



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 ΜΗΝΕΣ	10,50%	15,19%
6 ΜΗΝΕΣ	13,82%	19,51%
9 ΜΗΝΕΣ	18,34%	18,27%
1 ΕΤΟΣ	0,72%	8,51%
ΑΠΟΔΡΥΣΗ (25/7/00)	179,97% (ΑΠΟ ΙΡΟ:19/12/01)	15,69%

Σχόλιο διαχειριστή

- Η χρηματιστηριακή αγορά παρουσίασε σημαντική άνοδο κατά το 4ο τρίμηνο του 2016 ως αποτέλεσμα του θετικού κλίματος που δημιουργήθηκε από την ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης του τρίτου προγράμματος οικονομικής προσαρμογής. Οι προσδοκίες για ταχύτερη ολοκλήρωση της δεύτερης αξιολόγησης εντός του έτους, η ανακοίνωση των βροχυπρόθεσμων μέτρων που αφορούν το ελληνικό χρέος καθώς και η βελτίωση του εγχώριου οικονομικού περιβάλλοντος, με το ΑΕΠ να αυξάνει κατά 0,8% σε τριμηνιαία βάση σε εποχικά διορθωμένα στοιχεία, συντήρησαν το θετικό επενδυτικό κλίμα.
- Επιπλέον, το αποτέλεσμα των αμερικανικών εκλογών πυροδότησε νέα ανοδική κίνηση στις διεθνείς αγορές μετοχών, που επιτάχισε θετικά και το ελληνικό χρηματιστήριο. Οι θετικές αυτές εξελίξεις αντισταθμίστηκαν εν μέρει τον Δεκέμβριο με την αγορά να εστιάζει κυρίως στις διαφωνίες μεταξύ Ελλάδας και Θεσμών μετά την ανακοίνωση έκτακτων μέτρων στήριξης από την Κυβέρνηση. Καταλύτες για την χρηματιστηριακή αγορά, εφόσον το διεθνές περιβάλλον παραμείνει υποστηρικτικό, αποτελούν η γρήγορη ολοκλήρωση της δεύτερης αξιολόγησης, η ένταξη των ελληνικών ομολόγων στα μέτρα ποσοτικής χαλάρωσης της ΕΚΤ, γεγονός που θα συμβάλει στην μείωση του κινδύνου της χώρας, μέτρα μείωσης του χρέους καθώς και η συνέχιση της βελτίωσης της οικονομίας.
- Στο ίδιο διάστημα, τα ομόλογα του Ελληνικού δημοσίου παρουσίασαν σημαντικά κέρδη. Η απόδοση του δείκτη Ελληνικών ομολόγων της Barclays (BCEC1T Index) το 4ο τρίμηνο σημείωσε θετική απόδοση 9,11% ενώ η διαφορά απόδοσης Ελληνικού και Γερμανικού ομολόγου στα 10 χρόνια έκλεισε το τρίμηνο κοντά στις 690 μονάδες βάσης.
- Κατά την διάρκεια του τέταρτου τριμήνου του 2016, το χαρτοφυλάκιο της Ανδρομέδα κατέγραψε κέρδη της τάξεως του 15,19% έναντι 13,81% του Γενικού δείκτη. Η υπερπρόδοση του χαρτοφυλακίου έναντι της Χρηματιστηρίου ήταν αποτέλεσμα της σχετικά καλύτερης απόδοσης των επενδυτικών επιλογών του, μετοχών και ομολόγων.

Στοιχεία αποδόσεων 8' τριμήνου 2016

	30/12/2016	30/09/2016	%
ALPHA TRUST ANΔΡΟΜΕΔΑ			
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ	21,480	18,647	15,19%
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	14,000	12,670	10,50%
ΜΕΤΟΧΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ			
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.	643,64	565,53	13,81%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Γ.Δ.Χ.Α.	981,85	858,79	14,33%
FTSE/Χ.Α. LARGE CAP	1.740,86	1.500,87	15,99%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ ΜΕΣΑΙΑΣ - ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦ.	1.675,92	2.080,15	-19,43%
FTSE/Χ.Α. MID CAP	753,69	729,08	3,38%

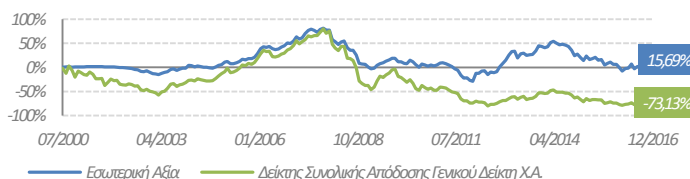
Μερίσματα-Επιστροφές κεφαλαίου (3)

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			

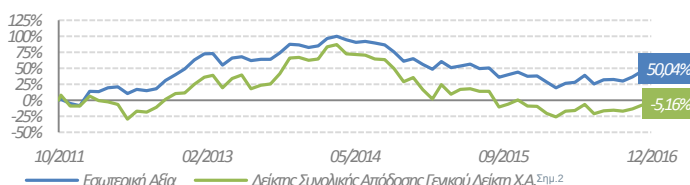
Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων

