕΛΒΕ Α.Ε.	Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	4,74%
ΟΤΕ(ΚΟ)	Τηλεπικοινωνίες	4,16%

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%	4,72%	3,66%	2,14%	4,28%	-3,04%	-0,10%				21,58%
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 30/09/2019 εκτός αν ορίζεται 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 μερισμάτων, εξαρτημένων 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-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. χωρίς άμεση συμμετοχή σε μετοχές της Alpha Trust-Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ. ενώ δικαιούται να ασκεί συνολικά δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε ποσοστό 23,346% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Alpha Trust-Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ. (στοιχεία 30/09/2019).