



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.

Στοιχεία αποδόσεων

Περίοδος	Χρηματ. Τιμή	Εσωτερική αξία
3 ΜΗΝΕΣ	3,01%	3,75%
6 ΜΗΝΕΣ	7,10%	2,67%
9 ΜΗΝΕΣ	-8,85%	-5,80%
1 ΕΤΟΣ	-16,09%	-7,02%
ΑΠΟΔΡΥΣΗ (25/7/00)	153,37%	0,43%
	(ΑΠΟΙΟ:19/12/01)	

Η χρηματιστηριακή αγορά παρέμεινε σε άμεση συσχέτιση με την τάση των διεθνών χρηματιστηριακών αγορών, ενώ ο Γενικός Δείκτης δεν επανασυστήθηκε τα επίπεδα προ του Βρετανικού δημοψηφίσματος. Η επενδυτική δραστηριότητα παρέμεινε άπνη, όπως αντικατοπτρίστηκε από τον εξαιρετικά περιορισμένο όγκο συναλλαγών. Κατά το τρίτο τρίμηνο του 2016, ο Γενικός Δείκτης του ΧΑ έκλεισε με κέρδη της τάξης του 4,32% στις 565,5 μονάδες.

Η οικονομία δείχνει σημάδια σταθεροποίησης, το ΑΕΠ 8^ο τριμήνου 2016 αυξήθηκε κατά 0,2% σε τριμηνιαία βάση σε εποχικά διορθωμένα στοιχεία, ενώ μειώθηκε κατά 0,9% σε ετήσια βάση, σύμφωνα με την Εθνική Στατιστική Υπηρεσία. Σε εταιρικό επίπεδο, τα οικονομικά αποτελέσματα αρκετών εισηγμένων εταιρειών για το 4^ο εξάμηνο του 2016, ήταν ικανοποιητικά.

Μολονότι οι προοπτικές της κάθε εταιρείας διαφέρουν, αρκετές εισηγμένες δημοσίευσαν ισχυρά θεμελιώδη, καθώς οι προσπάθειες αναδιάρθρωσης είχαν αποτελέσματα κυρίως σε EBITDA επίπεδο. Η πορεία των διεθνών αγορών, η πρόοδος της αξιολόγησης του προγράμματος διάσωσης, τυχόν μέτρα ελάφρυνσης του χρέους, η συμμετοχή των ελληνικών ομολόγων στο πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης της ΕΚΤ και η πορεία της οικονομίας, αποτελούν καταλύτες για την χρηματιστηριακή αγορά.

Τα ομόλογα του Ελληνικού δημοσίου παρουσίασαν μικρή μεταβολή το 3ο τρίμηνο του 2016 με αρκετά μεγάλη παρόλα αυτά μεταβλητότητα. Η απόδοση του δείκτη Ελληνικών ομολόγων της Barclays (BCECLT Index) το 3ο τρίμηνο σημείωσε θετική απόδοση +0,18%.

Στοιχεία αποδόσεων Γ' τριμήνου 2016

ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ

ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ	30/09/2016	30/06/2016	%
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	18,647	17,974	3,75%
ΜΕΤΟΧΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ			
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.	565,53	542,12	4,32%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Γ.Δ.Χ.Α.	858,79	821,82	4,50%
FTSE Χ.Α. LARGE CAP	1.500,87	1.451,96	3,37%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ ΜΕΣΑΙΑΣ - ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦ.	2.080,15	2.149,70	-3,24%
FTSE Χ.Α. MID CAP	729,08	680,54	7,13%

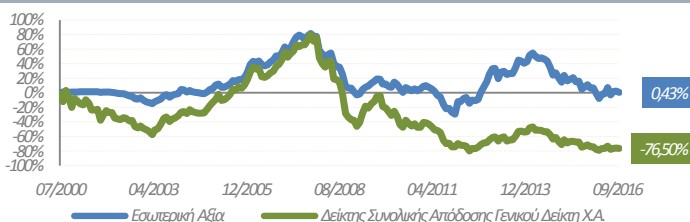
Μερίσματα-Επιστροφές κεφαλαίου (3)

