



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

Περίοδος	Χρηματ. Τιμή	Εσωτερική αξία
3 μήνες	2,03%	-6,24%
6 μήνες	-16,11%	-7,28%
9 μήνες	-12,87%	-10,14%
1 έτος	-28,10%	-20,22%
Από ίδρυση (25/7/00)	201,97% (από IPO:19/12/01)	8,02%

Στοιχεία αποδόσεων Γ' τριμήνου 2015

	30/09/2015	30/06/2015	%
Alpha Trust Ανδρομέδα			
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ	20,056	21,391	-6,24
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	15,100	14,800	2,03
Μετοχικοί δείκτες			
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΑ	654,20	797,52	-17,97
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΓΕΝΙΚΟΥ ΔΕΙΚΤΗ Χ.Α.	972,69	1.180,99	-17,64
FTSE/X.A. LARGE CAP	189,77	241,22	-21,33
ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ ΜΕΣΑΙΑΣ - ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠ.	1.980,43	2.397,57	-17,40
FTSE/X.A. MID CAP	817,48	923,81	-11,51

Μερίσματα-Επιστροφές κεφαλαίου ⁽³⁾

Ημερ. αποκοπής	Τύπος	Μέρισμα/Επιστροφή ανά μετοχή €	Ημερ. αποκοπής	Τύπος	Μέρισμα/Επιστροφή ανά μετοχή €
(29/04/14)	M	0,8	(26/03/09)	E	12,0
(23/11/11)	E	100,0	(14/08/08)	M	8,0
(09/09/11)	E	5,0	(12/03/08)	M	15,0
(21/03/11)	E	10,0	(10/08/07)	M	10,0
(10/09/10)	E	5,0	(09/03/07)	M	17,0
(22/04/10)	M	10,0	(10/08/06)	M	8,0
(29/09/09)	E	6,0			

Μηνιαία Απόδοση ⁽⁴⁾

Ε/Μ	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	σύνολο
2015	-4,67%	8,05%	-5,91%	1,73%	1,82%	-4,53%	0,78%	-9,70%	3,03%				-10,14%
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%
2008	-11,50%	-2,29%	-3,97%	3,40%	1,34%	-9,04%	-3,36%	-0,30%	-7,37%	-13,70%	-1,39%	-0,36%	-40,11%
2007	5,35%	-2,48%	1,53%	5,33%	3,87%	1,49%	-1,30%	-2,35%	3,46%	1,73%	-2,23%	0,02%	14,69%
2006	8,49%	2,94%	-1,11%	1,51%	-3,29%	-1,31%	1,03%	2,75%	2,01%	3,77%	-0,60%	3,48%	20,89%
2005	4,84%	1,09%	-4,08%	0,09%	2,19%	1,98%	4,17%	-1,19%	2,38%	0,12%	2,13%	6,05%	21,17%

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 30 Σεπτεμβρίου 2015 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά. Στις αποδόσεις συμπεριλαμβάνονται τα Μερίσματα, Πληγή: Alpha Trust

Σημειώσεις: (1) 24/10/2011: Απόφαση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης για μείωση μετοχικού κεφαλαίου με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους & Μη λύση και εκκαθάριση της Εταιρείας.

(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) Προσαρμοσμένα για το Reverse Split 1/100 της 3/9/2012. (4) Η απόδοση υπολογίζεται με επανεπένδυση μερίσματος, εξαιρουμένων των ίδιων μετοχών.

