

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	3,48%	10,87%
6Μ	7,21%	20,36%
9Μ	19,60%	16,41%
1ΕΤΟΣ	21,43%	15,53%

Στοιχεία αποδόσεων Β' τριμήνου 2019

	28/06/2019	Δ%
Alpha Trust-Ανδρομέδα Σημ.1		
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ	€ 30,7277	10,87%
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	€ 23,8000	3,48%
Μετοχικοί Δείκτες		
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.	868,48	20,39%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Γ. Δ. Χ.Α.	1.393,22	21,69%
FTSE/Χ.Α. LARGE CAP	2.224,50	18,36%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ ΜΕΣΑΙΑΣ ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦ.	5.436,66	18,07%
FTSE/Χ.Α. MID CAP	1.327,46	15,75%

Στοιχεία Εταιρείας

ΙΔΡΥΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	25/7/2000
ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ Χ.Α.	19/12/2001
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ	€ 30,7277
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	€ 23,8000
ΕΣ. ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 12,33 εκ
PREMIUM/DISCOUNT	-22,55%
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	€ 13,32 εκ
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ	€ 9,55 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 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 εταπεινένηση 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 Έγκαιρης Συνέλευσης για μείωση μετοχικού κεφαλαίου με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους & Μη λήψη και εξαθρόνηση 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, διακρινόμενα σε 401.136 κοινές ονομαστικές μετοχές.

ALPHA TRUST ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

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

Σχόλιο διαχειριστή

Το Ελληνικό Χρηματιστήριο σημείωσε την υψηλότερη απόδοση παγκοσμίως με κέρδη της τάξης του 20,4% κατά το δεύτερο τρίμηνο του έτους. Τα αποτελέσματα των Ευρωπαϊκών και περιφερειακών εκλογών σε συνδυασμό με την ανακοίνωση της ημερομηνίας των βουλευτικών εκλογών οδήγησαν σε σημαντική πτώση τις αποδόσεις των ομολόγων του ελληνικού δημοσίου και σε εντυπωσιακή άνοδο τις μετοχές. Πρωταγωνιστής της ανόδου παρέμεινε ο τραπεζικός κλάδος, καθώς οι επενδυτές αναμένουν ότι οι τράπεζες θα επιτύχουν τους στόχους που έχουν θέσει για τη μείωση των μη-εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων τους και την εξυγίανση των ισολογισμών τους. Η υποχώρηση των spreads των ελληνικών ομολόγων άνοιξε τον δρόμο για την πρώτη έκδοση ελληνικού ομολόγου μειωμένης εξασφάλισης από ελληνική τράπεζα μετά το 2008.

Ο δείκτης Ελληνικών ομολόγων της Barclays (BCEC1T Index) το 2ο τρίμηνο σημείωσε απόδοση +11,95% υπεραποδίδοντας όλων των ευρωπαϊκών ομολογιακών αγορών. Η διαφορά απόδοσης Ελληνικού και Γερμανικού ομολόγου στα 10 χρόνια διαμορφώθηκε για το τρίμηνο κοντά στις 277 μονάδες βάσης.

Εφόσον το διεθνές περιβάλλον παραμένει υποστηρικτικό, καταλύτες για το Χρηματιστήριο αποτελούν η περαιτέρω μείωση του κινδύνου της χώρας, η πιστοληπτική αναβάθμιση της χώρας, η επιτάχυνση της μείωσης των μη εξυπηρετούμενων δανείων των Τραπεζών και γενικότερα ένα ευνοϊκό επιχειρηματικό περιβάλλον, το οποίο θα συντελέσει στην περαιτέρω ανάπτυξη της οικονομίας.

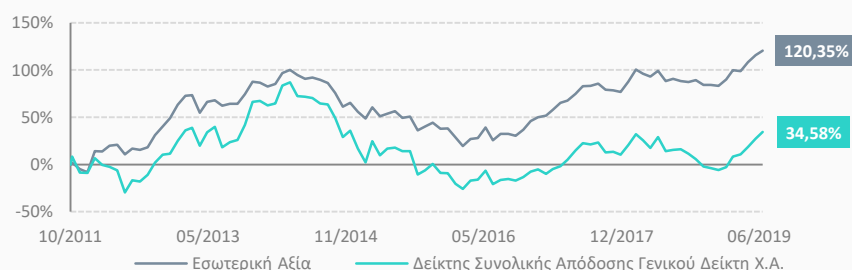
Η εσωτερική αξία του χαρτοφυλακίου αυξήθηκε κατά 10,87 % κατά το δεύτερο τρίμηνο το 2019.

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων Σημ.1

Από ίδρυση 25/07/2000 έως 28/06/2019

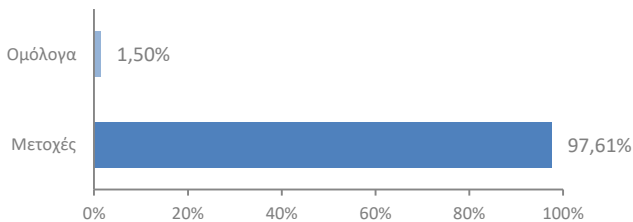


Από αλλαγή Επενδυτικής Στρατηγικής 24/10/2011 Σημ.3 έως 28/06/2019

**Μερίσματα & Επιστροφές Κεφαλαίου** (Σημ.4)

Ημερ. Αποκοπής	Τύπος	Ανά μετοχή €	Ημερ. αποκοπής	Τύπος	Ανά μετοχή €
Εγκρίθηκε στην Τακτική Γενική Συνέλευση (05/06/2019)	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 Β' τριμήνου 2019

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (Σημ.1)

Alpha Trust-Ανδρομέδα		Γ. Δ. Χ. Α.	
OBSERVED VOLATILITY	9,10%	VOLATILITY	19,63%
DOWNSIDE VOLATILITY	5,56%	BETA	0,366
SHARPE RATIO	1,73	R SQUARE	61,77%
SORTINO RATIO	2,84	CORRELATION	0,79

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

VALUE-AT-RISK -2,22%

Discount

28/06/2019	-22,55%
Μέγιστο έτους 2019	-23,91%
Ελάχιστο έτους 2019	-12,17%
Μέσο έτους 2019	-19,00%

Κλαδική κατανομή μετοχικών θέσεων (Σημ.2)

ΚΛΑΔΟΣ	ΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	23,30%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	16,75%
Τεχνολογία	16,15%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	14,54%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	12,54%
Πρώτες Ύλες	9,40%
Ενέργεια	3,29%
Κοινής Ωφελείας	2,70%

5 μεγαλύτερες συμμετοχές (Σημ.2)

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΚΛΑΔΟΣ	% ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ
QUEST ΣΥΜΜ. Α.Ε.(ΚΟ)	Τεχνολογία	14,44%
TITAN	Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	9,44%
ΠΛΑΣΤ. ΘΡΑΚΗΣ (ΚΟ)	Πρώτες Ύλες	6,95%
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	4,76%
ΕΛΒΕ Α.Ε.	Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	4,61%

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%							20,36%
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%
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 αφηρόν στην 28/06/2019 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, 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-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 ζημιώδης 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 25,066% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Alpha Trust-Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ. (στοιχεία 28/06/2019).