

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	33,55%	10,71%
6 Μ	31,64%	21,81%
9 Μ	45,46%	40,31%
1 ΕΤΟΣ	49,84%	45,57%

Στοιχεία αποδόσεων Β' τριμήνου 2017

alpha trust ανδρομέδα

	30/06/2017	31/03/2017	%
ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ	26,165	23,633	10,71%
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΙΜΗ	18,430	13,800	33,55%
ΜΕΤΟΧΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ			
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ Χ.Α.	823,74	666,06	23,67%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ Γ. Δ. Χ.Α.	1.269,78	1.017,38	24,81%
FTSE/Χ.Α. LARGE CAP	2.153,01	1.778,63	21,05%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ ΜΕΣΑΙΑΣ - ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦ.	3.076,47	2.354,13	30,68%
FTSE/Χ.Α. MID CAP	1.091,73	848,15	28,72%

Ετήσιες Αποδόσεις (4)

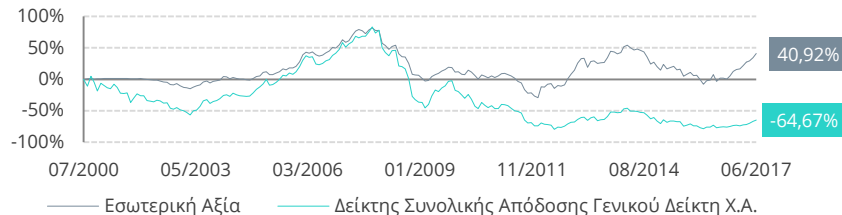
2016	8,51%
2015	-11,31%
2014	-14,56%
2013	11,79%
2012	77,67%
2011	-32,68%
2010	-5,91%
2009	5,16%
2008	-40,11%
2007	14,69%

Σχόλιο διαχειριστή

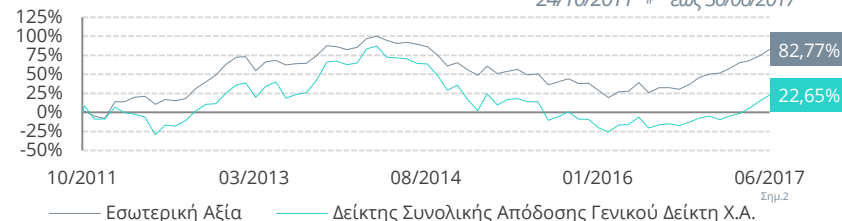
- Η ολοκλήρωση της πολύ-αναμενόμενης δεύτερης αξιολόγησης σε συνδυασμό με τις υποσχέσεις για μέτρα ελάφρυνσης του χρέους κατά το τέλος του Προγράμματος τον Αύγουστο του 2018 καθώς και η πιθανή επάνοδος της Ελλάδας στις αγορές κατά το επόμενο διάστημα βοήθησαν στην βελτίωση του κλίματος εμπιστοσύνης και αποτέλεσαν ένα ακόμη σημαντικό βήμα στην θετική πορεία της χώρας.
- Η μείωση του κινδύνου της χώρας (απόδοση 10ετούς ελληνικού ομολόγου στο 5,36%) συνέτελεσε στην εντυπωσιακή απόδοση του ελληνικού Χρηματιστηρίου της τάξεως του 23,67% κατά το β' τρίμηνο του 2017.
- Σε μακροοικονομικό επίπεδο, η οικονομία παρουσίασε σημάδια σταθεροποίησης. Σύμφωνα με την Εθνική Στατιστική Υπηρεσία, η οικονομία παρουσίασε θετικό ρυθμό ανάπτυξης κατά 0,4% σε ετήσια βάση κατά το α' τρίμηνο του 2017, ακολουθώντας την σταθεροποίηση που παρουσιάστηκε στην χρήση 2016. Επιπλέον, η Ελλάδα έχει σημειώσει μεγαλύτερη από την αναμενόμενη δημοσιονομική πρόοδο κατά το 2016. Το πρωτογενές πλεόνασμα της Γενικής Κυβέρνησης το 2016 ανήλθε σε 4,2% του ΑΕΠ από 0,5% το 2015, σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Κοινότητα, σημαντικά υψηλότερο από τον στόχο που έχει τεθεί στην Ελλάδα από το Πρόγραμμα Προσαρμογής του ΕΜΣ. Η δε πορεία της εκτέλεσης του Προϋπολογισμού κατά το πρώτο πεντάμηνο του έτους υποδηλώνει ότι και κατά την τρέχουσα χρήση θα επιτευχθεί ο στόχος για πρωτογενές πλεόνασμα 1,75% του ΑΕΠ που έχει τεθεί από το Πρόγραμμα Προσαρμογής του ΕΜΣ.
- Καταλύτες για την χρηματιστηριακή αγορά, εφόσον το διεθνές περιβάλλον παραμένει υποστηρικτικό, αποτελούν η περαιτέρω μείωση του κινδύνου χώρας, η εφαρμογή των μεταρρυθμίσεων, η επιτάχυνση των ιδιωτικοποιήσεων καθώς και η επάνοδος της ελληνικής οικονομίας σε διατηρήσιμη αναπτυξιακή πορεία.
- Στο ίδιο διάστημα, η απόδοση του δείκτη Ελληνικών ομολόγων της Barclays (BCEC1T Index) το δεύτερο τρίμηνο σημείωσε θετική απόδοση 12,85% ενώ η διαφορά απόδοσης Ελληνικού και Γερμανικού ομολόγου στα 10 χρόνια έκλεισε το τρίμηνο κοντά στις 496 μονάδες βάσης.
- Κατά την διάρκεια του δεύτερου τριμήνου του 2017, το χαρτοφυλάκιο της Ανδρομέδα κατέγραψε κέρδη της τάξεως του 10,71%.