Από 18/07/2000

25/07/2000 έως 30/12/2016



Από αλλαγή Επενδυτικής Στρατηγικής

24/10/2011 ^{2ημ.1} έως 30/12/2016


Μηνιαία Απόδοση (4)

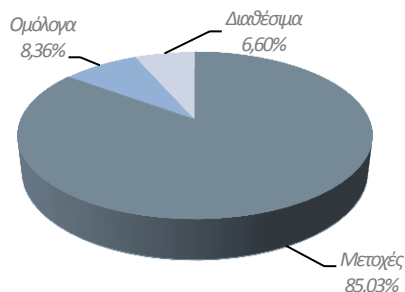
Ε/Μ	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Σύνολο
2016	-7,03%	-7,06%	6,19%	0,86%	8,69%	-9,73%	5,34%	0,13%	-1,64%	5,02%	6,60%	2,90%	8,51%
2015	-4,67%	8,05%	-5,91%	1,73%	1,82%	-4,53%	0,78%	-9,70%	3,03%	2,94%	-4,53%	0,43%	-11,31%
2014	1,52%	6,15%	1,84%	-2,83%	-2,08%	0,78%	-1,27%	-1,68%	-5,79%	-8,29%	2,64%	-5,68%	-14,56%
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%
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 30/12/2016 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά.

Πηγή: Alpha Trust, Bloomberg, Χ.Α.Α. 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.



Κατανομή επενδύσεων



Risk report Δ' τρίμηνο 2016

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (1)

OBSERVED VOLATILITY	16,94%
DOWNSIDE VOLATILITY	11,72%
SHARPE RATIO	0,52
SORTINO RATIO	0,06

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

VALUE-AT-RISK -2,30%

(1)	Γ.Δ.Χ.Α.
VOLATILITY	31,69%
BETA	0,49
R SQUARE	83,80%
CORRELATION	0,92

Στοιχεία εταιρείας

ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ	€ 21,48
ΧΡΗΜ. ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ	€ 14,00
ΕΣ. ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 8.970.302,68
PREMIUM / DISCOUNT (30/12/2016)	-34,82%
DISCOUNT-ΜΕΠΙΣΤΟ (2016)	-24,17%
PREMIUM-ΕΛΑΧΙΣΤΟ (2016)	-39,79%
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠ.ΔΙΑΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΑ	€ 8,99 εκ.
MARKET CAP	€ 5,85 εκ.
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	417.608

Κλαδική κατανομή μετοχικών θέσεων

ΚΛΑΔΟΣ	ΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ (2)
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	22,52%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	14,27%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	12,69%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	9,86%
Πρώτες Ύλες	9,29%
Τεχνολογία	8,24%
Ενέργεια	4,17%
Τηλεπικοινωνίες	2,49%
Κοινής Ωφέλειας	1,39%

5 μεγαλύτερες συμμετοχές

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΚΛΑΔΟΣ	%ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ (2)
Πλαστικά Θράκης Α.Β.Ε.Ε.(ΚΟ)	Πρώτες Ύλες	9,29%
Quest Συμμετοχών Α.Ε.	Τεχνολογία	8,24%
ΟΠΑΠ ΑΕ Οργανισμός Προγν. Αγωνων.Ποδόσφ.	Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	4,91%
Μυτιληναίος ΑΕ. Όμιλος Επιχ/ων(ΚΟ)	Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	4,50%
Σαράντης ΓΡ. Α.Β.Ε.Ε.(ΚΟ)	Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	4,34%

Πληροφορίες Μετοχής

ΝΟΜΙΣΜΑ	€
ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ν. 3371/2005 ΑΔΕΙΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ:	
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	ΑΠΟΦΑΣΗ ΕΠΙΤΡ.ΚΕΦ.: 5/192/6.6.2000 ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 003882701000
ΕΔΡΑ	ΕΛΛΑΔΑ
ΑΓΟΡΑΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΑΘΗΝΩΝ
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
Σημ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	31/12/2019

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν την 30/12/2016 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά.
Πηγή: Alpha Trust, Bloomberg, Χ.Α.Α., Σημειώσεις: (1) Αφορούν στοιχεία 31/12/2015-30/12/2016. (2) Αφορά μεσοσταθμικά στοιχεία τριμήνου.

Σημ: Σύμφωνα με την από 4/12/2012 απόφαση Έκτακτης Γ.Σ

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 ζημιολογός ή κερδοφόρος και συνεπώς σε καμία περίπτωση δεν μπορεί να είναι εγγυημένη. Η ALPHA TRUST είναι διαχειρίστρις της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ. με άμεση συμμετοχή 1,04% σε μετοχές της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ. (στοιχεία 30/12/2016).