



Επενδυτικός σκοπός

Σχόλιο διαχειριστή

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.

Η πρώτη αξιολόγηση του νέου ελληνικού προγράμματος ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο επιτρέποντας στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης να εγκρίνει την εκταμίευση της δόσης των €7,5 δις, ενώ άλλα €2,8 δις. Θα είναι διαθέσιμα μόλις η χώρα εκπληρώσει και τα υπόλοιπα προσπατούμενα. Ως αποτέλεσμα της θετικής αξιολόγησης, η ΕΚΤ επανέκρινε την δυνατότητα να γίνουν αποδεκτά τα ελληνικά ομόλογα ως εγγυήσεις από το Ευρωσύστημα. Σε μεταγενέστερο στάδιο, η ΕΚΤ θα επανεξετάσει την συμμετοχή των ελληνικών ομολόγων στο πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης.

Ο τραπεζικός κλάδος παρέμεινε σε πίεση καθώς επηρεάστηκε τόσο από την πορεία των τραπεζών της ευρωπαϊκής περιφέρειας όσο και από τα δρώμενα στο εσωτερικό μέτωπο και την ανησυχία για τις επιπτώσεις από τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες. Ο στόχος για τις ιδιωτικοποιήσεις ανέρχεται στο ποσό των 6,4 δις, έως το τέλος του 2018 ενώ η διαδικασία πώλησης του Ελληνικού βρίσκεται σε εξέλιξη. Η εφαρμογή του προγράμματος, μέτρα ελάφρυνσης του χρέους καθώς και η συμμετοχή των ελληνικών ομολόγων στο πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης της ΕΚΤ που θα μειώσει περαιτέρω τον κίνδυνο χώρας αποτελούν θετικούς καταλύτες για την μακροπρόθεσμη πορεία της οικονομίας και της χρηματιστηριακής αγοράς. Η χρηματιστηριακή αγορά παρέμεινε ευμετάβλητη και σε άμεση συσχέτιση με την τάση των διεθνών χρηματιστηριακών αγορών. Η ιστορική απόφαση της Βρετανίας σχετικά με την παραμονή της στην Ε.Ε. εκδόσαν υλοποιηθεί, αποστέλλει μια χρονοβόρα διαδικασία που θα αυξήσει περαιτέρω την αβεβαιότητα.

Κατά το 6^ο τρίμηνο του 2016, το χαρτοφυλάκιο της Ανδρομέδας σημείωσε απώλειες κατά 1,04%. Το ΧΑ σε τριμηνιαία βάση έκλεισε με απώλειες της τάξεως του 6,06% στις 542,12 μονάδες. Η υπερσπρόδοση του χαρτοφυλακίου έναντι της αγοράς ήταν αποτέλεσμα της σχετικά καλύτερης απόδοσης των επενδυτικών θέσεων του, μετοχών και ελληνικών κρατικών ομολόγων.

Στοιχεία αποδόσεων		
Περίοδος	Χρηματ. Τιμή	Εσωτερική αξία
3 ΜΗΝΕΣ	3,97%	-1,04%
6 ΜΗΝΕΣ	-11,51%	-9,20%
9 ΜΗΝΕΣ	-18,54%	-10,38%
1 ΕΤΟΣ	-16,89%	-15,97%
ΑΠΟΔΡΥΣΗ (25/7/00)	145,97%	-3,20%
	(ΑΠΟΙΟ: 19/12/01)	

Στοιχεία αποδόσεων Β' τριμήνου 2016	30/06/2016	31/03/2016	%
ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ			
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ	17,974	18,163	-1,04
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	12,300	11,830	3,97
ΜΕΤΟΧΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ			
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.	542,12	577,12	-6,06
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Γ.Δ.Χ.Α.	821,82	859,64	-4,40
FTSE/Χ.Α. LARGE CAP	1.451,96	1.599,20	-9,21
ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ ΜΕΣΑΙΑΣ - ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦ.	2.149,70	1.953,47	10,05
FTSE/Χ.Α. MID CAP	680,54	619,83	9,79

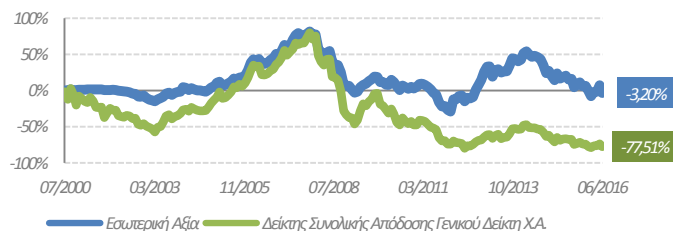
Μερίσματα-Επιστροφές κεφαλαίου (3)

