

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	€ 33,5352
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	€ 23,0000
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 13,45 εκ.
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	€ 13,90 εκ.
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ	€ 9,23 εκ.
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	401.136
ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	6.931

Σχόλιο Διαχειριστή

Το Χρηματιστήριο Αθηνών εναρμονίστηκε με τις υπόλοιπες διεθνείς αγορές το α' τρίμηνο του 2021, καθώς εμφάνισε κέρδη της τάξεως του 6,93% κλείνοντας στις 865,05 μονάδες. Παρά την ισχυρή πτώση -7,36% που σημειώθηκε τον Ιανουάριο, η συνέχεια υπήρξε έντονα ανοδική, καθώς τον Φεβρουάριο και τον Μάρτιο ο Γενικός Δείκτης σημείωσε κέρδη 5,73% και 9,2% αντίστοιχα, με παράλληλη αύξηση της συναλλακτικής δραστηριότητας. Στο θετικό επενδυτικό κλίμα συνέβαλαν παράγοντες όπως η διαφαινόμενη επανεκκίνηση της οικονομίας, η μικρότερη του αναμενόμενου συρρίκνωση του ΑΕΠ του 2020 (-8,2% για το έτος) αλλά και η εξέλιξη του προγράμματος εμβολιασμών.

Η σχεδιαζόμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Πειραιώς καθώς και η επέκταση του προγράμματος ΗΡΑΚΛΗΣ, ώστε οι τράπεζες να μειώσουν περαιτέρω τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια τους σε μονοψήφια ποσοστά σε σχέση με τα συνολικά δάνεια, αποτελούν σημαντικούς παράγοντες για την εξυγίανση των ισολογισμών τους.

Σε μικροοικονομικό επίπεδο, βάσει των ετήσιων αποτελεσμάτων του 2020, όπως αυτά προκύπτουν από τις δημοσιευμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις των εισηγμένων εταιρειών, αποδεικνύεται ότι σημαντικός αριθμός εταιρειών εμφάνισε εξαιρετικές αντοχές, ενώ είναι αξιοσημείωτο ότι υπάρχουν και εταιρείες που κατάφεραν να αυξήσουν τις πωλήσεις και τα κέρδη τους κατά τη διάρκεια της δύσκολης αυτής χρονιάς. Παράλληλα, αρκετές εταιρείες προσφέρουν ικανοποιητικές μερισματικές αποδόσεις, σε ένα περιβάλλον μηδενικών επιτοκίων.

Η ελληνική οικονομία, παρά την ύφεση που εκτιμάται ότι θα την πλήξει και το 1ο τρίμηνο του 2021 λόγω της επιβεβλημένης παύσης της οικονομικής δραστηριότητας, αναμένεται ότι θα ωφεληθεί άμεσα από την έναρξη της τουριστικής περιόδου. Πιο μακροπρόθεσμα, οι πόροι που θα εισρεύσουν από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Ανάκαμψης, εκτιμάται ότι θα ενισχύσουν κατά 7% την οικονομία σε ορίζοντα εξαιτίας, σύμφωνα με το Εθνικό Σχέδιο Ανασυγκρότησης που έχει εκπονήσει η ελληνική κυβέρνηση.

Η επιτάχυνση των εμβολιασμών, η διατήρηση των δημοσιονομικών παρεμβάσεων και η ταχύτητα ενεργοποίησης του Εθνικού Σχεδίου Ανάκαμψης αναμένεται ότι να συνεισφέρουν στη σταδιακή επιστροφή στην κανονικότητα.

Το χαρτοφυλάκιο της Ανδρομέδα κατέγραψε θετική απόδοση της τάξης του 5,98% στη διάρκεια του α' τριμήνου 2021, ενώ η εσωτερική αξία της μετοχής ανήλθε σε €33,54.

