



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	-14,89%	-8,25%
6 μήνες	-21,66%	-9,44%
9 μήνες	-20,07%	-15,09%
1 έτος	-34,28%	-16,04%
Από ίδρυση (25/7/00)	136,57% (από IPO:19/12/01)	-2,18%

Στοιχεία αποδόσεων Α' τριμήνου 2016

	31/03/2016	31/12/2015	%
Alpha Trust Ανδρομέδα			
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ	18,163	19,795	-8,25
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	11,830	13,900	-14,89
Μετοχικοί δείκτες			
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.	577,12	631,35	-8,59
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΓΕΝΙΚΟΥ ΔΕΙΚΤΗ Χ.Α.	859,64	939,41	-8,49
FTSE/Χ.Α. LARGE CAP	159,92	183,34	-12,77
ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ ΜΕΣΑΙΑΣ - ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠ.	1.953,47	2.171,96	-10,06
FTSE/Χ.Α. MID CAP	619,83	816,44	-24,08

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
2016	-7,03%	-7,06%	6,19%										-8,25%
2015	-4,67%	8,05%	-5,91%	1,73%	1,82%	-4,53%	0,78%	-9,70%	3,03%	2,94%	-4,53%		-11,69%
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%

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 31/03/2016 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά.

Πηγή: 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.

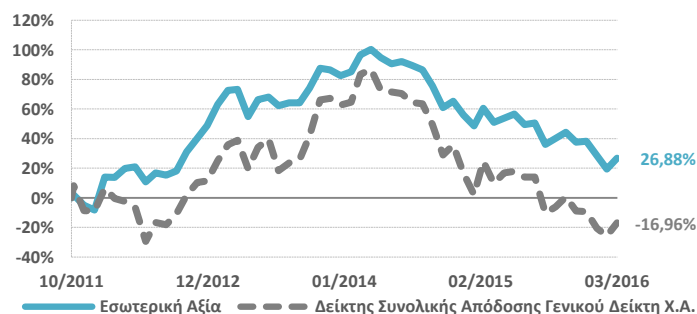
Σχόλιο διαχειριστή

Κατά την διάρκεια του 1ου τριμήνου του 2016, η αρνητική επίδοση των διεθνών αγορών και η αβεβαιότητα στο εσωτερικό μέτωπο για την επιτυχή ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης του προγράμματος καθώς αρκετά θέματα είναι σε εκκρεμότητα, οδήγησαν το Γενικό Δείκτη του ΧΑ στα χαμηλά επίπεδα του 1989, στις 420 μονάδες. Σε τριμηνιαία βάση, η χρηματιστηριακή αγορά παρέμεινε ευμετάβλητη καθώς έκλεισε με ζημιές 8,6% στις 577 μονάδες.

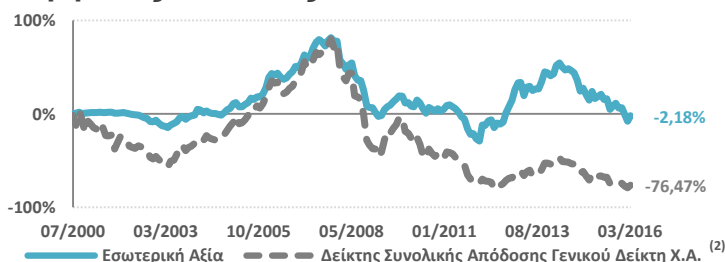
Τελικά το 2015 καταγράφηκε ηπιότερη ύφεση από αυτή που αναμενόταν, με υποστηρικτικούς παράγοντες τον τουρισμό, τις καθαρές εξαγωγές, την τιμή του πετρελαίου και την συναλλαγματική ισοτιμία. Τα οικονομικά αποτελέσματα αρκετών εισηγμένων εταιρειών για την χρήση 2015 ήταν ικανοποιητικά παρά την επιβολή των κεφαλαιακών ελέγχων, ενώ ο κλάδος με τα υψηλότερα κέρδη ήταν τα διυλιστήρια. Μολονότι οι προοπτικές της κάθε εταιρείας διαφέρουν, αρκετές εισηγμένες δημοσίευσαν ισχυρά θεμελιώδη καθώς οι προσπάθειες αναδιάρθρωσης είχαν αποτέλεσμα κυρίως σε EBITDA επίπεδο.