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			

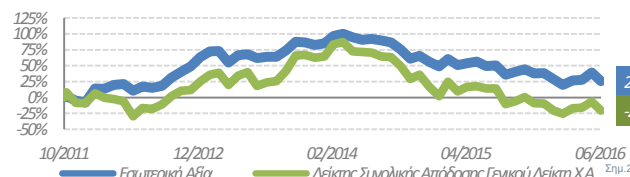
Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων

Απόΐδρυση

25/07/2000 έως 30/06/2016



Από αλλαγή Επενδυτικής Στρατηγικής

24/10/2011 ^{2ημ.1} έως 30/06/2016


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%	0,86%	8,69%	-9,73%							-9,20%
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%
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%

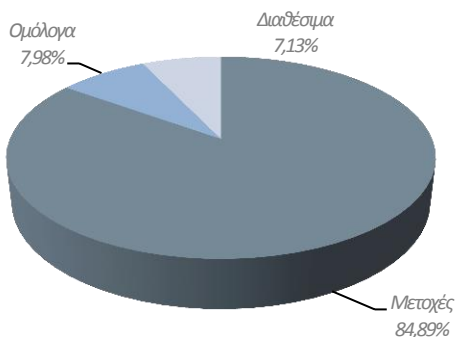
Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 30/06/2016 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά.

Πηγή: Alpha Trust, **Σημειώσεις:** (1) 24/10/2011: Απόφαση Έγκρισης Γενικής Συνέλευσης για μείωση μετοχικού κεφαλαίου με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους & Μή λυση 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.

Τατσίου 21, Κηφισιά, 145 61 Τηλ: +30 210 6289200 email: andromeda@alphatrust.gr website: www.andromeda.eu

Κατανομή επενδύσεων



Risk report Β' τρίμηνο 2016

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (1)

OBSERVED VOLATILITY	23,05%
DOWNSIDE VOLATILITY	17,55%
SHARPE RATIO	-0,676
SORTINO RATIO	-0,051

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

VALUE-AT-RISK	5,22%
---------------	-------

(1)	Γ.Δ.Χ.Α.
VOLATILITY	39,61%
BETA	0,539
R SQUARE	85,88%
CORRELATION	0,927

Κλαδική κατανομή

ΚΛΑΔΟΣ	ΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ (2)
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ	15,06%
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ	10,68%
ΤΑΞΙΔΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ	9,14%
ΤΡΑΠΕΖΕΣ	8,59%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ	8,26%
ΧΗΜΙΚΑ	7,96%
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ	4,19%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ	3,83%
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ	3,77%
ΤΡΟΦΙΜΑ & ΠΟΤΑ	3,48%
ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΟΧΗΜΑΤΑ ΚΑΙ ΦΟΡΤΗΓΑ	2,83%
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ	2,69%
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ	1,85%
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ	1,43%
ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΟΣ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ	1,16%
ΓΕΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ	0,84%

5 μεγαλύτερες συμμετοχές

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΚΛΑΔΟΣ	% ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ (2)
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	ΧΗΜΙΚΑ	7,96%
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ	6,81%
ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ	4,89%
ΤΙΤΑΝ Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ	4,36%
ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	ΤΡΑΠΕΖΕΣ	4,32%

Στοιχεία εταιρείας

ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ	€ 17,974
ΧΡΗΜ. ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ	€ 12,300
ΕΣΤΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 7.506.022,98
PREMIUM / DISCOUNT (30/06/2016)	-31,57%
DISCOUNT-ΜΕΙΣΤΟ (2016)	-25,48%
PREMIUM-ΕΛΑΧΙΣΤΟ (2016)	-39,76%
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠΟΔΙΑΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΑ	€ 7,53 εκ.
MARKET CAP	€ 5,14 εκ.
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	417.608

Πληροφορίες Μετοχής

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

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν την 30/06/2016 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά.

Πηγή: Alpha Trust, Σημειώσεις: (1) Αφορούν στοιχεία 30/06/2015-30/06/2016. (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. 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 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 ζημιογόνος ή κερδοφόρος και συνεπώς σε καμία περίπτωση δεν μπορεί να είναι εγγυημένη. Η ALPHA TRUST είναι διαχειρίστis της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ. με άμεση συμμετοχή 1,04% σε μετοχές της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ. (στοιχεία 30/06/2016).