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			

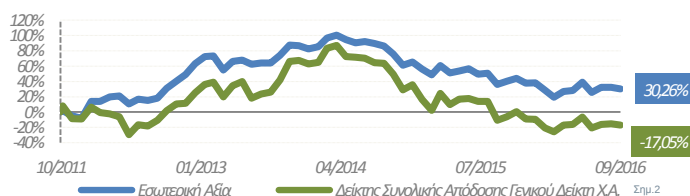
Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων

Από Ίδρυση

25/07/2000 έως 30/09/2016



Από αλλαγή Επενδυτικής Στρατηγικής

24/10/2011 ^{σημ.1} έως 30/09/2016


Μηνιαία Απόδοση (4)

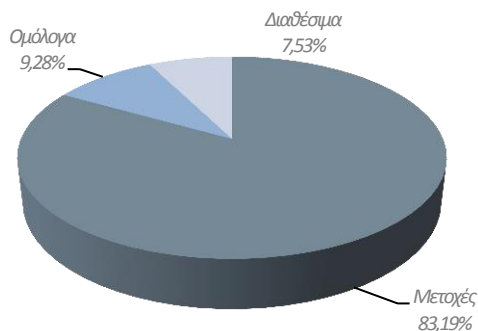
Ε / Μ	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Σύνολο
2016	-7,03%	-7,06%	6,19%	0,86%	8,69%	-9,73%	5,34%	0,13%	-1,64%				-5,80%
2015	-4,67%	8,05%	-5,91%	1,73%	1,82%	-4,53%	0,78%	-9,70%	3,03%	2,94%	-4,53%	0,43%	-11,31%
2014	1,52%	6,15%	1,84%	-2,83%	-2,08%	0,78%	-1,27%	-1,68%	-5,79%	-8,29%	2,64%	-5,68%	-14,56%
2013	5,70%	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 30/09/2016 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.

Κατανομή επενδύσεων



Risk report Γ' τρίμηνο 2016

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (1)

OBSERVED VOLATILITY	17,52%
DOWNSIDE VOLATILITY	12,25%
SHARPE RATIO	-0,39
SORTINO RATIO	-0,02

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

VALUE-AT-RISK	-2,27%
---------------	--------

(1)	Γ.Δ.Χ.
VOLATILITY	32,81%
BETA	0,48
R SQUARE	82,02%
CORRELATION	0,91

Κλαδική κατανομή μετοχικών θέσεων

ΚΛΑΔΟΣ	ΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ (2)
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ	14,22%
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ	11,63%
ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ	9,79%
ΧΗΜΙΚΑ	8,32%
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ	8,09%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ	7,40%
ΤΡΑΠΕΖΕΣ	5,47%
ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ & ΑΕΡΙΟ	3,86%
ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ	3,83%
ΤΡΟΦΙΜΑ & ΠΟΤΑ	3,64%
ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ	2,69%
ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ	2,40%
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ	1,68%
ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΟΣ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ	1,29%
ΓΕΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ	1,22%

5 μεγαλύτερες συμμετοχές

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΚΛΑΔΟΣ	% ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ (2)
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	ΧΗΜΙΚΑ	8,32%
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ	7,77%
ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ & ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ	5,00%
ΟΠΑΠ Α.Ε.	ΤΑΞΙΔΙΑ & ΑΝΑΨΥΧΗ	4,65%
ΤΙΤΑΝ Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ (Κ)	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ	4,00%

Στοιχεία εταιρείας

ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ	€ 18,647
ΧΡΗΜ. ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ	€ 12,670
ΕΣΤΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 7.787.342,92
PREMIUM / DISCOUNT (30/09/2016)	-32,06%
DISCOUNT-ΜΕΙΣΤΟ (2016)	-25,48%
PREMIUM-ΕΛΑΧΙΣΤΟ (2016)	-39,76%
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠΟΔΙΑΧ. ΚΕΦΑΛΑΙΑ	€ 7,81 εκ.
MARKET CAP	€ 5,29 εκ.
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	417.608

Πληροφορίες Μετοχής

ΝΟΜΙΣΜΑ	€
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 30/09/2016 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά.

Πηγή: Alpha Trust, Σημειώσεις: (1) Αφορούν στοιχεία 30/09/2015-30/09/2016. (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 διαχειρίστης της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ. με άμεση συμμετοχή 1,04% σε μετοχές της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ. (στοιχεία 30/09/2016).