

1ο τρίμηνο 2020

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	€ 20,9338
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	€ 21,0000
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 8,40 εκ.
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	€ 8,59 εκ.
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ	€ 8,42 εκ.
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	401.136
ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	1.166

Σχόλιο Διαχειριστή

Η πρωτοφανή υγειονομική κρίση που ξέσπασε, οδήγησε σε μία άνευ προηγουμένου παύση της οικονομικής δραστηριότητας σε παγκόσμιο επίπεδο και στην Ελλάδα. Η αυξημένη αβεβαιότητα προκάλεσε εντονότερες αναταραχές σε όλα τα Χρηματιστήρια, ενώ η εγχώρια Κεφαλαιαγορά κατέλαβε μια από τις πρώτες θέσεις με τις υψηλότερες απώλειες της τάξεως του -39,09%.

Η επίδραση τόσο στην οικονομία όσο και στα εταιρικά κέρδη θα εξαρτηθεί από την εξέλιξη και τη διάρκεια της υγειονομικής κρίσης. Οι εκτιμήσεις για την πορεία του ΑΕΠ το 2020 κυμαίνονται μεταξύ -5% και -10%. Ο τουρισμός, οι εξαγωγές η κατανάλωση αλλά και οι επενδύσεις θα πληγούν.

Η ελληνική κυβέρνηση ενήργησε άμεσα με τη λήψη μέτρων στήριξης της οικονομίας, των επιχειρήσεων και των εισοδημάτων των εργαζομένων. Τα δημοσιονομικά μέτρα που ενέκρινε ύψους € 6,8 δισ. (3,5% του ΑΕΠ) αποτελούν μια ισχυρή επιβραδυντική δύναμη της ύφεσης που αναμένεται. Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα με την άρση των περιορισμών, μπορεί να αποκτήσει ομόλογα έως και € 12 δισ. καθώς η Ελλάδα συμπεριλαμβάνεται στο πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης για πρώτη φορά.

Η επιστροφή στην κανονικότητα θα καθοριστεί από την ημερομηνία ανακάλυψης αποτελεσματικού φαρμάκου, την πορεία της άρσης των έκτακτων μέτρων και τις επιπτώσεις τους στην οικονομία, και από την επίδραση της επεκτατικής δημοσιονομικής και νομισματικής παρέμβασης κυρίως σε ευρωπαϊκό επίπεδο. Παραμένουμε επιφυλακτικοί και εκτιμούμε ότι στις συνθήκες αυτές θα προκύψουν επενδυτικές ευκαιρίες μακροπρόθεσμα.

Στοιχεία αποδόσεων ^{Σημ.1}

Περίοδος	Χρημ.τιμή	Εσωτ.αξία
3 Μήνες	-16,00%	-30,69%
6 Μήνες	-12,07%	-29,11%
9 Μήνες	-6,45%	-28,39%
12 Μήνες	-3,20%	-20,60%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/03/2020

Αποδόσεις Δεικτών 1ο τρίμηνο 2020

ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.	-39,09%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Γ. Δ. Χ.Α.	-38,72%
FTSE/Χ.Α. LARGE CAP	-41,00%
FTSE/Χ.Α. MID CAP	-37,19%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ ΜΕΣΑΙΑΣ ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦ.	-23,42%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/03/2020

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

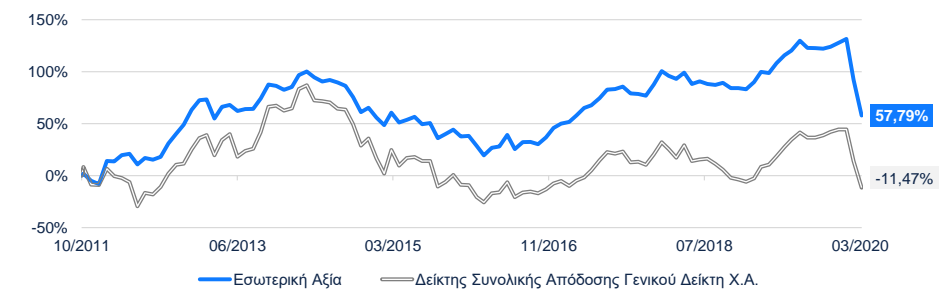
ISIN	GRS433003019
ΩΔΣΗΣ (Χ.Α.)	ΑΝΔΡΟ
BLOOMBERG	ANDRO.GA
REUTERS RIC	ANDRf.AT

Συγκριτική απεικόνιση αποδόσεων ^{Σημ.1}

Από ίδρυση 25/07/2000 έως 31/03/2020



Από αλλαγή επενδυτικής στρατηγικής 24/10/2011 ^{Σημ.3} έως 31/03/2020



Premium/Discount

Μέγιστο έτους 2020	6,26%
Ελάχιστο έτους 2020	-19,69%
Μέσο έτους 2020	-11,27%
31/03/2020	0,32%

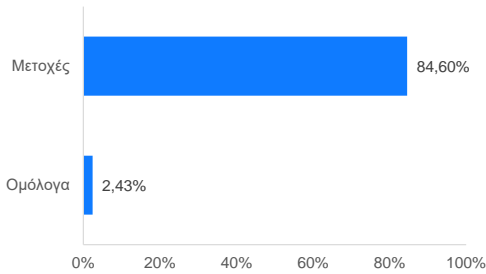
Μερίσματα (Μ) & Επιστροφές Κεφαλαίου (Ε) ^{Σημ.4}

Ημερ.αποκοπής	Τύπος	€/μετοχή	Ημερ.Αποκοπής	Τύπος	€/μετοχή
(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
(10/09/10)	E	5	(10/08/06)	M	8

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 31/03/2020 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.

1ο τρίμηνο 2020

Κατανομή επενδύσεων



Risk Report 1ο τρίμηνο 2020

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ^{Σημ.1}

ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ

OBSERVED VOLATILITY	24,41%
DOWNSIDE VOLATILITY	26,73%
SHARPE RATIO	-0,91
SORTINO RATIO	-0,83

ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.

VOLATILITY	35,85%
BETA	0,585
R SQUARE	73,88%
CORRELATION	0,86

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

VALUE-AT-RISK	-6,75%
---------------	--------

Κλαδική κατανομή μετοχικών θέσεων ^{Σημ.2}

Κλάδος	Μέση Συμμετοχή
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	23,11%
Τεχνολογία	19,27%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	14,94%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	10,97%
Πρώτες Ύλες	10,21%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	9,56%
Τηλεπικοινωνίες	3,24%
Ενέργεια	0,71%
Κοινής Ωφελείας	0,65%

5 μεγαλύτερες συμμετοχές ^{Σημ.2}

Εταιρεία	Κλάδος	% του Συνόλου
QUEST ΣΥΜΜ. Α.Ε.(ΚΟ)	Τεχνολογία	16,93%
TITAN CEMENT INTERNATIONAL ATH	Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	8,35%
ΠΛΑΣΤ. ΘΡΑΚΗΣ (ΚΟ)	Πρώτες Ύλες	6,31%
ΕΛΒΕ Α.Ε.	Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	4,86%
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	4,64%

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%										-30,69%
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 31/03/2020 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 κατά τη διάρκεια του τριμήνου (3) Εκτίμηση κινδύνου για την τελευταία ημέρα του τριμήνου (4) Η απόδοση υπολογίζεται με επανεπένδυση μερίσματος, εξαιρουμένων των Ιδίων 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. χωρίς άμεση συμμετοχή σε μετοχές της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ., ενώ δικαιούται να ασκεί συνολικά δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε ποσοστό 23,419% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. (στοιχεία 31/03/2020).