Σχόλιο διαχειριστή

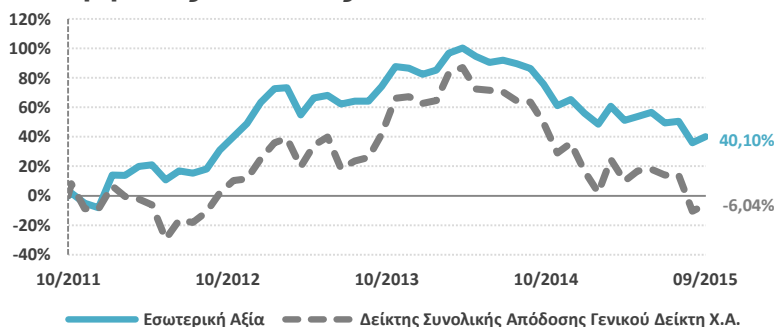
Κατά τη διάρκεια του 3ου τριμήνου, η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά έπαιτα από αργία πέντε συνεχόμενων εβδομάδων, σημείωσε αρνητική απόδοση της τάξεως του 17,97%. Μετά τη λήξη και του δεύτερου Μηνιμνίου, τη μεσολάβηση διαπραγματεύσεων διάρκειας έξι μηνών, το δημοψήφισμα του Ιουλίου για τα μέτρα λιτότητας και το νέο Πρόγραμμα βοήθειας 86 δισ. για τα επόμενα τρία έτη από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης, δεύτερες εκλογές διεξήχθησαν εντός του έτους, που ανέδειξαν την ίδια κυβέρνηση συνεργασίας.

Παρά την πολιτική αβεβαιότητα που επικράτησε κατά το προηγούμενο διάστημα, το ΑΕΠ στο β' τρίμηνο του έτους εξέπληξε θετικά καθώς αυξήθηκε κατά 0,8%. Σε εταιρικό επίπεδο, τα αποτελέσματα αρκετών εισηγμένων εταιριών ήταν ικανοποιητικά με τον κλάδο των διυλιστηρίων να συντελεί στο θετικό αποτέλεσμα.

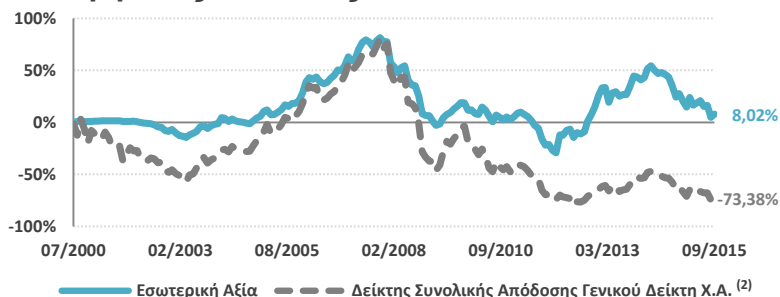
Στο επόμενο διάστημα, ανάμεσα στις προτεραιότητες της Κυβέρνησης είναι η θετική αξιολόγηση της πρόδοις υλοποίησης του Προγράμματος και η επιτυχής ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών ώστε να λάβουμε μέρος της δόσης του δανείου από ESM. Ο επόμενος στόχος της Ελλάδας μετά τη θετική αξιολόγηση είναι η έναρξη διαπραγματεύσεων για την ελάφρυνση του χρέους.

Κατά το γ' τρίμηνο του 2015, το χαρτοφυλάκιο της Ανδρομέδα σημείωσε απώλειες κατά 6,24%. Η υπεραπόδοση του χαρτοφυλακίου έναντι της αγοράς ήταν αποτέλεσμα της σχετικά καλύτερης απόδοσης των επενδυτικών θέσεων του, μετοχών και ελληνικών κρατικών ομολόγων.

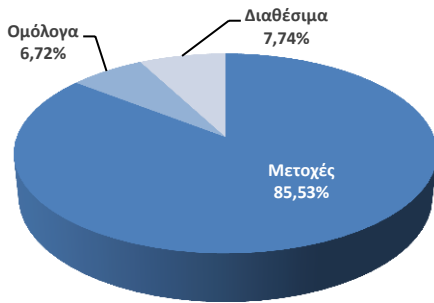
Συγκριτικές αποδόσεις από 24/10/2011⁽¹⁾



Συγκριτικές αποδόσεις από ίδρυση 25/07/2000



Κατανομή επενδύσεων



Κλαδική κατανομή

ΚΛΑΔΟΣ	ΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ (2)
Προσωπικά & Οικιακά Αγαθά	16,02%
Τεχνολογία	11,03%
Ταξίδια & Αναψυχή	9,43%
Κατασκευές & Υλικά Κατασκευών	7,53%
Χημικά	7,05%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	6,22%
Τηλεπικοινωνίες	4,40%
Ακίνητη Περιουσία	3,98%
Τράπεζες	3,49%
Γενικό Εμπόριο	3,40%
Πρώτες Ύλες	3,33%
Πετρέλαιο & Αέριο	2,77%
Εμπορικά Οχήματα και Φορτηγά	2,40%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	2,29%
Τρόφιμα & Ποτά	2,12%
Εναλλακτικός Ηλεκτρισμός	1,03%