Η θετική αξιολόγηση του προγράμματος η οποία εκπίεται ότι θα οδηγήσει σε μείωση του κινδύνου της χώρας, τυχόν μέτρα ελάφρυνσης του χρέους καθώς και η πιθανή συμμετοχή των ελληνικών ομολόγων στο πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης της ΕΚΤ αποτελούν θετικούς καταλύτες για την πορεία της οικονομίας και της χρηματιστηριακής αγοράς.

Συγκριτικές αποδόσεις από 24/10/2011⁽¹⁾

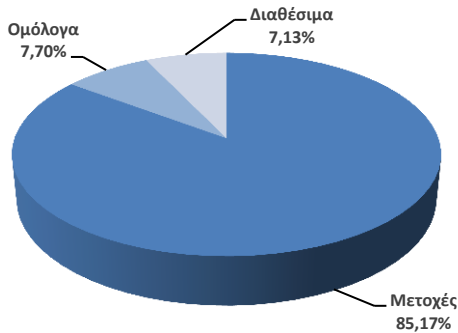


Συγκριτικές αποδόσεις από ίδρυση 25/07/2000



Κατανομή επενδύσεων

Κλαδική κατανομή



Risk report Α' τρίμηνο 2016

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (1)

Observed volatility	24,46%
Downside volatility	17,54%
Sharpe ratio	-0,652
Sortino ratio	-0,909

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

Value-at-risk	-4,73%
---------------	--------

(1)	Γ.Δ.Χ.Α.
Volatility	41,05%
Beta	0,557
R square	87,34%
Correlation	0,935

ΚΛΑΔΟΣ	ΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ (2)
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ	15,82%
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ	10,12%
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ	8,36%
ΤΡΑΠΕΖΕΣ	8,19%
ΧΗΜΙΚΑ	8,02%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ	7,23%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ	5,59%
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ	4,26%
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ	3,89%
ΤΡΟΦΙΜΑ & ΠΟΤΑ	3,50%
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ	3,07%
ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΟΧΗΜΑΤΑ ΚΑΙ ΦΟΡΤΗΓΑ	2,78%
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ	2,20%
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ	2,11%
ΓΕΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ	1,34%
ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΟΣ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ	1,11%

5 μεγαλύτερες συμμετοχές

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΚΛΑΔΟΣ	% ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ (2)
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	ΧΗΜΙΚΑ	8,02%
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ	6,03%
ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ	4,32%
ΤΙΤΑΝ Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ	4,22%
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Ε.Β.Ε.	ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ	4,09%

Πληροφορίες Μετοχής

ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ	€ 18,163
ΧΡΗΜ. ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ	€ 11,830
ΕΣ.ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 7.584.846,17
PREMIUM / DISCOUNT (31/03/2016)	-34,87%
DISCOUNT -ΜΕΓΙΣΤΟ (2016)	-25,48%
PREMIUM -ΕΛΑΧΙΣΤΟ (2016)	-34,96%
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠ.ΔΙΑΧ.ΚΕΦΑΛΑΙΑ	€ 7,59 εκ.
MARKET CAP	€ 4,94 εκ.
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	417.608

Στοιχεία Εταιρείας

ΝΟΜΙΣΜΑ	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.eu

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν την 31/03/ 2016 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά.

Πηγή: Alpha Trust

Σημειώσεις: (1). Αφορούν στοιχεία 31/03/2015-31/03/2016. (2) Αφορά μεσοσταθμικά στοιχεία τριμήνου.

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 ζημιόγόνος 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. με άμεση συμμετοχή 1,04% σε μετοχές της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ. (στοιχεία 31/03/2016).