

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	€ 25,9220
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	€ 21,0000
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 10,40 εκ.
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	€ 10,59 εκ.
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ	€ 8,42 εκ.
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	401.136
ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	1.665

Σχόλιο Διαχειριστή

Το ελληνικό χρηματιστήριο κατέγραψε απώλειες -2,21% το Γ' τρίμηνο του 2020 και -31,85% από την αρχή του έτους, υποαποδίδοντας σε σχέση με τα περισσότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Οι γεωπολιτικές εξελίξεις στην Ανατ. Μεσόγειο και η χαμηλή ορατότητα για τον ρυθμό ανάκαμψης της οικονομίας συνέβαλλαν στην υποαπόδοση. Η συμφωνία Ελλάδος-Τουρκίας για την έναρξη των συνομιλιών, καθώς και τα νέα μέτρα, συμπεριλαμβανομένων μείωσης φόρων, που εξήγγειλε ο Πρωθυπουργός, δεν ήταν αρκετά για να βελτιώσουν το επενδυτικό ενδιαφέρον.

Σε **μακροοικονομικό επίπεδο**, το ΑΕΠ β' τριμήνου 2020 μειώθηκε κατά 14% σε τριμηνιαία βάση και κατά 15% σε ετήσια, που αντανάκλασε όλη την επίδραση στην οικονομία από το κλείσιμο της διάταξης Απριλίου-Ιουνίου. Σε **μικροοικονομικό επίπεδο** και με βάση τα αποτελέσματα του α' εξαμήνου του 2020 των εισηγμένων εταιρειών, αποδεικνύεται ότι σημαντικός αριθμός εταιρειών έχει **εξαιρετικές αντοχές**, ενώ υπάρχουν και εταιρείες που μέσα στην πανδημία κατάφεραν να **αυξήσουν κέρδη και πωλήσεις**. Οι κλάδοι των τηλεπικοινωνιών, πληροφορικής, ενέργειας και πλαστικών ξεχώρισαν με τις θετικές επιδόσεις τους, ενώ κλάδοι εξαρτημένοι από τον τουρισμό και διυλιστήρια, επηρεάστηκαν αρνητικά.

Εταιρείες που αποτελούν το **53% του χαρτοφυλακίου** της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ, σημείωσαν **αύξηση τόσο πωλήσεων όσο και κερδών** με βάση τα αποτελέσματα του πρώτου εξαμήνου του 2020, ενώ και οι υπόλοιπες έδειξαν **εξαιρετική αντοχή** κατά τη διάρκεια της παύσης της οικονομικής δραστηριότητας.

Σε **βραχυπρόθεσμο** ορίζοντα η επιλογή μετοχών με θεμελιώδη μεγέθη που υποστηρίζουν τις αποτιμήσεις τους, αναμένεται να συνεχιστεί. **Μακροπρόθεσμα** καταλυτικό ρόλο θα παίξουν η υποστηρικτική δημοσιονομική πολιτική, οι πόροι από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Στήριξης και η ανακάλυψη του εμβολίου.

Το χαρτοφυλάκιο σημείωσε **κέρδη 8,90%** κατά το Γ' τρίμηνο του 2020, ενώ -1,03% υποχώρησε ο Δείκτης Συνολικής Απόδοσης Γενικού Δείκτη Χ.Α. το αντίστοιχο διάστημα. Από την αρχή του έτους οι απώλειες του χαρτοφυλακίου μετριάστηκαν (-14,18%), **ξεπερνώντας κατά περίπου 15%** την απόδοση του Δείκτη Συνολικής Απόδοσης Γενικού Δείκτη Χ.Α. (-29,87%).

Στοιχεία αποδόσεων Σημ.1

Περίοδος	Χρημ.τιμή	Εσωτ.αξία
3 Μήνες	3,80%	8,90%
6 Μήνες	3,80%	23,83%
9 Μήνες	-12,81%	-14,18%
12 Μήνες	-8,73%	-12,22%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/09/2020

Αποδόσεις Δεικτών 3ο τρίμηνο 2020

ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.	-2,21%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Γ. Δ. Χ.Α.	-1,03%
FTSE/X.A. LARGE CAP	-3,17%
FTSE/X.A. MID CAP	1,67%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 30/09/2020

Γενικά στοιχεία

ΙΔΡΥΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	25/07/2000
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 30/09/2020



Από αλλαγή επενδυτικής στρατηγικής 24/10/2011 έως 30/09/2020



Premium/Discount

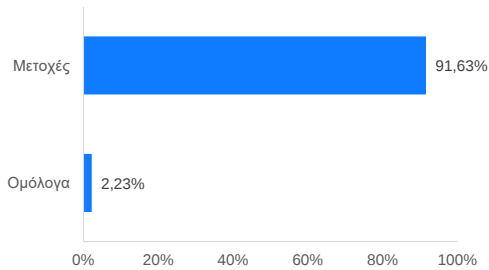
Μέγιστο έτους 2020	6,26%
Ελάχιστο έτους 2020	-26,49%
Μέσο έτους 2020	-13,59%
30/09/2020	-18,99%

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

Ημερ.αποκοπής	Τύπος	€/μετοχή	Ημερ.Αποκοπής	Τύπος	€/μετοχή
(24/09/20)	E	0,75	(10/09/10)	E	5
(31/12/19)	E	0,75	(22/04/10)	M	10
(12/08/19)	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
			(10/08/06)	M	8

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 30/09/2020 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.

Κατανομή επενδύσεων



Risk Report 3ο τρίμηνο 2020

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ Σημ.1

ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ

OBSERVED VOLATILITY	25,36%
DOWNSIDE VOLATILITY	25,35%
SHARPE RATIO	-0,55
SORTINO RATIO	-0,55

ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.

VOLATILITY	37,65%
BETA	0,565
R SQUARE	70,43%
CORRELATION	0,84

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

VALUE-AT-RISK	-7,53%
---------------	--------

Κλαδική κατανομή μετοχικών θέσεων Σημ.2

Κλάδος	Μέση Συμμετοχή
Τεχνολογία	18,28%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	16,75%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	13,52%
Πρώτες Ύλες	12,22%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	10,59%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	8,99%
Κοινής Ωφελείας	6,36%
Τηλεπικοινωνίες	4,97%
Ενέργεια	1,79%

5 μεγαλύτερες συμμετοχές Σημ.2

Εταιρεία	Κλάδος	% του Συνόλου
QUEST SYMM. Α.Ε.(ΚΟ)	Τεχνολογία	13,65%
ΠΛΑΣΤ. ΘΡΑΚΗΣ (ΚΟ)	Πρώτες Ύλες	7,84%
TITAN CEMENT INTERNATIONAL ATH	Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	7,00%
ΕΛΒΕ Α.Ε.	Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	5,64%
ΟΤΕ(ΚΟ)	Τηλεπικοινωνίες	4,97%

Ιστορικό Αποδόσεων Σημ.4

Ε / Μ	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Σύνολο
2020	1,67%	-16,87%	-17,99%	12,75%	0,20%	0,64%	-0,48%	4,18%	5,04%				-14,18%
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%
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%

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 30/09/2020 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 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 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. χωρίς άμεση συμμετοχή σε μετοχές της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ., ενώ δικαιούται να ασκεί συνολικά δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε ποσοστό 22,587% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. (στοιχεία 30/09/2020).