



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 μήνες	3,87%	-3,08%
6 μήνες	-14,29%	-13,95%
9 μήνες	-19,64%	-21,30%
1 έτος	-18,78%	-24,54%
Από ίδρυση (25/7/00)	259,96% (από IPO:19/12/01)	16,50%

Στοιχεία αποδόσεων Α' τριμήνου 2015

	31/03/2015	31/12/2014	%
Alpha Trust Ανδρομέδα			
Εσωτερική Αξία	21,632	22,319	-3,08
Χρηματιστηριακή τιμή	18,000	17,330	3,87
Μετοχικοί δείκτες			
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΑ	775,46	826,18	-6,14
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΓΕΝΙΚΟΥ ΔΕΙΚΤΗ Χ.Α.	1.136,60	1.207,73	-5,89
FTSE/X.A. LARGE CAP	230,00	264,86	-13,16
ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ ΜΕΣΑΙΑΣ - ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠ.	2.460,93	2.439,68	0,87
FTSE/X.A. MID CAP	799,04	773,03	3,36

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			

Μηνιαία Απόδοση ⁽⁴⁾

Ε/Μ	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	σύνολο
2015	-4,67%	8,05%	-5,91%										-3,08%
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%
2006	8,49%	2,94%	-1,11%	1,51%	-3,29%	-1,31%	1,03%	2,75%	2,01%	3,77%	-0,60%	3,48%	20,89%
2005	4,84%	1,09%	-4,08%	0,09%	2,19%	1,98%	4,17%	-1,19%	2,38%	0,12%	2,13%	6,05%	21,17%

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 31 Μαρτίου 2015 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά. Σης αποδόσεις συμπεριλαμβάνονται τα Μερίσματα, Πληγή: Alpha Trust

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.

Τατοΐου 21, Κηφισιά, 145 61 Τηλ: +30 210 6289200 Fax: +30 210 6234242
email: andromeda@alphatrust.gr website: www.andromeda.gr

Σχόλιο διαχειριστή

Η ελληνική χρηματιστηριακή αγορά ήταν η μόνη πτωτική αγορά ανάμεσα στις δυτικό-ευρωπαϊκές κατά το Α' τρίμηνο του 2015 καθώς ο Γ.Δ.Χ.Α. σημείωσε απώλειες της τάξεως του -6,14%, ενώ τα υπόλοιπα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια εκτοξεύτηκαν μετά την έναρξη της ποσοτικής χαλάρωσης από την ΕΚΤ. Η διακύμανση και η αβεβαιότητα εκτοξεύτηκαν καθώς οι διαπραγματεύσεις μεταξύ της νέας Κυβέρνησης και των πιστωτών, βρίσκονται σε εξέλιξη, σημειώνοντας μικρά βήματα, χωρίς όμως οριστική συμφωνία ακόμη.

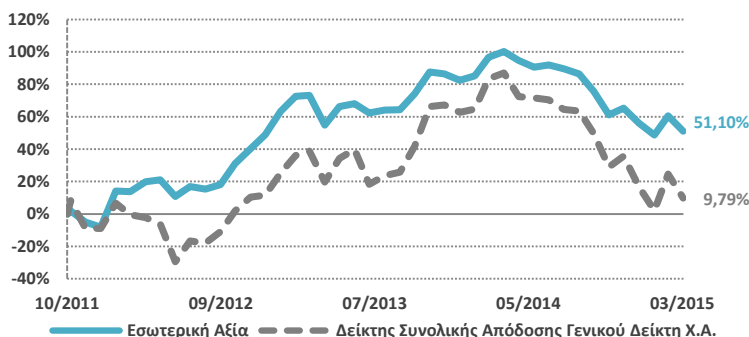
Η Ελλάδα και οι Θεσμοί θα πρέπει να συμφωνήσουν στην λίστα των μεταρρυθμίσεων, η οποία στην συνέχεια θα πρέπει να εφαρμοστεί με αντάλλαγμα την εκταμίευση της χρηματοδότησης από τους διεθνείς πιστωτές. Σε μακροοικονομικό επίπεδο, η ελληνική οικονομία αυξήθηκε κατά 0,7%, ενώ το πρωτογενές πλεόνασμα ανήλθε στο 0,3% του ΑΕΠ για το 2014. Παρόλα αυτά, η πολιτική αβεβαιότητα και η εκροή καταθέσεων από τις τράπεζες εκτιμάται ότι επιβάρυναν την ελληνική οικονομία.

Ελπίζουμε ότι τα πολιτικά δρώμενα δεν θα ανακόψουν την ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας. Στο επιχειρηματικό περιβάλλον, τα δημοσιευμένα αποτελέσματα αρκετών εισηγμένων εταιρειών για το 2014 ήταν κερδοφόρα, καθώς οι προσπαθείς αναδιάρθρωσης έπιασαν τόπο, κυρίως σε επίπεδο EBITDA, παρά την οριακή αύξηση των πωλήσεων.

