

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 Μ	-1,43%	10,02%
6 Μ	8,92%	26,73%
9 Μ	12,20%	31,48%
1 ΕΤΟΣ	16,65%	30,12%

Στοιχεία αποδόσεων Α' τριμήνου 2017

ΑΛΦΑ TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ

	31/03/2017	30/12/2016	%
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ	23,633	21,480	10,02%
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	13,800	14,000	-1,43%

ΜΕΤΟΧΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.	666,06	643,64	3,48%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Γ.Δ.Χ.Α.	1.017,38	981,85	3,62%
FTSE/Χ.Α. LARGE CAP	1.778,63	1.740,86	2,17%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ ΜΕΣΑΙΑΣ - ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦ.	2.354,13	1.675,92	40,47%
FTSE/Χ.Α. MID CAP	848,15	753,69	12,53%

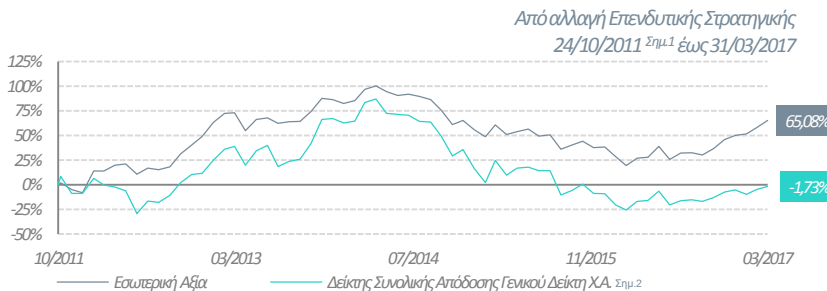
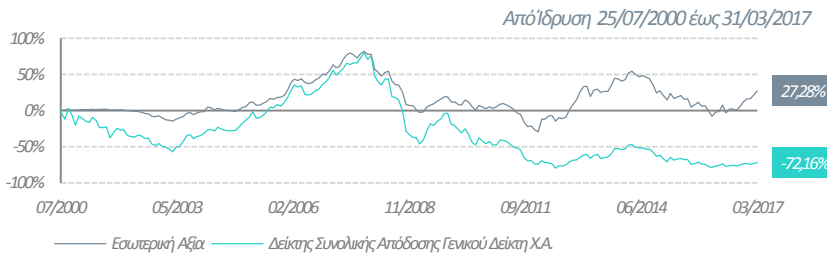
Ετήσιες Αποδόσεις (4)

2016	8,51%
2015	-11,31%
2014	-14,56%
2013	11,79%
2012	77,67%
2011	-32,68%
2010	-5,91%
2009	5,16%
2008	-40,11%
2007	14,69%

Σχόλιο διαχειριστή

- Κατά το α' τρίμηνο του 2017, ο Γενικός Δείκτης του ΧΑ κατέγραψε θετική απόδοση της τάξεως του 3,48%. Το Χρηματιστήριο συνέχισε να διαπραγματεύεται σε στενό εύρος τιμών περιμένοντας τις εξελίξεις από το μέτωπο της διαπραγματεύσεως για την 2η αξιολόγηση. Η ελληνική οικονομία σταθεροποιήθηκε το 2016, με μηδενικό ρυθμό ανάπτυξης, ενώ το ΑΕΠ ανήλθε στα €184,5 δις. Σύμφωνα με την Εθνική Στατιστική Υπηρεσία, το 4 τρίμηνο του 2016 η οικονομία σημείωσε ξανά σημάδια ύφεσης, καθώς το ΑΕΠ σημείωσε πτώση κατά 1,2% σε τριμηνιαία βάση και 1,1% σε ετήσια βάση, σε εποχικά διορθωμένα στοιχεία.
- Στο μέτωπο των ιδιωτικοποιήσεων, ξεκίνησαν οι διαδικασίες για την ιδιωτικοποίηση των ΟΤΕ, ΕΥΔΑΠ, ΕΥΑΘ, ΕΛΠΕ, ΔΕΗ και αεροδρομίου Ελ. Βενιζέλου.
- Επιπλέον, κατατέθηκαν 3 προσφορές για το Λιμάνι Θεσσαλονίκης, ενώ η μεταβίβαση των 14 περιφερειακών αεροδρομίων, αναμένεται στα μέσα Απριλίου.
- Καταλύτες για την χρηματιστηριακή αγορά, εφόσον το διεθνές περιβάλλον παραμένει 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 επιστροφή της οικονομίας σε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης.
- Στο ίδιο διάστημα, η απόδοση του δείκτη Ελληνικών ομολόγων της Barclays (BCEC1T Index) το πρώτο τρίμηνο σημείωσε θετική απόδοση 3,88%, ενώ η διαφορά απόδοσης Ελληνικού και Γερμανικού ομολόγου στα 10 χρόνια, έκλεισε το τρίμηνο κοντά στις 650 μονάδες βάσης.
- Κατά την διάρκεια του πρώτου τριμήνου του 2017, το χαρτοφυλάκιο της Ανδρομέδα υπεραπώδωσε έναντι του Γενικού δείκτη του ΧΑ κατά 6,5%, καθώς η εσωτερική αξία του χαρτοφυλακίου αυξήθηκε κατά 10%. Η υπεραπώδοση του χαρτοφυλακίου έναντι του Χρηματιστηρίου, ήταν αποτέλεσμα της σχετικά καλύτερης απόδοσης των επενδυτικών επιλογών του χαρτοφυλακίου, όπως Πλαστικά Θράκης, Μυτιληναίος, Μοτορ Οйл, Τταν/Γπ κλπ., καθώς και ομολόγων.