Risk report Γ' τρίμηνο 2015

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (1)	
Observed volatility	29,449%
Downside volatility	20,377%
Sharpe ratio	-0,675
Sortino ratio	-0,857

ΜΕΤΡΗΣΗ VALUE -AT -RISK ΣΕ ΕΠΙΠΕΔΟ ΕΜΠΙΣΤΟΣΥΝΗΣ 99% (ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΟΡΙΖΟΝΤΑΣ: 1 ΗΜΕΡΑ)	
Value-at-risk	-5,180%
Monte carlo volatility	31,210%

(1)	Γ.Δ.Χ.Α.
Volatility	54,095%
Beta	0,485
R square	79,424%
Correlation	0,891

5 μεγαλύτερες συμμετοχές

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΚΛΑΔΟΣ	% ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ (2)
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	Χημικά	7,05
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	Τεχνολογία	5,76
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Ε.Β.Ε.	Τεχνολογία	5,27
ΟΤΕ Α.Ε.	Τηλεπικοινωνίες	4,40
ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΤΙΜΕΝΤΩΝ	Κατασκευές & Υλικά Κατασκευών	4,34

Πληροφορίες Μετοχής

ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ	€ 20,056
ΧΡΗΜ. ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ	€ 15,100
ΕΣ.ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 8.375.669,33
PREMIUM / DISCOUNT (30/09/2015)	-24,73%
DISCOUNT -ΜΕΓΙΣΤΟ (2015)	-8,66%
PREMIUM -ΕΛΑΧΙΣΤΟ (2015)	-39,86%
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠ.ΔΙΑΧ.ΚΕΦΑΛΑΙΑ	€ 8,38 εκ.
MARKET CAP	€ 6,31 εκ.
NO.OF SHARES	417.608 ⁽³⁾

Στοιχεία Εταιρείας

ΝΟΜΙΣΜΑ	ΕΥΡΩ
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ν. 3371/2005 ΑΔΕΙΑ ΛΕΠΟΥΡΓΙΑΣ: ΑΠΟΦΑΣΗ ΕΠΙΤΡ.ΚΕΦ.: 5/192/6.6.2000 ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 003882701000
ΕΔΡΑ	ΕΛΛΑΔΑ
ΑΓΟΡΑ	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΑΘΗΝΩΝ
ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ	
ΙΔΡΥΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	25/7/2000
ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ Χ.Α. (ΙΡΟ)	19/12/2001
BLOOMBERG CODE	ANDRO GA
REUTERS RIC	ANDR.AT
ΚΩΔΙΚΟΣ Χ.Α.	ANDRO

Τατοΐου 21, Κηφισιά, 145 61 / Τηλ: +30 210 6289200 / Fax: +30 210 6234242 / email: andromeda@alphatruster.gr / website: www.andromeda.eu

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 30 Σεπτεμβρίου 2015 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά.

Στις αποδόσεις συμπεριλαμβάνονται τα Μέρσματα, Πηγή: Alpha Trust

Σημειώσεις: (1) Αφορούν στοιχεία 30/09/2014-30/09/2015. (2) Αφορά μεσοσταθμικά στοιχεία τριμήνου. (3) 26/6/2014 : Διαγραφή των 392 Ιδίων μετοχών

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στην παρούσα ανασκόπηση 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 ακρίβειά και την εγκυρότητά τους, οι δε εκτιμήσεις που περιέχονται δεν συνιστούν καθ' οιονδήποτε τρόπο ανάλυση, προτροπή (ή το αντίθετο) ή επενδυτική συμβουλή για πραγματοποίηση συναλλαγών. Η Alpha Trust δεν φέρει καμία ευθύνη για οποιαδήποτε επενδυτική κίνηση, που ενδεχομένως πραγματοποιηθεί, βάσει των εκτιμήσεων που δημοσιεύονται στην παρούσα, καθώς 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 Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ.