

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	€ 31,6412
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	€ 23,2000
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 12,69 εκ.
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	€ 13,20 εκ.
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ	€ 9,31 εκ.
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	401.136
ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	6.631

Σχόλιο Διαχειριστή

Το 5^ο τρίμηνο του δύσκολου & απρόβλεπτου 2020, το **Χρηματιστήριο Αθηνών** έκλεισε με σημαντικά κέρδη 29,49% στις 808,99 μονάδες, περιορίζοντας τις απώλειες από την αρχή του έτους σε -11,75%.

Τον Οκτώβριο το **επενδυτικό ενδιαφέρον** ήταν περιορισμένο με αποτέλεσμα ο Γ.Δ. να συνεχίζει να υποαποδίδει σημαντικά έναντι των άλλων χρηματιστηριακών αγορών. Όμως το τελευταίο δίμηνο του έτους και παρά το δεύτερο lockdown, ο Γενικός Δείκτης παρουσίασε εκρηκτική άνοδο, υποβοηθούμενος κυρίως από τον τραπεζικό κλάδο.

Παρά το γεγονός ότι το **ΑΕΠ** γ' τριμήνου 2020 υποχώρησε κατά 11,7% έναντι του αντίστοιχου του γ' τριμήνου του 2019, το ελληνικό Χρηματιστήριο άρχισε να προεξοφλεί την επάνοδο στην κανονικότητα. Σε αυτό συνετέλεσαν μια σειρά από θετικές ειδήσεις, όπως οι αλληπάλληλες αναγγελίες των φαρμακευτικών εταιρειών για την παρασκευή και διάθεση αποτελεσματικών εμβολίων για την αντιμετώπιση του κορωνοϊού, η εκλογή νέου Προέδρου στις Η.Π.Α., αλλά και η αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της ελληνικής οικονομίας από την Moody's.

Η εξέλιξη της πανδημίας, στον βαθμό που θα περιοριστεί με την έναρξη των εμβολιασμών, αναμένεται να επαναφέρει τη **σταδιακή μείωση** των περιοριστικών μέτρων και να επανεκκινήσει κλάδους της οικονομίας που υπολειπόμενοι, όπως τον τουριστικό, στον οποίο και αποδίδεται το μεγαλύτερο μέρος της ύφεσης για το 2020. Επιπλέον, η **υποστηρικτική δημοσιονομική** πολιτική από την ΕΚΤ, αλλά και οι πόροι που θα ελευθερωθούν από το **Ευρωπαϊκό Ταμείο Ανάπτυξης**, αναμένεται να τονώσουν σταδιακά την οικονομική δραστηριότητα και να επαναφέρουν τη χώρα σε τροχιά ανάπτυξης.

Οι περισσότερες εταιρίες στις οποίες έχουμε επενδύσει στο χαρτοφυλάκιο της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ επέτυχαν **άνοδο των οικονομικών τους μεγεθών**, με βάση τα δημοσιευμένα στοιχεία του γ' τριμήνου του 2020, γεγονός που αποτυπώθηκε στην πορεία των μετοχών τους. Αναμένουμε να αποδώσουν **ακόμα περισσότερο** όσο οδεύουμε προς την κανονικότητα.

Ως αποτέλεσμα, η απόδοση της εσωτερικής αξίας του χαρτοφυλακίου της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ήταν **θετική +7,88%** το 2020, με τον Δείκτη Συνολικής Απόδοσης Γενικού Δείκτη Χ.Α. να είναι αρνητικός -9,03%.

Στοιχεία αποδόσεων Σημ.1

Περίοδος	Χρημ.τιμή	Εσωτ.αξία
3 Μήνες	10,48%	25,70%
6 Μήνες	14,67%	36,89%
9 Μήνες	14,67%	55,65%
12 Μήνες	-3,67%	7,88%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/12/2020

Αποδόσεις Δεικτών 4ο τρίμηνο 2020

ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.	29,49%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Γ. Δ. Χ.Α.	29,72%
FTSE/Χ.Α. LARGE CAP	29,56%
FTSE/Χ.Α. MID CAP	29,22%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/12/2020

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 31/12/2020



Από αλλαγή επενδυτικής στρατηγικής 24/10/2011 έως 31/12/2020



Premium/Discount

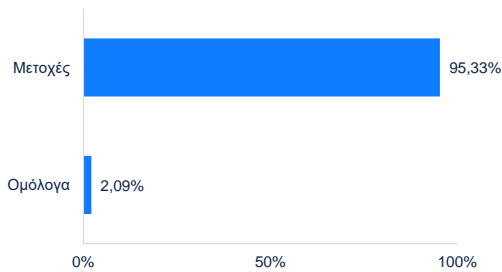
Μέγιστο έτους 2020	6,26%
Ελάχιστο έτους 2020	-27,25%
Μέσο έτους 2020	-15,36%
31/12/2020	-26,68%

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

Ημερ.αποκοπής (24/09/20)	Τύπος	€/μετοχή	Ημερ.Αποκοπής (10/09/10)	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
			(10/08/06)	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



Κλαδική κατανομή μετοχικών θέσεων ^{Σημ.2}

Κλάδος	Μέση Συμμετοχή
Τεχνολογία	18,59%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	15,90%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	15,42%
Πρώτες Ύλες	14,46%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	11,11%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	6,73%
Κοινής Ωφελείας	6,50%
Τηλεπικοινωνίες	3,41%
Ενέργεια	2,32%

Risk Report 4ο τρίμηνο 2020

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ^{Σημ.1}

ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ

ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.

OBSERVED VOLATILITY	26,97%	VOLATILITY	40,54%
DOWNSIDE VOLATILITY	26,40%	BETA	0,563
SHARPE RATIO	0,10	R SQUARE	71,50%
SORTINO RATIO	0,10	CORRELATION	0,85

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

VALUE-AT-RISK	-7,86%
---------------	--------

5 μεγαλύτερες συμμετοχές ^{Σημ.2}

Εταιρεία	Κλάδος	% του Συνόλου
QUEST ΣΥΜΜ. Α.Ε.(ΚΟ)	Τεχνολογία	13,84%
ΠΛΑΣΤ. ΘΡΑΚΗΣ (ΚΟ)	Πρώτες Ύλες	9,87%
TITAN CEMENT INTERNATIONAL ATH	Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	7,04%
ΕΛΒΕ Α.Ε.	Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	6,34%
ΕΝΤΕΡΣΟΦΤ Α.Ε.	Τεχνολογία	4,49%

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%	-3,50%	19,16%	9,32%	7,88%
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. Μέρους των πληροφοριών και των στοιχείων της παρούσας έχουν αντληθεί από αξιόπιστες πηγές, χωρίς να παρέχεται καμία εγγύηση για την ακρίβεια και την εγκυρότητα 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 22,757% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. (στοιχεία 31/12/2020).