



## 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              | -17,78%                       | -1,11%         |
| 6 μήνες              | -14,60%                       | -4,16%         |
| 9 μήνες              | -29,52%                       | -14,91%        |
| 1 έτος               | -33,93%                       | -22,18%        |
| Από ίδρυση (25/7/00) | 195,97%<br>(από IPO:19/12/01) | 15,21%         |

## Στοιχεία αποδόσεων Β' τριμήνου 2015

|                                                | 30/06/2015 | 31/03/2015 | %      |
|------------------------------------------------|------------|------------|--------|
| <b>Alpha Trust Ανδρομέδα</b>                   |            |            |        |
| ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ                                 | 21,391     | 21,632     | -1,11  |
| ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ                           | 14,800     | 18,000     | -17,78 |
| <b>Μετοχικοί δείκτες</b>                       |            |            |        |
| ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΑ                             | 797,52     | 775,46     | 2,84   |
| ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΓΕΝΙΚΟΥ ΔΕΙΚΤΗ Χ.Α. | 1.180,99   | 1.136,60   | 3,91   |
| FTSE/X.A. LARGE CAP                            | 241,22     | 230,00     | 4,88   |
| ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ ΜΕΣΑΙΑΣ - ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠ.      | 2.397,57   | 2.460,93   | -2,57  |
| FTSE/X.A. MID CAP                              | 923,81     | 799,04     | 15,61  |

## Μερίσματα-Επιστροφές κεφαλαίου <sup>(3)</sup>

| 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 <sup>(4)</sup>

| 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% |        |         |        |         |        |        | -4,16%  |
| 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 Ιουνίου 2015 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά. Σης 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.

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

## Σχόλιο διαχειριστή

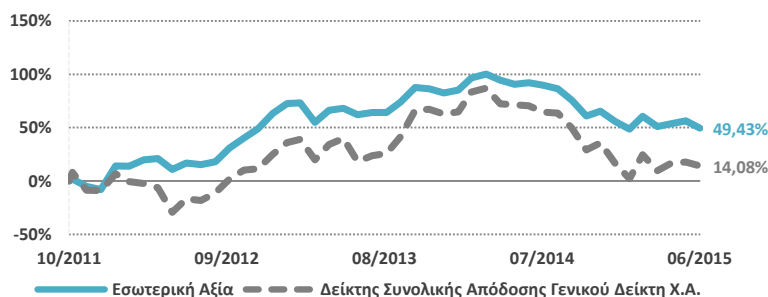
Κατά την διάρκεια του β' τριμήνου του 2015, η διακύμανση και η αβεβαιότητα εκτοξεύθηκαν καθώς οι διαπραγματεύσεις για συμφωνία μεταξύ της Κυβέρνησης και των πιστωτών βρίσκονταν σε εξέλιξη έως το τελευταίο λεπτό του Ιουνίου. Και εντελώς αναπάντεχα, ο Πρωθυπουργός ανακοίνωσε δημοψήφισμα για την αποδοχή ή μη της πρότασης των δανειστών. Η λήξη του τρέχοντος προγράμματος στήριξης, η απόφαση της ΕΚΤ να διατηρήσει το όριο του ELA στα ίδια επίπεδα, σε συνδυασμό με την έλλειψη ρευστότητας, οδήγησαν στην εφαρμογή περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων, σε τραπεζική αργία και στην αναστολή λειτουργίας του Χρηματιστηρίου Αξιών.

Νέο αίτημα της Ελλάδας για πρόγραμμα βοήθειας από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης βρίσκεται σε εξέλιξη. Σε μακροοικονομικό επίπεδο, η αβεβαιότητα για την υπογραφή συμφωνίας με τους δανειστές αύξησε τις πιέσεις στην ελληνική οικονομία.

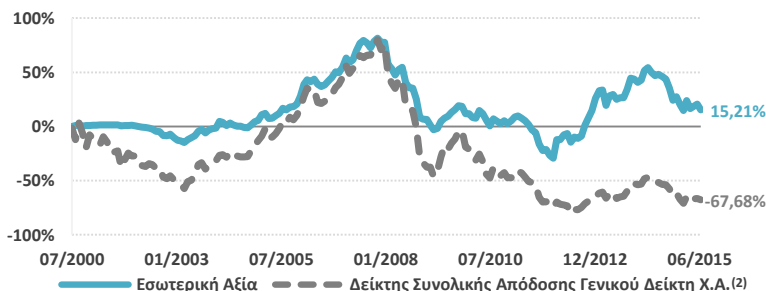
Σε εταιρικό επίπεδο, η βελτίωση των αποτελεσμάτων του 2014 συνεχίστηκε και στα αποτελέσματα του α' τριμήνου του 2015. Αρκετές εταιρίες παρουσίασαν κερδοφόρα αποτελέσματα, καθώς οι προσπάθειες αναδιάρθρωσης έπιασαν τόπο, κυρίως σε επίπεδο EBITDA, ενώ το ενεργειακό κόστος και η ισοτιμία ευρώ/δολαρίου συνέβαλλαν στην βελτίωση αυτή.