Στοιχεία αποδόσεων Σημ.1

Περίοδος	Χρημ.τιμή	Εσωτ.αξία
3 Μήνες	-0,86%	5,98%
6 Μήνες	9,52%	33,22%
9 Μήνες	13,68%	45,08%
12 Μήνες	13,68%	64,97%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/03/2021

Αποδόσεις Δεικτών 1ο τρίμηνο 2021

ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.	6,93%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Γ. Δ. Χ.Α.	6,93%
FTSE/Χ.Α. LARGE CAP	7,36%
FTSE/Χ.Α. MID CAP	12,28%

Ημ/νία τέλους περιόδου αναφοράς 31/03/2021

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
ΘΑΣΗΣ (Χ.Α.)	ΑΝΔΡΟ
BLOOMBERG	ANDRO GA
REUTERS RIC	ANDRr.AT

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 31/03/2021 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά. Πηγή: ALPHA TRUST, Bloomberg, Χρηματιστήριο Αθηνών.
Σημειώσεις: (1) Η απόδοση υπολογίζεται με επανεπένδυση μερισμάτων, 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.

Συγκριτική απεικόνιση αποδόσεων Σημ.1

Από ίδρυση 25/07/2000 έως 31/03/2021



Από αλλαγή επενδυτικής στρατηγικής 24/10/2011 έως 31/03/2021



Premium/Discount

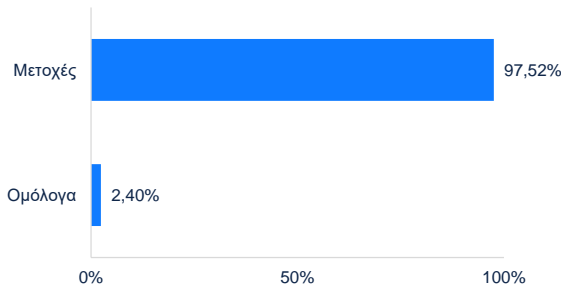
Μέγιστο έτους 2021	-24,96%
Ελάχιστο έτους 2021	-32,08%
Μέσο έτους 2021	-27,76%
31/03/2021	-31,42%

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

Ημερ.αποκοπής	Τύπος	€/μετοχή	Ημερ.Αποκοπής	Τύπος	€/μετοχή
(24/09/20)	Ε	0,75	(10/09/10)	Ε	5
(31/12/19)	Ε	0,75	(22/04/10)	Μ	10
(12/08/19)	Ε	0,75	(29/09/09)	Ε	6
(05/04/18)	Μ	0,75	(26/03/09)	Ε	12
(29/04/14)	Μ	0,8	(14/08/08)	Μ	8
(23/11/11)	Ε	100	(12/03/08)	Μ	15
(09/09/11)	Ε	5	(10/08/07)	Μ	10
(21/03/11)	Ε	10	(09/03/07)	Μ	17
			(10/08/06)	Μ	8

1ο τρίμηνο 2021

Κατανομή επενδύσεων



Risk Report 1ο τρίμηνο 2021

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ Σημ.1

ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ

OBSERVED VOLATILITY	16,92%
DOWNSIDE VOLATILITY	10,87%
SHARPE RATIO	3,58
SORTINO RATIO	5,57

ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.

VOLATILITY	27,07%
BETA	0,541
R SQUARE	74,90%
CORRELATION	0,87

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

VALUE-AT-RISK	-3,72%
---------------	--------

Κλαδική κατανομή μετοχικών θέσεων Σημ.2

Κλάδος	Μέση Συμμετοχή
Τεχνολογία	20,02%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	19,03%
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	15,26%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	13,08%
Πρώτες Ύλες	13,04%
Κοινής Ωφελείας	5,76%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	5,31%
Ενέργεια	2,87%
Τηλεπικοινωνίες	2,49%

5 μεγαλύτερες συμμετοχές Σημ.2

Εταιρεία	Κλάδος	% του Συνόλου
QUEST ΣΥΜΜ. Α.Ε.(ΚΟ)	Τεχνολογία	14,42%
ΠΛΑΣΤ. ΘΡΑΚΗΣ (ΚΟ)	Πρώτες Ύλες	8,85%
TITAN CEMENT INTERNATIONAL ATH	Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	6,99%
ΕΛΒΕ Α.Ε.	Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	6,84%
ΕΝΤΕΡΣΟΦΤ Α.Ε.	Τεχνολογία	5,23%

Ιστορικό Αποδόσεων Σημ.4

Ε / Μ	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Σύνολο
2021	-4,01%	4,01%	6,15%										5,98%
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%

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 31/03/2021 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 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. Μέρους 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 ζημιόγonos 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 25,087% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ. (στοιχεία 31/03/2021).