

Επενδυτικός σκοπός

Η alphatrust 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 alphatrust

Στοιχεία αποδόσεων ⁽⁴⁾

| Περίοδος | Χρηματ. Τιμή | Εσωτερική αξία |
|----------|--------------|----------------|
| 3 Μ | -9,43% | -1,20% |
| 6 Μ | 2,46% | 1,63% |
| 9 Μ | 6,83% | 6,52% |
| 1 ΕΤΟΣ | 10,08% | 4,36% |

Στοιχεία αποδόσεων Β' τριμήνου 2018

29/06/2018 30/03/2018 %

alphatrust ανδρομέδα ⁽⁴⁾

| | | | |
|---|----------|----------|--------|
| ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ | 26,597 | 27,637 | -1,20% |
| ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ | 19,600 | 22,400 | -9,43% |
| ΜΕΤΟΧΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ⁽⁵⁾ | | | |
| ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α. | 757,57 | 780,50 | -2,94% |
| ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Γ. Δ. Χ.Α. | 1.196,08 | 1.215,64 | -1,61% |
| FTSE/Χ.Α. LARGE CAP | 1.986,85 | 2.019,80 | -1,63% |
| ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ ΜΕΣΑΙΑΣ - ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦ. | 3.893,69 | 4.178,65 | -6,82% |
| FTSE/Χ.Α. MID CAP | 1.233,61 | 1.279,20 | -3,56% |

Ετήσιες Αποδόσεις ⁽⁴⁾

| | |
|------|---------|
| 2017 | 25,08% |
| 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% |

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 29/06/2018 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά. **Πηγή:** Alpha Trust, Bloomberg, Χρηματιστήριο Αθηνών. **Σημειώσεις:** (1) 24/10/2011: Απόφαση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης για μείωση μετοχικού κεφαλαίου με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους & Μη λήψη 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. (5) Οι τιμές των μετοχικών δεικτών αφορούν την 29/03/2018.

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

Σχόλιο διαχειριστή

Οι αυξημένες αβεβαιότητες τόσο σε διεθνές επίπεδο, όσο και στο εσωτερικό επηρέασαν αρνητικά το χρηματιστηριακό κλίμα κατά το δεύτερο τρίμηνο του έτους.

Η απειλή για κλιμάκωση του εμπορικού πολέμου, η σταδιακή αλλαγή της νομισματικής πολιτικής των Κεντρικών Τραπεζών, οι εκροές κεφαλαίων από τις αναπτυσσόμενες αγορές, οι αναταράξεις στις αγορές της ευρω-περιφέρειας, αλλά και στο εσωτερικό, καθώς και τα ζητήματα αξιοπιστίας που έχουν εγερθεί με την υπόθεση της Fotli-Follie, οδήγησαν το Γενικό Δείκτη του ΧΑ στις 757,57 μονάδες με απώλειες της τάξεως του -2,94% για το δεύτερο τρίμηνο του έτους και -5,58% από την αρχή του 2018.

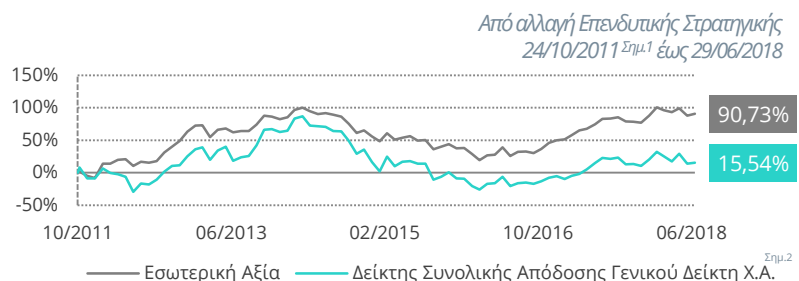
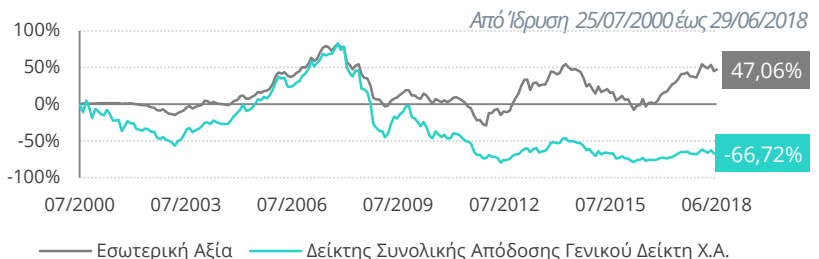
Η επιτυχής ολοκλήρωση του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής με μια σειρά μέτρων για τη διευθέτηση του χρέους, για την κάλυψη των αναγκών της χώρας κατά τα επόμενα 2-3 έτη και τη μετα-μνημονιακή παρακολούθηση της χώρας τα αποτελέσματα των stress tests των τραπεζών από την ΕΚΤ, καθώς και οι αναβαθμίσεις της πιστοληπτικής ικανότητας της χώρας από τους πιστωτικούς οίκους, δε στάθηκαν ικανά για να ενεργοποιήσουν το επενδυτικό ενδιαφέρον στο Χρηματιστήριο.

Στο ίδιο διάστημα, και αντίθετα με τις μετοχές, ο δείκτης Ελληνικών ομολόγων της Barclays (BCEC1T Index) το δεύτερο τρίμηνο σημείωσε θετική απόδοση 2,74%, ενώ η διαφορά απόδοσης Ελληνικού και Γερμανικού ομολόγου στα 10 χρόνια έκλεισε το τρίμηνο κοντά στις 365 μονάδες βάσης.