Συγκριτική Απεικόνιση Αποδόσεων

Από 18/07/2000 έως 30/06/2017



Από αλλαγή Επενδυτικής Στρατηγικής 24/10/2011 Σημ.1 έως 30/06/2017

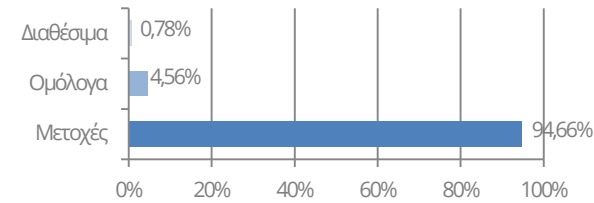


Μερίσματα-Επιστροφές κεφαλαίου (3)

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			

Σημαντικές πληροφορίες: Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό αφορούν στην 30/06/2017 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.

Κατανομή επενδύσεων



Risk report Β' τριμήνου 2017

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ(1)		(1)	Γ.Δ.Χ.Α.
OBSERVED VOLATILITY	9,90%	VOLATILITY	17,81%
DOWNSIDE VOLATILITY	6,37%	BETA	0,43
SHARPE RATIO	4,63	R SQUARE	60,51%
SORTINO RATIO	7,20	CORRELATION	0,78

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

VALUE-AT-RISK -1,54%

Στοιχεία εταιρείας

ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ	€ 26,17
ΧΡΗΜ. ΤΙΜΗ ΜΕΤΟΧΗΣ	€ 18,43
ΕΣ. ΑΞΙΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	€ 10.926.618,30
DISCOUNT (30/06/2017)	-29,56%
DISCOUNT-ΜΕΓΙΣΤΟ (2017)	-41,81%
DISCOUNT-ΕΛΑΧΙΣΤΟ (2017)	-26,57%
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	€ 11,34 εκ
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ	€ 7,70 εκ
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	417.608
ΩΣΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	15.053

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%	1,52%	4,14%	4,72%							21,81%
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 30/06/2017 εκτός αν ορίζονται διαφορετικά.

Πηγή: Alpha Trust, Bloomberg. Σημειώσεις (1) Αφορούν στοιχεία 30/06/2016 – 30/06/2017. (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. Μέρος 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, πρόταση (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 ζημιόγινος 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 1,04% σε μετοχές της Alpha Trust Ανδρομέδα Α.Ε.Ε.Χ. (στοιχεία 30/06/2017).

Τατσίου 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	20,68%
Μη Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	13,07%
Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	12,64%
Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	12,49%
Τεχνολογία	10,52%
Πρώτες Ύλες	9,94%
Ενέργεια	4,37%
Τηλεπικοινωνίες	3,79%
Κοινής Ωφελείας	2,82%

5 μεγαλύτερες συμμετοχές

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΚΛΑΔΟΣ	% ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ (2)
QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	Τεχνολογία	10,52%
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε (ΚΟ)	Πρώτες Ύλες	9,94%
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧ/ΩΝ (ΚΟ)	Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες	4,57%
ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ ΕΛΛΑΣ (ΚΟ)	Ενέργεια	4,37%
ΟΠΑΠ ΑΕ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝ.ΑΓΩΓΩΝ.ΠΟΔΟΣΦ.	Κυκλικά Καταναλωτικά Αγαθά	4,34%

Πληροφορίες Μετοχής

ΝΟΜΙΣΜΑ	€	ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ Χ.Α. (IPO)	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			