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων



Μερίσματα-Επιστροφές κεφαλαίου (3)

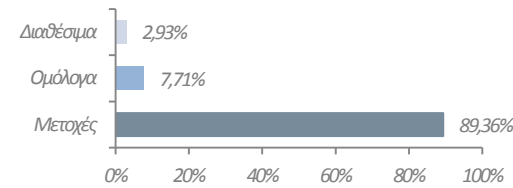
Ημερ. αποκοπής	Τύπος	Μέρισμα/Επιστροφή ανά μετοχή €	Ημερ. αποκοπής	Τύπος	Μέρισμα/Επιστροφή ανά μετοχή €
(29/04/14)	Μ	0,8	(26/03/09)	Ε	12,0
(23/11/11)	Ε	100,0	(14/08/08)	Μ	8,0
(09/09/11)	Ε	5,0	(12/03/08)	Μ	15,0
(21/03/11)	Ε	10,0	(10/08/07)	Μ	10,0
(10/09/10)	Ε	5,0	(09/03/07)	Μ	17,0
(22/04/10)	Μ	10,0	(10/08/06)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

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 30/12/2016 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά.

Πηγή: Alpha Trust, Bloomberg, 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.

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

Κατανομή επενδύσεων



Risk report Α' τμήνου 2017

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (1)		(1)	Γ.Δ.Χ.Α.
OBSERVED VOLATILITY	14,40%	VOLATILITY	25,60%
DOWNSIDE VOLATILITY	9,71%	BETA	0,49
SHARPE RATIO	2,11	R SQUARE	77,34%
SORTINO RATIO	3,13	CORRELATION	0,88

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

VALUE-AT-RISK -2,09%

Στοιχεία εταιρείας

ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ	€ 23,63
ΧΡΗΜ. ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ	€ 13,80
ΕΣ.ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 9.869.340,82
PREMIUM / DISCOUNT (31/03/2017)	-41,61%
DISCOUNT -ΜΕΓΙΣΤΟ (2017)	-31,08%
PREMIUM -ΕΛΑΧΙΣΤΟ (2017)	-41,81%
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΦΙΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	€ 9,92 εκ
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ	€ 5,76 εκ
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	417.608
ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	13.094

Μηνιαία Απόδοση (4)

Ε / Μ	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Σύνολο
2017	1,04%	4,06%	4,65%										10,02%
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 την 31/03/2017 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά.

Πηγή: Alpha Trust, Bloomberg, Σημειώσεις: (1) Αφορούν στοιχεία 31/03/2016 – 31/03/2017. (2) Αφορά μεσοσταθμικά στοιχεία τμήνου.

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 εγκυρότητα 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 διαχειρίστρια της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ. με άμεση συμμετοχή 1,04% σε μετοχές της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ. (στοιχεία 31/03/2017).

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

Κλαδική κατανομή μετοχικών θέσεων

ΚΛΑΔΟΣ	ΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ (2)
Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	20,23%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	14,07%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	12,52%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	11,81%
Πρώτες Ύλες	10,72%
Τεχνολογία	9,95%
Ενέργεια	4,64%
Τηλεπικοινωνίες	2,36%
Κοινής Ωφελείας	2,36%

5 μεγαλύτερες συμμετοχές

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΚΛΑΔΟΣ	% ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ (2)
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε (ΚΟ)	Πρώτες Ύλες	10,72%
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	Τεχνολογία	9,95%
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ. ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧ/ΩΝ (ΚΟ)	Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	6,18%
ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ ΕΛΛΑΣ (ΚΟ)	Ενέργεια	4,64%
ΟΠΑΠ ΑΕ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝ.ΑΓΩΝΩΝ.ΠΟΔΟΣΦ.	Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	4,63%

Πληροφορίες Μετοχής

ΝΟΜΙΣΜΑ	€	ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ Χ.Α. (ΙΡΟ)	19/12/2001
ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	31/12/2019	ΙΔΡΥΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	25/7/2000
ΕΔΡΑ	ΕΛΛΑΔΑ	BLOOMBERG CODE	ANDRO GA
ΑΓΟΡΑ	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΕΙΩΝ ΑΘΗΝΩΝ	REUTERS RIC	ANDR.AT
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΕΥΣΗΣ		ΚΩΔΙΚΟΣ Χ.Α.	ANDRO
ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ν. 3371/2005 ΑΔ. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ: ΑΠΟΦΑΣΗ ΕΠΙΤΡ.ΚΕΦ.: 5/192/6.6.2000 ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 003882701000			