Η επιτυχής ολοκλήρωση του Οικονομικού Προγράμματος αναμένεται να επιτρέψει την επιστροφή της χώρας στις αγορές. Εφόσον το διεθνές περιβάλλον παραμείνει υποστηρικτικό, οι ελληνικές μετοχές αναμένεται να επηρεαστούν, από την περαιτέρω μείωση του κινδύνου της χώρας, την επιτάχυνση των ιδιωτικοποιήσεων και κυρίως από τη βελτίωση της ελληνικής οικονομίας και των θεμελιωδών μεγεθών των εταιρειών.

Κατά τη διάρκεια του δεύτερου τριμήνου του 2018, το χαρτοφυλάκιο της Ανδρομέδας υπεραπόδωσε έναντι του Γενικού Δείκτη Συνολικής απόδοσης του ΧΑ κατά 0,41%. Η εσωτερική αξία του χαρτοφυλακίου μειώθηκε κατά 1,20% στο τρίμηνο, ενώ από την αρχή του έτους αυξήθηκε κατά 1,63%.

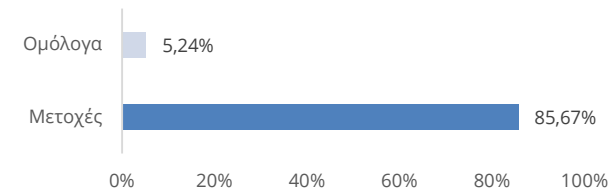
Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων



Μερίσματα-Επιστροφές κεφαλαίου ⁽³⁾

| Ημερ. αποκοπής | Τύπος | Ανά μετοχή € | Ημερ. αποκοπής | Τύπος | Ανά μετοχή € |
|----------------|-------|--------------|----------------|-------|--------------|
| (05/04/18) | M | 0,75 | (29/09/09) | E | 6,0 |
| (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 |

Κατανομή επενδύσεων



Risk report Β' τριμήνου 2018

| ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ^{(1), (2)} | | Γ.Δ.Χ.Α. | |
|--|-------|-------------|--------|
| OBSERVED VOLATILITY | 9,99% | VOLATILITY | 17,49% |
| DOWNSIDE VOLATILITY | 7,15% | BETA | 0,45 |
| SHARPE RATIO | 0,46 | R SQUARE | 61,50% |
| SORTINO RATIO | 0,65 | CORRELATION | 0,78 |

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

VALUE-AT-RISK -1,59%

Στοιχεία εταιρείας

| | |
|---------------------------------|------------|
| ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ | € 26,597 |
| ΧΡΗΜ. ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ | € 19,600 |
| ΕΣ. ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ | € 11,11 εκ |
| DISCOUNT (29/06/2018) | -26,31% |
| DISCOUNT - ΜΕΓΙΣΤΟ (2018) | -29,81% |
| DISCOUNT - ΕΛΑΧΙΣΤΟ (2018) | -17,86% |
| ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΙΑ | € 11,57 εκ |
| ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ | € 8,19 εκ |
| ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ | 417.608 |
| ΩΦΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ | 16.472 |

Μηνιαία Απόδοση ⁽³⁾

| Ε/Μ | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | Σύνολο |
|------|---------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|---------|--------|--------|---------|
| 2018 | 6,88% | -2,29% | -1,49% | 3,14% | -5,54% | 1,41% | | | | | | | 1,63% |
| 2017 | 1,04% | 4,06% | 4,65% | 1,52% | 4,14% | 4,72% | 0,28% | 1,22% | -3,49% | -0,29% | -0,95% | 6,11% | 25,08% |
| 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% |

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν την 29/06/2018 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά.

Πηγή: Alpha Trust, Bloomberg, Χρηματιστήριο Αθηνών. **Σημειώσεις:** (1) Αφορούν στοιχεία 30/03/2018 - 29/06/2018. (2) Αφορά μεσοσταθμικά στοιχεία τριμήνου. (3) Η απόδοση υπολογίζεται με επανεπένδυση μερίσματος, εξαιρουμένων των 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. 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 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. με άμεση συμμετοχή 1,43% σε μετοχές της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ. (στοιχεία 29/06/2018).

Τατοΐου 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 | 22,59% |
| Τεχνολογία | 14,23% |
| Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες | 13,45% |
| Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά | 12,97% |
| Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες | 10,16% |
| Πρώτες Ύλες | 8,57% |
| Ενέργεια | 4,00% |
| Τηλεπικοινωνίες | 2,80% |
| Κοινής Ωφελείας | 2,29% |

5 μεγαλύτερες συμμετοχές

| ΕΤΑΙΡΕΙΑ | ΚΛΑΔΟΣ | % ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ⁽²⁾ |
|--|----------------------------------|------------------------------|
| QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ) | Τεχνολογία | 12,80% |
| ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ ΕΤ. ΣΥΜΜΙΧΩΝ Α.Ε.Ε. (ΚΟ) | Πρώτες Ύλες | 8,52% |
| ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. | Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά | 4,35% |
| ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ ΕΛΛΑΣ (ΚΟ) | Ενέργεια | 4,00% |
| ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΩΝ (ΚΟ) | Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες | 3,62% |

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 ΑΞΙΩΝ ΑΘΗΝΩΝ | REUTERS RIC | ANDR.AT |
| ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ | | ΚΩΔΙΚΟΣ Χ.Α. | ANDRO |

ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ν. 3371/2005 ΑΔ. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ: ΑΠΟΦΑΣΗ ΕΠΙΤΡ:Κεφ: 5/192/6.6.2000 ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 003882701000