Πάντως η κατάσταση στα δημοσιονομικά, μακρο και μικροοικονομικά μεγέθη έχει επιδεινωθεί από την έλλειψη ρευστότητας, η οποία χειροτέρεψε από την επιβολή των κεφαλαιακών ελέγχων. Κατά το β' τρίμηνο του 2015, το χαρτοφυλάκιο της Ανδρομέδας σημείωσε απώλειες κατά -1,11%.

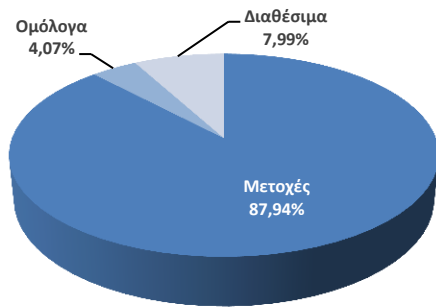
## Συγκριτικές αποδόσεις από 24/10/2011<sup>(1)</sup>



## Συγκριτικές αποδόσεις από ίδρυση 25/07/2000



## Κατανομή επενδύσεων



## Κλαδική κατανομή

| ΚΛΑΔΟΣ                           | ΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ (2) |
|----------------------------------|-------------------------------------|
| Προσωπικά & Οικιακά Αγαθά        | 13,32%                              |
| Τεχνολογία                       | 11,65%                              |
| Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες | 9,85%                               |
| Ταξίδια & Αναψυχή                | 9,38%                               |
| Κατασκευές & Υλικά Κατασκευών    | 7,21%                               |
| Τράπεζες                         | 6,85%                               |
| Χημικά                           | 6,53%                               |
| Τηλεπικοινωνίες                  | 4,22%                               |
| Πρώτες Ύλες                      | 3,86%                               |
| Ακίνητη Περιουσία                | 3,76%                               |
| Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες     | 3,06%                               |
| Εμπορικά Οχήματα και Φορτηγά     | 2,26%                               |
| Γενικό Εμπόριο                   | 2,17%                               |
| Πετρέλαιο & Αέριο                | 2,14%                               |
| Τρόφιμα & Ποτά                   | 2,10%                               |
| Υπηρεσίες Κοινής Ωφέλειας        | 1,13%                               |
| Εναλλακτικός Ηλεκτρισμός         | 0,75%                               |

## Risk report Β' τρίμηνο 2015

| ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (1) |         |
|--------------------------------|---------|
| Observed volatility            | 25,919% |
| Downside volatility            | 16,544% |
| Sharpe ratio                   | -0,849  |
| Sortino ratio                  | -1,330  |

| ΜΕΤΡΗΣΗ VALUE -AT -RISK ΣΕ ΕΠΙΠΕΔΟ ΕΜΠΙΣΤΟΣΥΝΗΣ 99% (ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΟΡΙΖΟΝΤΑΣ: 1 ΗΜΕΡΑ) |         |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| Value-at-risk                                                                        | -3,913% |
| Expected Shortfall                                                                   | -6,045% |
| Monte carlo volatility                                                               | 32,710% |

| (1)         | Γ.Δ.Χ.Α. |
|-------------|----------|
| Volatility  | 50,536%  |
| Beta        | 0,454    |
| R square    | 78,497%  |
| Correlation | 0,886    |

## 5 μεγαλύτερες συμμετοχές

| ΕΤΑΙΡΕΙΑ                   | ΚΛΑΔΟΣ                           | % ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ (2) |
|----------------------------|----------------------------------|-------------------|
| ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.   | Χημικά                           | 6,53              |
| QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.      | Τεχνολογία                       | 6,31              |
| INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε.       | Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες | 6,03              |
| ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Ε.Β.Ε. | Τεχνολογία                       | 5,34              |
| ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.          | Προσωπικά & Οικιακά Αγαθά        | 4,34              |

## Πληροφορίες Μετοχής

|                                 |                        |
|---------------------------------|------------------------|
| ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ                  | € 21,391               |
| ΧΡΗΜ. ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ              | € 14,800               |
| ΕΣ.ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ           | € 8.932.960,08         |
| PREMIUM / DISCOUNT (30/06/2015) | -30,81%                |
| DISCOUNT -ΜΕΙΣΤΟ (2015)         | -8,66%                 |
| PREMIUM -ΕΛΑΧΙΣΤΟ (2015)        | -39,86%                |
| ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠ.ΔΙΑΧ.ΚΕΦΑΛΑΙΑ       | € 8,93 εκ.             |
| MARKET CAP                      | € 6,18 εκ.             |
| NO.OF SHARES                    | 417.608 <sup>(3)</sup> |

## Στοιχεία Εταιρείας

|                         |                                                                                                     |
|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| NOMΙΣΜΑ                 | ΕΥΡΩ                                                                                                |
| ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ      | ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ν. 3371/2005 ΑΔΕΙΑ ΛΕΠΤΟΥΡΓΙΑΣ: 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.gr

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

Στις αποδόσεις συμπεριλαμβάνονται τα Μέρσματα, Πηγή: Alpha Trust

**Σημειώσεις:** (1) Αφορούν στοιχεία 30/06/2014-30/06/2015. (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.