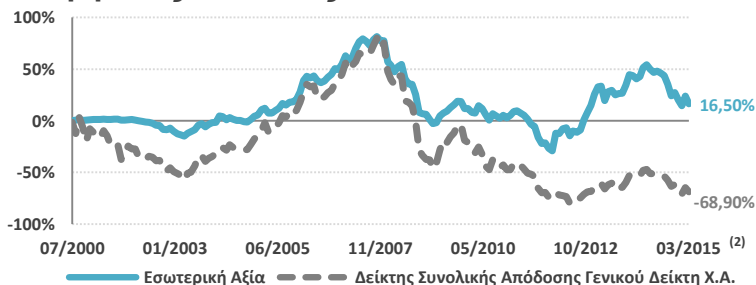
Το Α' τρίμηνο του 2015, το χαρτοφυλάκιο της Ανδρομέδας σημείωσε απώλειες κατά -3,08%.

Η σχετική υπερ-απόδοση έναντι της αγοράς, αποδίδεται στην καλύτερη πορεία των μεγαλύτερων θέσεων του χαρτοφυλακίου της.

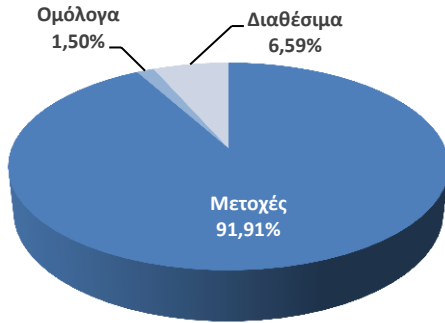
Συγκριτικές αποδόσεις από 24/10/2011⁽¹⁾



Συγκριτικές αποδόσεις από ίδρυση 25/07/2000



Κατανομή επενδύσεων



Κλαδική κατανομή

ΚΛΑΔΟΣ	ΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ (2)
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	12,51%
Τεχνολογία	12,18%
Προσωπικά & Οικιακά Αγαθά	11,32%
Ταξίδια & Αναψυχή	9,55%
Κατασκευές & Υλικά Κατασκευών	7,75%
Τράπεζες	6,28%
Πρώτες Ύλες	5,99%
Χημικά	5,56%
Τηλεπικοινωνίες	4,78%
Ακίνητη Περιουσία	3,88%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	3,30%
Τρόφιμα & Ποτά	2,75%
Υπηρεσίες Κοινής Ωφέλειας	2,16%
Εμπορικά Οχήματα και Φορτηγά	2,01%
Πετρέλαιο & Αέριο	1,64%
Γενικό Εμπόριο	0,79%
Εναλλακτικός Ηλεκτρισμός	0,63%
ΣΜΕ	0,27%

Risk report Α' τρίμηνο 2015

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (1)	
Observed volatility	23,473%
Downside volatility	15,324%
Sharpe ratio	-1,214
Sortino ratio	-1,860
ΜΕΤΡΗΣΗ VALUE -AT -RISK ΣΕ ΕΠΙΠΕΔΟ ΕΜΠΙΣΤΟΣΥΝΗΣ 99% (ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΣ ΟΡΙΖΟΝΤΑΣ: 1 ΗΜΕΡΑ)	
Value-at-risk	-3,799%
Expected Shortfall	-4,310%
Monte carlo volatility	31,520%
(1)	Γ.Δ.Χ.Α.
Volatility	47,332%
Beta	0,429
R square	74,769%
Correlation	0,865

5 μεγαλύτερες συμμετοχές

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΚΛΑΔΟΣ	% ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ (2)
INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε.	Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	8,04
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	Τεχνολογία	6,42
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Ε.Β.Ε.	Τεχνολογία	5,77
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	Χημικά	5,56
ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ	Κατασκευές & Υλικά Κατασκευών	5,17

Πληροφορίες Μετοχής

ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ	€ 21,632
ΧΡΗΜ. ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ	€ 18,000
ΕΣ.ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 9.033.648,98
PREMIUM / DISCOUNT (31/12/2014)	-16,78%
DISCOUNT -ΜΕΓΙΣΤΟ (2014)	-9,45%
PREMIUM -ΕΛΑΧΙΣΤΟ (2014)	-27,77%
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠ.ΔΙΑΧ.ΚΕΦΑΛΑΙΑ	€ 9,03 εκ.
MARKET CAP	€ 7,52 εκ.
NO.OF SHARES	417.608 ⁽³⁾

Στοιχεία Εταιρείας

NOMΙΣΜΑ	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	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΑΘΗΝΩΝ
ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ	
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

Τατοΐου 21, Κηφισιά, 145 61 / Τηλ: +30 210 6289200 / Fax: +30 210 6234242 / email: andromeda@alphatruster.gr / website: www.andromeda.gr

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 31 Μαρτίου 2015 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά.

Στις αποδόσεις συμπεριλαμβάνονται τα Μέρσματα, Πηγή: Alpha Trust

Σημειώσεις: (1) Αφορούν στοιχεία 31/03/2014-31/03/2015. (2) Αφορά στοιχεία τριμήνου. (3) 26/6/2014 : Διαγραφή των 392 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 ακρίβειά 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.